

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

דין וחשבון הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר, 2024

חלק ג' - הצהרות מנהלים מצומצמות

החברה הנה "תאגיד קטן" בהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970 ("תקנות הדיווח") ומיישמת את מלוא ההקלות הקבועות בתקנה 55 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 ושלשה חודשים

שהסתיימה ביום 30.9.2024

דירקטוריון קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 ("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 2023 שפורסם על-ידי החברה ביום 27 במרץ, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033078), 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 תאגידיים מוחזקים שלה¹ ("הקבוצה") 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- 59.90% מהון המניות המונפק וכ- 56.78% בדילול מלא².

2. מגזרי הפעילות של התאגיד

2.1. עד ליום 30 ביוני 2024 פעלה הקבוצה באמצעות שלושה תחומי פעילות עיקריים, המפורטים בסעיפים א עד ג להלן. נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 עוסקת הקבוצה בתחום פעילות נוסף כמפורט בסעיף ד להלן, כך שנכון ליום 30 בספטמבר 2024, הקבוצה פועלת 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 ואלקטרו מכניקה** - הקמת תשתיות מתכת, לרבות קונסטרוקציות פלדה, מתקני אנרגיה, מתקני פטרוכימיה ומתקנים תעשייתיים שונים. הפעילות במגזר זה מבוצעת בעיקר באמצעות חברת הבת-גרנד אופק פרויקטים בע"מ, בה מחזיקה החברה 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;
- ד. **תחום פעילות לודן** חברה להנדסה בע"מ ("לודן") - כאמור לעיל, ולאור האופן בו בוחן מקבל ההחלטות התפעולי הראשי סוקר את תוצאות לודן החל מרבעון זה, הקבוצה רואה בפעילות לודן, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כמגזר פעילות נוסף. במהלך שנת 2023 ועד ליום 30 בספטמבר 2024,

¹ לא כולל לודן חברה להנדסה בע"מ.

² 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: 2021-01-014610 ו-2021-01-014626, בהתאמה), המובאים על דרך ההפניה וכן הדוח התקופתי.

רכשה החברה כ-34.08% מהון המניות המונפק והנפרע של לודן (לאחר יום 30 בספטמבר 2024, החברה רכשה 4% נוספים ממניות לודן וכן התקשרה בהסכם אופציה לרכישת כ- 6.9% נוספים). החברה רושמת את השקעתה בלודן לפי שיטת השווי המאזני.

פעילות לודן (לרבות באמצעות חברות בנות שלה) כוללת פעילות הנדסה וניהול פרויקטים בארץ ובעולם, פיתוח וייצור מערכות בדיקה אוטומטיות ומערכות ממוחשבות למכירת כרטיסים ובקרת כניסה בתחומי התחבורה הציבורית, שירותים בתחום התוכנה, לרבות שיווק מוצרי תוכנה ויישומם אצל הלקוח. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.2 בפרק א' לדוח התקופתי וסעיף 3.8 להלן. יצויין כי בשים לב לעליה בשיעור החזקתה של החברה בלודן לאחר תאריך המאזן, החברה בוחנת את שאלת השליטה בלודן ובהתאם את אופן הטיפול החשבונאי בהחזקות החברה בלודן.

2.2. פעילויות אחרות

פעילות האנרגיה נכללת תחת פעילויות אחרות בביאור מגזרים בדוחות הכספיים של החברה. בפעילות זו עסקה הקבוצה בתכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת, הכולל הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים לייצור חשמל מאנרגיה סולארית. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 בפרק א' לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות של החברה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ("הדוחות הכספיים").

2.3. פעילות ייזום אנרגיה

ברבעון השלישי של שנת 2022 החלה הקבוצה בפעילות פיתוח וייזום של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בחו"ל, באמצעות השקעה בחברות הפועלות בבריטניה כאמור בסעיף 11.1 בפרק א' לדוח התקופתי. בנוסף, במהלך שנת 2023 התקשרה החברה בהסכם לצורך השקעה בפעילות באיטליה ופולין, כאמור בסעיף 11.1 בפרק א' לדוח התקופתי. מובהר כי ההכנסות והרווח/הפסד המגזרי (גולמי) של פעילות זו בתקופת הדיווח, הינם מתחת לסף הכמותי הנדרש לצורך הצגה כמגזר בדוחותיה הכספיים של הקבוצה, בשלב זה. החברה רושמת את השקעתה בפעילות ייזום האנרגיה לפי שיטת השווי המאזני.

2.4. צבר הזמנות

צבר ההזמנות של החברה במאוחד (בשלושת מגזרי הפעילות) ביום 30 בספטמבר, 2024 עמד על כ- 204 מיליוני ש"ח וסמוך למועד הדוח עומד על כ- 194 מיליוני ש"ח³.

יצוין כי צבר ההזמנות מבוסס על הערכותיה של החברה ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססות על הערכות הקבוצה בהתחשב בשלבים בו מצויים פרויקטים בביצוע, וניסיון העבר. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, באם יחולו שינויים בהיקפם של הפרויקטים המבוצעים על ידי הקבוצה, בין היתר, בשל תוספות ושינויים בפרויקטים, שינויים בלוחות הזמנים, לרבות השהייה של פרויקטים או חלקם, קבלת אישורי הלקוחות לביצוע בפועל של העבודות שבגינן צפויה ההכנסה, יכולותיהן הפיננסיות של לקוחות הקבוצה אשר עשויות להוביל לדחייה או אי ביצוע של תשלומים וכיוצ"ב, וכן כתוצאה מהתקיימות גורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה לרבות שיקולי מזמיני העבודה כמו גם גורמי הסיכון של הקבוצה המפורטים בסעיף 24 בפרק א' לדוח התקופתי.

³ 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. עדכון לגבי פרויקטים של הקבוצה

3.1.1. מכירת פרויקט בבריטניה

ביום 28.2.2024, חתמה חברת הבת בבריטניה אשר החברה מחזיקה בעקיפין ב- 50% מהזכויות בה⁴ ("חברת הבת בבריטניה") על הסכם למכירת כל החזקותיה בפרויקט בהספק של MWp21.6 הממוקם ב-Bedworth, בריטניה לצד שלישי (בסעיף זה: "ההסכם"), בתמורה לסך כולל של 1.85 מיליון ליש"ט. התמורה שולמה במלואה במועד החתימה, למעט תשלום בסך 100,000 ליש"ט, אשר מותנה בביצוע עבודות חפירה במטרה לוודא כי אין ממצאים ארכאולוגיים באתר, אשר החברה צופה שיושלמו בחודשים הקרובים. יובהר כי לאור מחויבות קודמת, חברת הבת בבריטניה, השתמשה בעיקר תמורת המכירה להחזר מימון שנלקח בעבר לטובת פיתוח הפרויקטים של חברת הבת באנגליה, כך שהמכירה לא הביאה לתזרים פנוי מהותי לחברת הבת בבריטניה. בנוסף יצויין כי מכתב כוונות לא מחייב בו התקשרה חברת הבת בבריטניה מול אותו צד שלישי, למכירת פרויקט נוסף, לא הבשיל לכדי הסכם מחייב.

לפרטים נוספים, ראו דוחות מידיים שפרסמה החברה בימים 3 בינואר, 29 בפברואר, ו- 8 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-001126, 2024-01-020847 ו- 2024-01-601726, בהתאמה) וסעיף 11.1.5 לפרק א' לדוח התקופתי, המובאים על דרך ההפניה.

3.1.2. הסכם לביצוע קונסטרוקציית פלדה להקמת מפעל בהיקף של כ- 134 מיליון ש"ח

ביום 5 בפברואר 2024 חתמו החברה ולקוח קיים של החברה ("מזמין העבודה") על הסכם לביצוע עבודות על ידי החברה כקבלן משנה בפרויקט הכולל עבודות ייעוץ, תכנון, ייצור קונסטרוקציית פלדה והתקנות קונסטרוקציה באתר (בסעיף זה - "העבודות" ו- "הפרויקט", בהתאמה), בתנאים שהם כמקובל בפרויקטים מסוג זה ("ההסכם").

משיקוליו של מזמין העבודה, הזמנות העבודה לפרויקט, התקבלו, עד למועד החתימה על ההסכם, כהוראות שינוי תחת הסכם קיים שנחתם בין הצדדים לביצוע פרויקט קודם של מזמין העבודה, ובמסגרת זו התקבלו הזמנות עבודה בפרויקט על סכום של כ- 115 מיליון ש"ח.

לאחר מועד החתימה על ההסכם החברה קיבלה הזמנות עבודה נוספות ממזמין העבודה בסך מצטבר של כ- 19 מיליון ש"ח, כך שנכון למועד הדו"ח ההיקף הכספי הכולל של הזמנות העבודה שהתקבלו בפרויקט עומד על סך של כ- 134 מיליון ש"ח. החברה מתקדמת בביצוע העבודות בפרויקט, כאשר להערכת החברה היא תסיים את העבודות ברבעון הראשון של שנת 2025.

מובהר כי היקף העבודות האמור אינו סופי והינו כפוף להתאמות בהתאם לתכנון והתאמות נוספות במהלך ביצוע העבודות בפועל. תשלום התמורה בפרויקט הינו כנגד התקדמות ביצוע הפרויקט, כמקובל בפרויקטים מסוג זה.

לפרטים נוספים ראו דוח מידיים מהימים 31 בינואר ו- 15 במאי, 2023 ומיום 7 בפברואר, 2024 (אסמכתאות: 2023-01-012927, 2023-01-051552 ו- 2024-01-014019) וכן סעיף 7.2.2 לפרק א' לדוח התקופתי, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר ההיקף הכספי הכולל של העבודות 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, סיום ההתקשרות על ידי מזמין העבודה, ועלויות בפרויקט.

⁴ לעניין החזקות בחברת הבת בבריטניה ראו סעיף 11.1.1 א' בפרק א' לדוח התקופתי.

3.1.3. חידוש הסכם לביצוע עבודות בהיקף מוגדל של כ- 46 מיליון ש"ח

בהמשך לדיווח מיום 1 במאי, 2023, במסגרתו 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, ולדיווח מידי מיום 13 במרץ, 2024, בדבר ביטול ההסכם על ידי החברה, ביום 20 ביוני, 2024, הודיעה החברה כי חתמה עם מזמין העבודה על הסכם חדש לביצוע הפרויקט, בהיקף מוגדל וכולל של כ-46 מיליון ש"ח. בעקבות חתימת ההסכם החדש, החברה חידשה את ביצוע העבודות בפרויקט, ובהתאם ללוח הזמנים החוזי אשר צורף להסכם החדש, מועד ההשלמה הצפוי הינו במהלך המחצית השנייה של שנת 2025. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים מהימים 1 במאי, 2023, 13 במרץ ו-20 ביוני, 2024 (אסמכתאות: 2023-01-046293, 2024-01-026034 ו-2024-01-062610, בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר ההיקף הכספי הכולל של העבודות ומועד סיום העבודות, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על הנתונים והמידע הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה ועלויות בפרויקט.

3.1.4. חתימה על הסכמים לביצוע עבודות בהיקף של כ- 17 מיליון ש"ח

ביום 26 ביוני, 2024, התקשרה החברה עם צד שלישי ("מזמין העבודה"), עמו יש לחברה התקשרות קודמת בהסכם מסגרת, בהסכמים לביצוע עבודות ייצור של קונסטרוקציית פלדה ("העבודות"), בהיקף כספי מוערך של כ-17 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ). היקף העבודות האמור אינו סופי, מתבסס על כתב הכמויות, התכניות והמפרטים שצורפו להסכם, והינו כפוף להתאמות בהתאם לתכנון המפורט והתאמות נוספות במהלך ביצוע העבודות בפועל. תשלום התמורה הינו לפני אבני דרך לתשלום כנגד התקדמות ביצוע העבודות, כמקובל בפרויקטים מסוג זה. החברה החלה בביצוע העבודות והיא צפויה להשלימן בתוך כ-10 חודשים. לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי מיום 27 ביוני, 2024 (אסמכתא: 2024-01-065443), המובא על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר ההיקף הכספי הכולל של העבודות ומועד סיום העבודות, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על הנתונים והמידע הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שיקולי מזמין העבודה, סיום ההתקשרות על ידי מזמין העבודה או היזם עמו התקשר מזמין העבודה, ועלויות בפרויקט.

3.1.5. חתימה על הסכם לביצוע עבודות בהיקף של כ- 19 מיליון ש"ח

ביום 2 ביוני, 2024, ובהמשך לזכייתה בהליך תחרותי שנערך, התקשרה החברה עם צד שלישי (להלן: "מזמין העבודה") בהסכם לביצוע עבודות ייצור של חוות מכלים (להלן: "העבודות"), בהיקף כספי מוערך של כ-14.5 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ). בהמשך, ובעקבות שינויים ותוספות שבוצעו בפרויקט ואשר לא נכללו במסגרת ההליך התחרותי, גדל היקפו הכספי של ההסכם לסך של כ-19 מיליון ש"ח. היקף העבודות האמור אינו סופי, מתבסס על כתב כמויות, התכניות והמפרטים שצורפו 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 קיבלה צו התחלת עבודה וצפויה להשלים את ביצוע העבודות בתוך 12 חודשים ממועד צו התחלת העבודה. לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי מיום 2 ביוני, 2024 (אסמכתא: 2024-01-055945), המובא על דרך ההפניה.

יצוין כי הערכותיה של החברה בין היתר בדבר ההיקף הכספי הכולל של העבודות ומועד סיום העבודות, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינו ודאי ומבוסס על הנתונים והמידע הקיימים במועד דיווח זה בידי החברה. התממשותן של הערכות אלה תלויות, בין היתר,

3.1.7. עדכון בדבר הודעת לקוח של מרגל (חברה בת) על הפסקת התקשרות

ביום 24 בספטמבר 2024 הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 1.5.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-043437) ולסעיף 9.2.2 (ב) לחלק א' לדוח התקופתי, בדבר התקשרות של מרגל, בהסכם קבלנות משנה לביצוע עבודות חשמל בהיקף של כ- 21 מיליון ש"ח עבור צד שלישי לא קשור (בסעיף זה - "המזמין"), ולהודעת המזמין מיום 5.9.2024 על הפסקת עבודת מרגל בפרויקט, ולבחירת הצדדים לאחר מכן את אפשרויות המשך ביצוע העבודות על-ידי מרגל בפרויקט, ביום 23.9.2024 בפגישה שהתקיימה בין הצדדים לא הושגה הסכמה בעניין. נכון למועד זה, קיבלה מרגל תשלומים בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח מהמזמין, כאשר היקף העבודות שבוצעו על-ידה בפרויקט גבוה משמעותית. מרגל, יחד עם יועצה המשפטיים, בוחנים את האפשרויות העומדות לרשות מרגל, ותפעל על מנת למצות את זכויותיה אל מול המזמין. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 24 בספטמבר 2024 (אסמכתא: 2024-01-605277), המובא על דרך ההפניה.

3.2. פדיון מלא של אגרות חוב (סדרה א')

ביום 15.10.2024 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 10 בספטמבר 2024, 1 באוקטובר 2024 ומיום 20 באוקטובר 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-602318, 2024-01-607522 ו- 2024-01-611317), המובאים על דרך ההפניה.

3.3. הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 1.10.2024 הקצתה החברה 63,000,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע של 6.9% בתמורה ברוטו לסך של 61,929,000 ש"ח, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 29.9.2024. לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), ובכלל זה הגבלות והתחייבויות שחלות על החברה במסגרת התחייבותה בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב'), ראו דו"ח הצעת מדף לרבות שטר הנאמנות שצורף אליו, שפרסמה החברה ביום 29.9.2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-606776) ודיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 1 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-607247), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה. ראו גם סעיף להלן.

3.4. תשקיף מדף

ביום 27 באוגוסט, 2024, פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 28 באוגוסט, 2024, המובא על דרך ההפניה (אסמכתא: 2024-01-094804).

3.5. התקשרות בהסכמי הלוואה – מימון רכישת מניות לודן

בהמשך לאמור בדוח מידי מיום 25 באפריל, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-040828), המובא על דרך ההפניה, בקשר עם רכישת 922,434 מניות לודן, המהוות כ- 8% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בה, בסך של כ- 18.4 מיליון ש"ח, במסגרתו החברה ציינה כי בכוונתה לממן את עלות רכישת המניות באמצעות מימון בנקאי, ביום 3 ביולי, 2024, חתמה החברה על הסכמי מימון מניות לודן עם שלושה תאגידים בנקאיים וכן קיבלה החברה הלוואות משניים מהתאגידים הבנקאיים, בהסכמי הלוואה נפרדים ובהיקף כולל של 13 מיליון ש"ח. ביום 10 ביולי 2024 נטלה החברה הלוואה בהיקף של כ- 6.5 מיליון ש"ח מהתאגיד הבנקאי השלישי, (שלושת התאגידים הבנקאיים עמם התקשרה החברה כאמור יכונן בסעיף זה - "התאגידים הבנקאיים"). כאמור, המימון הכולל הינו בהיקף כולל של 19.5 מיליון ש"ח, כאשר כל תאגיד בנקאי העמיד לחברה הלוואה בסך של 6.5 מיליון ש"ח (בסעיף זה - "ההלוואות"). ההלוואות נושאות ריבית משתנה בשיעור ממוצע של כפריים + 1.5%. קרן ההלוואה והריבית יפרעו ב- 72 תשלומים שווים חודשיים (שיטת שפיצר). לפרטים נוספים, לרבות ובכלל זאת בטוחות שהחברה העמידה (לרבות שעבוד מניות לודן),

התחייבויות נוספות ועילות לפרעון מידי, ראו דוח מידי מיום 4 ביולי, 2024 (אסמכתא : 068854-01-2024), המובא על דרך ההפניה. ראו גם סעיף 3.8 להלן.

יובהר כי התאגידים הבנקאיים הנ"ל העניקו לחברה הלוואות בהיקף של כ- 18 מיליון ש"ח במסגרת מימון רכישת קודמת של מניות לודן (ראו סעיף 16.7.2 לדוח התקופתי) ונכון למועד פרסום הדוח, התאגידים הבנקאיים העמידו לחברה הלוואות למימון רכישת מניות לודן, בסך כולל של כ- 37.5 מיליון ש"ח.

3.6. התקשרות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים

ביום 31 במרץ 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה שכינה ו/או מכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או בחברות בנות של החברה, לרבות בעלי שליטה ו/או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופת ביטוח של שנה, שתחילתה ביום 2.4.2024 וסיומה ביום 1.4.2025. הכיסוי הביטוחי יהיה בגבול אחריות בסך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח. הפרמיה לתקופת הביטוח בגין פוליסת הביטוח תהיה בסך של כ- 27 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית של החברה הינה בסך של כ- 25 אלפי דולר לתביעות בכל העולם למעט ארה"ב וקנדה; בגין תביעות המוגשות בארה"ב או בקנדה ההשתתפות העצמית הנה 75 אלפי דולר; ובגין תביעות שעילתן ניירות ערך המוגשות בישראל ההשתתפות העצמית הנה 100 אלפי דולר. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו את ההתקשרות כאמור בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי מיום 1 באפריל, 2024 (מס' אסמכתא : 036744-01-2024), המובא על דרך ההפניה.

3.7. חלוקת דיבידנד

ביום 26 במרץ, 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 3 מיליון ש"ח, לאחר שאשר 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 31.12.2023 אשר עומדים על סך של כ- 36.9 מיליון ש"ח וקבע כי לחברה רווחים ראויים לחלוקה. לעניין העמידה במבחן יכולת הפירעון, הדירקטוריון שקל, בין היתר, נתונים בדבר מצבה הפיננסי של החברה, ובכלל זה, נתונים בדבר היתרות הנזילות של החברה ויתרת החוב הפיננסי נטו שלה, מסגרות האשראי הבנקאיות שאינן מנוצלות, מקורות המימון של החברה וזמינות המימון לחברה וכן תחזית תזרים מזומנים עד לסוף שנת 2029, אשר התייחסה, בין היתר, לתשלומים הצפויים של הריבית והקרן בגין אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור של החברה, ההשקעות הצפויות על ידי החברה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות ותרחישים שונים לרבות תרחישים שמרניים. כמו כן, נבחנו עמידת החברה בתנאים לחלוקת דיבידנד אשר נקבעו בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') שבמחזור וכן במגבלות ובתניות הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון של החברה מול תאגידים פיננסיים והחלוקה עומדת בתנאים ובמגבלות כאמור. המקור לתשלום הדיבידנד הינו יתרות המזומנים של החברה. הדיבידנד חולק ביום 24 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראו דו"ח מידי מיום 27 במרץ, 2024 (אסמכתא מס' 033102-01-2024). בנוסף ביום 9 באפריל, 2024, החברה דיווחה על התאמה של מחיר מימוש כתבי האופציה (סדרה 2) של החברה בעקבות חלוקת דיבידנד. לפרטים ראו דוח מידי מיום 9 באפריל, 2024 (אסמכתא מס' 035365-01-2024), המובא על דרך ההפניה.

3.8. רכישת מניות לודן

3.8.1. ביום 8 באוגוסט, 2023, רכשה החברה מצדדים שלישיים 2,306,100 ממניות לודן, המהוות כ- 20% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. ביום 7 בינואר, 2024, השלימה החברה הצעת רכש מיוחדת לרכישת 5% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן אשר בעקבותיה החזיקה בכ- 25.01% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. ביום 9 בפברואר, 2024, רכשה החברה 122,512 מניות רגילות נוספות של לודן

המהוות כ- 1% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. ביום 25 באפריל, 2024, רכשה החברה 922,434 מניות רגילות של לודן המהוות כ- 8% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. ביום 4 בנובמבר, 2024, רכשה החברה ממר אהרון ארנון, מנכ"ל לודן, 461,000 מניות לודן נוספות, המהוות כ- 4% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ- 38.08% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן. ביום 12 בנובמבר 2024, התקשרה החברה בהסכם אופציה לרכישת מניות לודן ממר ארנון (בסעיף זה - "**הסכם האופציה**"). בהתאם להסכם האופציה, לחברה תעמוד האופציה לרכוש עד 797,132 מניות לודן המהוות כ- 6.917% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, בעסקה מחוץ לבורסה, במצבן כפי שהן (AS IS), במחיר של 17 ש"ח למניה ובתמורה לסך כולל של עד כ- 13,551 אלפי שקלים (בסעיף זה - "**האופציה**"). האופציה תעמוד לחברה החל מיום חתימת ההסכם האופציה ועד ליום 31 במרץ 2025. מימוש האופציה או חלקה יכול להיעשות בפעם אחת. בנוסף, לפי הסכם האופציה תשלם החברה למר ארנון בתמורה לאופציה סך של 100 אלפי ש"ח. בהנחת מימוש מלוא האופציה, תחזיק החברה בכ- 44.997% מהונה המונפק והנפרע של לודן ומזכויות ההצבעה בה.

החברה רואה ברכישת המניות של לודן מהלך אסטרטגי עבורה, שלהערכתה, יסייע לה לבסס אפיקי צמיחה חדשים בארץ ובח"ל. יצויין כי החברה רושמת את השקעתה בלודן לפי שיטת השווי המאזני, ראו גם ביאור 25' לדוחות הכספיים השנתיים הכלולים בדוח התקופתי וביאור 6' לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה. בשים לב לעליה בשיעור החזקתה של החברה בלודן לאחר הרכישה האמורה, החברה בוחנת את שאלת השליטה בלודן ובהתאם את אופן הטיפול החשבונאי בהחזקות החברה בלודן.

לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים מהימים 9 באוגוסט 2023, 21 בספטמבר 2023, 16 באוקטובר 2023, 7 ו- 12 בדצמבר 2023 וכן מהימים 7 בינואר 2024, 25 באפריל, 2024, 4 בנובמבר 2024 ו- 13 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-091728, 2023-01-108987, 2023-01-116061, 2023-01-133593, 2023-01-135267, 2024-01-003097, 2024-01-040828, 2024-01-613597 ו- 2024-01-615411 בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה, וסעיפים 11.2 לפרק א' ו-3.3 לפרק ב' לדוח התקופתי.

3.8.2. כפי שפורסם על ידי לודן, ביום 26 במרץ, 2024, החליט דירקטוריון לודן למנות את מר לירן גלעדי, יו"ר דירקטוריון החברה ומבעלי השליטה בה, כדירקטור בלודן. ביום 8 במאי, 2024, החליט דירקטוריון לודן למנות את מר ירון סילש, מנכ"ל החברה, כדירקטור בלודן. נכון למועד הדוח, ה"ה אסא גלעדי, לירן גלעדי וירון סילש מכהנים כדירקטורים בלודן.

3.8.3. מימון ושעבוד מניות לודן:

3.8.3.1. בהמשך לאמור בדוח מידי מיום 9 באוגוסט, 2023, בקשר עם רכישת 2,306,100 מניות לודן, ביום 24 במרץ, 2024, דיווחה החברה כי התקשרה עם שלושה תאגידים בנקאיים (בסעיף זה - "**התאגידים הבנקאיים**"), בהסכמי הלוואה נפרדים בהיקף כולל של 18 מיליון ש"ח, במסגרתם, העניקה החברה לתאגידים הבנקאיים, בין היתר, שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 2,306,100 מניות לודן.

3.8.3.2. ביום 25 באפריל, 2024, דיווחה החברה כי לצורך רכישת 922,434 מניות לודן (בסעיף זה - "**המניות הנרכשות**"), נטלה החברה הלוואה לזמן קצר בסך 10 מיליון ש"ח, וכי בכוונתה לממן את עלות רכישת המניות כאמור באמצעות מימון בנקאי שחזוי להתקבל בשבועות הקרובים, אשר במסגרתו תשעבד את המניות הנרכשות ומניות לודן נוספות שבידי החברה. ביום 4 ליולי, 2024, דיווחה החברה על התקשרות עם התאגידים הבנקאיים, בהסכמי הלוואה נפרדים בסך כולל של כ-19.5 מיליון ש"ח, כאמור בסעיף 3.5 לעיל.

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מהימים 9 באוגוסט, 2023, 24 למרץ, 25 באפריל, ו-4 ביולי, 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-091728, 2024-01-025156, 2024-01-040828 ו-2024-01-068854 בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה, וסעיפים 11.2 ו-16 לפרק א' וכן סעיף 3.4 לפרק ב' לדוח התקופתי.

- 3.8.4. לפרטים אודות פעילות לודן, ראו סעיף 11.2 לפרק א' לדוח התקופתי.
- 3.8.5. ביום 26 במרץ, 2024, הכריזה לודן על חלוקת דיבידנד בסך של 0.6 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 6,914,806 ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 14 באפריל, 2024. חלק החברה בדיבידנד כאמור הינו 1.8 מיליון ש"ח.
- 3.8.6. ביום 18 ביוני, 2024, פרסמה לודן זימון לאסיפה כללית מיוחדת, אשר על סדר יומה התקשרות בהסכם שכירות משנה בין מרגל לבין לודן טק בע"מ ("לודן טק"), חברה בבעלות מלאה של לודן (בסעיף זה - "**הסכם שכירות המשנה**"). הסכם שכירות המשנה הינו בתנאים שבעיקרם תנאי "גב אל גב" (בהתאמות הנדרשות) לתנאי הסכם השכירות בין מרגל לבין מרגל השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות בעלי השליטה בחברה, כמפורט בסעיף 19.11 לדוח התקופתי, המובא על דרך ההפניה (בסעיף זה - "**הסכם השכירות**"). יצוין כי נכון למועד זה, הסכם שכירות המשנה מתייחס לחלק מושכר של כ-120 מ"ר משרדים, 435 מ"ר שטחי אחסון ותפעול ו-3 חניות בשטח של כ-86 מ"ר, בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך כולל של כ-40 אלפי ש"ח, אשר יעודכן בהתאם למנגנון קביעת מחיר שנקבע בהסכם השכירות. ללודן טק ניתנה אופציה לשכירת שטחים נוספים (עד לסך כולל של 4,398 מ"ר בשימושים שונים במחיר למ"ר בהתאם לסוג השימוש ואשר יעודכן בהתאם למנגנון קביעת מחיר שנקבע בהסכם השכירות), אשר מושכרים ו/או שיושכרו למרגל על פי תנאי הסכם השכירות, ובכפוף לזמיונותם במועד מימוש האופציה. ביום 24 ביולי, 2024, אישרו בעלי מניות לודן את התקשרות בהסכם שכירות המשנה.
- לעניין זה יצוין כי ביום 18 ביוני, 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את ההתקשרות בהסכם שכירות המשנה כעסקה שאינה חריגה.
- 3.8.7. ביום 21 באוגוסט, 2024, הכריזה לודן על חלוקת דיבידנד בסך של 1.75 ש"ח למניה, ובסכום כולל של 20,166,183 ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 24 בספטמבר, 2024. חלק החברה בדיבידנד הינו כ-6.87 מיליון ש"ח.
- 3.8.8. ביום 15 באוקטובר 2024 הודיעה לודן כי מר אבי וינטר הודיע על התפטרותו כדירקטור חיצוני בלודן; ביום 21 באוקטובר 2024 הודיעה לודן על זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, שתתכנס ביום 27 בנובמבר 2024, ואשר על סדר יומה מינוי מחדש של רואי החשבון; מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים שאינם דח"צים (מר אסא גלעדי, לירן גלעדי וירון סילש המכהנים כנושאי משרה בחברה כאמור בסעיף 3.8.2 לעיל); מינוי גב' רינת גזית כדירקטורית בלתי תלויה; מינוי מר דורון כהן כדירקטור חיצוני וכן מתן כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בלודן.
- 3.8.9. ביום 25 בנובמבר, 2024 פרסמה לודן דו"ח מיידי לפיו ביום 24 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון לודן את התקשרותה של חברה בת של לודן בהסכם לרכישת שליטה (51%) בחברת ארטי לתא מערכות בע"מ, חברה המתמחה בתכנון, ייצור, אספקה ותפעול של בלונים טקטיים לשימושים צבאיים וביטחוניים. השלמת העסקה צפויה להתבצע בימים הקרובים, עם השלמתם של מספר הליכים טכניים הדרושים להשלמתה.
- 3.8.10. ביום 25 בנובמבר, 2024 פרסמה לודן דו"ח מיידי לפיו ביום 24 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון לודן בחינת אפשרות של שינוי מבני בקבוצת לודן, אשר יכלול את פיצול מגזר פעילות התכנה והבקרה של לודן, וחלוקתו כדיבידנד בעין לבעלי המניות של לודן, כך שבסופו של התהליך, חברת לודן טק בע"מ (חברה בבעלות מלאה של לודן) תירשם כחברה ציבורית אשר מניותיה יירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ותהווה חברה אחות של לודן. לפרטים נוספים ראו דו"ח מיידי שפרסמה החברה ביום 25.11.2024 (מס' אסמכתא 618503-01-2024).
- יודגש כי האמור לעיל בדבר שינוי המבנה ופיצול מגזר פעילות התכנה והבקרה של לודן, כמו גם המתווה הסופי של ביצועם, אם וככל שיבוצעו, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, אשר התממשותו, כולו או חלקו, או אף באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, איננה ודאית ומושפעת בין היתר מגורמים שאינם תלויים בלודן, לרבות, אך לא רק, הצורך בקבלת אישורים של רשויות

ומוסדות שונים, שינויים בתנאי השוק והסביבה העסקית, ושינויים נוספים אשר עשויים להשליך גם על קבלת ההחלטה על ידי האורגנים המוסמכים של לוד, בבוא העת.

3.9. מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על פעילות החברה

3.9.1. 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. המלחמה התרחבה גם לגבולה הצפוני של מדינת ישראל וכוללת הרחבה משמעותית של טווח הירי לאזורים נרחבים במדינה וכן הרחבת האיומים הביטחוניים במספר גזרות שונות לרבות מאיראן, כך שהיא משפיעה 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.

3.9.2. בהמשך לאמור בסעיף 3.1 לדוח התקופתי של החברה, בעניין השפעות המלחמה על החברה, המובא על דרך ההפניה, החברה תעדכן להלן בדבר השפעות המלחמה כאמור.

3.9.3. נכון למועד פרסום הדוח השפעת המלחמה על פעילות החברה במגזר התעשייה אינה מהותית, ובכלל זאת לא נפגעה באופן מהותי הרציפות התפקודית בפעילות החברה במגזר זה.

3.9.4. 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 החברה⁶. הפרויקטים באתרים אלה מהווים חלק מהותי מפעילות מגזר ההקמות והאלקטרומכניקה ובהם מועסקים מספר רב של עובדי גרנד. יודגש כי הפרויקטים שהושהו ו/או התעכבו אינם נגרעים מצבר הפרויקטים של החברה ולהערכת החברה, אלה צפויים להתבצע ע"י החברה במועדים מאוחרים יותר, אולם לנוכח האמור להשפעות המתוארות לעיל היתה השפעה שלילית על תוצאות מגזר פעילות ההקמות והאלקטרומכניקה בפרט ועל תוצאות הקבוצה בכלל, גם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024. 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.

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

3.9.6. 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

⁶ ראו סעיף 8.4.4 בחלק א' לדוח התקופתי.

המממנים השונים.

3.9.7. יצוין כי המלחמה מובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפים 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, הימשכות המלחמה, החרפתה ותרחישים נוספים, ככל שיתרחשו, 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 צבר העבודות לאור הקטנת השקעה בתשתיות והתפתחויות שליליות נוספות.

3.9.8. בחודש מאי 2024 הודיע משרד הסחר הטורקי על הפסקת הסחר בין טורקיה לישראל ("ההודעה"). חלק מחומרי הגלם המשמשים את פעילות התעשייה של החברה מיובאים לעיתים מטורקיה. למועד הדוח, הנהלת החברה לא מזהה השפעה מהותית של האמור על פעילות תחום התעשייה. להערכת הנהלת החברה, על אף שההודעה הובילה לצמצומו של היבוא מטורקיה באופן מהותי, קיימים במדינות עימן מקיימת ישראל יחסי סחר תקינים, תחליפים לכל חומרי הגלם המיובאים מטורקיה. תחליפים אלה עלולים לייקר את מחירי חומרי הגלם ובהתאם את תמחור החברה לפרויקטים עתידיים בתחום התעשייה. עם זאת, ההתייכרות, ככל שתתרחש, תחול גם על מתחרי החברה.

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 ההנהלה הנוכחיות. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר, בשל אי הודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני, הימשכותו, התפתחותו לחזיתות נוספות והשפעתו על כלכלת ישראל ועל שווקים נוספים בעולם לרבות שווקים בהם הקבוצה פועלת, וכן על החברה וחברות הקבוצה.

3.10. מדיניות מוניטארית, האינפלציה והציפיות לאינפלציה

בעולם ובישראל, ניכרת מגמה מאקרו כלכלית המתאפיינת בעלייה ברמות המחירים. על-פי תחזית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2024⁷, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 חזוי להיות 3.8%. החל משנת 2022, על רקע מגמת עליית הריבית בארה"ב והאינפלציה העולמית ובניסיון לרסנה, החל בנק ישראל להעלות את שיעורי הריבית ולאחר מספר עליות הותיר אותה על כנה, כך שנכון למועד הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על רמה של 4.5% וריבית הפריים לתאריך פרסום דוח זה עומדת על סך של 6%. 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, 2024, לחברה חוב פיננסי (במאוחד) בהיקף של כ- 131 מיליון ש"ח. חוב זה אינו צמוד מדד ובהתאם לא מושפע משיעור האינפלציה. כ- 87 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

⁷ <https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/09-10-24forecast/>

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 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.

המידע האמור לעיל בדבר השפעות שינויים במדיניות המוניטארית ו/או באינפלציה ובציפיות לאינפלציה על פעילותה של הקבוצה, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות וציפיות החברה בנושא זה מתבססות על ניסיון העבר, על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, על היכרות החברה עם השווקים בהם היא פועלת ועל הערכותיה באשר להתפתחותה הכלכלית והעסקית. עם זאת, יתכן שציפיותיה ותחזיותיה כאמור לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהותי, וזאת בין היתר, בשל תלותן בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, לרבות כאמור לעיל ובכלל זאת המצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי לרבות התפתחויות הקשורות למלחמת חרבות ברזל והרחבה אפשרית של הלחימה לחזיתות נוספות, ושווקים נוספים בעולם לרבות שווקים בהם הקבוצה פועלת, שינויים מקרו-כלכליים כמו גם גורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 24 בפרק א' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות השפעות חיצוניות נוספות אשר משפיעות על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 6 לפרק א' בדוח התקופתי.

להלן נתונים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 (אלפי ש"ח) :

נכסים שוטפים	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	הסברים לשינויים ביתרות
מזומנים ושווי מזומנים	15,659	28,984	19,792	הירידה במזומנים ביחס ליום 30 בספטמבר 2023 וכן ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובעת בעיקר מתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של 2024 בהיקף נמוך ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, זאת בעיקר לאור גידול בצרכי הון חוזר בשנת 2024 לעומת קיטון בצרכי הון חוזר בתקופה המקבילה וכן ממזומנים שנבעו מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של 2024 בהיקף נמוך מהמזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה.
פיקדונות	2,715	2,197	3,312	השינוי בהיקף הפיקדונות ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופות ההשוואה נובע משחרור או הפקדה נטו של פיקדונות, בגין ערבויות לבנקים.
לקוחות והכנסות לקבל	121,283	107,270	110,813	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 נובעת בעיקר מגידול ביתרות במגזר המערכות. הגידול ביחס ליום 30 בספטמבר 2023 נובעת בעיקר מגידול ביתרות מגזר התעשייה.
מלאי	21,078	32,056	27,058	הירידה במלאי ליום 30 בספטמבר 2024 נובעת מגידול במלאי שעובד בניכוי מלאי שנרכש בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופות ההשוואה.
נכסים שוטפים אחרים	12,777	5,490	9,350	העלייה ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופות ההשוואה נובעת בעיקר מגידול במקדמות לספקים.
סה"כ נכסים שוטפים	173,512	175,997	170,325	

הסברים לשינויים ביתרות	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	נכסים בלתי שוטפים
הירידה ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופות ההשוואה נובעת מפחת בהיקף גבוה מרכישות רכוש קבוע בתקופות הרלוונטיות.	60,643	61,123	57,289	רכוש קבוע
ההכנסות לקבל לז"א נובעות ממחלוקות של חברות הקבוצה עם מזמיני עבודה בשני פרויקטים (ראו פירוט בסעיף 6.א. ו- 6.ג. לדוחות הכספיים).	34,566	34,470	34,601	הכנסות לקבל זמן ארוך
הסכום נובע ממוניטין שנקבע בעבודת הקצאת עלות רכישה שבוצעה עקב המיזוג בין קבוצת ברנד למרגל שהושלם במרץ 2021.	8,379	8,382	8,373	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופות ההשוואה נובע מהשקעות נוספות בלודן חברה להנדסה בע"מ במהלך 2024. הגידול קוּזו בעיקר על ידי דיבידנדים שהתקבלו בתקופת הדוח מלודן ועל ידי הפחתת עודפי עלות שנרשמו בגין הרכישות.	61,266	62,859	83,152	השקעה במוחזקות
הגידול נובע מהלוואות שניתנו לחברה מוחזקת הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת בבריטניה ומהלוואות המיירות שניתנו לחברות מוחזקות הפועלות בתחום פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין, החל ממועד ההשקעה בחברות, ינואר 2023.	8,542	6,994	15,645	הלוואות למוחזקות
ההלוואה לצד קשור ניתנה על ידי מרגל, לחברה בבעלות בעלי השליטה לצורך הקמת מבנה, שמשמש את חברות הקבוצה.	5,832	5,106	6,216	הלוואה לצד קשור
עיקר הסכום נובע מנכס במודיעין (נכס זכות שימוש, בגינו ניתנה ההלוואה לצד קשור), המשמש את החברה וחברות בנות, תחת הסכם שכירות לזמן ארוך ואשר אוכלס בינואר 2023. הירידה ביתרה ליום 30 בספטמבר 2024 נובעת בעיקר מקיטון ביתרות מיסים נדחים.	24,568	28,257	21,745	נכסים בלתי שוטפים אחרים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהשקעות בלודן במהלך 2024.	203,796	207,191	227,021	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהגידול בנכסים בלתי שוטפים.	374,121	383,188	400,533	סה"כ נכסים

התחייבויות	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	הסברים לשינויים ביתרות
אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א	43,025	42,757	41,638	
חלויות שוטפות של אג"ח	42,680	5,000	5,000	הגידול נובע ממיון מלוא יתרת אג"ח סדרה א' לזמן קצר לאור פדיון מוקדם של הסדרה. הפדיון המוקדם בוצע ביום 15 באוקטובר 2024.
התחייבויות לספקים ונותני שירותים	54,230	74,794	66,756	הירידה ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופות ההשוואה נובעת מפירעון נטו של יתרות ספקים בתקופות הרלוונטיות.
התחייבות בגין נגזר למתן אשראי	47	1,622	952	הירידה ליום 30 בספטמבר 2024 נובעת ממימוש התחייבות להשקעה בפעילות פיתוח וייזום אנרגיה מתחדשת באיטליה ופולין.
התחייבויות שוטפות אחרות	18,485	21,309	19,308	הירידה ביחס ל 30 בספטמבר 2023 נובעת בעיקר מקיטון בהתחייבות להשקעה בפעילות פיתוח אנרגיה מתחדשת בבריטניה (לאור מימוש ההתחייבות ברבעון האחרון של 2023 ובמהלך 2024).
סה"כ התחייבויות שוטפות	158,467	145,482	133,654	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 נובע ממיון אג"ח סדרה א' מזמן ארוך לקצר. הגידול קוזז על ידי ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.
יחס שוטף	1.09	1.21	1.27	הירידה ביחס השוטף והמהיר נובעת בעיקר ממיון מלוא יתרת אג"ח א' לזמן קצר לאור הפדיון המוקדם של סדרת האג"ח שהושלם ב 15 באוקטובר 2024.
יחס מהיר	0.96	0.99	1.07	
הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות	44,056	7,175	9,609	הגידול נובע מהלוואות שנלקחו מתאגידים בנקאיים כחלק ממיומן רכישת ההשקעה בלודן חברה להנדסה בע"מ. הגידול קוזז על ידי פירעונות שוטפים של הלוואות לז"א.
אג"ח בניכוי חלויות שוטפות	--	41,919	42,105	יתרת אג"ח סדרה א' מוינה במלואה לזמן קצר לאור הפדיון המוקדם של הסדרה.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	19,208	20,526	19,128	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס ליום 30 בספטמבר 2023 נובע מגידול ביתרת מסים נדחים שקוזז על ידי קיטון בהתחייבויות בגין חכירה.
סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות	63,264	69,620	70,842	הירידה ליום 30 בספטמבר 2024 נובעת בעיקר ממיון אג"ח סדרה א' מזמן ארוך לקצר. הירידה קוזזה ברובה על ידי גידול בהלוואות מבנקים ששימשו למימון חלק מההשקעה בלודן.
סה"כ התחייבויות	221,731	215,102	204,496	הגידול בסך ההתחייבויות נובע בעיקר מהגידול בהלוואות מבנקים ששימשו למימון חלק מההשקעה בלודן. הגידול קוזז בעיקר על ידי הירידה ביתרת הספקים ונותני שירותים.

הון עצמי	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	הסברים לשינויים ביתרות
הון עצמי מיוחס לבעלים	170,370	159,627	161,251	הגידול בהון בין התקופות נובע מהרווח לבעלים בקיזוז דיבידנד שחולק בתקופות הרלוונטיות.
זכויות שאינן מקנות שליטה	8,432	8,459	8,374	השינוי בין התקופות נובע מחלק המיעוט ברווחים של חברת הבת גרנד, בניכוי חלקו בדיבידנד.
סה"כ הון	178,802	168,086	169,625	
סה"כ התחייבויות והון	400,533	383,188	374,121	הגידול ליום 30 בספטמבר 2024 ביחס לתקופות ההשוואה נובע בעיקר מהגידול בחלוואות לז"א וכן מהגידול בהון העצמי. הגידול קוזז בעיקר על ידי ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים.

5. תוצאות הפעילות

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
מחזור המכירות	291,352	75,095	65,674	228,245	200,839	הירידה במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקר מירידה במחזור מכירות מגזר ההקמות וכן מירידה במחזור מגזר האחרים (פעילות ביצוע פרויקטי אנרגיה) והמערכות. הירידה קוזזה על ידי גידול במחזור מכירות מגזר התעשייה.
רווח גולמי	55,460	12,685	7,269	42,421	38,821	הירידה ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה במחזור המכירות הירידה וברבעון השלישי של 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת מהירידה במחזור המכירות וכן מירידה בשיעור הרווחיות במגזרי המערכות והתעשייה.
הוצאות הנהלה כלליות ושיווק	29,387	6,455	6,299	21,140	18,747	הירידה בהוצאות בתשעת החודשים הראשונים של 2024 נובעת בעיקר מהקצאת מניות לבעלי השליטה במחצית הראשונה של 2023, לאור פיצוי שנקבע בהסכם המיזוג (לפירוט ראו סעיף 21 ג' לפרק א' של הדוח התקופתי לשנת 2023).
הוצאות (הכנסות) אחרות	(86)	--	(342)	(85)	(361)	עיקר ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נובעות מרישום רווח הון בגין חכירת משנה לצד ג' של חלק מנכס זכות השימוש.

הסברים לשינויים בתוצאות	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
הירידה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת מהירידה ברווח הגולמי. הירידה בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד קוזה על ידי ירידה בהוצאות הנהלה ושיווק.	26,159	6,230	1,312	21,366	20,435	רווח תפעולי
הירידה בהוצאות מימון נטו ברבעון השלישי של 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מהכנסות מימון בגין הלוואות שניתנו לחברה מוחזקות הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת בבריטניה. הירידה הקלה בהוצאות המימון נטו בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה נובעת מהכנסות המימון כאמור לגבי הרבעון השלישי, שקוזה על ידי גידול בהוצאות מימון כתוצאה מגידול באשראי הפיננסי הממוצע של החברה ביחס לאשתקד.	6,741	2,268	470	4,747	4,495	הוצאות מימון, נטו
הקטיון בהפסד מחברות כלולות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופות המקבילות, נובעים בעיקר מרווח שנרשם ב 2024 בגין חלק החברה ברווחי לודן, בה השקיעה החברה לראשונה באוגוסט 2023, וכן מירידה בהפסד נטו בגין חלק החברה בהפסדי פעילות האנרגיה המתחדשת בבריטניה.	(4,502)	(1,078)	(944)	(4,563)	(1,247)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
הגידול ברווח לפני מס בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהירידה בהפסד מחברות כלולות. ההפסד ברבעון השלישי של 2024 לעומת רווח ברבעון המקביל נובע מהירידה ברווח התפעולי שקוזה על ידי ירידה בהוצאות מימון נטו.	14,916	2,884	(102)	12,056	14,693	רווח (הפסד) לפני מס
הגידול במסים על הכנסה בתקופות הדוח נובע מהירידה ברווח לפני מס בנטרול ההפסד מחברות כלולות וכן מאי רישום נכס מס נדחה בגין הפסד לפני מס במגזר המערכות.	3,661	(164)	465	2,200	4,580	מסים על הכנסה
הגידול ברווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה נובע מהגידול ברווח לפני מס. ההפסד ברבעון השלישי של 2024 לעומת הרווח ברבעון המקביל נובע בעיקר מהירידה ברווח לפני מס.	11,255	3,048	(567)	9,856	10,113	רווח (הפסד) נקי לתקופה

5.1. תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

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

הסברים	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
מחזור המכירות	147,064	35,581	40,845	101,855	132,394	הגידול במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מעלייה בהיקף העבודות בביצוע.
רווחי המגזר (רווח גולמי)	30,764	8,908	5,652	19,422	29,452	הגידול ברווח הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה נובע מהגידול במחזור המכירות ומגידול בשיעור הרווח. הירידה ברווח ברבעון השלישי נובעת מירידה בשיעור הרווחיות בעיקר עקב שחיקת רווחיות בפרויקט.

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

הסברים	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
מחזור המכירות	83,195	25,904	12,960	76,603	32,459	הירידה במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת מירידה בהיקף העבודות בביצוע בתקופות הדוח ביחס לתקופות המקבילות, בין השאר, לאור השפעות מלחמת חרבות ברזל (ראו סעיף 3.9 לעיל) וכן לאור מחזור מכירות משמעותי שהניב בתקופות המקבילות אשתקד, פרויקט להקמת מפעל תעשייתי (ראו פירוט בסעיף 8.2.2 לפרק א' של הדוח התקופתי לשנת 2023).
רווחי המגזר (רווח גולמי)	14,168	2,499	1,489	13,129	4,716	הירידה ברווח החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת מהירידה במחזור המכירות ומהשחיקה בשיעור הרווח שנובעת בעיקר מתמיהל פרויקטים בעל שיעורי רווחיות נמוכים ביחס לתקופות המקבילות.

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

הסברים	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
הירידה במחזור המכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת מירידה בהיקף העבודות בביצוע בתקופת הדוח ביחס לתקופות המקבילות.	49,499	12,685	11,869	38,250	35,802	מחזור המכירות
הירידה ברווח ברווח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של 2024 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקר מירידה ברווחיות פרויקט לאור סיכום עם מזמין העבודה.	10,371	2,612	293	8,106	6,706	רווחי המגזר (רווח גולמי)

5.1.4. תוצאות פעילות לודן⁸

הסברים	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
הגידול במחזור המכירות ברבעון השלישי של 2024 ביחס לרבעון המקביל מיוחס בעיקר לפעילות התוכנה והבקרה של לודן.	625,485	148,804	160,617	474,029	473,255	מחזור המכירות
הגידול בשיעור הרווח הגולמי בתקופות הדוח ביחס לתקופות השוואה מיוחס לפעילות ההנדסה בחו"ל של לודן.	66,808	14,629	18,690	49,845	55,769	רווחי המגזר (רווח גולמי)

⁸ תחום פעילות לודן מהווה מגזר החל מרבעון זה. לפרטים ראו סעיף 2.1.2 לעיל וביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.1.5. תוצאות פעילות אחרים (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
הירידה במחזור המכירות הינה בפעילות ביצוע פרויקטי אנרגיה ונובעת מסיום פרויקטים בצבר והעדר התקשרויות חדשות בתחום.	11,594	925	-	11,537	184	מחזור המכירות
המעבר מרווח להפסד בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה נובע בעיקר מעדכון רווחיות בפרויקטים. הירידה בהפסד ברבעון השלישי של 2024 ביחס לרבעון המקביל נובעת מהקטנת ההוצאות בפעילות עקב סיום ביצוע פרויקטים.	157	(1,334)	(165)	1,764	(2,052)	רווחי (הפסדי) המגזר (רווח גולמי)

6. נזילות (אלפי ש"ח)

הסברים	שנת 2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2023	תקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2024	
הירידה במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בצרכי ההון החוזר נטו בתקופת הדוח לעומת ירידה בצרכי ההון החוזר בתקופה המקבילה. הירידה ברבעון השלישי של 2024 ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מירידה בצרכי ההון החוזר נטו ברבעון השלישי של 2024 בהיקף נמוך ביחס לירידה ברבעון המקביל.	38,508	43,058	12,300	39,877	4,107	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
הירידה במזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה ותזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה ברבעון השלישי של 2024 לעומת התזרים ששימש לפעילות השקעה ברבעון המקביל נובעים בעיקר מירידה בהיקף ההשקעה בלודן ועלייה בדיבידנד שהתקבל מלודן בתקופת הדוח ביחס לתקופות השוואה.	(56,325)	(40,796)	4,887	(51,679)	(27,219)	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות השקעה
הירידה במזומנים שנבעו מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של 2024 ביחס לתקופה המקבילה נובעים בעיקר מקבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך בניכוי פירעון הלוואות לזמן ארוך ופרעון אג"ח בתקופת הדוח בהיקף נמוך ביחס לגיוס אג"ח בניכוי פירעון הלוואות לזמן ארוך בתקופה המקבילה. הירידה במזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי של 2024 ביחס לרבעון המקביל נובעת בעיקר מגידול בהיקף ההלוואות לזמן ארוך שנלקחו מבנקים.	23,783	(8,595)	(6,031)	26,917	19,511	תזרימי מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
	5,966	(6,333)	10,561	15,115	(4,196)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
	12,913	35,222	5,047	12,913	19,792	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
התזרים בגין השפעת שינויי שע"ח נובע מהשפעת התחזקות הליש"ט והיורו על פקדונות ויתרות מט"ח שהחזיקה החברה במהלך התקופות המוצגות (בעיקר כנגד התחייבויות להשקעה).	913	95	51	956	63	הפרשי שער בגין יתרות מט"ח
	19,792	28,984	15,659	28,984	15,659	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 וכן מהנפקת אגרות חוב לציבור (ראו גם חלק ד' להלן).

7.2. להלן פירוט הרכב מקורות המימון החיצוניים של החברה :

הסברים	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
	41,638	42,757	43,025	אשראי לזמן קצר, כולל חלויות של הלוואות ז"א
הגידול נובע מהלוואות שנלקחו מתאגידים בנקאיים כחלק ממימון רכישת ההשקעה בלודן חברה להנדסה בע"מ. הגידול קוֹזוּז על ידי פירעונות שוטפים של הלוואות לז"א.	9,609	7,175	44,056	הלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
בדוחות ליום 30 בספטמבר 2024 מוּינה מלוא יתרת האג"ח (סדרה א') לזמן קצר, לאור פירעון מוקדם שהושלם ביום 15 באוקטובר 2024.	47,105	46,919	42,680	אג"ח כולל חלויות שוטפות

7.3. אשראי בנקאי ועמידה בהתניות פיננסיות

במסגרת הסכמי המימון שנחתמו בין החברה וחברות בנות של החברה לבין תאגידים בנקאיים, התחייבו החברה וחברות הבת בהתחייבויות שונות לרבות התחייבויות לאמות מידה פיננסיות וכן ניתנו שעבודים שונים. לפרטים נוספים ראו סעיף 16 בפרק א' לדוח התקופתי, דוח מידי מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-000552), דו"ח מידי מיום 23 במרץ 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-028284), דו"ח מידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-088254), דוח מידי מיום 24 במרץ, 2024 (אסמכתא : 2024-01-025156) ודוח מידי מיום 4 ביולי, 2024 (אסמכתא : 2024-01-068854), המובאים על דרך ההפניה, וכן ביאור 21 בפרק ג' לדוחות הכספיים השנתיים. ליום 30 בספטמבר, 2024 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות הבנקאיות שנקבעו. להלן בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות :

אמת המידה ליום 30.9.2024	אמת המידה הנדרשת	אמת המידה הפיננסיות
163.2 מיליוני ש"ח	60 מיליוני ש"ח	הון עצמי מוחשי מינימאלי
42.4%	25%	יחס הון מוחשי למאזן מנוכה
2.04	1.5	יחס מלאי, לקוחות והכ' לקבל לחוב פיננסי לז"ק (*)
1.64	1.3	

(*) ביום 31 באוגוסט 2022 וביום 29 במרץ 2023, חתמה החברה על הסכמה עם שני תאגידים בנקאיים לשינוי התניית יחס מלאי, לקוחות והכנסות לקבל לחוב פיננסי לז"ק באופן בו יתרות הנכסים לא יכללו את יתרת ההכנסות לקבל לזמן ארוך ורף היחס יעמוד על מינימום של 1.3 (חלק 1.5). ראו גם דו"ח מידי מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא : 2022-01-088254), המובא על דרך ההפניה. לפירוט אודות השפעות התגברות האינפלציה והעלאות הריבית על ידי בנק ישראל ראו סעיף 3.7.1 לעיל.

7.4. לפרטים בקשר עם גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב, לרבות בחינת אמות מידה פיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראו חלק ד' לדוח זה להלן. לפרטים אודות פרעון אגרות חוב (סדרה א') של החברה ראו סעיף 3.2 לעיל.

- 7.5. לפרטים נוספים אודות מימון החברה ראו סעיף 16 בפרק א' לדוח התקופתי וסעיף 3.2 לעיל.
- 7.6. למצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו על דרך ההפניה, דיווח מידי שתפרסם החברה במערכת המגנ"א בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

8. סימני אזהרה ביחס לאגרות חוב

- בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) ליום 30 בספטמבר 2024, לחברה הון חוזר שלילי בסך של כ- 33 מיליון ש"ח.
- דירקטוריון החברה קיים דיון והוא סבור כי אין בגירעון בהון החוזר בדוחות סולו בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה וזאת בעיקר מהסיבות הבאות:
1. קיומו של ההון החוזר השלילי בדוחות הסולו נובע בעיקר כתוצאה מכך שביום 9 בספטמבר 2024 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא מותנה של אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ- 46 מיליון ש"ח, אשר בוצע ביום 15 באוקטובר 2024 (לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') אשר היוותה תנאי מתלה לביצוע הפדיון המוקדם). לאור האמור, בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024, מלוא התחייבות החברה בגין אגרות חוב (סדרה א') סווגה כהתחייבות לזמן קצר, זאת כאשר מקור הפדיון המוקדם הינם המזומנים, בסך של כ- 61 מיליון ש"ח נטו, שהתקבלו בחברה ביום 1 באוקטובר ובהתאם לא נרשמו כנכס שוטף בדוחות ליום 30 בספטמבר 2024.
 2. לחברה הון חוזר חיובי בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 בסך של כ- 15 מיליון ש"ח.
 3. תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 וכן ברבעון השלישי של 2024 הן בדוחות המאוחדים והן בדוחות הנפרדים (סולו) הינם חיוביים.
 4. לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 בספטמבר 2024 של כ- 16 מיליון ש"ח בדוחותיה המאוחדים ושל כ- 13 מיליון ש"ח בדוחות הנפרדים (סולו) וכן קיימות לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. **מדיניות התאגיד בנושא תרומות**
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. הערכת שווי ששימשה בהסכם החלפת מניות מינואר 2021

ביום 28 בינואר, 2021, פרסמה החברה דוח משלים לדוח זימון אסיפה כללית שעל סדר יומה נכלל, בין השאר, אישור התקשרות החברה בהסכם להחלפת מניות עם מרגל מערכות בע"מ ("מרגל") ובעלי מניותיה כמפורט בדוח הזימון (אסמכתא: 2021-01-012426) ("דוח זימון האסיפה" ו-"עסקת המיזוג", בהתאמה). בנספח יב' לדוח זימון האסיפה, נכללה הערכת שווי למרגל ליום 30.6.2020 ("הערכת השווי").

לבקשת סגל רשות ניירות ערך, להלן יובאו עיקרי הפערים בין אומדן ההכנסות בהערכת השווי לבין הכנסות מרגל בפועל, בהתאם לתקנה 10(ב)(8) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970:

בהערכת השווי, תחזית הכנסות תחום המערכות לשנים 2021, 2022 ו-2023 נאמדה בסך של כ- 58,635 אלפי ש"ח, 80,412 אלפי ש"ח וכ- 96,495 אלפי ש"ח בהתאמה, כאשר ההכנסות בפועל עמדו על סך של 44,596 אלפי ש"ח, 53,810 אלפי ש"ח ו- 49,499 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בהערכת השווי, תחזית הכנסות תחום האנרגיה (סולארי)⁹ לשנים 2021, 2022 ו-2023 נאמדה בסך של כ- 34,000 אלפי ש"ח, 51,000 אלפי ש"ח וכ- 56,100 אלפי ש"ח בהתאמה, כאשר ההכנסות בפועל עמדו על סך של 46,528 אלפי ש"ח, 40.358 אלפי ש"ח ו- 11,594 אלפי ש"ח, בהתאמה.

להערכת הנהלת החברה עיקרי הסיבות לפערים כאמור הינם כדלקמן:

א. הערכת השווי הניחה גידול משמעותי בשוק התשתיות והאנרגיה הישראלי, גידול אשר לא התרחש הלכה למעשה, בין אם בשל היעדר תקצוב ממשלתי מספק ובין אם מסיבות אחרות, כגון בעיות תכנוניות ועיכובים בתהליכים בתוך משרדי הממשלה הרלבנטיים. כך לדוגמא, התעכבו פרויקטי תחבורה מהותיים, המהווים חלק משמעותי מהפרויקטים בהם עוסקת מרגל בתחום המערכות. כמו כן הערכת השווי הניחה כי משרד האנרגיה יאיץ ויקדם התקנת מתקנים סולאריים במטרה לעמוד בעקרונות מדיניות הממשלה שלפיהם עד שנת 2030 30% מייצור החשמל יהא מאנרגיה מתחדשת, בעוד שבפועל משרד האנרגיה לא קידם את התחום במידה מספקת ולא נקט בפעולות אותן חזתה הערכת השווי. כך לדוגמא, לא הוסרו החסמים לקידום פרויקטים קיימים באנרגיית רוח ולא הוסרו חסמים שיאפשרו פיתוח מהיר ויעיל של רשת הולכת החשמל. כמו כן, עוכבו בצורה משמעותית פרויקטים שהיו אמורים לצאת בשיטת ה-PPP (כדוגמת מכרז סולארי בדימונה בהספק של מאות מ"ו שבוטל ופורסם מחדש רק לאחרונה) ועוד.

ב. הערכת השווי לא חזתה את השפעות התהליכים הגיאופוליטיים והביטחוניים שחלו במדינת ישראל בשנים האחרונות. חוסר היציבות בישראל, לרבות השפעות הרפורמה המשפטית ומלחמת חרבות ברזל, השפיעו בפועל בצורה ניכרת על יכולת הממשלה לבסס תקציב שיאפשר קידום פרויקטים בתחום התשתיות בהתאם לתחזיות ולהנחות שעמדו בבסיס הערכת השווי.

⁹ הכנסות תחום האנרגיה בפועל כוללות את הכנסות תחום האנרגיה בחברות מרגל מערכות בע"מ וברנד אנרגיה בע"מ.

- ג. הריבית במשק עלתה באופן משמעותי בשנים האחרונות ביחס למועד הערכת השווי, עובדה שהשפיעה על תחום הביצוע של פרויקטי האנרגיה המתחדשת. זאת, ביחד עם עליית מחירי הפאנלים העולמית בחלק מאותן שנים, גרמו לקיטון בפעילות הקמת הפרויקטים מצד יזמי האנרגיה המתחדשת בישראל (בין אם כתוצאה מהקפאתם ובין אם מדחיית ביצועם של הפרויקטים).
- ד. הערכת השווי, הגם שהתייחסה להשפעות אפשריות של מגפת הקורונה, לא חזתה את קצב ההתאוששות האיטי של ענף התשתיות ואת השלכות מגפת הקורונה על שנות התחזית.

יודגש כי הערכת השווי לא שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים של החברה בתקופות הרלוונטיות, אלא בוצעה כאמור כחלק מעסקת המיזוג, אך ורק לשם קביעת יחסי השווי בין החברות המתמזגות, ולפיכך אין ולא הייתה להערכת השווי כל השפעה על דוחותיה הכספיים של החברה.

חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם אגרות החוב של החברה שבמחזור

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

1. פדיון מלא של אגרות חוב (סדרה א')

ביום 15.10.2024 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה א') בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה אשר פורסם ביום 19.1.2023 (אסמכתא מס': 009888-01-2023). לפרטים נוספים אודות הפדיון המוקדם, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 10 בספטמבר 2024, 1 באוקטובר 2024 ומיום 20 באוקטובר 2024 (אסמכתאות מס': 602318-01-2024, 607522-01-2024 ו- 611317-01-2024), המובאים על דרך ההפניה.

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

מועד ההנפקה	23.1.2023
סך השווי הנקוב במועד 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%.
השווי הנקוב ליום 30.9.2024	45,000,000 ש"ח ע.ג.
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2024	776 אלפי ש"ח
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	42,680 אלפי ש"ח
סוג הריבית	קבועה
שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתי	3.45% / 6.9% לענין מנגנון התאמת ריבית במקרה של חריגה מאמות המידה ראו סעיף 6.9 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שנתיים ורציפים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2024 עד 2029 (כולל). במועד התשלום הראשון, ביום 30 ביוני 2024, נפרע שיעור של 10% מהקרן; במועד התשלום השני, ביום 30 ביוני 2025, ייפרע שיעור של 14% מהקרן; בכל אחד מארבעת (4) תשלומי הקרן הנותרים ייפרע שיעור של 19% מהקרן.
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2023 עד 2029 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2028 (כולל).
בסיס ההצמדה ותנאיה	ללא
האם ניתנות להמרה	אינן ניתנות להמרה
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	ביום 15 באוקטובר 2024 בוצע פדיון מוקדם מלא של סדרת האג"ח.
ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות	אין

סעיף Cross Default המהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי	אם (א) סדרת אגרות חוב אחרת של החברה (בין אם הסדרה נסחרת בבורסה ובין אם לאו) ("סדרת אגרות החוב") הועמדה לפירעון מיידי או אם (ב) חוב מהותי ¹⁰ של החברה ו/או של חברה מאוחדת (שאינם חוב non-recourse) הועמד לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה, תוך 45 ימים ממועד שהועמד לפירעון מיידי. מובהר למען הסר ספק כי פדיון מוקדם ביוזמת החברה של סדרת אגרות חוב או פרעון חוב מהותי ביוזמת החברה או חברה מאוחדת אינו מהווה עילה להעמדה לפרעון מיידי.
האם הסדרה מהותית	כן

1.2. במסגרת שטר הנאמנות (סדרה א') התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות (ראו סעיף 6 בשטר הנאמנות). להלן תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות חוב (סדרה א') :

אמת המידה	בחינה ליום 30.9.2024
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	42.5%
"ה"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	163.7
היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל לקוחות והכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי ; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ- 1.5.	2.49

2. הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 1.10.2024 הקצתה החברה 63,000,000 ש"ח. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה נושאות ריבית שנתית בשיעור קבוע של 6.9% בתמורה ברוטו לסך של 61,929,000 ש"ח, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 29.9.2024. לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), ובכלל זה הגבלות והתחייבויות שחלות על החברה במסגרת התחייבותה בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב'), ראו דו"ח הצעת מדף לרבות שטר הנאמנות שצורף אליו, שפרסמה החברה ביום 29.9.2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-606776) ("שטר הנאמנות") ודיווח אודות תוצאות ההנפקה מיום 1 באוקטובר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-607247), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

2.1. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') :

סדרה ב'	
מועד ההנפקה	1.10.2024
אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 6 באוקטובר 2024 על פי דוח הצעת מדף מיום 29 בספטמבר 2024 ומכח תשקיף מדף מיום 28.8.2024. אגרות החוב הונפקו בניכיון של 1.7%.	
סך השווי הנקוב במועד ההנפקה	63,000,000 ש"ח ע.ג.
השווי הנקוב ליום 30.9.2024	--

¹⁰ **חוב מהותי** לעניין זה, חוב ו/או מספר חובות (שאינם חוב non-recourse) כלפי נושה פיננסי או מס' נושים פיננסיים (הכל, למעט העמדה לפירעון מיידי של חוב מובטח בשעבוד ספציפי ו/או חוב בגין חילוט ערבויות), שיתרת הערך ההתחייבתי שלהן במצטבר הנה בשיעור של לפחות 30% ממאזן החברה במאוחד.

--	סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2024
--	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
--	שווי בורסאי ליום 30.9.2024
קבועה	סוג הריבית
3.45% / 6.9%	שיעור הריבית השנתית/ שיעור הריבית החצי שנתית
לעניין מנגנון התאמת ריבית במקרה של חריגה מאמות המידה ראו סעיף 6.9 לשטר הנאמנות.	
אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון (קרן) בשישה (6) תשלומים שנתיים ורציפים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026 עד 2031 (כולל). במועד התשלום הראשון, ביום 30 ביוני 2026, נפרע שיעור של 10% מהקרן; במועד התשלום השני, ביום 30 ביוני 2027, ייפרע שיעור של 14% מהקרן; ארבעת התשלומים הנוספים ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2028 עד 2031 (כולל) ויהוו כל אחד 19% מהערך הנקוב של אגרות החוב.	מועדי תשלום הקרן
תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2030 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 (כולל).	מועדי תשלום הריבית
ללא	בסיס ההצמדה ותנאיה
אינן ניתנות להמרה	האם ניתנות להמרה
יש, ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות וסעיף 2.4 להלן.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם
אין	ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות
אם (א) סדרת אגרות חוב אחרת של החברה (בין אם הסדרה נסחרת בבורסה ובין אם לא) ("סדרת אגרות החוב") הועמדה לפירעון מיידי או אם (ב) חוב מהותי ¹¹ של החברה ו/או של חברה מאוחדת (שאינם חוב non-recourse) הועמד לפירעון מיידי, והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה, תוך 45 ימים ממועד שהועמד לפירעון מיידי. מובהר למען הסר ספק כי פדיון מוקדם ביוזמת החברה של סדרת אגרות חוב או פרעון חוב מהותי ביוזמת החברה או חברה מאוחדת אינו מהווה עילה להעמדה לפרעון מיידי.	סעיף Cross Default המהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי
כן	האם הסדרה מהותית

¹¹ **חוב מהותי** – לעניין זה, חוב ו/או מספר חובות (שאינם חוב non-recourse) (ובלבד שאם מדובר במספר חובות מצטברים כאמור, הרי שהם הועמדו לפירעון מיידי סמוך האחד לשני), כלפי נושה פיננסי או מסי נושים פיננסיים (הכל, למעט העמדה לפירעון מיידי של חוב מובטח בשעבוד ספציפי ו/או חוב בגין חילוט ערבויות), שיתרת הערך ההתחייבותי שלהן במצטבר הנה בשיעור של לפחות 30% ממאזן החברה במאוחד.

2.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') :

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

2.3. לפרטים בדבר התחייבויות החברה ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') לרבות בנוגע להתחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, להרחבת סדרה, אי יצירת שעבוד שוטף נוסף על כלל נכסי החברה, הגבלות על ביצוע חלוקה, התחייבויות נוספות ועילות לפרעון מיידי, ראו שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב').

2.4. זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה :

2.4.1 פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה :

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

2.4.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), 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 ב') ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.

2.5. במסגרת שטר הנאמנות (סדרה ב') התחייבה החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות שלהלן (ראו סעיף 6 בשטר הנאמנות), על בסיס רבעוני ובהתאם לדוחותיה המאוחדים, כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ("תקופת ההתחייבות") :

1. יחס "חוב פיננסי נטו" ל"CAP" - לא יעלה על שיעור של 75% ("התניית חוב פיננסי נטו ל"CAP").
2. ה"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח ("התניית ההון העצמי").
3. היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל לקוחות והכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ- 1.5 ("התניית יחס חוב לקוחות ומלאי לחוב פיננסי").

ביחס לאמות המידה הפיננסיות יחולו ההגדרות הבאות :

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

"הלוואות בעלים" - לעניין סעיף זה, יכללו רק הלוואות בעלים (קרן) המקיימות את התנאים

הבאים : (א) ההלוואות תהינה נחותות לחוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה ; (ב) מועד פירעון ההלוואות הסופי (קרן וריבית) יהיה מאוחר למועד פירעון אגרות החוב (סדרה ב') או לחילופין שניתן לפרוע אותן בכפוף לעמידה במגבלות החלוקה הקבועות בסעיף Error! Reference source not found. לשטר הנאמנות.

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

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

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

"Cap" : חוב פיננסי בצירוף סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט ובתוספת קרן הלוואות בעלים).

האמור לעיל מהווה תיאור תמציתי בלבד ולא ממצה של התחייבות החברה בקשר עם אגרות החוב (סדרה ב'). לפרטים המלאים ראו את שטר הנאמנות המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ירון סילש
מנכ"ל

לירן גלעדי
יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר 2024

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

25	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
26-27	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
28-29	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
30-34	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
35-38	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
38-57	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, 2024 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 ומידיים), 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-61,843 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2024, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה היו כ-1,687 וכ-676 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה:

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

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

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

תל-אביב, 25 בנובמבר, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

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

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 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
19,792	28,984	15,659
3,312	2,197	2,715
110,813	107,270	121,283
7,009	4,057	9,351
2,341	1,433	2,932
-	-	494
27,058	32,056	21,078
170,325	175,997	173,512
3,053	5,152	542
-	-	3,775
61,266	62,859	83,152
614	617	4,104
7,928	6,377	11,541
20,715	22,305	15,515
60,643	61,123	57,289
5,832	5,106	6,216
800	800	1,913
34,566	34,470	34,601
8,379	8,382	8,373
203,796	207,191	227,021
374,121	383,188	400,533

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות משועבדים

חייבים ויתרות חובה:

לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
אחרים
נכסי מיסים שוטפים
חייבים בגין דמי חכירה לקבל - ראה ביאור 6 ג'
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

נכסי מיסים נדחים
חייבים בגין דמי חכירה לקבל ז"א - ראה ביאור 6 ג'
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הלוואות להשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ולעסקאות משותפות
הלוואה המירה והשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני - ראה ביאור 6 א'
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע, נטו
הלוואה לצד קשור
חייבים אחרים ז"א
הכנסות לקבל זמן ארוך
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

סך נכסים

הביאורים המצרפים 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	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
41,638	42,757	43,025
5,577	6,816	6,266
5,000	5,000	42,680
66,756	74,794	54,230
13,731	14,493	12,219
952	1,622	47
-	-	-
133,654	145,482	158,467
9,609	7,175	44,056
15,496	16,530	13,543
42,105	41,919	-
-	-	1,906
3,632	3,996	3,759
70,842	69,620	63,264
204,496	215,102	221,731
52,172	52,172	52,172
69,814	68,966	69,814
2,353	3,153	4,390
36,912	35,336	43,994
161,251	159,627	170,370
8,374	8,459	8,432
169,625	168,086	178,802
374,121	383,188	400,533

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות בגין התחייבויות חכירה
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב - ראה ביאור 6 ג'

זכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים
אחרים
התחייבות בגין נגזר למתן אשראי- ראה ביאור 6א'
מיסי הכנסה לשלם

סה"כ התחייבות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות חכירה
אגרות חוב - ראה ביאור 6 ג' וטז'
התחייבות מיסים נדחים
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

סה"כ התחייבות בלתי שוטפות

סך התחייבויות

הון

הון מניות רגילות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך ההון

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: 25 בנובמבר, 2024.
הביאורים המוצגים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
291,352	75,095	65,674	228,245	200,839	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים עלות המכירות, העבודות והשירותים
235,892	62,410	58,405	185,824	162,018	
55,460	12,685	7,269	42,421	38,821	רווח גולמי
29,387 (86)	6,455 -	6,300 (342)	21,140 (85)	18,747 (361)	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
26,159	6,230	1,311	21,366	20,435	רווח מפעולות רגילות
4,829 11,570	1,800 4,068	3,073 3,543	4,238 8,985	4,835 9,330	הכנסות מימון מפיקדונות ונכסים הוצאות מימון מאשראי והתחייבויות
6,741	2,268	470	4,747	4,495	הוצאות מימון, נטו
(4,502)	(1,078)	(944)	(4,563)	(1,247)	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
14,916	2,884	(103)	12,056	14,693	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
3,661	(164)	464	2,200	4,580	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
11,255	3,048	(567)	9,856	10,113	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח כולל אחר, נטו ממס:
1,324	647	950	1,630	1,426	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
321	15	554	15	504	חלק ברווח הכולל האחר של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
91	-	-	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: מדידה מחדש של הנכס נטו, בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
12,991	3,710	937	11,501	12,043	סה"כ רווח 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 ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:

בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

9,945	2,933	(554)	8,449	10,055
1,310	115	(13)	1,407	58
11,255	3,048	(567)	9,856	10,113

רווח (הפסד) לתקופה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:

בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

11,669	3,595	950	10,094	11,985
1,322	115	(13)	1,407	58
12,991	3,710	937	11,501	12,043

רווח כולל לתקופה

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

0.193	0.057	(0.011)	0.165	0.193
51,461	51,603	52,172	51,224	52,172

רווח (הפסד) בסיס/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 2024 (בלתי מבוקר)

מניות רגילות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון כתבי אופציות אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך ההון אלפי ש"ח
52,172	69,814	1,228	1,542	2,116	(2,533)	36,912	161,251	8,374	169,625
-	-	-	-	1,930	-	10,055	11,985	58	12,043
-	-	-	-	-	-	(2,973)	(2,973)	-	(2,973)
-	-	107	-	-	-	-	107	-	107
52,172	69,814	1,335	1,542	4,046	(2,533)	43,994	170,370	8,432	178,802

יתרה ליום 1 בינואר 2024

התנועה בתקופת הדוח:

רווח כולל לתקופה

דיבידנד

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

מניות רגילות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון כתבי אופציות אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך ההון אלפי ש"ח
51,034	69,007	1,834	-	471	(2,533)	28,373	148,186	7,772	155,958
-	-	-	-	1,645	-	8,449	10,094	1,407	11,501
1,138	(41)	-	-	-	-	-	1,097	-	1,097
-	-	-	-	-	-	(1,486)	(1,486)	-	(1,486)
-	-	-	-	-	-	-	-	(720)	(720)
-	-	-	1,542	-	-	-	1,542	-	1,542
-	-	194	-	-	-	-	194	-	194
52,172	68,966	2,028	1,542	2,116	(2,533)	35,336	159,627	8,459	168,086

יתרה ליום 1 בינואר 2023

התנועה בתקופת הדוח:

רווח 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
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

מניות רגילות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון כתבי אופציות אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך ההון אלפי ש"ח
52,172	69,814	1,310	1,542	2,542	(2,533)	44,548	169,395	8,445	177,840
-	-	-	-	1,504	-	(554)	950	(13)	937
-	-	25	-	-	-	-	25	-	25
52,172	69,814	1,335	1,542	4,046	(2,533)	43,994	170,370	8,432	178,802

יתרה ליום 1 ביולי 2024

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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)

מניות רגילות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות	תקבולים על חשבון כתבי אופציות	קרן הון בגין הפרשי תרגום	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת	יתרת הרווח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
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
51,034	69,007	1,977	1,542	1,454	(2,533)	32,403	154,884	8,344	163,228
-	-	-	-	662	-	2,933	3,595	115	3,710
1,138	(41)	-	-	-	-	-	1,097	-	1,097
-	-	51	-	-	-	-	51	-	51
52,172	68,966	2,028	1,542	2,116	(2,533)	35,336	159,627	8,459	168,086

יתרה ליום 1 ביולי 2023

התנועה בתקופת הדוח:

רווח 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

מניות רגילות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות אלפי ש"ח	תקבולים על חשבון כתבי אופציות אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת אלפי ש"ח	יתרת הרווח אלפי ש"ח	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך ההון אלפי ש"ח
51,034	69,007	1,834	-	471	(2,533)	28,373	148,186	7,772	155,958
-	-	-	-	1,645	-	10,024	11,669	1,322	12,991
1,138	(41)	-	-	-	-	-	1,097	-	1,097
-	-	-	-	-	-	(1,486)	(1,486)	-	(1,486)
-	-	-	-	-	-	-	-	(720)	(720)
-	-	-	1,542	-	-	-	1,542	-	1,542
-	848	(848)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	242	-	-	-	-	242	-	242
52,172	69,814	1,228	1,542	2,116	(2,533)	36,912	161,251	8,374	169,625

יתרה ליום 1 בינואר 2023

התנועה בשנת הדוח:

רווח כולל לשנה
הקצאת מניות לבעל שליטה
דיבידנד
דיבידנד שחולק מחברת הבת לזשמ"ש
הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציות
פקיעת אופציות
תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

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	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

11,255	3,048	(567)	9,856	10,113
27,253	40,010	12,867	30,021	(6,006)
38,508	43,058	12,300	39,877	4,107

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

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

מזומנים נטו, מפעילות שוטפות

(7,702)	(1,324)	(417)	(6,667)	(1,317)
654	68	5	654	137
(11,086)	(5,763)	(2,081)	(9,316)	(6,710)
(1,284)	(169)	(69)	(558)	(384)
269	3,410	(100)	1,384	597
-	-	82	-	82
(37,176)	(37,018)	6,872	(37,176)	(20,219)
(56,325)	(40,796)	4,292	(51,679)	(27,814)

תזרימי מזומנים מפעילויות (לפעילות) השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
מתן הלוואה לחברה מוחזקת ועסקה משותפת
מתן הלוואה לחברה קשורה
פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד, נטו
תקבולים בגין חכירת משנה
השקעה וקבלת דיבידנד מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

4,000	-	6,700	-	45,700
(4,514)	(777)	(3,831)	(2,592)	(7,721)
(1,486)	(1,486)	-	(1,486)	(2,973)
(5,830)	(1,337)	(1,464)	(3,483)	(4,722)
(8,345)	(2,531)	(7,436)	(7,226)	(4,443)
(720)	(220)	-	(720)	-
47,933	-	-	47,933	(5,000)
(7,255)	(2,244)	-	(5,509)	(1,330)
23,783	(8,595)	(6,031)	26,917	19,511

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 (פירעון) אגרות חוב וכתבי אופציות על
מניות
פירעון התחייבות בגין רכישת חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי מאזני

מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

5,966	(6,333)	10,561	15,115	(4,196)
12,913	35,222	5,047	12,913	19,792
913	95	51	956	63
19,792	28,984	15,659	28,984	15,659

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	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת

מזומנים:

(2,371)	(1,751)	(196)	(1,463)	(591)	שינוי במיסים שוטפים
4,502	1,078	944	4,563	1,247	חלק בהפסדי חברה כלולה המטופלת לפי שיטת
11,386	2,866	2,946	8,480	8,827	השווי המאזני
(147)	(5)	(5)	(147)	(128)	פחת והפחתות
1,919	23	508	(153)	4,417	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
859	177	1,221	503	2,299	מיסים נדחים, נטו
1,486	531	192	1,214	565	ריבית ששולמה לתאגידים בנקאיים
1,097	-	-	1,097	-	ריבית התחייבות בגין חכירה
					הוצאות בשל מתן הטבה לבעל שליטה
					הכנסות מימון בגין התחייבות נגזר למתן אשראי
(1,696)	(505)	(1,227)	(1,211)	(2,169)	והלוואה המירה
714	181	173	528	575	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
-	-	(83)	-	(83)	הכנסות מימון בגין חכירת משנה
-	-	(418)	-	(418)	רווח הון בגין חכירת משנה
28	-	-	28	-	הפסד ממחיקת השקעה במוחזקת
(913)	(95)	(51)	(956)	(63)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
242	51	25	194	107	תשלום מבוסס מניות
17,106	2,551	4,029	12,677	14,585	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

10,130	41,840	9,306	13,769	(10,505)	קיטון (גידול) לקוחות ונכסים בגין חוזים עם
3,586	3,252	(2,314)	4,808	(3,455)	לקוחות
(6,341)	(985)	2,196	(11,339)	5,980	קיטון (גידול) חייבים אחרים
					קיטון (גידול) במלאי

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

2,337	(7,560)	894	10,371	(12,444)	ספקים ונותני שירותים
460	862	(1,231)	(485)	(295)	זכאים אחרים
(25)	50	(13)	220	128	שינוי בהתחייבות לפיצויים
10,147	37,459	8,838	17,344	(20,591)	

27,253	40,010	12,867	30,021	(6,006)	
--------	--------	--------	--------	---------	--

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		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
21,700	3,485	1,340	21,122	5,178	עסקאות והתחייבויות חכירה
(2,481)	(942)	(202)	(1,644)	(2,630)	גריעת חכירה
122	126	40	126	40	ספקי רכוש קבוע
-	-	4,269	-	4,269	חייבים בגין דמי חכירה לקבל
1,217	2,924	-	2,924	-	תמורה נדחית לרכישת השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,483	-	-	5,483	-	השקעה במניות חברה מוחזקת המטופלת לפי שווי מאזני
952	-	47	5,483	47	התחייבות בגין נגזר למתן אשראי
1,730	-	-	-	-	דיבידנד מחברה כלולה
1,097	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		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,283	1,681	148	3,944	780	מיסי הכנסה ששולמו בגין פעילות שוטפת
8,580	1,052	1,761	5,501	6,328	ריבית ששולמה בפעילות שוטפת
42	-	8	-	26	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 2023, ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

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 שישומו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי

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

- **תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" ("IFRS 18"):**

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד - הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי. אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומם, על הדוחות הכספיים.

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

ביאור 3 - תיקונים לתקני חשבונאות ודיווח כספי (המשך)

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

• **תיקוני IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות):**

בשנת 2020 פורסם תיקון ל-1 IAS בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - תיקון 2020). התיקון הבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לישות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכויות אלו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות "בלתי מותנית" לדחיית סילוק של התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק כאמור מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה למועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

בחודש אוקטובר 2022 פורסם תיקון נוסף בדבר סיווג התחייבויות עם אמות מידה פיננסיות (להלן: תיקון 2022) אשר הבהיר כי רק אמות מידה פיננסיות אשר הישות נדרשת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפניה, משפיעות על זכותה של הישות לדחות סילוק התחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, גם אם העמידה בהן נבחנת בפועל לאחר תקופת הדיווח. לעומת זאת, אמות מידה פיננסיות שישות נדרשת לעמוד בהן למועד מאוחר מסוף תקופת הדיווח אינן משפיעות על קיומה של הזכות כאמור לסוף תקופת הדיווח.

בנוסף, תיקון 2022 קובע כי אם זכותה של הישות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח כפופה לכך שהישות תעמוד באמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, הישות נדרשת לתת גילוי אשר יאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את הסיכון הגלום בכך.

יתר התיקונים שפורסמו במסגרת תיקון 2020 נותרו על כנם. תיקון 2020 ותיקון 2022 נכנסו לתוקף מחייב לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו.

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

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

ביאור 4 - מגזרים

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מפורטים להלן מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר המערכות: מפיק את הכנסותיו מתכנון, הקמה ואחזקה של מערכות חשמל, בקרה ותקשורת לפרויקטי תשתיות.

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

מגזר התעשייה: יצור, עיבוד והרכבה של מוצרי מתכת לסוגיהם. (לשעבר מגזר המתכת).

מגזר לודן מגזר לודן מהווה את פעילות לודן חברה להנדסה בע"מ (לרבות באמצעות חברות בנות שלה), המוחזקת על ידי החברה וכוללת פעילות הנדסה וניהול פרויקטים בארץ ובעולם, פיתוח וייצור מערכות בדיקה אוטומטיות ומערכות ממוחשבות למכירת כרטיסים ובקרת כניסה בתחומי התחבורה הציבורית, שירותים בתחום התוכנה, לרבות שיווק מוצרי תוכנה ויישומם אצל הלקוח.

מגזר פעילויות אחרות: עד ליום 30 בספטמבר 2023 פעילות החברה בתחום האנרגיה היוותה מגזר פעילות נפרד ועסקה בתכנון, הקמה ואחזקה של פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת הכולל, בין היתר, הקמת פרויקטים פוטו-וולטאיים לייצור חשמל מאנרגיה סולארית וכן פיתוח וייזום פרויקטים של פרויקטי אנרגיה מתחדשת בחו"ל. לאור סיום צבר ההזמנות של התחום והעדר התקשרויות לביצוע פרויקטים חדשים, סווג המגזר כפעילויות אחרות יחד עם פעילות ייצור לוחות חשמל מסוגים שונים

בנוסף, החברה החלה לפעול בתחום פיתוח וייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת באירופה החל מספטמבר 2022 באמצעות השקעה בפעילות בבריטניה, והחל מינואר 2023 באמצעות השקעה בפעילות באיטליה ובפולין.

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

כמו כן, במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח רכשה החברה כ- 38.08% מהון המניות המונפק והנפרע של לודן. החברה רושמת את השקעתה בלודן לפי שיטת השווי המאזני (ראו ביאור 25 ח' לדוחות השנתיים). רווחי האקוויטי מפעילות זו כלולים ברווחי האקוויטי המוצגים בביאור זה בעמודת המאוחד.

ברבעון הנוכחי מקבל ההחלטות התפעולי הראשי החל לסקור את תוצאות חברת לודן לפי 100% מתוצאות החברה ולא כפי שהוצג בעבר, בהתאם לכללי החשבונאות.

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 2024 (בלתי מבוקר)							
סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	פעילויות אחרות אלפי ש"ח	לודן אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
200,839	(473,255)	184	473,255	132,394	32,459	35,802	הכנסות המגזר מלקוחות
-	(319)	-	-	319	-	-	חיצוניים
							הכנסות בין מגזריות
200,839	(473,574)	184	473,255	132,713	32,459	35,802	
38,821	(55,769)	(2,052)	55,769	29,452	4,715	6,706	רווחי (הפסדי) המגזר
18,386							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
20,435							רווח מפעולות רגילות
4,495							הוצאות מימון, נטו
(1,247)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
14,693							רווח לפני מיסים 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)							
סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	פעילויות אחרות(*) אלפי ש"ח	לודן(**) אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
228,245	(474,029)	11,537	474,029	101,855	76,603	38,250	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
228,245	(474,029)	11,537	474,029	101,855	76,603	38,250	
42,421	(49,845)	1,764	49,845	19,422	13,129	8,106	רווחי המגזר
21,055							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
21,366							רווח מפעולות רגילות
(4,747)							הוצאות מימון, נטו
(4,563)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
12,056							רווח לפני מיסים על ההכנסה

(*) סיווג מגזר האנרגיה לפעילויות אחרות.

(**) הצגה מחדש של מספרי השוואה של המגזר לאור מעבר למגזר בר דיווח בתקופת הדוח.

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 2024 (בלתי מבוקר)							
סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	פעילויות אחרות אלפי ש"ח	לודן אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
65,674	(160,617)	-	160,617	40,845	12,960	11,869	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
65,674	(160,617)	-	160,617	40,845	12,960	11,869	
7,269	(18,690)	(165)	18,690	5,652	1,489	293	רווחי (הפסדי) המגזר
5,958							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
1,311							רווח מפעולות רגילות
470							הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
(944)							
(103)							רווח (הפסד) לפני מיסים 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	פעילויות אחרות(*) אלפי ש"ח	לודן(**) אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
75,095	(148,804)	925	148,804	35,581	25,904	12,685	הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
75,095	(148,804)	925	148,804	35,581	25,904	12,685	
12,685	(14,629)	(1,334)	14,629	8,908	2,499	2,612	רווחי (הפסדי) המגזר
6,455							הוצאות כלליות משותפות שלא יוחסו בין המגזרים
6,230							רווח מפעולות רגילות
(2,268)							הוצאות מימון, נטו
(1,078)							חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
2,884							רווח לפני מיסים על ההכנסה

(*) סיווג מגזר האנרגיה לפעילויות אחרות.

(**) הצגה מחדש של מספרי ההשוואה של המגזר לאור מעבר למגזר בר דיווח בתקופת הדוח.

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 2023 (מבוקר)							
סך הכל מאוחד אלפי ש"ח	התאמות אלפי ש"ח	פעילויות אחרות אלפי ש"ח	לודן (*) אלפי ש"ח	תעשייה אלפי ש"ח	הקמות ואלקטרו- מכניקה אלפי ש"ח	מערכות אלפי ש"ח	
291,352	(625,485)	11,594	625,485	147,064	83,195	49,499	הכנסות מלקוחות חיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
291,352	(625,485)	11,594	625,485	147,064	83,195	49,499	סה"כ הכנסות
55,460	(66,808)	157	66,808	30,764	14,168	10,371	רווחי המגזר
29,301							הוצאות כלליות משותפות, נטו, שלא יוחסו בין המגזרים
26,159							רווח מפעולות רגילות
6,741							הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות לפי שיטת שווי מאזני
(4,502)							רווח לפני מסים על ההכנסה
14,916							
312,855	(601,003)	47,174	433,652	271,740 (*)	51,782	109,510	נכסי המגזר
61,266							השקעה בחברה כלולה
374,121							סה"כ נכסים
204,496	(395,308)	62,999	291,332	147,672	16,893	80,908	התחייבויות המגזר
11,386	(28,820)	486	28,775	5,997	3,056	1,892	פחת והפחתות המגזר

(*) הצגה מחדש של מספרי ההשוואה של המגזר לאור מעבר של מגזר לודן למגזר בר דיווח בתקופת הדוח.

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

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

החברה סבורה כי ליום 30 בספטמבר 2024 ו-2023 וליום 31 בדצמבר 2023, 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 ואיר הראל ("סולטרה") בהסכם מייסדים (בסעיף זה - "ההסכם") במטרה לשותף פעולה על בסיס בלעדי בשטחי מדינות פולין ואיטליה (בסעיף זה - "מדינות היעד") בתחום של השקעה, ייזום, פיתוח, מימון, הקמה, תפעול, אחזקה, רכישה, השבחה ומכירה של פרויקטים של אנרגיות מתחדשות לרבות בתחום אנרגיה נקיה, אנרגיה סולארית, אנרגיית רוח וכן מתקני אגירת אנרגיה במדינות היעד (בסעיף זה - "הפרויקטים" ו- "הפעילות", בהתאמה). במסגרת שיתוף הפעולה כאמור סולטרה תהיה אחראית לקידום הפעילות לייזום הפרויקטים, וברנד תפעיל את מיטב מאמציה לאיתור מקורות הון וחוב עבור פעילות החברות, ולהעמדת הון עצמי באמצעות הלוואות בעלים בשלב הראשוני כפי שיפורט להלן.

לשם קיום הפעילות הוקמו שתי חברות פרטיות המאוגדות באיטליה ובפולין. החברות יוזמות ומפתחות פרויקטים במסגרת הפעילות, בין השאר, באמצעות חברות פרויקט אשר תוקמנה במדינות היעד. שיעורי האחזקה במניות החברות כאמור מתחלקות בין הצדדים באופן שווה (50%-50%). בהסכם נקבע כי כל אחזקה ב- 20% תקנה זכות למינוי דירקטור. עוד נקבעו הוראות בקשר עם קבלת החלטות מסוימות ברוב מיוחד באסיפת בעלי מניות ובדירקטוריון והחלטות שתידרשנה את הסכמת ברנד אנרגיה וסולטרה. בנוסף נקבעו מגבלות על עבירות מניות החברות, ובין היתר, אי העברת מניות החברות במהלך 30 חודשים ממועד הקמת החברות ללא הסכמת הצד השני ולאחר מכן באישור הדירקטוריון ובכפוף לזכות הצעה ראשונה וזכות הצטרפות וכן נקבעו מנגנונים למקרה של מביית (Dead Lock) ומנגנון היפרדות (BMBY).

לצורך מימון הפעילות, ברנד אנרגיה העמידה 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 בגין תפרענה טרם חלוקה לבעלי המניות, כאשר מועד הפירעון הסופי של כל אחת מההלוואות יהיה ארבע שנים ממועד המשיכה הראשון, או מההכנסות הראשונות של החברות, לפי המוקדם. עד להשלמת פירעון הלוואות בעלים שיועמדו, החברות לא תהיינה רשאיות לחלק דיבידנד.

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

בנוסף נקבעו הוראות להעמדת מימון נוסף ובמקרה שצד מסוים לא יעמיד מימון בדרך של הלוואות בעלים שנקבע שגדרש 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 המאגד 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 יבוטל הסכם העבודות המקדימות, והעבודות המקדימות יכללו כחלק מכלל עבודות ההסכם הכולל, אשר מאותה עת יבוצעו בשותפות על ידי גרנד והצד השלישי.

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

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

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 עמד על כ- 34 מיליון ש"ח (כולל העבודות המקדימות). במהלך תקופת הדוח ניהלו הצדדים מו"מ בדבר חשבון סופי לעבודות שבוצעו על ידי גרנד והצד השלישי ונכון למועד הדוח, הגיעו הצדדים להסכמה לפיה החשבון הסופי יעמוד על סך של 41.5 מיליון ש"ח. לאור האמור במהלך רבעון 3 הוכרו הכנסות בסך 2.1 מיליון ש"ח בדוחות הכספיים.

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

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

ג. הנפקת אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה:

ביום 23 בינואר 2023 הנפיקה החברה 50,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאין 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 30.9.2024
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	42.5%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	163.7
היחס בין (א) חוב לקוחות וקנסות לקבל ז"ק וז"א בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ-1.5	2.49

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

ביום 9 בספטמבר 2024, החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא מותנה, של מלוא יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') של החברה שבמחזור, אשר יבוצע בכפוף להשלמת התנאי המתלה כמפורט להלן, ביום 15 באוקטובר, 2024 ("מועד הפדיון המוקדם").

ביצוע הפדיון המוקדם מותנה בהשלמת הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה ובכלל זאת קבלת תמורת הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') אצל החברה, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה, אם וכלל שתפרסם, מכח תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 28.8.2024 ("התנאי המתלה") ואשר התמורה מהנפקת תשמש, בין היתר, לפדיון המוקדם של אגרות החוב סדרה א'.

ביום 1 באוקטובר 2024, הושלמה הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה ולפיכך, התקיים התנאי המתלה לביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה א') של החברה. בהתאם, הפדיון המוקדם המלא בוצע ביום 15 באוקטובר, 2024 על פיו שילמה החברה למחזיקי האג"ח סך של 46,742 אלפי ש"ח (קרן וריבית).

לאור האמור, ליום 30 בספטמבר, 2024 סווגה ההתחייבות בגין אג"ח סדרה א' במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') ראה ביאור 6 טז'.

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 החניות) ו- 12 חניות (בשטח של כ- 343 מ"ר) כשלחברה אופציה להרחיב את השטחים המושכרים על פי שיקול דעתה (ובהתאם יכול ויוקצו חניות נוספות) בהתאם למנגנון קביעת המחיר שנקבע בהסכם, כמפורט להלן. מובהר כי ההחלטה על הרחבת השטחים המושכרים תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח.

הסכם השכירות יהיה בתוקף לתקופה של 20 שנים שתחילתה במוקדם מבין: (א) 1.6.2023 או (ב) המועד בו המבנה יהיה מוכן לאכלוס ("מועד תחילת השכירות"), כאשר לחברה קיימת הזכות להביא את ההסכם לידי סיום לאחר 15 שנים ממועד תחילת השכירות בהודעה בכתב מראש של 90 ימים. החלטת החברה בקשר עם קיצור תקופת השכירות תתקבל על ידי ועדת הביקורת של ברנד ככל ותהיה במועד הרלוונטי חברת האם של החברה ותאגיד מדווח. 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.

בחודש אוגוסט, 2024 השכירה חברת מרגל חלק מהנכס בחכירה משנה לצד ג', כתוצאה מהאמור נגרע חלק מנכס זכות השימוש בספרים בסך של 3,852 אלפי ש"ח, במקביל להכרה בנכס חייבים בגין דמי חכירה לקבל בסך של 4,269 אלפי ש"ח וכן ברווח הון בסך 417 אלפי ש"ח אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות בתקופת הדוח.

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 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). בניסיונות העניין, לאור סכומי פשרת המע"מ ופשרת פרויקט תמנע, הנזק בר השיפוי בהתאם להוראות הסעיף, הינו כ- 1.1 מיליון ₪. החברה רשמה הוצאה כנגד התחייבות בגין סכום זה.

כמות המניות שהוקצתה ביום 16 ביולי 2023 על מנת לנטרל את הנזק בר השיפוי הינה 1,137,794 ש"ח.

ו. חלוקת דיבידנד:

ביום 26 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 3 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 31.12.2023 אשר עומדת על סך של כ- 36.9 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. הדיבידנד חולק ביום 24 באפריל 2024.

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

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

ז. תשקיף מדף:

ביום 27 באוגוסט 2024, פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 28 באוגוסט, 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 עבודה, 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 26 במרץ 2024 החליט דירקטוריון לודן למנות את מר לירן גלעדי כדירקטור רגיל. ביום 8 במאי, 2024, החליט דירקטוריון לודן למנות את מר ירון סילש, מנכ"ל החברה, כדירקטור רגיל. נכון למועד הדוח, ה"ה אסא גלעדי, לירן גלעדי וירון סילש מכהנים כדירקטורים בלודן.

ביום 7 בינואר 2024 השלימה החברה הצעת רכש לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, במחיר של 15.2 ש"ח למניה, שגזור תשלום כולל של כ- 8.8 מיליון ש"ח ששילמה החברה ובכך הפכה לבעלת דבוקת שליטה בלודן.

בחודש פברואר 2024 רכשה החברה ממשקיע פרטי 122,512 מניות נוספות של לודן, המהוות כ- 1% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן במחיר של 13.8 ש"ח למניה, בתשלום של 1.7 מיליון ש"ח. באפריל 2024 רכשה החברה 922,434 מניות נוספות, המהוות כ- 8% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, במחיר של 19.9 ש"ח למניה, בתמורה ל-18.4 מיליון ש"ח ובהתאם מחזיקה החברה, נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 כ- 34.08% ממניות לודן.

החברה פנתה למערך שווי חיצוני לשם קבלת עבודה לביצוע הקצאה של עלות הרכישה (PPA) בקשר עם הנכסים וההתחייבויות של לודן. יובהר כי לאור העובדה שהחברה מטפלת בהחזקת לודן לפי שיטת השווי המאזני, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במסגרת ה-PPA, לרבות המוניטין, אינם מוצגים בנפרד בדוחות הכספיים של החברה, אלא נכללים בתוך חשבון ההשקעה. השווי המאזני של ההשקעה בלודן נמדד לפי עלות רכישת ההשקעה (השווי ההוגן של המניות בתוספת עלויות עסקה שמיוחסות לרכישת ההשקעה), מותאמת בגין חלק החברה ברווח של לודן לאחר מועד הרכישה. לפיכך, עבודת הקצאת עלות הרכישה משפיעה על יתרת ההשקעה בלודן בדוחות הכספיים של החברה, בהתאם לסכומים של עודפי העלות שמוכרים במסגרתה וקצב ההפחתה שלהם בעתיד, במסגרת חלקה של החברה ברווח של לודן לאחר מועד הרכישה.

כמו כן, בגין הרכישה שבוצעה בחודש אוגוסט, 2023, החברה השלימה את הקצאת עלות הרכישה (PPA) בקשר עם הנכסים וההתחייבויות של לודן, השלמת עבודת ה-PPA לא הביאה לשינוי מהותי בנתונים כפי שנכללו בדוחות הכספיים לשנת 2023. במסגרת הקצאת עלות רכישה זו, זוהו עודפי עלות בגין צבר הזמנות, קשרי לקוחות ונכס מס נדחה, בסך של 7.2 מיליון ש"ח ויתרת עודפי העלות יוחסה למוניטין, סך של 5.5 מיליון ש"ח. סך ההפחתות של עודפי העלות בגין רכישה זו הכלולים בספרי החברה בשנת 2023 ובתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 מסתכמים בכ-0.7 מיליון ש"ח ובכ-0.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

בגין הרכישות שבוצעו בשנת 2024, הטיפול החשבונאי ברכישת ההשקעה בחברת לודן, כמוצג בדוחות כספיים אלה הינו ארעי. עד לפרסום הדוחות הכספיים, טרם השלימה החברה את הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של חברת לודן אשר מבוססים על ערכי שווים ההוגן במועד רכישת החברה בתקופת הדוח. במסגרת הקצאת עלות הרכישות הארעית, זוהו עודפי עלות בגין צבר הזמנות, קשרי לקוחות ונכס מס נדחה, בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 ויתרת עודפי העלות יוחסה למוניטין, סך של 11.1 מיליון ש"ח. סך ההפחתות של עודפי העלות הכלולים בספרי החברה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 בגין רכישות אלו, מסתכמים בכ-0.3 מיליון ש"ח.

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)

מימון ושעבוד מניות לודן:

בהמשך לרכישת 2,306,100 מניות לודן, המהוות כ- 20.01% מהון מניות לודן בסך של 36.8 מיליוני ש"ח, בחודש מרץ 2024, השלימה החברה התקשרות עם שלושה תאגידים בנקאיים ("התאגידים הבנקאיים") בהסכמי הלוואה נפרדים בהיקף כולל של 18 מיליון ש"ח. כל תאגיד בנקאי העמיד לחברה הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח ("ההלוואות"). ההלוואות נושאות ריבית משתנה בשיעור ממוצע של כ-פריים + 1.6%. קרן ההלוואות והריבית תיפרענה ב- 72 תשלומים שווים חודשיים. כבטוחה להלוואות, שיעבדה החברה לתאגידים הבנקאיים את המניות שנרכשו וכן זכויות הנובעות מן המניות או הקשורות אליהן.

במסגרת מסמכי ההלוואות, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים בהתחייבויות ובעילות להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי, המקובלות במסמכים מסוג זה.

בנוסף, לצורך רכישת 922,434 מניות לודן אשר נרכשו במהלך חודש אפריל 2024, נטלה החברה הלוואה לזמן קצר בסך 10 מיליון ש"ח. החברה מימנה את עלות רכישת המניות כאמור באמצעות מימון בנקאי בהיקף כולל של 19.5 מיליון ש"ח שהתקבל ואשר במסגרתו שועבדו המניות שנרכשו ומניות לודן נוספות שבידי החברה.

ביום 4 בנובמבר 2024, רכשה החברה ממר אהרון ארנון, מנכ"ל לודן, 461,000 מניות לודן נוספות, המהוות 4% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן ("המניות הנרכשות"). המניות הנרכשות נרכשו על ידי החברה בעסקה מחוץ לבורסה, במחיר למניה נרכשת בסך של 17 ש"ח ובתמורה לסך כולל של 7,837 אלפי ש"ח. בעקבות רכישות המניות הנרכשות כאמור, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה כ-38.08% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן.

כמו כן, ביום 12 בנובמבר, 2024 התקשרה החברה בהסכם אופציה לרכישת מניות לודן עם אהרון ארנון, מנכ"ל חברת לודן. בהתאם להסכם האופציה, לחברה תעמוד האופציה לרכוש עד 797,132 מניות לודן, המהוות כ-6.91% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, בעסקה מחוץ לבורסה, במחיר של 17 ש"ח למניה ובתמורה לסך כולל של עד 13,551 אלפי ש"ח (להלן: "האופציה"). האופציה תעמוד לחברה החל מיום חתימת הסכם האופציה ועד ליום 31 במרץ, 2025. בנוסף, לפי הסכם האופציה תשלם החברה למר אהרון ארנון בתמורה לאופציה, סך של 100 אלפי ש"ח.

לאור הרכישה הנוספת שבוצעה ביום 4 בנובמבר, 2024 וכן רכישת האופציה ביום 12 בנובמבר, 2024 החברה תבצע בחינה במהלך רבעון 4 לעניין קיומה של שליטה בלודן.

ביום 24 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון חברת לודן את התקשרותה של חברה בת בהסכם לרכישת השליטה (51%) בחברת ארטי לתא מערכות בע"מ, חברה המתמחה בתכנון, ייצור, אספקה ותפעול של בלונים טקטיים לשימושים צבאיים וביטחוניים.

כמו כן, ביום 24 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון חברת לודן בחינת אפשרות של שינוי מבני בקבוצה, אשר יכלול את פיצול מגזר פעילות התוכנה והבקרה, וחלוקתו כדיבידנד בעין לבעלי המניות של החברה, כך שבסופו של התהליך, חברת לודן תק בע"מ תירשם כחברה ציבורית אשר מניותיה יירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ותהווה חברה אחת של לודן.

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)

מידע תמציתי מתוך דוחותיה הכספיים של השקעה המטופלת בשיטת השווי המאזני - לודן הנדסה בע"מ:

מידע תמציתי על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
302,009	294,748	נכסים שוטפים
131,643	165,596	נכסים בלתי שוטפים
211,771	218,271	התחייבויות שוטפות
79,561	106,552	התחייבויות בלתי שוטפות
142,320	135,521	נכסים נטו
37,183	62,522	חלק החברה בנכסים נטו (לרבות יתרת עודפי עלות)

מידע תמציתי על תוצאות הפעולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
625,485	160,617	473,255	הכנסות
29,335	6,794	20,762	רווח נקי
33,289	8,579	22,264	רווח כולל
1,574	1,796	4,615	חלק החברה ברווחי החברה הכלולה (לרבות הפחתת עודפי עלות)

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

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

ט. השקעה ב-ISF ו-IBE:

בהמשך לאמור בביאור 25 (ט) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 בקשר עם השקעת החברה הבת "ברנד אנרגיה בע"מ" בפעילות ייזום ופיתוח של אנרגיה מתחדשת בבריטניה,

ביום 28.2.2024, חתמה חברת הבת בבריטניה על הסכם למכירת כל החזקותיה בפרויקט בהספק של 21.6MWp הממוקם ב-Bedworth, בריטניה לצד שלישי ("ההסכם").

במסגרת ההסכם, הסכימו הצדדים על מכירת 100% ממניות החברה הייעודית המחזיקה במלוא הזכויות בפרויקט (כאשר חלקה של חברת הבת הינו כ- 50%), בתמורה לסך כולל של כ-1.845 מיליון ליש"ט (המייצגים תמורה של 85,000 ליש"ט לכל 1MWp בתוספת החזרי הוצאות ייזום ומזומן בחברה). התמורה שולמה במלואה במועד החתימה, למעט תשלום בסך 100,000 ליש"ט, אשר מותנה בביצוע עבודות חפירה במטרה לוודא כי אין ממצאים ארכאולוגיים באתר, אשר החברה צופה שיושלמו בחודשים הקרובים.

יובהר כי לאור מחויבות חברת הבת בבריטניה, בכוונתה להשתמש בעיקר תמורת המכירה להחזר מימון שנלקח בעבר לטובת פיתוח הפרויקטים של חברת הבת באנגליה, כך שהמכירה לא תביא לתזרים פנוי מהותי לחברת הבת בבריטניה.

במקביל, התקשרה חברת הבת בבריטניה במכתב כוונות לא מחייב מול אותו הצד השלישי (להלן: "מזכר ההבנות הקודם"), הכולל בלעדיות ל-8 שבועות לרכישת פרויקט נוסף, הממוקם בסמוך לעיירה Margate שבמחוז Kent, בריטניה, בהספק של 38.1MWp. במסגרת מכתב הכוונות, הסכימו הצדדים על מכירת 100% ממניות החברה הייעודית המחזיקה במלוא הזכויות בפרויקט הנוסף (כאשר חלקה של החברה הינו כ- 50%), בכפוף לעמידה בתנאים וקבלת אישורים, ובין היתר השלמת בדיקת נאותות וחתימה על הסכם מחייב.

לאחר שמזכר ההבנות הקודם לא הבשיל לכדי חתימת הסכם מחייב, חברת הבת בבריטניה מנהלת משא ומתן למכירת הפרויקט לצד שלישי אחר ("הצד השלישי") בכפוף, בין היתר, להגעתו לשל הפרויקט לשלב Ready to build (RTB). במסגרת זו ביום 6 בספטמבר, 2024 נחתם בין הצדדים הסכם בלעדיות, הכולל מתן תקופת בלעדיות לצד השלישי עד ליום 10 באוקטובר, 2024 אשר עשויה להסתיים קודם לכן בהתאם לתנאים שנקבעו, לביצוע בדיקת נאותות על-ידי הצד השלישי ולחתימה על הסכם מחייב למכירת הפרויקט לצד השלישי ("תקופת הבלעדיות" ו-"הסכם הבלעדיות") התאמה. במסגרת הסכם הבלעדיות, הוסכם כי בתקופת הבלעדיות הצדדים ינהלו משא ומתן ויקדמו חתימה על הסכם מחייב ("הסכם הרכישה"), למכירת 100% ממניות החברה הייעודית המחזיקה במלוא הזכויות בפרויקט כאשר חלקה של החברה הינו כאמור כ- 50% בניכוי עלויות עסקה לצד השלישי, בהתאם לעקרונות שהוסכמו בין הצדדים ובין היתר, בכפוף לעמידה בתנאים, קבלת אישורים והשלמת בדיקת נאותות, בתמורה כוללת של כ-4.2 מיליון ליש"ט ("התמורה"), אשר תשולם במועדים ובתנאים כמפורט בהסכם הבלעדיות וכפי שיוסכם בהסכם הרכישה. נכון למועד זה, הסכם הבלעדיות פג, אולם הצדדים ממשיכים לקיים משא ומתן למכירת הפרויקט בתנאים זהים לתנאים שנקבעו בהסכם הבלעדיות. הפרויקט קיבל אישור מהוועדה המקומית ("אישור הוועדה") לסיום הליכי התכנון בפרויקט ולקבלת היתר בניה בתנאים כאשר בכפוף לקבלת ההיתר הסופי, יושלמו הליכי הייזום של הפרויקט כך שיגיע לשלב מוכנות להקמה (RTB). לפרויקט קיים אישור חיבור לרשת החשמל החל מהרבעון הרביעי לשנת 2027.

יובהר כי לאור מחויבות חברת הבת בבריטניה, בכוונתה להשתמש בעיקר תמורת המכירה להחזר מימון שנלקח לטובת פיתוח הפרויקטים.

כמו כן, החברה השלימה במהלך שנת 2023 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.

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

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

י. מלחמת חרבות ברזל:

ביום 7 באוקטובר 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 גרנד), וכן במגזר המערכות (בו פועלת הקבוצה באמצעות חברת הבת מרגל) - אירועי המלחמה הובילו, בין היתר, להשיהי ולעיכוב עבודות בפרויקטים בחלק מאתרי הפעילות של הקבוצה ולקיטון בהיקפי הפעילות. מרבית ההשיהי 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. בתקופת הדוח החברה רשמה הכנסות ממענקים בהיקף כספי של כ-1 מיליון ש"ח.

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 כללו בין היתר: הוצאת חלק מעובדי הקבוצה לחל"ת, הנחיות לניצול ימי חופשה, צמצום שימוש בקבלני משנה וכיוצא 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, להשפעות המתוארות לעיל היתה השפעה שלילית על תוצאות מגזר פעילות ההקמות והאלקטרומכניקה בפרט ועל תוצאות הקבוצה בכלל, גם במשך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024. בשלב זה לא ניתן לכמת את היקף ההשפעה, בין היתר, לאור חוסר הוודאות ביחס למשך המלחמה והשפעתה על השייטת 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 לגרום 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 הימשכות המלחמה, התפתחותה האפשרית לחזיתות נוספות ותרשישים נוספים עלולים להמשיך ולהשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות הקבוצה, בין היתר כתוצאה מהשיהי ועיכובים של פרויקטים לאורך זמן, קיטון בהיקפי הפעילות של הקבוצה ושל לקוחותיה, עלות חומרי גלם, הקטנת השקעה בתשתיות והתפתחויות שליליות נוספות.

יא.

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

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

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

השותפות הגישה כתב הגנה לתביעה שכנגד, במסגרתו דחתה מכל וכל את הטענות העולות בו. נכון למועד זה התיק מתנהל בבית המשפט, ומצוי בשלב ההליכים המקדמיים (גילוי ועיון במסמכים ושאלונים).

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

יב. דרישת שיפוי מחברת החשמל:

בהמשך לדרישת שיפוי שהתקבלה בחברה בחודש יוני 2020 מחברת החשמל בסך של כ-14.8 מיליון ש"ח בגין נזק אשר אירע, לטענת חברת החשמל, כתוצאה מאירוע שריפה שהתרחש בשנת 2017 באתר של חברת חשמל בו בוצעו עבודה עבודות על ידי החברה (להלן: "האתר") ואשר החברה, לטענת חברת החשמל, היא אשר אחראית לו (להלן: "הנזק"), התקבל ביום 17 באוקטובר 2020 כתב תביעה אשר הוגש על ידי חברת החשמל לביהמ"ש המחוזי בחיפה כנגד החברה וכנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") על סך של כ-12.9 מיליון ש"ח (להלן: "כתב התביעה"). החברה הגישה כתב הגנה במסגרתו, בין היתר, ברנד הכחישה את הטענות שהועלו כנגדה בכתב התביעה ואת האחריות הנטענת לאירוע השריפה. בנוסף, טענה החברה טענות סף לפיהן יש לסלק את התביעה על הסף מחמת שיהיו בהגשתה. לגופם של דברים, החברה טענה, בין היתר, כי האחריות לאירוע השריפה רובצת לפתחה של חברת החשמל שכן האחרונה כשלה מלהעריך נכונה את הסיכונים באתר; כפועל יוצא מכך, חברת החשמל כשלה גם מליידע את ברנד בנוגע לסיכונים הללו; כמו כן, חברת החשמל כשלה גם מלהעמיד אמצעי כיבוי מתאימים ותפעלה את אירוע השריפה באופן לקוי, מה שאפשר, למעשה, את החרפת נזקי השריפה. כן טענה החברה כי חברת החשמל לא הוכיחה את נזקיה הנטענים במסגרת כתב התביעה. יחד עם כתב ההגנה, הגישה החברה גם הודעת צד שלישי כנגד חברת הביטוח ובמסגרתה טענה החברה, בין היתר, כי לחברה קיים כיסוי ביטוחי הן מכוח פוליסת עבודות קבלניות, והן מכוח פוליסת בית העסק. החברה טענה כי הפוליסות האמורות לעיל חלות במקביל וכרובד נוסף ומשלים באופן המעניק לה כיסוי ביטוחי בגובה מלוא הנזק הנטען (והמוכחש). הצדדים בתיק הגיעו להסדר דיוני לפיו, בין היתר, יועבר התיק לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, והצדדים יפנו להליך גישור אשר נכון למועד הדוח, עודנו מתנהל. בהתחשב בשלב שבו מצויים הדברים ביחס לכתב תביעה, אין באפשרותה של החברה, בשלב זה, להעריך את סיכויי השפעתה על תוצאותיה הכספיות, אם בכלל. מבלי לגרוע מהאמור, להערכת יועיצה המשפטית החיצונית של החברה, ככל שתוטל על החברה חבות כלשהי במסגרת ההליך, לחבות זו יהיה כיסוי ביטוחי.

יג. בוררות בקשר עם פרויקט מיכלים:

ביום 27 ביוני 2016 התקשרה החברה בהסכם עם שותפות מוגבלת שהשותפות בה הינן חברה ישראלית וחברה זרה ("הלקוח"), לביצוע הרכבה של מיכלים הקשורים לתחום האנרגיה ("פרויקט המכלים"). ההיקף הכולל של העבודות בפרויקט המכלים היה במקור כ-30 מיליון ש"ח. החברה החלה בביצוע פרויקט המכלים ברבעון השלישי של שנת 2016 והייתה צפויה לסיימו ברבעון השלישי של שנת 2017 אך לאור עיכובים שחלו בפרויקט המכלים ושנויים שנדרשו על ידי הלקוח, גדל ההיקף הכולל של פרויקט המכלים לכדי סך של כ-41.5 מיליון ש"ח. בנוסף, התאריך משך ביצוע פרויקט המכלים והסתיים בסוף המחצית הראשונה של שנת 2018 אך טרם התקבלו בקבוצה מלוא התקבולים מאת הלקוח בגין הפרויקט. בין הצדדים התנהל הליך גישור טרם הגשת תביעה, במסגרתו טען הלקוח כי נגרמו לו נזקים בסך של כ-55 מיליון ש"ח ואילו החברה העלתה כנגד הלקוח טענות בגין תשלומים המגיעים לה מאת הלקוח בסך של כ-35 מיליון ש"ח, מתוכם תקבולים שוטפים להם זכאית החברה וכן תקבולים בגין דרישות נוספות אשר הגישה החברה ואשר נדחו על ידי הלקוח. בתחילת יולי 2019, תוך כדי הליך הגישור, התקבלו אצל החברה הודעות בדבר בקשת הלקוח משני גופים בנקאיים לחלט ערבויות בהיקף כולל של כ-5 מיליון ש"ח בקשר עם העבודות שבוצעה החברה במסגרת פרויקט המכלים ("הערבויות"). בהמשך לכך, הגישה החברה בקשה למתן צו מניעה לחילוט הערבויות וביום 15 בספטמבר 2019, התקבלה בקשתה של החברה באופן חלקי, כך ששתי ערבויות בסך כולל של כ-4 מיליון ש"ח חולטו ולגבי ערבות נוספת, בסך של כ-1 מיליון ש"ח, נעתר בית המשפט לבקשת החברה והוציא צו מניעה קבוע המורה לגוף הבנקאי להימנע מחילוט. לאחר ההליך המשפטי בעניין הערבויות, פנו הצדדים לברר את טענותיהם בהליך בוררות, לגבי הסכימו החברה והלקוח כי יתקיים על ידי בורר ישראלי שזהותו הוסכמה בין הצדדים.

ביום 10 במרץ 2020, הגישו הצדדים את כתבי התביעה במסגרת הליך הבוררות. במסגרת כתב התביעה שהגישה החברה, תובעת החברה מאת הלקוח סך של 39.74 מיליון ש"ח בגין העבודות שבוצעה ביחס לפרויקט המכלים, לרבות תוספות ושינויים, תוספות הנובעות מהתארכות משך ביצוע הפרויקט וכן בגין השבת ערבויות אשר חולטו על ידי הלקוח. במסגרת כתב התביעה שהגיש הלקוח, תובע הלקוח מאת החברה סך של כ-90.4 מיליון ש"ח בגין נזקים אשר לכאורה נגרמו ללקוח על ידי החברה במסגרת ביצוע פרויקט המכלים. יצוין כי סך של כ-56 מיליון ש"ח מתוך סכום התביעה הינו בגין קנסות פיגורים אשר לטענת הלקוח הושטו עליו על ידי מזמין פרויקט המכלים ואשר הסיבה להם, לטענת הלקוח, הינה עיכוב במסירת העבודות על ידי החברה. יצוין כי החברה מסרה הודעה מתאימה לחברת הביטוח בגין הטענות אשר הועלו על ידי הצדדים במסגרת כתבי התביעה. ביום 23 במאי 2021 הגישו הצדדים תצהירי עדות ראשית וחווות דעת מטעמם בתביעותיהם וביום 8 ביוני 2022 הגישו הצדדים תצהירי עדות ראשית וחווות דעת מטעמם בתביעת הצד שכנגד. לאחר הגשת תצהירי העדות הראשית סיכמו הצדדים לפנות להליך גישור. הליך הגישור הסתיים ללא הסכמות בין הצדדים ובהתאם להסכם הצדדים ימשיכו להתדיין בהליך בוררות.

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

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

יג. בוררות בקשר עם פרויקט מיכלים: (המשך)

ביום 30 באפריל 2024, התקבלה בחלקה בקשת הלקוח לתיקון כתב התביעה ותיק המוצגים מטעמו, כך שסכום התביעה המתוקן הועמד ע"ס כ- 92.7 מיליון ש"ח, ומאידך נדחתה בקשת הלקוח לצרף חוות דעת משלימה של מומחה לוחות זמנים מטעמו.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את תוצאות הליך הבוררות המתקיים בינה לבין הלקוח ובהתאם, את השלכותיהן והשפעתן על החברה.

יד. ביום 13 במרץ 2024, הודיעה החברה למזמין העבודה על ביטול הסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה להקמת אצטדיון עירוני, בהיקף כספי מוערך של כ- 36 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), עקב הפרות יסודיות של ההסכם על-ידי מזמין העבודה. נכון למועד הודעת הביטול השלימה החברה את רכישת חומרי הגלם לפרויקט וכן את חלקו הארי של תכנון הפרויקט, אך טרם החלה בעבודות ייצור מהותיות של קונסטרוקציית הפלדה בפרויקט.

ביום 19 ביוני 2024, חתמו החברה ומזמין העבודה על הסכם חדש לביצוע הפרויקט, בהיקף מוגדל של 46 מיליון ש"ח. בעקבות חתימה על ההסכם החדש, החברה חידשה את ביצוע העבודות בפרויקט.

טו. ביום 26 במרץ 2024, הודיעה קיי סי פי אס החזקות פלדה בע"מ ("קיי סי פי אס"), השותף הכללי בשותפות קיי סי פי אס תעשיות אנרגיה, שותפות מוגבלת ("השותפות"), כי באותו מועד חילקה השותפות לשותפים המוגבלים כדיבידנד בעין 10,731,209 מניות רגילות של החברה. בעקבות החלוקה לא מוחזקות עוד מניות כלשהן של החברה על-ידי קיי סי פי אס ו/או השותפות, והן חדלו להיות בעלות עניין בחברה.

טז. הנפקה של אגרות חוב סדרה ב':

ביום 1 באוקטובר 2024, הנפיקה החברה 63,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, שאינן צמודות למדד. תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות ההנפקה (בסך של כ-834 אלפי ש"ח) הסתכמה לסך של 61,095 אלפי ש"ח והתקבלה ביום 1 באוקטובר, 2024. הריבית האפקטיבית שחושבה עומדת על 7.87%.

אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, ותעמודנה לפירעון (קרן) בשישה תשלומים שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026 עד 2031. במועד התשלום הראשון, ביום 30 ביוני, 2026 ייפרע שיעור של 10% מהקרן, במועד התשלום השני, ביום 30 ביוני, 2027 ייפרע שיעור של 14% מהקרן ובכל אחד מארבעת תשלומי הקרן הנותרים ייפרע שיעור של 19% מהקרן. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע של 6.9%.

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2030.

החברה התחייבה כלפי הנאמן של מחזיקי אגרות החוב לעמוד, על בסיס רבעוני ובהתאם לדוחותיה המאוחדים, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ("תקופת ההתחייבות"), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות במועד הבדיקה כמפורט להלן ("אמות המידה הפיננסיות"):

א. יחס "חוב פיננסי נטו" ל"CAP" - לא יעלה על שיעור של 75% ("התניית חוב פיננסי נטו ל"CAP").

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

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

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

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

יז. בהמשך לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 1 במאי, 2022 בדבר התקשרות של מרגל מערכות בע"מ ("מרגל"), חברת בת בבעלות מלאה של החברה, בהסכם קבלנות משנה לביצוע עבודות חשמל בהיקף של כ- 21 מיליון ש"ח עבור צד שלישי לא קשור ("המזמין"), הודיע המזמין למרגל ביום 5 לספטמבר, 2024 על הפסקת עבודתה בפרויקט על רקע מחלוקות שנתגלו בין מרגל לבין המזמין בדבר תשלומים שונים להם זכאית מרגל בפרויקט והזמין את מרגל לביצוע התחשבנות בגין העבודות שביצעה בפרויקט.

בהמשך ובסמוך להודעת המזמין, הוחלפו התכתבויות והתקיימו שיחות בין הצדדים, במסגרתן, בין היתר, בחנו הצדדים את אפשרויות המשך ביצוע העבודות על-ידי מרגל בפרויקט, אולם בפגישה שהתקיימה בין הצדדים ביום 23 לספטמבר, 2024 לא הושגה הסכמה בעניין. נכון למועד זה, קיבלה מרגל תשלומים בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח מהמזמין, כאשר היקף העבודות שבוצעו על-ידה בפרויקט גבוה משמעותית. מרגל, יחד עם יועציה המשפטיים, בוחנת את האפשרויות העומדות לרשותה, ותפעל על מנת למצות את זכויותיה אל מול המזמין.

ביאור 8 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 25 בנובמבר 2024, על ידי הדירקטוריון.

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקר)

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

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

46-50

מידע נוסף

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

מבוא:

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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-61,843 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2024, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-1,687 וכ-676 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחווים 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב, 25 בנובמבר, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
583 ת.ד.
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

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

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	
2023	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות משועבדים

11,328	17,943	13,164
1,746	693	1,863
13,074	18,636	15,027

חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
נכסים בגין חוזים עם לקוחות
הלוואות לחברות מוחזקות לזמן קצר
אחרים
נכסי מסים שוטפים
מלאי

3,490	7,744	5,178
33,325	21,610	34,116
22,000	22,000	14,300
4,791	1,313	4,017
795	895	795
23,782	29,807	18,174
88,183	83,369	76,580

סך נכסים שוטפים

101,257	102,005	91,607
---------	---------	--------

נכסים לא שוטפים

השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו
הכנסות לקבל ז"א
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע, נטו
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
מיסים נדחים
סכום נטו, המיוחס לסך הנכסים של חברת האם, בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות

71,548	69,250	116,573
12,593	12,593	12,594
2,602	3,030	1,645
52,340	52,948	49,540
8,379	8,382	8,373
2,535	4,489	-
57,669	58,940	56,399

סך נכסים לא שוטפים

207,666	209,632	245,124
---------	---------	---------

סך נכסים

308,923	311,637	336,731
---------	---------	---------

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

קבוצת ברנד (מ.ג.) בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים
חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
חלויות שוטפות של אגרות חוב - ראה ביאור ג' 1
הלוואה מחברה בת

8,392	6,162	13,815
1,436	1,461	1,629
5,000	5,000	42,680
-	7,500	-
14,828	20,123	58,124

זכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים
אחרים
מסים נדחים

73,274	72,817	58,100
8,506	7,187	6,832
-	-	1,906
81,780	80,004	66,838

סך התחייבויות שוטפות

96,608	100,127	124,962
--------	---------	---------

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות חכירה
אגרות חוב - ראה ביאור ג' 1 ו-8
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

6,213	6,768	39,438
1,087	1,406	115
42,105	41,919	-
1,659	1,790	1,846

סך התחייבויות לא שוטפות

51,064	51,883	41,399
--------	--------	--------

סך כל ההתחייבויות

147,672	152,010	166,361
---------	---------	---------

הון המיוחס לבעלים של החברה

161,251	159,627	170,370
---------	---------	---------

סך ההתחייבויות וההון

308,923	311,637	336,731
---------	---------	---------

אלון הרפז - סמנכ"ל כספים

ירון סילש - מנכ"ל

לירן גלעדי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 25 בנובמבר, 2024.

הנתונים המוצגים למידע 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		
2023	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
175,599	45,308	48,694	127,441	152,480	הכנסות מעבודות ושירותים
144,835	36,400	43,042	108,019	123,028	עלות העבודות והשירותים
30,764	8,908	5,652	19,422	29,452	רווח (הפסד) גולמי
15,181	3,250	3,037	10,968	9,043	הוצאות הנהלה כלליות ושיווק
(21)	(3)	74	(65)	178	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
15,604	5,661	2,541	8,519	20,231	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
5,083	2,312	1,672	3,700	4,921	הכנסות מימון
5,489	1,391	2,402	4,111	6,024	הוצאות מימון
406	(921)	730	411	1,103	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(3,317)	(3,649)	(1,930)	260	(4,631)	חלק החברה ברווח (הפסד), נטו המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
11,881	2,933	(119)	8,368	14,497	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,936	-	435	(81)	4,442	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
9,945	2,933	(554)	8,449	10,055	רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של חברת האם
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
1,599	662	1,504	1,645	1,930	חלק החברה ברווח כולל אחר, המיוחס לחברות מוחזקות, נטו ממס
125	-	-	-	-	מדידה מחדש של הנכסים נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
1,724	662	1,504	1,645	1,930	
11,669	3,595	950	10,094	11,985	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	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
9,945	2,933	(554)	8,449	10,055
38,952	37,992	15,226	32,862	3,264
48,897	40,925	14,672	41,311	13,319
(4,755) 89	(1,036) 8	(199) -	(4,349) 89	(512) -
(88,340) 2,280 176	(40,180) 2,280 1,068	(4,245) - (100)	(81,971) 2,280 1,229	(38,678) - (117)
(90,550)	(37,860)	(4,544)	(82,722)	(39,307)
- (1,500)	- (1,500)	6,700 -	- (1,500)	42,700 (3,000)
47,933	-	-	47,933	(5,000)
(2,887) (1,314) -	(749) (366) 7,500	(2,956) (305) -	(2,151) (977) 7,500	(5,597) (1,078) -
2,100	(4,800)	(5,001)	(100)	(201)
44,332	85	(1,562)	50,705	27,824
2,679	3,150	8,566	9,294	1,836
8,649	14,793	4,598	8,649	11,328
11,328	17,943	13,164	17,943	13,164

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח (הפסד) נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה

ההתאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממכירת רכוש קבוע

השקעות והלוואות לחברות מוחזקות ועסקאות משותפות, נטו

דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת

פירעון (הפקדה) לפיקדון משועבד

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים חלוקת דיבידנד

הנפקת (פירעון) אגרות חוב וכתבי אופציות על מניות

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, 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:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
3,317	3,649	1,930	(260)	4,631	188	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
173	50	51	142	3,284	1,242	הפסדי (רווחי) אקוויטי
4,537	1,010	1,106	3,452	4,441	107	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
1,414	397	383	993	-	-	פחת והפחתות
1,837	-	434	(80)	1,097	-	הוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש
242	51	25	194	(89)	-	מסים נדחים, נטו
1,097	-	-	1,097	480	1,742	הוצאות בשל תשלום מבוסס מניות
(89)	(8)	-	(89)	528	575	הוצאות בשל מתן הטבה לבעל שליטה
691	186	888	480	575	16,210	רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
714	181	173	528	16,210		שיערוך נכסים והתחייבויות
13,933	5,516	4,990	6,457			הוצאות מימון בגין אגרות חוב
						שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
18,299	35,108	11,852	25,760	(2,480)	774	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:
(702)	1,565	(1,383)	946	774	5,608	קיטון (גידול) לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות
(6,238)	(1,083)	2,102	(12,263)	5,608	3,902	קיטון (גידול) אחרים
11,359	35,590	12,571	14,443	3,902		קיטון (גידול) שינוי במלאי
11,311	(5,745)	(2,691)	10,932	(15,174)	(1,674)	גידול בזכאים ויתרות זכות:
2,349	2,631	356	1,030	(1,674)	(16,848)	גידול (קיטון) ספקים ונותני שירותים
13,660	(3,114)	(2,335)	11,962	(16,848)		גידול (קיטון) אחרים
38,952	37,992	15,226	32,862	3,264		סה"כ התאמות

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

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

נספח ב' - פעילות שאינה 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		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,903	375	(116)	1,910	298	עסקאות חכירה
120	11	-	41	-	ספקי רכוש קבוע
1,097	1,097	-	1,097	-	הקצאת מניות- הטבה לבעל שליטה
1,730	-	-	-	-	דיבידנד מחברה כלולה

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		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,375	256	1,021	2,397	3,841	ריבית ששולמה בפעילות שוטפת

הנתונים המוצגים לתמצית המידע 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) התשל"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

(2) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א(2) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות:

(1) החברה התקשרה בהסכמים עם חברות בנות למתן שירותי ניהול בסכום חודשי קבוע ועם חברה בת נוספת בהסכם למתן שירותים בתמורה לדמי ניהול המחושבים על פי שעות עבודה שהושקעו בפועל.

(2) החברה התקשרה בהסכמי הלוואות עם חברות מוחזקות ועסקאות משותפות הנושאות ריבית בשיעורים שבין 2.9% ל-4.85%.

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.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה, שאין 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 30.9.2024
יחס "הון עצמי מוחשי" לסך "המאזן מנוכה" לא יפחת משיעור של 22%.	42.5%
"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח.	163.7
היחס בין (א) חוב לקוחות וז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ-1.5	2.49

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

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

ג. **עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה: (המשך)**

(1) הנפקת אגרות חוב (סדרה א') וכתבי אופציה: (המשך)

ביום 18 במרץ 2024 פרסם הנאמן לאג"ח זימון אסיפה של מחזיקי האג"ח, לבקשת החברה, שעל סדר יומה תיקון שטר הנאמנות לאג"ח, על דרך שינוי אמת מידה פיננסית ותיקון שיעור הריבית השנתית. בהמשך, בוטלה האסיפה.

ביום 9 בספטמבר, 2024 החליט דירקטוריון החברה על ביצוע פדיון מוקדם מלא מותנה, של מלוא יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') של החברה שבמחזור, אשר יבוצע בכפוף להשלמת התנאי המתלה כמפורט להלן, ביום 15 באוקטובר, 2024 ("מועד הפדיון המוקדם").

ביצוע הפדיון המוקדם מותנה בהשלמת הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה ובכלל זאת קבלת תמורת הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') אצל החברה, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה, אם וכלל שתפרסם, מכח תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 28.8.2024 ("התנאי המתלה") ואשר התמורה מהנפקתן תשמש, בין היתר, לפדיון המוקדם של אגרות החוב סדרה א'.

ביום 1 באוקטובר, 2024 הושלמה הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ולפיכך, התקיים התנאי המתלה לביצוע הפדיון המוקדם המלא של אגרות החוב (סדרה א') של החברה. בהתאם, הפדיון המוקדם המלא בוצע ביום 15 באוקטובר, 2024 על פיו שילמה החברה למחזיקי האג"ח סך של 46,742 אלפי ש"ח (קרן וריבית).

לאור האמור, ליום 30 בספטמבר, 2024 סווגה ההתחייבות בגין אג"ח סדרה א' במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') ראה ביאור ג' (8).

(2) חלוקת דיבידנד:

ביום 26 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 3 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 31.12.2023 אשר עומדת על סך של כ- 36.9 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. הדיבידנד חולק ביום 24 באפריל 2024.

(3) תשקיף מדף:

ביום 27 באוגוסט 2024, פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 28 באוגוסט, 2024.

(4) 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 שניות 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 עבודה, 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 26 במרץ 2024 החליט דירקטוריון לודן למנות את מר לירן גלעדי כדירקטור רגיל. ביום 8 במאי, 2024, החליט דירקטוריון לודן למנות את מר ירון סילש, מנכ"ל החברה, כדירקטור רגיל. נכון למועד הדוח, ה"ה אסא גלעדי, לירן גלעדי וירון סילש מכהנים כדירקטורים בלודן.

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

ג. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה: (המשך)

(4) השקעה בחברה כלולה לודן הנדסה בע"מ: (המשך)

ביום 7 בינואר 2024, השלימה החברה הצעת רכש לרכישה של 576,235 מניות לודן המהוות כ- 5% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, במחיר של 15.2 ש"ח למניה, שגזור תשלום כולל של כ- 8.8 מיליון ש"ח ששילמה החברה ובכך הפכה לבעלת דבוקת שליטה בלודן.

בחודש פברואר 2024 רכשה החברה ממשיקע פרטי 122,512 מניות נוספות של לודן, המהוות כ- 1% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן במחיר של 13.8 ש"ח למניה, בתשלום של 1.7 מיליון ש"ח. באפריל 2024 רכשה החברה 922,434 מניות נוספות, המהוות כ- 8% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, במחיר של 19.9 ש"ח למניה, בתמורה של 18.4 מיליון ש"ח ובהתאם מחזיקה החברה, נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 כ- 34.08% ממניות לודן.

החברה פנתה למערך שווי חיצוני לשם קבלת עבודה לביצוע הקצאה של עלות הרכישה (PPA) בקשר עם הנכסים וההתחייבויות של לודן. יובהר כי לאור העובדה שהחברה מטפלת בהחזקת לודן לפי שיטת השווי המאזני, הנכסים וההתחייבויות שהוכרו במסגרת ה-PPA, לרבות המוניטין, אינם מוצגים בנפרד בדוחות הכספיים של החברה, אלא נכללים בתוך חשבון ההשקעה. השווי המאזני של ההשקעה בלודן נמדד לפי עלות רכישת ההשקעה (השווי ההוגן של המניות בתוספת עלויות עסקה שמיוחסות לרכישת ההשקעה), מותאמת בגין חלק החברה ברווח של לודן לאחר מועד הרכישה. לפיכך, עבודת הקצאת עלות הרכישה משפיעה על יתרת ההשקעה בלודן בדוחותיה הכספיים של החברה, בהתאם לסכומים של עודפי העלות שמוכרים במסגרתה וקצב ההפחתה שלהם בעתיד, במסגרת חלקה של החברה ברווח של לודן לאחר מועד הרכישה.

כמו כן, בגין הרכישה שבוצעה בחודש אוגוסט, 2023, החברה השלימה את הקצאת עלות הרכישה (PPA) בקשר עם הנכסים וההתחייבויות של לודן, השלמת עבודת ה-PPA לא הביאה לשינוי מהותי בנתונים כפי שנכללו בדוחות הכספיים לשנת 2023. במסגרת הקצאת עלות רכישה זו, זוהו עודפי עלות בגין צבר הזמנות, קשרי לקוחות ונכס מס נדחה, בסך של 7.2 מיליון ש"ח ויתרת עודפי העלות יוחסה למוניטין, סך של 5.5 מיליון ש"ח. סך ההפחתות של עודפי העלות בגין רכישה זו הכלולים בספרי החברה בשנת 2023 ובתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 מסתכמים בכ- 0.7 מיליון ש"ח ובכ- 0.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.

בגין הרכישות שבוצעו בשנת 2024, הטיפול החשבונאי ברכישת ההשקעה בחברת לודן, כמוצג בדוחות כספיים אלה הינו ארעי. עד לפרסום הדוחות הכספיים, טרם השלימה החברה את הקצאת עלות הרכישה לנכסים והתחייבויות של חברת לודן אשר מבוססים על ערכי שווים ההוגן במועד רכישת החברה בתקופת הדוח. במסגרת הקצאת עלות הרכישות הארעית, זוהו עודפי עלות בגין צבר הזמנות, קשרי לקוחות ונכס מס נדחה, בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 ויתרת עודפי העלות יוחסה למוניטין, סך של 11.1 מיליון ש"ח. סך ההפחתות של עודפי העלות הכלולים בספרי החברה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 בגין רכישות אלו, מסתכמים בכ- 0.3 מיליון ש"ח.

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

ג. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה: (המשך)

(4) השקעה בחברה כלולה לודן הנדסה בע"מ: (המשך)

מימון ושעבוד מניות לודן:

בהמשך לרכישת 2,306,100 מניות לודן, המהוות כ- 20.01% מהון מניות לודן בסך של 36.8 מיליוני ש"ח, בחודש מרץ 2024, השלימה החברה התקשרות עם שלושה תאגידים בנקאיים ("התאגידים הבנקאיים") בהסכמי הלוואה נפרדים בהיקף כולל של 18 מיליון ש"ח. כל תאגיד בנקאי העמיד לחברה הלוואה בסך של 6 מיליון ש"ח ("ההלוואות"). ההלוואות נשאות ריבית משתנה בשיעור ממוצע של כפריים + 1.6%. קרן ההלוואות והריבית תיפרענה ב- 72 תשלומים שווים חודשיים. כבטוחה להלוואות, שיעבדה החברה לתאגידים הבנקאיים את המניות שנרכשו וכן זכויות הנובעות מן המניות או הקשרות אליהן. במסגרת מסמכי ההלוואות, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים בהתחייבויות ובעילות להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי, המקובלות במסמכים מסוג זה.

בנוסף, לצורך רכישת 922,434 מניות לודן אשר נרכשו במהלך חודש אפריל 2024, נטלה החברה הלוואה לזמן קצר בסך 10 מיליון ש"ח. החברה מימנה את עלות רכישת המניות כאמור באמצעות מימון בנקאי, בהיקף כולל של 19.5 מיליון ש"ח אשר במסגרתו שועבדו המניות הנרכשות ומניות לודן נוספות שבידי החברה.

ביום 4 בנובמבר, 2024 רכשה החברה ממר אהרון ארנון, מנכ"ל לודן, 461,000 מניות לודן נוספות, המהוות 4% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן ("המניות הנרכשות"). המניות הנרכשות נרכשו על ידי החברה בעסקה מחוץ לבורסה, במחיר למניה נרכשת בסך של 17 ש"ח ובתמורה לסך כולל של 7,837 אלפי ש"ח. בעקבות רכישות המניות הנרכשות כאמור, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה כ-38.08% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן.

כמו כן, ביום 12 בנובמבר, 2024 התקשרה החברה בהסכם אופציה לרכישת מניות לודן עם אהרון ארנון, מנכ"ל חברת לודן. בהתאם להסכם האופציה, לחברה תעמוד האופציה לרכוש עד 797,132 מניות לודן, המהוות כ-6.91% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בלודן, בעסקה מחוץ לבורסה, במחיר של 17 ש"ח למניה ובתמורה לסך כולל של עד 13,551 אלפי ש"ח (להלן - "האופציה"). האופציה תעמוד לחברה החל מיום חתימת הסכם האופציה ועד ליום 31 במרץ, 2025. בנוסף, לפי הסכם האופציה תשלם החברה למר אהרון ארנון בתמורה לאופציה, סך של 100 אלפי ש"ח.

לאור הרכישה הנוספת שבוצעה ביום 4 בנובמבר, 2024 וכן רכישת האופציה ביום 12 בנובמבר, 2024 החברה תבצע בחינה במהלך רבעון 4 לעניין קיומה של שליטה בלודן.

ביום 24 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון חברת לודן את התקשרותה של חברה בת בהסכם לרכישת השליטה (51%) בחברת ארטי לתא מערכות בע"מ, חברה המתמחה בתכנון, ייצור, אספקה ותפעול של בלונים טקטיים לשימושים צבאיים וביטחוניים.

כמו כן, ביום 24 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון חברת לודן בחינת אפשרות של שינוי מבני בקבוצה, אשר יכלול את פיצול מגזר פעילות התוכנה והבקרה, וחלוקתו כדיבדנד בעין לבעלי המניות של החברה, כך שבסופו של התהליך, חברת לודן טק בע"מ תירשם כחברה ציבורית אשר מניותיה יירשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ותהווה חברה אחות של לודן.

(5) ביום 13 במרץ 2024, הודיעה החברה למזמין העבודה על ביטול הסכם לביצוע עבודות קונסטרוקציית פלדה להקמת אצטדיון עירוני, בהיקף כספי מוערך של כ- 36 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), עקב הפרות יסודיות של ההסכם על-ידי מזמין העבודה. נכון למועד הודעת הביטול השלימה החברה את רכישת חומרי הגלם לפרויקט וכן את חלקו הארי של תכנון הפרויקט, אך טרם החלה בעבודות ייצור מהותיות של קונסטרוקציית הפלדה בפרויקט.

ביום 19 ביוני 2024, חתמו החברה ומזמין העבודה על הסכם חדש לביצוע הפרויקט, בהיקף מוגדל של 46 מיליון ש"ח. בעקבות חתימה על ההסכם החדש, החברה חידשה את ביצוע העבודות בפרויקט.

(6) ביום 26 במרץ 2024, הודיעה קיי סי פי אס החזקות פלדה בע"מ ("קיי סי פי אס"), השותף הכללי בשותפות קיי סי פי אס תעשיות אנרגיה, שותפות מוגבלת ("השותפות"), כי באותו מועד חילקה השותפות לשותפים המוגבלים כדיבדנד בעין 10,731,209 מניות רגילות של החברה. בעקבות החלוקה לא מוחזקות עוד מניות כלשהן של החברה על-ידי קיי סי פי אס ו/או השותפות, והן חדלו להיות בעלות עניין בחברה.

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

ג. **עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה: (המשך)**

(7) מחלוקת עם מזמין עבודה:

בהמשך לביאור 25 (יד) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023, לא חל שינוי מהותי בדבר מחלוקת בגין הכנסות לקבל ממזמין עבודה בפרויקט שביצעה הקבוצה ולתביעה שהוגשה על ידי הקבוצה וכנגד הקבוצה ביחס למחלוקת זו.

(8) הנפקה של אגרות חוב סדרה ב':

ביום 1 באוקטובר, 2024 הנפיקה החברה 63,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, שאינן צמודות למדד. תמורת ההנפקה בניכוי הוצאות ההנפקה (בסך של כ-834 אלפי ש"ח) הסתכמה לסך של 61,095 אלפי ש"ח והתקבלה ביום 1 באוקטובר, 2024. הריבית האפקטיבית שחושבה עומדת על 7.87%.

אגרות החוב (סדרה ב') תהיינה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, ותעמודנה לפירעון (קרן) בשישה תשלומים שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026 עד 2031. במועד התשלום הראשון, ביום 30 ביוני, 2026 ייפרע שיעור של 10% מהקרן, במועד התשלום השני, ביום 30 ביוני, 2027 ייפרע שיעור של 14% מהקרן ובכל אחד מארבעת תשלומי הקרן הנותרים ייפרע שיעור של 19% מהקרן. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע של 6.9%.

הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 עד 2031 וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2030.

החברה התחייבה כלפי הנאמן של מחזיקי אגרות החוב לעמוד, על בסיס רבעוני ובהתאם לדוחותיה המאוחדים, כי כל עוד אגרות החוב (סדרה ב') במחזור ("תקופת ההתחייבות"), לעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות במועד הבדיקה כמפורט להלן ("אמות המידה הפיננסיות"):

- א. יחס "חוב פיננסי נטו" ל"CAP" - לא יעלה על שיעור של 75% ("התניית חוב פיננסי נטו ל"CAP").
- ב. ה"הון העצמי המוחשי" לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח ("התניית ההון העצמי").
- ג. היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל לקוחות והכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) חוב פיננסי נטו לזמן קצר לא יפחת מ- 1.5 ("התניית יחס חוב לקוחות ומלאי לחוב פיננסי").

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 2024 (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.

25 בנובמבר, 2024

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 2024 ("הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
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.

25 בנובמבר, 2024

אלון הרפז, סמנכ"ל כספים