

The logo for Baran Group, featuring a vertical white bar on the left and two white squares stacked vertically to its right.

BARAN GROUP

קבוצת ברן בע"מ

דוח תקופתי

לתקופה שהסתיימה ב 31 בדצמבר 2022



קבוצת ברן בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2022

ביום 22 בינואר 2014 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התקנות" ו-"התיקון לתקנות", בהתאמה). בהתאם להודעת מחלקת התאגידים של רשות ניירות ערך מיום 27 בינואר 2014, החברה מודיעה כי היא עונה להגדרות "תאגיד קטן" כפי שמופיעות בתיקון לתקנות, וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 26 בפברואר 2014 את כל ההקלות הנכללות בתיקון לתקנות, כפי שפורטו בתיקון לתקנות, ככל שהן (או שיהיו) רלבנטיות לחברה, קרי:

(1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; ו- (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי").

תוכן עניינים

חלק ראשון - תיאור עסקי התאגיד

פרק א'-תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

פרק ב'-מידע אחר

פרק ג'-תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

פרק ד'-עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

חלק שני - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק שלישי - דוחות כספיים

חלק רביעי - פרטים נוספים על התאגיד

חלק חמישי – הצהרות מנהלים

חלק ראשון: תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

6	פרק א'- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	
6	פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	1
10	תחומי פעילות הקבוצה	2
11	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3
12	חלוקת דיבידנדים	4
13	פרק ב'- מידע אחר	
13	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	5
14	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	6
19	פרק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	
19	תיאור מגזר הפעילות ההנדסית במסגרת ברן ישראל	7
19	מידע כללי על מגזר הפעילות	7.1
25	מוצרים ושירותים	7.2
28	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	7.3
29	לקוחות	7.4
30	שיווק והפצה	7.5
30	צבר הזמנות	7.6
32	תחרות	7.7
33	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	7.8
33	הון אנושי	7.9
35	חומרי גלם וספקים	7.10
35	אחרים	7.11
39	תיאור מגזר הפעילות ההנדסית במסגרת ברן בינלאומי ("ברן אינטרנשיונל")	8
39	מידע כללי על מגזר הפעילות	8.1
45	מוצרים ושירותים	8.2
45	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בע"מ	8.3
46	לקוחות	8.4
46	שיווק והפצה	8.5

46.....	צבר הזמנות	8.6
47.....	תחרות	8.7
48.....	עונתיות	8.8
48.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	8.9
48.....	הון אנושי	8.10
50.....	חומרי גלם וספקים	8.11
50.....	אחרים	8.12
52.....	פרק ד' – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	
52.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	9.1
52.....	הון אנושי	9.2
55.....	הון חוזר	9.3
55.....	השקעות	9.4
55.....	מימון	9.5
56.....	מקורות אשראי	9.6
57.....	מיסוי	9.7
57.....	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	9.8
59.....	הליכים משפטיים	9.9
59.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	9.10
60.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	9.11
61.....	דיון בגורמי סיכון	9.12

הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם להלן:	
"החברה"	קבוצת ברן בע"מ.
"הקבוצה"	החברה, ו/ או מי מחברות הבת ו/ או מי מהחברות המסונפות בנפרד או בהתאמה.
"הדוח התקופתי"	הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2022, על כל חלקיו.
"הדוחות הכספיים"	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"ש"ח"	שקל חדש.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"תקנות דוחות תקופתיים ומידיים"	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. החברה התאגדה כדין בישראל ביום 23 באפריל 1990 כחברה פרטית, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה החל מאפריל 1992.

1.2. הקבוצה כוללת את החברה וכ- 40 חברות בת וחברות כלולות הרשומות בישראל וברחבי העולם, מתוכן כ- 8 חברות עם פעילות מהותית¹, והשאר עם פעילות בהיקף לא מהותי או חברות שפעילותן הסתיימה, לפרטים אודות רשימת החברות בעלות הפעילות המהותית, ראה סעיף 1.10 להלן.
פעילות הליבה של הקבוצה הינה מתן פתרונות הנדסה והוצאה לפועל של פרויקטי תשתיות, בנייה ותעשייה משולבי מערכות, אנרגיה וגז, מים וחקלאות, תקשורת ו-HLS, בארץ ובחו"ל. הקבוצה מציעה שירותי פרויקט מלאים, החל מבדיקת התכנות, תכנון מולטידיסציפלינרי, שירותי רכש, ניהול פרויקט ופיקוח על ביצועו, העמדת כח אדם מקצועי לרשות לקוחותיה, אירגון חבילות המימון, וכלה בביצוע מלא של פרויקטים מסוג "EPC" / "Turn-Key".

1.3. החל משנת 2012, פעילות הקבוצה בתחום הפרויקטילי-הנדסי חולקה לשני מגזרים: "מגזר ברן ישראל" אשר מרכז את הפעילות הפרויקטילית-הנדסית בתחומי העיסוק של הקבוצה בישראל, ו"מגזר ברן אינטרנשיונל" אשר מרכז את כל

¹ לפרטים אודות רשימת החברות בעלות הפעילות המהותית, ראה סעיף 1.10 להלן.

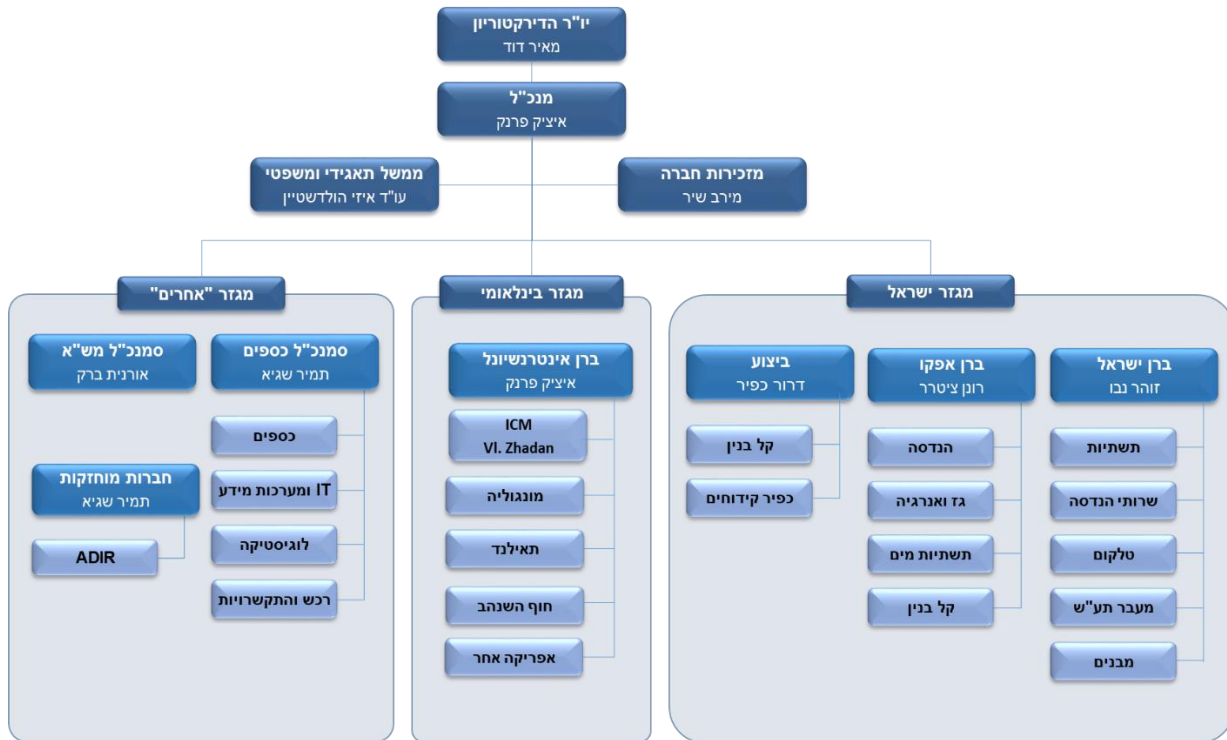
הפעילות הפרויקטלית-הנדסית בכל תחומי העיסוק של הקבוצה בחו"ל, לפי אזורים גיאוגרפיים. מגזר ברן ישראל מהווה גם מרכז ידע ושירות התומך ומעניק שירותים למגזר ברן אינטרנשיונל. בנוסף, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה קיים מגזר "אחרים", אשר מאגד בתוכו מתן שירותי מטה ותפעול מאוחדים (כגון מחשוב, לוגיסטיקה, רווחה ומשאבי אנוש ועוד) המספקים שירותים לכלל מגזרי הפעילות, ובנוסף כולל שירותים ופעילויות שונות שכל אחד מהם הינו בהיקף שאינו מהותי ביחס לכלל פעילות הקבוצה ושאינו משולב או כלול במגזרים הנזכרים לעיל.

1.4. בשנת 2022, ממשיכה הקבוצה בתנופת ההצלחה והרווחיות, זאת השנה השישית ברציפות, מאז שחל שינוי במגמה בשנת 2017.

1.5. המשך המגמה החיובית בתוצאות הקבוצה נובע, בעיקר, מתחילת מימוש צבר הפרוייקטים שהיה לחברה בסוף שנת 2021 (לפרטים ראה סעיפים 7.6 ו- 8.6 להלן) ותחילת ביצוע פרוייקטים בהם זכתה הקבוצה במהלך החציון הראשון של השנה. כמו כן, ממשיכה הקבוצה לבצע פעולות להתייעלות ארגונית שמטרתן, הקטנת העלויות השוטפות בישראל ובפעילות שמחוץ לישראל (מיזוג תפקידים ומטות, סידור וארגון המבנה האירגוני, הגדרת אחריות חדה וברורה יותר של יחידות עיסקיות פנימיות והאחריות העיסקית עליהן, הקפדה על נהלים ושיפור תהליכי עבודה). בנוסף, בשנה הנוכחית, הקבוצה החלה בבחינה לכניסה לתחומים נוספים, וכן שמה דגש על שינוי גישה לבניית תנופה עיסקית מחודשת מבחינת הפעילויות הקיימות, עם דגש לתוצאות על בסיס רב שנתי.

1.6. בהתאם, בתקופת הדו"ח ריכזה הקבוצה מאמץ בהתנעת פרוייקטי ביצוע בהיקף נרחב גם בפעילות הבינלאומית וגם בפעילות מול לקוחות הקבוצה בארץ. במגזר ברן ישראל, התמקדה הקבוצה, בעיקר, בתחום ניהול ופיקוח פרוייקטים בתשתיות התחבורה והבינוי האזרחי (תחום שנהנה מפריחה משמעותית) ובנוסף, נכנסה לתחום הבינוי לרפואה (מעבדות, בתי חולים וכו'), וכן, בהרחבת פעילותה בתחום המים ותשתיות המים. במגזר ברן אינטרנשיונל, הקבוצה התקדמה מאוד בקידום הפעילות באפריקה ובאסיה. במסגרת זו, פועלת הקבוצה בקידום הפרוייקטים שנחתמו ביחס למספר פרוייקטים גדולים כמפורט בסעיף 9.8 לדוח ובבאור 24 לדוחות הכספיים. ברוסיה, התמקדה הקבוצה בפרוייקטים הקיימים של ICM תוך שיפור מתמשך בתוצאות הכספיות, ושימת דגש על מאמצי פיתוח עסקי ושיווקי להשגת פרויקטים מהותיים, ובעיקר כאלה שאינם קשורים לבעלי השליטה.

1.7. המבנה התפעולי של הקבוצה (בסוף שנת 2022):



1.8. בעלי השליטה בתאגיד נכון לפרסום דוח זה מר מאיר דור (יו"ר הדירקטוריון), גב' יוליה נסיס ומר אלכסנדר נסיס באמצעות חברה בשליטתו, חברת ("ICT") Investment Construction Technology (ICT) Group. לפרטים נוספים אודות בעלי השליטה והסכם בעלי המניות, ראה תקנה 21א' לחלק הרביעי לדוח התקופתי, פרטים נוספים על התאגיד.

1.9. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל:

1.9.1. עסקת רכישה והקמת חברה משותפת עם כפיר קידוחים בע"מ

ביום 1 בדצמבר 2021, חברות הבנות, ברן ישראל בע"מ ("ברן ישראל") וקל בנין בע"מ ("קל בנין") (ברן ישראל בע"מ בעלים של 100% קל בנין) התקשרו בהסכם עם כפיר גרופ קידוחים בע"מ ("כפיר קידוחים") ודרור כפיר (הבעלים של 100% מכפיר קידוחים) ("דרור"), לפיו עם השלמת העסקאות על פי ההסכם, תוקם חברה חדשה (ברן כפיר בנייה ויזמות בע"מ) ("ברן כפיר") שתוחזק בחלקים שווים ע"י ברן ישראל ודרור ותהיה הבעלים 100% של חברות קל בנין וכפיר קידוחים. ביום 27 בינואר 2022, הושלמה העסקה, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים לביצוע העסקה כפי שהוסכמו בין הצדדים. ברן כפיר (באמצעות קל בנין ו/או כפיר קידוחים) פועלת בתחום פרויקטי ביצוע בישראל בעיקר בתחומי תשתיות זורמות (כגון מים, ביוב, נפט, גז), לרבות קידוחים, הולכת מים, שאיבת מים, מתקני התפלה, מתקני סינון, טיפול בשפכים (לרבות טיהור שפכים), השפלת מים.

לפרטים נוספים אודות תנאי עסקת הרכישה, ראה ביאור 36 לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים מיום 2 בדצמבר 2021 ומיום 30 בינואר 2022 מס' אסמכתא: 2021-01-175509 ו- 2022-01-011433, בהתאמה.

1.9.2. עסקת רכישה נכס באזור התעשייה עומר

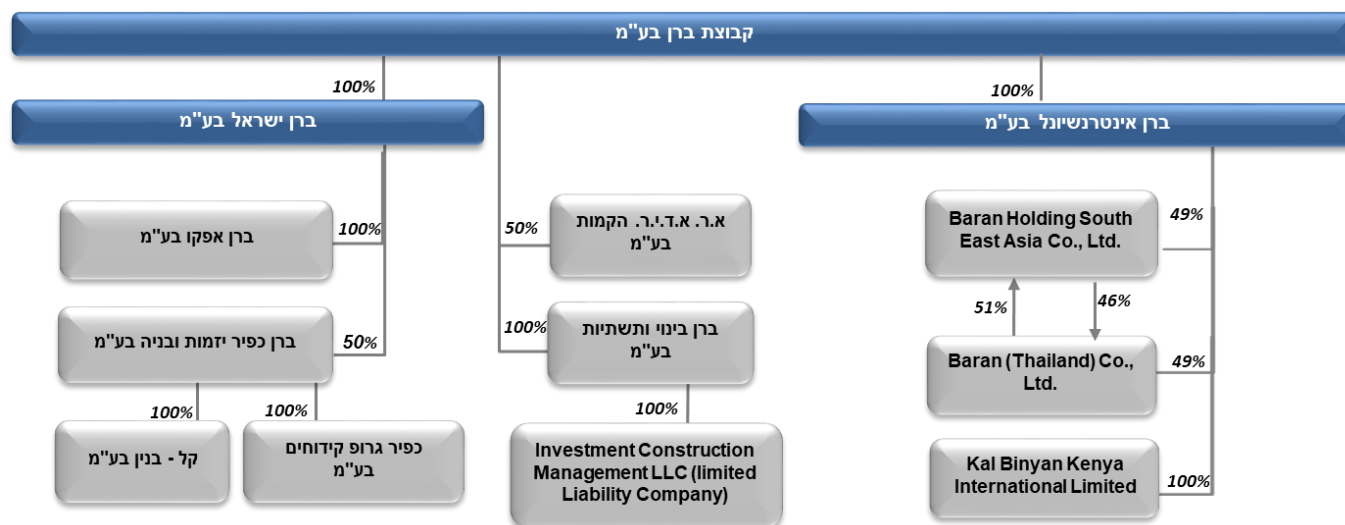
ביום 3 במרץ 2020 התקשרה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה ("המוכר") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לחברה שתי יחידות משרדים בפרויקט הנבנה על ידו ואשר יכלול מבנה משרדים ומסחר באזור התעשייה עומר, בשטח כולל של כ- 3,129 מ"ר ברוטו (כולל שטח משותף) ("הנכס") בתמורה לסך של כ- 26.8 מיליון ש"ח, בתוספת בע"מ צמודה למדד תשומות הבניה למבני מסחר ("ההסכם"). במסגרת ההסכם הוסכם כי הנכס יימסר לחזקתה של החברה כשהוא ברמת מעטפת לא יאוחר מיום 30 ביוני 2023.

במקביל, התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם לביצוע עבודות גמר והתאמות בנכס הנרכש, בתמורה קבועה ומוערכת מראש בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ צמודה למדד תשומות הבניה למבני מסחר. חלק מן הנכס מיועד לשימוש החברה וחברות הבנות שלה לצורך משרדים וחלקו יושכר לצדדים שלישיים. לפרטים נוספים אודות תנאי ההסכם לרבות הערכת החברה בדבר השקעות צפויות בנכס, ראה ביאור 12 ב' (1) לדוחות הכספיים ודיווח מיידי של החברה מיום 6 במרץ 2022 מס' אסמכתא: 2022-01-022041).

1.9.3. מכירת הפעילות בגרמניה:

ביום 7 באפריל 2022 התקשרו החברה, ברן אינטרנשיונל בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) וחברת Baran Group B.V (חברה המאוגדת בהולנד בבעלות מלאה של ברן אינטרנשיונל) (להלן ביחד: "המוכרות"), עם צד שלישי, חברה אירופאית מובילה הפועלת בתחום פרויקטים תשתיות תקשורת ("הרוכשת"), בהסכם למכירת מניות חברת Baran Telecom Networks GmbH (חברה המאוגדת בגרמניה בבעלות מלאה, בעקיפין, של החברה) ("ברן גרמניה") המוחזקות על ידי המוכרות לידי הרוכשת ושחרור המוכרות והחברה מכל התחייבויותיהן בקשר לברן גרמניה בתמורה לסך של 13.5 מיליון אירו ("התמורה") ("הסכם מכירת ברן גרמניה"). ביום 23 במאי התקיימו כל התנאים המתלים בעסקה והעסקה הושלמה. ביום 30 במאי 2022 התקבלה התמורה בגין המכירה. בהתאם לאמור, החברה הציגה את פעילות ברן גרמניה כפעילות שהופסקה. לפרטים אודות תנאי הסכם מכירת ברן גרמניה והשלמת העסקה, ראה ביאור 37 לדוחות הכספיים ודיווח מיידי של החברה מיום 10 באפריל 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-037941 ומיום 24 במאי 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-050901.

1.10. להלן תרשים סכמטי של מבנה אחזקות החברה ושיעור החזקות החברה בהון המונפק של חברות הבת וחברות קשורות מהותיות בסמוך למועד פרסום דוח זה (בנוסף, החברה מחזיקה, במישרין או בעקיפין, במספר חברות נוספות, אשר נכון למועד דוח זה אין להן פעילות עסקית ו/או אשר אינן מהותיות לקבוצה):



2. תחומי פעילות הקבוצה

פעילות הליבה ("Core Business") של הקבוצה הינה, מתן שירותים הנדסיים לפרויקטים, מהיקפים קטנים ועד ביצוע ואחריות כוללים. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, תחומי הפעילות של הקבוצה, המדווחים בדוחות הכספיים של החברה, גם במגזרים עסקיים (ראה באור 39 לדוחותיה הכספיים של החברה), הינם כדלקמן:

2.1 מגזר הפעילות ההנדסית במסגרת ברן ישראל (להלן: "ברן ישראל")

במסגרת זו עוסקת הקבוצה בתחומים שונים של הנדסה - תכנון, ניהול ותיאום גורמי הפרויקט ובכלל זה יועצים, ספקים, קבלנים וכו', שירותי רכש הציוד והטובין הנדרשים להקמת פרויקט, ופיקוח במסגרת ביצוע והקמת הפרויקט. ברן ישראל, מתמחה במתן שירותי הנדסה, ניהול וביצוע במסגרת פרויקטים בישראל בתחומי הבינוי והתשתיות האזרחיות ובתחומי התעשייה, הכוללים, בין היתר, את ענפי הכימיה, ביוטכנולוגיה, מזון, מים, אקולוגיה אנרגיה, תשתיות תחבורה (כבישים, תשתיות רכבתיות, רכבות קלות, נמלי ים ואויר), תשתיות רפואה (מעבדות ובתי חולים), מבנים ציבוריים, וכן בתחום תשתיות תקשורת קווית וסלולארית. כמו כן פועלת הקבוצה בתחום ביצוע פרויקטים, בעיקר באמצעות יחידת הביצוע המתמחה בפרוייקטי ביצוע בתחום התשתיות הזורמות לרבות קידוחים, הולכת מים, שאיבת מים, מתקני התפלה, מתקני סינון, טיפול בשפכים (לרבות טיהור שפכים), השפלת מים.

מחזור הקבוצה מפרויקטים במגזר ברן ישראל לשנת 2022, עמד על כ- 267,133 אלפי ש"ח, אשר תרמו כ- 69% ממחזור הקבוצה.

לפרטים נוספים בדבר מגזר ברן ישראל, ראה חלק ראשון, פרק ג' סעיף 7 לדוח זה.

2.2 מגזר הפעילות ההנדסית במסגרת ברן אינטרנשיונל (להלן: "ברן אינטרנשיונל")

במסגרת זו עוסקת הקבוצה בפרוייקטים בחו"ל בתחומים השונים של ההנדסה הנזכרים בסעיף 2.1 לעיל, ובעיקר בתחומי המים והחקלאות, תשתיות התקשורת, ותחום האבטחה (HLS).

מחזור הקבוצה מפרויקטים במגזר ברן אינטרנשיונל לשנת 2022, עמד על כ- 121,457 אלפי ש"ח, אשר תרמו כ- 31% ממחזור הקבוצה.

לפרטים נוספים בדבר מגזר ברן אינטרנשיונל, ראה חלק ראשון, פרק ג' סעיף 8 לדוח זה.

להלן טבלה המפרטת את התפלגות ההכנסות של החברה, על פי חלוקה לפי סוגי שירותים, ושיעורן מכלל ההכנסות של החברה, בכל אחת מהשנים 2020-2022 (אחרי ביטולי מחזורים בינחברתיים):

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
ב-%			באלפי ש"ח			
						פעילות במסגרת מגזר ברן ישראל:
15	18	20	45,528	51,860	77,737	חוזי ביצוע
36	44	36	107,150	127,020	138,778	ניהול ופיקוח
10	11	13	37,629	41,403	48,933	תכנון והנדסה
52	59	69	190,307	220,283	265,448	סה"כ
						פעילות במגזר ברן אינטרנשיונל:
26	14	25	75,633	40,182	96,311	חוזי ביצוע
2	3	3	6,967	9,093	10,264	ניהול ופיקוח
3	3	4	8,971	9,242	14,883	תכנון והנדסה
44	38		91,571	58,517	121,457	סה"כ
						אחרים:
--	--	--	3,500	--	--	דמי ניהול
--	--	--	318	19	--	תכנון והנדסה
2	3	--	8,047	9,424	--	חוזי ביצוע
2	3	--	11,865	9,443	--	סה"כ
			293,743	288,243	386,905	סה"כ

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים האחרונות שקדמו למועד הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על ידי בעלי עניין בחברה לרבות במסגרת עסקאות מחוץ לבורסה, למעט המפורט להלן:

3.1 ביום 3 במרס 2022 התקבלה בחברה הודעה מאת עלריג, לפיה, ביום 1 במרץ 2022 נחתם הסכם בינה לבין מר אלכסנדר נסיס בעל השליטה בחברת ICT ("מר נסיס") על פיו עלריג - השקעות ופיננסים בע"מ ("עלריג") תמכור את כל אחזקותיה בחברה, 1,091,656 מניות למר נסיס תמורת סך של 10.13 ₪ למניה, בהתאם למחיר הסגירה של המניה בבורסה ביום 28 בפברואר 2022, למר נסיס ניתנת האופציה למכירת המניות בחזרה לעלריג עד ליום 31 בדצמבר 2022 בתמורה הזזה לתמורת המניות ("האופציה") ("הסכם רכישת המניות") (לפרטים ראה דיווח מיידי

של החברה מיום 6 במרץ 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-002158 ("ההודעה"). בהמשך להודעה, ביום 13 במרץ 2022 נמכרו המניות כאמור.

3.2. ביום 14 במאי 2022 התקבלה הודעה לפיה מר נסיס המחיה את זכויותיו והתחייבויותיו על פי הסכם רכישת המניות לידי אשתו, הגב' יוליה נסיס ("הגב' נסיס") תמורת סך של 1 אירו, לרבות הבעלות על המניות (שתמשכנה להיות מוחזקות בנאמנות על ידי עלריג לטובת גב' נסיס עד אשר היא תסדיר פתיחת חשבון בנק / ברוקר בישראל) והזכות להודיע על מימוש האופציה לעלריג ("הסכם ההמחאה").

3.3. ביום 17 בנובמבר 2022 התקבלה בחברה הודעה לפיה הוסכם בין הגב' נסיס ועלריג על הארכת האופציה, כאמור בסעיף 3.1 לעיל עד ליום 31 בדצמבר 2023. החברה עודכנה כי לא צפוי שינוי בהסדרי השליטה בין בעלי השליטה בחברה בעקבות הסכם רכישת המניות והסכם ההמחאה. לפרטים נוספים, ראה גם תקנה 21א' לחלק הרביעי לדוח התקופתי, פרטים נוספים על התאגיד.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2022, החברה לא חילקה דיבידנד.

4.2. לחברה רווח ראוי לחלוקה ע"ס 36,132 אלפי ש"ח.

4.3. דירקטוריון החברה לא אימץ מדיניות חלוקת דיבידנד כלשהי.

פרק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי

5.1. להלן פרטים בדבר מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות לשנה אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022:

סך הכל מאוחד	ביטולי מחזורים	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל		
386,905			265,448	121,457	מחיצוניים	הכנסות המגזר
	(21,702)	20,016	1,685		בין מגזרי	
386,905	(21,702)	20,016	267,133	121,457	סה"כ הכנסות	
20,240		(6,561)	4,446	22,355	רווח (הפסד) תפעולי	
5%		--	2%	18%	אחוז רווח תפעולי	
1,270			1,217	53	חלק המיעוט ברווח	
556,092	(292,077)	287,509	286,507	274,154	סך הנכסים	

5.2. להלן פרטים בדבר מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות לשנה אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021:

סך הכל מאוחד	ביטולי מחזורים	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל		
288,243		9,443	220,283	58,517	מחיצוניים	הכנסות המגזר
	(20,240)	18,792	1,448		בין מגזרי	
288,243	(20,240)	28,235	221,731	58,517	סה"כ הכנסות	
14,031		13,589	4,546	(4,104)	רווח (הפסד) תפעולי	
5%		48%	2%	-	אחוז רווח תפעולי	
57		16		41	חלק המיעוט ברווח	
335,422	(285,519)	225,939	218,483	176,519	סך הנכסים	

5.3. להלן פרטים בדבר מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות לשנה אשר הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020:

הכל סך מאוחד	ביטולי מחזורים	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל	
293,743		11,865	190,307	91,571	הכנסות המחיצוניים
	(16,602)	16,102	500		המגזר בין מגזרי
293,743	(16,602)	27,967	190,807	91,571	סה"כ הכנסות
19,891	3	7,253	9,147	3,488	רווח (הפסד) תפעולי
		26%	5%	4%	אחוז רווח תפעולי
182		87		95	חלק המיעוט ברווח
348,904	(266,217)	244,845	185,009	185,267	סך הנכסים

5.4. לפרטים נוספים בדבר תוצאות תחומי הפעילות ובדבר ההתפתחויות שחלו במהלך תקופת הדיווח, ראו חלק שני של הדוח התקופתי - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

6. **סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות**

הפעילויות בהן פועלת הקבוצה, מושפעות מגורמים מאקרו-כלכליים שונים המאפיינים את הכלכלה העולמית והמקומית, כגון סיכונים גיאוגרפיים, תנודות במחירי חומרי גלם, תנודות בשערי החליפין, שינויים רגולטוריים וכן סיכונים אינפלציה, ריבית, אשראי ועוד.

הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, לגורמי סיכון ענפיים וכן לגורמי סיכון הייחודיים לפעילותה, אשר להם עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה כפי שמפורט בסעיף 9.12 להלן.

להלן הגורמים המרכזיים העלולים להשפיע על פעילותה של הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות:

הקדמה:

מגזר ברן ישראל ומגזר ברן אינטרנשיונל ממשיכים להיות מגזרי הפעילות המרכזיים בקבוצה מבחינת היקף ההכנסות והפעילות במהלך 2022, ומבחינת החלק באפיון הקבוצה, כקבוצה המתמחה במתן שירותי הנדסה מגוונים ומסוגים שונים בפרויקטים הנדסיים.

מגזר ברן ישראל ומגזר ברן אינטרנשיונל מושפעים באופן ישיר מרמת ההשקעות בישראל ומחוץ לישראל. בנוסף, פעילות כל מגזר עלולה להיות מושפעת גם מאירוע נקודתי כמו החלטה של לקוח - ללא התראה מוקדמת ביחס להרחבה ולהמשך, כמו גם לעצירה או האטה של פרויקט, וזאת גם לאחר ההתקשרות עם אותו הלקוח ואף לאחר שהעבודות נמצאות בעיצומן.

גלישה להאטה, למיתון, לסביבת מאקרו מקומית או גלובאלית הבולמת השקעות מסיביות, מחסור במקורות מימון, ואי-וודאות כלכלית, משפיעים באופן ישיר על יכולת חברות הקבוצה הפועלות בתחומים אלו לייצר ערך, בהיותם מותנים בקיום פרויקטים. מאידך, החלטות על השקעה מאסיבית בתשתיות על כלל סוגיהן (תשתית תקשורתית ותשתיות רכבתיות ורכבות קלות, נמלים, גשרים וכבישים), הינן בעלות פוטנציאל ממשי להשפעה חיובית על פעילות הקבוצה.

גידול באינפלציה וחוסר יציבות מחירים עולמית במחירי הנפט ושאר הדלקים, מחירי ההובלה והביטוח, מחירי סחורות הבסיס, או פיחות חד וצניחת שווי במטבע במדינות מסוימות (כגון באירופה, אפריקה או באסיה, כולן מדינות או איזורים בהן קיימת לקבוצה פעילות), משברים בינלאומיים וסנקציות כלכליות, מלחמות סחר ומגפה עולמית – כל אלה הינם גורמים המעכבים פרויקטים, ומשפיעים ישירות על פעילות המגזרים.

שנת 2022 התאפיינה בחוסר יציבות ברוב העניינים שהוזכרו לעיל, בחלקים גדולים של השנה, אך אין כלל ביטחון שפרמטרים אלה יישנו את כיוונם גם לאורך שנת 2023.

מאידך, המשך הצורך והביקושים במדינות מתפתחות (בדגש על אפריקה) לפיתוח תשתיות בתחומי המים (לשתיה וחקלאות) והאנרגיה הינם בשלב זה עובדה מוגמרת, בעלת פוטנציאל להשפעה חיובית על פעילות הקבוצה. ביקושים אלה, המתבססים על רצון של מרבית המדינות באפריקה להגיע לעצמאות תזונתית (security Food) קיימים.

החסם המרכזי למימוש ביקושים אלו הינו מגבלת המקורות התקציביים של המדינות השונות למימוש הפרויקטים, אולם, העובדה שהקבוצה פיתחה בשנים האחרונות יכולות מוכחות לארגן ולהוציא לפועל פתרונות לחבילות מימון פרויקטליים, מאפשרת לקבוצה לפתח ולקדם פרויקטים רחבי היקף במספר מדינות באפריקה ובאסיה.

שינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה בארץ ובעולם:

ההתפרצות האינפלציונית בעולם, ככלל, ובישראל בפרט, שבאו לידי ביטוי, בין היתר, בעליית מחירי חומרי הגלם, הביאו את מרבית הבנקים המרכזיים בעולם, ובהם גם בנק ישראל, ל להתחיל ברצף של העלאות ריבית במטרה ולנסות למתן את קצב עליית המחירים.

כאמור, גלישה להאטה ומיתון בעקבות מדיניות הבנקים המרכזיים והשפעתם על הכלכלה, עלולים להשפיע על המשך פיתוח פרויקטים של תשתיות.

באופן כללי, הקבוצה מממנת חלק מפעילותה באמצעות אגרות חוב שקליות, שאינן צמודות למדד, ואינן מושפעות מהעליה בשיעור האינפלציה וכן באמצעות אשראי בנקאי, בתנאי ריבית משתנה הצמודה למדד המחירים לצרכן או לריבית בנק ישראל. הואיל ומרבית המימון נעשה באמצעות אגרות החוב, נכון למועד זה, ההשפעה של עליית הריבית אינה מהותית לחברה. המשך המגמה בעלית הריבית, עלול להוביל לגידול מתון בהוצאות המימון של החברה, אולם, כאמור, לא צפויה להיות לה השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

לעליית מחירי חומרי הגלם ישנה השפעה לא מהותית על פעילות החברה לאור הקפדה של החברה לשלב בהסכמים המסחריים עליהם היא חותמת מנגנוני הצמדה שמטרתם לגדר את החשיפה של החברה לשינויים במחירי חומרי הגלם.

המידע האמור לעיל ביחס להערכות החברה בדבר השפעת האינפלציה ושיעור הריבית על עסקי החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה, על תחזיות בנק ישראל ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים במדיניות בנק ישראל ו/או שינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית השונים מהותית מתחזית בנק ישראל, שינויים באופן המימון של החברה ו/או בהסכמים בהם מתקשרת החברה.

תנודתות בשערי חליפין:

שערי החליפין של המטבעות העיקריים במדינות פעילות הקבוצה אל מול השקל (דולר, יורו, באט, רובל) התחזקו במידה ניכרת במהלך 2022 ובתחילת 2023. המשך העליה בשער החליפין של היורו, הדולר ושאר מדינות הפעילות של החברה אל מול השקל, משפיעה על תוצאות ורווחי היצואנים, כאשר הקבוצה הינה "יצואנית", במובן זה שמטבע הפעילות הבסיסי שלה הינו בשקל ישראלי, בעוד שבכל מדינה ומדינה, עיקר הפעילות הינו במטבע הפעילות הפנימי. שינוי שכזה יכול להשפיע באופן ישיר על תוצאות הקבוצה, הן בתרגום הרווחים המקומיים באותן מדינות לשקל, והן בשחיקה מאזנית של ערך נכסיהם בספרי הקבוצה. ברור מאידך, ששיפור בשער החליפין יכול להשפיע לחיוב. ככלל, החברה מבצעת הגנות על החשיפה המטבעית שלה במטרה לגדר סיכון זה, לפרטים נוספים ראה ביאור 38 בדו"ח הכספי.

השפעות גיאופוליטיות בישראל:

החלטות בתוך מדינת ישראל כגון בחירות לכנסת, העדר תקציב, רפורמה בתחום התקשורת, או מיסוי בתחום משאבי הטבע, מאיטים ומקשים על פעילות הקבוצה ועל הצמיחה שלה. בשנה המדווחת, הצליחה מדינת ישראל להציג תקציב פעילות למדינה, לאחר למעלה משנתיים של העדר תקציב עדכני. תקציב המדינה, הציג תוכניות ממשלתיות רחבות היקף (וברלווטיות לפעילות הקבוצה - בעיקר במשרדי התקשורת, התחבורה והאנרגיה) עם השקעות משמעותיות בהיקף של עשרות מיליארדים שלא נראה כדוגמתו בישראל, עם מקור תקציבי ואופק ביצוע. ניתן לראות את ההשפעה של מגמה זו על פעילות החברה במהלך 2022. בתחילת שנת 2023, אישרה הממשלה תקציב לשנים 2023/2024, במסגרתו נמשכת המגמה של השקעה בתשתיות והקבוצה צופה שתוכניות מדינה אלה יוכלו להשפיע משמעותית על צמיחת החברה, וניתן שמגמה זו רק תתגבר בשנים הקרובות.

במקביל, החברה גם צופה התחזקות וחזרה להשקעה בתשתיות תקשורת לאחר זהו אצל הגופים הרלוונטיים של הפיגור - היחסי של מדינת ישראל בתחום תשתיות התקשורת, מהירות ורוחב פס, סיבים אופטיים, פיגור בדור הסלולר שבשימוש ברשתות הסלולר בישראל, ועוד. ביחד עם הכניסה של מפעילי הסלולר לטנולוגיות דור חמישי המעידה שהמגמה ברורה ככל הנראה גם בקרבן, ובצד התגברות ההשקעה בתשתיות "פס רחב" המתבססים על סיבים אופטיים לכלל משקי הבית והעסקים בישראל, מותרה יכולת והשפעה גם על צמיחה בתחום זה בקרב חברות הקבוצה.

בחודשים האחרונים, שוררת אי וודאות על רקע תכניות הממשלה לקדם שינויים במערכת המשפט, והמחלוקת הציבורית סביב מהלך זה. במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל אשר הובילה למחלוקת ומחאה ציבורית רחבת היקף. בשלב זה, מוקדם להעריך מה תהיינה ההתפתחויות, וכן את השפעת האירועים הללו על המשק הישראלי בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט. ככל והמחאה תמשך ותתרחב ואיתה חוסר הודאות כלכלית, יתכן והדבר יביא להאטה בפעילות המשק בכלל ובהשקעה הממשלתית בתשתיות בפרט, להמשך החלשות השקל והמשך העליה באינפלציה, כל אלה ייתכן וישפיעו על פעילותה של הקבוצה בדגש על פעילותה בישראל.

המידע האמור לעיל, ביחס להערכות החברה בדבר ההשפעות הגיאופוליטיות בישראל, לרבות צפי להמשך מגמה של השקעה בתשתיות, התחזקות וחזרה להשקעה בתשתיות תקשורת ועוד, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה.

המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים במדיניות הממשלה ו/או שינויים גיאופוליטיים בארץ ובעולם או בשל אירועים בלתי צפויים אחרים.

משבר הקורונה:

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ובמהלך השנים 2020-2021 (ובאופן מופחת משמעותית גם בשנת 2022 ועד למועד דוח זה), פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו ועודן נוקטות בצעדים מעת לעת ובהתאם להיקף התחלואה, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, צמצום פעילותם של עסקים במגזר הפרטי והציבורי, סגירת גבולות וכיוצא באלה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד דוח זה, מתקיימת בישראל שגרה רגילה, ללא מגבלות מהותיות. נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

על אף המורכבות הכללית, הקבוצה למדה להתמודד עם המגבלות השונות הנובעות מהשפעות נגיף וירוס הקורונה. בכללן, עבודה מרוחק, ביצוע שימוש במנגנוני הסיוע הממשלתיים והאחרים ככל שהיו רלוונטיים גם בשנה החולפת, התאמות נדרשות אחרות הביאו לפגיעה קטנה בלבד ביחס לשנת עבודה ללא מגבלות.

ההבנה הקיימת כרגע היא שעל אף שניתן לומר שהעולם בכללותו כבר פועל בעידן "פוסט קורונה", שהשפעותיה הכלכליות של המגפה עדיין איתנו, וההתנהלות בצל שיגרת השלכות אלו עוד תלווה אותנו זמן מה. בהתאם להערכת מצב זאת, נערכה ופעלה החברה. החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, פעילותה של החברה ותוצאותיה לא צפויות להיפגע באופן מהותי מכל התפרצות מחודשת ו/או שינויים בהיקף התחלואה בישראל ובעולם. הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר השינויים בתחומי עיסוקה הנובעים ממגבלות הקורונה על עובדיה, לקוחותיה, וסביבת הפעילות במדינות בה היא נוכחת. ככל שהשפעת הקורונה לא תשתנה מהותית, נראה שהקבוצה תדע להמשיך ולהתמודד כראוי עם האתגר.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת התפשטות נגיף הקורונה, לרבות במקרה של התפרצות נוספת ו/או ביחס להשפעות רחב נמשכות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, לרבות באופן שבו להתפרצויות נוספות של נגיף הקורונה כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו, החלטות משרד הבריאות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם וכיו"ב.

מצב הלחימה בין רוסיה לאוקראינה:

במהלך השנה המדווחת פרצה מלחמה באוקראינה שיצרה מנעד רחב של תרחישים כלכליים. לסנקציות מתמשכות על רוסיה, לצד זינוק במחירי האנרגיה, קיימת השפעה ניכרת בכלכלה העולמית וכן השפעה גם על ישראל. אמנם, אין לישראל חשיפה גדולה בפעילות סחר-חוץ לרוסיה ואוקראינה, היצוא למדינות אלו מהווה שיעור של כ-1.6% מסך יצוא הסחורות של ישראל והיבוא ושיעור של כחצי אחוז מסך יבוא הסחורות (על פי פרסומי משרד

הכלכלה והלמ"ס), אך ההשפעות הן עקיפות ומהותיות - עליית מחירי האנרגיה וההובלה, עליות מחירים, דחיפה לאינפלציה מחד עם אפשרות לירידה בביקושים מאידך, ועוד.

לקבוצה, באופן ספציפי, פעילות ברוסיה, באמצעות חברת בת מקומית. כמו כן, אחד מבעלי השליטה בחברה הינו מר אלכסנדר נסיס, בעל אזרחות רוסית המחזיק, נכון למועד פרסום הדוח, בין בעצמו ובין באמצעות חברה בשליטתו בשיעור של כ- 30% (לפרטים ראה סעיף 3 לעיל), והינו איש עסקים ומבעלי השליטה בחברה. השפעת הסנקציות כלפי רוסיה, אנשי עסקים בולטים בה וחברות (מחוץ לרוסיה) שבהן הם שותפים או מחזיקים טרם ברורה דיה, נכון למועד כתיבת דוח זה.

החברה סבורה שלצעדים וסנקציות ככל שיינקטו כנגד בעל השליטה בה ולא כנגד פעילותה ברוסיה לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה, בהיותם נתח קטן בלבד מכלל פעילותה.

החברה עוקבת אחרי התפתחות המהלכים הקשורים למלחמה באוקראינה ובפעולות התגובה כנגד רוסיה ועוסקת, ובכוונתה להמשיך בכך גם במהלך השנה הקרובה, בקבלת החלטות בהתאם להתפתחויות כמו גם במספר נושאי פיתוח, מתוך מטרה ליצור וודאות גבוה יותר ביחס לאותם נושאים ולפתח את פעילות הקבוצה.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת המשך הלחימה באוקראינה והסנקציות הכלכליות המושגות כלפי רוסיה, אנשי עסקים בולטים בה וחברות (מחוץ לרוסיה), הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה.

פרק ג' - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

7. תיאור מגזר הפעילות ההנדסית במסגרת ברן ישראל ("ברן ישראל")

7.1. מידע כללי על מגזר הפעילות

7.1.1. מבנה מגזר הפעילות ושינויים החלים בו

כפי שיתואר להלן בפרק זה, פעילות מגזר ישראל משתרעת ומתפרסת על מגוון רחב מאוד של פעילויות בישראל. המגזר, עובדיו ומנהליו מעורבים במרבית הפרוייקטים המרכזיים של תשתיות בישראל, וגאים לקחת חלק ולהיות שותפים פעילים ומשפיעים בהקמת ובבניית הארץ. להיות בין אלה שמקדמים את הפתרונות שיקלו על מצוקת התחבורה, תורמים לתעשיות וליזמויות השונות של איכות הסביבה בישראל, מהווים נדבך מרכזי בהוצאה לפועל של יצירת אפשרויות השונות לתקשורת מתקדמת שהינה בסיס לאפשר קפיצה בחינוך ובסיס לפיתוח טכנולוגיה, ועוד. החשיבות והגאווה להיות במקומות המשפיעים והתורמים במדינה, מעבר לאתגר המקצועי והכלכלי.

א. במגזר ברן ישראל, הקבוצה באמצעות חברות בנות וחברות מסונפות הפועלות במגזר (להלן: "חברות ברן ישראל"), מספקת למגוון רחב של לקוחות, שירותי הנדסה וביצוע שונים, הכוללים, בין היתר:

- שירותי תכנון הנדסיים, ברמה מקצועית גבוהה, גם לפרוייקטים מורכבים.
- שירותים במסגרת ביצוע פרויקט - עבודת ניהול ופיקוח ותיאום גורמי הפרוייקט, שירותי רכש הציוד והטובין הנדרשים להקמת פרויקט, וכן פתרונות ביצוע ב"אחריות כוללת" (שיטת "תכנון - ביצוע").
- בתחום תשתיות התקשורת וטכנולוגיות ביטחוניות (HLS), השירותים כוללים הקמת אתרי תקשורת באחריות כוללת, איתור, רישוי, תכנון, רכש ולוגיסטיקה, פיקוח, ניהול, ביצוע ותחזוקה של אתרי תקשורת. השירותים ניתנים באמצעות מהנדסים, הנדסאים ואנשי צוות טכני המועסקים בחברות ברן ישראל.

ברן ישראל פועלת בתחומי פעילותה בפרוייקטים בישראל. כמו כן, פועלת ברן ישראל באופן מצומצם מחוץ לישראל, זאת, עבור לקוחות ישראלים להם פרויקטים בחו"ל - אך ההתקשרות וההתארגנות לקראת הפרוייקטים הינם מישראל.

ב. מגזר ברן ישראל מתמחה בפעילות ניהול הפרוייקט, הביצוע והפיקוח במגזר הציבורי והציבורי למחצה בתחומי תשתיות התחבורה, הכוללים, בין היתר, רכבות קלות לרבות מנהור, כבישים, תשתיות לתחבורה ציבורית (נתיבי תחבורה ציבורית, נתיבים רבי תפוסה, מרכזים תחבורתיים וכו'), נמלי ים ואויר. כמו כן נכללים בתחומי העיסוק תחום הבינוי, הכולל, בין היתר, מבני ציבור, פקולטות, מעבדות בבתי חולים, מחנות צה"ל, משרדים, מגורים, מבנים מורכבים ועוד.

בנוסף, מגזר ברן ישראל מתמחה בפעילות הנדסה ופרוייקטים בענפי תעשייה שונים, הכוללים, בין היתר, תעשייה תהליכית, התעשייה הכבדה, תעשייה כימית, רפואה (פרמצבטיקה וביוטכנולוגיה), נפט ופטרוכימיה, אנרגיה (מסורתית ואנרגיה מתחדשת), אלקטרוניקה, עיבוד מזון, גז והולכת גז, ועוד.

מגזר ברן ישראל מתמחה גם בפעילות תכנון, ביצוע, תפעול ואחזקה בתחומי תשתיות תקשורת קווית וסלולארית, גז טבעי, אקולוגיה ובכלל זה מיחזור פסולות והקמת מתקני טיהור שפכים והפעלתם.

ג. בשנים האחרונות הפעילות בברן ישראל מתבצעת באמצעות יחידות עסקיות פנימיות המותאמות ללקוח, או לסוג לקוחות מסוים, או לסוג פעילות מסוים, ומשתנות ומתאימות עצמן מפעם לפעם בהתאם לצרכים ולדרישות. כל יחידה עסקית אחראית על תוצאותיה העסקיות. הפעילות בברן ישראל נפרשת על פני שלושה תחומים. שלושת תחומי הפעילות חולקים פרמטרים רבים הדומים או זהים מבחינת מאפייני הפעילות, הרי השימוש בחלוקת משנה של שלושה מוקדים, נעשה במטרה לשפר את יעילות הביצוע, לחדד את יכולת המדידה, לתת ביטוי למקצועיות ולמומחיות שבכל תחום פעילות, ולאפשר מיקוד ניהולי ומקצועי בכל תחום שכזה.

ד. על מנת לחזק את יכולות הביצוע של החברה, החברה השלימה במהלך השנה את רכישת כפיר גרופ קידוחים בע"מ, כמפורט בבאור 36.

שלושת תחומי הפעילות הנכללים במסגרת פעילות ברן ישראל הינם:

(1) **תחום פעילות הנדסה וטכנולוגיות ("הנדסה וטכנולוגיות")** - מרכז את כל שירותי התכנון ההנדסי, רבות שירותי קדם פרויקט, אומדן, תכנון, ניהול פרויקטים, בקרת פרויקטים ורכש ציוד וטובין הנדרשים להקמת הפרויקט עבור הלקוח, וכן שירותי ניהול הקמת הפרויקטים באתר עבור הלקוח אשר אינם כלולים בתחום בינוי ותשתיות (כהגדרתו להלן).

(2) **תחום פעילות ניהול ופיקוח ("בינוי ותשתיות")** - מרכז את שירותי ניהול-ביצוע, שהינם הפרויקט ופיקוח הקמה בפרויקטים בתחום בינוי ותשתיות, וכן העמדת עובדים מקצועיים בתחומים אלה אצל ולרשות הלקוחות. כולל את תתי התחומים תשתיות, בינוי, ושירותי הנדסה.

(3) **תחום פעילות עבודות הנדסיות בביצוע ("ביצוע")** - מרכז את השירותים הניתנים לביצוע הכוללים התקשרויות לביצוע פרויקטים ב"אחריות כוללת" (שיטת "תכנון - ביצוע", (EPC)). בתחום זה נכללים תתי התחומים תשתיות מים ובינוי אזרחי (באמצעות כפיר קידוחים וקל בנין), גז וטלקום ופרויקטי ניהול-ביצוע.

7.1.2. מגבלות חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

כתנאי מקדמי לביצוע עבודות קבלניות בהיקף מהותי נדרש כי הגורם המבצע יהיה בעל הסיווג המתאים מרשם הקבלנים ו/או מרשויות נוספות. חברת קל בנין בע"מ, אחת מחברות הקבוצה הנמנות על חברות המגזר, הינה בעלת סיווגים נדרשים אלה, הגבוהים האפשריים. על מנת לשמור על הסיווגים המתאימים על קל בנין בע"מ להעסיק עובדים בעלי נסיון רלוונטי, וותק והכשרה מקצועית בהתאם לתקנות, וכן לבצע פעילות פרויקטלית בנושאים בהיקפים הנדרשים לכל סוג סיווג על פי חוק רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות תשכ"ט - 1969 ותקנותיו.

חברת הבת אפקו בע"מ, המרכזת את עיקר פעילות הטלקום והגז בישראל, מחזיקה גם היא בסיווגים קבלניים לביצוע.

חברת הבת ברן ישראל בע"מ מחזיקה ב"תו הזהב", שילוב מצטבר של 3 תווי תקן מאת מכון התקנים הישראלי, לאחר שעמדה בכל המבחנים והביקורות הנדרשים על מנת לקבל את "תו הזהב". יצוין, שאחדים מלקוחות החברה דורשים "תו תקן" בתחומים מסויימים, כתנאי לביצוע עבודות. תו התקן, מלבד זה שהוא מעיד על יכולתו ומקצועיותו של מקבל התו, מביא בעקיפין ובמישרים גם לאיכות עבודה טובה, הקפדה על בטיחות וגיחות, שמירה על זכויות עובדי החברה, עובדי הלקוח ועובדי קבלני משנה וספקים אחרים המעורבים בפרוייקט, ויש להצר על כך שהדרישה לקיום תו איכות אלה אינה רחבה יותר בשוק הישראלי.

7.1.3. שינויים בהיקף הפעילות במגזר וברווחיות

ראה סעיף 7.3 להלן.

7.1.4. התפתחויות בשווקים של מגזר הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

א. לאחר שבעבר חלה ירידה כללית במשק הישראלי בהשקעות בשווקים של מגזר הפעילות ובמיוחד בתחומי התעשייה הכבדה והמסורתית, ותשתיות הגז והתקשורת, החל משנת 2017 החל התחום לחזור לתהליך ולמגמה של שיפור בבסיס הפרוייקטים עם פוטנציאל להשפעה על התוצאות, תהליך שנמשך גם כעת, אם כי, עדיין ההיקפים עבור חברות ההנדסה לא חזרו לשיאם.

בתחומים אחרים של מגזר הפעילות, תחומי ניהול הפרוייקטים, הבינוי והביצוע, הפעילות ב 2022 היתה במגמת גידול. עם כינון הממשלה בשנת 2021, ובעיקר לאחר אישור תקציב מדינה לאחר מחצית שנת 2021 חלה דחיפה וההאצה גם בשנת 2022 במשק הישראלי של פרוייקטי תשתית, בעיקר תשתית תחבורתית - כבישים, תשתיות רכבתיות, נמלי ים ואויר, ועוד. השפעתם של פרוייקטים אלה על תוצאות פעילות המגזר הינה חיובית, ואף במגמת גידול הן בהיקפים והן ברווחיות.

ב. תחום הגז הטבעי מהווה בשנים האחרונות נושא מרכזי בתחום האנרגיה בישראל, וזאת בעקבות פיתוח ותחילת הפקת גז ממרבצי הגז בים. הפקת הגז, והגעה למיתווה גז מוסכם, הביא לעצמאות אנרגטית במדינת ישראל, תוך תרומה נכבדת גם להפחתת הזיהום ולשיפור בתחומי איכות הסביבה. מפעלים רבים ביצעו תהליך של הסבה ומעבר משימוש בדלקים נזליים במפעליהם לשימוש באנרגיית הגז הטבעי. לאחר מספר שנים של ירידת מחירי הנפט וחוסר הבהירות במישר האסדרה (Regulation) בכל הקשור לפיתוח הגז הטבעי בישראל, היתה התאוששות ב 2018 בתחום פעילות זה, בעיקר בתחומי הסבת מפעלים, ייצור חשמל ושימוש בגז הטבעי הדחוס למטרות תחבורה. החל משנת 2018 הורגשה פעילות מוגברת של חברות החלוקה, שתרמה גם היא להתאוששות הביקוש לעבודות תכנון וביצוע בצד צרכני הקצה, וכן התעוררות חיובית בנושא רישוי הגז הטבעי, השפעות שנמשכו גם ב 2022. הנסיקה במחירי הנפט והאנרגיה המסורתית החל מסוף 2022 שנמשכה גם ב 2023 ועד לכתובת סקירה זאת, צפויה לתת דחיפה נוספת למשק הגז הישראלי, ולמעבר לשימוש בו על ידי רשויות ומפעלים. יחד עם זאת, עם השלמת מירב תשתית ההולכה בלחץ גבוה, עיקר הפוטנציאל הוא ברשתות חלוקת הגז הפועלות בלחץ נמוך. ברשתות החלוקה רף הכניסה נמוך יותר בתחום התכנון, וכך גם מתח הרווחים.

ג. בתחום התשתיות התחבורתיות, ברובו תחום ממשלתי או חצי-ממשלתי (באמצעות חברות ממשלתיות או ייעודיות), ישנן השקעות ניכרות בשנים האחרונות, וחלקן של חברות המגזר גדל באופן משמעותי בפעילות

זאת. בין השאר ניתן לציין פרויקטים מרכזיים שהושלמו או קרובים להשלמה, כגון ניהול ביצוע ההקמה של פרויקט שדה התעופה ע"ש אילן ואסף רמון בתמנע (שהעבודות בו הסתיימו, ובשנת הדו"ח נמשכו עבודות קטנות יחסית של הליכי ליווי ובדק) או ניהול הקמת נמלי הים החדשים (והפרטיים) בחיפה ובאשדוד. בצד הפרוייקטים שהסתיימו, ישנם פרויקטים רבים אחרים. בהם, ניהול ביצוע המקטעים בקו האדום, הירוק והסגול של הרכבת הקלה בתל אביב עבור החברה בעלת הפרוייקט - נתיבי תחבורה עירוניים (נת"ע), בקרת פרויקטים ברכבת הקלה בירושלים עבור צוות תכנית אב לתחבורה, ניהול ופיקוח על הקמת נתיב מהיר לאורך נתיבי איילון, ניהול תכנון הרחבת כביש 6 במסגרת פרויקט להוספת נתיב רב תפוסה במקטע שבין קסם לעירון ועוד. צפוי שפעילויות אלה ימשכו להיות מרכזיים גם בשנת 2023, אף יותר מכפי שהיו ב-2022. פרויקט המטרו בשנים הקרובות הינו פרויקט לאומי עם פוטנציאל משמעותי לצמיחה ויהווה קטליזטור עבור תחום התשתיות בארץ בשנים הקרובות.

ד. תחום הטיפול באשפה, תחום חדש יחסית אליו נכנסה פעילות המגזר רק החל מ-2018, תחום זה כולל המרת פסולת לאנרגיה ושינוע פניאומטי של פסולת ביתית. חברות הבת בוחנות את התחום ובמטרה לאתר הזדמנויות. תחום המרת הפסולת לאנרגיה סובל מאי ודאות רגולטורית. תחום האנרגיה החלופית, כמקור אנרגיה זול יותר ונקי יותר, מתפתח ומקבל נפחים. במגזר ברן ישראל קיימת היכולת, הידע המקצועי לפעילות בתחום זה, וחברות במגזר שוקדות על כניסה והרחבת פעילותן בו.

ה. תחום תשתיות המים - הקבוצה באמצעות יחידותיה השונות פועלת בתחום מזה שנים רבות, בארץ ובחו"ל, במתן שירותים לפרוייקטים וביצוע פרויקטים בארץ ובחו"ל - החל משלב התכנון ועד ביצוע מלא של פרויקטים, בעקבות הצלחת הקבוצה בתחום ובעקבות המגמה הכללית בשווקים בארץ ובחו"ל (מגמת צמיחה). מיסדה הקבוצה את הפעילות בתחום תחת יח' עסקית יעודית המתמקצעת בתחום ובטכנולוגיות הקשורות לנושא. יחידה זו מספקת שירותים גם ללקוחות חיצוניים וגם לפעילויות ברן האחרות בארץ ובחו"ל (בחו"ל - ללקוחות שהינן חברות ישראליות, שמקיימות גם פרויקטים ביטחוניים בחו"ל).

צפיות החברה כאמור לעיל בסעיף 7.1.4 זה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכותיה של החברה העלולות להתממש בחלקן או לא להתממש הן עקב שינויי מדיניות במשק בישראל או כתוצאה מאירועים לא צפויים בעולם, כמו גם בשל השפעות כלכליות עקב התפתחויות עתידיות, לרבות השפעות מאקרו כלכליות בארץ ובעולם או בשל אירועים בלתי צפויים אחרים.

7.1.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על מגזר הפעילות

בדרך כלל פעילות הקבוצה במגזר ברן ישראל אינה מותנית או תלויה בשינויים טכנולוגיים. יחד עם זאת, לשינויים טכנולוגיים יש השפעה על לקוחות המגזר, שכן שינויים כאלו הינם בין הגורמים המשמעותיים המניעים השקעה בביצוע פרויקטים הנדסיים.

כדוגמאות לקידמה טכנולוגית אצל הלקוחות, שכנגזרת ממנה חברות המגזר מתאימות עצמן במתן פתרונות ללקוחות - הטמעת טכנולוגיית דור חמישי לתשתיות דור חמישי, טכנולוגיות בפריסת תשתיות סיבים אופטיים, מכרזי פיננסיים במבני מגורים באמצעות מערכת פניאומטיקה לאיסוף וריכוז, תכנון הנדסי מתקדם למפעל תעשייתי על בסיס ידע בתחום ננו-טכנולוגיה לייצור קרבון, שימור חום כמקור אפשרי לאנרגיה חלופית, טכנולוגיות

טיהור שפכים למתקני מט"ש, חומרים מתקדמים ובעלי ערכים גבוהים בנושאי בידוד, זיהום, יכולת מיחזור ועוד בתחום שימור הסביבה, ועוד. יצוין, כי יכולת הלמידה לצורך אימוץ הפתרונות והטכנולוגיים החדשים על ידי מהנדסי חברות המגזר הינם בקו הראשון, ויכולים להוות יתרון בולט.

7.1.6. גורמי הצלחה הקריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים במגזר ברן ישראל. על העיקריים שבהם נמנים:

א. מצבת רחבה של כח אדם מנוסה ומיומן - כח האדם במגזר ברן ישראל, מורכב מעובדים בעלי ניסיון

מקצועי רב, ובטווח רחב מאוד של תחומי הנדסה.

מאגר הידע שנצבר אצל עובדי ברן ישראל כאמור, כמו גם הניסיון הקודם של ביצוע במגוון רחב מאוד של תחומים ופרויקטים, מעמיד לעיתים את המגזר ביתרון יחסי מול מתחרותיה בשוק הפרויקטים, ובא לידי ביטוי ב-"Track record" - "נסיון מוכח" במגוון פרויקטים ותחומים בהיקפים שונים לאורך כ 42 שנות פעילותו. כחלק בלתי נפרד מעניין זה, פיתח המגזר תשתית גיוס עובדים משוכללת ומיומנת, עניין חשוב ומרכזי בתחרות על עובדים מתאימים ומיומנים, בתחרות בעניין זה מול המתחרים, ותוך הוגנות ותשומת לב לעלויות העסקה סבירות לצורך שמירה על רווחיות הפרויקטים.

ב. פריסה ארצית - למגזר משרדים בדרום, במרכז ובצפון המדינה. פריסה גאוגרפית זו מאפשרת נגישות

גבוהה ומיידית אל הלקוחות ואל אתרי הפרויקטים.

ג. יכולת פיננסית - יכולת פיננסית היא נדבך חשוב, לעיתים מרכזי, לפעילות בתחום, המאפשר לקחת חלק

בפרויקטים בכלל, ובפרויקטים מסוג "תכנון - ביצוע" בפרט, בהם חברות המגזר נדרשות להון חוזר או לשאת בעצמן בחלק מהזמן בעלויות הפרויקט. פרמטרים אלה מהווים חלק מיכולות המגזר, באשר לאפשרות לקבלת אשראים או ערבויות הנדרשים לצורך קבלה והוצאה לפועל של פרויקטים מסוימים. המגזר, נסמך בעניין זה לא אחת גם על היכולות הפיננסיות הקבוצתיות הכוללות. בעניין זה, לאחר שבמהלך השנים האחרונות הצטמצמה במעט היכולת המגזרית, הרי בשנה המדווחת (ואף במידה מסוימת בשנה שקדמה לה) השתפרה מאוד נגישות הקבוצה והמגזר למערכת הבנקאית, המגזר נהנה מיכולת נזילות טובה, ובהתאם יודע למצוא את הפתרונות לכל דרישה פרויקטלית רלוונטית וממשיך להשתתף במתן הצעות ולקחת חלק במכרזים, ולקבל עבודות חדשות נוספות.

ד. מערכת שליטה ובקרה - כל מערכות הנתונים של הקבוצה בכלל ושל המגזר בפרט, כוללים כלים

מתקדמים לבקרת פרויקטים, לרבות עבודה בסביבה של BIM (תכנון במערכות תלת מימד מתקדמות המאפשרות אינטגרציה של נתונים מדיציפלינות תכנון שונות על גבי מודל משותף, לרבות מימדי זמן, תקציב ותפעול/תחזוקה). שהינם נדבך מרכזי ביכולת הניהול והביצוע בסביבה מורכבת. כלים אלה כוללים גם מערכת ERP, ותוכנות הנדסיות ייחודיות. החברה שוקדת על השלמת מערך כלים לתמיכה בבקרה ויכולת השליטה בנתונים, בזמן קרוב להתרחשותם.

ה. מוניטין - המוניטין המעולה שחברות המגזר צברו בישראל במהלך השנים, עשוי לתרום להגדלת מספר ההזדמנויות העסקיות המגיעות לידי חברות המגזר.

ו. התארגנות מהירה ויכולת אינטגרטיבית - היכולת להתארגן במהירות לפרוייקט, ולבצע אינטגרציה של מרכיבי הפרוייקט המשתנים בכל מקרה למכלול פרוייקטלי אחד אשר מתנהל ומתפקד בהתאם לצורך הספציפי והעכשווי ללקוח הספציפי, הם מיתרונות המגזר, ונדבך חשוב ביכולותיו. יכולת ההתארגנות המהירה וההיענות המיידית היא ייחודית, וכבר הניבה מספר הזדמנויות בפעילות. עניין זה, יכול לתת יתרון משמעותי ללקוחות שיכירו יכולות אלה, שכן להתמשכות הזמן יש בדרך כלל השלכה משמעותית על הרווחיות והכדאיות מבחינת מזמין העבודה.

7.1.7. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של מגזר הפעילות ושינויים החלים בהם

א. חסמי כניסה

בענפים מתמחים נדרשים הן ניסיון והן יכולת ביצוע מוכחת, שילוב המגביל את מספר הגופים או החברות היכולות לקחת חלק בתחום. פרויקטים בהיקף גדול דורשים גם יכולת לבצע אינטגרציה מערכתית בנוסף לניסיון בתחום, דבר הדורש לעיתים גם שיתוף פעולה עם חברות מתמחות מחו"ל. נקודת מפתח בחלק מהפרוייקטים היא יכולת העמדת האיוש המתאים, בעיקר מנהל הפרוייקט ובעלי התפקידים הראשיים בו, אך לא רק. מובילי פרוייקט בעלי רקע וניסיון מתאימים נמצאים לרוב במחסור בשוק ביחס לדרישות והצרכים. לעניין זה ישנה גם חפיפה עם יכולת איתור וגיוס, שכן הצוות המקצועי הבכיר לרוב מאייש ומוביל כבר פרוייקטים קיימים ובביצוע. לצורך קבלת עבודות נוספות או השתתפות במכרזים והצעות משמעותיות נדרש לגייס ולהעמיד לרשות הפרוייקט איש/ אשת צוות מקצועיים ומנוסים, שיהיו זמינים לרשות הלקוח והפרוייקט, היה והמגזר יקבל את העבודה.

ב. חסמי יציאה

בחלק מהפרוייקטים בהם המגזר נוטל חלק, נדרשות חברות ברן ישראל להעניק שירותי אחריות או ערבויות בדיק לתקופות הנעות בין שנה לשנתיים. נושא זה מחייב המשך מעורבות ושמירה על יכולת ביצוע למשך תקופות אלה, אף לאחר שהפרוקטים מסתיימים.

7.1.8. תחליפים למוצרי מגזר הפעילות ושינויים החלים בהם

שירותי ההנדסה והביצוע יכולים להינתן על-ידי מהנדסים וקבלנים בעלי ידע בתחומים ספציפיים. היתרון ממנו נהנה מגזר ברן ישראל, הוא במצבת העובדים הרחבה של המהנדסים ובעלי המקצוע בעלי הניסיון העומדים לרשותו, במגוון התחומים (disciplines) ההנדסיים השונים. להערכת החברה, בישראל קיים מספר מצומצם של גופים המסוגלים להציע מעטפת כל כך רחבה, מגוונת ומלאה של שירותי פרויקט, דוגמת המעטפת אשר יש בידי חברות מגזר ברן ישראל.

7.1.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות שירותי ההנדסה בתחום התעשייה מאופיינת על ידי מספר מועט של חברות "גדולות" (במונחי השוק הישראלי) שיש להן יכולת לתת מענה מקצועי רב שכבתי (multi-disciplinary) הנדרש לפרוייקט תעשיתי גדול

ועתיר תכנון. פרויקט כזה מאופיין במורכבות הנדסית ורמת סיכון גבוהה - המחייב ידע ניהולי ברמה גבוהה ויכולת להתמודד עם חבילת תכנון של ספק טכנולוגיה. כמו כן לעיתים, פעילות כזו מחייבת שיתוף פעולה עם חברה זרה, והפעלת קבלני משנה וספקי ציוד בינלאומיים. מצד שני, ככל שמדובר בפרויקט בהיקף בינוני ומטה או רמת מורכבות פחותה, כמות המתחרים הולכת וגדלה, ולרוב רמת הרווחיות יורדת. עקב כך, הרווחיות בתחום פעילות זה, הינה בעלת רגישות גבוהה לנפח וסוג הפעילות בכל פרויקט ופרויקט.

פעילות שירותי ההנדסה בתחומי תשתיות התחבורה הינה מרכזית בפעילות המגזר וניזונה במידה רבה על ידי עבודות מהסקטור הציבורי (נתיבי ישראל, נת"ע, רכבת ישראל, משרדי ממשלה, מועצות מקומיות, וכדומה). עקב כך פעילות זו מבוססת בחלקה על מכרזים ציבוריים, וחלקה גם על פי תעריפים מוגדרים של אותם משרדים או גופים. בפרויקטים גדולים מתקיימים תהליכים של סינון מוקדם, הבוחנים את נסיון המציע, נסיון העובדים והחוסן הפיננסי של המציע. השילוב של היקף רחב של עובדים, יחד עם נסיון רב שנים מאפשר לחברות המגזר להתמודד בתחום זה בהצלחה אל מול מתחרותיה. בשנים האחרונות, נתח המגזר בפלח זה עולה במתינות יחסית, עם זכייה בעוד ועוד פרויקטים, בשל שביעות רצון הלקוחות מהביצוע. הגידול המתון-יחסית בתחום זה הינו בשל העובדה שקיימים מתחרים רבים יחסית, מאחר שיכולות ודרישות תנאי הסף אינם גבוהים או ייחודיים באופן חריג. בהתאם, הרווחיות בתחום זה, לרוב, אינה גבוהה במיוחד.

תחום פעילות שירותים הנדסיים בפרוייקטי ביצוע - החברה פועלת בתחום זה במספר תחומים (טלקום, תשתיות מים, גז טבעי, בינוי תעשייתי, פרויקטי "תכנון - ביצוע" קטנים, ועוד). התחום מתאפיין בשילוב הן בפרוייקטים פשוטים והן בפרוייקטים מורכבים (מבחינה הנדסית), וברמות סיכון משתנות. בהתאם, נדרש בתחום זה ידע ניהולי ויכולת לוגיסטית ברמות גבוהות, ולעיתים (רחוקות אמנם) גם יכולת פיננסית לצורך כיסוי על פערים בתזרים המזומנים בפרוייקט ו/או עבור העמדת הערבויות הנדרשות. כמו כן לעיתים, הפעילות מחייבת הקמת שותפויות עם חברות זרות, והפעלת קבלני משנה וספקי ציוד ידע וטכנולוגיה בינלאומיים. עקב כך, כמות החברות הישראליות המסוגלות לעמוד בדרישות הפעילות היא קטנה יחסית. יחד עם זאת קיימת תחרות משמעותית מצד שלוחות של חברות זרות הפועלות בתחומי העבודות האלה בארץ. לגבי עבודות מתחום זה בחו"ל (עבודות שברובן המכריע הינן עבור לקוחות ישראליים), ההתמודדות היא מול חברות בינלאומיות, ומשתנות בהתאם למדינה וללקוח.

7.2. מוצרים ושירותים

7.2.1. קיימים סוגים אופייניים של התקשרויות למתן שירותי הנדסה וביצוע על-ידי חברות ברן ישראל - שירותי נתר"ה מלאים או חלקיים (הכוללים ניהול, תכנון, רכש ופיקוח הקמה), שירותי ביצוע פרויקטים בשיטת "תכנון - ביצוע" ודומיו עם מאפיינים משתנים, שירותי איתור, רישוי, תכנון והקמה, ושירותי ניהול-פיקוח על אחרים בפרוייקט.

7.2.2. בחלק גדול מהפרוייקטים, סוגי השירותים האמורים משולבים זה בזה. בכל עבודה ועבודה הלקוח מזמין שירותי הנדסה וביצוע, כולם או חלקם, כאשר במהלך הפרוייקט, על-פי שיקול דעת הלקוח, יכול לחול שינוי, הן בסוג והן בהיקף השירותים (הגדלה או הקטנה) והן – בהתאם- גם להכנסות בגינם. בדרך כלל הלקוח שומר לעצמו הזכות החד צדדית, להביא לסיום ההתקשרות עימו וללא פיצוי על אבדן רווחים עתידי למבצע (אם כי לרוב כן כנגד תשלום עד לנקודת ההתקדמות בפרוייקט טרם נעצר או בוטל).

7.2.3. בכל התקשרות למתן שירותים, הקבוצה מתחייבת לתוצרים (המשתנים בהתאם לסוג ההתקשרות) בלוח זמנים נתון (היכול לכלול גם אבני דרך לביצוע). בחלק מההתקשרויות נקבע מנגנון של פיצוי מוסכם לטובת הלקוח המזמין בשל הפרת התחייבויות הנ"ל, או לטובת המבצע (החברה) בנסיבות שמוגדרות בהסכם ההתקשרות.

7.2.4. אופן ההתקשרות עם הלקוח מוכתב בדרך כלל על-ידו, וממילא אין לקבוצה העדפה כלשהי לצורת התקשרות אחת על פני אחרת. אופני ההתקשרות היותר נפוצים:

א. שירותי ניהול, תכנון, רכש והקמה

במסגרת הקמת פרויקטים, הן של פרויקטים תעשייתיים והן של עבודות אחרות, המגזר מבצע שירותי ניהול, תכנון, רכש ופיקוח הקמה ("נתר"ה"), הכוללים בדרך כלל את כל השירותים האופייניים כדלקמן, או שילוב חלקי ביניהם:

- (1) ניהול פרויקט - ניהול ותיאום בין הגורמים השונים המעורבים בהוצאת העבודה לפועל, הכנת לוחות זמנים, אומדנים תקציביים ובקרה תקציבית, ומעקב על ביצועם בפועל.
- (2) תכנון - תכנון התחומים ההנדסיים השונים הכוללים בתכולת העבודה, ובכלל זה תכנון כללי ותכנון מפורט של החתכים והתחומים ההנדסיים המסוימים לאותה עבודה, כמו הנדסת תהליך, הנדסה אזרחית, הנדסת מכונות, הנדסת צנרת, הנדסת מכשור ובקרה, הנדסת חשמל וכדומה.
- (3) שירותי רכש - הכנת מפרטים וכתבי כמויות המשמשים את הלקוח, במסגרת מכרזים ו/או בקשה להצעות מחיר של הלקוח, לספקי ציוד ולקבלני ביצוע עבודות בינוי והרכבה בפרויקט, השוואת ובחינת הצעות, המלצה על בחירת ספק הציוד או קבלן הביצוע, וסיוע טכני בהפצת חוזים והזמנות.
- (4) פיקוח הקמה - פיקוח על טיב ביצוע עבודות הקבלנים, בדיקת כמויות, אישור חשבונות וכדומה.
- (5) כחלק משירותי הנתר"ה, חברות ברן ישראל מעמידות לרשות הלקוח על דרך ההשמה, ועל-פי דרישתו מדי פעם בפעם, כח אדם מקצועי של מהנדסים, טכנאים וצוות טכני, כתגבור זמני או מתמשך לצוותים הטכניים-מקצועיים של הלקוח (להלן "שירותי הנדסה שוטפים"). מתן שירותי הנדסה שוטפים נעשה בדרך כלל על-פי הסכמי מסגרת בין חברה מחברות ברן במגזר ישראל לבין הלקוח, לתקופות הנעות בין מספר חודשים למספר שנים, כאשר בהסכמים אלו נקבע המחיר לשעת עבודה או לחודש עבודה, בו יחויב הלקוח. לעיתים, נקבע גם ההיקף המקסימאלי הכולל של שעות העבודה אשר יינתנו ללקוח, בין במסגרת חודשית ובין במסגרת הפרויקט כולו. במסגרת זו של שירותי הנדסה שוטפים, סדרי עדיפויות ולוח הזמנים של ביצוע השירותים על ידי העובד נעשה בדרך כלל על-ידי הלקוח.

ב. שירותי ביצוע פרויקט באחריות כוללת

- (1) ככלל, בפרויקט "תכנון - ביצוע", הקבוצה מקבלת על עצמה, באמצעות מי מחברות מגזר ברן ישראל המתקשרת עם הלקוח, את האחריות הכוללת לביצוע כל שלבי הפרויקט, ובכלל זה התכנון, הניהול, הרכש וההקמה, פיקוח על קבלני משנה אחרים המעורבים בפרויקט, טיפול ברישוי ועוד, עד להשלמתו ומסירתו ללקוח כפרויקט וכ"מוצר" מוגמר, בלוח זמנים מוגדר מראש (להלן: "ההסכם העיקרי"). התקשרויות הקבוצה בפרויקטים במתכונת "תכנון - ביצוע" אינן בעלות אופי קבוע ותכולתן משתנה מעבודה לעבודה בהתאם לדרישות הלקוח.

(2) חברות המגזר מבצעות את הפרויקט ומשתמשות בעובדיהן, בקבלני משנה, ספקי ציוד וטכנולוגיה ובנותני שירותים (להלן: "קבלני המשנה"), איתם הן מתקשרות בהסכמים נפרדים. בהתאם לכך ובכפוף לאמור בהסכם העיקרי, האחריות העיקרית ובדרך כלל הבלעדית מול הלקוח היא של חברות המגזר גם בגין העבודות, הציוד, השירותים שבוצעו או סופקו ע"י קבלני המשנה.

(3) בשיטת "תכנון-ביצוע", החברה המתקשרת מבצעת ומעמידה במסגרת התחייבויותיה בהסכם העיקרי ללקוח, לפי העניין לא רק את כל מרכיבי הנתר"ה כמוסבר לעיל, אלא היא גם לוקחת על עצמה אחריות עבור רכיבי האישורים וההיתרים, הרכש, הביצוע ובכלל זה דרישות הבטיחות במהלך בניית הפרויקט, ופעמים רבות גם עבור רכיבי הידע ותוצרי העבודה. יש וחברת האם נדרשת לארגן או להיות מעורבת בהשגת חבילת המימון לפרוייקט עבור הלקוח.

במסגרת זו החברה המתקשרת אחראית גם על איתור, מיון, ניהול משא ומתן והתקשרות עם קבלני המשנה בפרוייקט, והיא זאת הנוטלת כלפי הלקוח את הסיכון הכרוך בכך (ובכלל זה סיכון בגין שינוי בתמחור, עליית מחירים, אי עמידה בלוח הזמנים לביצוע, טיב הביצוע, הצורך בעבודה חוזרת או אי עמידה בדרישות טיב ואיכות של המוצר הסופי, סיכוני אשראי ומימון וכו'). מאידך, במסגרת ההתקשרות בהסכם העיקרי, החברה המתקשרת מבין חברות המגזר היא זו הזכאית לתמורה בגין הסיכונים לעיל ולהטבות כלכליות העשויות לצמוח לה מביצוע הפרוייקט ובכלל זה גם במקרה בו הצליחה לאתר ספק זול יותר, ו/או במקרה בו חלו ירידות מחירים במהלך הביצוע ו/או במקרה בו החברה המתקשרת הצליחה לקצר את לוחות הזמנים בביצוע הפרוייקט, וכדומה.

בהסכם "תכנון-ביצוע", הלקוח משלם ישירות לחברה המתקשרת בגין ביצוע הפרוייקט בשלמותו, כאשר חברה זאת היא האחראית הבלעדית כלפי הלקוח (שאינו לו דין ודברים עם קבלני המשנה של הקבוצה) והיא הנושאת בסיכוני הפרוייקט ובכלל זה כמפורט להלן.

החברה המתקשרת נושאת בכל העלויות ובכלל זה תשלום לעובדיה ולקבלני המשנה, ללא קשר לתקבוליה מהלקוח. בחלק מהמקרים פועלת החברה המתקשרת לכך כי בהסכם ההתקשרות שלה עם קבלן המשנה יקבע כי מועד התשלום לקבלן המשנה יהיה במתכונת "גב אל גב" למועד תקבוליה מהלקוח. יצויין, כי לעיתים קיים קושי במימוש סעיפי "גב אל גב" מקום בו מתעוררת מחלוקת עם הלקוח. במקרים של שינוי בהיקף ההתקשרות עם הלקוח, המחיר המעודכן ייקבע בין הלקוח לחברה המבצעת בלבד, שכן קבלני המשנה כאמור אינם צד להסכם העיקרי.

היקף פרויקט "תכנון - ביצוע" יהיה עבור החברה גדול יותר מאשר היקף פרויקט הנתר"ה המקביל, אם כי כאמור לעיל, גם הסיכון גדול יותר היות והחברה המתקשרת נוטלת על עצמה כלפי הלקוח במסגרת פרויקט "תכנון - ביצוע" גם את סיכוני קבלני המשנה והמוצר הסופי.

התמחור של פרויקט "תכנון - ביצוע" על ידי החברה יכול גורמים ופרטים רבים של תמחור, בדיקה וסיכון אשר אינם קיימים בהתקשרות לעבודת נתר"ה (בין היתר עלויות הרכש, ספק הידע, קבלני הביצוע, המימון, וכדומה).

אופן התשלום של הלקוח בעבודת "תכנון - ביצוע" לא שונה במהותו מהמתואר מאופן התשלום של לקוח עבור שירותי נתר"ה, אם כי סיכוני האחריות, הביטוח, האשראי, צרכי המימון וההון החוזר בהתקשרות שכזאת יביאו להיקפי תשלום גדולים יותר.

יודגש כי התיאור לעיל של התקשרות בשיטת "תכנון - ביצוע" אינה בגדר משנה סדורה קבועה אחת. למעשה נכון לומר כי בכל התקשרות במתכונת זאת, המרכיבים של תכולת הפרוייקט משתנים ושונים

מפעם לפעם הן במרכיבי המטלות מחד והן במרכיבי האחריות והסיכון מאידך, והכל בהתייחס לטיבו של כל הסכם ולטיבה של כל עבודה.

ג. שירותי איתור, רישוי, תכנון הקמה ותחזוקה (בתחום תשתיות התקשורת)

בתחום תשתיות התקשורת, חברה מחברות מגזר ברן ישראל הפועלת בתחום, מופנית על-ידי הלקוח למיקומים גיאוגרפיים אותם איתר הלקוח, לשם ביצוע עבודות הקמת תשתית. במסגרת שירותים אלו יש לאתר נקודה מדויקת אשר תוכל לשמש כאתר עבור הלקוח. שלב הגדרת מיקומו המדויק של האתר כולל, בדרך כלל, גם משא ומתן עסקי, עם בעל הזכות במקרקעי האתר על תנאי ההרשאה לשימוש במקום.

לאחר שלב האיתור, הלקוח מתקשר במישרין עם בעל הזכויות באתר, בהסכם המקנה ללקוח את הזכות להשתמש במקרקעין. בהמשך לכך ניתנים ללקוח שירותי תכנון וכן שירותי רישוי, דהיינו הכנת המסמכים הדרושים לשם קבלת ההיתרים הנדרשים לשם התקנת התשתיות והקמת האתר הרלבנטי.

לאחר קבלת היתר הבנייה מבוצעות הפעולות הבאות:

(1) תכנון השלד והמבנה (construction) ההנדסיים.

(2) בניית האתר בתצורתו המלאה, כולל תורן, מבני תקשורת וכל התשתיות הדרושות לשם הפעלת האתר על-ידי המפעילים.

בתחום תשתיות התקשורת, מרבית ההתקשרויות למתן שירותי "תכנון - ביצוע" נעשות בצורת הסכמי מסגרת המגדירים את תמהיל השירותים והמחיר, כשהביצוע בפועל נקבע על-פי הזמנות הלקוח כפי שמועברות על-ידו מעת לעת.

לעיתים הלקוח מתקשר עם החברה גם בהסכם למתן שירותי תחזוקה או ניהול התחזוקה של אתרי התקשורת לאחר הקמתם, וזאת בנוסף ומעבר לנזכר לעיל.

יצוין, כי הפעילות בתחום זה הצטמצמה בשנים האחרונות, עם צימצום ההשקעות בתשתית מצד מפעילי התקשורת והסלולר העיקריים בישראל.

ד. העמדת שירותי כח אדם הנדסי ו/או מתן שירותי ניהול-פיקוח בפרוייקטים

בהתקשרות למתן שירותים מהסוג הנזכר בסעיף זה, ההתקשרות היא על בסיס שירות או על בסיס העמדת צוותים מקצועיים לביצוע אצל או עבור הלקוח. בסיס ההתקשרות יהיה בד"כ לפי חודש או משימה, בהעמדת שירותי כח אדם. בהעמדת צוותים לניהול פרוייקט ופיקוח, לרוב ההתקשרות תהיה על בסיס אחוז תמורה קבוע מסויים מתוך ערך הפרוייקט הכולל, כנגד רשימת שירותים נדרשים. בשני סוגי ההתקשרות הנזכרים, כלולה בדרך כלל רמת סיכון יותר נמוכה, בהיותם מוגדרים באופן יחסי.

7.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

7.3.1. שירותי ההנדסה והביצוע הניתנים על-ידי חברות מגזר ברן ישראל הינם מגוונים ומורכבים, כאשר אין כמעט פרויקט אחד הדומה למשנהו, ושירותי ההנדסה והביצוע או השילוב ביניהם משתנים מעבודה לעבודה.

7.3.2. להלן הסכום והשיעור מסך הכנסות הקבוצה במגזר ברן ישראל של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או

שירותים דומים הניתנים על ידי ברן ישראל:

2020	2021	2022	סה"כ מגזר ברן ישראל (אלפי ש"ח)
190,307	221,731	265,448	הכנסות המגזר
52%	59%	69%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
9,147	4,546	4,446	רווח תפעולי
38%	22%	22%	שיעור מהרווח התפעולי של הקבוצה
2020	2021	2022	שירותי תכנון והנדסה (אלפי ש"ח)
37,629	41,403	48,933	הכנסות
10%	11%	13%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
6%-0%	6%-(8%)	1%-(8%)	שיעור אופייני לרווח (הפסד) התפעולי
2020	2021	2022	שירותי ניהול ופיקוח (אלפי ש"ח)
107,150	127,020	138,778	הכנסות
30%	34%	36%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
15%-10%	11%-4%	11%-3%	שיעור אופייני לרווח התפעולי
2020	2021	2022	חוזי ביצוע (אלפי ש"ח)
45,528	53,308	77,737	הכנסות
13%	14%	20%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
10%-5%	10%-2%	25%-4%	שיעור אופייני לרווח התפעולי

יצוין, כי חלק מסוגי הפרוייקטים מתאפיין ברמת רווחיות שאינה אחידה לאורך ובמהלך כל הפרוייקט. כדוגמא, פרוייקטי תכנון-ביצוע תחילתם בתיכנון, שלב עתיר שעות ועיסוק ומתאפיין ברווחיות נמוכה מבחינת פיזור וחלוקת התשלומים שלאורך הפרוייקט, אך בהמשך עוברים לשלב הביצוע בו רווחיות הפרוייקט גבוה יותר ומפצה ומאזנת על השלבים הראשונים. יצוין עוד, כי חלק מהפרוייקטים במגזר ישראל נמצאים כעת בשלב התכנון, המתאפיין, כאמור, ברווחיות נמוכה וצפויים לעבור לשלב הביצוע, המאופיין ברווחיות גבוהה יותר.

7.4. לקוחות

7.4.1. הקבוצה מעניקה שירותים במגזר ברן ישראל למגוון רחב של לקוחות הפועלים בתחומים שונים וביניהם: מפעלים תעשייתיים במירב תחומי הייצור, מוסדות ציבור וחינוך, מוסדות רפואה, רשויות וחברות כלכליות, הנפט והפטרוכימיה, הכימיה והאלקטרוניקה, תעשיות הרפואה והביוטכנולוגיה, התחבורה ותשתיות התחבורה, אנרגיה מתחדשת, מפעלי מזון, מיחזור, משרדי ממשלה וגופים ממשלתיים, מפעילי תקשורת סלולארית, ספקי גז טבעי ותחנות כח.

7.4.2. למגזר ברן ישראל עשרות רבות של לקוחות, המתקשרים עם חברות המגזר, לקבלת השירותים בתחומים השונים, בין הלקוחות ניתן למצוא את, נת"ע נתיבי איילון, דרך ארץ (קטע קסם - עירון עוד נתיב), פרוייקטי תאורה בנתי, משרד השיכון, פעילות מול רמ"י (בקורות ועוד על תב"עות), בתחום המבנים ב"ח אסותא (ברשל"צ, ניהול

ופיקוח), גן חיות (באר שבע) מבנים מתקדמים וייחודיים (מבנה מעבדות, עתירי מערכות מתקדמות, חדרי נקיים וחדרי ניתוח) בי"ח שיבא, טורבינות הרוח ברמת הגולן. עבודות עבור תעשיות ומפעלים בטחונות ישראליות בעבודה בחו"ל. רק"ל ירוק וסגול חברות בתי הזיקוק בחיפה ובאשדוד, תשתיות נפט, מקורות, טבע, תרכובות ברום, מפעלי ים המלח, אדמה (מכתשים אגן), אלביט, תע"ש, תעשיות בטחונות, סלקום, פרטנר, IBC, ונתיבי הגז לישראל הם הלקוחות העיקריים בארץ של תחום הפעילות.

בתחומי הביצוע והבינוי ותשתיות, אין לקוח מהותי אחד. הלקוחות הינם מסקטורים שונים – בעיקר מתחום משרדי ממשלה, פרטיים, עסקיים, גופי סמך ממשלתיים לשעבר שהפכו לגופים עסקיים, ועוד. משטרת ישראל, חברת נתיבי ישראל (מע"צ לשעבר), דרך ארץ, רשות שדות התעופה, חנ"י, רשות מקרקעי ישראל, אסותא, אוניברסיטת תל אביב, נת"א, משרד השיכון והבינוי ומשרד הביטחון, נת"ע ועוד, הם מהלקוחות העיקריים של תחומי פעילות אלה.

בדבר התפלגות המכירות לפי אזורים גיאוגרפים, ראו באור 39 ג' לדוחות הכספיים.

7.5. שיווק והפצה

7.5.1. מטרת פעילות השיווק היא קבלת עבודות והזמנות חדשות מלקוחות קיימים וחדשים, ולפתח או לאתר הזדמנויות חדשות תוך גיוון הנושאים בהם עוסק המגזר בביצוע העבודות. פעילות השיווק מבוססת בעיקרה על מימוש קשרים עם יזמים וחברות במשק הישראלי, השתתפות במכרזים והגשת הצעות למזמינים. כמו כן, עבודות (או קבלת פניה בבקשה למתן הצעה לעבודות) מתקבלות גם בפניה ישירה על בסיס מוניתין ויכולת הביצוע הטובה בהווה או בעבר - לצורך ביצוע עבודות נוספות גם בעתיד.

7.5.2. הקבוצה, באמצעות חברות ברן ישראל, משווקת ומביאה בפני הלקוחות והשוק הרלוונטי את יכולותיה ושירותיה במגזר, באמצעות מנהליה הבכירים ביחידות העסקיות ועובדיה המקצועיים הנמצאים במעורבות ובקשר עם הלקוחות.

7.5.3. לעיתים, בתדירות נמוכה יותר מאשר השימוש בסעיפים לעיל, נעזרות חברות המגזר בגופים שלישיים ייעודיים, גופים המתמחים באיתור הזדמנויות או יצירת קשר עם אחרים בנושא שהינו בתחום פעילות המגזר.

7.6. צבר הזמנות

הפרויקטים במגזר ברן ישראל תחומים ברוב המקרים בפרקי זמן מוגדרים, המסתיימים עם מסירת העבודה ללקוח. פרויקט הנדסי עשוי להימשך ממספר חודשים ועד כמה שנים, לעיתים רחוקות גם אל מעבר לחמש שנים. משמעות הדבר היא, שבתחילת כל שנה קלנדארית, עומד לרשות מגזר ברן ישראל, צבר הזמנות (בעבודות הרלוונטיות לתחומי הפעילות במגזר) בהיקף נחזה (אשר כל עבודה הכלולה בו עשויה לגדול או להצטמצם על ידי הלקוח כמפורט לעיל) שהינו בדרך כלל נע כבר בין 40% ועד לעיתים אפילו 70% (!!) מהיקף פעילות המגזר בפועל, באותה השנה, כפי שניתן יהיה לבחון בסוף השנה המסויימת בדיעבד. יתר על כן, ישנם פרויקטים אשר אורך חייהם הינו קצר יחסית ועשוי להימשך ממספר שבועות ועד כמספר חודשים בודדים, דהיינו יתחילו בתוך שנת הדיווח מבלי שהיה מידע לגביהם בשלב מוקדם יותר ולכן לא יקבלו ביטוי בצבר של סוף השנה הקודמת, וייתיימו עוד בתוך שנת הביצוע והדיווח.

בשנים האחרונות היו במגזר מספר פרויקטים בהיקף גדול או במשך ביצוע ארוך, ושנמשכו על פני מספר שנים (כדוגמא: פרויקטי ניהול תשתיות בנת"ע ובנת"י). ואולם, אלה מהווים את המיעוט, בהתייחס למתואר באופן כללי בעיל בסעיף זה.

7.6.1. ההחלטה הסופית לגבי הזוכה בביצוע עבודה (בשונה מהתהליכים השונים עד להחלטה, תהליכים שאורכים אף שנים במקרים מסויימים), מתקבלת על ידי הלקוח בדרך כלל בהתראה קצרה של מספר חודשים, והיקפה ומימושה של כל עבודה עשויים להשתנות במהלך אותם החודשים ו/או במהלך ביצוע הפרויקט עצמו, בהתאם לדרישות הלקוח והתקציב העומד לרשותו.

7.6.2. המגמות בשוק הישראלי והאווירה הכלכלית הכללית - יש בהם כדי להשפיע על צבר ההזמנות של המגזר, כפי שפורט לעיל. יוזכר שוב, שאישור תקציב המדינה במחצית 2021 לאחר תקופה ממושכת ללא תקציב מעודכן (עבודת המשרדים על בסיס תקציב המשכי בלבד), הביא לוודאות מחודשת לגבי תקציבי פרויקטים ולתנופת ביצוע מחודשת, עם פוטנציאל אפשרי להשפעה חיובית במגזר. יצוין, כי קיימת התעוררות וגידול בתחום הטלקום, ובעבודות המגזר בהן.

7.6.3. כפועל יוצא מהנזכר לעיל, עיכוב או השהייה של תקציבי ממשלה, שינוי של תקציבים קיימים, עיכובים לא צפויים בלוחות זמנים, שינויי חקיקה, משברים פוליטיים, מדיניים ואירועים ביטחוניים, הגבלות במתן אשראי על-ידי הבנקים, שינוי בתהליך קבלת ההחלטות במגזר הציבורי ועוד, כל אלו משפיעים על היקף ההשקעות במשק, וכתוצאה מכך יש בהם כדי להשפיע באופן ישיר על היקפי פעילות המגזר, כאשר מחד יכול ופרויקט ייפסק במהלך ביצועו, ומאידך עבודה שהחלה בהיקף מצומצם – עשויה לצמוח להיקף משמעותי. בהסתכלות וניתוח הערכות מנהלי המגזר, מסתמנת מגמה ברורה של חזרה לפעילות בהיקפים משמעותיים יותר, בעיקר בפרוייקטי ניהול-פיקוח וניהול-ביצוע בתשתיות תחבורה – מגמה קיימת וצפויה להמשיך בשנים הקרובות.

7.6.4. בנוסף לאמור לעיל, יש לראות את ההתקשרויות המהוות את צבר ההזמנות כהתקשרויות הכפופות לרוב לזכות הנתונה למזמין לסיים ו/או לצמצם ההתקשרות, שהינה זכות הניתנת ברוב ההתקשרויות, כאמור דרך קבע בהתקשרויות מגזר ברן ישראל. בהתאם לכך, הגדרתן של ההתקשרויות הנ"ל כ"הזמנות מחייבות" כפופה להערה בדבר זכות המזמין לסיים ו/או לצמצם ההתקשרות כמפורט לעיל. יצוין, שזכות הסיום הנזכרת אינה מעידה בהכרח על כך שסיומו של פרויקט מופסק מביא בהכרח להפסד, שכן במקביל לזכות הלקוח, קיימים לעיתים קרובות גם מנגנוני פיצוי או תשלום, שיופעלו בנסיבות שכאלה.

7.6.5. הנהלת המגזר בחנה את אופי ההתקשרויות לסוף 2022 ולמועד פרסום דוח זה, תוך התייחסות לעניין צבר ההזמנות בהתאם להבהרת הרשות לני"ע מאוקטובר 2021 בדבר סעיף 15 (א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף – מבנה וצורה) – התשכ"ט 1969 ("התוספת הראשונה").

7.6.6. להלן פרטים אודות צבר ההזמנות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של הקבוצה במגזר ברן ישראל, לפי תחומים עיקריים (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	לפי תחומי פעילות במיליוני ש"ח
47	54	78	תחום פעילות תכנון והנדסה
152	134	121	תחום פעילות ניהול ופיקוח
71	45	124	תחום פעילות חוזי ביצוע
270	233	323	סה"כ

2024 ואילך	סה"כ 2023	רבעון 4 2023	רבעון 3 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	לפי תחומי פעילות במיליוני ש"ח
29	49	12	12	11	14	78	תכנון והנדסה
44	77	15	16	20	26	121	ניהול ופיקוח
49	75	12	10	23	30	124	חוזי ביצוע
121	201	39	38	54	70	323	סה"כ

7.6.7. בצבר ההזמנות כוללת החברה את יתרת העבודות לביצוע הכלולות בהזמנות עבודה חתומות או בהסכמים חתומים ומחייבים, נכון ליום 31 בדצמבר 2022. בהקשר זה יצוין כי, החלק הארי מההתקשרויות נעשה בסמוך לתחילת העבודה. כמו כן, בדרך כלל, בהתקשרויות עם מזמיני העבודות (לרבות לקוחות מהותיים) מופיעות הוראות על פיהן המזמין ראשי, בהתראה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודה, בהתאם להוראות ההסכם הנקבעות בכל מקרה לגופו. לעתים נדירות, אם בכלל, ממומשת זכות הביטול האמורה. במקרים של הפסקת העבודה כאמור, על פי רוב הקבוצה אינה זכאית לתשלום בגין אובדן רווח עתידי, אלא לתשלומים בגין עבודות שבוצעו בלבד.

7.6.8. בהכנסה מעבודות בפרויקטים הנדסיים, צפויים תנודות ושינויים בין הרבעונים, וזאת בעקבות שינויים בלתי צפויים המאפיינים פרויקטים הנדסיים, כגון דחייה ועיכובים, בין על-ידי הלקוח ובין על-ידי גורמים חיצוניים (כגון: רשויות, מזג אוויר), הגעה לאבן דרך ימים אחדים לאחר תאריך החתך הרבעוני, או לעיתים נדירות יותר קיצור לוח הזמנים והקדמת סיום הפרויקט. בהתאם, חלוקת והצגת צבר העבודות לפי רבעונים, עתידה, ברוב המקרים, שלא להתמש במדויק בשל שינויי עיתוי ומעבר של הכנסות בין תאריכי החתך הרבעוניים.

צבר ההזמנות והפרויקטים איתו נכנס המגזר לשנת 2023 מהווה כ- 60% מתקציב הפעילות לשנה.

7.6.9. הצבר אשר דווח לסוף 2021 והיה מתוכנן לביצוע ב 2022, התמשש ברובו במהלך השנה. בתת תחום תכנון והנדסה הצבר לביצוע בשנת 2022 עמד על כ- 32 מיליוני ש"ח והביצוע בפועל היה כ- 49 מ"ש"ח, בתת תחום ניהול ופיקוח הצבר כולו עמד על כ- 134 מ"ש"ח ואילו הצבר המיועד לשנת 2022 עמד על כ- 80 מ"ש"ח, עם ביצוע בפועל של כ- 139 מ"ש"ח ובתחום חוזי ביצוע הצבר עמד על כ- 45 מ"ש"ח (מתוכו צבר מיועד לשנת 2022 בסך של כ- 27 מ"ש"ח) מול ביצוע בפועל של כ- 78 מ"ש"ח.

7.7 תחרות

7.7.1. מגזר ברן ישראל מאופיין בתחרות, בעלת משתנים כמתואר לעיל בסעיף 7.7.2. בחלק מהפעילויות מספר החברות המתחרות גדול, ובחלקן מספר הגופים בעלי היכולת להציע את שירותיהם מצומצם יותר. בהתאם,

מאפייני המתחרים נעים ממשרדי הנדסה קטנים המעסיקים מספר קטן של עובדים, משרדי תכנון והנדסה בינוניים הנותנים שירותים במספר מצומצם של תחומים בהם פועלת הקבוצה, ועד לתאגידי הנדסה גדולים המציעים מגוון רחב של שירותים.

7.7.2. ככל שהפרויקט הינו בהיקף גדול ומספר התחומים בו מורכב, מצטמצם מספר המתחרים והגופים היכולים לתת מענה לצרכי הלקוח. לאור כך, הקבוצה שואפת להשתתף בפרויקטים בעלי היקף גדול ככל האפשר, כאשר בפרויקטים כאלו בא יתרונה לידי ביטוי, ביכולתה להעמיד מגוון גדול של בעלי מקצוע ופתרונות למגוון דרישות הלקוח בדיסציפלינות השונות. יצויין, כי מאחר והנושא אינו - לרוב - בידיהן של חברות המגזר, ייתכן מצב שלמרות ההעדפה הברורה לפרויקטים מורכבים ורחבי היקף, בסופו של דבר רוב הפרויקטים יהיו קטנים יותר.

7.7.3. מרבית הגופים והחברות המתחרים בחברות מגזר ברן ישראל, הינם גופים פרטיים אשר אינם מחויבים בדיווח ציבורי. להערכת החברה וכן בהתאם לפרסומים פומביים של חברות דירוג כגון D&B או BDO, נכון למועד הדוח, הקבוצה הינה מבין הגופים הגדולים יותר הפועלים בשוק הישראלי בתחומי הפעילות הרלוונטיים. כך גם לפי סולמות הדירוג הפומביים של גופי הדירוג הנזכרים לעיל, לפיהם ברן ישראל בע"מ הינה החברה המובילה בתחום הרלוונטי לסיקור הדירוג.

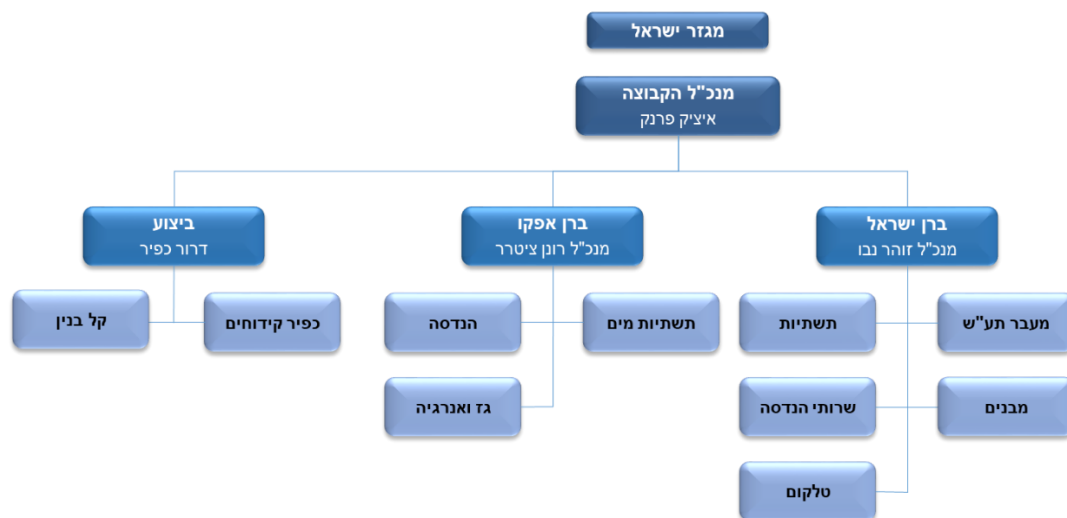
7.7.4. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של הקבוצה במגזר ברן ישראל בפעילותו העיקרית - בארץ, הינם חברת לודן, חברת גליל הנדסה, וחברת ח.מר, וכן משרדי הנדסה קטנים יותר שלרוב מתמחים רק בחלק קטן מתחום עיסוקי המגזר, כגון וקסמן גוברין, א. אפשטיין, גדיש, אחים מרגולין, ניצן ענבר, דנה הנדסה, ועוד.

7.8. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

משרדי הקבוצה ממוקמים בישראל בעומר, בבית דגן ובנשר (חיפה), מכוח הסכמי שכירות עם בעלי הנכסים. לפרטים על רכוש שנרכש במהלך השנה במגזר, ראה גם באור 12 ב' ו 36 בדוחות הכספיים.

7.9. הון אנושי

7.9.1. להלן המבנה הארגוני של מגזר ברן ישראל נכון למועד דוח זה:



7.9.2. נכון ליום 31 בדצמבר בכל אחת משלוש השנים האחרונות, הועסקו על-ידי הקבוצה במגזר ברן ישראל עובדים, על-פי תחומי הפעילות שלהלן:

מספר העובדים ליום 31 בדצמבר 2020	מספר העובדים ליום 31 בדצמבר 2021	מספר העובדים ליום 31 בדצמבר 2022	התפקיד
9 (ברן ישראל – 7, הנדסה וטכנולוגיות – 2)	9 (ברן ישראל – 6, אפקו – 2, מטה ישראל 1)	9 (ברן ישראל – 6, אפקו – 2, ביצוע 1)	מנהלים בכירים
18 (ברן ישראל – 10, הנדסה וטכנולוגיות – 4, מטה – 4)	12 (ברן ישראל – 8, אפקו – 4)	12 (ברן ישראל – 9, אפקו – 3)	מנהלי תחומים
411 (ברן ישראל – 327, הנדסה וטכנולוגיות 81, מטה 3)	414 (ברן ישראל – 317, אפקו – 92, מטה ישראל – 5)	474 (ברן ישראל – 363, אפקו – 85, ביצוע – 26)	עובדים מקצועיים
438 (ברן ישראל – 344, הנדסה וטכנולוגיות 87, מטה – 7)	435 (ברן ישראל – 331, אפקו 98, מטה – 6)	495 (ברן ישראל – 378, אפקו 90, ביצוע – 27)	סה"כ

בעקבות רכישת כפיר קידוחים בתחילת שנת 2022, ראה גם ביאור 36 בדוחות הכספיים, חלה עליה במספר העובדים המקצועיים בפרויקטי הביצוע. ביחידת אפקו ירד מספר העובדים כחלק מתוכנית התייעלות וצמצומים במחלקות התכנון. בברן ישראל חלה עליה מתונה במספר המועסקים, אשר נבעה בעיקרה מגידול בעובדים מקצועיים במשרות שירותי הנדסה.

7.9.3. הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכת עובדיה בתחומי פעילות המגזר, בהתאם לאופי העבודה של העובד והתחום בו הוא עוסק, בין היתר, בתחומי ניהול פרוייקטים, עבודה בגובה, רישוי הנדסי ובטיחות. בנוסף, הקבוצה דואגת לכך שעובדיה הבכירים ישתתפו בהשתלמויות פנימיות העוסקות בכלי ניהול הפרוייקט והבקרה, ולעיתים בתערוכות מקצועיות וסמינרים חיצוניים, וזאת על מנת לשמור על הרמה המקצועית הגבוהה של העובדים ולהתעדכן בחידושים ועדכונים.

7.10. חומרי גלם וספקים

לחברות ברן ישראל אין תלות בספק או בקבלן משנה עיקרי. מערכת הרכש של המגזר, מנהלת מאגר ספקים וקבלני משנה מהארץ ומחו"ל אשר מתעדכן באופן שוטף.

7.11. הון חוזר

נושא זה מתואר במסגרת פעילות הקבוצה בכללותה. ראה חלק ראשון, פרק ד', סעיף 9.3 לדוח תקופתי זה.

7.12. השקעות

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 11.

7.13. מימון

נושא זה מתואר במסגרת פעילות הקבוצה בכללותה. ראה חלק ראשון, פרק ד', סעיף 9.5 לדוח תקופתי זה.

7.14. מיסוי

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 23.

7.15. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

7.15.1. פעילות הקבוצה במגזר כפופה לחוקים ולתקנים שונים, ובכללם דיני התכנון והבנייה ודיני הבטיחות למיניהם, ומחייבת בין היתר, העסקת מהנדסים מוסמכים ומורשים. בחברות המגזר העוסקות בביצוע קבלני, אף קיימים סיווגים מקצועיים מתאימים של רשם הקבלנים.

7.15.2. בפרויקטים מסויימים, הגורם המבצע נדרש לעמוד בתקני ISO לניהול איכות ו/או ניהול איכות הסביבה ו/או ניהול הבטיחות. בהתאם לכך, אותן חברות הנדרשות להסמכות ואישורים אלה לצורך הגשת הצעות במכרזים שבתחום פעילותן. במגזר, שתי חברות מחזיקות באישורים המתאימים (האישורים אינם כלליים, אלא ניתנים לכל חברה ומספר ח.פ. בנפרד לאחר שעמדה בהצלחה במבדקים לזכאות), ובכלל זה תקני 9001:2015 לניהול ובקרת איכות, 14001:2015 לניהול סביבתי, ותקן 45000:2018 לניהול הבטיחות. עמידה וזכאות לשלושת התקנים מקנה גם את הזכות וההגדרה לתו הזהב. אישורי העמידה בתקנים הנזכרים הוארכו והתקבלו שוב במהלך חודש אוקטובר 2022, לאחר עמידה בהצלחה בשבועיים ימים מלאים של מבדקים ובחינת כשירות, על ידי מכון התקנים הישראלי.

נהלי עבודה וכללי עבודה בחברות המגזר בהתאם לנדרש ולמוגדר בתקנים הנזכרים, מלבד היותם כלי ניהול ומסד לעבודה בטיחותית ואיכותית בשגרה, נדרשת גם במסגרת תהליכי בדיקה מקדמית שמבצעים לקוחות כלפי חברות המגזר כחלק מהליכי PQ להשתתפות במכרזים או בהצעות למתן שירות וביצוע פרויקטים. בנוסף לתקני איכות אלה, בפרויקטים ספציפיים, על הגורם המבצע במגזר ברן ישראל להיות מורשה בתחומים מוגדרים אחרים לאותו צורך. בהתאם עליו להצטייד או לקבל מספר ספק, אישור לביצוע עבודה תחת ובמסגרת סיווג ביטחוני, להיות רשום כקבלן בעל סיווגים רלבנטיים לתחום העבודה הקבלנית, וכדומה.

כנזכר לעיל בסעיף 7.1.2, לעבודות הנדסה אזרחית מסויימות, נדרשים סיווגים ואישורים קבלניים כתנאי לאפשרות הביצוע.

7.16 הסכמים מהותיים

ראה פירוט בחלק הראשון, פרק ד', סעיף 9.8 לדוח תקופתי זה ובאור 24 בדוחות הכספיים.

7.17 הליכים משפטיים

ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 22.

7.18 יעדים ואסטרטגיה עסקית

7.18.1. הקבוצה מתכננת להמשיך ולהיות בין החברות המובילות בתחום הפעילות, בכל תחומי העיסוק הרלוונטיים עבורה בשוק הישראלי.

בין היתר, הקבוצה מעוניינת לשמר ולהרחיב את התחום היציב והרווחי של שירותי ההנדסה בביצוע, להשתלב בפרוייקטי גז ואנרגיה, להפוך לגורם מוביל בהקשר לפרוייקטי תשתיות המים, להמשיך להוביל, ואף להרחיב את ההובלה והשילוב בפרוייקטי תשתית תחבורתית ופרוייקטי בינוי ונדל"ן ממשלתיים אחרים, תוך הגדלת ושיפור הרווחיות. כמו-כן, החברה מתעתדת לפתוח זרוע חטיבה רכבתית ומחזקת את שיתופי הפעולה עם רכבת ישראל ועם האגפים השונים, לאור הפעילות המשמעותית ברכבת ישראל בשנים הקרובות. בנוסף, להביא לידי ביטוי את היכולות בפרוייקטים רחבי היקף - בכפוף ליכולותיו הפיננסיות של מגזר ברן ישראל - בתחום שירותי הביצוע. בתכנית גם, להתמקד באותם נושאים בהם ישנה פעילות בתחום ההנדסה והתכנון, תוך שמירה על רווחיות והתאמת ההון האנושי לדרישות וצרכי השוק. בנוסף, הקבוצה רואה בתחום האנרגיה המתחדשת מנוע צמיחה אופציונלי ובוחנת כניסה לתחום, גם כמשקיע וגם כזרוע ביצוע בתחום.

7.18.2. מאמץ רב מתוכנן להמשיך להיות מושקע במיקוד היחידות העסקיות במגזר, כל אחת לפי תחום עיסוקה, ובשימוש בכלי ניהול פרוייקט ובקרה מתקדמים, צימצום מסויים במצבת העובדים המנהלתיים והרחבת עובדי הפרוייקטים, והכל על מנת להגיע ליעד של שיפור הרווחיות הגולמית והתפעולית במגזר.

7.18.3. בנוסף, הקבוצה מתכננת כי מגזר ברן ישראל, יתמקד בניצול היתרון הנובע מקיומם של הסיווגים השונים (קבלניים, ביטחוניים, ISO) על ידי השתתפות בפרוייקטים הדורשים סיווגים שכאלה.

7.19 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ככלל, לאור תקציב ותוכניות המדינה שפורסמו, נראה שיהיה גידול ודחיפה לפרוייקטים בתחומי התשתיות, לפי המתוכנן למועד זה (כגון- תש"ן, מקורות, כבישים, מסילות, וכדומה).

7.19.1. תכנון והנדסה:

גם בשנת 2023, כמו בזאת שלפניה, בכוונת הקבוצה להתמקד בשוק הלקוחות המסורתי, תוך שימור הקשרים עם לקוחות וספקי עבודה, עימם לחברה קשרים עסקיים וקבלת עבודות ופרוייקטים מלקוחות אלה. כמו כן, לחזק את ההעזרות בחברות מתמחות - במקום בידע בתוך הבית שלעיתים אינו מועסק במלואו. כמו כן, הקבוצה ממשיכה לפתח את תחומי תשתיות המים, מיחזור הפסולות, תחום תשתיות האנרגיה והגז, תחום הרפואה (בתי החולים ומעבדות) ותחום הכבישים.

להערכת הקבוצה ובהמשך למגמה בשנים האחרונות בעקבות פעולות ההתייעלות והמיקוד בחברה, תחום זה ימשיך לשפר את הרווחיות גולמית ותפעולית. היעד והמאמץ שהוחלט עליו בעניין זה, כך צופה הקבוצה, ידרוש המשך התאמת גודל ואיכות הצוותים להיקף המטלות, מהלך שכבר החל בשנים קודמות. יעשה מאמץ להמשיך ולצאת מהתכנון המפורט, והסטת הכיוון לפרוייקטי תכנון-ביצוע וניהול-ביצוע. מגמה זאת החלה כבר ב 2022, ומתוכנן שתימשך ביתר שאת גם ב 2023.

7.19.2. ניהול ופיקוח:

הקבוצה מתכננת להמשיך ולהיות הגורם הדומיננטי בתחום הניהול-פיקוח בפרוייקטי התשתיות התחבורתיות, תוך הגדלת חלקה בשוק ותוך שמירה על מוניטין ורמת ביצוע גבוהה. אלה, מתוכננים להיעשות תוך מתן דגש לשיפור הרווחיות. כמו כן בתוכניות וכוונות העבודה, להוציא לפועל עבודות בתחום הניהול והפיקוח - של כבישים, מסילות, רכבות קלות, מינהור, הקמת מבנים ציבוריים, שכונות מגורים, העתקת בסיסים צבאיים, תחום הרפואה ועוד.

7.19.3. ניהול-ביצוע:

המשך המגמה שהחלה לפני כשנתיים ומתחילה לתת את פירותיה העסקיים, בעיקר בדרך של זכייה המרכזי ביצוע פרוייקטים בתחום המים ביחד עם ביצוע שוטף של פרוייקטי קידוח מים, ממשיכה הקבוצה בהשקעת המאמצים והתשומות הנדרשים להשתתפות במכרזים נוספים הכוללים גם שירותי ניהול-ביצוע, בעיקר בתחומי המים והטיפול במים, הגז והתקשורת, והאנרגיה.

האמור בסעיפים 7.18 ו- 7.19 על כל סעיפי המשנה שלהם כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העלול שלא להתממש אן להתממש בחלקו, שכן הוא מותנה בהשלכות אירועים שאינם בשליטת הקבוצה ובכלל זה אירועי וירוס הקורונה, במצב הלחימה באוקראינה והשפעתה על הכלכלה העולמית, השפעת הסנקציות הכלכליות על רוסיה ועל בעלי ההון הרוסים, המגמות המאקרו כלכליות בשוק הישראלי ובשווקים בחו"ל, בקבלת החלטות של גורמים שאין לקבוצה שליטה בהם, בדבר היקפי תקציבים והשקעות, בעיכובים לא צפויים בלוחות זמנים, בהחלטות שיפוטיות ובהליכים משפטיים, בשינויי חקיקה, בהתרחשותם של משברים בריאותיים, כלכליים, מדיניים, בהחלטות שתקבל הממשלה ומהתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 9.12 להלן.

7.20. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים

לאחר מועד הדוחות הכספיים ועד מועד פרסום דוח זה, לא חלו שינויים חריגים בעיסוקי המגזר.

7.21. מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים

ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, ביאור 39 ג' לדוחות הכספיים.
הקבוצה רואה את פעילות מגזר ברן ישראל כאיזור גאוגרפי אחד, מאחר ואיפיון ופילוח פעילותה בישראל הינו בהתאם לסוגי הפרוייקטים בכל תחום, ללא חשיבות או שונות מיוחדת ביחס לאיזור הגיאוגרפי בתוך ישראל בו מתבצע הפרוייקט. זאת, הן מאחר והסביבה העיסקית והרגולטורית בישראל דומה, והן גם בשל היות לקוחות הקבוצה עצמם (בחלקם) פרושים בתחומי המדינה ביותר מאיזור ספציפי אחד.

7.22. דיון בגורמי סיכון

נושא זה מתואר במסגרת פעילות הקבוצה בכללותה. ראה חלק ראשון, פרק ד', סעיף 9.12 לדוח תקופתי זה.

8. תיאור מגזר הפעילות ההנדסית במסגרת ברן בינלאומי ("ברן אינטרנשיונל")

8.1. מידע כללי על מגזר הפעילות

8.1.1. מבנה מגזר הפעילות ושינויים החלים בו

מגזר ברן אינטרנשיונל מרכז את הפעילות הפרויקטלית-הנדסית בתחומי העיסוק של הקבוצה מחוץ לישראל, ובכלל זה הפיתוח העסקי, איתור הזדמנויות, יצירת שיתופי פעולה, ניהול וביצוע הפרויקטים בחו"ל.

חברת ברן אינטרנשיונל וחברות הבנות (כמפורט בתרשים מבנה האחזקות של החברה המתואר בסעיף 1.10 לעיל) פועלות באזורים הגאוגרפים (כמפורט להלן), על בסיס המאפיינים הבאים:

א. תחומי פעילות – כ"זרוע הארוכה" על קבוצת ברן בחו"ל- פעילות מגזר ברן אינטרנשיונל מספקת שירותים עבור כלל תחומי הפעילות של קבוצת ברן (המפורטים בסעיף 1.2 לעיל) ללקוחותיה בחו"ל. עם זאת, בשנים האחרונות, מתרכזת פעילות מגזר ברן אינטרנשיונל במתן שירותים לתחומי פעילות ממוקדים יותר בדגש על ביצוע פרויקטי תשתיות מים, תשתיות ומתקני אנרגיה, תשתיות ומתקני תקשורת ו-HLS.

ב. היקפי הפרויקטים במגזר ברן אינטרנשיונל – פעילות מגזר ברן אינטרנשיונל ברובה מתאפיינת בביצוע פרויקטי תשתית רחבי היקף. לרוב, אופן ההתקשרות והיקף חלקה של החברה בפרויקט הינו מהותי מכלל מרכיבי הפרויקט וכולל מתן שירותים משולבים של תכנון הנדסי, רכש והקמה (קבלנות). בשל חלקה המהותי של החברה בכל פרויקט נוצר מצב בו לפרויקטים בודדים השפעה מהותית על כלל פעילות החברה הן במחזורי והן ברווחיות. לפרטים אודות פרויקטים מהותיים במגזר ברן אינטרנשיונל, ראה ביאור 24 לדוח הכספי.

ג. מיקוד – בשנים האחרונות, פועלת הקבוצה להקטין את הפריסה הגאוגרפית של פעילות מגזר ברן אינטרנשיונל תוך מיקוד במספר מדינות מצומצם יותר ביחס לפעילות בעבר. מיקוד החברה בשנים האחרונות, הינו בפיתוח וביצוע פרויקטים במדינות מתפתחות בעיקר ביבשות אפריקה ואסיה תוך מיקוד נוסף במספר מדינות מצומצם בכל אחת מיבשות אלו.

ד. לקוחות – רוב לקוחות מגזר ברן אינטרנשיונל משתייכים לאחת משתי קבוצות, הראשונה, לקוחות ממשלתיים או מעין ממשלתיים במדינות כגון משרדי ממשלה, רשויות או חברות תשתית בבעלות ממשלתית. הקבוצה השנייה, הינה לקוחות טכנולוגיים ישראלים המבצעים פרויקטים בחו"ל ומשתמשים בשירותי החברה לצורך ביצוע כוללני את הפרויקט בחו"ל. לפרטים אודות לקוחות מגזר ברן אינטרנשיונל, ראה סעיף 8.4 להלן.

ה. אופן פעולה – לצורך ביצוע הפרויקטים במגזר ברן אינטרנשיונל, בחלק ניכר מהפרויקטים, החברה נעזרת בחברות בנות מקומיות במדינות השונות בהן מתבצעים הפרויקטים. חברות בנות אלו משמשות ולרוב אף נדרשות לצורך קבלת רישיונות מקומיים, גיוס כח אדם מקומי וביצוע רכש והתקשרויות מקומיים. בחלק

מהמקרים ביצוע הפרויקטים נעשה על ידי שילוב של ישויות ישראליות ומקומיות תוך חלוקה של מתן השירותים.

החברה שואפת לפעול תוך מיקסום שימוש בגורמים מקומיים במדינות השונות הן ברמת המשאב האנושי והן ברמת ספקי השירות והקבלנים.

1. ארגון חבילות מימון לפרויקט - בשווקי הפעילות של מגזר ברן אינטרנשיונל, קיים לעיתים הצורך בארגון חבילת מימון (מבנקים מסחריים ו/או בנקים לפיתוח ובגיבוי חברות וגופי ביטוח) עבור הלקוח, וזאת על מנת לאפשר ללקוח להשלים ולסגור את ההתקשרות לביצוע הפרויקט. פרויקטים אלו, הינם פרויקטים המבוצעים מול לקוחות ממשלתיים בגיבוי משרד האוצר המקומי. בשנים האחרונות התמקצעה החברה בתחום ארגון חבילות המימון ושואפת להגדיל את היקפי הפרויקטים בשיטה זו. על אף שארגון חבילת מימון לפרויקט מאריך את תקופת פיתוח הפרויקט ומושפע מריבוי בעלי עניין (כגון משרד האוצר, מבטחים וממנים) ביצוע פרויקטים בשיטה זו, מקטין בצורה משמעותית את סיכוני הפרויקט כגון – מחיר המכירה (שכן אלו לא פרויקטים מכרזיים), מוסר התשלומים (שכן מקורות המימון מובטחים) ועוד. יודגש, כי החברה איננה הגורם המממן (אלא רק מסייעת בארגון המימון).

2. ניהול פעילות מגזר ברן אינטרנשיונל - בשנתיים האחרונות מוזג ניהול הפעילות עם ניהול הפעילות הכללית של הקבוצה, ומנוהל ישירות על ידי מנכ"ל הקבוצה ומנהלי הקבוצה, זאת על מנת ל"שטח את הפרמידה הניהולית" מה שמאפשר מתן תגובה מהיר יותר לפעילויות השונות וכמובן חיסכון של עלויות מטה. חשוב לציין שעל אף השינוי הארגוני, בכל אחד משווקי הפעילות קיים מנהל ייעודי (ישראלי או מקומי) האמון על הניהול השוטף על המדינה ו/או הפרויקט, מנהלים אלו מדווחים ישירות למטה הקבוצה ללא שכבת ניהול נוספת כפי שהיה קיים בעבר.

לפירוט המבנה הארגוני של הקבוצה, ראה חלק ראשון, פרק א', סעיף 1.7, לדוח תקופתי זה.

8.1.2

א. גרמניה

הקבוצה פעלה בגרמניה מאז שנת 2001 באמצעות Baran Telecom Networks GmbH - תאגיד גרמני הנמצא בשליטה מלאה של החברה ("ברן גרמניה").

במהלך השנים האחרונות, הפעילות בגרמניה כללה הקמת מאות אתרי סלולאר וקווי תקשורת אחרים, לרבות בתחום הסיבים האופטיים, וכן פעילות בתחום התשתיות הכללי. למרות ההיקפים השנתיים הגדולים יחסית של עבודה ופרוייקטים במדינה זאת, נקלעה ברן גרמניה בשנת 2016 להפסדים משמעותיים שהביאו גם לקשיים בתזרים המזומנים השוטף שלה. החל משנת 2017, ותחת ניהולו הצמוד של מנהל המגזר, עברה החברה תהליך הבראה משמעותי שהסתיים בסוף 2018. התהליך כלל יציאה מאזורי פעילות שאינם ריווחיים, טיפול שונה בנושא הרכש, דגש על הגביה, צימצום בעלויות ועוד. עם ביצוע הפעולות הנזכרות, חזרה החברה לריווחיות תפעולית רצופה ויציבה, עמידה בכל ההתניות הפיננסיות שנכללו בתוכנית ההבראה, וביצוע מהלכים תפעוליים נוספים שהוגדרו בתוכנית.

כמפורט בסעיף 1.9.3 לעיל ובביאור 37 לדוחות הכספיים, ביום 30 במאי 2022 הושלמה מכירת ברן גרמניה לידי צד שלישי. בהתאם מציגה החברה את פעילות ברן גרמניה כפעילות שהופסקה בדוחותיה הכספיים.

לפרטים אודות הסכם מכירת ברן גרמניה והשלמת העסקה, ראה ביאור 37 לדוחות הכספיים ודיווח מידי של החברה מיום 10 באפריל 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-037941 ומיום 24 במאי 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-050901

ג. תאילנד

הקבוצה פועלת בתאילנד מאז שנת 2001 באמצעות חברת בת בשליטה מלאה של החברה - Baran (Thailand) Co., LTD ("BRT").
BRT פועלת בתאילנד בתחום של ביצוע אתרי תקשורת בשיטת "תכנון - ביצוע", וזאת באמצעות התקשרות בהסכמי מסגרת עם ספקי תקשורת מקומיים והזמנות לביצוע עבודה המתקבלות מדי פעם בפעם, וכן בשידרוג אתרי תקשורת קיימים.
בנוסף, BRT מבצעת גם פרויקטים מתחום ההנדסה האזרחית שאינם פרויקטי תקשורת. חלק זה בפעילותה משתנה בהתאם להיקפי הפרויקטים הקיימים.
הפעילות בתאילנד הניבה ל-BRT לאורך השנים, הכנסות ורווחים יציבים ומשמעותיים.
במהלך חודש ינואר 2019 קיבלה החברה הודעת זכיה במכרז לביצוע פרויקט תעשייתי להקמת קו ייצור, עבור לקוח ממשלתי בהיקף כספי של כ- 18 מיליון דולר.
הפרוייקט יצא לדרך ב- 2019 ובמהלך 2020 הפרוייקט הושלם בהצלחה, נמסר ללקוח וכל התשלומים בגינו התקבלו. ראה גם חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 24 (9).
בשל משבר הקורונה וקישור כלל תקציבי המדינה להשקעה, חלה ירידה גם בהיקפי פעילות חברת הבת בשנים 2021 ו-2022, אך עם זאת שמרה החברה על פעילות ריווחית בשנים אלו. הקבוצה צופה, כי בשנת 2023 ההיקפים והרווחיות יהיו דומים להיקפים ולרווחיות שהיו בשנתיים האחרונות, וזאת, בין היתר, בשל איחוד של שני מפעילים סלולרים גדולים במדינה. יצוין, כי BRT פועלת לקידום מספר פרויקטים אשר ישפיעו על הפעילות החברה בשנים הקרובות ויביאו לגידול במחזורים ובתרומה לרווח.

המידע האמור לעיל ביחס להיקפים ורווח של פעילות BRT בשנת 2023 והצפי לגידול במחזורים ובתרומה לרווח בשנים הבאות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה לרבות, בין היתר, שינויים בתחום התקשורת בתאילנד, בהסכמים בהם מתקשרת החברה ועוד.

ג. מערב אפריקה

כאמור בפרק ג, סעיף 8.1.4. לדוח תקופתי זה.
לענין זה ראה גם האמור בחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באורים 24 (1), 24 (16) ו- 24 (17) ובפרק ד' סעיף 9.8.1.

ד. אתיופיה

פרוייקט הולכת מים והשקיה במתכונת "תכנון - ביצוע", בהיקף של כ-89 מיליון דולר באתיופיה, אותו ביצעה ברן אינטרנשיונל כקבלן משנה של חברה ישראלית מובילה בתחומה (להלן: "הקבלן הראשי"), הופסק בסוף שנת 2020,

בשלביו סיום של הפרוייקט, בשל מצב לוחמה באזור. במהלך השנים 2021-2022, הפרוייקט לא התקדם בפועל מבחינת ביצוע, במקביל מתקיימים הליכי בוררות בין הלקוח והחברה בהקשר לתביעות ההדדיות שהוגשו ביניהן באשר לאופן בו יסתיים הפרוייקט. ראה לענין זה האמור בחלק ראשון, פרק ד', סעיף 9.8.1 וחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באור 24 (8).

ה. מזרח אסיה (מונגוליה)

ביום 18 במאי 2022, התקבלה הודעה בחברה בקשר לזכיה בהליך תחרותי לפרוייקט במדינה במזרח אסיה, למתן שירותי ביצוע בהיקף של כ- 123 מיליוני דולר (עפ"י כתב כמזיות) לקידוח בארות מים, עבודות פיתוח (הכוללות בין היתר, פיתוח השטח, דרכי הגישה, הקמת גדר לבארות ומבנה משאבה לכל אחת מהן), התקנת צנרת הולכת מים, פריסת רשת חשמל עילית והקמה של מערכת תקשורת בסיבים אופטיים. משך תקופת שרותי הביצוע בפרוייקט הינה לשלוש שנים. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 (2) לדוח הכספיים.

ו. רוסיה

הקבוצה פועלת ברוסיה ובמדינות חבר העמים לשעבר החל משנת 2001. בשנת 2006 הוקמה חברת The Closed "Investment Construction Management" (ICM) Joint Stock Company (CJSC) [אשר הוחזקה בשיעור של 50% על ידי ברן ישראל בע"מ, ו-50% על ידי חברת "ICT" The Closed Joint Stock Company (CJSC) (חברה בשליטת מר אלכסנדר נסיס (בעל שליטה בחברה) (להלן "בעל השליטה")]. ICM הוקמה על ידי הקבוצה ועל ידי ICT בכוונה להרחיב את היקף פעילות הקבוצה בשוק הרוסי ובמדינות חבר העמים, וזאת בהסתמך על העובדה שלקבוצה יש שותף שהינו בעל מוניטין בשוק הרוסי. ברבעון הראשון של שנת 2016 הועברה הבעלות המלאה ב ICM לברן ישראל. ביוני 2020 נמכרה ההחזקה בחברת ICM מברן ישראל בע"מ לברן בינוי ותשתיות בע"מ, שתיהן חברות בשליטה מלאה של הקבוצה. בין ICM לבין חברות בהן יש לבעל השליטה עניין אישי נעשו וקיימות התקשרויות, אשר בעיקרן הינן למתן שירותים הנדסיים ברוסיה. מתן שירותים במסגרת התקשרויות אלו נמשך גם ב- 2022, לפרטים ראה כמפורט בתקנה 22 לחלק הרביעי לדוח התקופה - פרטים נוספים על התאגיד. בשנת 2022 המשיכה פעילות חברת הבת ברוסיה לצמוח ולהגדיל את הרווחיות התפעולית (כ 1.1 מיליון \$), בהמשך לרווח התפעולי בשנת 2021 (כ 0.65 מיליון \$). לחברה צבר הזמנות ל 2023, וככל שביצעו ימומש (בשילוב פעולות אירגוניות נוספות המתוכננות להתבצע בחברה הבת), צפוי שאת השנה הבאה תסיים ICM בהמשך צמיחה ובהמשך גידול ברמת הרווחיות.

צפיות החברה כאמור לעיל בדבר המשך צמיחתה של ICM, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע המצוי בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, הן עקב המשך הלחימה באוקראינה, הסנקציות הכלכליות כנגד רוסיה ובעלי ההון בה והשפעתם על הכלכלה ברוסיה והעולמית או כתוצאה מאירועים לא צפויים בעולם שאינם בשליטתה של החברה.

לפרטים אודות תביעות הודיות בין ICM לבין לקוח של החברה בגין פרויקט שהחל בשנת 2017 והופסק ביזמת הלקוח בקשר עם הקמת מפעל תעשייתי במרכז רוסיה ראה בחלק השלישי, הדוחות הכספיים, ביאור 22 ד' (4).

ז. מדינות אחרות באפריקה

המגזר פועל במספר מצומצם של מדינות נוספות באפריקה, בפיתוח השוק. בקניה ובאנגולה מתבצעים פרויקטים בפועל. במדינות אחרות הוגשו הצעות ותהליכי פיתוח ושיווק. עבודות אלה הינן בתחום המים (הולכת מים לחקלאות ושתייה, סכרים, וכדומה), ובתחום האנרגיה (תחנת כח) והיישוב האזרחי. הפעילות מתבצעת האמצעות חברות בתיעודיות מקומיות במדינות הפעילות, או ישירות על ידי חברות בנות בישראל. משך הפיתוח של כל אחת מההזדמנויות הללו נמשך בדרך כלל עד שנה, וכאמור, בחלק ממדינות הפעילות המאמצים הניבו כבר קבלת עבודות, התחלות ביצוע בפועל ורישום הכנסות. הפעילות מתוכננת להמשיך גם בשנת 2023.

8.1.3. מגבלות חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

במרבית מדינות הפעילות, קיימת דרישה לפעול באמצעות חברה מקומית רשומה על מנת לבצע את הפרוייקטים (בין היתר על מנת קבלת רישיונות מקומיים, גיוס כ"א מקומי וביצוע רכש והתקשרויות מקומיים), והקבוצה פועלת בהתאם.

8.1.4. שינויים בהיקף הפעילות במגזר וברווחיות

שנת 2022 התאפיינה בגידול בהיקף מחזור המגזר (ביחס לשנים 2020 ו-2021) שעיקרו בפעילות החברה במערב אפריקה.

בשנת 2022 רשם המגזר רווח תפעולי של 22,355 מיליון ₪. רווח שנבע בחלקו מרווח ממכירת חברה בגרמניה וכן מרווחים בפעילויות בתאילנד, אנגולה, חוף השנהב ומדינה במזרח אסיה.

בשנת 2021 רשם המגזר הפסד תפעולי של 1.4 מיליון ₪. בין המדינות והפעילויות המרוויחות - גרמניה, רוסיה, תאילנד, אנגולה ואתיופיה, בעוד הפעילות בחלק ממדינות אפריקה רשמה הפסד.

ב 2020 רשם המגזר רווח תפעולי של 7.5 מיליון ש"ח. בין המדינות והפעילויות המרוויחות - תאילנד, גרמניה, אתיופיה ואפריקה בכלל, בעוד הפעילות ברוסיה רשמה הפסד.

פירוט בדבר סכומי ההכנסות והרווחיות כלול בסעיף 8.3 להלן.

8.1.5. התפתחויות בשווקים של מגזר הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו מחד, השווקים בהם פועל מגזר ברן

אינטרנשוניל התאפיינו, בשנת 2022, בחזרה לפעילות שגרתית, לאחר המגבלות וההשפעות הישירות שהיו למגיפת הקורונה העולמית בשנים 2020 ו-2021. מנגד, בשנת 2022 חלו אירועים גאו-פוליטיים וכלכליים בינלאומיים, לחלקם, עלולה להיות השפעה עקיפה על פעילות השווקים בהם פועל מגזר ברן אינטרנשוניל, כגון אירועי הלחימה שבין רוסיה לאוקראינה, מלחמת הסחר שבין המערב לסין, אינפלציה עולמית, עליה במחירי האנרגיה ועוד (לפרטים אודות סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ראה סעיף 6 לעיל). ברוב שווקי הפעילות, בהם פועל מגזר ברן אינטרנשוניל, הממשלות המקומיות פועלות לעידוד השקעות בתשתיות, תוך מתן דגש לתשתיות מים וחקלאות (במטרה לקידום ה-Food security), תשתיות אנרגיה,

תשתיות תקשורת ו-HLS. מגמת השקעות אלו מורגשת בשווקים השונים והחברה צופה שמגמה זו תמשיך בשנים הקרובות ותייצר מגוון רחב של הזדמנויות לפעילות המגזר.

כאמור בסעיף 6 לעיל, במהלך השנה המדווחת פרצה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה שיצרה מנעד רחב של תרחישים כלכליים. בעקבות הסנקציות הכלכליות גורמים מערביים רבים יצאו מרוסיה, דבר המייצר הזדמנות לחברת ICM להרחיב את פעילותה. יצויין, כי החברה איננה פועלת להגדיל משמעותית את היקפי הפעילות ברוסיה אלא שמירה על הקפי פעילות יחסית דומים לשנים עברו תוך דגש על רווחיות.

המידע האמור בסעיף זה, בקשר להתפתחויות בשווקים של מגזר הפעילות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה, בין היתר, המשך הסנקציות על רוסיה, החלטות ממשלות מקומיות, השפעות מאקרו כלכליות ומיקרו כלכליות, הסכמים בהם מתקשרת הקבוצה וכיו"ב.

8.1.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על מגזר הפעילות

לא חלו בשנים האחרונות שינויים טכנולוגיים אשר יש בהם כדי להשפיע מהותית על פעילות החברה במגזר. השפעות טכנולוגיות שכן השפיעו על פעילות החברה במגזר הינן –

- א. הגברת השימוש שפתרונות תקשורת אינטרנטית לצורך קיום ישיבות בינלאומיות (כגון Zoom ו-Teams). שימוש שמאפשר התייעלות וחיסכון בזמן ומשאבים לצורך קיום ישיבות עבודה מול גורמי חו"ל ביחס לשנים עברו בהן בלא מעט מקרים התקיימו נסיעות פיזיות לצורך קיום פגישות.
- ב. הגדלת הביקוש לטכנולוגיות ישראליות בדגש על טכנולוגיות בתחומי תשתיות המים ותשתיות ה-HLS. הגדלת ביקוש מייצרת גידול בהיקף ההזדמנויות במגזר לשנים קדימה.

8.1.7. גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר הפעילות והשינויים החלים בהם:

א. "לוקאליות" – פעילות מגזר ברן אינטרנשוניל מחייב הכשרה והחזקה של כח אדם מקצועי ומיומן, וכן מנגנון יעיל של פיקוח ושליטה. קיימת חשיבות רבה להצלחת הפרויקטים בשימוש בכ"א, יועצים, קבלנים וספקים שונים בשווקי הפעילות. כפועל יוצא מנסיונה רב השנים של החברה, בפעילות החברה בחו"ל, החברה מיישמת אסטרגיה של מיקסום שימוש במשאבים מקומיים תוך דגש על בחירה נכונה של משאבים אלו בכל מדינה ומדינה.

ב. ניהול סיכונים ומתן פתרונות בזמן אמת – כיוון שפעילות המגזר מביאה עימה מגוון נוסף של סיכונים מעבר לסיכונים פרויקטליים "רגילים" (סיכונים גאו-פלוטיים, פערי תרבות ושפה, הבדלי זמן וכו'), גורם מהותי להצלחת הפעילות במגזר הינו ניהול הסיכונים נוספים אלו ובנוסף, בשל המרחק קיימת חשיבות לשליטה, בקרה ודיווח בזמן אמת על מנת לקצר את זמני התגובה של הפעילויות השונות אל מול ההתפתחויות השונות בפרויקטים אותן מבצעת החברה.

8.1.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של מגזר הפעילות ושינויים החלים בהם

א. לחסמי כניסה ויציאה כלליים ראה לעיל דיון בחלק ראשון, פרק ג', סעיף 7.1.7 לדוח תקופתי זה, אשר כוח יפה גם לתחום פעילות מגזר ברן אינטרנשוניל.

ב. בכניסה לעבודה במדינה חדשה או נוספת, נדרשת יכולת פיננסית לתקופת הזמן עד להתבססות וקבלת עבודות, יחד עם יכולת התארגנות, התאמה ו"לימוד" כל מדינה ומדינה. "לימוד" המדינה כולל, בין היתר, בחינת דיני חברות ודיני עבודה, אופי עבודה עם הקבלנים והספקים המקומיים, דיני מיסוי, הגבלות וחוקי מטבע, רישיונות עבודה לעובדים ולפעילות בכלל - וזאת בנוסף להכרת השפה, המנטאליות המקומית ואווירת העסקים הכללית.

ג. יכולת וכלים לשליטה ובקרה אשר מגובים בנהלים והרגלי עבודה, משמעת ואמון, אשר יחדיו, בהתקיימם, מהווים את המעטפת המאפשרת לחברת האם ולהנהלה לנהל, לשלוט ולבקר.

ד. בנוסף, סוגי הפרויקטים רחבי ההיקף בתחום התשתיות הכללי שהמגזר מנסה לקבל מחייבים השגת מימון בדרך כלל מבנקים בינלאומיים, אשר רק השגתו תביא למימוש הפרויקט.

חסם יציאה מרכזי של פרויקטי ביצוע בתחום התשתיות הכללי הוא התחייבות חוזית ארוכת טווח של חברות המגזר, גם לאחר סיום הפרויקט (כגון תקופת בדיקה). התקשרות כזו כוללת בדרך כלל העמדת ערבות בנקאית לתקופה ארוכה.

8.2. מוצרים ושירותים

לעניין מוצרים ושירותים, ראה לעיל דיון בחלק ראשון, פרק ג', סעיף 7.2 לדוח תקופתי זה, אשר כוחו יפה גם לפעילות מגזר ברן אינטרנשיונל.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

הפעילויות השונות בהן עוסקות חברות המגזר מהוות קשת רציפה של שירותים, כאשר כל פרויקט וכל התקשרות עם לקוח עשויים לכלול תמהיל שונה שלהם. לאור כך, התמחור ומדידת הרווחיות בתחומי הפעילות שונים בכל פרויקט ופרויקט בהתאם לגורמים שונים כגון מיקום הפרויקט, סוג הלקוח, מדינת הפעילות, וכו'.

8.3.1. להלן פירוט הכנסות הקבוצה במגזר ברן אינטרנשיונל (באלפי ש"ח):

2020	2021	2022	
91,571	58,517	121,457	הכנסות מגזר ברן אינטרנשיונל
31%	20%	31%	שיעור מסך הכנסות הקבוצה
3,488	(4,104)	22,355	רווח (הפסד) תפעולי
4%	-	18%	שיעור רווחיות

8.3.2. הרווח התפעולי בשנת 2022 נובע בעיקרו מפרוייקטים באפריקה, ביניהם פרוייקט מהותי בחוף השנהב כמפורט בבאור 24 (1), וכן ממכירת הפעילות בגרמניה, כמפורט בבאור 37 בדוחות.

8.4. לקוחות

8.4.1. בשנת 2022 היו למגזר שני לקוחות עיקריים, כלהלן:

- בחוף השנהב, כמפורט בביאור 24 (1) שההכנסות ממנו הסתכמו במהלך השנה לכ – 40 מיליון ₪, כ 33% מהכנסות המגזר.
- לקוח במדינה במזרח אסיה, כמפורט בביאור 24 (2) שההכנסות ממנו הסתכמו במהלך השנה לכ – 15 מיליון ₪, כ 12% מהכנסות המגזר.
בשנת 2021 היו למגזר שני לקוחות עיקריים, שניהם בגרמניה, אשר הוצגה השנה כפעילות מופסקת, כאמור בבואר 37 בדוחות הכספיים.

8.4.2. ברוסיה, גם בשנת 2022 ההכנסות התקבלו ממספר לקוחות כולל חברות הקשורות לבעל השליטה בחברה - מר אלכסנדר נסיס, וזאת במסגרת פרויקטים שונים. בשנה המדווחת מבין העבודות הקשורות לבעל השליטה אין עבודה או פרויקט מהותי כהגדרתו. לפרטים אודות העבודות הקשורות לבעל השליטה ראה תקנה 22 לחלק הרביעי לדוח התקופתי - פרטים נוספים על התאגיד.

8.5. שיווק והפצה

פעילות השיווק של המגזר נעשית ברובה המכריע באמצעות עובדיה והנהלתה, לרבות מנהל פיתוח עסקי ייעודי, וכן במידה מועטה באמצעות סוכנים ואנשי קשר.
אין למגזר תלות מהותית במי מגרמי השיווק מטעמו.

8.6. צבר הזמנות

8.6.1. להלן פרטים אודות צבר ההזמנות (במיליון ש"ח, לא כולל הסכמי מסגרת, בציון התחום), אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים של הקבוצה לסוף שנת 2022 במגזר ברן אינטרנשיונל, ובנפרד עבור כל אזור פעילות בחתך גיאוגרפי. הצבר מוצג בפילוח בהתאם לאפיון ולתמהיל שני המוצרים והתחומים בהם עוסק המגזר, כמפורט לעיל בסעיפים 8.1.1 א':

אזור פעילות	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
אפריקה	חוזי ביצוע- 976	חוזי ביצוע- 960	חוזי ביצוע- 903
אסיה	חוזי ביצוע – 435	חוזי ביצוע – 7	חוזי ביצוע – 6
אירופה (ללא רוסיה)	חוזי ביצוע – 0	חוזי ביצוע – 43	חוזי ביצוע – 81
רוסיה	הנדסה – 16	הנדסה – 20	הנדסה – 16
סה"כ	1,427	1,030	1,006

2024 ואילך	סה"כ 2023	רבעון 4 2023	רבעון 3 2023	רבעון 2 2023	רבעון 1 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	לפי מדינות פעילות
841	135	46	40	28	21	976	אפריקה
315	120	11	34	43	32	435	אסיה
	16	3	3	4	6	16	רוסיה
1,156	271	60	77	75	59	1,427	סה"כ

8.6.2. שינויים בין הסכומים שהיו ידועים והוצגו כצבר בסוף 2021, לבין הביצוע בפועל:

באפריקה - הביצוע בפועל בשנת 2022 היה נמוך מהמתוכנן ולא תאם את הצבר החזוי, בשל התעכבות וקידום איטי של פעילויות המגזר בכלל הפרויקטים ביבשת, בעיקר בפרויקט מרכזי בחוף השנהב, ראה גם ביאור 24 (1). אירופה - עיקר הצבר נבע מגרמניה, אשר נמכרה במהלך שנת 2022, ראה ביאור 37 בדוחות הכספיים.. באסיה וברוסיה - התממש הצבר המתוכנן.

8.7. תחרות

תחומי הפעילות של המגזר אינם בעלי יחודיות יוצאת דופן וקיומה של תחרות הוא בלתי נמנע. מאותה סיבה קשה להעריך ולתת אפיון מסוים אחד של המתחרים לחברות המגזר. להלן התייחסות לתחרות במוקדי הפעילות העיקריים של המגזר.

8.7.1. התחרות בתאילנד

א. שוק תשתיות התקשורת בתאילנד מאופיין בתחרות וברווחיות גולמית משתנה. מאידך העבודות שאינם מתחום תשתית התקשורת ממוקדות בלקוחות מסויימים והרווחיות הגלומה בהן צפויה ויציבה באופן יחסי, אם כי אינה גבוהה.

ב. בתאילנד פועלות חברות מתחרות בתחום ביצוע שירותי המגזר, בעיקר חברות מקומיות, כאשר החברה הפועלת בתאילנד נחשבת לבינונית מבחינת גודלה.

למיטב ידיעת הקבוצה, המתחרים המשמעותיים לפעילות המגזר בתאילנד הם CSS, BBTEC, Kink, Telecom, Neonworx ועוד, חברות פעילות בתחומים דומים של תשתיות התקשורת, ובעלות גודל והיקף רלוונטיים שאיתם מתמודדת פעילות המגזר.

ג. השיטות העיקריות להתמודדות עם המתחרים הן באמצעות התייעלות תפעולית תמידיה ובחינת ההוצאות מחד, ומתן משקל לחשיבות וטיפוח הקשר האישי עם הלקוח ובניית האמון עמו, מאידך. במקביל, ומאחר ולפני מספר שנים BRT החלה לבצע גם פרויקטים שאינם בתחום הטלקום, ניתן דגש למאמץ להרחיב חלק זה בכלל העבודות ולגוון את סוגי הפרויקטים, דבר שיאפשר ל-BRT להיות תחרותית יותר גם בתחום התקשורת. גורם משפר תחרות נוסף הוא הוותק והמוניטין שנבנו על ידי BRT בשוק הרלוונטי ובתאילנד, וזאת תוך שילוב הידע והניסיון של הקבוצה בתחומי ההנדסה ובתחום התשתיות הכללי, אשר מאפשרים להציע פיתרון נוסף תחרותי במקרים מסויימים.

8.7.2. התחרות ברוסיה

בעקבות אירועי הלחימה בין רוסיה לאוקראינה רמת התחרות במדינה ירדה משמעותית שכן חלק גדול מהגורמים המערביים שפעלו במדינה יצאו ממנה בשל הסנקציות שהוטלו על המדינה.

8.7.3. התחרות באפריקה

פעילות המגזר באפריקה הינה ממוקדת פרוייקט. משכך, למרות גודלה של היבשת ומספרם הגדול של הגופים, המדינות והחברות העובדות והמתחרות בה, הרי פעילות המגזר הינה נקודתית ומצומצמת לאותה מדינה ו/או פרוייקט ספציפי. משניתנת ומתקבלת הזמנה או הודעת זכיה במכרז או בעבודה, הפעילות מתמקדת במכרז או בעבודה המסויימת. לרוב, המתחרים העיקריים באותם פרוייקטים נקודתיים הנזכרים לעיל, הינן חברות לא-מקומיות, ובחלק מהמקרים אף מדובר בחברות ישראליות. בהתאם, התחרות הינה בעוצמה פחותה בפעילויות אלה.

8.8. עונתיות

ניסיון העבר מלמד שמחזורי הפעילות נמוכים יותר ברבעון הראשון, בעיקר באירופה ובאסיה בשונה מהעבר, הסיבות לעונתיות (שבעבר נבעו בעיקר מסיבות תקציביות והחלטות על השקעות) הינן בעיקר בשל תנאי מזג האוויר, בשל העדרות עובדים בחגים החלים בתחילת שנה במדינות הפעילות, ובהתחלת מימוש תקציבים.

8.9. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

למגזר לא קיימים נכסים מהותיים הנכללים תחת רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים.

8.10. הון אנושי

8.10.1. להלן המבנה הארגוני של מגזר ברן אינטרנשיונל ליום 31 בדצמבר 2022 (מדינות עם פעילות שוטפת, רציפה וקבועה בלבד).



8.10.2 להלן פירוט מספר העובדים המועסקים בידי החברה במגזר ברן אינטרנשיונל בהתאם למבנה הארגוני שלעיל:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	אזור הפעילות
97	100	0	גרמניה
1	1	1	רומניה
36	29	29	תאילנד
2	2	1	קזחסטאן ואוזבקיסטאן
2	5	4	חוף השנהב
6	6	4	קניה
2	2	1	איטליה
9	1	0	אתיופיה
10	8	20	אנגולה
87	95	112	רוסיה
0	0	16	מונגוליה
5	6	7	הנהלת המגזר
249	266	194	סה"כ

8.10.2. בסוף שנת 2022 עבדו 194 עובדים במגזר, קיטון לעומת שנת 2021, בשל מכירת הפעילות בגרמניה, ראה באור 37 בדוחות הכספיים, מנגד חל גידול בפעילויות ברוסיה, מונגליה ואנגולה, כתוצאה מהרחבת הפעילות.

8.10.3. חברות המגזר משקיעות משאבים בהדרכת עובדים בהתאם לאופי העבודה של העובד ולתחום בו הוא עוסק, בין היתר, בתחומי הכשרה מקצועית, הסמכות והדרכות בטיחות.

8.10.4. הסכמי ההעסקה עם עובדי המגזר הינם אישיים ותנאיהם נקבעים לכל עובד ועובד בהתאם לתפקידו וניסיונו. הדין החל על כל אחד מהסכמי ההעסקה של עובדי מגזר ברן אינטרנשיונל משתנה ממדינה למדינה. ככלל, תוכנית התגמול לכל עובד מותאמת לתפקידו וכפופה לסיכום משתנה עם כל עובד ועובד. התגמול יכול לכלול, בין היתר, הענקת כתבי אופציה של החברה, בונוס לפי אחוז מהרווחיות (כדוגמת רווח הפרויקט, רווח היחידה העסקית, רווח המדינה וכו') וכן בונוס אישי על-פי הערכת מנהל. לעניין תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראה פירוט בחלק השלישי, דוחות כספיים, באור 40, וכן בחלק הרביעי, תקנה 21, לדוח תקופתי זה.

8.11. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם והספקים העיקריים המשמשים את חברות המגזר משתנים מפרויקט לפרויקט בשל אופיו הספציפי של כל פרויקט ופרויקט אך ניתן לומר בכלליות שהן מתחלקים לשלושה מרכזיים –

- א. חומרי בניה – חומרים כגון מלט, בטון, פלדה וכו'.
- ב. רכש ציוד – ברובו ציוד אלקטרו מכאני וחשמל.
- ג. ספקים וקבלנים – לרוב תלויים בעלויות כ"א רלוונטי בכל מדינה ומדינה ובנוסף ספקי שילוח בינלאומיים.

לשינויים במחירי חומרי גלם וספקים אלה יכולה להיות השפעה על פעילותן ועל שיעורי רווחיותן של החברות הפועלות במגזר. התנודתיות במחירי הסחורות ובתדירות האספקה הקיימות בימים אלה בשל המתיחות והפעילות המלחמתית במרכז אירופה (רוסיה- אוקראינה- סנקציות עולמיות) הינן גורמי סיכון לתחום הפעילות.

8.12. הון חוזר

נושא זה מתואר במסגרת פעילות הקבוצה בכללותה. ראה חלק ראשון, פרק ד', סעיף 9.3 לדוח תקופתי זה.

8.13. השקעות

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 11.

8.14. מימון

נושא זה מתואר במסגרת פעילות הקבוצה בכללותה. ראה חלק ראשון, פרק ד', סעיף 9.5 לדוח תקופתי זה.

8.15. מיסוי

נושא זה מתואר במסגרת הדוחות הכספיים. ראה חלק שלישי, דוחות כספיים, באור 23.

8.16. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

8.16.1. פעילות חברות המגזר מתבצעת בכפוף לכל דין החל בכל מדינת פעילות.

8.16.2. ככלל, קיימת התפתחות של הרגולציה וההקפדה על כללים בתחום הציות באופן כללי, ובחלק ממדינות הפעילות שבהן פועל המגזר אף באופן מודגש יותר. בהתאם, קיימות מפעם לפעם דרישות מצד הלקוחות והמזמינים או מצד שותפים בביצוע, להתחייב לכללי הציות בעיקר בכל הנוגע לשמירה על זכויות עובדים, להקפדה על כללי הרישום והדיווח, להצהרות בדבר אי-קידום התהליכים באמצעות הליכים או תשלומים לא כשרים או לא מדווחים, ציות לכללי המלחמה בהון השחור, ועוד. דירקטוריון החברה הנחה את הנהלת החברה כבר בעבר וחוזר על כך מפעם לפעם, שיש למלא באופן מלא וללא פשרות את התקנות הקשורות לנושאים הנזכרים לעיל. בכלל זאת, הנהלת החברה אימצה תכנית אכיפה למניעת מעילות, הונאות, שוחד ושחיתות.

8.16.3. הן כהחלטת החברה והן כדרישה הנוצרת מהמגמה ההולכת וגוברת של סטנדרט עולמי, החברה מגבירה על הפיקוח הנדרש בכל נושאי הגהות, הבטיחות והשמירה על איכות הסביבה תוך הגדלת הנהלים והבקורות הפנימיים (ולעיתים גם החיצוניים) על נושאים אלו.

8.16.4. חלק מפעילות חברות המגזר, נתמכת במערכת משולבת לניהול איכות על-פי תקן ISO-9001-2000 לניהול ובקרת איכות, ISO-1401-2004 לאיכות הסביבה.

8.16.5. חברת ICM הפועלת ברוסיה, מחזיקה ברשיון קבלני מקומי לעיסוקיה.

8.17 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

ראה פירוט בחלק הראשון, פרק ד', סעיף 9.8, לדוח תקופתי זה וחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באור 24.

8.18 הליכים משפטיים

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 22.

8.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה פרק ג סעיף 9.10

8.20 מידע כספי לגבי אזורי פעילות

לענין זה ראה פירוט בחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באור 39 ג'.

8.21 דיון בגורמי סיכון

לענין זה ראה פירוט בפרק ד' סעיף 9.12 במסגרת הדיון בכלל גורמי הסיכון של הקבוצה.

9. פרק ד' - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

9.1. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

פעילות הקבוצה, הן בישראל והן במדינות הפעילות שמחוץ לישראל, מתבצעת ממשרדים וממתחמים שכורים, בהסכמי שכירות לתקופות משתנות, אשר מוצגים בדוחות תחת נכסי זכויות שימוש, ראה גם חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 19.

לחברה משרדים בעומר, בבית דגן ובחיפה וכן, בתאילנד וברוסיה.

להלן מידע בדבר נכסי המקרקעין העיקריים אשר הקבוצה שוכרת:

הנכס	תקופת השכירות	דמי השכירות לשנת 2022 (כולל דמי ניהול) (באש"ח)	שטח הנכס
משרדים בעומר	1.7.2021-30.6.2023	868	1,269
משרדים בבית דגן (*)	31.12.2010-31.12.2022	7,682	10,758
	1.1.2023-31.12.2027	4,123	4,206
משרדים בחיפה (*)	1.11.2019-31.12.2024	586	710

(*) משמש לשימוש עצמי של הקבוצה ולהשכרה לצדדים שלישיים.

ביום 3 במרץ 2022 התקשרה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה (להלן: "המוכר") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לחברה שתי יחידות משרדים בפרויקט הנבנה על ידו ואשר יכלול מבנה משרדים ומסחר באזור התעשייה עומר, בשטח כולל של כ- 3,129 מ"ר ברוטו. לפרטים נוספים ראה פרק א' סעיף 1.9.2 לעיל וביאור 12 ב' (1).

9.2. הון אנושי

9.2.1. המבנה הארגוני

ראה חלק ראשון, פרק א', סעיף 1.7 לדוח תקופתי זה.

9.2.2. מספר העובדים המועסקים בסוף כל שנה בידי התאגיד לפי מגזרי פעילות ובהתאם למבנה הארגוני

מספר העובדים			
2020	2021	2022	
25	31	34	הנהלת החברה ומטה
438	438	495	מגזר ברן ישראל
256	256	194	מגזר ברן אינטרנשיונל
50	50	31	אחר (*)
769	775	754	סה"כ

(* כולל עובדים בחברה כלולה המוצגת על בסיס השווי המאזני: בשנת 2022 – 45, בשנת 2021 - 45 ובשנת 2020 50.

לרוב, הקבוצה מעדיפה להעסיק ישירות עובדים מקצועיים בעלי התמחויות ספציפיות (בין אם כשכירים ובין אם כעוסקים מורשים לטווח ארוך), המתאפיינים בערך מוסף גבוה. בהתאם לאסטרטגיה זו, פעילויות שאינן מצריכות יכולות ערך מוסף עצמאיות (דוגמת עבודות בניה), או שהצורך בפעילות מוגדר ומוגבל בזמן או בסוג הפעילות, יבוצעו בדרך כלל, באמצעות קבלני משנה.

9.2.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים במהלך התקופה הנסקרת בדוח

במהלך השנה, חל גידול משמעותי במצבת העובדים במגזר ישראל כתוצאה מהרחבת הפעילות, לעומת זאת במגזר ברן אינטרנשיונל חל קיטון משמעותי, אשר עיקרו מכירת הפעילות בגרמניה.

9.2.4. תיאור השקעות התאגיד באימונים והדרכה

הנהלת הקבוצה רואה במשאב האנושי שלה כמקור העוצמה שלה ולאור זאת השקיעה הקבוצה בשנה המדווחת מאמצים ותקציבים רבים בנושא הכשרות, הדרכות ואימונים בעובדי הקבוצה. עובדי הקבוצה הרלוונטיים עוברים הדרכות על בסיס קבוע, בין היתר בנושאים של בטיחות, עבודה בגובה, אבטחת איכות, נהול פרוייקטים הנדסיים ונושאים מקצועיים שונים. חברי הנהלה הבכירה והדירקטוריון עברו הדרכה ספציפית רלוונטית. חלק מההדרכות הינן הדרכות פנימיות המועברות על-ידי עובדי הקבוצה, ומקצתן הינן הדרכות או הכשרות המועברות על-ידי גורמים חיצוניים.

9.2.5. תיאור תוכניות תגמול לעובדים

להלן מדיניות הקבוצה לגבי תגמול לעובדיה:

א. פרס "עובד מצטיין" - בחלק מהשנים האחרונות, כולל ולרבות ב 2022, הוענק פרס "עובד מצטיין" למספר עובדים מבין כלל עובדי הקבוצה (במגזרי הפעילות השונים), בתהליך סדור ומוגדר של איתור, ציון לשבח והבלטת המצטיינים, ומתן הוקרה פומבית בליווי פרסים.

ב. **בונוסים** - הקבוצה נוהגת לתגמל את מנהליה ועובדיה בבונוסים כספיים המותנים בתוצאות העסקיות של החברה וכפוף לרווחיות היחידות העסקיות השונות שלה, ובקריטריונים נוספים כפי שנקבעים מידי פעם, בכל אחת מחברות הקבוצה. מדיניות ושיטת התגמול מעוגנים בנהל חברה פומבי ושקוף למנהלים ולעובדים. התגמול נקבע באופן אישי ועל פי פרמטרים המשתנים מעובד לעובד ושלא במתכונת קבוצתית או משותפת. תגמול כל אחד מעובדי הקבוצה בבונוסים כפוף לאישור מראש של הנהלת הקבוצה. יצוין כי בשנים האחרונות סך הבונוסים לעובדים שהוענקו ביחידות מרוויחות, הגיע לכ- 13% מהרווח התפעולי. בשנת 2022 שולם תגמול בגין שנת 2021.

ג. **אופציות** – החלטות על הקצאת אופציות נקבעות באופן אישי ועל פי פרמטרים המשתנים מעובד לעובד, כפופות לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול ותוכנית להקצאת אופציות.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה כאמור בס' ד' להלן, החברה הקצתה אופציות לעובדי החברה, לרבות לנושאי משרה.

לפרטים על תוכניות אופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה (כולל המנכ"ל) ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 27.

לעניין תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראה פירוט בחלק השלישי, דוחות כספיים באור 40, וכן בחלק הרביעי, תקנה 21, לדוח תקופתי זה.

ד. בנוסף, הקבוצה אימצה מדיניות תגמול לנושאי משרה, כמפורט בסעיף 9.2.6 להלן.

9.2.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

א. עובדי הקבוצה מועסקים על-פי חוזי העסקה אישיים אשר תנאיהם נקבעים בהתאם לתפקידו של כל עובד ועובד. הסכמי העסקה לעובדי החברות הבנות שמחוץ לישראל, הינם הסכמי העסקה אישיים המותאמים ובנויים בהתאמה לכל מדינה ומדינה. החל מ 2016, כוללים חלק מהסכמי העסקה הישנים, ורובם המכריע של ההסכמים החדשים שנחתמו מאז, את "סעיף 14" בהתאם לחוק פיצויי פיטורים, העוסק בזכאות העובד לקבלת סכומים שהופרשו לו על ידי המעביד לקופת פיצויים או קופת תגמולים, גם במקרה של סיום עבודה בתנאים שאינם מזכים בפיצויי פיטורים.

ניתן לחלק את הסכמי העסקה בישראל לשתי קטגוריות עיקריות:

- (1) הסכם רגיל- הסכמי העסקה אישיים הכוללים בדרך כלל מרכיב של שכר ברוטו חודשי, (או שעתי במקרים מסוימים ומועטים), בכפוף לתוספות יוקר והטבות נוספות על-פי חוק (חופשה, הבראה, מחלה וכו'). מרבית העובדים מועסקים בהתאם לקטגוריה זו.
- (2) הסכם גלובלי- הסכמי העסקה אישיים של עובדים בכירים, הכוללים, מרכיב של שכר עבודה חודשי גלובלי, בצירוף הטבות סוציאליות מסוימות בהתאם לתפקידם ומעמדם בחברה. ההטבות כוללות, בין היתר, ימי חופשה, ימי הבראה, ימי מחלה, והפרשה לקרן פנסיה/ קרן השתלמות/ ביטוח מנהלים. השכר הבסיסי נקבע לכל עובד בהתאם לתפקידו ולעיסוקו והוא מתעדכן מפעם לפעם.

ב. מדיניות תגמול - ביום 30 בדצמבר 2013 אישרה לראשונה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה על פי תיקון מספר 20 לחוק החברות. תוכנית התגמול פורסמה לציבור במסגרת דיווח מיידי ביום 19 בדצמבר 2013 (אסמכתא 2013-01-102517).

ביום 7 בספטמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה בשנית את מדיניות התגמול המעודכנת, שגם פורסמה לציבור ב 27 ביולי 2017 (אסמכתא 2017-01-077853). ביום 1 בנובמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את מדיניות התגמול המעודכנת, שגם פורסמה לציבור ב- 24 בספטמבר 2020 (אסמכתא 2020-01-105003).

9.3. הון חוזר

9.3.1. לצורך מימון פעולותיה, נעזרה הקבוצה בעבר באופן בולט באשראי בנקאי, וזאת בין היתר בשל מתן אשראי ללקוחות, והשקעות במלאי ובעבודות בביצוע. לשם כך הקבוצה עשתה כאמור שימוש באשראים מבנקים, בעיקר במסגרות שוטפות ולזמן קצר, ומיעוטם לזמן ארוך.

לאחר שנים במהלכן הקשיחה המערכת הבנקאית בישראל את מדיניות האשראי באופן כללי וכלפי הקבוצה באופן פרטני, דבר שהוביל לצמצום האשראי הבנקאי בישראל והשימוש בו במהלך שנים אלו, ולמעשה בתחילת שנת 2020 לא היה קיים יותר (למעט מסגרות אשראי בעיקר לערבויות ראה סעיף 9.6.4 להלן). כחלופה, עשתה הקבוצה שימוש בכספים שהתקבלו בתהליך גיוס אג"ח מהציבור בשנת 2016. במהלך ינואר 2020 גייסה כ-31 מיליון ש"ח בדרך של הנפקת מניות ממימוש של זכויות שהונפקו לבעלי מניותיה. במהלך נובמבר 2020 החברה גייסה אג"ח להמרה (סדרה ג') בסך של כ-51 מיליון ש"ח, לפרטים ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 17. ב-1.3.2021, במועד המתוכנן, פרעה החברה את יתרת אג"ח (סדרה ב') בסך של כ-30 מיליון ש"ח. בעקבות השיפור המתמשך בתוצאות החברה והחזרת האמון של המערכת הפיננסית בישראל, פעלה החברה באופן מוצלח להרחבת קווי האשראי בישראל, הרחבה שהחלה בסוף שנת 2020 והלכה והתעצמה במהלך 2021 ואף יותר במהלך השנה המדווחת. במקביל לאור השיפור במצב החברה הפיננסי, קיבלה החברה קווי אשראי לערבויות בתנאים מועדפים מחברת ביטוח פרטית להרחבת מסגרות האשראי במהלך ולאחר תאריך המאזן, ראה גם סעיף 9.5 בנושא המימון.

למידע לגבי קבלת האשראי הבנקאי כאמור במהלך השנה ראה באור 16 בדוחות הכספיים.

9.3.2. ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם בכ-154 מיליון ש"ח. ובסוף 2021 הסכום עמד על כ-139 מיליון ש"ח.

9.4. השקעות

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 11.

9.5. מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות אג"ח שגייסה מהציבור, קווי אשראי מסויימים והלוואות מתאגידים בנקאיים, מאשראי ספקים, מתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, והון עצמי. לפרטים אודות פירעון אג"ח סדרה ב' בהיקף של 75,000 אלפי ש"ח, בהתאם לתנאיו, ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 17.

ביום 3 בנובמבר 2020 הנפיקה החברה 53.4 מיליון ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג') ניתנות להמרה, ביחס של 9.5 ש"ח ע.נ אג"ח ל-1 ש"ח ע.נ מניות, על פי דוח הצעת מדף מיום 22 בנובמבר 2017. אגרות החוב הונפקו במחיר 974 ש"ח ל-1,000 ערך נקוב, בריבית נקובה בשיעור של 3%. סך תמורה האג"ח הסתכמה לכ-51 מיליון ש"ח, אחרי קיזוז עלויות הקשורות להנפקה.

לפרטים נוספים ראה באור 17 לדוחות הכספיים וכן דיווח מידי של החברה מיום 2 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-118626).

9.6. להלן פירוט מקורות האשראי ושיעורי הריבית בגינם ליום 31 בדצמבר 2022:

סכום באלפי ש"ח	שיעור הריבית האפקטיבית הממוצעת	שיעור הריבית	
51,033	6.6%	4.97-7.33%	הלוואות מבנקים לזמן קצר ומשיכות יתר
40,408	7.1%	6.55-7.65%	הלוואות לזמן ארוך (כולל חלות שוטפת)
52,037	4.12%	3%	אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

לפירוט הרכב הלוואות ושיעורי הריבית משוקללת, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באורים 16 ו-38. לפרטים לגבי אגרות חוב להמרה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 17.

9.6.1. מגבלות אשראי החלות על התאגיד

לפרטים בדבר אמות המידה הקיימות לחברה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, ביאור 18 בדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים.

בשנת הדו"ח, היו לקבוצה מסגרות העבודה בישראל עבור ערבויות בנקאיות ובנוסף קיבלה הקבוצה מסגרות נוספות עבור ערבויות, הן מבנקים ישראלים והן מחברת ביטוח פרטית. מעבר לכך, קיבלה החברה מעת לעת הלוואות נוספות מבנקים בישראל. מחוץ לישראל, לסוף 2022 היו מסגרות עבודה בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים הן עבור אשראי שוטף, והן עבור ערבויות כמפורט בהמשך.

כבטוחה להלוואות ולמסגרות אשראי אלה, נתנה החברה לחלק מהמוסדות והגופים מעמידי אשראי והלוואות אלה בטוחות שונות, בהתאם לדרישות ולסיכומים השונים עם כל גוף. הבטוחות השונות – כאמור, בשונות מבנק לבנק וממחזיקי האג"ח - כוללות הגבלות על נזילים או שיעבוד נזילים (המוצגים במסגרת "מזומנים מוגבלים" ו"מזומנים מיועדים" שבמאזן), ערבויות צולבות, התחייבות לאי-מתן שיעבודים שוטפים ("שיעבוד שלילי"), והתחייבות לעמידה באמות מידה, בהתאם וכפי שניתנו למחזיקי האג"ח.

החברה עומדת במגבלות החלות עליה, לרבות באמות המידה, לתאריך הדוח על המצב הכספי ולתאריך הסמוך לתאריך הדוח.

9.6.2. מסגרות האשראי מבנקים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022:

היקף ניצול בסמוך למועד הדוח	שיעור ריבית ממוצע (*) (כולל)	מסגרות אשראי (**)
כ- 91 מיליון ש"ח	כ- 6.6%	כספי כ- 97 מיליון ש"ח
כ- 266 מיליון ש"ח		ערבויות כ- 343 מיליון ש"ח

(*) לטווחי האשראי שבריבית משתנה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באורים 16 ו-38.

(**) חלק מהמסגרות מיועדות לפרוייקטים ספציפיים.

9.6.3. כעולה מהטבלה, בסוף שנת 2022 האשראי הכספי לא נוצל במלואו על ידי החברה או על ידי החברות הבנות במלואו. האשראי שאינו כספי (לערבויות פורמליות, לפעילות מט"ח, וכדומה), נוצל חלקית בלבד.

9.6.4. אשראי

הגם שלדעת החברה אין בכך כדי להוות אירוע אשראי בר דיווח, מוצאת החברה לציין, שלאור הרגולציה והדרישות במערכת הבנקאית בישראל בכללותה ובשים לב לתוצאותיה הכספיות המשתפרות באופן רצוף ועקבי של החברה בשנים האחרונות, הקלו המוסדות מעמידי האשראי באופן מתמשך ותהליכי, מפעם לפעם, את תנאי העבודה אל מול החברה, הן מבחינת היקפי האשראי (שהלך והתרחב באופן ניכר) והן בצעדים והן בדרישות להעמדת הבטוחות אשר התמתנו באופן משמעותי.

כתוצאה מכך, הועמדו לחברה מבנקים ישראלים מסגרות אשראי נוספות לטובת ערבויות וכן הורחבו מסגרות קיימות, כאשר ניתן לנצל סך של 20 מיליון ש"ח, לטובת ערבויות כספיות ו/או הלוואות זמן קצר. כנגד מסגרות אלו נתנה החברה התחייבות לעמידה באמות מידה, רובם בהתאם וכפי שניתנו למחזיקי האג"ח ובנוסף נתנה החברה שתי אמות מידה נוספות (כמפורט בחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באור 18). לפרטים לגבי האשראי שהועמד לחברה במהלך התקופה המדווחת ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים.

9.6.5. כללי

כאמור, למרבית החברות במגזר ברן ישראל קיימות ערבויות צולבות יחד עם החברה כלפי הבנקים, כמו כן, כלפי חלק מנותני האשראי קיימים שעבודים ספציפיים או מגבלות על נזילות (המסווגים בדוחותיה הכספיים של החברה כ"מזומנים מוגבלים" או כ"מזומנים מיועדים") כנגד אשראי או הלוואות ספציפיות, ו/או התחייבות לשעבוד שלילי.

לפרטים נוספים בדבר ערבויות ושעבודים ראה חלק שלישי, דוחות כספיים, באורים 41 ו-42.

למעט כמפורט לעיל ולהלן, לתאריך המאזן לא התחייבה החברה לאמות מידה פיננסיות כלפי בנקים או גופים מממנים, ובהתאם, מגבלות האשראי החלות עליה הינן ביחס לתקרת גובה המסגרות הכספיות לערבויות, שמהן היא אינה חורגת, ולא ביחס לאמות מידה כלשהן. ההתחייבויות, ככל שהינן רלוונטיות בהקשר התזרים, קיבלו ביטוי בתזרים המזומנים החזוי (להלן בחלק שני דוח הדירקטוריון סעיף 5.5).

בישראל, קיימות אמות מידה שניתנו למחזיקי האג"ח במסגרת קבלת ההלוואה מהם, ומשמשות גם עבור מוסד פיננסי ואמות מידה נוספות שניתנו לבנקים במסגרת העמדת אשראי שהחברה קיבלה. בסעיף 9.6.4 לעיל. אמות המידה נבחנות מידי רבעון (בהתבסס על הדוח הכספי), וכוללות תקופת ריפוי של עד שני רבעונים למקרה של אי עמידה בהן. לפרטים ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 18.

9.7. מיסוי

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 23.

9.8. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לפרטים בדבר פרויקטים מהותיים של החברה ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 24.

9.8.1. גילוי בדבר פרויקטים מהותיים מאוד:

שם הפרויקט	1. פרויקט הולכת מים והשקיה - ראה באור (8) 24	2. פרויקט תעשייתי להקמת קו ייצור במדינה באסיה - ראה באור 24 (9)	3. מים לכל - ראה באור 24 (1)	4. פרויקט תשתיות מים - ראה באור 24 (2)
מיקום הפרויקט	אתיופיה	תאילנד	חוף השנהב	מונגוליה
סוג הפרויקט	הנדסה/תשתיות	הקמת והפעלת קו ייצור תעשייתי	פרויקט הנדסי רחב היקף של תכנון אספקה וביצוע של מאות בארות מים, מערכות מים שתיה למאות ישובים ותכולות נוספות.	פרויקט הנדסי רחב היקף של ביצוע מערכת הובלת מים הכולל מעשרות בארות מים, תחנות שאיבה וצנרת.
מנגנון העבודה	"תכנון - ביצוע"	TK	F+EPC	EPC
מועד התחלה	יוני 2016	ינואר 2019	פברואר 2023	יוני 2022
מועד סיום חזוי	הסתיים במהלך שנת 2020	הסתיים בסוף 2020	פברואר 2027	מרץ 2025
האם קיימת אפשרות לביטול/הפסקת הפרויקט על ידי מזמין העבודה ללא פיצוי. אם כן - יפורט מנגנון הפיצוי	ביטול על ידי מזמין העבודה שלא בשל הפרה מצד החברה, מזכה את החברה בגין ביצוע עבודות שבוצעו עד מועד הביטול / ההפסקה, ובנסיבות מסויימות גם לפיצוי נוסף.	אין אפשרות ביטול למעט אי עמידה והפרה מצד החברה. אין בחוזה מנגנון פיצוי על הפסקה/ביטול. זהו פרויקט ממשלתי בתחום ביטחוני עם תקציב מאושר.	ביטול על ידי מזמין העבודה שלא בשל הפרה מצד החברה, מזכה את החברה בגין ביצוע עבודות שבוצעו עד מועד הביטול / ההפסקה, המזמין זכאי לרכוש מהחברה המבצעת את החומרים והציוד כד להמשיך את העבודה.	ביטול על ידי מזמין העבודה שלא בשל הפרה מצד החברה, מזכה את החברה בגין ביצוע עבודות שבוצעו עד מועד הביטול / ההפסקה, המזמין זכאי לרכוש מהחברה המבצעת את החומרים והציוד כד להמשיך את העבודה.
אופן קביעת שיעור ההשלמה (הנדסי, עלויות וכיו"ב)	שיעור התקדמות הנדסי.	שיעור התקדמות הנדסי	שיעור התקדמות הנדסי	שיעור התקדמות הנדסי
אפיון איכותי של שיעור הרווחיות הגולמית בפרויקט ביחס לשיעור הרווחיות הגולמית הממוצע בתחום הפעילות	כמקובל (לפרויקטים בעלי אופי, סביבת ביצוע ועבודה ודרישות לו"ז דומים)	כמקובל ואף גבוה במעט בסוג פרויקטים כאלה (חוזה ממשלתי)	דומה לפרויקטים בעלי אופי, סביבת ביצוע ועבודה ודרישות לו"ז דומים	דומה לפרויקטים בעלי אופי, סביבת ביצוע ועבודה ודרישות לו"ז דומים

פרויקט	מטבע	תקופה	אומדן הכנסות כולל	תקבולים מצטברים שהתקבלו	הכנסות מצטברות שהוכרו	הכנסות צפויות	שיעור השלמה
1. פרויקט הולכת מים והשקיה	אלפי דולר	31.12.2021	89,808	89,942	89,808	0	100%
		31.12.2020	89,224	89,942	89,224	0	100%
2. פרויקט תעשייתי להקמת קו ייצור במדינה באסיה	אלפי דולר	31.12.2020	18,532	18,532	18,532	0	100%
3. מים לכל	אלפי יורו	31.12.2022	200,000	30,000	14,795	185,205	7%
		31.12.2021	200,000	0	4,136	195,864	2%
		31.12.2020	200,000	0	1,976	198,024	1%

3%	118,793	4,207		123,000	31.12.2022	אלפי דולר	4. פרויקט תשתיות
							מים

9.8.2. לפרטים בדבר עסקת רכישה והקמת חברה משותפת עם כפיר קידוחים בע"מ, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, ביאור 36 וסעיף 1.9.1 לדוח זה לעיל.

9.8.3. לפרטים בדבר רכישת נכס מקרקעין שימש למשרדי הקבוצה ולהדכרה לצדדים שלישיים ראו ביאור 12 ב' (1) לדוחות הכספיים וסעיף 1.9.2 לדוח זה לעיל

9.8.4. לפרטים בדבר מכירת ברן גרמניה לצד שלישי ראו ביאור 37 לדוחות הכספיים וסעיף 1.9.3 לדוח זה לעיל.

9.9. הליכים משפטיים

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 22.

9.10. יעדים ואסטרטגיה עסקית

9.10.1. היעדים והאסטרטגיה של הקבוצה הינם לכלל הקבוצה מחד, אך מתייחסים בחלקם למגזרי הפעילות הספציפיים של החברות בקבוצה.

9.10.2. עקרונות ויעדים אסטרטגיים, המנחים את הקבוצה בהחלטותיה ובכיוון התפתחותה:

א. התנהלות שמרנית ומחמירה בכל הנוגע להשפעות חיצוניות, כדוגמת השפעות הארועים הגאופוליטיים בעולם, האינפלציה העולמית (ומחירי הסחורות), העיכוב בשרשראות האספקה העולמיות והשפעתם על הכנסות החברה, רווחיותה, ויתרת המזומנים הפנויה שברשותה.
התנהלות זאת כוללת, בין היתר, התאמת כח האדם לפעילויות הנדרשות בארץ ובעולם, לניהול תזרים מזומנים בראיה כלל חברתית תוך שימת דגש לסדרי עדיפויות וקדימויות ובחינת ושימוש בהגנות מטבע והתאמת "מטבע התקבול" ל"מטבע ההוצאה".

ב. חיזוק, קידום והתמקדות בשני מנועי הצמיחה הפוטנציאליים, האחד, תחום תשתיות בישראל (בדגש על תשתיות תחבורה, מים ותקשורת) והשני, קידום פרויקטים ממומנים מתחום תשתיות המים לחקלאות ולאוכלוסיה מחוץ לישראל תוך שימת דגש על חיזוק יכולות הביצוע של הקבוצה.
במקביל ובנוסף, בחינה ובדיקה של כניסה לתחומי פעילות נוספים, כגון תחום האנרגיה המתחדשת, אשר יכולים לשמש כמנועי צמיחה חדשים לקבוצה.

ג. המשך תהליך התאמת גודל האירגון לצרכיה, תוך ביטול, צימצום ואיחוד יחידות. תמיכה בפיתוח העיסקי המתוכנן במסגרת המגזרים כטיפול מרכז ומסונכרן לכלל החברה, לרבות נושאים של כלי השיווק, החזות והתדמית של הקבוצה, הכל בכפוף לשמירה על רמת נזילות. המשך שיתוף הפעולה הבין-מגזרי בחברה.

ד. המשך ההתכנסות בתחומי הפעילות במגזר ברן אינטרנשיונל, התבססות בפעילות במדינות רווחיות בלבד, תוך השענות וניצול התשתית האירגונית והלוגיסטית הקיימת ברמת מטה הקבוצה.

ה. למרות האתגרים המשמעותיים, מתן תשומת לב ודגש גם על טיפוח המוניטין המקצועי של הקבוצה, תוך חיזוק המוטיבציה והקשר של העובדים לקבוצה.

ו. במקביל לטיפול באתגרים העיסקיים, המשך הבניה וההטמעה של כלים ניהוליים של בקרה וניהול פרויקטלי (BI) ו (BIM), וכן של הכלים השיווקיים, המיחשוביים וההנדסיים, במטרה להמשיך יצור אחידות בזמינות המידע, בדיוק המידע, ובמידת השימוש בו על-ידי רבדים רחבים יותר בקבוצה.

ז. בנוסף, לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית של מגזר ישראל ראה פרק ג' סעיף 7.18.

9.11 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

9.11.1. החברה עוקבת אחרי התמורות הכלכליות והגיאופוליטיות בעולם ונערכת למספר תרחישים, אך צופה שהשפעתם תהיה יחסית מתונה על תוצאות החברה. ככל הקשור להחלטות שבידי החברה, יימשך התהליך ההתמקדות שהחל לפני כשנתיים במקומות בהן הרווחיות הינה מובהקת, בנוסף, המשך מאמצי הכניסה וההוצאה לפועל לפרויקטים בתחום תשתיות בישראל והגדלת הפעילות בתחום המים.

9.11.2. תגובה מהירה לאירועים חיצוניים בתחום ההתנהלות האירגונית והמשך יישום התוכניות לטיפול בפרט- הן המסיים והן הנשאר- בהיבט המשאב האנושי, שימוש גובר בכלי המידע העיסקי (BI) והכלים השיווקיים וההנדסיים (BIM).

9.11.3. מאמץ לקידום הפרוייקטים במערב אפריקה.

9.11.4. במקביל לשמירה על יתרות כספיות לפעילות השוטפת, בניית המקורות הפיננסיים להחזר חובות החברה.

9.11.5. צפוי ומתוכנן המשך מהלך צמצום ההוצאות, כולל הנהלה וכלליות, לרבות צימצום בשטחי משרדים שבוצע במהלך השנה המדווחת.

9.11.6. חיזוק האיתנות הפיננסית של הקבוצה תוך הגדלת קווי האשראי ומקורות המימון בארץ ובחו"ל.

9.11.7. בנוסף, צפי להתפתחות במגזרים ראה פרק ג' סעיף 7.19.

האמור בסעיפים 9.10 ו- 9.11 על כל סעיפי המשנה שלהם (לרבות יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי התפתחות במגזרים ס' 7.18, 7.19), כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העלול שלא להתממש או להתממש בחלקו, שכן הוא מותנה בהשלכות אירועים שאינם בשליטת הקבוצה ובכלל זה אירועי וירוס הקורונה, במצב הלחימה באוקראינה והשפעתה על הכלכלה העולמית, השפעת הסנקציות הכלכליות על רוסיה ועל בעלי ההון הרוסים, המגמות בשוק הישראלי ובשווקים בחו"ל כתוצאה מהמאזכר לעיל והן מסיבות אחרות ובמצב הכלכלי בהם. בין היתר, בקבלת החלטות של גורמים שאין לקבוצה שליטה בהם, בדבר היקפי תקציבים והשקעות, בעיכובים לא צפויים בלוחות זמנים, בהחלטות שיפוטיות ובהליכים משפטיים, בשינויי חקיקה, בהתרחשותם של משברים בריאותיים, כלכליים, מדיניים ואירועים ביטחוניים, בהגבלות ציבוריות או של מתן אשראי, בשינויים בתהליך קבלת החלטות במגזר הציבורי, בהחלטות ממשלה, מהתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 9.12 להלן, ועוד.

9.12. מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 39 ג.

דיון בגורמי סיכון

פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מגורמי הסיכון הבאים:

א. סיכוני מאקרו

(1) אינפלציה וריבית:

ההתפרצות האינפלציונית בעולם ככל ובישראל בפרט שבאו לידי ביטוי בעליית מחירי חומרי הגלם הביאו את מרבית הבנקים המרכזיים בעולם ובהם גם בנק ישראל להתחיל ברצף של העלאות ריבית במטרה ולנסות למתן את קצב עליית המחירים.

לעליית המחירי חומרי הגלם ישנה השפעה לא מהותית על פעילות החברה, לאור הקפדה של החברה לשלב בהסכמים המסחריים עליהם היא חותמת מנגנוני הצמדה שמטרתם לגדר את החשיפה של החברה לשינויים במחירי חומרי הגלם.

לעומת זאת, העלאות הריבית בהם נקטו הבנקים המרכזיים, בדגש על בנק ישראל, הביאו להשפעה לרעה על עלויות המימון של הקבוצה. השפעה זו אינה מהותית לאור העובדה שחלק מהותי מהחוב של הקבוצה נובע מאגרת החוב שגייסה החברה בשנת 2020 ואינה צמודה למדד המחירים לצרכן ולא מושפעת מהאינפלציה. יחד עם זאת, מרבית ההלוואות הבנקאיות שלקחה החברה הינן ברבית משתנה הצמודה למדד המחירים או לריבית בנק ישראל והחברה חשופה להמשך העלאות רבית. נכון למועד פרסום דו"ח זה, ולאור חוסר הוודאות וההתפתחויות הכלכליות בעולם ובישראל ייתכן ותהיה השפעה על הפעילות העסקית של הקבוצה אך באופן שאינו מהותי.

(2) שינויים בשער החליפין של מטבעות מדינות הפעילות אל מול השקל בישראל

שערי החליפין של המטבעות העיקריים במדינות פעילות הקבוצה אל מול השקל (דולר, יורו, באט, רובל) התחזקו במידה ניכרת במהלך 2022 ובתחילת 2023. המשך העליה בשער החליפין של היורו, הדולר ושאר

מדינות הפעילות של החברה אל מול השקל, משפיעה על תוצאות ורווחי היצואנים, כאשר הקבוצה הינה "יצואנית", במובן זה שמטבע הפעילות הבסיסי שלה הינו בשקל ישראלי, בעוד שבכל מדינה ומדינה, עיקר הפעילות הינו במטבע הפעילות הפנימי.

שינוי שכזה יכול להשפיע באופן ישיר על תוצאות הקבוצה, הן בתרגום הרווחים המקומיים באותן מדינות לשקל, והן בשחיקה מאזנית של ערך נכסיהם בספרי הקבוצה. ברור מאידך, ששיפור בשער החליפין יכול להשפיע לחיוב.

ככל החברה מבצעת הגנות על החשיפה המטבעית שלה במטרה לגדר סיכון זה, לפרטים נוספים ראה ביאור 38 ה' בדו"ח הכספי.

(3) השקעות המגזר הפרטי במשק הישראלי

פעילות מהותית של הקבוצה מבוצעת עבור המגזר העסקי הפרטי במשק הישראלי. ההתיקרויות והאינפלציה הגוברת, יחד עם רגולציה משמעותית (בעיקר בישראל) במהלך השנים האחרונות, ההתפתחויות הפוליטיות בארץ המשפיעות על האוירה העסקית הכללית במשק הישראלי, החברה חשופה להאטה, אם כי בשלב פרסום דוח זה, חשיפה זאת לא התממשה ואינה צפויה להשפיע מהותית על הפעילות העסקית של החברה.

(4) שאיפות ההתפשטות של רוסיה כלפי אוקראינה, וסכנת התדרדרות נוספת במאזן הבן-גושי העולמי

מתחילת השנה המדווחת, מתנהלת לחימה באוקראינה, שהחלה בפלישה של רוסים לשטחה. ללחימה זו היתה השפעה במהלך השנה המדווחת בעיקר על מחירי הסחורות ומחירי ההובלה הימים אולם בשלב זה (מועד פרסום דוח זה) ההשפעה על הקבוצה, דרך פעילות מגזר ברן בינלאומי, הינה מוגבלת. ההשפעה נחלקת לשניים:

- פעילות הקבוצה ברוסיה, וכיצד תוכל להמשיך (לרבות סוגיות של נגישות הנהלה ויכולת שליטה וניהול, העברות כספים, קבלת דוחות בזמן, ועוד) לאור הסנקציות הבין לאומיות שרוב מדינות המערב נוקטות כנגד רוסיה. בעניין זה, \ שהסיכון לקבוצה מוגבל.
- פעילות הקבוצה בשאר מקומות העולם, והסיכון שעקב האוירה העולמית באופן כללי והשינויים התכופים של מחירי האנרגיה, ההובלה, וסחורות ומוצרי הבסיס באופן פרטני, השקעות, פיתוח ופרייקטים יתעכבו או יתבטלו. הסיכון בעניין זה נראה בשלב זה לא ברור, אך אם יתממש, עלול להשפיע באופן מורגש על פעילות המגזר הבינלאומי.

(5) הרעה במצב הביטחוני והמדיני

חוסר שקט בטחוני ומדיני הנו גורם מרתיע ביחס להשקעות זרות וגורם המעודד הגירת כספים לחו"ל והכל תוך השפעה על שיעורי הריבית. סגר ותנועה מוגבלת בדרכים, הפסקת פעילות, העדרות חלקית עקב גיוס או השארות בבתים, כולם הינם גורמים מעכבים עם פוטנציאל פגיעה. המשך השקט הביטחוני פועל הפוך ומעודד השקעות ופיתוח.

2022 היתה שנה רגועה באופן יחסי במחנית סיכון זה. הרעה במצב הביטחוני אשר תגרור לתופעות הנזכרות לעיל ולהרעה במצב הכלכלי עשויה להביא עמה השפעות שליליות על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

(6) סיכוני סייבר

עם התפתחות הטכנולוגיה, והתלות הגבוהה של הפעילות העיסוקית בטכנולוגיות, חושפות את האירגון ומביאות לתלות של יכולת הפעילות בתקינות המערך המיחשובי ובניהול הידע. בד בבד, התקפות זדוניות מתחום הסייבר הולכות ונהפכות לנפוצות, כנגד אירגונים ומוסדות מדינה, אבל גם כנגד גופים עסקיים. שיבוש הפעילות עקב תקלות או מחמת פעילות זדונית כנגד האירגון, כמו גם גניבת ידע, עלולים לגרום לפגיעה – זמנית ככל הנראה- בתוצאות הפיננסיות ובביצועים. במהלך שנת 2022 שמה החברה דגש על סיכוני הסייבר וביצעה בחינה יסודית והערכה מחודשת של סיכונים אלו. בעקבות ההערכת סיכוני הסייבר וסקר המערכות שביצעה החברה והוצג לועדת הביקורת, בוצעו עדכוני מערכות וחודדו נהלי העבודה השוטפים וזאת במטרה לצמצם ככל הניתן את החשיפה לאיום זה.

ב. סיכונים ענפיים

(1) מתחרים חדשים והרעה בתנאי התשלום וההסכמים בתחום התקשורת במגזר ברן אינטרנשיונל

בפריקטי תקשורת, כניסת חברות סיניות ואחרות לתחום תשתיות התקשורת, גרמה לירידת מחירים ופגיעה ברווחיות, עד כדי גבול הכדאיות לקבל עבודות. בנוסף ישנה מגמה של הרעה (הארכה) בתנאי ובמוסר התשלומים של לקוחות החברה בענף זה. שני גורמים אלה מגדילים את הסיכון העסקי בענף.

(2) פעילות בתחומים ובמדינות אליהם נחשפת הקבוצה

פעילות הקבוצה ההולכת וגדלה (באמצעות חברות ממגזר ברן אינטרנשיונל) בתחומי המים, האנרגיה והחקלאות הינה בחלקה במדינות עם משטרים לא יציבים לעיתים, וגם לעיתים במדינות אליהן נחשפת הקבוצה לראשונה. הפעילות הנזכרת הינה בעיקר בכמה מדינות באפריקה, אך גם במזרח אירופה ובאסיה. התחומים הללו אשר חלקם חדשים וטרם הוכחו עסקית על פני שנים ארוכות, טומנים פוטנציאל סיכון גבוה יותר לגבי ההיתכנות וההמשכיות, בעיקר כאשר ההתקשרות לביצוע הינה מסוג האחריות הכוללת. בנוסף, פעילות במדינות חדשות כרוכה מטבע העניין בסיכונים גבוהים יותר הכרוכים בלימוד התנהלות עסקית ואחרת האופייניים לכל מדינה ומדינה, במיוחד במדינות העולם השלישי. סיכון נוסף לפעילות במקומות חדשים אלה הינה ההתמודדות והפיקוח למניעת שחיתות בתחום התשלומים בפרט ובתחומי ציות של ממשל תאגידי בכלל.

ג. סיכונים מיוחדים לחברה

(1) קווי אשראי לעבודה שוטפת ולערביות

הקבוצה נשענת בפעילותה השוטפת, בין השאר על קווי אשראי בנקאיים לצרכי הוצאת ערבויות בנקאיות ללקוחות ולאשראי שוטף. הגם שבשנתיים האחרונות חל שיפור ניכר במצב העסקי והכללי של הקבוצה וכפועל יוצא גם בהקצאת מסגרות האשראי שהועמדו לה במערכת הפיננסית בכלל והבנקאית בפרט, הרי עדיין התלות קיימת, והרעה במצב הקבוצה עלול להביא שוב לצימצום מסגרות ואפשרויות. הצלחה במימוש ההרחבה ותוכניות החברה, מקל על המשך העבודה בפעילויות החברה ללא מגבלות (בתחום זה של ערבויות ומסגרות עבודה שוטפות), וההיפך.

(2) חשיפה מטבעית

פעילות הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ הנובעת מדרכי מימון הפעילות. הפעילות ברוסיה (באמצעות ICM) הינה ברובה המכריע במטבע הרובל, שהיה תנודתי מאוד במהלך 2022 אל מול הדולר, והושפע מכניסת רוסיה לשטחי אוקראינה בתחילת 2022 אולם נכון למועד פרסום דו"ח זה שער הרובל אל מול דולר נמצא באותה רמה טרם פרוץ המלחמה. הפעילות בתאילנד הינה בבאט התאילנדי, שלמרות שהיה תנודתי במהלך שנת 2022 סיים בשער דומה לזה של תחילת השנה. לעומת שני המטבעות הנ"ל, השקל נחלש מהותית במהלך השנה החולפת מול הדולר והיורו, שני מטבעות נוספים מרכזיים למדי בפעילות הקבוצה. היחלשות שהמשיכה גם לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום דו"ח זה. החשיפה הקיימת בתנודתיות האפשרית היא חלק אינטגרלי בפעילות הקבוצה. בתקופות מסוימות התנודתיות תשפיע בחיוב על מאזני ותוצאות הקבוצה, ובזמנים אחרים ההשפעה עלולה להיות שלילית כתוצאה מכך. חברות הקבוצה נוקטות בפעולות נקודתיות לשם צמצום חשיפה זו, אם בהגנות מטבע ואם בפעולות הגנה פנימיות כחלק מההתקשרויות וההסכמים. חשיפה מטבעית נוספת של פעילות הקבוצה נובעת מדרך התרגום החשבונית של ערכים במט"ח לש"ח, לצורך הצגתם של ערכים אלו בדוחותיה הכספיים של החברה. שינויים בשערי חליפין בין המטבעות השונים ובין השקל, למועד הצגת דוחות בסוף כל רבעון, עלול ליצור הפרשי שער.

(3) הליכים משפטיים תלויים ועומדים

לפירוט ההליכים המשפטיים והערכות החברה באשר לתוצאותיהם ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 22.

החברה מבצעת הפרשות בהתאם לחוות דעת מקצועיות בהליכים המשפטיים והמיסויים, חוות דעת הנכונות למועד הדוחות. שינויים עתידיים בסטאטוס ההליכים המשפטיים והמיסויים או בחוות הדעת בקשר לסיכון הנובע מהם, עלול להשפיע על תוצאות החברה.

(4) פרויקטי המים והחקלאות המתוארים לעיל בסעיף 8.7 ובחלק השלישי, הדוחות הכספיים, בבאור 24, הינם משמעותיים ביחס לתקציב פעילות החברה ב-2023 ובעיקר לשנים שלאחר מכן, ומייצרים מצב של תלות מסוימת לתנאי הצלחה משמעותית שמעבר להתפתחות הרגילה. תהליך פיתוח פרויקטים אלה מתקדם בשלב זה כמתוכנן, ובהצלחה. דחיה או עיכוב משמעותי בהמשך תהליך הפיתוח (כמו גם ביטול כולל של אחד או יותר מארבעת הפרוייקטים) יכול שישפיע באופן משמעותי על היקף פעילות החברה בשנים קדימה. יצוין עם זאת, שלמועד פרסום הדוחות, האינדיקטורים והצפי הינם כי הפרוייקטים מתקדמים כמתוכנן.

להלן פירוט גורמי הסיכון על-פי טיבם ומידת השפעתם, להערכת הנהלת החברה למועד הדוח, על עסקי החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			גורם הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מאקרו			
	√		האטה כלכלית במדינות פעילות כללי ובהשפעת הקורונה
		√	שינויים בשערי החליפין של מטבעות שונים / שקל
	√		השקעות המגזר הפרטי במשק הישראלי
	√		סיכונים מהפעילות המלחמתית של רוסיה באוקראינה (2 השפעות)
√			הרעה במצב הביטחוני והמדיני
	√		סיכוני סייבר
סיכונים ענפיים			
√			מתחרים חדשים והרעה בתנאי התשלום בתחום התקשורת במגזר ברן אינטרנשיונל
	√		פעילות במדינות אליהם נחשפת הקבוצה, לרבות פעילות לראשונה
סיכונים מיוחדים לחברה			
		√	קווי אשראי לפעילות
		√	חשיפה מטבעית
	√		הליכים משפטיים תלויים ועומדים
	√		ביטול של פרויקטי מים-חקלאיים מרכזיים

חלק שני: דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

הדירקטוריון של קבוצת ברן בע"מ (להלן: "החברה") מגיש בזאת סקירה עדכנית על ענייני החברה והחברות הבנות במאחד והתוצאות הכספיות שלה לשנת 2022. בנוסף, סוקר הדוח את פעילות הרבעון הרביעי של שנת 2022. כמו כן מתייחס הדירקטוריון בהמשך הסקירה להשפעה על התאגיד של מגיפת נגיף הקורונה, אשר מלווה את פעילותה כבר מעל שנתיים וביניהן גם בשנה המדווחת, של המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, השפעת שינויים במטבע והשלכות אינפלציה וריבית. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית ניתן בתמצית בלבד במסגרת דוח הדירקטוריון. תיאור מפורט מצוי בחלק הראשון לדוח התקופתי, המתאר את עסקי התאגיד לשנת 2022. הנתונים מתייחסים לחברה ולחברות הבנות במאחד (להלן: "הקבוצה"), למעט במקום בו צוין אחרת.

כללי:

א. החברה מדווחת על שני מגזרים עיקריים בדוחותיה הכספיים, כלהלן:

1. מגזר ברן ישראל

2. מגזר ברן אינטרנשיונל

שני מגזרים אלה מתוארים בהרחבה במסגרת החלק הראשון של הדוח התקופתי. בנוסף, נמצא בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה מגזר "אחרים", אשר מאגד בתוכו מתן שירותי מטה ותפעול מאוחדים (כגון מחשוב, לוגיסטיקה, רווחה ומשאבי אנוש ועוד) המספקים שירותים לכלל מגזרי הפעילות, ובנוסף כולל שירותים ופעילויות שונות שכל אחד מהם הינו בהיקף שאינו מהותי לכלל פעילות הקבוצה ושאינו משולב או כלול במגזרים הנזכרים לעיל. בהתאם, מגזר "אחרים" אינו מדווח בנפרד או במפורט, מאחר ואינו תחום פעילות עצמאי בפעילויות הקבוצה.

ב. החברה ממשיכה לממש את אסטרטגיית הפעילות אותה הציגה בשנים האחרונות תוך מאמץ מוגבר להגברת קצב המימוש. אסטרטגיית הפעילות של הקבוצה מורכבת משלושת אבני היסוד הבאות –

א. מצוינות תפעולית –

- מרכיב זה באסטרטגיה פונה ברובו לתוך החברה וכולל בין היתר –
- מיקוד בפעילויות החברה – הן בתחומי הפעילות והן בפריסה הגאוגרפית.
- תהליך התייעלות מתמיד בהוצאות ההנהלה והכלליות – תהליך רב שנתי ומתמשך להקטנת הוצאות ההנהלה והכלליות כגון – הקטנת מטות ושיטוח פירמידת הניהול, הקטנת הוצאות שכירות, רכב ולוגיסטיקה ושיפור פעילות מערך הכספים והבקרה על מנת לאפשר מדידה ותגובה בזמן אמת לסביבה משתנה.
- השקעה בהון האנושי בברן – בדגש על השקעה מקצועית והדרכות, חיבור העובדים לעשיית וערכי החברה ברמה פרטנית וברמת יחידות, פיתוח יכולות עבודה היברידית וחיזוק מערך משאבי האנוש בחברה.

- ii. **מימוש מנועי הצמיחה המרכזיים** – מזה מספר שנים ברן ממוקדת בשני מנועי צמיחה מרכזיים. מיקוד זה הביא את החברה לרמת צבר שיא של שנים רבות בסוף שנת 2022 ועם הכניסה לשנת 2023 -
- הראשון – מתן שירותים הנדסיים לפרויקטים בענף התשתיות (בעיקר התחבורתיות) והבינוי (בעיקר האזרחי המתקצב) בישראל. ענף התשתיות בישראל מאופיין בשנים האחרונות בפיתוח מואץ וריבוי פרויקטים, מגמה אשר צפויה להמשיך בשנים הקרובות.
 - השני – ביצוע כולל של פרויקטי תשתיות מים (הן לחקלאות והן לשתיה) ואנרגיה וכן ביצוע פרויקטים תעשייתיים בישראל ובמדינות מתפתחות עבור גופים ציבוריים ופרטיים, כולל, בחלקם תוך ארגון חבילת מימון למדינת היעד. ארגון חבילת המימון מגדיל את פוטנציאל האפשרות לזכיות בפרויקטים ומקטין משמעותית את סיכוני המדינה והפרויקט.
- מוקדי פעילות אלה הוגדרו באמצעות ניתוח השווקים והפוטנציאל הגלום בכל אחד מהם אל מול היכולות המקצועיות של הקבוצה, בשים לב לשווקים, למתחרים, ולאופי המשתנה והייחודי של כל אחד מהם, ותוך התחשבות ביכולות ובמגבלות של הקבוצה.

iii. בניית הצמיחה קדימה –

- לצורך הגדלת הערך, הרווחיות וחוזקה של החברה, פועלת החברה למימוש הפעולות הבאות בתחומי הפעילות הקיימים שלה תוך שמירה על סינרגיות אל מול יכולות החברה -
- שינוי מיצוב בשרשרת הערך – השתתפות בפרויקטים גם במרכיב ההוני (PPP) או יזמי, והגדלת יכולות החברה בביצוע עצמי (כגון קבלנות) על פני שימוש בקבלנות משנה.
 - מעבר ממתן שירותים בלבד ליצור נכסים טכנולוגיים והוניים ומניבים
 - שותפויות אסטרטגיות – שותפויות בטכנולוגיות ובנכסים מניבים.
 - בחינה תחום האנרגיה המתחדשת כמנוע צמיחה עתידי

ג. החל מהרבעון הראשון של שנת 2017 חל שינוי מהותי בתוצאות הקבוצה ומעבר חד מהפסד לרווח, והקבוצה מציגה רווחיות שנתית עיקבית ורצופה בכל אחת מ 6 השנים האחרונות. התהליך התבסס בעיקר על ידי ביצוע תהליכי התייעלות בכל יחידות הקבוצה שכלל בין היתר השטחת המבנה הארגוני והתאמתו להקיף פעילות הקבוצה, שיפור הסנכרון בין היחידות, קיצור תהליכים והמשך מיקוד גאוגרפי (במגזר ברן אינטרנשיונל). כפועל יוצא מתהליכים אלו ממשיכה הקבוצה לדווח על שיפור בתוצאותיה העסקיות תוך המשך צמיחה במחזורי הפעילות.

ד. שינויים בהנהלת החברה:

במהלך ספטמבר 2022 מונה מר זוהר נבו למנכ"ל ברן ישראל והחליף את מר רוני סרי שסיים את תפקידו ב 16.9.2022. לפרטים נוספים בדבר נושאי המשרה בחברה, ראה תקנה 26א'.

ה. פעילות בגרמניה- פעילות שהופסקה:

כמפורט בסעיף 1.9.3 בפרק א' לדוח התקופתי, ובביאור 37 לדוחות הכספיים, החברה את פעילות ברן גרמניה כפעילות שהופסקה, זאת בהמשך למכירת מניות ברן גרמניה לידי צד שלישי.

לפרטים אודות הסכם מכירת ברן גרמניה והשלמת העסקה, ראה ביאור 37 לדוחות הכספיים ודיווח מיידית של החברה מיום 10 באפריל 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-037941 ומיום 24 במאי 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-050901

1. המלחמה באירופה -

לפרטים בדבר הלחימה באירופה, ראה ביאור 1 ב' (8).

2. משבר הקורונה -

לפרטים בדבר השפעות משבר הקורונה, ראה ביאור 1 ב' (9).

3. השלכות מטבע -

לפרטים בדבר השלכות מטבע, ראה ביאור 1 ב' (10).

4. השלכות אינפלציה וריבית -

לפרטים בדבר השלכות אינפלציה וריבית, ראה ביאור 1 ב' (11).

1. דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו, ותזרימי המזומנים שלו

הגילוי להלן משקף את התפתחות ומצב עסקי החברה מנקודת מבט הדירקטוריון לאחר קבלת התייחסות מנכ"ל החברה ונושאי משרה אחרים.

1.1 מצב כספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):

נתונים ליום 31.12.2021		נתונים ליום 31.12.2022		סעיף
% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
100%	335,422	100%	556,092	סך המאזן
39%	131,618	34%	190,790	הון עצמי
78%	263,157	78%	434,117	רכוש שוטף
22%	72,265	22%	121,975	רכוש קבוע, אחר והשקעות
24%	81,981	15%	80,867	התחייבויות לזמן ארוך
37%	121,823	51%	284,435	התחייבויות שוטפות

2020	2021	2022	ליום 31 בדצמבר של השנים
2	2.16	1.53	היחס בין הנכסים השוטפים להתחייבויות השוטפות (היחס השוטף)
2	2.14	1.52	היחס בין הנכסים השוטפים, למעט מלאי, להתחייבויות השוטפות (היחס המהיר)
65%	61%	66%	שיעור ההתחייבויות פיננסיות לסך מאזן
185%	155%	191%	שיעור התחייבויות פיננסיות לסך הון עצמי ברוטו

1.1.1 נכסים שוטפים, הסבר על שינויים עיקריים

סעיף	31.12.2022	31.12.2021	שינוי	הסבר
מזומנים ושווי מזומנים	67,655	63,919	3,736	גידול ביתרות המזומנים הנובע מפעילות שוטפת של החברה כאשר מנגד קטנו היתרות מהגבלתם לטובת ערבויות בפרוייקט, ראה באור 24 (1), (2).
נכסים פיננסים בשווי הוגן כנגד רוה"פ	-	16,996	(16,996)	הגבלת תיק ניי"ע לטובת בטחונות לטובת ערבויות בפרוייקט, ראה באור 24 (2).
מזומנים מוגבלים	143,499	20,982	122,517	הגדלת בטחונות בבנקים כנגד ערבויות לפרוייקט, ראה באור 24 (1), (2).
לקוחות והכנסות לקבל	173,711	125,083	48,628	מחד, יש ירידה ביתרות ממכירת הפעילות בגרמניה בסך של כ- 19 מיליון ש"ח, מנגד יש גידול בלקוחות הנובע מגידול בשאר פעילויות החברה, בעיקר בישראל.
חייבים אחרים	38,926	19,877	19,049	גידול בעיקר מחייבים הנובעים מחילוט ערבות נטפים, ראה באור 24 (8) וכן מסכומים שנותרו לקבל בעסקת מכירת פעילות גרמניה, ראה באור 37.

1.1.2 נכסים לא שוטפים – הסבר על שינויים עיקריים:

סעיף	31.12.2022	31.12.2021	שינוי	הסבר
נכסי זכויות שימוש	9,724	23,925	(14,201)	קיטון בשל פחת על נכסי המשרדים הכלולים בסעיף זה.

גידול מעסקת רכישת כפיר קידוחים, ראה באור 36 בדוחות הכספיים וגם מרכישה של נדל"ן בעומר ראה ומכונת קידוח ראה באור 12 ב' (2),(1).	44,004	3,982	47,986	רכוש קבוע
גידול מעסקת רכישת כפיר קידוחים, ראה באור 36 בדוחות הכספיים.	22,961	9,551	32,512	מוניטין

1.1.3 התחייבויות שוטפות- הסבר על שינויים עיקריים

סעיף	31.12.2022	31.12.2021	שינוי	
אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	66,160	11,972	54,188	קבלת אשראי לזמן קצר בחברות בישראל ובחברה הפועלת בתאילנד, ראה באור 16.
חלות שוטפת אג"ח	13,350	-	13,350	סיווג חלויות אג"ח לזמן קצר
ספקים	48,899	31,880	17,019	גידול ביתרת הספקים בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות במגזר ישראל ומהתנעת פרויקטים חדשים באינטרנשיונל.
זכאים אחרים	139,550	62,071	77,479	גידול ביתרת הזכאים בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות במגזר אינטרנשיונל, בעקבות פרויקטים המפורטים בביאור 24 (1),(2).
מיסי הכנסה לשלם	7,873	31	7,842	עיקר הגידול נובע מהפרשה למס בגין שומה משנים קודמות, ראה באור 23 ח' (2) בדוחות הכספיים
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	5,910	15,458	(9,548)	קיטון בהתחייבויות בגין חכירה על משרדי החברה

1.1.4 התחייבויות לא שוטפות- הסבר על שינויים עיקריים

סעיף	31.12.2022	31.12.2021	שינוי	הסבר
הלוואות מתאגידים בנקאים ואחרים (לאחר ניכוי חלויות שוטפות)	25,281	6,785	18,496	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לצרכיה השונים של החברה כמפורט בביאור 16.
אגרות חוב	38,687	51,698	(13,011)	סיווג חלויות אג"ח לזמן קצר
התחייבויות בגין חכירה	4,175	11,291	(7,116)	ירידה כתוצאה מתשלומי חכירה שוטפים.

1.2 תוצאות הפעילות בשנים 2020-2022

2020	2021	2022	הפנייה	
אלפי ש"ח				
293,743	288,243	386,905	1.2.1	הכנסות, נטו
239,869	247,324	338,960		עלות ההכנסות
53,874	40,919	47,945	1.2.2	רווח גולמי
18%	14%	12%		אחוז רווח גולמי
3,814	2,754	3,598	1.2.3	הוצאות מכירה ושיווק
31,768	31,767	28,974	1.2.3	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	35	8		הכנסות אחרות
1,601	7,598	4,859	1.2.4	רווחים אחרים – נטו
19,891	14,031	20,240	1.2.5	רווח מפעולות
7%	5%	5%		אחוז רווח תפעולי
551	705	510		הכנסות מימון
7,587	5,766	(1,580)		הוצאות מימון
7,036	5,061	(2,090)	1.2.6	הוצאות (הכנסות) מימון – נטו
(710)	2,353	(225)		חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
12,145	11,323	22,105	1.2.7	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,256	(3,462)	7,931	1.2.8	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
7,889	14,785	14,174	1.2.9	רווח מפעילויות נמשכות
2,214	503	1,262		רווח מפעילות שהופסקה
10,103	15,288	15,436		רווח לתקופה
19,821	13,908	21,495		EBITDA (*)
				<u>יחס רווח לתקופה:</u>
9,921	15,231	14,166		לבעלי מניות החברה
182	57	1,270		לבעלי מניות המיעוט
10,103	15,288	15,436		סך הכל

(*) חישוב ה EBITDA מנטרל את השפעת תקן חכירות (16IFRS).

תמצית דוח רווח והפסד לפי שנים (באלפי ש"ח), לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר

1.2.1 בשנת 2022 היו **המכירות** גבוהות ביחס לשנה קודמת, ועמדו על כ-387 מיליון ש"ח, כאשר הגידול חל בכל המגזרים, כפי שיפורט בהמשך (בסעיף 1.3.1), בפירוט המגזרים.

1.2.2 **הרווחיות הגולמית** גדלה בשנת 2022 ביחס לשנת 2021, ועמדה על סכום של 48 מיליון ש"ח, עליה מכ-41 מיליון ש"ח ב-2021. לעומת זאת שיעור הרווחיות קטן ל כ-12% מההכנסה. **הרווחיות הגולמית** ושיעור הרווחיות, הושפעו באופן שונה בין המגזרים, כפי שיורחב בהמשך (בסעיף 1.3.2).

1.2.3 **הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות** המשיכו וירדו גם ב-2022, ועמדו על כ-32.5 מיליון ש"ח, בשנת 2021 הגיעו הוצאות אלה לסך של כ-34.5 מיליון ש"ח וב-2020 לסך של כ-35.6 מיליון ש"ח. ירידה מתמשכת זאת, מבטאת את המשך מאמצי הורדת עלויות הנהלה, שכאמור התבצעו גם במהלך השנה המדווחת.

1.2.4 **רווחים אחרים** נטו הסתכמו השנה בכ-4.9 מיליון ש"ח, ובשנת 2021 בכ-7.6 מיליון ש"ח. הרווחים אחרים כוללים השנה בעיקר רווח ממכירת פעילות בגרמניה, כנגד הפסדים בעסקאות ההגנה שמבצעת החברה על המטבע, ראה גם באור 32 בדוחות הכספיים.

1.2.5 **הרווח התפעולי** של החברה לשנת 2022 עומד על סך של כ-20.2 מ"ש"ח, שיעור רווח של כ-5%. סכום זה מהווה גידול ביחס לרווח התפעולי ב-2021, שעמד על כ-14 מיליון ש"ח, שיעור של כ-5%. יש לציין כי הרווח התפעולי בשנים 2021 ו-2020 כלל גם סכום מתקבול בגין פעילות עבר (בטר פלייס) בסך של כ-13 מיליון ש"ח, וכ-8 מיליון ש"ח, בהתאמה, ראה גם באור 28 בדוחות הכספיים. ה-**EBIDTA** לשנת 2022 עומד על כ-21.5 מיליון ש"ח. בשנים 2021 ו-2020 היה ה-**EBIDTA** בסכומים של 13.9 ו-19.8 מ"ש"ח בהתאמה. יצוין, שבחישוב ה-**EBIDTA** נטרלה השפעת תקן חכירות IFRS16.

1.2.6 **הוצאות (הכנסות) המימון** נטו, עומדות על הכנסות מימון של כ-2.1 מ"ש"ח בשנה המדווחת, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-5.1 מ"ש"ח בשנה הקודמת. הוצאות המימון השנה ובשנה הקודמת הושפעו בעיקר מהשינויים של השקל ביחס למטבעות הפעילות של החברה במדינות השונות, ובעיקר אל מול היורו והדולר.

השיפור במימון השנה נבע בעיקרו כאמור מפיחות השקל ביחס למטבעות הפעילות של החברה ומקיטון עלויות אגרות החוב, שכן אג"ח סדרה ב' נפרע בתחילת שנת 2021. מנגד היה גידול בהיקף האשראי הבנקאי שהחברה קיבלה, דבר שהגדיל את הוצאות הריבית על אשראי בנקאי, שהושפע גם מעליות הריבית.

1.2.7 **הרווח לפני מס** עומד על כ-22.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-11 מיליון ש"ח ב-2021 ונובע מהאמור לעיל.

1.2.8 **הוצאות המיסים** בשנת 2022 הסתכמה לסך של כ-7.9 מ"ח, בהשוואה להטבת מס בשנת 2021 שהסתכמה לסך של כ-3.5 מיליון ש"ח. עיקר הוצאות המיסים נרשמו כתוצאה מהפרשה למס בגין שומה שנקבעה לחברת בת על פעילות עבר, לפרטים נוספים ראה גם באור 23 בדוח הכספי.

1.2.9 **הרווח הנקי** בשנת 2022 עומד על כ-14.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לשנת 2021 בה עמד הרווח על כ-14.8 מיליון ש"ח.

1.2.10 **הרווח הבסיסי למניה** בשנת 2022 הגיע לכ-0.65 ש"ח למניה, בהשוואה לכ-0.74 ש"ח למניה, ב-2021.

1.3 מגזרי פעילות

שנת 2022:

סך הכל מאוחד	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל		
386,905		265,448	121,457	מחיצוניים	הכנסות המגזר
	20,016	1,685		בין מגזרי	
386,905	20,016	267,133	121,457	סה"כ הכנסות	
20,240	(6,561)	4,446	22,355	רווח (הפסד) תפעולי	
5%	--	2%	18%	אחוז רווח תפעולי	

שנת 2021:

סך הכל מאוחד	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל		
288,243	9,443	220,283	58,517	מחיצוניים	הכנסות המגזר
	18,792	1,448		בין מגזרי	
288,243	28,235	221,731	58,517	סה"כ הכנסות	
14,031	13,589	4,546	(4,104)	רווח (הפסד) תפעולי	
5%	48%	2%	-	אחוז רווח תפעולי	

שנת 2020:

סך הכל מאוחד	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל		
293,743	11,865	190,307	91,571	מחיצוניים	הכנסות
	16,102	500		בין מגזרי	המגזר
293,743	27,967	190,807	91,571	סה"כ הכנסות	
19,891	7,253	9,147	3,488	רווח (הפסד) תפעולי	
7%	26%	5%	4%	אחוז רווח תפעולי	

1.3.1 הכנסות המגזרים

הן במגזר ישראל ובעיקר במגזר הפעילות ברן אינטרנשיונל חלה בשנה המדווחת עליה משמעותית בהכנסות בהשוואה לשנה הקודמת, כמפורט להלן:

במגזר ברן ישראל, אחד משני מגזרי ליבת הפעילות של החברה, גדלו ההכנסות בשיעור של כ 20% ביחס לשנה הקודמת, לסך הכנסות של כ 267 מ"ח. בשנת 2021, עמדו ההכנסות על כ- 222 מיליון ש"ח. במהלך 2022 חל גידול משמעותי במחזורי הפעילות של מרבית היחידות במגזר, שבעיקרם גידול ביחידת התשתיות, ובפעילות יחידת אפקו בפעילות ההנדסה והמים וכן מתחילתו של פרויקט גדול באסיה, ראה גם ביאור 24 (9).

במגזר ברן אינטרנשיונל חלה עליה משמעותית בהכנסות של כ - 107%, והן עמדו בשנה המדווחת על כ 122 מ"ח בהשוואה לכ 59 מיליון ש"ח בשנה הקודמת. העליה בהכנסות נובעת בעיקרה מתחילת פרויקטי ביצוע של החברה בחוף השנהב ובמונגוליה וכן בגידול הפעילות החברה בתאילנד ובאנגולה.

מגזר האחרים בשנה המדווחת, ובניגוד לשנים הקודמות, לא נרשמו הכנסות במגזר, לעומת זה הוא כולל הכנסה בשנת 2021 בגין סכום מתקבול בגין פעילות עבר (בטר פלייס) בסך של כ 9- מיליון ש"ח, בשנת 2020 כ - 8 מיליון ש"ח, ראה גם באור 28 בדוחות הכספיים.

1.3.2 רווח תפעולי לפי מגזרים

בשנת 2022 החברה המשיכה באותה מדיניות שהחלה בשנת 2020, בנוגע לשירותים השונים שמספקת הקבוצה לחברותיה המוחזקות, לפיה החלה בשנת 2020 לחייב את החברות או את המגזרים בגין חלקם הישיר בעלויות. כתוצאה הרווחיות בשני המגזרים קטנה, בניגוד לשנים קודמות הכנסות מגזר האחרים לא כיסו את ההוצאות ובמגזר האחרים נרשם הפסד תפעולי לאחר שנתיים רווחיות.

מגזר ברן ישראל רשם השנה רווח תפעולי של כ- 4.4 מיליון ש"ח, שמהווים שיעור רווח של כ- 2%, בדומה לרווח התפעולי ב- 2021. בדומה לשנת 2021, גם בשנה הנוכחית הרווחיות נבעה בעיקר מענפי התשתיות והבינוי, ומיחידת שירותי ההנדסה. שאר מרבית היחידות רשמו גם כן רווח קטן.

מגזר ברן אינטרנשיונל סיים את שנת 2022 ברווח תפעולי של כ- 22 מיליון ש"ח, עליה משמעותית ביחס ל- 2021 שהסתיימה בהפסד תפעולי במגזר שסתכם לכ- 4.1 מיליון ש"ח. עיקר העליה ברווחיות נובעת מתחילת ביצוע פרויקטים בינלאומיים בהיקפים גדולים, ראה גם באור 24. מה שגרר את המגזר כולו לרווחיות גבוהה ביותר. גם הפעילות של המגזר בתאילנד היתה רווחית, וכך גם במרבית המדינות בהם החברה פועלת באפריקה.

מגזר "אחרים" (הפעילויות האחרות שאינן בליבת העסקים המרכזית של החברה) רושם ב- 2022 הפסד תפעולי של כ- 6.6 מיליון ש"ח, לאחר שבשנת 2021 רשם רווח תפעולי של כ- 13.6 מיליון ש"ח. הרווח בשנת 2021 נבע כתוצאה מתקבול בגין פעילות עבר (בטר פלייס) בסך של כ- 13 מיליון ₪ בשנת 2021.

סך הרווח התפעולי של כלל המגזרים בחברה לשנת 2022 עומד על כ- 20.2 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 14 מיליון ש"ח ב- 2021, עליה של כ- 44%.

2. תמצית דוח רווח והפסד לפי רבעונים (באלפי ש"ח), לשלושה חודשים שהסתיימו ב:

31.12.2021	31.3.2022	30.6.2022	30.9.2022	31.12.2022	
אלפי ש"ח					
67,830	69,440	90,273	82,656	144,536	הכנסות, נטו
60,225	60,480	79,041	74,702	124,737	עלות ההכנסות
7,605	8,960	11,232	7,954	19,799	רווח גולמי
11%	13%	12%	10%	14%	אחוז רווח גולמי
316	827	866	1,267	638	הוצאות מכירה ושיווק
9,233	5,969	7,720	7,819	7,466	הוצאות הנהלה וכלליות
35	8				הכנסות אחרות
2,728	(322)	7,704	1,308	(3,831)	רווחים אחרים - נטו
819	1,850	10,350	176	7,864	רווח מפעולות
1%	3%	11%	--	5%	אחוז רווח תפעולי
118	112	106	29	263	הכנסות מימון
1,915	1,341	(2,124)	(1,123)	326	הוצאות מימון
1,797	1,229	(2,230)	(1,152)	63	הוצאות (הכנסות) מימון – נטו
2,354	40	532	(1,171)	374	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
1,376	661	13,112	157	8,175	רווח לפני מסים על ההכנסה
(816)	7,432	(336)	485	350	הוצאות מס (הטבת מס)
2,192	(6,771)	13,448	(328)	7,825	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(2,938)	933	329			רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
(746)	(5,838)	13,777	(328)	7,825	רווח (הפסד) לתקופה
809	2,030	10,624	428	8,413	EBITDA (*)
					<u>ייחוס רווח (הפסד) לתקופה:</u>
(761)	(5,320)	12,653	(173)	7,006	לבעלי מניות החברה
15	(518)	1,124	(155)	819	לבעלי מניות המיעוט
(746)	(5,838)	13,777	(328)	7,825	סך הכל

תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי של שנת 2022

ברבעון הרביעי של שנת 2022, ישנו גידול מהותי בהיקף ההכנסות ביחס לרבעון הקודם השנה, וכן בהשוואה לרבעון המקביל של 2021.

בנוסף, שיעור הרווח הגולמי עומד ברבעון על כ-14%, בהשוואה לרווח גולמי של כ-10% ברבעון הקודם השנה, וכן בהשוואה לרווח גולמי זהה של 14% ברבעון המקביל בשנה הקודמת.

3.1 **מחזור המכירות** ברבעון המדווח מסתכם בכ- 145 מיליון ש"ח, גידול של כ 113% ביחס למחזור המכירות ברבעון המקביל אשתקד, וגידול של כ - 75% ביחס למחזור רבעון קודם. עיקר הגידול במחזור המכירות הרבעון נובע מגידול הפעילות במגזר אינטרנשיונל וכן מגידול הפעילות בישראל.

3.2 **הרווח הגולמי** ברבעון זה הינו כ- 20 מיליון ש"ח, גידול בהשוואה לרווח הגולמי ברבעון הקודם שהסתכם לכ- 8 מ"ש"ח וכן לעומת הרווח הגולמי ברבעון המקביל אשתקד שהסתכם לכ 10 מיליון ש"ח.

3.3 **הוצאות המכירה והשיווק והנהלה וכלליות** ברבעון קטנו בהשוואה למרבית הרבעונים המוצגים בדוח. הוצאות הנהלה לאורך השנה ממשיכות את מגמת הצמצום והירידה הרבעונית (ללא אירועים חד פעמיים) והשנתית בהוצאות אלו, מגמה שתחילתה ב - 2015 ונמשכת מאז ברציפות.

3.4 **הרווחים (הפסדים) אחרים** נטו ברבעון עומדים על הפסד של כ- 3.8 מ"ש"ח, סכום שנובע מהפסד משערוך של נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומהפסד בעסקאות ההגנה שמבצעת החברה.

3.5 **הרווח התפעולי** ברבעון הסתכם ב 7.9 מיליוני ש"ח. במגזר ברן ישראל נרשם רווח הרבעון של כ- 0.8 מ"ש"ח ברבעון ומגזר אינטרנשיונל רשם רווח של כ 8.6 מיליון ש"ח. לעומת זאת, מגזר אחרים רשם הפסד של כ - 1.5 מיליון ש"ח.

3.6 **הוצאות המימון** נטו ברבעון המדווח הסתכמו בפחות מ 100 אלף ש"ח, ירידה בהשוואה להוצאות המימון ברבעון המקביל אשתקד שהסתכמו בכ 2 מיליון ש"ח, הנובעת מירידה בעלויות המימון של האג"ח וכן מקיטון בהשפעה שהיתה לשחיקת מטבעות שונים לעומת השקל. ביחס לרבעון הקודם, חל גידול בהוצאות המימון, שעיקרו מהשפעת הפרשי השער בגין שחיקת מטבע.

3.7 **הוצאות המיסים** ברבעון האחרון של שנת 2022 עמדו על סך של כ- 0.4 מ"ש"ח (לעניין זה, ראה גם ביאור 23 בדוח הכספי).

3.8 **הרווח הנקי** ברבעון האחרון הסתכם לכ - 7.8 מיליון ש"ח לעומת הפסד נקי של כ - 0.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

תזרימי מזומנים, מקורות מימון ונזילות

4.1 כבעבר, מרבית חברות הקבוצה בישראל, ניהלו בשנת 2022 בכפוף למדיניות הקבוצה תזרימי מזומנים עצמאי בחלקו, עם אחריות לגבי הגביה וההון החוזר. בנוסף, מנצלות חברות הקבוצה את ניהול הנזילות המרוכז על ידי מטה הקבוצה, הפועל בראיה ומדיניות אחידים, בכל הנוגע לניהול היתרות הכספיות. בהתאם, גם מסגרות האשראי הבנקאיות (לאותן חברות) מתקבלות בהסתכלות כוללת ואחידה. שאר החברות ובעיקר אלה שמחוץ לישראל, מתנהלות באופן עצמאי יותר, תחת מדיניות אחידה של הנהלת הקבוצה.

במהלך השנה חל גידול בהיקפי האשראי שניתנו לקבוצה על ידי מוסדות פיננסיים. בישראל מסגרות האשראי בבנקים לצרכי ערבויות גדלו, ונוספו גם מסגרות אשראי לערבויות, (שהלכו וגדלו במהלך השנה), מחברת ביטוח פרטית, במקביל, גם מסגרות האשראי הכספיים לשימוש גדול במהלך השנה. מחוץ לישראל בחלק מהמדינות מסגרות האשראי נשארו כבעבר ובחלק מהמדינות- תאילנד- מסגרות וקווי האשראי התרחבו ו/או הוזלו, מבלי להכביד או להקשיח את הדרישות בנושא הבטוחות כנגד האשראי שניתן.

למוסדות פיננסיים בישראל קיים מתווה בטוחות אותן נדרשה הקבוצה להעמיד לטובת אותם מוסדות פיננסיים ושעיקרם מתבטא בשעבוד (שלילי או חיובי), בערבויות צולבות, ו/או במזומנים מופקדים והמוגבלים בשימוש, כמפורט בהמשך. התוצאה הכוללת של המהלכים הנזכרים בישראל, באה לידי ביטוי בהוזלת השירותים הפיננסיים, ובהקלה מהותית בדרישות ובבטוחות מהחברה.

התוצאות הכספיות, ביחד עם תזרימי המזומנים והגידול בהיקף מסגרות האשראי הבנקאי והלא בנקאי, תרמו ליצירת מקורות כספיים נוספים שאפשרו לחברה ולכלל הקבוצה את המשך הפעילות הסדירה בהתאם לתוכניות העבודה,

למידע נוסף, ראה גם בחלק הראשון, פרק ד', סעיף 8.5.

תזרימי מזומנים שנבע מפעילות שוטפת 4.2

ברבעון הרביעי של שנת 2022 היה תזרימי מזומנים חיובי של כ- 98 מיליון ש"ח מפעילות שוטפת, והמיוחס ברבעון זה בעיקר למגזר ברן אינטרנשיונל, בשל קבלת מקדמה בפרוייקט בחוף השנהב כמפורט בבאור 24 (1).

בשנת 2022 היה תזרימי מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, בהיקף של 71 מיליון ש"ח, לעומת תזרימי חיובי בסך של כ- 14 מיליון ש"ח בשנת 2021 ותזרימי חיובי של כ- 11 מיליון ש"ח בשנת 2020. לתזרימי המזומנים החיובי בשנה המדווחת, תרם בעיקר מגזר ברן אינטרנשיונל.

סעיף	2022	2021	2020	שינוי ביחס לשנת 2021
אלפי ש"ח				
רווח (הפסד) לתקופה	15,436	15,288	10,103	148
התאמות לסעיפי רווח והפסד	20,048	6,991	20,299	13,057
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים	38,850	(5,842)	(9,870)	44,692
תזרימי מזומנים מפעולות	74,334	16,437	20,532	57,897

(1,737)	(9,361)	(2,004)	(3,741)	מזומנים ששולמו בגין ריבית ומיסים, נטו
56,160	11,171	14,433	70,593	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
(14,516)	2,748	12,167	(2,349)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת (מפעילות מופסקת)

4.3 תזרים המזומנים לפעילות השקעה

תזרימי המזומנים לפעילות השקעה בשנת 2022 הסתכמו בכ-121 מיליון נטו ש"ח. סכום זה מביא לידי ביטוי, בעיקרו המכריע, את השקעת יתרות המזומנים בחברה בבטחונות כנגד ערביות לפרוייקטים מהותיים המפורטים בביאור 24, אשר מוצגים כשינוי במזומנים מוגבלים. בנוסף שימשו כ-33 מיליון ₪ לרכישה של רכוש ונדל"ן כמפורט בביאור 12 ב', וכ-11 מיליון ₪ שימשו לרכישה של פעילות כפיר קידוחים, כמפורט בביאור 36. מנגד כ-41 מיליון ₪ נבעו ממכירת הפעילות בגרמניה, כמפורט בביאור 37 בדוחות הכספיים. יתר הסעיפים והשינויים הינם כמופיע בדוח על השינויים בתזרים המזומנים במסגרת הדוח הכספי המאוחד בחלק השלישי.

סעיף	2022	2021	2020	שינוי ביחס לשנת 2021
אלפי ש"ח				
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	(121,058)	14,206	(4,951)	(135,264)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה מופסקת	(209)	(798)	(682)	589

4.4 תזרים המזומנים מפעילות המימון

סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ-55 מיליון ש"ח בשנת 2022, ועיקרם מקבלת אשראים נוספים מתאגידים בנקאיים. לפרטים בנושא ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים. בשנת 2021 התזרים לפעילות נבע בעיקר מפרעון אג"ח בסך של 30 מ"ש"ח, ומפירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-12 מ"ש"ח, שבמסגרת IFRS16.

סעיף	2022	2021	2020	שינוי ביחס לשנת 2021
אלפי ש"ח				
מזומנים נטו לפעילות (מפעילות) מימון	55,173	(35,401)	46,010	90,574

7,913	(105)	(7,365)	548	מזומנים נטו לפעילות (מפעילות) מימון - מופסקת
-------	-------	---------	-----	---

4.5 יתרות מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות מיועדים

2021	2022	סעיף
אלפי ש"ח		
63,919	67,655	מזומנים ושווי מזומנים
14	17	פקדונות לזמן קצר
16,996		נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רווה"פ
20,982	143,499	מזומנים מוגבלים
3,371	440	מזומנים מיועדים לשימוש בפרוייקט
105,282	211,611	סה"כ

5. מקורות המימון

נתונים ליום 31.12.2021		נתונים ליום 31.12.2022		סעיף
% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
39%	131,618	34%	190,790	הון עצמי
24%	81,981	15%	85,867	התחייבויות לזמן ארוך
36%	121,823	51%	284,435	התחייבויות שוטפות

(הנתונים הינם באלפי ש"ח)

5.1 הקבוצה ממשיכה לממן את פעילותה בתקופה המדווחת מהכנסות מפעילותה השוטפת, גיוס האג"ח (סדרה ג') שהתבצע ב-2020 ומאשראי תאגידים בנקאיים, מאשראי ספקים ומהונה העצמי. להרחבה לעניין זה ראה חלק ראשון, פרק ד', סעיף 8.5, לדוח התקופתי.

5.2 היקף מסגרות האשראי הבנקאי המנוצל הסתכם לכ 91 מיליון ש"ח, גידול משמעותי ביחס לשנת 2021. ומסגרות העבודה המנוצלות לערבויות עלו במהלך השנה בכ- 233 מיליון ש"ח, ראה באור 42, בשל העמדת ערבויות בפרוייקטים מהותיים כמפורט בבאור 24. כמוזכר בפרק ד' סעיף 9.6.4. במהלך השנה החברה לא העמידה כבטוחות ולא נתנה כבטוחות שעבוד כללי על נכסיה. לאחדים מהמוסדות הפיננסיים מעמידי האשראי בישראל ומחוץ לישראל, ניתן בעבר שעבוד שלילי.

לפרטים בעניין אמות מידה שניתנו למחזיקי האג"ח או לאחרים, והעמידה בהם, ראה בביאור 18 לדוחות הכספיים המצורפים.

5.3 לפירוט לגבי היקף וטווח הריבית של מקורות המימון, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, ביאורים 38 ו-16.

5.4 בנוסף למקורות מימון אלה, קיים אשראי ספקים ואחרים (כ-188 מיליון ש"ח לתאריך המאזן). אשראי הספקים והאחרים גדל בהיקפו לזה שהיה בסוף השנה הקודמת (כ-94 מיליון ש"ח). ראה גם סעיף 1.1.3 לעיל.

5.5 תזרים המזומנים החזוי של החברה ומקורותיו במהלך השנתיים הקרובות (על בסיס סולו):
ב-29.2.2016 פרסמה החברה תשקיף להשלמה לקראת גיוס אג"ח ב' מהציבור, ובמסגרתו ניתן, לראשונה ובין השאר, גם דוח תזרים מזומנים חזוי (פרק 6 נספח א' לתשקיף), במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 נפרעה יתרת האג"ח (סדרה ב'). בנובמבר 2020, התבצע על ידי החברה גיוס נוסף מהציבור, אג"ח סדרה ג'. לפרטים נוספים ראו ביאור 17 בדוחות הכספיים, ודוח הצעה מיום 1 בנובמבר 2020, מס' אסמכתא-2020-01-118626. להלן תזרים המזומנים החזוי לחברה (ויודגש, הנתונים מתייחסים לחברה סולו ולא לקבוצה במאוחד) ופרטים ביחס אליו:

א. כללי

כמפורט לעיל, החברה משמשת כרכז בנושאי המימון, האשראי וניהול המזומנים עבור כל חברות הקבוצה (עם שונות קטנה הקיימת ביחס לחברות שאינן בשליטתה המלאה של החברה). בהתאם, את קביעת מסגרות אשראי וגיוסי ההון מבצעת החברה, בראש ובראשונה ובעיקר, עבור, ולצורך העמדתם של הסכומים כהלוואות לחברות הקבוצה לצורך פעילותן השוטפת, ובהן ביצוע הפרויקטים שבאחריותן. לאחר השלמת הפרויקטים כאמור ו/או בהתאם לתזרימי המזומנים, פורעות חברות הקבוצה את ההלוואות לחברה ו/או מעבירות דיבידנדים.

יצוין כי הבנקים, בהסכמתם להעמיד מסגרות אשראי והלוואות לקבוצה, מתייחסים ורואים לנגד עיניהם את החברה והקבוצה במאוחד, דהיינו הם מתבססים על דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ועל תזרים המזומנים המאוחד של החברה, וכן על ההון החוזר החיובי של החברה (הכוללים את כל חברות הקבוצה).

ב. דוח תזרים מזומנים חזוי

בהתקיים חלק מסמני האזהרה בדוח החברה סולו (בחברה במאוחד לא מתקיימים סימני האזהרה), מובא להלן דוח תזרים מזומנים החזוי לחברה (סולו), שנערך על בסיס תכנית העבודה של כלל הקבוצה (החברה במאוחד) שאושרה בחודש ינואר 2023, על השינויים שחלו מאז בהתאם לפעילויות בפועל, ועל מיטב ידיעת החברה למועד פרסום הדוח השנתי, ובו פירוט השימושים והמקורות הכספיים לשנים 2022 ו-2023:

1-12/2024	1-12/2023	
אלפי ש"ח		
15,213	29,048	מזומנים שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר לתחילת התקופה (1)
		מקורות סולו:
		<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>
7,164	(23,035)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת- נטו (2)
		<u>תזרים מזומנים מפעילות מימון</u>
	20,539	קבלת הלוואה לרכישת משרדים (3)
		<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה</u>
	23,699	שחרור סכומים מוגבלים כבטחונות (4)
		מקורות מחברות מוחזקות:
		<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>
1,500	500	מפעילות שוטפת במוחזקת- דיבידנד (5)
12,182	15,664	מפעילות שוטפת במוחזקות- לרבות חו"ז, החזר הלוואות, והלוואות (6)
		התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
		<u>תזרים מזומנים מפעילות מימון</u>
(1,202)	(1,602)	תשלום ריבית אג"ח (7)
(2,820)	(2,595)	תשלום ריביות הלוואות (8)
(2,280)	(11,931)	פירעון הלוואות (8)
(13,350)	(13,350)	פירעון אגרות חוב (7)
		<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה:</u>
(723)	(21,723)	רכישת משרדים לשימוש עצמי והשכרה (3)
15,684	15,213	יתרת סגירה

הנחות עבודה והערות לדוח תזרים המזומנים החזוי

(1) מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר, בהתאם לדוחותיה הנפרדים של החברה ("דוח סולו") ליום 31 בדצמבר 2022.

(2) פעילותה העיקרית של החברה עד לשנת 2022 היתה מתן שירותים לחברות המוחזקות בתמורה לדמי ניהול בהתאם להסדרי הניהול עם החברות המוחזקות ואשר מושתתים ברובם הגדול על שיעורים באחוזים ממחזור ההכנסות של כל אחת מהחברות המוחזקות. היות ובמהלך שנת 2022 נחתם תחת

הקבוצה פרוייקט מהותי במונגוליה, כמפורט בבאור 24 (2) וכן נחתם הסכם בין החברה לאחת החברות בנות הסכם שותפות לביצוע הפרוייקט כאמור וכן לביצוע פרוייקט מהותי נוסף בחוף השנהב, כמפורט בבאור 24(1), תזרים המזומנים מפעילות השוטפת כולל תזרים צפוי מהפרוייקטים כאמור ומפעילות שוטפת המיוחסת לכלל הוצאות החברה (סולו), בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות שמשרתות את כלל הקבוצה.

(3) במהלך חודש מרץ 2022, חתמה החברה על הסכם רכישת משרדים בעלות כוללת של כ 32.4 מיליון ₪, ראה גם באור 12 ב' (1). חלק מעלות שולמה במהלך שנת 2022, והיתרה צפויה להיות משולמת בשנת 2023 כמצויין.

(4) בשנת 2022 הועמדו בפרוייקט המבוצע בקבוצה כאמור בסעיף 2 ערבויות, שכנגדם מזומנים משועבים כבטחונות, אשר בשנת 2023 החברה צופה (וזאת בהתבסס על שיחותיה עם גופים פיננסיים) כי ביכולתה להביא לשחרור חלק מהותי מהביטחונות וחלק מהכספים ששועבדו ישוחררו.

(5) דיבידנד לקבל מחברות מוחזקות שאינן מאוחדות.

(6) החזרי הלוואות מחברות הקבוצה (או דיבידנדים, בכפוף למגבלות החלות בהתאם להוראות הדין), חושבו בהתבסס על תחזית הכנסות של חברות שבשליטת הקבוצה מפרוייקטים, תכניות העבודה, תקציבים, ותזרים המזומנים הצפוי מפעילותן, הידועים והחזויים למועד עריכת דוח זה. בהקשר זה יצוין, כי בחישוב תזרים המזומנים החזוי, לרבות דמי ניהול והחזרי הלוואות מחברות הקבוצה, נסמכת החברה על תקציב הקבוצה ותוכנית העבודה שלה, הכוללים בין השאר גם את העבודות המתבצעות בפועל לתאריך הדוח, על הצבר והזמנות נוספות שהמידע לגבי ביצועם או התקיימותם הינו בסבירות גבוהה, ועל צפי להזמנות נוספות שההתכנות להתקיימותם סבירה בנסיבות העניין והמידע הקיים. צבר ההזמנות הכולל, למועד תחילת 2023², כלל פרויקטים מהותיים³ או מרכזיים, כמפורט בהרחבה בסעיף 9.7 בפרק ד', ובבאור 24 בדוחות הכספיים.

(7) הוצאות ריבית על אג"ח (ראה גם באור 17 לדוחות הכספיים המצורפים), חושבו בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ג'). בשנת 2023 צפוי פירעון ראשון של אג"ח (סדרה ג') בהתאם לתנאים המקוריים ובשנת 2024 תשלום שני, מתוך ארבעה.

(8) תשלום הריבית ופירעון הלוואות מבוסס על לוחות הסילוקין של הלוואות שקיבלה החברה ושצפויה לקבל בהתאם לתחזית.

² יצוין, כי הסכמים חתומים לפרוייקטים שאינם סופיים בשל תניות או השלמות נדרשות שטרם התמלאו והתבצעו, או הסכמי מסגרת חתומים אך ללא הזמנות עבודה בפועל, אינם נכללים במסגרת צבר ההזמנות כאמור.
³ לעניין זה "פרוייקט מהותי" משמעו שיתרת ההכנסות הצפויות הימנו ביתרת התקופה לביצועו מהווה 10% או יותר מצבר ההכנסות של הקבוצה.

בישיבות הדירקטוריון וועדות מטעם הדירקטוריון שנערכו במהלך 2022 ועד פרסום דוח זה, סקרה הנהלת החברה בפני המשתתפים את פעילות החברה והחברות הבנות, את תוכניות העבודה, ואת תוצאות הפעילות ביחס לתכנית העבודה. כמו כן הוצגו מהלכי בקרה, הבראה, צימצום והתייעלות בתחומים שונים שכבר יושמו בחברה ובחברות הבנות, וכאלה המתוכננים להיות מיושמים בהמשך, מהלכים שמטרתם שיפור הרווחיות ואת השפעתם הצפויה. התוכניות וההערכות נבחנו על ידי הדירקטוריון ואושרו לאחר שנמצאו סבירות, בהתאם למצב השוק ומצב החברה, ולצרכים השונים. כמו כן נבחנו גם המקורות שנכללו בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי, ואושרו לאחר שנמצאו סבירות מבחינת ההיקף הכספי של כל מקור שפורט והעיתוי הצפוי לקבלתו. תזרים המזומנים החזוי, הנתונים הנכללים בו, וההנחות וההערכות שבבסיסו, כוללים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות והנחות החברה באשר לתוצאות עתידיות של פעילותה, המותנות בין היתר בהמשך התקשרויות וביצוע הפרוייקטים באופן תקין ורגיל אצל הלקוחות השונים, בחלוקת דיבידנדים מחברות בנות ומוחזקות, במדיניות ומסגרות האשראי של מוסדות פיננסיים ובנקאיים והשפעתם של מהלכי ותהליכי התייעלות והצימצום בקבוצה והתנהלות גורמים חיצוניים כמו לקוחות, ספקים וכו'.

הערכות והנחות אלה עלולות שלא להתממש בחלקן או כולם, או להתממש באופן שונה באופן מהותי מכפי שנצפה, למרות שנבחנו ונבדקו לעומקן. הגורמים העיקריים העלולים להשפיע על כך הינם מגוונים, ובעיקר כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה השפעת מגפת הקורונה והחלטות ממשלתיות ושילטוניות בקשר להשפעה זאת על הכלכלה העולמית והישראלית (ועל הקבוצה כנגזרת מכך), החלטת לקוח לצימצום או הפסקת פרויקט משמעותי מסיבות שונות הן בשל המצב הכלכלי בהשפעת נגיף הקורונה והן בשל סיבות אחרות, שינויים משמעותיים בזמינות של מקורות מימון מגורמים פיננסיים בנקאיים או בתנאיהם בין אם מהשפעת מחלת הקורונה ובין אם מסיבות אחרות, השפעה ושינויים בלתי צפויים של מהלכים עיסקיים משמעותיים, והתממשות איזה מבין גורמי הסיכון הנוספים של החברה המתוארים בסעיף 9.12 לחלק ראשון של הדוחות השנתיים לשנת 2022.

השוואה בין תחזית תזרים המזומנים התקופתי ל 2022, לבין הנתונים בפועל:

2022			
בפועל	תחזית		באלפי ש"ח
10,503	10,503		מזומנים שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר לתחילת התקופה (1)
			מקורות סולו:
			<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(7,177)	(12,000)	(1)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת- נטו
			<u>תזרים מזומנים מפעילות מימון</u>
11,000	11,000		קבלת הלוואה לרכישת פעילות חדשה
14,100	25,600	(2)	קבלת הלוואה לרכישת משרדים
22,541	5,000	(3)	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי
			<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה</u>
41,315	40,000		תמורה ממימוש חברה מוחזקת
			מקורות מחברות מוחזקות:
			<u>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</u>
-	2,000		מפעילות שוטפת במוחזקת- דמי ניהול
9,474	27,063	(4)	מפעילות שוטפת במוחזקות- לרבות חו"ז, החזר הלוואות, והלוואות
			התחייבויות צפויות (שימושים צפויים):
			<u>תזרים מזומנים מפעילות מימון</u>
(1,602)	(1,602)		תשלום ריבית אג"ח
(608)	(1,135)		תשלום ריביות הלוואות
(326)	(250)		תשלום ריביות הלוואות בערבות מדינה
(3,056)	(2,345)		פירעון הלוואות בערבות מדינה
(1,100)	(1,100)		פירעון הלוואה לרכישת פעילות חדשה
			<u>תזרים מזומנים מפעילות השקעה:</u>
(19,991)	(26,680)	(2)	רכישת משרדים לשימוש עצמי והשכרה
(11,624)	(12,000)		השקעות פעילויות חדשות
(32,787)		(5)	שינוי במזומנים מוגבלים
(1,160)			רכישת רכוש נטו
(454)			שינוי בתיק ניירות ערך
29,048	64,304		

ג. תחזית תזרים המזומנים הנוכחי ביחס לתחזית הקודמת

במספר סעיפים ישנם שינויים ביחס לתחזית הקודמת. השינוי העיקרי בין התחזית לבין הביצוע בפועל מתואר להלן. כלל ההסברים הם:

- (1) תזרים המזומנים בפועל במהלך 2022 הסתכם לכ – 7 מיליון ₪, השינוי ביחס לתזרים הצפוי נובע מהסכמי השותפות שנחתמו בין הקבוצה לבין חברת בת לביצוע פרויקטים במונגוליה ובחוף השנהב כמפורט גם בסעיף ב 2 לעיל.
- (2) במהלך שנת 2022, החברה השקיעה כ 20 מיליון ₪ ברכישת משרדים בעומר, בשל התעכבות בפרוייקט, חלק מהתשלומים המתוכננים נדחו לשנת 2023. כנגד הרכישה הועמד לחברה אשראי, בסכום נמוך מהמתוכנן בשל תשלומים נמוכים יותר.
- (3) במהלך השנה הצליחה החברה להגדיל את מסגרות האשראי שלה וניצלה אותם בהתאם לצורכי העיסוקיים השונים, ראה גם ביאור 16 בדוחות הכספיים.
- (4) החזר הלוואות מחברות מוחזקות, בהתאם לצורכי הקבוצה או החברות המוחזקות הקבוצה.
- (5) בשנת 2022, בעקבות זכייתה במכרז חדש, החברה נכנסה לפרוייקט כמפורט בביאור 24 (2) והעמידה כנגד ערבויות בפרוייקט בטחונות, מזומנים מוגבלים.
- (6) סטיות מהתחזית בסעיפים אחרים, היו לא מהותיות ו/או קיזזו האחד את השני מבחינת השפעתם הכוללת.

יצוין, שהעברת דמי הניהול וההלוואות מהבנות לחברה בעודף או בחוסר ביחס לצפי ולתחזית באים לידי ביטוי בתחזית תזרים הסולו בלבד, ואין בכך השפעה על דוח תזרים המזומנים המאוחד.

6. אירועים מהותיים או חד פעמיים בשנה המדווחת

להתקשרויות מהותיות של הקבוצה ראה בדוח הכספי באור 24.

7. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

7.1 האחראי על ניהול סיכונים שוק בקבוצה

האחראי על ניהול הסיכונים של הקבוצה הוא מר יצחק פרנק, מנכ"ל הקבוצה. האחראי לניהול הסיכונים הפיננסיים בקבוצה, בכפיפות למנכ"ל, הינו מר תמיר שגיא המכהן כסמנכ"ל הכספים בקבוצה.

לפרטים אודות ניסיונם והשכלתם של מר פרנק ומר שגיא, ראה חלק רביעי, תקנה 26, לדוח התקופתי.

אופן קבלת ההחלטות:

ההחלטות השוטפות בניהול החברה ובהתייחס לשוק בו היא פועלת, לרבות הסיכונים הנובעים מכך, מתבצעות על ידי מנכ"ל הקבוצה האחראי על ניהול סיכונים השוק בחברה, ובכפוף למדיניות-העל והחלטות הדירקטוריון והועדה הפיננסית מטעם הדירקטוריון.

ההחלטות השוטפות על ביצוע הגנות בנושאי סיכונים מטבע, ריבית ומדדים, מתבצעות על ידי מנהל הכספים של הקבוצה, האחראי על הסיכונים הפיננסיים, כאמור בכפוף למדיניות והחלטות הדירקטוריון וועדת הפיננסיים של הדירקטוריון.

7.2 תיאור סיכוני השוק

סיכונים ענפיים

תחרות בענף- בענף התשתיות והפרויקטים פועלים מספר רב של גופים. תחרותיות מוגברת עשויה להשפיע על תוצאות פעילות הקבוצה.

יכולת כספית של לקוחות שונים של חברות הקבוצה, שינויים במחירי חומרי גלם המשמשים בפרויקטים, אומדני תמחור ותקצוב לא יציבים.

משטרים לא יציבים בחלק ממדינות הפעילות, כניסה לביצוע עבודות במדינות ובאיזורים שאינם מוכרים לקבוצה מהעבר, ותרבות עסקית במקומות מסוימים בה פועלת הקבוצה מבחינת עמידה בהתחייבויות ומוסר עבודה ותשלומים של לקוחות, ובעיקר מחוץ לישראל.

המשבר הכלכלי המתמשך בגוש היורו, משפיע ויכול להשפיע בכמה אופנים על החברה, ועל התוצאות העיסוקיות – כספיות. להשפעות אפשריות של המלחמה באוקראינה ושל נגיף הקורונה והשלכותיהן האפשריות ראה גם במבוא סעיף ח' לעיל.

לקבוצה, פעילות באירופה בכמה מדינות, ובעיקר בגרמניה ורומניה, וכן פעילות בהיקפים משתנים במדינות שסבלו לעיתים ובמהלך 2022 משחיקה בשערי החליפין של אותן מדינות ביחס לשקל (מדינות ברה"מ לשעבר לרבות רוסיה עצמה, דרום אפריקה, אסיה, ועוד). יצוין, שבשנת 2022 השחיקה בשערי החליפין אל מול השקל במדינות הפעילות (ובעיקר אל מול היורו והדולר) המשיכה, והשקל התחזק בהשוואה לשנים שקדמו. ככלל, פעולות הגנה מטבעית ביחס לחלק ממטבעות אלה (ובעיקר ל"מטבעות אקזוטיים" במדינות פעילות של החברה- כגון רובל (רוסי), BIR אתיופי אינן כדאיות או יעילות, מה שמהווה סיכון מימוני כלפי החברה, כפי שהיה גם בשנים קודמות. גידור הסיכון המטבעי בפעילויות אלה מתבצע במידת האפשר באמצעות חוזי ההתקשרויות – דהיינו כדוגמה שהחברה הפועלת ברוסיה תפעל ככל האפשר שהכנסותיה והוצאותיה יהיו בנקובים שניהם במטבע הרובל הרוסי.

7.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

מדיניות התאגיד בנוגע לסיכוני השוק נקבעת ומתעדכנת באופן רציף לאורך השנה, על ידי בחינת התחומים והמדינות בהם פועלים או שבהם מתכוון התאגיד להתחיל פעילות חדשה, בין אם מדובר במדינת פעילות קיימת ובין אם מדובר במדינת יעד חדשה. המנכ"ל, הממונה על ניהול הסיכונים, אחראי להביא בפני הגורמים המוסמכים כפי שנקבעו את פרטי ההתקשרויות או התחומים והמדינות, בהתאם להתפתחות השלב העיסוקי בו מצוי הנושא.

הצגת הנושא והחומר הנלווה, נגזר גם הוא מהשלב בו נמצא הפיתוח, אם כדיווח כללי ראשוני, ואם כדיווח ארוך ומפורט, לעיתים בכמה סבבים, של נושא שכבר עבר שלבים מתקדמים יותר של פרטים ומידע.

ככלל, כל פעילות חדשה או מדינת פעילות חדשה נבחנת בהתאם לקריטריונים שנקבעו.

בחברה קיים נוהל לעסקאות גדולות ונוהל הקובע כללים ומסגרות עבודה וסמכויות בנוגע לסוגי הפעילות והיקפן (התקפים גם למועד דיווח זה), והמפרטים את הכללים וההגדרות לנושא חדש ולמהות של גודל או חשיפה.

מאז נעשה לנהלים עדכון וריענון מספר פעמים, נערכו מחדש הגדרות וסמכויות המתייחסות לתחומי היקף הכספיים ולאיזה סמכות צריך להביא עניינים אלה לעיון ואישור, כמו גם עדכון חברי הוועדות מטעם הדירקטוריון.

כמו כן, אנשי בקרה במדינות ו/או בפרוייקטים, הוכפפו ושוייכו ליחידות העיסוקיות, ותפקידם וסמכויותיהם חודדו והוסדרו אל מול היחידות. במקביל, מושם כעת דגש לשיפור מערכת ה BI (Business intelligence) – מערכת להצגה וניתוח מידע עיסקי ואירגוני), כך שתהיה מעשית יותר ותיתן כלי בקרה זמין בידי מנהלים.

7.4 לבקר את התרחבות הפעילות, מבחינת סוג הפעילות, מדינות הפעילות וההיקפים, נקבעו כאמור נהלי עבודה

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים שוק ואופן מימושה

על מנת על ידי ההנהלה והדירקטוריון, בנוגע לסמכויות ההחלטה ולדרך אישור פרוייקטים, מדינות או סוגי פעילות.

פרוייקט גדול (בהתאם לנוהל ולהגדרות שנקבעו) מובא להצגה לצורך קבלת אישור או הנחיות אחרות בפני וועדת הפרוייקטים או הדירקטוריון, טרם התקדמות, סגירה, או עצירת התקדמות בפרוייקט.

כניסה למדינה חדשה או תחום פעילות חדש, מובאת אף היא בפני הדירקטוריון, בהתאם למוגדר בנוהל הרלוונטי.

לאחר בחינת הנושא, ממשיכה ההנהלה בקידומו, או עוצרת ומפסיקה את הפעילות באם התקבלה החלטה שכזאת בוועדת הפרוייקטים או בדירקטוריון. עצירה יכול שתהיה בשל סיכון עיסקי הנובע מהתחום, מהרווחיות, מהסיכונים, מגורמי אי-ודאות, מגודל והיקף, או משיקולים אחרים.

הצגת הנושא בפני הגוף הרלוונטי נעשית בתדירות שאינה קבועה מראש, אלא בהתכנסות או בישיבה המזומנת בהתאם ללו"ז בו נדרשות להתקבל החלטות הנוגעות לנושא המובא. לעיתים במועדים הנקבעים בהתאם לגורם חיצוני (מועד להגשת מכרז, מועד בו גוף שלישי תחם את הזמן לתשובות, וכדומה), ולעיתים במועדים הנקבעים על ידי החברה, בשל שלב הבשלות של הנושא המובא, והצורך בקבלת החלטות בעניין.

בנוסף לכל הנזכר, במסגרתה של כל ישיבת דירקטוריון, ניתנת סקירה מקיפה על ידי המנכ"ל ביחס לנושאים הנמצאים על הפרק לאותו מועד.

יצויין עוד, שפיקוח נוסף נעשה על ידי וועדת ביקורת, באמצעות מבקר הפנים, דרך הגדרת נושאי הביקורת השנתיים, שכוללים, כל שנה, גם בחינת נושאים עיסקיים.

7.5 סיכונים וחשיפת החברה בניהול סיכונים פיננסיים

חשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות ביחס לשקל – כמפורט לעיל הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. החשיפה הקיימת הינה בעיקרה חשיפה מאזנית ונובעת מעודף כספים ונכסים במטבע זר, או מהלוואה לצורך פעילות במטבע שונה ממטבע המדינה. תוצאות החשיפה המאזנית לשינויים בשערי החליפין של פעילויות חוץ, מוצגת ישירות בהון העצמי כקרן הון, בעוד הפרשי השער התפעוליים מוצגים כחלק מסעיף המימון בדוח רווח והפסד.

חשיפה לשינויים במחירי ניירות ערך סחירים - חלק קטן מההשקעות לזמן קצר של הקבוצה, ויתרות קופות הפיצויים שלה הינם בניירות ערך סחירים. לפיכך חשופה החברה לשינויים במחירי ניירות ערך סחירים מאחר ויש בהם כדי להשפיע על שווי החזקות החברה במניות הנסחרות בבורסה. במהלך 2022 עלה סכום הנכסים שהוחזקו בהשקעות בניירות ערך, ולפיכך לסוף השנה, חשיפה זאת קיימת.

חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במשקים בהן קיימת לקבוצה פעילות: האשראי הבנקאי שלוקחות חברות הקבוצה במדינות פעילותן (כמוזכר לעיל, בישראל אין שימוש באשראי בנקאי) הינו אשראי במטבע הפעילות המקומית של אותה מדינה, לרוב בריבית משתנה ואשראי באירו בריבית משתנה באירופה (על בסיס הליבור) ולפיכך, חשופה הקבוצה לשינויים בשיעור הריבית בשווקים אלה. סכומי המזומנים שנתקבלו בש"ח כנגד הנפקת האג"ח בשנת 2021, אינם צמודים למדד, אך נושאים ריבית (קבועה), ולפיכך לא קיימת חשיפה בגינם לתנודות ריבית או מדד. קיימת חשיפה מסויימת, לא גדולה, לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל אל מול יתרת האשראי הקצר בו משתמשת החברה בפעילותה. בשנים האחרונות שינויי ועליית המדד היו נמוכים, ובהתאם גם התייקרות החוב היו זניחות. ייתכן, ומגמה זו תשתנה החל מסוף שנת 2022

מדיניות התאגיד בניהול סיכונים פיננסיים

7.6

מדיניות התאגיד בניהול סיכונים פיננסיים הינה לטפל בחשיפה החשבונאית ובחשיפה הכלכלית. ככלל, מאמצת המדיניות את טבלאות ההמלצה לכיסוי החשיפה המומלצת על ידי יועצי הקבוצה. מדיניות החברה היא לעסקאות הגנה בלבד, עם העדפה למכשירי הגנה פשוטים ויסודיים. בשל התנודתיות הרבה בשערי המט"ח העיקריים (דולר וירו) אל מול הש"ח במהלך השנה המדווחת, ובהתאם למדיניות הכיסוי, המשיכה החברה בביצוע עיסקאות הגנה בהיקפים משתנים בהתאם לחשיפות כפי שנבחנו מעת לעת. במהלך השנה המדווחת הועמקה מעורבות הדירקטוריון (בעיקר באמצעות הוועדה הפיננסית) בהתווית המדיניות ובבקרה, ובין השאר נעזרת החברה בגופים חיצוניים במתמחים בתחום. אם כי באופן כללי יצוין שלא היו שינויים שחלו בשנת הדיווח, במדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים פיננסיים ואופן מימושה

7.7

כדי לבקר ביתר יעילות את הפעולות השונות, כמו גם בקרה וניתוח של החשיפות והסיכונים ולרבות המלצות לביצוע פעולות, התקשרה הקבוצה עם גורם חיצוני-מקצועי לייעוץ על בסיס שוטף בתחומים אלו. בהתאם להמלצות אותו גורם, נקבעה מדיניות הגנות על ידי הוועדה הפיננסית של דירקטוריון החברה. החברה מקיימת אמצעי פיקוח על מימוש מדיניות ניהול הסיכונים שלה באמצעות דיווחים במסגרת הדירקטוריון, ועדת הביקורת של הדירקטוריון, והוועדה לפיננסיים. בדיקות תקופתיות מבוצעות לעיתים על-ידי מבקר הפנים (בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית המתעדכנת) וכן דיווח ופיקוח שוטף של הנהלת הקבוצה על ביצוע מדיניות הקבוצה בנושאי אשראי והתפתחויות בשווקים השונים ואירועים חריגים. לכל פעולות ההגנה על סיכונים המטבע והמדד (ככל שהקבוצה עושה פעולות הגנה על המדד) מתבצע הליך תיעוד צמוד. במהלך השנה המדווחת, לא העלו פעולות הבקרה סטיות מהמדיניות שנקבעה.

סיכונים וחשיפת החברה בניהול סיכונים סייבר

7.8

התפתחות הטכנולוגיה, והתלות הגבוהה של הפעילות העיסוקית בטכנולוגיות, מביאות את האירגון לתלות של יכולת הפעילות בתקינות המערך המיחשובי ובניהול הידע. בד בבד, חשיפת האירגון להתקפות זדוניות מתחום הסייבר ההולכות ונהפכות לנפוצות, עלול להוות נקודה רגישה.

שיבוש הפעילות עקב תקלות או מחמת פעילות זדונית כנגד האירגון, כמו גם גניבת ידע, עלולים לגרום לפגיעה – זמנית ככל הנראה- בתוצאות הפיננסיות ובביצועים.

7.9 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני סייבר

עד כה, לא זוהו באירגון פעולות זדוניות עם השפעה שאינה זניחה ושמקורן בסיכוני הסייבר. יחד עם זה, האירגון נערך עם מדיניות ניהול המערך המיחשובי – הן ברמת משתמשי הקצה והן מבחינת התשתיות המרכזיות – גם לאירועי אבטחת מידע ורשת. ההיערכות כוללת נהלי עבודה, מדיניות כוללת, מגבלות שימוש, תוכניות ייעודיות לסינון, ניטור והגנה על הרשת. כמו כן, קיים מערך גיבוי שוטף למידע הקיים, למקרה שפעולה זדונית תפגע באופן העבודה השוטפת ו/או במידע המאוחסן. ההערכות והמדיניות נקבעים ומפוקחים על ידי הנהלת החברה, ומבוצעים על ידי הצוות הייעודי, שנעזר ככל שדרוש גם בגופים מתמחים חיצוניים.

למידע נוסף, ראה באור 38 לדוחות הכספיים, בדבר מכשירים פיננסיים.

היבטי ממשל תאגידי

8. תרומות וקהילה

מדיניות החברה בתחום תרומות ומעורבות קהילתית שהוגדרה באחד מעשרת ערכי היסוד של הקבוצה ("הקבוצה מייחסת ערך חשוב לתרומה לקהילה ולסביבה") שרירה וקיימת. בשנת 2022 הרחיבה החברה את מעורבותה בקהילה והנושא קיבל ביטוי בתכנית העבודה לשנה הבאה

9. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

9.1 בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, בדבר דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, החליט דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש לחברה של דירקטורים אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הוא אחד. החלטת הדירקטוריון התבססה על סוג החברה, גודלה, היקף פעילותה, היכרות פעילות החברה וחברות בנותיה ומורכבות הפעילות, הכישורים העומדים לחברי הדירקטוריון והכרתם את תחומי העיסוק ופעילות החברה ומידת המורכבות של הדיווח הכספי בה. בפועל נכון למועד פרסום דוח זה, בדירקטוריון החברה מכהנים שלושה דירקטורים העונים על הגדרות ודרישות המיומנות החשבונאית והפיננסית. לדעת חברי דירקטוריון החברה, דירקטור אחד אשר הנו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית, מאפשר להם לעמוד בחובות המוטלים עליהם מתוקף תפקידם וכן בהתייחס לאחריותם לבדיקת מצבה הכספי של הקבוצה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם.

9.2 נכון למועד פרסום דוח זה, הדירקטורים המכהנים בחברה אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הם: רן בוקשפן, אהוד ריגר, נילי מירסקי וג'ורא שלמה מיוחס. לפירוט השכלתם וניסיונם הרלוונטי ראה תקנה 26 בחלק הרביעי לדוח התקופתי.

10. דירקטור בלתי תלוי בתאגיד:

לאור היקף פעילותה של החברה ואופייה, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר עצמאות הדירקטוריון. הגם שנכון למועד פרסום דוח זה, מתוך שבעה הדירקטורים המכהנים בחברה, שלושה דירקטורים הינם דירקטורים אשר למיטב ידיעת החברה עומדים בקריטריונים לדירקטורים בלתי תלויים כהגדרת מונח זה בחוק החברות התשנ"ט – 1999 – ובכללם, שני הדירקטורים החיצוניים (מר רן בוקשפן ומר שלמה אהרונישקי) ומר ג'ורא שלמה מיוחס שביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצות ועדת "ביקורת - תגמול", את סיווגו כדירקטור בלתי תלוי).

11. פרטים בדבר מבקר פנימי בתאגיד

המבקר הפנימי בחברה

שם המבקר: רו"ח ארז כהן.

תאריך תחילת כהונתו: 31 באוגוסט 2004.

רו"ח ארז כהן (להלן: "המבקר" או "המבקר הפנימי") עומד למיטב ידיעת החברה בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות הערך של החברה.

למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם הקבוצה או עם גוף הקשור אליה.

המבקר הפנימי אינו עובד החברה, אלא מעניק את שירותי הביקורת כנותן שירות חיצוני.

דרך המינוי

מינויו של המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 באוגוסט 2004, על פי המלצת ועדת הביקורת. תמצית הנימוקים לאישור המינוי: רו"ח ארז כהן הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות בוגר החוג לכלכלה וראיית חשבון באוניברסיטה העברית בירושלים, בעל תואר לראיית חשבון ממועצת רו"ח בישראל. C.P.A., בעל תואר מוסמך CIA של התאחדות המבקרים הבינלאומית. ארז עורך ביקורת פנים לחברות נוספות - חלקן ציבוריות וחלקן פרטיות.

הממונה הארגוני על מבקר הפנים

המבקר הפנימי מדווח לוועדת הביקורת של דירקטוריון, כאשר הממונה הארגוני על המבקר הפנימי - הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

תוכנית העבודה

תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה תוכנית שנתי, המבוססת על רשימת נושאים אשר נכללו בתוכנית רב שנתית ואושרו על ידי וועדת הביקורת. תכנית העבודה השנתית נקבעה - ולאחר מכן אושרה - על ידי וועדת הביקורת, על סמך סקר סיכונים ראשוני שערך מבקר הפנים. כמו כן, הנהלת החברה היתה מעורבת גם היא, בעיקר בהמלצות לגבי סדרי העדיפויות של הנושאים השונים המיועדים לביקורות של מבקר הפנים.

תכנית הביקורת השנתית מתייחסת לפעילות כלל החברות בקבוצה, הן בארץ והן בחו"ל, לרבות חברות מוחזקות מהותיות של החברה.

תכנית העבודה מותירה בידי מבקר הפנים שיקול דעת לסטות ממנה. במקרה כזה, מעדכן מבקר הפנים את יו"ר וועדת הביקורת בשינויים המתוכננים על ידו.

סמכויות מבקר הפנים - להלן פירוט סמכויותו העיקריות של מבקר הפנים:

קבלת כל מידע, הסבר ומסמך הדרושים למילוי תפקידו.

קבלת זכות גישה לכל מאגר מידע רגיל או ממוחשב ולכל בסיס נתונים או תכנית עבודה של החברה ויחידותיה.

רשות כניסה לכל אתר, משרד או נכס של החברה.

מבקר הפנים גם מוזמן ונוכח דרך קבע בכל ישיבות הדירקטוריון, חשוף למידע, לדיווחים ולנושאים השונים העולים בישיבות אלה, לרבות במועד ההחלטות על ביצוע עסקאות מהותיות, ובכלל הליכי אישור, וכן מוזמן ונוכח בישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת ערוכים בכתב ומוגשים על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת, לאחר שטיטות שלהם - או חלקים רלוונטיים - מועברים קודם לכן ליחידות המבוקרות ולמבוקרים, וכן לגורמי הנהלה בחברה, על מנת שיתנו תגובתם על טיטת הדוח למבקר, טרם הדין בוועדת ביקורת.

בשנת 2022 התקיימו 4 ישיבות של וועדת הביקורת / ועדת "ביקורת תגמול", בהן התקיימו בין היתר, דיונים על ממצאי המבקר הפנימי (סה"כ התקיימו כ 11 ישיבות של ועדת "ביקורת ותגמול"). ישיבות אלה נערכו בהשתתפות חברי וועדת הביקורת (ועדת "ביקורת תגמול") והמבקר הפנימי, וכן מנהלים רלוונטיים ככל שדוח הביקורת נגע לפעילותם, בהתאם לקביעת יו"ר הוועדה.

היקף העסקה

היקף שעות עבודת מבקר הפנים הינו בהתאם לצרכים המאפיינים את פעילות הקבוצה, להערכות הנהלת הקבוצה וועדת הביקורת, ובהתאם לתכנית הביקורת המוצעת על ידי המבקר ומאושרת על ידי וועדת הביקורת. היקף שעות המבקר בפועל בשנת 2022 עמד על כ- 436 שעות מתוך 450 שעות שהוקצו במקור. לשנת 2023 אושרה תוכנית העבודה של מבקר הפנים בהיקף מתוכנן של כ- 650 שעות.

עריכת הביקורת

בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עבודת הביקורת הפנימית נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, הנחיות מקצועיות ותדריכים כפי שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. ועדת הביקורת והדירקטוריון סבורים, בהתבסס בין היתר על ניסיון רב השנים של מבקר הפנים בחברה, כי מבקר הפנים פועל בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון, היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותה ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים
בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

12. פרטים בדבר המבקר החיצוני של התאגיד:

12.1 פירמת ראיית החשבון (המשויכת גם לרשת בינלאומית) רו"ח ליאון אורליצקי ושות' (להלן: "המבקר החיצוני")
החל מיום 01.07.2016, הינה המבקר החיצוני של החברה בישראל ובחלק ממדינות הפעילות העיקריות
ברחבי העולם: גרמניה, תאילנד, רומניה, אוזבקיסטאן, דרום אפריקה, ועוד. בנוסף ישנם מספר משרדי ראיית
חשבון חיצוניים, שאינם המבקר החיצוני, לפעילויות קטנות יותר של חברות בנות או כלולות, מחוץ לישראל
(BDO בקנדה, PWC בגרמניה ובהולנד, ועוד).

12.2 שכר המבקר החיצוני בגין שנת 2022 עבור שירותי ביקורת ושירותים שונים הקשורים לביקורת - כגון: אישורים,
בחינת סוגיות, שירותי מס שוטפים, וכו' הסתכם בכ- 482 אלפי ₪ (בשנת 2021 405 אלפי ₪).

12.3 בנוסף לשירותי הביקורת והמס הרגילים, מבצע לעיתים, משרד רו"ח המבקר החיצוני (בישראל) עוד מספר
נושאי ייעוץ או טיפול שאינם במסגרת השוטפת.

13. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי והסברי הדירקטוריון ראה בפרק "מקורות המימון" סעיף 5.5 לעיל

גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי ותקני ה- IFRS מחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולבצע הערכות
ואומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המדווחים ומוצגים בדוחות בנוגע לנכסים, התחייבויות, הכנסות
והוצאות, וכן על הגילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר
ועל הערכות שווי, חוות דעת וגורמים נוספים שלדעתה הינם רלוונטיים בהתחשב בנסיבות העניין. התוצאות בפועל יכול
שתהיינה שונות מהערכות אלה, שהינם בגדר מידע צופה פני עתיד, תחת תנאים או הנחות שונים.
מידע באשר לאומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה ביישום המדיניות
החשבונאית, ראה בחלק שלישי, הדוחות הכספיים, ביאור 4 של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורפים לדוח זה.

15. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה הינה תאגיד קטן אשר אימצה את ההקלה הפוטרת מפרסום דוח אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי. בפרק חמישי לדוח התקופתי, מצרפת הצהרה חתומה של המנהל הכללי וסמנכ"ל הכספים בהתאם תקנה
9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970.

16. ארועים לאחר תאריך הדוח והשפעתם על המצב הכספי המוזכר בדוחות הכספיים:

ראה באור 43 בדוחות הכספיים בדבר אירועים לאחר תום תקופת הדיווח.

הדירקטוריון מודה לעובדי החברה ומנהליה בכל חברות הקבוצה על הנכונות, המאמץ והמסירות, ולציבור בעלי המניות על האמון שהוא נותן.

יצחק פרנק
המנהל הכללי
קבוצת ברן בע"מ

מאיר דור
יו"ר הדירקטוריון
קבוצת ברן בע"מ

תאריך האישור – 29 במרץ 2023

קבוצת ברן בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2022

קבוצת ברן בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2022

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים <u>הדוחות הכספיים מאוחדים:</u>
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6-7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-88	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
89-99	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר)
100	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת ברן בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת ברן בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-10% וכ-23% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-14%, כ-10% וכ-39% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הנה כ-1,157 אלפי ש"ח וכ-1,689 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2021 בהתאמה, וחלקה של החברה ברווח (הפסד) החברות הנ"ל הנו כ- (449) אלפי ש"ח, כ-217 אלפי ש"ח וכ- (685) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

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

ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

בני ברק, 29 מרץ 2023

*An independent member firm of
Moore global network limited
- members in principal cities
throughout the world*

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
63,919	67,655	5	מזומנים ושווי מזומנים
14	17	5	פקדונות לזמן קצר
16,996		38	נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רווה"פ
20,982	143,499	6,41	מזומנים מוגבלים
3,371	440		מזומנים מיועדים לפרוייקט
			חייבים ויתרות חובה:
125,083	173,711	7	לקוחות והכנסות לקבל
(*) 19,877	38,926	8	אחרים
8,074	7,332	23	נכסי מיסים שוטפים
2,716	2,537		מלאי חומרי גלם ועזר
<u>261,032</u>	<u>434,117</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
6,877	5,484	'ד11	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
23,925	9,724	19	נכסי זכויות שימוש
(*) 4,100	3,895	'ב11	השקעות בחברות מוחזקות
3,982	47,986	12	רכוש קבוע, נטו
9,551	32,512	13	מוניטין
9,014	8,397	14	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
186	247		יתרות חובה לזמן ארוך
16,727	13,718	23	נכסי מיסים נדחים
28	12		חובות הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסדים
<u>74,390</u>	<u>121,975</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>335,422</u>	<u>556,092</u>		סה"כ נכסים

(*) סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
11,972	66,160	16	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	13,350	17	חלות שוטפת אגרות חוב
	2,583		נגזרים פיננסיים
			זכאים ויתרות זכות:
31,880	48,899	15	ספקים ונותני שירותים
62,071	139,550	15	אחרים
15,458	5,910	19	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
411	110	22	הפרשות
31	7,873	23	התחייבויות בגין מסים שוטפים
<u>121,823</u>	<u>284,435</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
			הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות
6,785	25,281	16	
51,698	38,687	17	אגרות חוב
	2,049		מסי הכנסה נדחים
11,226	9,307	21	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
547	589	11	עודף חלק החברה בהפסדי חברה כלולה על ההשקעה בה
11,291	4,175	19	התחייבויות בגין חכירה
434	779	22	הפרשות
<u>81,981</u>	<u>80,867</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון</u>			
26,547	26,568	25	הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.
127,327	127,561	25	פרמיה על מניות
(44,841)	(23,549)		קרנות הון
-	-		רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים
21,966	36,132		עודפים
(1,270)	(1,270)		בניכוי עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות ובהחזקה עצמית
129,729	165,442		סך ההון המיוחס לבעלים של החברה האם
1,889	25,348		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>131,618</u>	<u>190,790</u>		סה"כ הון
<u>335,422</u>	<u>556,092</u>		סה"כ התחייבויות והון

29 במרץ 2023

תמיר שגיא
סמנכ"ל כספים

יצחק פרנק
מנהל כללי

מאיר דור
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020	2021	2022	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
293,743	288,243 (*)	386,905	28	הכנסות, נטו
239,869	247,324	338,960	29	עלות ההכנסות
53,874	40,919	47,945		רווח גולמי
3,814	2,754	3,598	30	הוצאות מכירה ושיווק
31,768	31,767	28,974	31	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	35	8		הכנסות אחרות
1,601	7,598	4,859	32	רווחים אחרים, נטו
19,891	14,031	20,240		רווח מפעולות רגילות
551	705	510	33	הכנסות מימון
7,587	5,766	(1,580)	34	הוצאות מימון
7,036	5,061	(2,090)		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(710)	2,353 (*)	(225)	11	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
12,145	11,323	22,105		רווח לפני מסים על ההכנסה
4,256	(3,462)	7,931	23	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
7,889	14,785	14,174		רווח מפעילויות נמשכות
2,214	503	1,262	37	רווח מפעילות שהופסקה
10,103	15,288	15,436		רווח נקי לתקופה

(*) סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(175)	(264)	1,098	
(175)	(264)	1,098	
		(159)	
		(188)	
		(162)	
(10)	93	(27)	
(1,018)	(6,896)	18,315	
(1,028)	(6,803)	17,779	
(1,203)	(7,067)	18,877	
2,214	503	1,262	
8,900	8,221	34,313	
9,921	15,231	14,166	
182	57	1,270	
10,103	15,288	15,436	
8,865	8,397	32,838	
35	(176)	1,475	
8,900	8,221	34,313	
	ש"ח		
0.4	0.74	0.65	
0.11	0.03	0.06	
0.32	0.66	0.59	
0.09	0.02	0.05	

רווח (הפסד) כולל אחר:

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
 קרן הון בגין מזידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
סה"כ

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:

קרן הון מרכישת זכויות המיעוט בחברה מאוחדת
 קרן הון ממכירת פעילות מופסקת בגרמניה
 קרן הון מפירוק חברה שאוחדה בעבר
 חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות כלולות
 קרן מהפרשי תרגום
סה"כ

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס פעילות נמשכת

רווח כולל אחר מפעילות מופסקת

סך רווח כולל לשנה

ייחוס הרווח הנקי לשנה:

בעלים של החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל

ייחוס הרווח הכולל לשנה:

בעלים של החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל

רווח למניה המיוחס לבעלים של החברה האם:

35

בסיסי – פעילות נמשכת
 בסיסי - פעילות מופסקת
 מדולל – פעילות נמשכת
 מדולל – פעילות מופסקת

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיוחס לבעלים של החברה האם	עודפים	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות ובהחזקה עצמית	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	מניות רגילות
אלפי ש"ח									
131,618	1,889	129,729	21,966	(1,270)	(8,024)	(36,992)	175	127,327	26,547
יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)									
תנועה במהלך התקופה (מבוקר):									
15,437	1,271	14,166	14,166						רווח לשנה
(188)		(188)			(188)				קרן הון ממכירת פעילות מופסקת בגרמניה
(159)		(159)			(159)				קרן הון מרכישת זכויות המיעוט בחברה מאוחדת
(162)		(162)			(162)				קרן הון מפירוק חברה שאוחדה בעבר
1,098		1,098			1,098				קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
18,289	206	18,083				18,083			קרן מהפרשי תרגום
34,315	1,477	32,838	14,166		589	18,083			סך הרווח הכולל לתקופה
828		828							מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
							(60)	60	פקיעת כתבי אופציה
195		195						174	21
הנפקת מניות									
18,203	18,203								כניסה לאיחוד כפיר קידוחים (באור 36)
3,779	3,779								עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה בקל בנין (באור 36)
1,847		1,847			1,847				קרן הון ממכירת 50% מחברת קל בנין (באור 36)
5		5						5	הטבת מס הנובעת מהענקת אופציות ומניות לעובדים
190,790	25,348	165,442	36,132	(1,270)	(5,588)	(18,909)	948	127,561	26,568
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)									

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הון המיחוס לבעלי מניות החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיחוס לבעלים של החברה האם	עודפים	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות ובהחזקה עצמית	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	מניות רגילות
אלפי ש"ח										
123,276	2,082	121,194	6,735	(1,270)	525	(7,760)	(30,422)	81	126,758	26,547
15,273	42	15,231	15,231							
(264)		(264)				(264)				
(6,805)	(235)	(6,570)					(6,570)			
8,204	(193)	8,397	15,231			(264)	(6,570)			
					(525)				525	
141		141						141		
								(44)	44	
(3)		(3)						(3)		
131,618	1,889	129,729	21,966	(1,270)	-	(8,024)	(36,992)	175	127,327	26,547

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)

תנועה במהלך התקופה (מבוקר):

רווח לשנה

קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

קרן מהפרשי תרגום

סך הרווח הכולל לתקופה

סיווג רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים

מרכיב הטבה בהענקת אופציות לעובדים

פקיעת כתבי אופציה

הטבת מס הנובעת מהענקת אופציות ומניות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

הון המיחוס לבעלי מניות החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל מיחוס לבעלים של החברה האם	עודפים	עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברות מאוחדות ובהחזקה עצמית	רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים	קרנות הון אחרות	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	מניות רגילות	
אלפי ש"ח											
83,444	2,132	81,312	(3,186)	(1,270)	525	(7,585)	(29,541)	235	105,417	16,717	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
10,017	96	9,921	9,921								תנועה במהלך התקופה (מבוקר): רווח לשנה
(175)		(175)				(175)					קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
(1,027)	(146)	(881)					(881)				קרן מהפרשי תרגום
8,815	(50)	8,865	9,921			(175)	(881)				סך הרווח הכולל לתקופה
45		45						45			מרכיב ההטבה בהענקת אופציות לעובדים
30,953		30,953							21,123	9,830	הנפקת מניות
									(218)	218	מימוש של אופציות
19		19						19			הטבת מס הנובעת מהענקת אופציות ומניות לעובדים
123,276	2,082	121,194	6,735	(1,270)	525	(7,760)	(30,422)	81	126,758	26,547	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
20,532	16,437	74,334
(3,191)	(2,351)	(3,081)
836	142	342
(7,006)	205	(1,002)
11,171	14,433	70,593
2,748	12,167	(2,349)
(763)	(739)	(33,266)
73	368	(1)
(393)	(193)	(108)
4,590		41,315
(22)		(139)
	(475)	(11,484)
	3,137	3,551
(4,916)	(19,363)	(4,005)
5,766	2,666	(119,806)
(29,889)	29,670	(4)
		(42)
20,603	(865)	2,931
(4,951)	14,206	(121,058)
(682)	(798)	(209)
7,900	2,000	29,396
	(778)	(3,506)
	5,002	42,629
(30,000)	(30,000)	
51,108		
(13,951)	(11,625)	(13,346)
30,953		
46,010	(35,401)	55,173
(105)	(7,365)	548
54,191	(2,758)	2,698
17,233	70,522	63,919
(902)	(3,845)	1,038
70,522	63,919	67,655

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו מפעולות (ראה נספח א')
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסי הכנסה ששולמו

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת שהופסקה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מיסים שהוחזרו (ששולמו) בגין פעילות השקעה
מימוש חברות שאוחדו בעבר (ראה נספח ב)
יציאה מאיחוד פירוק הולנד (ראה נספח ג)
מעבר לאיחוד מלא (ראה נספח ה)
מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רווח והפסד
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רווח והפסד
שינוי במזומנים מוגבלים, נטו
פרעון (השקעה) בפקדון לזמן קצר, נטו
גידול בפקדונות ובטחונות לזמן ארוך, נטו
קיטון (גידול) במזומנים מיועדים לפרוייקט

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה שהופסקה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
גידול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון אגרות חוב
הנפקת אגרות חוב
פרעון התחייבויות בגין חכירה
הנפקת מניות

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון שהופסקה

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			(א) מזומנים נטו מפעולות:
10,103	15,288	15,436	רווח לתקופה
			התאמות בגין:
710	(2,353) (*)	225	חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
(2,214)	(503)	(1,262)	רוח מפעילות שהופסקה
3,191	2,351	3,081	ריבית ששולמה
(836)	(142)	(342)	ריבית שהתקבלה
	(724)	1,823	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
288			שערוך פקדונות
447	(4,089)	(2,484)	הוצאות (הכנסות) מסי הכנסה נדחים
(506)	(436)	(820)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
13,881	11,502	14,601	פחת והפחתות
718	597	533	הפרשי הצמדה והפחתת ניכיון בגין אגרות חוב
			רווחי הון:
7	(133)	1	ממכירת רכוש קבוע
(502)	(1,459)	1,393	משערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(118)		(16,669)	מממוש של חברה שאוחדה בעבר (ראה נספח ב)
		910	הפסד מסגירת אתיופיה (ראה נספח ד)
		654	הפסד מפירוק חברה שאוחדה בעבר (ראה נספח ג)
		30	רווח מהשגת שליטה בחברה
(244)			משינוי בהערכות נכסי זכויות שימוש
	(1)	387	הפרשי הצמדה ושער הלוואות לזמן ארוך
(198)	218	3,183	הוצאות (הכנסות) מימון שאין בגינן תזרים מזומנים
3,891	748	10,415	הוצאות מיסים שוטפים
45	141	828	סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
1,739	1,320	932	שערוך וריבית בגין חכירות
	(46)	2,629	שינוי נטו של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח"פ
20,299	6,991	20,048	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
			קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה (לרבות חובות שאינם שוטפים):
11,748	(18,697)	(54,746)	לקוחות והכנסות לקבל
(669)	(3,204) (*)	(7,663)	אחרים
(11,027)	3,861	20,442	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
(10,293)	6,053	81,069	ספקים ונותני שירותים
	(263)	(252)	אחרים
371			קיטון (גידול) במלאי
(9,870)	(5,842)	38,850	
20,532	16,437	74,334	מזומנים נטו לפעילויות שוטפות

(*) סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קבוצת ברן בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
(490)		587
		16,592
		(4,148)
350		11,615
118		16,669
(22)		41,315

(ב) יציאה מאיחוד בחברה שאוחדה בעבר, ראה באור 37:

הון חוזר
נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות
קרן הון
רווח מיציאה מאיחוד
סה"כ

(ג) יציאה מאיחוד - פירוק הולנד, ראה באור 11 א' 6:

515	קרן הון
(654)	רווח מהמימוש
(139)	סה"כ

(ד) יציאה מאיחוד:

(450)	הון חוזר
1,360	קרן הון
(910)	רווח מהמימוש
-	סה"כ

(ה) מעבר לאיחוד מלא מאיחוד יחסי, ראה באור 36:

(475)	4,578	הון חוזר
	(39,993)	נכסים לא שוטפים
	21,982	זכויות מיעוט
	101	התחייבויות לא שוטפות
	1,847	קרן הון
	1	רווח מהמימוש
(475)	(11,484)	סה"כ

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

קבוצת ברן בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ומשרדה הרשום הינו ב"בית ברן", רחוב עומרים 8, אזור התעשייה עומר מיקוד 84965, ישראל. החברה, באמצעות החברות המאוחדות שלה (ביחד להלן: "הקבוצה"), פועלת בעיקר בתחום של מתן שירותים הנדסיים לפרויקטים וזאת באמצעות שתי חטיבות עיקריות ברן אינטרנשיונל וברן ישראל. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בבאור 39.

ב. מצב עינייני התאגיד:

1. החברה סיימה את שנת 2022 ברווח תפעולי של 20,240 אש"ח, וברווח נקי של 15,436 אש"ח, וזאת לעומת רווח תפעולי בסך של כ-14,031 אש"ח, ורווח נקי בסך של כ-15,288 אש"ח בשנת 2021. הרווח התפעולי בשנת 2022 כולל רווח ממכירת פעילות גרמניה בסך של כ-17 מיליון ש"ח, (ראה באור 37). מנגד נכלל הפסד מההגנות על המטבע בסך של כ-8 מיליון ש"ח. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2022 הינו בסך של כ-71 מ"ש"ח, וזאת אחרי שבשנת 2021 הסתכם התזרים מפעילות שוטפת לכ-14 מיליון ש"ח, ללא פעילות מופסקת בגרמניה, כמפורט בבאור 37. התזרים נובע בעיקרו ממקדמה בפרוייקט בחוף השנהב בסך של 30 מיליון יורו, ראה גם באור 24 (1), כנגד תזרים שלילי הנובע שנבע ממספר גורמים שעיקרם השקעת משאבים רבים בקידום פרוייקט ביצוע גדולים בראשית דרכם ובקידום פרוייקטים משמעותיים בארץ ובח"ל שמועד התחלתם צפוי בזמן הקרוב.
 2. במאזן החברה, ההון הסתכם בסוף הרבעון לסך של כ-191 מיליון ש"ח, הון אשר מהווה כ-34% מסך המאזן לעומת כ-132 מיליון ש"ח בסוף שנת 2021 (כ-39% מסך המאזן). הגידול בהון, נובע ממכירת פעילות גרמניה, אשר תרמה לגידול בהון של כ-29 מיליון ש"ח, ראה באור 37 וכן מגידול בזכויות שאינן מקנות שליטה בשל עסקת חברות כפיר גרופ קידוחים בע"מ וקל בנין בע"מ, ראה באור 36 ומרווחי החברה השנתיים כאמור.
 3. לתאריך המאזן, בחברה במאוחד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר ונכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רווה"פ, המגיעים לסך של כ-68 מיליון ש"ח (בהשוואה לכ-81 מיליון ש"ח שהיו בסוף שנת 2021). בנוסף בחברה יתרות מזומנים מוגבלות בסך של כ-143 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח בשנת 2021. היתרות כאמור נובעות בעיקרן מבטחונות על ערבויות שנדרשה החברה להעמיד בהקשר לפרוייקטים מהותיים בהם התקשרה, ראה באור 24. הון חוזר חיובי בסך של כ-150 מיליון ש"ח (בסוף שנת 2021 הסתכם לכ-136 מיליון ש"ח). ויחס שוטף של 1.53.
 4. הוצאות השיווק והנהלה וכלליות המשיכו להצטמצם, גם בשנת 2022 ביחס לשנים קודמות. זאת, כתוצאה מהמשך מאמצי וצעדי ההתייעלות בחברה, צעדים הנמשכים גם מעבר ולאחר שנת 2022.
 5. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 הושלמה עסקת רכישת כפיר קידוחים, לפרטים ראה באור 36.
 6. במהלך הרבעון השני נמכרה הפעילות של החברה בגרמניה, שתוצאתיה עד למכירה הוצגו בדוחות כפעילות שהופסקה, ראה באור 37.
 7. החברה בחנה את תזרים המזומנים החזוי שלה לתקופה של שנתיים מתאריך דוח זה, וזאת לאור העובדה שבמהלך תקופה זו החברה נדרשת להתחיל ולפרוע את התשלום הראשון מתוך התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שלה. דירקטוריון החברה קיים דיון על פי תזרים המזומנים החזוי של החברה למועד עריכת הדוחות ואימץ את התכנית אשר הוצגה בפניו על ידי הנהלת החברה.
- על פי התכנית, קיים עודף מקורות לסוף תקופה זאת, וזאת בהתחשב במצבה העיסקי והכספי של החברה, בהתאם להנחות שהובאו בו ובכללן בין היתר השפעות המלחמה המתרחשת במזרח אירופה, גל עליות המחירים בעולם והעלאות הריבית במרבית המדינות והמטבעות בעולם, על תזרימי המזומנים של החברה (ככל שניתן להעריך במועד פרסום הדוחות).

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עינייני התאגיד: (המשך)

8. המלחמה באירופה

במהלך השנה המדווחת פרצה מלחמה באוקראינה שיצרה מנעד רחב של תרחישים כלכליים. לסנקציות מהתמשכות על רוסיה, לצד זינוק במחירי האנרגיה, קיימת השפעה ניכרת בכלכלה העולמית וכן השפעה גם על ישראל. אמנם, אין לישראל חשיפה גדולה בפעילות סחר-החוץ לרוסיה ואוקראינה, היצוא למדינות אלו מהווה שיעור של כ-1.6% מסך יצוא הסחורות של ישראל והיבוא ושיעור של כחצי אחוז מסך יבוא הסחורות (על פי פרסומי משרד הכלכלה והלמ"ס), אך ההשפעות הן עקיפות ומהותיות - עליית מחירי האנרגיה וההובלה, עליות מחירים, דחיפה לאינפלציה מחד עם אפשרות לירידה בביקושים מאידך, ועוד.

לקבוצה, באופן ספציפי, פעילות ברוסיה, באמצעות חברת בת מקומית. כמו כן, אחד מבעלי השליטה בחברה הינו מר אלכסנדר נסיס, בעל אזרחות רוסית המחזיק, נכון למועד פרסום הדוח, בין בעצמו ובין באמצעות חברה בשליטתו שיעור של כ-30%, והינו איש עסקים ומבעלי השליטה בחברה. השפעת הסנקציות כלפי רוסיה, אנשי עסקים בולטים בה וחברות (מחוץ לרוסיה) שבהן הם שותפים או מחזיקים טרם ברורה דיה, נכון למועד כתיבת דוח זה.

החברה סבורה שלצדדים וסנקציות ככל שיינקטו כנגד בעל השליטה בה ו/או כנגד פעילותה ברוסיה לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה, בהיותם נתח קטן בלבד מכלל פעילותה. החברה עוקבת אחרי התפתחות המהלכים הקשורים למלחמה באוקראינה ובפעולות התגובה כנגד רוסיה ועוסקת, ובכוונתה להמשיך בכך גם במהלך השנה הקרובה, בקבלת החלטות בהתאם להתפתחויות כמו גם במספר נושאי פיתוח, מתוך מטרה ליצור וודאות גבוה יותר ביחס לאותם נושאים ולפתח את פעילות הקבוצה.

9. משבר הקורונה:

החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ובמהלך השנים 2020-2021) ובאופן מופחת משמעותית גם בשנת 2022 ועד

למועד דוח זה), פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, לרבות ישראל, נקטו ועודן נוקטות בצעדים מעת לעת ובהתאם להיקף התחלואה, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועות אזרחים, צמצום פעילותם של עסקים במגזר הפרטי והציבורי, סגירת גבולות וכיוצא באלה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד דוח זה, מתקיימת בישראל שגרה רגילה, ללא מגבלות מהותיות.

נכון למועד פרסום דוח זה ובתקופת הדוח, לנגיף הקורונה והשלכותיו לא היתה השפעה מהותית על עסקי החברה ותוצאותיה.

על אף המורכבות הכללית, הקבוצה למדה להתמודד עם המגבלות השונות הנובעות מהשפעות נגיף וירוס הקורונה. בכללן, עבודה מרחוק, ביצוע שימוש במנגנוני הסיוע הממשלתיים והאחרים ככל שהיו רלוונטיים גם בשנה החולפת, התאמות נדרשות אחרות הביאו לפגיעה קטנה בלבד ביחס לשנת עבודה ללא מגבלות.

ההבנה הקיימת כרגע היא שעל אף שניתן לומר שהעולם בכללותו כבר פועל בעידן "פוסט קורונה", שהשפעותיה הכלכליות של המגפה עדיין איתנו, וההתנהלות בצל שיגרת השלכות אלו עוד תלווה אותנו זמן מה. בהתאם להערכת מצב זאת, נערכה ופעלה החברה. החברה מעריכה כי בהיעדר השפעות מאקרו נוספות, פעילותה של החברה ותוצאותיה לא צפויות להיפגע באופן מהותי מכל התפרצות מחודשת ו/או שינויים בהיקף התחלואה בישראל ובעולם.

הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר השינויים בתחומי עיסוקה הנובעים ממגבלות הקורונה על עובדיה, לקוחותיה, וסביבת הפעילות במדינות בה היא נוכחת. ככל שהשפעת הקורונה לא תשתנה מהותית, נראה שהקבוצה תדע להמשיך ולהתמודד כראוי עם האתגר.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ב. מצב עינייני התאגיד: (המשך)

10. השלכות מטבע

מדיניות התאגיד בניהול סיכונים פיננסיים הינה לטפל בחשיפה החשבונאית ובחשיפה הכלכלית. ככלל, מאמצת המדיניות את טבלאות ההמלצה לכיסוי החשיפה המומלצת על ידי יועצי הקבוצה. מדיניות החברה היא לעסקאות הגנה בלבד, עם העדפה למכשירי הגנה פשוטים ויסודיים. בשל התנדויות הרבה בשערי המט"ח העיקריים (דולר ויורו) אל מול הש"ח במהלך השנה המדווחת, ובהתאם למדיניות הכיסוי, המשיכה החברה בביצוע עסקאות הגנה בהיקפים משתנים בהתאם לחשיפות כפי שנבחנו מעת לעת. במהלך השנה המדווחת, ביחד עם העמקת מעורבות הדירקטוריון (בעיקר באמצעות הוועדה הפיננסית) בהתויות המדיניות ובבקרה, ובין השאר נעזרת החברה בגופים חיצוניים במתמחים בתחום. הגדילה החברה את היקף עסקאות ההגנה על חשיפות המטבע.

חשיפה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות ביחס לשקל – כמפורט לעיל הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. החשיפה הקיימת הינה בעיקרה חשיפה מאזנית ונובעת מעודף כספים ונכסים במטבע זר, תוצאות החשיפה המאזנית לשינויים בשערי החליפין של פעילויות חוץ, מוצגת ישירות בהון העצמי כקרן הון, בעוד הפרשי השער התפעוליים מוצגים כחלק מסעיף המימון בדוח רווח והפסד.

11. השלכות האינפלציה והריביות

החברה במסגרת ניהול הסיכונים שלה בוחנת באופן שוטף את השפעת התמורות בעולם על רמת הרווחיות שלה ובכלל זה השפעות עליות המחירים בעולם והשינויים בסביבת הריבית. על מנת להקטין ככל הניתן את חשיפתה של החברה לסיכונים אלו, היא מבצעת מעת לעת פעולות שונות שיקטינו את החשיפה, ביניהם הצמדת החוזים שבין החברה ללקוחותיה למדד המחירים לצרכן, קיבוע מחירי חומרי הגלם המשמשים לביצוע תכולות פרויקטי הביצוע של החברה ע"י הוצאת הזמנות מוקדם ככל הניתן.

בבחינת החשיפה לעליית הריבית, לחברה קיימת חשיפה, אך לא מהותית היות וחלק מהותי מהחוב הפיננסי שלה מקורו באיגרת החוב שגייסה החברה בסוף שנת 2020 שהינה ברבית קבועה לא צמודה, ביתרת ההלוואות שלה החברה מקפידה לפזר את הסיכון ולקחת חלק מהתחייבויותיה ברבית קבועות וחלקן בריביות משתנות או צמודות לפריים.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. מתכונת הצגת הדוח על המצב הכספי:

הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים. תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה המתייחסת לפרויקטים השונים והן למלאי הינו שנה. עם זאת, ישנם פרויקטים החורגים מהמחזור התפעולי הרגיל ועולים על שנה. עקב כך כוללים הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות פריטים המיוחסים לפעילויות אלה המיועדים והצפויים להתממש במהלך תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה.

ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של הוצאות בישות.

ה. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצהרה

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט למקרה שלהלן: הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מש"ח (מטבע הפעילות של החברה)

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנועתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ". הפרשי תרגום אלו מסווגים לרווח והפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ הכרוך באיבוד שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית בפעילות החוץ.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מייד, פקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פקדונות ומזומנים אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם ופקדונות אשר מועד פירעונם במועד ההשקעה בהם עולה על תקופה בת שלושה חודשים מסווגים במסגרת מזומנים מוגבלים או פקדונות לזמן קצר, בהתאמה.

2. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, לרבות "ישויות מובנות מאוחדות", הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

לעניין תיקון IFRS10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת) ראה באור 3א' להלן.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה להלן) וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניינן מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניינן רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערכן בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

(3) איבוד שליטה

בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, מכירה החברה ברווח או בהפסד בגובה הפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות והזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה המאוחדת לשעבר.

השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר נחשב לשווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה בנכס פיננסי, או בעלות בעת ההכרה לראשונה בחברה כלולה או בישות בשליטה משותפת.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. צירופי עסקים:

(1) כללי

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח והפסד.

זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת נמדדות לראשונה במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת למעט חלקן במוניטין.

תמורה מותנית בגין צרוף עסקים אשר אינה מסווגת כמכשיר הוני בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 32 "מכשירים פיננסיים- הצגה", תימדד גם בתקופות עוקבות בשווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח והפסד.

בצירופי עסקים, בהם מושגת השליטה לאחר מספר רכישות (רכישה בשלבים), נמדדים הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת בשווי הוגן במועד השגת השליטה, תוך זקיפת ההפרש בין ערך בספרים של החזקות החברה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים לבין שוויין ההוגן במועד צירוף העסקים לדוח הרווח והפסד.

(2) צירופי עסקים תחת אותה שליטה

עסקאות צירופי עסקים, בהם כל הישויות המצורפות נשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, הן טרם והן לאחר צירוף העסקים, נמדדות תוך שימוש בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין, המוכרת בשם "As Pooling", כדלקמן:

- הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת מוכרים לראשונה בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לפי ערכם בספרים בדוחות הכספיים של בעל השליטה ערב עסקת צירוף העסקים. במידה ולבעל השליטה אין דוחות כספיים לפי תקני IFRS, מוכרים הנכסים וההתחייבויות של הישות הנרכשת לפי הערך בו היו מוצגים בדוחות בעל השליטה, לו בעל השליטה היה עורך דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS.
- ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה לבין הערך בספרים של הנכסים נטו של החברה הנרכשת נזקף ישירות להון.
- הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעילות של החברה והחברה הנרכשת, כאילו צירוף העסקים התבצע ביום בו החברה והחברה הנרכשת היו תחת אותה שליטה.

ט. הסדרים משותפים:

"הסדר משותף" הוא הסכמה חוזית לפיה הקבוצה וצדדים אחרים מבצעים פעילות כלכלית הכפופה לשליטה משותפת. שליטה משותפת מתקיימת כאשר ההסדר החוזי כולל דרישה, כי החלטות הנוגעות לאסטרטגיה הפיננסית והתפעולית של העסקה, יתקבלו בהסכמה פה אחד של הצדדים ששולטים במשותף בעסקה המשותפת.

קיימים שני סוגי הסדרים משותפים. סוג ההסדר תלוי בזכויות ובמחויבויות הצדדים להסדר:

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הסדרים משותפים: (המשך)

"עסקה משותפת" הינה הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים נטו המיוחסים להסדר.

בהסדרים משותפים המהווים עסקה משותפת, הקבוצה מכירה בעסקה המשותפת כהשקעה ומטפלת בה בשיטת השווי המאזני. לעניין שיטת השווי המאזני ראה באור מדיניות חשבונאית 2' להלן.

"פעילות משותפת" היא הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים, ומחויבויות בנוגע להתחייבויות, המיוחסים להסדר.

בהסדרים משותפים המהווים פעילות משותפת, הקבוצה מכירה בדוח על המצב הכספי של הקבוצה בחלקה היחסי בנכסי הפעילות המשותפת והתחייבויותיה, לרבות נכסים המוחזקים והתחייבויות שהתהוו באופן משותף. דוח רווח והפסד כולל את חלקה היחסי של הקבוצה בהכנסותיה והוצאותיה של הפעילות המשותפת, לרבות הכנסות שהופקו והוצאות שהתהוו באופן משותף.

פעילות משותפת אשר הקבוצה צד לה והינה בעלת זכויות לנכסים, ומחויבויות להתחייבויות המיוחסות לאותה פעילות, אך עם זאת אינה בעלת שליטה משותפת עליה, זכויות הקבוצה בפעילות המשותפת האמורה מוצגות בדוחות הכספיים באופן דומה לפעילות משותפת אשר לחברה שליטה משותפת עליה.

עסקאות בין חברות הקבוצה לפעילויות משותפות המוחזקות בידי החברה מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות המשותפת.

י. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות:

חברה כלולה הינה ישות שלקבוצה יש בה השפעה מהותית, והיא אינה חברה בת או הסדר משותף. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת, אך אינה מהווה שליטה או שליטה משותפת במדיניות זו. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאים בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות הישות המוחזקת.

דוחות כספיים של חברות כלולות ועסקאות משותפות, הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני הכללתם בדוחות הכספיים של הקבוצה, למדיניות החשבונאית של הקבוצה.

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות ועסקאות משותפות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני, למעט כאשר השקעה בחברה כלולה או עסקה משותפת, או חלקה, מסווגת כמוחזקת למכירה בהתאם ל- IFRS 5 בדבר נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו. במקרה כזה, הקבוצה מסווגת את חלק ההשקעה שאינו מסווג כמוחזק למכירה כנכס לא-שוטף. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. הפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת העולים על זכויותיה של הקבוצה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת (כולל זכויות כלשהן לזמן ארוך אשר במהותן הינן חלק בהשקעות הקבוצה נטו, בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת) אינם מוכרים אלא אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת של הקבוצה לשלם או שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה או בעבור העסקה המשותפת.

לעניין בחינת ירידת ערך של השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות, ראה באור 2 יא' להלן.

עודף עלות הרכישה של חברה כלולה או עסקה משותפת מעל חלקה של הקבוצה בשווי ההוגן של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של הכלולה או העסקה המשותפת שהוכרו במועד הרכישה, מוכר כמוניטין. המוניטין נכלל בערך בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, ונבחן לצורך ירידת ערך כחלק של ההשקעה. עודף כלשהו של חלק הקבוצה בשווי ההוגן נטו של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות על עלות הרכישה של החברה הכלולה או העסקה המשותפת, לאחר הערכה חוזרת, מוכר מיידיית בדוח הרווח והפסד.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות: (המשך)

רווחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת של הקבוצה, מבוטלים בהתאם לחלקה של הקבוצה בזכויות החברה הכלולה או העסקה המשותפת הרלוונטית.

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מהמועד בו ההשקעה מפסיקה להיות חברה כלולה או עסקה משותפת (או כאשר ההשקעה מסווגת כמוחזקת למכירה כאמור לעיל, כמוקדם).

לעניין תיקון IFRS10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת) ראה באור 3 ב' להלן.

יא. ירידת ערך השקעות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני:

הקבוצה בוחנת את קיומם של סימנים לירידת ערך של השקעות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מההשקעה הושפעו לרעה.

בחינת ירידת ערך של ההשקעה נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה. בהתאם לכך, הפסד המוכר מירידת ערך של ההשקעה לא מיוחס לנכסים המרכיבים את חשבון ההשקעה, לרבות מוניטין, אלא מיוחס להשקעה בכללותה, ולפיכך הקבוצה מכירה בהיפוך של הפסדים שהוכרו בגין השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, כאשר בסכום בר השבחה שלהן חלה העלייה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 9, לרבות מודל ירידת ערך לגבי זכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או עסקה משותפת, אשר מהוות חלק מההשקעה נטו אך אינן נמדדות בשיטת השווי המאזני (זכויות אלה כוללות הלוואות לזמן ארוך אשר לא נקבע להן מועד פירעון ואשר פירעונן לא צפוי בעתיד הנראה לעין).

יב. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אופן מדידת המוניטין, בהתאם לחלופות המפורטות לעיל נקבע באופן פרטני בכל צירוף עסקים.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבחה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

בעת מימוש של חברה מאוחדת, או של ישות תחת שליטה משותפת סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

יג. פעילויות שהופסקו

פעילויות, אשר מומשו או מסווגות כמוחזקות למכירה מהוות פעילויות שהופסקו כאשר הן מייצגות תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילויות שהוא עיקרי ונפרד, או כאשר הן מהוות חלק מתכנון יחיד ומתואם למימוש של תחום פעילות עסקית, או איזור גיאוגרפי של פעילויות, שהוא עיקרי ונפרד. הכנסות והוצאות אשר שייכות לפעילויות שהופסקו מוצגות בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר נטו, בניכוי מסים על הכנסה בכל התקופות המוצגות במסגרת סעיף "רווח (הפסד) נטו מפעילויות שהופסקו". תזרימי המזומנים בגין פעילויות שהופסקו מוצגים במקובץ בדוח על תזרימי המזומנים בכל תקופות הדיווח המוצגות בהתאם לסיווג של פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון.

נתוני ההשוואה בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ובדוח על תזרימי המזומנים, בגין תוצאות הפעילות שהופסקה, מותאמים למפרע.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה בהתאם למודל העלות על פיו פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע ראה באור 2 טז'.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

בעיקר (%)	שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
2%	4% - 2%	25 - 50 שנים	מבנים
7%	15% - 5%	7 - 20 שנים	מכונות וציוד
	15%	7 שנים	כלי רכב
7%	15% - 6%	7 - 17 שנים	ריהוט וציוד משרדי
	10%	10 שנים	התקנות ושיפורים במושכר
33%	33% - 20%	3 - 5 שנים	מחשבים וציוד היקפי

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונוקף לרווח והפסד.

(3) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה מוכרת כגידול של הערך בספרים במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

טו. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו: בגין תוכנה ורישיונות 3-5 שנים (בעיקר 3 שנים).

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים הינם מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הינם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשוויים ההוגן.

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינויי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

טז. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את סכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, נבחנים לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכס.

יז. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעת, כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

יח. נכסים פיננסיים:

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

כאשר אומדן השווי ההוגן של נכסים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל כולל הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים, המכשיר מוכר לראשונה לפי מחיר העסקה המגלם בתוכו רווח או הפסד נדחה, הנובע מההפרש בין אומדן השווי ההוגן לבין התמורה ששולמה או שהתקבלה. בתקופות עוקבות, הרווח או ההפסד הנדחה ייזקף לרווח או הפסד רק אם חלו שינויים במשתנים, אשר משתתפי שוק מביאים בחשבון בעת תמחור נכסים פיננסיים.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים פיננסיים: (המשך)

(1) כללי (המשך)

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(2) סיווג נכסים פיננסיים:

- מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:
- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל: במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה ליעד נכס פיננסי העומד בתנאים לסיווגו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח והפסד כאשר יעוד כזה מבטל או מפחית משמעותית אי עקביות בהכרה או במדידה, שהייתה נוצרת אלמלא יעוד זה.

(3) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

(4) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(5) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

לגבי לקוחות, חייבים בגין חכירה ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים פיננסיים: (המשך)

(5) ירידת ערך של נכסים פיננסיים (המשך)

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח.

עליה משמעותית בסיכון האשראי

בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות הכשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה ומביאה בחשבון מידע כמותי ואיכותי סביר וניתן לביסוס, כולל ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד שהובא בחשבון כולל תחזיות של ענפי התעשייה של הלווים, המתקבלים מדוחות של מומחים כלכליים, אנליסטים, גופים ממשלתיים וארגונים דומים אחרים.

הקבוצה מביאה בחשבון את המידע שלהלן בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה:

- שינוי משמעותי בפועל או שינוי משמעותי חזוי בדירוג האשראי החיצוני של המכשיר הפיננסי;
- שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי בגין מכשיר פיננסי מסוים כגון: עלייה משמעותית במרווח האשראי, מחירי חוזי החלפה של כשל אשראי בגין הלווה, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת;
- שינויים בפועל או חזויים, בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו;
- שינוי משמעותי בפועל או חזוי, בתוצאות התפעוליות של הלווה;
- שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית, בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של הלווה שגורמים לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו.

הקבוצה מניחה כי ללא קשר לתוצאות ההערכה לעיל, סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי כאשר התשלומים החוזיים בגינו נמצאים בפיגור של יותר משנה אלא אם כן לקבוצה יש מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח אחרת.

למרות האמור לעיל, הקבוצה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הפיננסי הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

סיכון האשראי של מכשיר פיננסי נחשב נמוך אם למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר, עשויים לגרום, אך לא יגרמו בהכרח, לירידה ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר האפקטיביות של הקריטריונים המשמשים לזיהוי האם קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי ומעדכנת אותם לפי הצורך.

הגדרת כשל

בהתאם לניסיון העבר, הקבוצה קבעה כי המקרים שלהלן מהווים כשל לצורכי ניהול פנימי:

- הפרה של אמות מידה פיננסיות על ידי הלווה
- מידע שפוחח באופן פנימי או מתקבל ממקורות חיצוניים מצביע על כך שסביר שהלווה לא יפרע את חובותיו במלואם לנושיו, לרבות לקבוצה (מבלי להביא בחשבון כל בטחונות המוחזקים על ידי הקבוצה).

הקבוצה מניחה כי ללא קשר לתוצאות ההערכה לעיל, התרחש כשל כאשר הנכס הפיננסי נמצא בפיגור של מעל 4 שנים, אלא אם כן לקבוצה יש מידע סביר וניתן לביסוס המוכיח שקריטריון פיגור ארוך יותר לכשל הוא מתאים יותר.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים פיננסיים: (המשך)

(5) ירידת ערך של נכסים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו של נכס פיננסי זה. ראייה שנכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כוללת נתונים ניתנים לצפייה לגבי האירועים הבאים:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה;
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים;
- ג. המלווים של הלווה, מסיבות כלכליות או חוזיות המתייחסות לקושי פיננסי של הלווה, העניקו ללווה ויתורים שהמלווים שוקלים אילולא כן;
- ד. הסבירות שהלווה ייכנס לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר הופכת לצפויה; או
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס פיננסי זה עקב קשיים פיננסיים.

מדיניות מחיקת נכסים פיננסיים

הקבוצה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלווה נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת הנכס. למשל, כאשר הלווה נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר חלפו מעל שנתיים בהן צד הנגדי נמצא תחת פירוק או בהליכי פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מביניהם. נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילויות אכיפה במסגרת הליכי הגביה של הקבוצה, תוך קבלת ייעוץ המשפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד כמתואר לעיל.

לגבי נכסים פיננסיים, החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי. לגבי חייבים בגין חכירה, תזרימי המזומנים המשמשים לקביעת הפסדי האשראי החזויים הינם עקביים עם תזרימי המזומנים המשמשים במדידת החייב בגין חכירה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות.

כאשר הפסדי אשראי חזויים נמדדים על בסיס קבוצתי, המכשירים הפיננסיים קובצו על בסיס המאפיינים שלהלן:

- מהות המכשיר הפיננסי (לקוחות וחייבים, חייבים בגין חכירה וסכומים לקבל מלקוחות נבחרים כקבוצה נפרדת, הלוואות לצדדים קשורים נבחרים כקבוצה נפרדת)
- התקופה שעברה ממועד הפירעון;
- המהות, הגודל והענף של הלווים;
- סוג הבטחונות;

אופן הקיבוץ נבחן באופן קבוע על ידי הנהלת הקבוצה על מנת לוודא שהמרכיבים של כל קבוצה ממשיכים לחלוק מאפייני סיכונים אשראי דומים.

כאשר הקבוצה מדדה את ההפרשה להפסד בגין מכשיר פיננסי בתקופות קודמות בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אולם קבעה כי התנאים למדידת הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אינם מתקיימים בתקופה הנוכחית, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש בתקופה הנוכחית.

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך. אולם, לגבי השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ההפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) מוכר ברווח או הפסד כאשר ההפרשה לירידת ערך בגין מותאמת כנגד קרן ההון ברווח כולל אחר על מנת שהערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי יהיה שוויו ההוגן.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים פיננסיים: (המשך)

(6) גריעה של נכסים פיננסיים:

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלוט בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

ט. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על - ידי הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים שבבסיסם.

(2) מכשירים הוניים

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

(3) מכשירים המירים:

אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה, אשר תשלומי הקרן ו/או הריבית בגינם אינם צמודים למטבע השונה ממטבע הפעילות של החברה, או למדד המחירים לצרכן מהווים מכשיר פיננסי מורכב (Compound). במועד הנפקת אגרות החוב, מופרדים רכיבי אגרות החוב להמרה, כאשר הרכיב ההתחייבותי מוצג במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך, והרכיב ההוני מוצג במסגרת ההון. השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבותי נקבע בהתבסס על שיעור הריבית המקובל בשוק למכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים דומים, אשר אינם כוללים אופציית המרה. יתרת התמורה בגין אגרות החוב להמרה מיוחסת לאופציית ההמרה הגלומה בהן, ומוצגת בהון בסעיף "רכיב הוני של מכשירים פיננסיים מורכבים". רכיב זה מוכר ונכלל בהון בניכוי השפעת מסים על ההכנסה ואינו נמדד מחדש בתקופות עוקבות. עלויות ההנפקה מוקצות באופן יחסי לרכיבי המכשיר הפיננסי המורכב בהתאם להקצאת התמורה.

(4) כתבי אופציה לרכישת מניות החברה ו/או חברה מאוחדת:

תקבולים בגין הנפקת כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון בסעיף "תקבולים על חשבון כתבי אופציה". לעניין זה, סכום מימוש המשתנה בהתאם למועד המימוש, אך כבר במועד ההנפקה ניתן לקבוע את מחיר המימוש בכל מועד מימוש אפשרי נחשב לסכום קבוע.

(5) התחייבויות פיננסיות:

- התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:
- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על - ידי הקבוצה: (המשך)

- (5) **התחייבויות פיננסיות:** (המשך)
שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.
- (6) **גריעת התחייבויות פיננסיות**
הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.
- (7) **מניות באוצר:**
עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה או חברות מאוחדות שלה, מופחתות מההון כמרכיב נפרד.
- (8) **פיצול תמורה מהנפקת חבילה של ניירות ערך:**

התמורה המתקבלת מהנפקת חבילה של ניירות ערך מיוחסת למרכיבי החבילה השונים. התמורה מיוחסת תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ולהתחייבויות פיננסיות אחרות, אשר נמדדות בשווי הוגן רק במועד ההכרה הראשונית, ואילו היתרה מיוחסת למכשירים הוניים. כאשר נכללים בחבילת ניירות הערך מכשירים פיננסיים מעורבים, מוכרות ההתחייבויות הפיננסיות האחרות בגובה ההפרש בין השווי ההוגן של המכשיר המעורב בכללותו לבין השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות שנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כאשר מונפקים במסגרת חבילת ניירות ערך מספר מכשירים הוניים, מיוחסת תמורת החבילה לפי שוויים ההוגן היחסי. השווי ההוגן של כל אחד ממרכיבי החבילה הנמדד בשווי הוגן כאמור, נקבע בהתבסס על מחירי השוק של ניירות הערך בסמוך לאחר הנפקתם. עלויות ההנפקה מוקצות בין כל אחד ממרכיביה באופן יחסי לשווי שנקבע לכל רכיב שהונפק. עלויות ההנפקה שהוקצו להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות לרווח או הפסד במועד ההנפקה. עלויות הנפקה שהוקצו להתחייבויות פיננסיות אחרות מוצגות בניכוי מההתחייבות, ונזקפות לרווח או הפסד בשיטת הריבית האפקטיבית. עלויות הנפקה שהוקצו למכשירים הוניים מוצגות בניכוי מההון.

כ. **מכשירים פיננסיים נגזרים:**

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי שערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ועסקאות החלפת מטבע חוץ.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח והפסד.

כא. **הכרה בהכנסה:**

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

(1) **הכנסה מהספקת שירותים**

- הקבוצה מספקת ללקוחותיה שירותים של:
- **מכירת שעות** - הכוללים העמדת כוח אדם מקצועי על דרך ההשמה ללקוח. וכן,
 - **ניהול, פיקוח וכדומה.**
- שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת, ולכן הקבוצה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. הכרה בהכנסה: (המשך)

(1) הכנסה מהספקת שירותים (המשך)

- **חוזי ביצוע** - התקשרויות למתן שירותי נתר"ה (מלאים או חלקיים) וכן התקשרויות בשיטת האחריות הכוללת (ניהול וביצוע, "תכנון - ביצוע" ודומיו). שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר בשירותים אלו, ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, ולכן הקבוצה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

- **תכנון והנדסה** - הכוללים לדוגמה תכנון. שירותים אלה מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן, מאחר ביצועי החברה ברובם המכריע אינם יוצרים לחברה נכס עם שימוש אלטרנטיבי עבודה, ולחברה יש זכות לקבלת תשלום הניתנת לאכיפה, עבור הביצועים שהושלמו עד לאותו מועד, ולכן הקבוצה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות.

(2) הכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו

בעסקאות בהן פועלת הקבוצה כסוכנת או כמתווכת, ומהות ההבטחה שלה ללקוח היא לארגן שאותם סחורות או שירותים יסופקו ע"י צד אחר, מוצגות הכנסות הקבוצה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן הקבוצה היא הספק העיקרי, מוצגות על בסיס ברוטו.

כב. **חכירות:**

הקבוצה כחוכר

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר ליום 1 בינואר 2019/למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימושו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתחייבות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

שיעור הריבית התוספתי של החוכר מוגדר כשיעור הריבית שהחוכר היה נדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים הנדרשים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

הקבוצה כחוכר (המשך)

- תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:
- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
 - תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;
 - סכומים החזויים לעמוד לתשלום על ידי החוכר בהתאם לערבויות לערך שייר;
 - מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו; וכן
 - תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. **חכירות:** (המשך)

הקבוצה כחוכר (המשך)

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו. הפרשי שער בגין התחייבות חכירה הנקובה במטבע חוץ נזקפים להוצאות המימון בדוח רווח או הפסד בעת התהוותם.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
 - חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעת תשלומים אלה (לדוגמה, תשלומי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן) או כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שייר. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן).
 - בוצע תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן. כאשר תיקון החכירה שבוצע מקטין את היקף החכירה, מוכר רווח או הפסד המשקף את הביטול המלא/החלקי של החכירה.
- הקבוצה לא ביצעה התאמות מהותיות כאמור בתקופות הדיווח המוצגות.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה/לא השתמשה בהקלה מעשית זו.

הקבוצה כמחכיר

הקבוצה מתקשרת בהסכמי חכירה כמחכיר של נכסי נדל"ן. חכירה מסווגת כחכירה מימונית אם היא מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס בסיס לחוכר, לדוגמה כאשר:

- הבעלות על נכס הבסיס מועברת לחוכר בתום תקופת החכירה;
- לחוכר יש אופציה לרכוש את נכס הבסיס במחיר שחזוי להיות נמוך מספיק מהשווי ההוגן במועד בו ניתן לממש את האופציה כך שוודאי באופן סביר במועד ההתקשרות שהאופציה תמומש;
- תקופת החכירה היא למשך החלק העיקרי של אורך החיים הכלכליים של נכס הבסיס;
- במועד ההתקשרות סכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה הוא למעשה כל השווי ההוגן של נכס הבסיס ולא פחות מזה; וכן
- נכס הבסיס הינו בעל מהות כה ייחודית כך שרק החוכר יכול להשתמש בו ללא צורך בתיקונים ניכרים.

יתר החכירות מסווגות כחכירה תפעולית.

בעסקאות בהן הקבוצה הינה מחכיר ביניים (intermediate lessor), החכירה הראשית וחכירת המשנה מטופלות כחוזים נפרדים. חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית או תפעולית בהתייחס לנכס זכות שימוש הנובע מהחכירה הראשית.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. **חכירות:** (המשך)

הקבוצה כמחכיר (המשך)

בחכירות משנה מימוניות, הקבוצה גורעת את נכס זכות השימוש שכפוף לחכירת המשנה ומכירה בחייבים בגובה הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה בגין חכירת המשנה, מהוונים באותו שיעור היוון של ההתחייבות בגין החכירה הראשית. בחכירות משנה תפעוליות, נכס זכות השימוש שכפוף לחכירת המשנה אינו נגרע, אלא מטופל כרכוש קבוע לפי מודל העלות.

הכנסות מדמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בהשגת חכירה תפעולית מתווספות לערך בספרים של נכס הבסיס ומוכרות כהוצאה על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה.

תשלומים לקבל מחוכרים בגין חכירה מימונית מוכרים כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה. הכנסות מימון בגין חכירה מימונית מוכרות על פני תקופת החכירה באופן שמשקף שיעור תשואה תקופתי קבוע על ההשקעה נטו בחכירה של הקבוצה.

לאחר ההכרה הראשונית, הקבוצה בודקת באופן קבוע את ערך השייר שאינו מובטח ומיישמת את דרישות ירידת הערך של IFRS 9 ומכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין חייבים בגין חכירה. ראה באור 2 יח' (5) לעניין הטיפול בירידת ערך נכסים פיננסיים.

כג. **הפרשות:**

(1) כללי

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) חוזים מכבידים

מחויבויות בהווה הנובעות מחוזים מכבידים מוכרות ונמדדות כהפרשות. חוזה מכביד הינו חוזה, אשר העלויות הבלתי נמנעות של הקבוצה לצורך עמידה במחויבות הכלולות בו עולות על התועלות הכלכליות הצפויות להיות מופקות בגינו.

כד. **תשלומים מבוססי מניות:**

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשוים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, בהן מתקבלות סחורות או שירותים, מוצגים הסחורות או השירותים שנתקבלו והגידול המקביל בהון העצמי, לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שנתקבלו.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. מסים על הכנסה:

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנוקפו ישירות להון העצמי, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

הקבוצה לא יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ולהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

כו. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות: פנסיה והתחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד, במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. הטבות עובדים: (המשך)

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות ועלות המכר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות (לתחילת התקופה, קרי, בשנת 2014, בהתאם לשיעור ההיוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות) ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. הפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות כלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר עומדות לתשלום בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה. הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין חופשה, תשלומי מענקים ושכר. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס או כהתחייבות.

כח. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות.

כח. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו וריבית ודיבידנדים שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

■ **תיקון IFRS 3 "צירופי עסקים" (בדבר הפנייה למסגרת המושגית)**
במסגרת התיקון, עודכנה ההפניה למסגרת המושגית 2018 חלף המסגרת המושגית 1989. התיקון דורש מהרוכש ליישם את הוראות IAS 37 על מנת לקבוע האם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה הנובעת מאירועי עבר, וכן, בהתייחס להיטלים שבתחולת IFRIC 21, ליישם את הוראות IFRIC 21 על מנת לקבוע האם האירוע המחייב תשלום היטל התרחש עד למועד הרכישה. כמו כן, נוספה הצהרה מפורשת לפיה הרוכש אינו מכיר בנכסים תלויים שנרכשו בצירוף עסקים.
התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2022 או לאחריו.

■ **מקבץ שיפורים שנתיים לתקני IFRS 2018-2020**
מקבץ השיפורים השנתיים כולל, בין היתר, את התיקונים הבאים:
- **IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"**
התיקון מבהיר אלו עמלות נכללות במבחן 10% לצורך גריעת התחייבות פיננסית. יש לכלול רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה (הישות) למלווה, כולל עמלות ששולמו או שהתקבלו על ידי אחד מהם לטובת השני.
התיקון ייושם להתחייבויות פיננסיות אשר תוקנו או הוחלפו בתחילת תקופת הדיווח השנתית שבה התיקון מיושם לראשונה או לאחריו. התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

- **IFRS 16 "הכירות"**
התיקון הסיר מדוגמה 13 את התיאור של החזר על שיפורים במושכר כי הוא עשוי להטעות. מהדוגמה לפני התיקון משתמע שהחזר בגין שיפורים במושכר מהווה חלק מתמריצי החכירה ולפיכך לא מובן מדוע הוא לא נלקח בחשבון במדידת נכס זכות השימוש. הדוגמה אינה מסבירה מדוע החזר זה אינו מהווה חלק מתמריצי החכירה ולכן עניין תמריצי החכירה הוסר מהדוגמה. לא נקבע תאריך תחילה מאחר והתיקון מתייחס רק לדוגמה.

■ **תיקון IAS 37 "הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים" (בדבר חוזים מכבידים – עלות לקיום חוזה עם לקוח)**
התיקון קובע כי "עלות לקיום חוזה עם לקוח" מורכבת מ"העלויות המתייחסות במישרין לחוזה". עלויות המתייחסות במישרין לחוזה כוללות הן עלויות תוספתיות לקיום חוזה זה (לדוגמה, עלויות עבודה ישירות וחומרים) והן הקצאה של עלויות אחרות המתייחסות במישרין לקיום חוזים (לדוגמה, הקצאה של הוצאות פחת בגין פריט רכוש קבוע המשמש, בין היתר, בקיום חוזה זה).
התיקון ייושם לחוזים עם לקוחות לגביהם הישות טרם קיימה את כל מחויבויותיה בתחילת תקופת הדיווח השנתית שבה התיקון מיושם לראשונה. מידע השוואתי לא יוצג מחדש. במקום זאת, הישות תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים או של רכיב אחר בהון, כפי שמתאים, במועד היישום לראשונה.
התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו.

ליישום התקנים כאמור לא היתה מהותית על דוחות החברה.

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

■ **תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת):**
התיקון קובע כי בעת מכירה/העברה של נכסים מההווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת המהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר במלוא הרווח או הפסד הנובע מהעסקה, לרבות בגין איבוד השליטה. לעומת זאת, בעת מכירה/העברה של נכסים שאינם מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים באותה חברה כלולה או עסקה משותפת. לא נקבע מועד תחילה ליישום התיקון. אימוץ מוקדם אפשרי.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו (המשך)

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

- **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)**
התיקון מבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.
התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד 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.
התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.
- **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)**
התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.
בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.
התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.
- **תיקון 8 IAS "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)**
הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".
התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.
התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.
- **תיקון 12 IAS "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)**
התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.
התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.
בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:
 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
 - התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור השפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לאותו מועד.להערכת הקבוצה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה/השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בבאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית

המובא להלן מתייחס לשיקולי דעת קריטיים, פרט לאלו הכרוכים באומדנים (ראה סעיף ג להלן), שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

▪ **סיווג הסדרים משותפים כפעילויות משותפות או כעסקאות משותפות**
החברה מקיימת שליטה משותפת במספר יישויות. לצורך קביעת סוג ההסדר המשותף ביישויות, בחנה החברה את זכויותיה ומחויבויותיה הנובעות מההסדר, תוך התחשבות במבנה ובצורה המשפטית של ההסדר, התנאים שסוכמו בין החברה לבין צד ג' אשר מקיים עמה שליטה משותפת ביישויות וכן את מערכת ההסכמים בין החברה לבין היישויות.

לפרטים נוספים ראה באור 11.

▪ **הכרה בהכנסה**

ראה באור 2 כא' לעניין יישום IFRS 15.

ג. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

(1) ירידת ערך מוניטין

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת החברה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. הערך בספרים של מוניטין בתום תקופת הדיווח הוא 32,512 אלפי ש"ח (2021 : 9,551 אלפי ש"ח) לאחר ניכוי הפסד מירידת ערך בסך של 20,480 אלפי ש"ח שהוכר בשנים קודמות.

ראה גם באור 13 בדבר הפחתת מוניטין.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך)

ג. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

(2) הפרשות להליכים משפטיים

נגד הקבוצה תלויות ועומדות בבתי המשפט תביעות בסכום כספי כולל של כ- 120 מיליון ש"ח (2021 : 132 מיליון ש"ח), בגין נזקפה הפרשה של כ- 889 אלפי ש"ח (2021 : 722 אלפי ש"ח). לצורך בחינת הנפקות המשפטיות של תביעות אלה, וקביעת הסבירות כי הן תתממשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה של החברה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל, בהתאם לחוות הדעת. פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטיים של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת החברה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד החברה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

ראה גם באור 22 הפרשות בגין התחייבויות אחרות.

(3) מסים על הכנסה

הקבוצה כפופה לחוקי המס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס שוטף של כל אחת מחברות הקבוצה. לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכת על יועצים מקצועיים, בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו/יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

(4) הטבות עובדים

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ולתוכנית פנסיה לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. הערכה אקטוארית בוצעה על ידי מר אלן דובין, חבר אגודת האקטוארים בישראל. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערכן בספרים של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה.

לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה באור 21.

(5) הפרשה להפסדי אשראי

ראה באור 2 יח' (5) לעניין יישום IFRS 9 וכן באור 7 ב' בדבר ניהול סיכוני אשראי.

(6) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים כאמור נקבע בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים החזויים מהם, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. הערך בספרים של המכשירים הפיננסיים המוערכים באמצעות טכניקות הערכה ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכם לסך של כ- 5,484 אלפי ש"ח (בדצמבר 2021 כ- 6,877 אלפי ש"ח). ראה גם פרטים בבאור 11ד'.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,627	50,718
9,292	16,937
63,919	67,655
14	17

מזומנים ויתרות בבנקים
פקדונות לזמן קצר (מתחת ל – 3 חודשים)
מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר

באור 6 - מזומנים מוגבלים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,982	143,499
20,982	143,499

מזומנים משועבדים לבנק (ראה גם באור 41)
מזומנים מוגבלים

באור 7 - לקוחות והכנסות לקבל

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,979	36,302
125	153
90,515	140,632
131,619	177,087
(6,536)	(3,376)
125,083	173,711

חובות פתוחים
המחאות לגביה
חייבים בגין חוזים עם לקוחות (ראה באור 9)
הפרשה להפסדי אשראי

ב. ניהול סיכוני אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

לחברה אין לקוחות עיקריים.

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת על ידי החברה במכירת סחורות/הספקת שירותים הינה כ - 75 ימים.

הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר. הפסדי האשראי הצפויים בגין חובות לקוחות נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לא חל שינוי בטכניקות האמידה או בהנחות מהותיות שבוצעו בתקופת הדיווח השוטפת.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

ב. ניהול סיכוני אשראי: (המשך)

הקבוצה מוחקת חובות לקוחות כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב. למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל.

להלן טבלה המפרטת את פרופיל הסיכון של חובות הלקוחות על בסיס מטריצת ההפרשות של הקבוצה. מאחר וניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי אינו מצביע על דפוסי הפסד שונים באופן משמעותי למגזרי לקוחות שונים, ההפרשה להפסדי אשראי המבוססת על ניסיון העבר אינה מובחנת בין בסיסי הלקוחות השונים של הקבוצה.

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	שיעור הפסדי האשראי הצפויים	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	
87	0.1%	128,731	ליום 31 בדצמבר 2022: לקוחות שאינם בחריגה לקוחות בחריגה עד לשנה לקוחות בחריגה מעל לשנה ועד לשנתיים לקוחות בחריגה מעל לשנתיים ועד לשלוש לקוחות בחריגה מעל לשלוש שנים
27	0.1%	27,172	
169	5.0%	3,382	
-	10.0%	-	
-	15.0%	-	
283		159,285	
-	0%	14,709	לקוחות בפיגור שהופחתו בהתאם להערכת ההנהלה
3,093	100%	3,093	לקוחות בפיגור שנמחקו
3,376		177,087	יתרה לסוף השנה

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אלפי ש"ח	שיעור הפסדי האשראי הצפויים	ערך בספרים ברוטו אלפי ש"ח	
70	0.1%	89,393	ליום 31 בדצמבר 2021: לקוחות שאינם בחריגה לקוחות בחריגה עד לשנה לקוחות בחריגה מעל לשנה ועד לשנתיים לקוחות בחריגה מעל לשנתיים ועד לשלוש לקוחות בחריגה מעל לשלוש שנים
20	0.1%	20,329	
52	5.0%	1,035	
15	10.0%	148	
65	15.0%	430	
222		111,335	
-	0.0%	13,970	לקוחות בפיגור שלא הופחתו בהתאם להערכת ההנהלה
6,314	100.0%	6,314	לקוחות בפיגור שנמחקו
6,536		131,619	יתרה לסוף השנה

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - לקוחות והכנסות לקבל (המשך)

ב. ניהול סיכוני אשראי: (המשך)

תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

סה"כ	לקוחות פגומים עקב סיכון אשראי	לקוחות שאינם פגומים עקב סיכון אשראי	
		שנבחנו על בסיס ספציפי אלפי ש"ח	שנבחנו על בסיס קבוצתי אלפי ש"ח
6,536 (1,587)	6,446 (1,587)		90
(1,729)	(1,753)		24
156	156		
<u>3,376</u>	<u>3,262</u>		<u>114</u>

יתרה ל 1 בינואר 2022
יציאה מאיחוד
שינוי בהפרשה להפסד בגין חובות לקוחות
חדשים
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לקוחות פגומים עקב סיכון אשראי	לקוחות שאינם פגומים עקב סיכון אשראי	
		שנבחנו על בסיס ספציפי אלפי ש"ח	שנבחנו על בסיס קבוצתי אלפי ש"ח
4,317	4,230		87
2,572 (353)	2,569 (353)		3
6,535	6,446		90

יתרה ל 1 בינואר 2021
שינוי בהפרשה להפסד בגין חובות לקוחות
חדשים
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,358	4,413
682	1,666
	1,860
(*)1,232	715
1,484	3,612
	3,961
5,952	12,317
<u>12,708</u>	<u>28,544</u>
4,129	6,123
3,040	4,259
7,169	10,382
<u>19,877</u>	<u>38,926</u>

חייבים
מוסדות ממשלתיים
עובדים
צדדים קשורים
חברות קשורות
דמי חכירה לקבל
חייבים בגין מכירת גרמניה
חייבים אחרים

יתרות חובה
הוצאות מראש
מקדמות לספקים

(*) סווג מחדש.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - נכסים בגין חוזים עם לקוחות

נכס בגין חוזה מוצג במסגרת הסעיף לקוחות והכנסות לקבל.

כאשר הקבוצה מבצעת העברה של סחורות או שירותים ללקוח לפני שהלקוח משלם תמורה או לפני שחל מועד פירעונו של תשלום, החברה מציגה את החוזה כ'נכס בגין חוזה', למעט סכומים כלשהם המוצגים 'בחובות פתוחים בלקוחות'. 'נכס בגין חוזה' הוא זכות הקבוצה לתמורה עבור סחורות או שירותים שהעבירה ללקוח. 'חובות פתוחים בלקוחות' הם זכות הקבוצה לתמורה שאינה מותנית. זכות לתמורה אינה מותנית אם נדרש רק חלוף זמן לפני שיגיע מועד פירעונה של תמורה זו.

תנועה בנכסים בגין חוזים עם לקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82,358	90,515
(353,709)	(336,788)
361,866	386,905
90,515	140,632

יתרה לתחילת השנה
שינוי בגין סיווג לחייבים (1)
הכנסות שהוכרו במהלך השנה בגין חוזים חדשים
יתרה לסוף השנה

(1) הקבוצה מסווגת נכס בגין חוזה ל'חובות פתוחים בלקוחות' כאשר זכותה לתמורה בגין קיום מחויבות הביצוע אינה מותנית, ונדרש רק חלוף זמן לפני שיגיע מועד פירעונה של תמורה זו.

באור 10 - חייבים בגין חכירה (הקבוצה כמחכיר)

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכמי החכרת משנה מימונית של משרדים, אשר חכורים על ידה. כל החכירות נקובות בש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן. תקופת הסדרי ההחכרה הממוצעת בהן התקשרה הקבוצה הינה 2-3 שנים.

(2) סכומים לקבל בגין הסדרי חכירה מימונית:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,526	-
1,526	-
(42)	-
1,484	-
1,484	-

בשנה הראשונה

סה"כ תקבולי חכירה בלתי מהוונים

בניכוי הכנסות מימון שטרם הורווחו

השקעה נטו בחכירה

סכומים לקבל בגין הסדרי חכירה מימונית מוצגים כלהלן:

דמי חכירה שוטפים לקבל (בסעיף חייבים אחרים)

1,484

1,484

במהלך תקופת הדיווח, סך החייבים בגין חכירה מימונית קטן מצד אחד בשל התקצרות הזמן עד לסיום הסכם חכירה מימונית.

(3) סכומים שהוכרו ברווח והפסד:

מכיוון שמודבר בחכירת משנה, החברה הכירה בהשפעת החכירה ברווח והפסד בנטו מהשפעת החכירה הראשית, ראה באור 19.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:
(1) פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שם החברה הבת	הערה	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת (1)	
			ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
			%	%	אלפי ש"ח	
מוחזקות במישרין						
ברן אינטרנשיונל בע"מ		ישראל	99.5%	99.5%	9,256	37,129
ברן ישראל בע"מ		ישראל	100%	100%	25,117	27,583
ברן בינוי ותשתיות בע"מ		ישראל	100%	100%	4,715	9,728
ב.ר.ן. ניהול ושיווק מוצרים טכניים בע"מ		ישראל	100%	100%	(2,900)	(10,313)
אינטיים מערכות תוכנה בע"מ	4	ישראל	50%	100%	(19)	(43)
Nes- Pan Canada Investments Inc.		קנדה	100%	100%	13,556	14,780
שאינן מוחזקות במישרין						
ברן אינטרנשיונל בע"מ		ישראל	0.5%	0.5%	-	-
ברן אפקו בע"מ		ישראל	100%	100%	5,648	8,009
ברן אנרגיות בינ"ל בע"מ		ישראל	100%	100%	(16,117)	(18,082)
קל בנין בע"מ	2	ישראל	100%	50%	7,555	3,938
כפיר גרופ קידוחים בע"מ	2	ישראל	--	50%	-	19,258
ברן כפיר יזמות ובניה בע"מ	2	ישראל	100%	100%	-	-
ברן גלובל אינג'ינירינג בע"מ	5	ישראל	50%	100%	-	60
Investment Construction Management Limited Liability Company	3	רוסיה	100%	100%	5,756	10,742
B.M.D Constructill Si Dezvoltare S.R.L.		רומניה	100%	100%	477	272
Baran Rommania S.R.L.		רומניה	100%	100%	(3,957)	(4,221)
Baran Rom Projects S.R.L.		רומניה	100%	100%	104	108
Baran Group B.V.	6	הולנד	100%	100%	(5,039)	-
BTN Baran Telecom Networks GmbH	3	גרמניה	100%	--	(3,192)	-
Baran Americas, Inc.		ארה"ב	100%	100%	(54,660)	(55,809)
Baran Telecom, Inc.		ארה"ב	100%	100%	(16,853)	(13,372)
.Bartec (Canada) Inc		קנדה	100%	100%	(7,492)	(8,347)
Baran International inc		ארה"ב	100%	100%	1,306	2,164
Bartec Engineering LLC		אוזבקיסטן	100%	100%	1,745	1,971
Bartec Engineering LLP		קזחסטן	100%	100%	(2,234)	(2,694)
Baran Projects South Africa(pty) Ltd		ד. אפריקה	70%	70%	(11,878)	(13,422)
Baran Holding South East Asia Co. Ltd.		תאילנד	97%	97%	(151)	(177)
Baran (Thailand) Co., Ltd.		תאילנד	100%	100%	61,061	69,475
Baran (Vietnam) Company Limited	7	ויאטנם	100%	100%	-	-
Baran (Cambodia) Ltd.	7	קמבודיה	100%	100%	12	11
Baran - Nepal Private Limited		נפאל	100%	100%	(112)	(127)
Baran Global Engineering Spain, S.L		ספרד	100%	100%	(2,250)	(2,193)
Baran Chile SPA	7	צ'ילה	100%	100%	-	-
Nes- Pan HarbourFront Inc.		קנדה	100%	100%	7,186	7,639
NES PAN Lakeshore inc		קנדה	100%	100%	7,151	7,561
Qualyfone S.A	8	ארגנטינה	100%	100%	-	-
Kal Binyan Kenya International Limited		קניה	100%	100%	(817)	(1,250)
Baran Holdings B.V	9	הולנד	100%	100%	(85)	(10)
Baran International CI	8	חוף הנשהב	100%	100%	(145)	(471)

(1) היקף ההשקעה בחברה מוחזקת במישרין מחושב כסכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי מניות החברה האם, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברה המוחזקת, לרבות מוניטין.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

- (1) פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה: (המשך)
- (2) ביום 26 בינואר 2022, נרכשו כ 50% מחברת **כפיר גרופ קידוחים בע"מ**, בתמורה למזומן ול 50% מחברת **קל בנין בע"מ**. לפרטים ראה באור 36.
- כחלק מהעסקה ביום 26 בדצמבר 2021, הוקמה חברת **ברן כפיר בנייה ויזמות בע"מ**, ע"י ברן ישראל בע"מ.
- (3) ביום 23 במאי 2022 נמכרה החברה הפעולת בגרמניה, **BTN Baran Telecom Networks GmbH**. ראה באור 37. פעילות החברה בגרמניה הוצגה כפעילות מופסקת.
- (4) בחודש יוני 2022, נרכשו 50% נוספים מחברת **אינטיים מערכות תוכנה בע"מ**, שהוחזקה לפני כן ב 50% ע"י הקבוצה בתמורה לכ 140 אלפי ש"ח. עוד בטרם הרכישה לחברה היתה קיימת הזכות למינוי/להדחת מרבית חברי הדירקטוריון. ולכן שולטה הקבוצה במדיניות הפיננסית והתפעולית של חברת אינטיים מערכות תוכנה בע"מ וכוללה אותה בדוחותיה הכספיים המאוחדים בדרך של איחוד מלא. לעסקה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות.
- (5) בחודש ינואר 2022, חברת בת של הקבוצה רכשה את ה 50% המניות הנותרים של חברת **ברן גלובל אינדינרינג בע"מ**, ועברה משיטת השווי המאזני לאיחוד מלא. לעסקה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות.
- (6) בחודש נובמבר 2022, החלה חברת **Baran Group B.V**, תהליך פירוק, בהתאם החברה ביצעה יציאה מאיחוד, ראה באור 32 (4). נכון לתאריך המאזן החברה עדיין בהליכי פירוק.
- (7) בשנת 2017 איבדה הקבוצה שליטה בפועל ב **Baran (Vietnam) Company Limited** וב **Baran Chile SPA**, ולכן ביצעה יציאה מאיחוד. עם זאת החברה פועלת לסגור את החברות באופן פורמלי. בשנת 2019 החלה החברה בסגירת חברה נוספת, בקמבודיה **Baran (Cambodia) Ltd**, החברה עדיין מאוחדת בדוחות החברה ליום המאזן.
- (8) בשנת 2020 איבדה החברה שליטה בפועל ב **Qualyfone S.A**, אשר פעלה בארגנטינה ובהתאם ביצעה החברה יציאה מאיחוד. כתוצאה מהיציאה מאיחוד הכירה החברה ברווח של כ 118 אש"ח ופרט לכך לא היתה השפעה מהותית ליציאה מהאיחוד. החברה פועלת לסגור את החברה באופן פורמלי.
- (9) במרץ 2021 הוקמה חברה בחוף השנהב **Baran International CI**, החברה מתוכננת לבצע את הפרוייקטים של החברה בחוף השנהב.

(2) השקעות ישירות נוספות בחברות מאוחדות על- ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
56,851	29,790	ריבית 4%	ברן אינטרנשיונל בע"מ
5,905	-	צמוד יורו + ריבית 5.5%	Baran Group B.V
17,551	19,860	צמוד דולר	Baran Telecom Inc
437	466	צמוד יורו	B.M.D.Proiectare Si Infrastuctura S.R.L
3	3	צמוד יורו	.B.M.D Constructill Si Dezvoltare S.R.L
4,212	-	צמוד יורו + ריבית 5%	BTN Baran Telecom Networks GmbH

לעניין ערבויות עבור חברות מאוחדות, ראה באור 42. לא כולל יתרות שוטפות מול החברות.

(3) דיבידנדים מחברות בנות: החברה לא קיבלה דיבידנד מחברות הבנות.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות כלולות:

(1) פירוט החברות הכלולות של הקבוצה:

להיקף ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני	שיעור ההחזקה בזכויות בהון		מדינת התאגדות	שם החברה הכלולה	מוחזקות במישרין:
	ליום 31 בדצמבר				
	2021	2022			
אלפי ש"ח	2020	2021	%	%	
3,814 (*)	3,643	50%	50%	ישראל	א.ר. אדיר הקמות בע"מ
-	-	50%	50%	ישראל	א.ס.בי.סי פרוגיקטס דיולפומנט ע"מ
32	--	50%	100%	ישראל	ברן גלובל אנגינירינג בע"מ (1)
					שאינן מוחזקות במישרין:
(547)	(589)	33%	33%	רומניה	B.M.D Proiectare Si Infrastuctura S.R.L.
48	33	45%	45%	קנדה	Malibu at HarbourFront Inc.
206	219	45%	45%	קנדה	Lakeshore Bathurst Inc.
3,553	3,306				סה"כ
4,100 (*)	3,895				מוצג בהשקעות בחברות מוחזקות
(547)	(589)				מוצג בעודף חלק החברה בהפסדי חברה
3,553	3,306				כלולה על ההשקעה בה
					סה"כ

(1) במהלך ינואר 2022, הועברו יתרת ההחזקות בחברת ברן גלובל אנגינירינג לחברה, ועברה לשליטת החברה. לארוע אין השפעותיות מהותיות על הדוחות.
(*) סווג מחדש.

(2) מידע בגין חברות כלולות:

להלן מידע תמציתי מתוך דוחותיהן הכספיים של החברות הכלולות של הקבוצה:

א.א.ר. אדיר הקמות בע"מ

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,162	12,953	נכסים שוטפים
1,589	1,734	נכסים לא שוטפים
(12,808)	(6,771)	התחייבויות שוטפות
(564)	(630)	התחייבויות לא שוטפות
3,379	7,286	נכסים נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
39,986	34,623	27,150	הכנסות
12,442	10,138	6,440	רווח גולמי
(1,416)	424	4,517	רווח (הפסד) תפעולי
(1,370)	434	3,836	רווח (הפסד) לשנה

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות כלולות: (המשך)

Lakeshore Bathurst Inc. - ו Malibu at HarbourFront Inc. ג.

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
266	265	נכסים שוטפים
(12)	(13)	התחייבויות שוטפות
254	252	נכסים נטו

(3) חברות כלולות שדוחותיהן לא צורפו לדוחות החברה: דוחות החברות הכלולות לא צורפו לדוחות החברה, בשל היותם לא מהותיים ביחס לדוחות התאגיד.

(4) דיבידנדים מחברות כלולות: בשנים 2020-2022 לא התקבלו מחברות כלולות דיבידנדים.

ג. הסדרים משותפים:

פירוט הסדרים משותפים של הקבוצה, שאינן מוחזקות במישרין:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות	שם ההסדר המשותף
2021	2022		
%	%		
50%	50%	ישראל	גדיש ברן (שותפות)
100%	100%	קניה	Kal Binyan Ke & Machine Center JNT (2)
50%	50%	ישראל	שותפות ברן - סי פי אמ (1)

(1) שותפות ברן - סי פי אמ הוקמה במהלך נובמבר 2020.

(2) במהלך חודש יולי 2021 רכשה החברה את זכויות השותף בשותפות הפועלת בקניה Kal Binyan Ke & Machine Center JNT ובכך עברה מאיחוד יחסי של 60% לאיחוד מלא ושליטה בפעילות. התמורה של השותף בגין חלקו הסתכמה לסך של כ- 0.5 מיליון ₪, לארוע לא היתה השפעה מהותית על הדחות של החברה.

ד. השקעה בחברות אחרות:

(נכסים פיננסיים לא שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,877	5,484	תיבר בע"מ
6,877	5,484	סה"כ

ביום 31 ביולי 2020, ברן אפקו בע"מ (חברת בת באחזקה מלאה של החברה) חתמה עם אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ ("קרן אלומה") ותיבר בע"מ על הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי בתחום ניהול, ייזום, תכנון, הקמה, ותפעול של אתרים לתקשורת אלחוטית המושכרים לחברות הסלולר. במסגרת ההסכם השקיעה הקבוצה, ביום 18 בנובמבר 2020, סך של כ-5 מיליון ש"ח בתיבר בע"מ תמורת הקצאת 9% ממניות תיבר בע"מ. החברה בחרה להציג את ההשקעה כנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ובהתאם הכירה בהפסד משערך מהשקעה בסך של כ- 1,393 אש"ח בשנת 2022 ובשנת 2021 הכירה ברווח בסך של כ- 1,459 אש"ח.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 12 - רכוש קבוע
א. ההרכב והתנועה:

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	התקנות ושיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	סך - הכל	
אלפי ש"ח							
עלות-							
-	17,809	1,297	6,430	8,481	8,554	42,560	ליום 1 בינואר 2022
20,034	12,492	1,489	288	52	364	34,719	רכישות
	1	-	(44)	-	(7)	(50)	גריעות
	15,386	59	11	-	12	15,468	כניסה לאיחוד
	(15,654)	-	(1,598)	-	-	(17,252)	יציאה מאיחוד
	577	33	102	3	118	833	הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
20,034	30,611	2,878	5,189	8,536	9,031	76,279	עלות ליום 31 בדצמבר 2022
עלות-							
-	19,459	2,615	6,350	8,320	8,424	45,167	ליום 1 בינואר 2021
	234	113	964	157	203	1,671	רכישות
	(23)	(1,399)	(641)	-	(19)	(2,082)	גריעות
	(1,861)	(32)	(243)	4	(64)	(2,196)	הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	17,809	1,297	6,430	8,481	8,544	42,560	עלות ליום 31 בדצמבר 2021
פחת שנצבר וירידת ערך-							
-	16,870	1,290	5,238	7,214	7,966	38,578	ליום 1 בינואר 2022
	1,556	139	210	223	317	2,445	הוצאות פחת
	-	-	(38)	-	(7)	(45)	נגרע במימוש נכסים
	1,866	57	2	-	1	1,926	כניסה לאיחוד
	(14,559)	-	(680)	-	-	(15,239)	יציאה מאיחוד
	529	18	69	2	10	628	הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	6,262	1,504	4,801	7,439	8,287	28,293	פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2022
פחת שנצבר וירידת ערך-							
-	18,112	2,432	5,288	7,218	7,969	41,019	ליום 1 בינואר 2021
	509	53	648	1	56	1,267	הוצאות פחת
	(23)	(1,164)	(561)	-	(20)	(1,768)	נגרע במימוש נכסים
							יציאה מאיחוד
	(1,728)	(31)	(137)	(5)	(39)	(1,940)	הפרשי תרגום נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	16,870	1,290	5,238	7,214	7,966	38,578	פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2021
20,034	24,348	1,374	388	1,097	744	47,986	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
-	939	7	1,192	1,267	578	3,982	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 12 - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים נוספים:

- 1. רכישת משרדים:**
- ביום 3.3.2022 התקשרה החברה עם צד שלישי (להלן: "המוכר") בהסכם לפיו התחייב המוכר, למכור לחברה שתי יחידות משרדים בפרויקט הנבנה על ידו ואשר יכלול מבנה משרדים ומסחר, בגוש 38581 חלקות 55, 56, באזור התעשייה עומר, האחת, בשטח כולל של כ- 2,153 מ"ר ברוטו (כולל שטח משותף), והשנייה, בשטח כולל של כ- 976 מ"ר ברוטו (כולל שטח משותף) וכן 40 חניות והכל כמפורט להלן (להלן: "הנכס" ו- "ההסכם" בהתאמה).
- הנכס יימסר לחזקתה של החברה כשהוא ברמת מעטפת לא יאוחר מיום 30 ביוני 2023. בתמורה לרכישת הנכס תשלם החברה סך של כ- 26.8 מיליון ₪, בתוספת מע"מ צמודה למדד תשומות הבניה למבני מסחר (להלן: "התמורה"), כאשר שיעור של 20% מהתמורה ישולם במועד החתימה על ההסכם והיתרה תשולם בכל מועד שהחברה תבחר ועד למועד המסירה.
- במקביל, התקשרה החברה עם צד שלישי נוסף בהסכם לביצוע עבודות גמר והתאמות בנכס הנרכש, בתמורה קבועה ומוערכת מראש בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ צמודה למדד תשומות הבניה למבני מסחר. סכום זה ישולם על פי אבני דרך של התקדמות הביצוע. החברה מעריכה, כי סך הרכישה הכולל (תמורת הנכס, עלויות עסקה, לרבות מס רכישה, והשקעות לצורך ביצוע עבודות גמר והתאמות בנכס) צפוי להסתכם בסך של כ- 32.4 מיליון ₪, למועד הדוח הוציאה החברה כ 20 מיליון ש"ח.
- החברה מימנה את עסקת רכישת הנכס הן ממקורותיה העצמיים והן באמצעות מימון בנקאי, בהתאם קיבלה החברה אשראי בנקאי למימון רכישת הנכס בסך של כ 14 מיליון ש"ח כמפורט בביאור 16 (4), ושעבדה כנגדו את הנכס.
- חלק מן הנכס מיועד לשימוש החברה וחברות הבנות שלה לצורך משרדים וחלקו יושכר לצדדים שלישיים. נכון למועד זה, החברה שוכרת משרדים באזור התעשייה עומר מצד שלישי.
- 2.** ברכוש הקבוע כלולה מכונית קידוח, שנרכשה לפעילות כפיר, בסך כ 8 מיליון ₪, ששועבדה לטובת הבנק כבטחון כנגד אשראי שקיבלה החברה, לאחר תום תקופת הדיווח, ראה גם באור 41. למידע לגבי אשראי שקיבלה החברה למימון הרכישה ראה באור 16 (6).
- 3.** במסגרת עסקת הרכישה של כפיר קידוחים, וכחלק מהעמדת הבטחונות לקבלת מימון בעסקה, כמפורט בביאור 41, ניתן שעבוד שוטף כללי על כל נכסי כפיר קידוחים.
- 4.** הרכוש הקבוע כולל סך של כ 990 אש"ח היוון של אשראי בגין רכישת מדרשים כאמור בסעיף 19 ובגין רכישת מכונית הקידוח כאמור בסעיף 2 לעיל.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מוניטין

א. התנועה:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,543	10,103
	(3,501)
	26,421
(440)	41
<u>10,103</u>	<u>33,064</u>
(576)	(552)
24	-
<u>(552)</u>	<u>(552)</u>
<u>9,551</u>	<u>32,512</u>

עלות
יתרה לתחילת השנה
יציאה מאיחוד
כניסה לאיחוד
הפרשי שער נטו מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
יתרה לסוף השנה
הפסדים מצטברים מירידת ערך
יתרה לתחילת השנה
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה לסוף השנה
עלות מופחתת בסוף השנה

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,460	-
-	26,421
6,091	6,091
<u>9,551</u>	<u>32,512</u>

BTN Baran Telecom Networks GmbH

ברן כפיר יזמות ובניה

קל בנין

ג. יתרת העלות כוללת הפרשה לירידת ערך שבוצעה בשנים קודמות בגין מוניטין ארה"ב בסך של כ - 8 מיליון דולר (ב-2022 כ-28,152 אלפי ש"ח וב-2021 כ-24,880 אלפי ש"ח).

ד. **בחינת ירידת ערך שנתית:**

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין, מוקצה המוניטין ליחידה מניבת מזומנים. סכום בר-השבה של היחידה המניבה מזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, שמחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת הקבוצה.

באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

תוכנות ורשיונות	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,307	36,328
196	108
	(1,278)
	25
(175)	117
<u>36,328</u>	<u>35,300</u>

עלות
יתרה ליום 1 בינואר
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
יציאה מאיחוד
כניסה לאיחוד
הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
יתרה ליום 31 בדצמבר

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

א. להלן ההרכב והתנועה בסעיף: (המשך)

תוכנות ורשיונות		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,827	27,314	הפחתה שנצברה וירידת ערך
642	553	יתרה ליום 1 בינואר
	(1,053)	הפחתה
	13	יציאה מאיחוד
(155)	76	כניסה לאיחוד
27,314	26,903	הפרשי תרגום נטו הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
9,014	8,397	יתרה ליום 31 בדצמבר
		יתרה בספרים ליום 31 בדצמבר

ב. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מוצגת ברווח והפסד במסגרת הסעיפים הבאים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
383	404	342	הוצאות הנהלה וכלליות
231	238	211	הוצאות עלות המכר

באור 15 - פרטים נוספים על התחייבויות שוטפות:

א. ספקים ונותני שירותים אחרים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,506	42,977	חשבונות פתוחים
4,124	5,922	המחאות לפירעון
31,880	48,899	

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה בגין רכישת סחורות היא כ- 80 ימים, בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית. הקבוצה מנהלת תוכנית לפיה כל היתרות ישולמו בתקופת האשראי הקבועה.

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,311	6,278	שכר עובדים והוצאות נלוות
8,056	7,488	הפרשה לחופשה
22,092	45,348	הוצאות לשלם
7,959	60,847	מקדמות מלקוחות
9,177	10,314	מוסדות ממשלתיים
3,496	3,975	צדדים קשורים
4,272	2,244	הכנסות מראש
708	3,056	זכאים אחרים
62,071	139,550	

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 16 - אשראי מתאגידים בנקאיים

הרכב:

סך הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית שנתית	
ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022		
		אלפי ש"ח				%	
18,757	91,441	6,785	25,281	11,972	66,160	4.97%-7.65%	הלוואות
18,757	91,441	6,785	25,281	11,972	66,160		סה"כ אשראי

לפרטים בדבר ערבויות, ראה באור 42.
לפרטים בדבר שעבודים, ראה באור 41.

(1) באוגוסט 2020 קיבלה החברה הלוואה מהקרן להלוואות בערבות המדינה ע"ס 7,900 אש"ח הנושאת ריבית של 3.1% צמודה פריים ללא הצמדה, ההלוואה תפרע בתשלומים חודשיים שווים של קרן וריבית החל מאוגוסט 2021 למשך חמש שנים, הריבית על ההלוואה בשנה הראשונה, משולמת על ידי המדינה.

(2) בפברואר 2021 קיבלה החברה הלוואה נוספת מהקרן להלוואות בערבות המדינה ע"ס 2,000 אש"ח, באותם תנאים.

(3) ביוני 2021 קיבלה החברה אשראי לזמן קצר ע"ס 5 מיליון ₪, בריבית 3% צמוד פריים.

(4) במהלך שנת 2022, החברה קיבלה סך של כ- 29 מיליון ש"ח הלוואות לזמן ארוך, ביניהם

- הלוואה למימון רכישת המשרדים כאמור בבאור 12 ב' בסך של כ 14 מיליון ₪, לפרעון עד לשנת 2031, לא צמודה למדד נושאת ריבית פריים + 2.4%.
- הלוואה למימון עסקה רכישת כפיר גרופ קידוחים בע"מ, ראה באור 36, בסך של כ 11 מיליון ₪, לפרעון בחמש שנים לא צמודה למדד נושאת ריבית פריים + 1.4%.
- הלוואה בסך של כ 4 מיליון ₪ ביום 22.9.2022 לפרעון ב 10.10.2023, ללא צמדה נושאת ריבית פריים + 2%.

(5) חברת בת של החברה הפועלת בתאילנד קיבלה אשראי לזמן קצר בסך של כ 6.1 מיליון ₪, צמוד לבאט תאילנדי ונושאת ריבית משתנה 4.97%.

(6) במהלך השנה קיבלה החברה הלוואה למימון רכישת מכונת קידוח בכפיר קידוחים בסך של כ 5 מיליון ₪, ללא צמדה נושאת ריבית פריים + 1.42%. ההלוואה מוצגת כזמן קצר בדוחות.

(7) בנוסף קיבלה החברה במהלך שנת 2022 סך של כ - 32 מיליון ש"ח אונקוליס והלוואות לז"ק לא צמודים ובריבית צמודה פריים+ 1.3%-2%.

באור 17 - אגרות חוב להמרה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר				ריבית אפקטיבית	ריבית נקובה	
2021	2022	2021	2022			
ערך בספרים		ערך נקוב				
אלפי ש"ח						
-	-	-	-	8.45%	6.5%	אגרות חוב להמרה (סדרה ב')
51,698	52,037	53,400	53,201	4.12%	3%	אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 17 - אגרות חוב להמרה (המשך)

ב. כללי:

1. אג"ח להמרה (סדרה ב'):

במרץ 2016 הונפקו לציבור 51,266 אלף אגרות חוב להמרה (סדרה ב'), בתמורה ברוטו של כ - 49,215 אלפי ₪, במהלך שנת 2017 בוצעו הרחבות, כך שסך הכל הונפקו לציבור 75,000 אלף אגרות חוב להמרה (סדרה ב'), בתמורה ברוטו של כ - 72,255 אלפי ש"ח. ביום 1 במרץ 2023 נפרעו אגרות החוב במלואן, בהתאם לתנאים.

2. אג"ח להמרה (סדרה ג'):

ביום 3 בנובמבר 2020 הנפיקה החברה 53.4 מיליון ערך נקוב אגרות חוב להמרה (סדרה ג'). אגרות החוב הונפקו במחיר 974 ש"ח ל 1,000 ערך נקוב, בריבית נקובה בשיעור של 3%. סך תמורה האג"ח הסתכמה לכ - 51 מיליון ש"ח, אחרי קיזוז עלויות הקשורות להנפקה. אגרות חוב להמרה (סדרה ג'), בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת הניתנות להמרה למניות החברה, ללא הצמדה למדד כלשהו או למטבע כלשהו, העומדות לפירעון (קרן) ב-4 (ארבעה) תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 1 לחודש אוגוסט בשנים 2023-2026. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3%, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 1 לחודש אוגוסט ו-1 לחודש פברואר של כל אחת מהשנים 2021 עד אוגוסט 2026 (כולל) בגין התקופה של שישה (6) חודשים, למעט תשלום הריבית של תקופת הריבית הראשונה שיעשה ביום 1 באוגוסט 2021, לגבי תחושב הריבית בגין התקופה המתחילה ביום המסחר שלאחר יום המכרז לציבור, והמסתיימת במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. ליום 31 בדצמבר 2022 נצברה ריבית בסך של כ - 668 אש"ח (בשנת 2021 כ - 668 אש"ח), שנכללה במסגרת ההוצאות לשלם בזכאים אחרים. אגרות החוב להמרה (סדרה ג') ניתנות להמרה באופן בו כל 9.50 ע.ג. של אגרות החוב להמרה (סדרה ג') ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של החברה, בכפוף להתאמות. כמות המניות המקסימאלית שתנבענה כתוצאה מהמרת אגרות החוב להמרה (סדרה ג') הינה 5,621,052 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. במהלך שנת 2022 הומרו כ 198,578 ע.ג. אג"ח לכ - 20,902 מניות.

ב. מידע נוסף:

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות חוב (סדרה ג'), התחייבה החברה למספר התניות, וביניהן הון עצמי מינימלי שלא יפחת מ 80 מיליון ש"ח, יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת מ 24%. ראה גם באור 18 בדבר עמידה באמות מידה פיננסיות. בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות. מידע לגבי שווי הוגן של אגרות החוב ראה באור 38 סעיף ט'.

באור 18 - אמות מידה פיננסיות:

1. בעקבות הנפקת אגרות חוב להמרה, התחייבה החברה למספר אמות מידה כלפי מחזיקי האג"ח, כלהלן, בנוסף, עמידה באותן אמות מידה התחייבה החברה גם לאחד הבנקים בישראל:

אמות המידה הפיננסיות/התחייבויות	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 31 בדצמבר 2022	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/ התחייבות?
הון עצמי (ללא זכויות המיעוט) מינימלי שלא יפחת מ 80 מיליון ש"ח	כ - 165 מיליון ש"ח	כן
יחס הון עצמי למאזן שלא יפחת מ 24%	כ - 30%	כן

2. במסגרת קבלת אשראי מתאגיד בנקאי, החברה התחייבה לאמות מידה נוספות כלהלן (אותן אמות מידה ינתנו גם לבנקים נוספים):

אמות המידה הפיננסיות/התחייבויות	בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ו/או בהתחייבות ליום 31 בדצמבר 2022	האם החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות/ התחייבות?
היחס בין ההון העצמי לאשראי מאזני וחוץ מאזני נטו, בניכוי מזומנים (כולל משועבדים), לא יפחת מ 0.75	כ - 0.79	כן
צבר ההזמנות הפתוחות של החברה לא יפחת מ 500 מיליון ₪.	כ - 1,750 מיליון ₪.	כן

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 18 - אמות מידה פיננסית: (המשך)

3. לטובת עסקת כפיר וקל בנין, ראה באור 36 להלן, העמיד בנק בישראל במהלך חודש ינואר 2022 לחברה הלוואה בסך של 11 מיליון ₪, לתקופה של 5 שנים ובריבית של כ- 3%. כחלק מהעמדת האשראי התחייבה חברת ברן ישראל בע"מ (חברת בת של החברה) לאמות מידה, שקובעות כי יחס כיסוי חוב של ברן ישראל, לא יעלה על 4. ליום 31 בדצמבר 2022 היחס כאמור מסתכם לכ 1.5 והחברה עומדת באמת מידה כאמור.

למעט המפורט לעיל, לא התחייבה החברה בתקופת הדוח לאמות מידה פיננסיות אחרות נוספות כלפי בנקים או גופים מממנים, ובהתאם, מגבלות האשראי החלות עליה הינן ביחס לתקרת גובה המסגרות הכספיות, שמהן היא אינה חורגת, ולא ביחס לאמות מידה נוספות כלשהן.

באור 19 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

(1) כללי:

הקבוצה קשורה בהסדרי חכירה מימונית בחווי שכירות שונים של מבני משרדים וכלי רכב לתקופות שונות, חלק מהמשרדים שהחברה חוכרת, היא מחכירה בחכירת משנה לצדדים שלישיים (ראה גם באור 10).

(2) נכסי זכות שימוש:

נכסי זכות השימוש מוצגים בטו מחכירת המשנה.

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מבני משרדים אלפי ש"ח	
			עלות
54,450	27,334	27,116	ליום 1 בינואר 2022
3,380	3,099	281	תוספות נטו
(10,061)	(2,541)	(7,520)	יציאה מאיחוד
-	-	-	תוספת בשל החכרת משנה
(26,674)	(11,274)	(15,400)	גריעה
95	-	95	קרן הון
10,879	11,403	(524)	הערכה מחדש של נכסים
<u>32,069</u>	<u>28,021</u>	<u>4,048</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
53,405	21,507	31,898	ליום 1 בינואר 2021
9,493	9,278	215	תוספות נטו
(1,504)	(3,451)	(1,504)	תוספת בשל החכרת משנה
(7,537)	(3,451)	(4,086)	גריעה
(9)	(9)	(9)	קרן הון
602	-	602	הערכה מחדש של נכסים וגריעות
<u>54,450</u>	<u>27,334</u>	<u>27,116</u>	ליום 31 בדצמבר 2021
			פחת נצבר
30,525	15,037	15,488	ליום 1 בינואר 2022
12,559	6,608	5,951	הוצאות פחת
(26,674)	(11,274)	(15,400)	גריעה
(4,599)	(1,270)	(3,329)	יציאה מאיחוד
74	-	74	קרן הון
10,460	11,368	(908)	הערכה מחדש של נכסים
<u>22,345</u>	<u>20,469</u>	<u>1,876</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
25,904	12,432	13,472	יום 1 בינואר 2021
12,152	6,549	5,603	הוצאות פחת
(7,537)	(3,451)	(4,086)	גריעה
2	5	(3)	קרן הון
4	(498)	502	הערכה מחדש של נכסים וגריעות
<u>30,525</u>	<u>15,037</u>	<u>15,488</u>	ליום 31 בדצמבר 2021
9,724	7,552	2,170	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
<u>23,925</u>	<u>12,297</u>	<u>11,628</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 19 - חכירות (הקבוצה כחוכר) (המשך)

(3) סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:
הסכומים מוצגים נטו מחכירת המשנה.

(4) ליום 31 בדצמבר 2022 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר של הקבוצה הינו 5,910 אלפי ש"ח (15,458 אש"ח ב 2021) ולטווח ארוך 4,175 אש"ח (11,291 אש"ח ב 2021).

באור 20 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון

31 בדצמבר 2022	שינויים שאינם במזומנים				תזרימי מזומנים מפעילויות מימון	1 בינואר 2022	
	שינויים אחרים	סיווג / תנועה לא תזרים	המרת אג"ח לא במזומן	קרן הונית מהפרשי תרגום			
אלפי ש"ח							
66,160		15,822		361	42,629	7,348	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
25,281	387	(7,781)			25,890	6,785	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
10,085	(3,499)			181	(13,346)	26,749	התחייבויות בגין חכירה אגרות חוב להמרה (סדרה ג')
52,037	533		(194)			51,698	
153,563	(2,549)	8,041	(194)	542	55,173	97,204	

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,226	9,307
6,311	6,278
8,056	7,488
3,675	2,472
18,042	16,238
18,042	16,238
11,226	9,307
29,268	25,545

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

הטבות עובד לטווח קצר:

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות

הטבות בגין חופשה (*)

שיתוף ברווחים ותשלומי מענקים

הצגה בדוח על המצב הכספי - התחייבויות בגין הטבות עובדים:

שוטף

לא שוטף

(*) ימי חופשה בתשלום

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א - 1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד ובכפוף לחוק חופשה שנתית, ועד לתקרה של 20 יום בשנה.

העובד רשאי בהסכמת החברה, לנצל את ימי החופשה, ולצבור את יתרת ימי החופשה שטרם נוצלה. עובד שחדל לעבוד בטרם ניצל את יתרת ימי החופשה שצבר, זכאי לתשלום בגין יתרת ימי החופשה הנ"ל.

ב. הטבות לאחר סיום העסקה - תוכנית להטבה מוגדרת:

(א) כללי - התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
%	%
2.08	5.49
2.17	2.79
2.3	3.87
20	20
15	15
10	10
5	5
50	50
40	40
30	30
2	2
0	0

שיעורי ההיוון נומינלי (*)

שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית נומינלי

שיעורי העלאות משכורות חזויים נומינלי

שיעורי תחלופה

גיל 18-35

גיל 36-45

גיל 46-50

גיל 51 - גיל פרישה

שיעורי התפטרות (מתוך התחלופה)

גיל 18-29

גיל 30-39

גיל 40-49

גיל 50-55

גיל 56 - גיל פרישה

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה - תוכנית להטבה מוגדרת: (המשך)

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח (המשך)

המחויבות המפורטת לעיל, חושפת את החברה לסיכונים הבאים:
"סיכון השקעה" - כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות.
"סיכון שכר" - כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.

(ג) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות: אם שיעור הגידול בשכר היה גדל (קטן) ב- עשרה אחוזים, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 154.2 אלפי ש"ח (קטנה ב- 137.08 אלפי ש"ח).
אם שיעור העזיבה היה גדל (קטן) בעשרה אחוזים, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 4.09 אלפי ש"ח (קטנה ב- 6.6 אלפי ש"ח).
אם שיעור ההתפטרות היה גדל (קטן) בעשרה אחוזים, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 51.74 אלפי ש"ח (גדלה ב- 47.03 אלפי ש"ח).

(ד) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,580	34,684	יתרת פתיחה
482	323	עלות שירות שוטף
694	839	עלות ריבית
330	(2,270)	הפסדים אקטואריים
(4,402)	(5,316)	הטבות שולמו
<u>34,684</u>	<u>28,260</u>	יתרת סגירה

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,910	23,458	יתרת פתיחה
509	597	הכנסות צפויות מריבית על נכסי התוכנית
(218)	(892)	רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין ניסיון העבר
432	346	הפקדות על ידי המעסיק
(94)	(17)	העברה לתגמולים
(3,081)	(4,539)	הטבות שולמו
<u>23,458</u>	<u>18,953</u>	יתרת סגירה

(ו) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34,684	28,260	ערך נוכחי של מחויבויות
(23,458)	(18,953)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>11,226</u>	<u>9,307</u>	התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה - תוכנית להטבה מוגדרת: (המשך)

(ז) שווי הוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88	88
23,370	18,865
<u>23,458</u>	<u>18,953</u>

אחרים
קופות אישיות

(ח) תשואה בפועל על נכסי תוכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
509	597

תשואה בפועל על נכסי תוכנית

באור 22 - הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

א. הרכב:

סך הכל ליום 31 בדצמבר		התחייבויות לא שוטפות ליום 31 בדצמבר		התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר	
2021	2022	2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח					
123	-	123			
722	889	311	779	411	110
<u>845</u>	<u>889</u>	<u>434</u>	<u>779</u>	<u>411</u>	<u>110</u>

אחריות
הליכים משפטיים
סה"כ הפרשות

ב. תנועה:

סך הכל אלפי ש"ח	אחריות אלפי ש"ח	הליכים משפטיים אלפי ש"ח
892	72	820
(47)	51	(98)
<u>845</u>	<u>123</u>	<u>722</u>
44	(123)	167
<u>889</u>	<u>-</u>	<u>889</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021
הפרשות נוספות שהוכרו
סכומים שבוטלו או שולמו במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
הפרשות נוספות שהוכרו
סכומים שבוטלו או שולמו במהלך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ג. התחייבויות תלויות:

היקפי התביעות העומדות כנגד החברה שבגינן לא בוצעה הפרשה (חלקית או מלאה):

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
60,156	54,233

תביעות משפטיות

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 22 - הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים (המשך)

ד. מידע נוסף:

1. ב-12.9.2021 התקבלה תביעה כספית על סך 4.3 מיליון ₪ שהוגשה נגד אחת מחברות הבנות ע"י חברת אוניפארם בע"מ. עניינה של התביעה בפרויקט לתכנון מפעל ייצור תרופות של אוניפארם, וטענות של אוניפארם כלפי ברן (המתכנן), בין היתר, בגין: עיכובים ונזקים נובעים, אי השלמת התכנון ע"י ברן ונזקים עקב תשלום למתכננים אחרים להשלמת התכנון, ביטול הסכם שנחתם בין הצדדים, השבת סכומים ששולמו ביתר לברן על שירותים שלא בוצעו, פסיקת פיצוי כספי בגין אי אספקת אומדן תקציבי מחייב וכן על רשלנות בעריכתו. ביום 20.3.2022 הוגש כתב הגנה ותביעה שכנגד מטעם ברן וב-6.6.2022 הוגשו מטעם אוניפארם כתב הגנה לתביעה שכנגד.
הנהלת החברה מעריכה כי נראה שקיים סיכוי גבוה יותר שתביעת אוניפארם תידחה, מאשר שתקבל, בהתבסס על חוות דעת יועצה המשפטיים.
2. בין ברן אינטרנשיונל בע"מ לבין נטפים בע"מ מתקיימת בורות, בהקשר לפרוייקט שבוצע עבורה באתיופיה. לפרטים ראה באור 24 סעיף 8.
3. ביום 26.12.2017 הגיעו לידי החברה מסמכי תביעה שחברת קו צינור אילת אשקלון בע"מ ("קצא"א") הגישה כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), על סך של כ-57 מיליון ש"ח ("תביעת קצא"א"), וזאת בטענה כי הפניקס מפרה חבותה כלפי קצא"א, כמי שביטחה את קצא"א, ואינה משלמת לקצא"א את כספי הביטוח המגיעים לקצא"א בגין אירוע דליפת נפט מצינור של קצא"א ("תביעת קצא"א").
הפניקס הגישה כנגד 6 גורמים, בהם חברת הבת בבעלות מלאה - ברן ישראל בע"מ, הודעה כנגד צדדים שלישיים בסכום התביעה הנ"ל, בטענה כי הצדדים השלישיים אחראים לנזק נשוא תביעת קצא"א ("ההודעה").
בהתאם לפרטי ההודעה, הנתבעים בהודעה כוללים את חברת הביטוח של קצא"א, חברת התכנון של הפרוייקט, חברות פיקוח של הפרוייקט (בהן חברת הבת) וספקיות ציוד של קצא"א.
בהתאם לחוות דעת משפטית שהחברה קיבלה, מאחר והתביעה בשלב ראשוני של הליך, טרם מצויים הנתונים שהובילו לארוע הנזק ולפיכך, אין אפשרות להעריך את מידת האחריות של ברן. על כן, החשיפה המירבית הצפויה הינה בגובה ההשתתפות העצמית בתיק, בהיקף של עד 100 אלף דולר, ככל שיוברר שקיימת מידת אחריות לחברת הבת.
4. בתחילת שנת 2017 נחתם הסכם מפורט עם לקוח להקמת מפעל תעשייתי במרכז רוסיה, ו-ICM החלה בעבודות בהתאם להסכם. במחצית 2017 הודיע הלקוח על הפסקת העבודה (ולמיטב ידיעת הקבוצה - גם על הפסקת הפרוייקט כולו). התמורה בגין עבודות ICM בפרוייקט היתה צפויה להיות משמעותית עבור ICM והקבוצה, ואולם עבודות ICM נעצרו.
במהלך חודש דצמבר 2017 הלקוח הגיש כנגד ICM תביעה לבית הדין לבוררות בעיר פרם, פדרציה רוסית בהיקף של כ-126 מיליון רובלים רוסיים (כ-1.9 מיליון דולר) בצירוף מע"מ, בגין כספים שלטענת הלקוח שולמו ל-ICM ביתר כמקדמה ולטענתו, מאחר והעבודות הופסקו על ידו - הלקוח זכאי להשבתם.
ICM הגישה תביעה שכנגד בגין כספים להם היא זכאית עבור העבודות שביצעה בפרוייקט ולא קיבלה תמורה עבורן. התביעות של הלקוח ושל ICM הוגשה לבתי הדין לבוררות בעיר פרם בפדרציה הרוסית. בשנת 2018 ו-2019 התקיימו פגישות ומגעים בניסיון לסיים את התביעות ההדדיות בפשרה, אך ללא הצלחה והליכי הבוררות נמשכו.
באוקטובר 2022 הלקוח הגדיל את סכום התביעה ל 152 מיליון רובל רוסי (כ 2.3 מיליון דולר) בתוספת מע"מ וכן סכום נוסף בסך 40 מיליון רובל רוסי (0.6 מיליון דולר) בתוספת מע"מ בגין השימוש בכספים (ריבית בגין השימוש).
ביום 7 בנובמבר 2022 דחה בית הדין לבוררות בפרם את התביעה של הלקוח במלואה.
הלקוח ערער על הפסיקה לבית הדין לערעורים על בורות (17AAS), וביום 20 בפברואר 2023 אישר בית הדין לערעורים על בורות את החלטת בית הדין לבוררות בפרם ודחה את ערעור הלקוח.
ללקוח עדיין קיימת הזכות להגיש ערעור לבית הדין הגבוה לערעורים.
במקביל בכוונת ICM לפתוח מחדש את תביעתה שהוגשה לבית הדין לבוררות בסנט פטרסבורג בגין הנזק שנגרם לה כתוצאה מהפסקה חד צדדית של ההסכם על ידי הלקוח.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	יציאה מאיחוד	כניסה לאיחוד	הפרשי תרגום	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר בהון	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
	אלפי ש"ח							הפרשים זמניים
1,065						119	946	הפרשה לחופשה
60						(403)	463	חובות מסופקים
90					5	(5)	90	תשלום מבוסס מניות
464						(786)	1,250	הפרשה לתביעות
69						(13)	82	חכירות
1,521			36	(317)		(982)	2,784	הטבות לעובדים – פיצויי פיטורין
(3,948)		(2,225)				146	(1,869)	רכוש קבוע
70			10			(42)	102	אחר
(609)		(2,225)	46	(317)	5	(1,966)	3,848	סה"כ
12,278	(5,436)		385			4,450	12,879	הפסדים שלא נוצלו
11,669	(5,436)	(2,225)	431	(317)	5	2,484	16,727	סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	יציאה מאיחוד	כניסה לאיחוד	הפרשי תרגום	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר בהון	הוכר ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2021	
	אלפי ש"ח							הפרשים זמניים
946						96	850	הפרשה לחופשה
463						439	24	חובות מסופקים
90					(3)	47	46	תשלום מבוסס מניות
1,250						1,250		הפרשה לתביעות
82						26	56	חכירות
2,784			(54)			(100)	2,938	הטבות לעובדים – פיצויי פיטורין
(1,869)						(12)	(1,857)	רכוש קבוע
102			(5)			121	(14)	אחר
3,848			(59)		(3)	1,867	2,043	סה"כ
12,879			(735)			1,672	11,942	הפסדים שלא נוצלו
16,727			(794)		(3)	3,539	13,985	סה"כ

מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,727	13,718
	2,049
16,727	11,669

בנכסים לא שוטפים - נכסי מסים נדחים
התחייבות בשל מסים
סה"כ

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
214,883	209,715	הפסדים עסקיים לצרכי מס
129,467	131,787	הפסדי הון לצרכי מס
150,839	135,929	הפרשים זמניים - רווחי אקוויטי
6,402	5,288	הפרשים זמניים - מס נדחה אחר
501,541	482,729	סה"כ

מועדי פקיעה:

לחברה הפסדים מעסק לצורכי מס בסכום כולל של כ- 261,411 אלפי ש"ח (מתוכם על סכום של 209,715 אלפי ש"ח שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה), והפסדי הון בסך של 131,787 אלפי ש"ח.

(* הנתונים בגין ההפסדים כוללים, רק הפסדים בחברות שעדיין פעילות או בחברות שיש בכוונת החברה להמשיך ולהפעיל.

ג. הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
152,445	139,453	חברות מאוחדות
(1,606)	(3,524)	חברות כלולות
150,839	135,929	

הקבוצה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מאוחדות מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. קיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים חייבים במס בעתיד הנראה לעין מחברות בחו"ל. דיבידנדים מחברות מאוחדות בארץ אינם חייבים במס.

ד. מסים המתחייבים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים בניכוי מס	
17,884	431	18,315	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
1,415	(317)	1,098	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת הפרשי תרגום חברות מוחזקות
(27)		(27)	
19,272	114	19,386	
(6,102)	(794)	(6,896)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(264)		(264)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת הפרשי תרגום חברות מוחזקות
93		93	
(6,273)	(794)	(7,067)	
(606)	(412)	(1,018)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(199)	24	(175)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת הפרשי תרגום חברות מוחזקות
(10)		(10)	
(815)	(388)	(1,203)	

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,676	4,889	4,229
2,143	(441)	9,166
(3,010)	(3,778)	(2,980)
3,809	670	10,415
447	(4,132)	(2,484)
447	(4,132)	(2,484)
4,256	(3,462)	7,931

מסים שוטפים

הוצאות מסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות
הפסדים לצורכי מס שלא הוכרו בגינם מסים
נדחים, המשמשים להפחתת חבות המס השוטפת
סה"כ מסים שוטפים

מסים נדחים

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
סה"כ מסים נדחים

סה"כ הוצאות מס

ו. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,855	8,970	22,330
23%	23%	23%
2,957	2,063	5,136
(132)	(224)	(281)
453	711	464
202	316	60
(19)	(13)	91
		(1,109)
2,143	(2,190)	9,541
610	124	(284)
1,046		
(3,010)	(3,778)	(2,980)
1	1	(1,057)
(89)	(541)	(1,639)
94	69	(11)
4,256	(3,462)	7,931

סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה ולפני החלק ברווחי חברות כלולות
שיעור מס סטטוטורי
הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי

תוספת (חיסכון) במס בגין:

הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים הפסדים לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים ושימשו כהטבת מס הוצאות שאינן מותרות בניכוי הנפקת מניות לעובדים ואחרים יצירת מסים נדחים לראשונה בגין הפרשות והפסדים משנים קודמות מיסים בגין שנים קודמות הפרשי עיתוי שבגינם לא נוצרו מסים נדחים ביטול מיסים נדחים שנצברו בשנים קודמות ולא נוצלו הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים בעבר, אשר נוצלו בתקופת הדיווח הכנסות חייבות לצרכי מס בשיעור מס שונה מהמס התיאורטי הכנסות שאינן חייבות לצרכי מס אחרים

סה"כ מסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 23 - מסים על הכנסה (המשך)

ז. יתרות מסים שוטפים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,074	7,332
31	7,873

נכסי מסים שוטפים
התחייבויות מסים שוטפים

ח. מידע נוסף:

1. שומות מס סופיות:
פרט לאמור בסעיף 2 להלן, לחברה ולחברות הבנות שלה שומות המס עד לשנת 2018 נחשבות כסופיות.
החברה אינה צופה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים, פרט למפורט בסעיף 2 להלן.

2. הסדרי מס ושומת מס לפי מיטב השפיטה:

א. חברת ברן ניהול ושיווק מוצרים טכניים בע"מ, חברת בת בשליטה מלאה של החברה (להלן: "ברן ניהול"), אשר מאז שנת 2010 אין לה פעילות עסקית, קיבלה ביום 28/12/2016, שומת מס לפי מיטב השפיטה מפקיד השומה בגין שנות המס 2010 - 2014. שומת המס ככלל, מתייחסת לעסקת מכירת מניות חברת נס-פן בע"מ בנובמבר 2010 והרווח המיוחס לברן ניהול בגין עסקה זו.

בעקבות ביצוע העסקה כאמור ובסמוך לאחריה, ברן ניהול שילמה לרשויות המס, בגין רווח העסקה שנוצר, מס העולה על סך של 8 מיליון ש"ח. על פי בדיקה ראשונית סכום המס (הקרן) הנגזר מהשומה הנ"ל, עומד על סך של כ- 8.2 מיליון ש"ח (בנוסף לסכום המס ששולם על ידי ברן ניהול כאמור לעיל).

ברן ניהול השיגה על השומה כדין, ובתחילת שנת 2018 חלו דיונים בהשגות, שהסתיימו ללא הסכמה. בעקבות זאת, מס הכנסה הוציא לחברה שומות בצו. ואילו החברה במרץ 2018 הגישה ערעור על הצווים בבית המשפט המחוזי.

נכון למועד פרסום דוח זה, הסתיימו שלבי הדיונים וההוכחות בבית המשפט, והצדדים נמצאים בשלב הסיכומים, בד בבד לבחינת האפשרות להגעה לסיכום מוקדם ביניהם ללא הכרעת בית המשפט.

ברן ניהול נעזרה ביועצי מיסוי ובחוו"ד חיצונית בקשר לסוגיית מס זאת. ברן ניהול והחברה סבורות בהתאם כי לברן ניהול טענות כבדות משקל שיש בהן כדי לקבל את ההשגה במלואה או בחלקה, וקיימת סבירות טובה כי טענות אלו או לפחות חלק מהן יתקבלו, אם בהכרעת הדין ואם בהסכם בין הצדדים.

בהתאם למתואר לעיל ובהתאם לחוו"ד יועציה המשפטיים, ביצעה החברה הפרשה למס בדוחות. יצויין, כי החברה מאמינה שבסופו של ההליך, סכום המס לתשלום יכול ויהיה נמוך מסכום ההפרשה.

ב. במהלך השנים 2019-2020 שילמה החברה כ- 8.4 מיליון ש"ח מס באתיופיה גין שומות מס בגין השנים 2016-2018, מתוך סכום זה החברה הכירה ההוצאות מיסים בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח ואת יתרת הסכום, צפתה החברה לנצל כמקדמה ע"ח מס בישראל בשנים הקרובות. במהלך שנת 2022 פקעו כ- 1.5 מיליון ש"ח מתוך המקדמות והחברה הכירה בהם כהוצאות מיסים בגין שנים קודמות. נכון ל- 31 בדצמבר 2022, יתרת המקדמות לניצול הסתכם לכ- 5.2 מיליון ש"ח.

3. שיעורי המס החלים על החברה
בדצמבר 2016, במסגרת חוק התקציב לשנים 2017 - 2018, נקבע בין היתר כי שיעורי מס החברות יהיו משנת 2018 ואילך - 23%.

4. מיסוי בחברות בחו"ל:
חברות מאוחדות בחו"ל ממוסות על בסיס חוקי המס בארצן, לרוב קיימת אמנה למניעת כפל מס עם המדינות בהן פועלות החברות המאוחדות האמורות. יצויין, כי חלק החברות המאוחדות בחו"ל אינן חבות עדיין במס בשל הפסדי עבר.
להלן שיעורי המס בחלק מחברות מאוחדות בחו"ל:

- **גרמניה:** שיעור המס המוטל על חברות הקבוצה בגרמניה הינו כ- 29.8%. לחברה בגרמניה הפסדים לצורכי מס ולכן אינה משלמת מיסים שוטפים בשלב זה.
- **תאילנד:** שיעור המס החל על החברה בתאילנד הינו כ- 20%, לחברה יש רווחיות החייבת במס.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 24 - התקשרויות מהותיות

1. **חתימת הסכם EPC והסכם מימון לפרוייקט בהיקף של 200 מ' יורו בחוף השנהב**
בתחילת אוגוסט 2020 נחתם בין ברן אינטרנשיונל בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של החברה) ("חברת הבת") לבין מדינה בחוף השנהב (באמצעות משרד המים - Ministère d'Hydraulique) ("המזמינה") הסכם EPC מפורט על פיו תבצע חברת הבת פרויקט הנדסי רחב היקף של תכנון אספקה וביצוע של - מאות בארות מים; מערכות מי שתיה למאות ישובים ותכולות נוספות ("הפרוייקט"), בתמורה לסך של 200 מיליון יורו (לא כולל מיסים ומכס שישולמו על ידי המזמינה), אשר תשולם לברן בהתאם להתקדמות בביצוע הפרוייקט. עוד סוכם, כי לפני תחילת ביצוע העבודות תשלם המזמינה לידי חברת הבת מקדמה בסך של 30 מיליון יורו כנגד ערבות מקדמה הפוחתת בהתאם לביצוע ("ערבות מקדמה"). במסגרת הפרוייקט יועמדו על ידי חברת הבת ערבויות ביצוע ובדק.
ביום 9 באוגוסט 2022 התקבלה הודעה מאת בנק KFW IPEX הגרמני ("הבנק המממן") לפיה נחתם הסכם מימון בין הבנק המממן לבין משרד האוצר של המדינה בקשר לפרוייקט, הסכם אשר חברת הבת אינו צד לו ("הסכם המימון"). יובהר כי על פי תנאי התקשרותה בהסכם, חברת הבת צפויה לקבל תשלומים שוטפים, בהתאם להתקדמות הפרוייקט ישירות מהבנק המממן.
ביום 2 בדצמבר 2022 התקבלה הודעה מאת הבנק המממן כי התנאים המתלים להסכם המימון הושלמו ובכך נכנס הסכם המימון לתוקף והושלמה הסגירה הפיננסית למימון הפרוייקט.
ביום 22 בדצמבר 2022 התקבלה בחברת הבת מקדמה בסך של 30 מיליון יורו מאת המזמינה והועמדה על ידי חברת הבת ערבות המקדמה וביום 12 בינואר 2023, התקבל בידי חברת הבת, צו לתחילת עבודות מאת המזמינה.
על פי ההסכם, הפרוייקט צפוי להתבצע במשך ארבע שנים ממועד קבלת צו תחילת עבודה כאמור. בשנת 2022, 2021 ו 2020 הכירה החברה הכנסות מהפרוייקט בסך של כ - 40 מיליון ש"ח, כ - 6.8 מיליון ש"ח וכ - 7.8 מיליון ש"ח, בהתאמה.
2. **זכיה בהליך תחרותי להתקשרות בהסכם ביצוע פרויקט במזרח אסיה (מונגוליה)**
ביום 18 במאי 2022 קיבלה החברה הודעה מאת המזמין לפיה החברה זכתה בהליך התחרותי במכרז לביצוע פרויקט במדינה במזרח אסיה (להלן: "הפרוייקט"), במסגרתו החברה תעניק שירותי ביצוע בהיקף של כ- 123 מיליוני דולר (עפ"י כתב כמויות) לקידוח בארות מים, עבודות פיתוח (הכוללות בין היתר, פיתוח השטח, דרכי הגישה, הקמת גדר לבארות ומבנה משאבה לכל אחת מהן), התקנת צנרת הולכת מים, פריסת רשת חשמל עילית והקמה של מערכת תקשורת בסיבים אופטיים. משך תקופת שרותי הביצוע בפרוייקט הינה לשלוש שנים.
התחלת הפרוייקט היתה כפופה להשלמת מספר תנאים, אשר הושלמו, ובכלל זה חתימה על הסכם התקשרות והעמדת ערבויות כנדרש בהתאם למסמכי ההליך התחרותי.
במהלך חודש יוני הועמדה ערבות הביצוע לפרוייקט בסך של כ 12.3 מיליון דולר. כנגד הערבות כאמור העמידה החברה בטחונות המוצגים כמזומנים מוגבלים במאזן. ראה גם ביאור 41 ו 42.
ביום 27 ביוני 2022 התקבלה בידי החברה הודעה מהלקוח בדבר אישור תחילת עבודות הפרוייקט. החברה הכירה בפרוייקט הכנסות בסך של כ -14.1 מיליון ש"ח.
3. **פרוייקט להקמת שני מפעלים באסיה:**
ביום 31 בינואר 2022 התקשרה חברת ברן אפקו בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("ברן אפקו") עם צד ג', חברה תעשייתית מהמובילות בישראל, על שני הסכמים למתן שירותי הקמה של שני מפעלים תעשייתיים תהליכיים במדינה באסיה, הכוללים, בין היתר, תכנון, רישוי, רכש, אספקה, בינוי, הקמה, והרצה של המפעלים ("הפרוייקט"). יצוין, כי בין שני ההסכמים אין תלות. הפרוייקט מתוכנן להיות מבוצע על ידי ברן אפקו ביחד עם קבלן משנה המתמחה בעבודות בתחום הפרוייקט, כאשר ברן אפקו וקבלן המשנה יחלקו באופן שווה באחריות וברווחיות הפרוייקט.
בהתאם להסכמים, היקף הפרוייקט בכללותו הינו בסך של כ-220 מיליון ש"ח. התמורה בגין הפרוייקט תשולם בהתאם לתנאים כפי שנקבעו בין הצדדים, כאשר חלקה תשולם במטבע המקומי של מדינת היעד לטובת תשלום עבור ביצוע עבודות באמצעות קבלני משנה מקומיים וחלקה תשולם בדולר ארה"ב.
תקופת ביצוע הפרוייקט הינה כ- 24 חודשים אשר תחל עם חתימת ההסכם ולאחר השלמת הענקת הערבויות הנדרשות. יתר תנאי העסקה הינם כמקובל בעסקאות מסוג זה.
החברה הכירה בהכנסות מהפרוייקט בסך של כ -13.8 מיליון ש"ח.
4. **מתקן תעשייתי אקולוגי לטיפול בפליטות לאוויר**
ביום 5.1.2022 התקשרה חברת ברן ישראל בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) על הסכם תכנון ביצוע במתכונת Turn Key עם חברה תעשייתית מובילה בישראל. במסגרת ההסכם, תבצע עבורה החברה הבת, תכנון, רכש, הקמה והרצה של מתקן תעשייתי אקולוגי לטיפול בפליטות לאוויר. התמורה הצפויה בגין מתן השירותים היא סך של כ-32 מ' ש"ח (בתוספת מע"מ) והיא צפויה להתקבל במהלך 15 החודשים ממועד חתימת ההסכם, על פי אבני דרך הקבועות בהסכם. תנאי ההסכם הם כמקובל בהסכמים מסוג זה.
החברה הכירה בסך של כ- 20.1 מיליון ש"ח מהפרוייקט בשנת 2022.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 24 - התקשרויות מהותיות (המשך)

5. הסכם מסגרת מול מקורות

בהמשך לתוכנית האסטרטגית של החברה, לפיה החברה פועלת, בין היתר, לחיזוק, קידום והתמקדות בתחום התשתיות בישראל, בדגש, בין היתר, על תשתיות המים, ביום 17 במרץ 2022, קיבלה ברן ישראל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), הודעה מחברת מקורות חברת מים בע"מ (להלן: "מקורות"), לפיה זכתה בהליך תחרותי להתקשרות בהסכם מסגרת למתן שרותי תכנון למתקנים בקטגוריות קווים, תחנות שאיבה, בריכות בטון, מאגרים, קידוחים, מתקני טיפול במים והגנה קתודית (להלן: "השירותים"), "הסכם המסגרת". הסכם המסגרת הינו בתוקף עד ל 31 בדצמבר 2023, כאשר למקורות קיימת האופציה להאריך את הסכם המסגרת בשתי תקופות נוספות של שנתיים כל אחת.

ביחד עם חברת הבת זכו עוד שש חברות לביצוע השירותים. בטרם כל הזמנה לביצוע פרויקט מסוים, תבחר מקורות את החברה המבצעת למתן השירותים ואת היקף ביצוע השירותים בהתאם לשיקול דעתה, כאשר כל הזמנה בודדת מכח הסכם המסגרת מוגבלת לסך של 3 מיליון ₪ (כולל מע"מ ועלות יועצים במקצועות שהוגדרו בהסכם המסגרת). תנאי הסכם המסגרת הינם כמקובל בהסכמים מסוג זה.

לצורך ביצוע השירותים, חברת הבת תשתף פעולה עם חברה אירופאית שאושרה על ידי מקורות כחלק מההליך התחרותי. החברה קיבלה הזמנות בהיקף של 10.4 מ' ש"ח.

6. פרויקט במזרח אפריקה

ביום 17 במרץ 2022, חברת ברן אינטרנשיונל בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ("חברה בת") חתמה על מזכר הבנות עם רשות מים ("הלקוח") של מדינה במזרח אפריקה לביצוע פרויקט של תכנון, בנייה, שיקום, אספקת ציוד, סיוע טכני וכיו"ב בחמישה פרויקטים של תשתית בתחום המים והסניטציה ("הפרויקט").

הצדדים סיכמו על שיתוף פעולה על בסיס בלעדיות למשך 24 חודשים ממועד חתימת מזכר ההבנות ו/או עד לחתימה על הסכם מפורט. מזכר ההבנות ניתן להארכה לתקופה נוספת, בהסכמת הצדדים. להערכתה הראשונית של החברה, היקפו המשוער של הפרויקט עומד על סך של כ-270 מיליון דולר וזמן פיתוח הפרויקט עד לשלב הביצוע צפוי להמשך כשנתיים.

ביצוע הפרויקט כפוף לחתימת הסכם מפורט בין הלקוח לחברת הבת ולקבלת חבילת מימון לפרויקט. נכון למועד פרסום דו"ח זה החברה לא צופה סיכוי ממשי להתקיימות פרויקט זה.

7. זכיה בהליך תחרותי לביצוע שדרוג והרחבת מתקן טיהור שפכים קיים

ביום 18 בנובמבר 2022 קיבלה חברת קל בנין בע"מ (חברה בת בשליטת החברה ובעלות 50%) (להלן: "קל בנין") הודעת זכיה מתאגיד המים הרי נצרת – מפעלי מים וביוב בע"מ לפיה, קל בנין זכתה בהליך תחרותי לביצוע פרויקט בהיקף של כ-48.3 מיליון ₪ (לא כולל מע"מ) (עפ"י כתב כמויות), לשדרוג, הרחבה ותחזוקה של מתקן טיהור שפכים רנ"י סוללים (להלן: "הפרויקט").

תקופת ביצוע הפרויקט צפויה להיות כ-24 חודשים, אשר תחל עם השלמת מספר תנאים המקובלים בעסקאות מסוג זה, ובכלל זה אישור הרשות הממשלתית למים וביוב, חתימה על הסכם התקשרות, המצאת אישור מבטחים בדבר קיום ביטוחים וערבות ביצוע (בסך השווה לשיעור של 10% מהיקף הפרויקט).

החברה הכירה בסך של כ 4 מיליון ₪ מהפרויקט בשנת 2022.

8. פרויקט "Turn-Key" אפריקה

א. כללי:

ביוני 2016 קיבלה ברן אינטרנשיונל בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) צו תחילת עבודה מאת חברה ישראלית מובילה בתחומה נטפים בע"מ ("נטפים") לביצוע פרויקט הולכת מים והשקיה במתכונת "TURN KEY", בהיקף של כ-88 מיליון דולר באתיופיה. היקף הפרויקט גדל והיה צפוי להסתכם לכ - 93 מיליון דולר.

הפרויקט הנ"ל היווה פרויקט מהותי מאוד, אשר סך ההכנסות שהוכרו בגינו בשנים קודמות היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

הפרויקט כלל תכנון והקמה של מערכת הולכת מי השקיה בשני קווים נפרדים ובאורך של כ-61 ק"מ, תכנון והקמה של מתקנים לתפיסת מים ומערכות שאיבה, מאגרי מים תפעוליים ומערכות חשמל ובקרה למתקנים השונים.

במסגרת הפרויקט ניתנו לבנק המלווה וללקוח הבטוחות שסוכמו איתם. בין השאר, העמידה החברה כלפי הלקוח והבנק המלווה ערבויות להתחייבויות חברת הבת.

במהלך חודש נובמבר 2020, נוכח מצב הלוחמה שהתפתח באיזור התיגראי בצפון אתיופיה, הופסקה העבודה של חברת הבת ברן אינטרנשיונל בע"מ בפרויקט, המצוי באזור סמוך לאזור הלוחמה באתיופיה. החברה פעלה בשיתוף פעולה עם הרשויות בישראל ובאתיופיה וכן עם גורמים מקצועיים המתמחים בחילוץ, ופינתה את עובדיה וכן עובדים אחרים מאתר הפרויקט, עד שיווצרו התנאים להמשך הפרויקט.

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 24 - התקשרויות מהותיות (המשך)

8. פרויקט "Turn-Key" אפריקה (המשך)

א. כללי: (המשך)

במהלך חודש נובמבר 2020, נוכח מצב הלוחמה שהתפתח באיזור התיגראי בצפון אתיופיה, הופסקה העבודה של חברת הבת ברן אינטרנשיונל בע"מ בפרויקט, המצוי באזור סמוך לאזור הלוחמה באתיופיה. החברה פעלה בשיתוף פעולה עם הרשויות בישראל ובאתיופיה וכן עם גורמים מקצועיים המתמחים בחילוץ, ופינתה את עובדיה וכן עובדים אחרים מאתר הפרויקט, עד שיווצרו התנאים להמשך הפרויקט.

ביום 28 בינואר 2021 מסרה חברת הבת הודעת סיום הסכם בשל אירוע כח עליון מתמשך (בהתאם להסכם) הוא בשל התמשכות מצב הלחימה באזור הפרויקט באתיופיה אשר לא מאפשר לחברת הבת להמשיך בביצועו כאמור.

בהתאם להוראות ההסכם, לחברה הבת זכות לפיצוי מנטפים עקב נזקים והוצאות בשל סיומו המוקדם של ההסכם (בסכומים שאינם מהותיים).

לאור מצב הקידום והגביה המתקדמים בפרויקט (כ-95%) סיום ההסכם לא השפיע מהותית על תוצאות החברה ותוכנית העבודה שלה.

בשנת 2020, לאור האמור לעיל העמידה החברה את הכנסותיה מהפרויקט לסך של 89 מיליון דולר. בשנים 2020-2022 הכירה החברה בהכנסות לא מהותיות מהפרויקט. סה"כ משנת 2016 ועד לתום הפרויקט הכירה החברה מהפרויקט בהכנסה בסך של כ-328 מיליון ₪.

ב. בוררות:

בין ברן אינטרנשיונל לבין נטפים מתקיימת בוררות בפני כב' השופט בדימוס יוסף אלון. הבוררות החלה בעקבות חילוקי דעות וטענות הדדיות שהועלו בין החברה לבין נטפים בקשר לפרויקט כאמור. הן החברה והן נטפים הגישו כתבי תביעה בבוררות ב-25.8.2020. תביעתה של נטפים היא ב-2 עליות: פיצויים מוסכמים בגין עיכובים (תביעה על סך 8.22 מיליון דולר ארה"ב); תשלום בגין עלויות ביטוח עודפות (בסך 371,371 דולר ארה"ב) שנטפים נאלצה לשלם בגין אירוע נזק שאירע בפרויקט, שלטענתה הוא באחריות החברה. כאמור, במקביל לתביעת נטפים הוגשה גם תביעת החברה בסך כולל של כ-5.562 מיליון דולר ארה"ב, ביחס לכל אלו: נזקים ועלויות שנגרמו לה כתוצאה מעיכובים להם אחראית נטפים (בסך של כ-4.14 מיליון דולר ארה"ב); עלויות והוצאות שנגרמו לחברה עקב עיכובים של נטפים בשחרור ציוד מהמכס באתיופיה (כ-1.35 מיליון דולר ארה"ב); ריביות בגין תשלומים שלא שולמו במועד (כ-63.5 אלף דולר).

ב-25.11.2020 הוגשו כתבי ההגנה מטעם הצדדים, וב-14.1.2021 הוגשו כתבי תשובה. בנוסף, הוגשו על ידי הצדדים, כל אחד כלפי האחר, בקשות לסילוק תביעה על הסף. ברן – לסילוק כל תביעת נטפים ואילו נטפים, רק ביחס לעילות התביעה הקשורות בנזקים שנגרמו לברן כתוצאה מעיכוב שחרור ציוד/מוצרים מהמכס. בהחלטות מ-3.5.2021, הבורר דחה את שתי בקשות הסילוק (הן של נטפים והן של ברן). ב-27.10.2021 הוגשו תצהירי עדות ראשית בתביעות ההדדיות, וב-15.4.2022 ברן הגישה חוות דעת מטעמה ביחס לחוות הדעת שהוגשו ע"י נטפים. התקיימו דיוני הוכחות בתיק במהלך חודשים מאי, יוני ונובמבר 2022 בהם נחקרו העדים והמומחים מטעם הצדדים. התיק נקבע לסיכומים, בשלב זה טרם נקבע מועד סופי להגשת סיכומים.

הנהלת החברה מעריכה כי נראה שקיים סיכוי גבוה יותר שתביעת נטפים תידחה, מאשר שתקבל, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים.

בעקבות הבוררות, ובהמשך לדרישת נטפים להתחשבנות סופית מול החברה בקשר לאותו פרויקט, והואיל והחברה חולקת על דרישה זו של נטפים, התקבלה בחברה, הודעה מנטפים לפיה, אם עד ליום 9 ביוני 2022 לא ישולם לנטפים סך של 5.1 מיליון דולר, תממש נטפים ערבויות בנקאיות, שהועמדו לה ע"י ברן לטובת ביצוע הפרויקט באותו היקף כספי.

ביום 22 ביוני 2022 מומשו הערבויות הבנקאיות.

חברת הבת חולקת על זכאותה זו של נטפים לכספים אשר מומשו ועל כן בכוונתה לפעול להשבת הסכומים שישולמו באמצעות מימוש הערבויות הבנקאיות והיא מעריכה, בין היתר בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, כי תוכל להשיב סכומים מהותיים מהסכום הנ"ל ברמת ודאות גבוהה.

9. פרויקט במזרח אסיה

ביום 8.1.2019 התקבלה אצל חברת בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), הודעה על זכיה במכרז לביצוע פרויקט תעשייתי להקמת קו ייצור לרבות, בין היתר, הספקת ציוד, התקנות ועבודות אלקטרו-מכניות וחשמל, עבור לקוח ממשלתי במדינה בדרום מזרח אסיה (להלן "הלקוח") (להלן: "הפרויקט"), בהיקף כספי של כ-66 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון הרביעי של 2020 הסתיים ביצוע הפרויקט ונמסר ללקוח.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 24 - התקשרויות מהותיות (המשך)

9. **פרוייקט במזרח אסיה** (המשך)
בשנת 2020 הכירה החברה מהפרוייקט כ- 27 מיליון ש"ח ובשנת 2019 כ- 38 מיליון ש"ח. הפרוייקט הנ"ל היווה פרויקט מהותי מאוד בשנת 2019, אשר סך ההכנסות שהוכרו בגינו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנה זו.

10. **פרוייקט במזרח אפריקה**
ביום 10.1.2019 התקבלה אצל חברת בת בבעלותה המלאה של החברה (להלן: "חברת הבת"), אסמכתא בדבר חתימת הלקוח על הסכם במסגרתו שותפה החברה בביצוע פרויקט מתחום תשתיות המים, עבור לקוח ממשלתי במדינה במזרח אפריקה. הפרוייקט הינו בהיקף כספי של כ- 39 מיליון ש"ח, והוא מתוכנן לתקופת ביצוע של 15 חודשים. הפרוייקט כולל בין היתר שני מתקני קליטת מים ואגירת מים מהנהר המקומי, פריסת צנרת חלוקה, מכלים ועוד. התחלת ביצוע הפרוייקט הינה מיידית.
נכון להיום, הפרוייקט נמצא בשלבי ביצוע בשטח. תקופה הביצוע הוארכה (באישור הלקוח) בשל עיכובים שנבעו מצד הלקוח.
ההכנסות מהפרוייקט בשנת 2020 הסתכמו לכ- 5 מיליון ₪ ובשנת 2021 לכ- 0.5 מיליון ש"ח.

11. **פרוייקט "הנתיבים המהירים"**
ברן ישראל בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של החברה), קיבלה ביום 25.1.2018 הודעה מחברת נתיבי איילון, כי זכתה במכרז למתן שירותי ניהול תיאום ופיקוח, למקטע בפרוייקט "הנתיבים המהירים" של נתיבי איילון.
העבודות בפרוייקט החלו באוקטובר 2019 והוא צפוי להתבצע במהלך של כ- שלוש וחצי שנים. היקף הפרוייקט מוערך בכ- 430 מיליון ₪, מתוך כך, התמורה לחברת הבת צפויה להסתכם, במהלך תקופת ביצוע העבודות לכ- 22 מיליון ש"ח.
היקף ההכנסות מפרוייקט זה בשנים 2019-2022, הסתכמו לכ- 5.8 מיליון ₪ בשנת 2022, 6.1 מיליון ₪ בשנת 2021, 6 מיליון ₪ בשנת 2020 ובשנת 2019 כ- 1.3 מיליון ₪.

12. **ניהול פרויקט שדה התעופה רמון**
קונסורציום בו שותפה ברן ישראל בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של החברה), יחד עם יורם גדיש חברה להנדסה בע"מ, זכתה באפריל 2013 במכרז של רשות שדות התעופה למתן שירותי תיאום, פיקוח וניהול פרויקט שדה התעופה על שם אילן ואסף רמון באזור תמנע.
ההצעה הכספית הזוכה עמדה (במקור) על סך של כ- 70 מיליון ש"ח כאשר חלק ברן ישראל בע"מ הוא כ- 50%.
תקופת הביצוע החלה בשנת 2013 עם צפי לביצוע ובדק של כחמש שנים.
במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016, הורחב ההסכם בסך של כ- 7 מיליון ש"ח. כמו כן, סוכם כי החל מסוף נובמבר 2017 השותפות תמשיך לספק שירותי ניהול ופיקוח כך שההיקף הכללי יסתכם וצפוי לעמוד בסך של כ- 127 מיליון ש"ח, כתלות במשך השירות.
היקף ההכנסות (חלק ברן ישראל בע"מ) מפרוייקט זה במהלך שנת 2016 עמד על סך של כ- 11 מיליון ש"ח במהלך שנת 2017 עמד על סך של כ- 14 מיליון ש"ח ובמהלך 2018 עמד על סך של 13 מיליון ש"ח, במהלך שנת 2019 עמד על סך של כ- 10 מיליון ש"ח ובשנת 2020 הסתכם לכ- 6.7 מיליון ש"ח. בשנים 2021-2022 היקף ההכנסות היה זניח.

13. **פרוייקט תקשורת באיטליה**
חברה נכדה (בשליטה מלאה 100%), קיבלה ביום 17 ביולי 2019, הודעה לפיה זכתה בהסכם מסגרת באיטליה, לביצוע פרויקט מתחום תשתיות התקשורת עבור חברת תקשורת, בבעלות של חברת תשתיות מהגדולות באותה המדינה.
הפרוייקט הינו חלק מפרוייקט רחב וכלל ארצי באותה המדינה, לפריסת תשתיות תקשורת (בעיקרו תשתיות מבוססות סיבים אופטיים) וכולל אספקה והתקנה של ציוד מתחום התקשורת.
היקף הסכם המסגרת (בהנחה שיבוצע במלואו) הינו כ- 10.7 מיליון יורו (כ- 43 מיליון ש"ח). בשנת 2020 החברה הכירה בהכנסות בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח מהפרוייקט, בשנת 2021 כ- 8.6 מיליון ש"ח. בשנת 2022 הסתיים הפרוייקט והחברה לא הכירה בהכנסות מהותיות.

14. **פרוייקט נת"ע – ניהול למקטע המזרחי בקו הסגול**
חברת ברן ישראל בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של החברה), קיבלה ביום 5.3.2019 הודעה מחברת נתיבי תחבורה עירוניים להסעת המונים בע"מ (להלן: "נת"ע") – האחראית על הקמת הרכבת הקלה בגוש דן, כי זכתה במכרז למתן שירותי ניהול מקטע למקטע המזרחי בפרוייקט הקו הסגול של נת"ע.
היקף הפרוייקט האמור להתבצע במהלך כחמש שנים, צפוי למיטב ידיעת החברה לעמוד על למעלה מחצי מיליארד ש"ח והתמורה הצפויה לברן ישראל במהלך התקופה תעמוד על מעל לכ- 20 מיליון ש"ח.
העבודות בפרוייקט החלו באפריל 2019, וצפויות היו להתבצע בתקופה של כ- 5 שנים. התמורה הצפויה לחברת הבת מפרוייקט זה, הסתכמה לכ- 20 מיליון ₪. עם זאת, במהלך שנת 2022,

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 24 - התקשרויות מהותיות (המשך)

14. פרויקט נת"ע – ניהול למקטע המזרחי בקו הסגול (המשך)
בהסמכה משותפת עם הלקוח הסתיימה ההתקשרות כאמור. היקף ההכנסות מפרויקט זה במהלך השנים 2020-2022 הסתכם לסך של כ- 3.6 כ- 4.3 וכ- 2.5 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
15. מעבר תע"ש דרומה
חברת ברן ישראל בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של החברה), קיבלה ב 4.3.2020 הודעה מאלבית מערכות יבשה ותעש בע"מ ("המזמין"), כי זכתה בתהליך שנוהל על ידי המזמין למתן שירותי תכנון וניהול של פרויקט העברת מתקני תעש מרמת השרון לרמת בקע שבנגב. בכלל זאת, ברן ישראל אחראית לתכנון הפרויקט, ניהול התכנון, ניהול הביצוע ופיקוח עליון עד מסירת הפרויקט בכללותו.
הזכייה בפרויקט הניהול היא בהמשך לפרוגרמה עקרונית שהגישה ברן ישראל למזמין.
פרויקט הניהול אמור להתבצע במהלך כחמש שנים. שירותי ברן ישראל בפרויקט התחילו באופן מיידי. התמורה לברן ישראל בגין מכלול הפרויקט, במהלך התקופה הנ"ל, צפויה להסתכם לסך של כ- 60 מיליון ש"ח (חלק החברה 30 מיליון ש"ח). התמורה עשויה להתעדכן מעלה או מטה בהתאם לעמידה ביעדי הפרויקט (יעדי זמנים ועלויות). התמורה משולמת במקדמות חודשיות שוטפות ובהתאם לאבני דרך שנקבעו בהסכם. בהתאם להסכם, ברן ישראל מעמידה לטובת המזמין ערבות ביצוע.
על פי ההסכם המזמין יהיה רשאי להרחיב את הפרויקט לתחולה נוספת אופציונלית שנקבעה בהסכם וזאת בגין תמורה נוספת שנקבעה בהסכם של עד 12 מיליון ש"ח. בשנת 2022 הכירה החברה בהכנסה בסך של כ 10 מיליון ש"ח, בשנת 2021 כ 13 מיליון ש"ח ובשנת 2020 כ 4- מיליון ש"ח (חלק החברה).
16. פרויקט במערב אפריקה
ביום 10 בפברואר 2021 נחתם בין חברת הבת, ברן אינטרנשיונל בע"מ ("חברת הבת") לבין מדינה במערב אפריקה (באמצעות משרד ממשלתי) הסכם EPC מפורט על פיו תבצע חברת הבת פרויקט הנדסי רחב היקף של תכנון אספקה וביצוע של שיקום תשתיות מים בשדות אורז. כל זאת, בתמורה לסך של כ-45.7 מיליון יורו ("הפרויקט"). התמורה לא כוללת מיסים ומכס שישולמו על ידי המדינה. התמורה תשולם לברן בהתאם להתקדמות בביצוע הפרויקט, כאשר לפני תחילת ביצוע העבודות תשולם מקדמה של כ-6.85 מיליון יורו כנגד ערבות מקדמה הפוחתת בהתאם לביצוע. במסגרת הפרויקט יועמדו על ידי חברת הבת ערבויות ביצוע ובדק.
על פי ההסכם, הפרויקט צפוי להתבצע במשך 3 שנים ממועד תחילת ביצוע העבודות. ההסכם מותנה בהשלמת מספר תנאים ובכלל זה סגירת הסכם המימון הסופי על בסיס מכתב הכוונות שנחתם בין הבנק המממן ומשרד האוצר של המדינה. נכון ליום אישור הדוחות סגירת הסכם המימון נמצא בשלבים מתקדמים.
17. פרויקט במערב אפריקה
ביום 15.12.2021 חברת ברן אינטרנשיונל בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של החברה) חתמה על מזכר הבנות עם רשות ממשלתית לפיתוח, לרבות פיתוח חקלאי, באחת ממדינות אפריקה (להלן: "הלקוח") לביצוע פרויקט תשתית בתחומי המים והפיתוח החקלאי הכוללים בין היתר, תכנון וביצוע בניית סכר לאיגום מים, הכנת מאגר מים בקיבולת העולה על מיליארד קוב מים והכשרת שטחים חקלאיים בהיקף העולה על 250 אלף דונם.
הצדדים סיכמו על שיתוף פעולה על בסיס בלעדיות למשך 12 חודשים ממועד חתימת מזכר הבנות, אשר הוארך עד לדצמבר 2023.
להערכתה הראשונית של החברה, היקפו המשוער של הפרויקט, אשר במהותו הינו פרויקט בתחום תכנון ביצוע מתחום התשתיות המים והחקלאות, עומד על סך של כ-400 מיליון יורו לתקופה של כ 36 חודשים.
ביצוע הפרויקט כפוף לחתימת הסכמים מפורטים בין הלקוח לברן אינטרנשיונל בע"מ ולסגירת חבילות המימון לפרויקט.
18. לפרטים אודות התקשרות ברן אפקו בע"מ (חברת בת באחזקה מלאה של החברה) עם אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ ותיבר בע"מ ב הסכם לשיתוף פעולה אסטרטגי בתחום ניהול, ייזום, תכנון, הקמה, ותפעול של אתרים לתקשורת אלחוטית המושכרים לחברות הסלולר, ראה ביאור 11 ד.
19. לפרטים אודות התקשרות החברה עם צד שלישי בהסכם לרכישת משרדים, ראה ביאור 12 ב (1).
20. לפרטים אודות מכירת חברת Baran Telecom Networks GmbH (חברה המאוגדת בגרמניה בבעלות מלאה, בעקיפין, של החברה), ראה ביאור 37.
21. לפרטים אודות רכישת חברת כפיר גרופ קידוחים בע"מ, ראה ביאור 36.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 25 - הון מניות

א. הון רשום:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
50,000,000	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

ב. הון מונפק:

פרמיה על המניות		הון המניות		מספר המניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2021	2022	2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח		אלפי ₪			
127,327	127,561	26,547	26,568	19,970,842	19,991,745
				19,911,501	19,932,404

מניות רגילות בנות 1 ש"ח
ע.נ. שנפרעו במלואן
מניות רגילות בנות 1 ש"ח
ע.נ. שנפרעו במלואן בניכוי
מניות רדומות

ג. הזכויות הנלוות למניות

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות (כאשר לבעל מניה בת 1 ש"ח קול אחד), זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה. לעניין מימושי אופציות למניות באור 27.

ד. הנפקת מניות בדרך של זכויות:

ביום 29.12.2019 פורסם דוח הצעת מדף להנפקת בין 11,088,935 לבין 16,493,752 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה. ניירות הערך המוצעים הוצעו בדרך של זכויות לבעלי המניות, באמצעות בין 1,008,085 לבין 1,499,432 יחידות זכות, באופן שכל מחזיק ב-10 מניות של החברה ביום הקובע 5.1.2020 היה זכאי לרכוש יחידה אחת, כשהרכבה ומחירה של כל יחידה היו:

34.716 ש"ח	11 מניות במחיר של 3.156 ש"ח למניה
34.716 ש"ח	סה"כ מחיר ליחידה

בהתאם ביום 20.1.2020 נרשמו למסחר 9,830,657 מניות רגילות, בעקבות מימוש זכויות שהונפקו כאמור, בתמורה לכ 31,025 אש"ח. מתוך כלל הגיוס, הונפקו 3,176,777 מניות ל GARAPA BV, ו- 2,230,028 למר מאיר דור, בעלי השליטה בחברה.

ה. המרת אגרות חוב (סדרה ג') למניות:

במהלך השנה הומרו כ 198,578 ע.נ. אג"ח לכ - 20,902 מניות.

ו. אופציות למניות שהוענקו במסגרת תוכנית הענקת אופציות לעובדים ולחברות בבעלות נושאי משרה:

ביום 31 בדצמבר 2022, מנהלים ונושאי משרה החזיקו באופציות לרכישת 1,00,000 מניות רגילות, אשר היו חסומות ולא ניתנות למימוש (ב 2021 הוחזקו כאמור: 845,000 כתבי אופציה אשר לא היו חסומות והיו ניתנות למימוש).

אופציות למניות שהוענקו במסגרת התוכנית האמורה אינן מקנות זכות לדיבידנד וזכויות הצבעה. למידע בדבר תוכניות הענקת אופציות לעובדים ראה באור 27.

ז. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה/חברות מוחזקות:

מניות שאינן מקנות זכויות כלשהן (מניות רדומות):

המניות כוללות 59,341 מניות מוגבלות לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021, אשר מוחזקות בידי החברה. מניות שאינן מקנות זכויות הצבעה:

ברן אפקו בע"מ, חברת בת, מחזיקה ב- 4,354 ממניות החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021.
ברן ישראל בע"מ, חברת בת, מחזיקה ב- 42,243 ממניות החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021.

באור 26 - דיבידנדים

בשנים 2022 - 2021 החברה לא חילקה דיבידנד לבעלי המניות.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

שוי הוגן במועד ההענקה	מחיר מימוש	מועד פקיעה אחרון	מועד הענקה	מספר האופציות	כמות כתבי אופציה	תכנית כתבי אופציה
				במחזור ליום 31 בדצמבר 2022		
אש"ח	ש"ח					
38	20.93-22.92	31.12.2020	דצמבר 2015	--	(1) 220,000	2015
30	20.93-22.92	28.3.2021	מרץ 2016	--	(2) 220,292	2015
139	13-14.24	10.1.2024	ינואר 2019	66,667	(3) 200,000	2015
46	14-15.24	23.9.2024	ספטמבר 2019	78,333	(4) 117,500	2019
1,802	9.5-11.5	22.9.2026	ספטמבר 2021	700,000	(5) 700,000	2021
914	9.5-11.5	19.1.2027	ינואר 2022	300,000	(6) 300,000	2022
				1,145,000		סה"כ

(1) ביום 31 בדצמבר 2015 העניקה החברה לשני נושאי משרה בחברה 220,000 כתבי אופציה למניה, מתוך האופציות שהוחזרו מתוכנית 2015, כאמור בסעיף 1, ובאותם תנאים. הערך הכלכלי התיאורטי של כל האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הגיע לסך 38 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 29.34%, 27.95% ו- 33.25%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.7%, 0.9% ו- 1.2%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה היומי בשנתיים, בשלוש שנים ובארבע שנים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות). מחיר המניה ליום הענקה הסתכם לכ - 9 ש"ח למניה.

במהלך השנים 2020 ו- 2019 פקעו כ - 20,000 כתבי אופציות בכל שנה, ובמהלך שנת 2018 "הוחזרו" כ - 160,000 כתבי אופציה לנאמן ופקעו כ - 20,000.

(2) ביום 29 במרץ 2016 העניקה החברה לעובדיה 220,292 כתבי אופציה למניה, מתוך האופציות שהוחזרו מתוכנית 2015 כאמור בסעיף 1, ובאותם תנאים. הערך הכלכלי התיאורטי של כל האופציות, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, מגיע לסך 30 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 33.81%, 30.37% ו- 34.45%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.7%, 0.9% ו- 1.2%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה היומי בשנה האחרונה, ובשנתיים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות). מחיר המניה ליום הענקה הסתכם לכ - 8 ש"ח למניה.

בשנים 2019, 2018, 2017 ו- 2016 "הוחזרו" כ - 817, כ - 12,611, כ - 24,835, כ - 55,345 כ - 1,080 כתבי אופציה לנאמן, בעקבות סיום עבודת עובדים להם הוענקו כתבי האופציה מלכתחילה. ובשנים 2021, 2020 ו- 2019 פקעו כ - 32,132, כ - 41,918, וכ - 51,554 כתבי אופציה למניה, בהתאמה.

(3) ביום 28 בינואר 2018 הוענקו כ 200,000 כתבי אופציה למניה, למנכ"ל החברה, מר שרון זייד. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 200,000 מניות רגילות של החברה כל אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (תוכנית אופציות 2015). כתבי האופציה מחולקים לשלוש מנות כלהלן:

ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 24 חודשים מיום הענקה במחיר 13 ש"ח.

ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 36 חודשים מיום הענקה במחיר 13.62 ש"ח.

ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 48 חודשים מיום הענקה במחיר 14.24 ש"ח.

הערך הכלכלי התיאורטי של כל כתבי האופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הגיע לסך 139 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 40.96%, 40.43% ו- 36.54%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.7%, 0.9% ו- 1.2%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה היומי בשנתיים, בשלוש שנים ובארבע שנים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות). מחיר המניה ליום הענקה הסתכם לכ - 7.417 ש"ח למניה.

בכל אחד מהימים 28 בינואר 2022 ו- 2021 פקעו כ - 66,667 כתבי אופציה למניה.

במהלך ינואר 2023, לאחר תאריך המאזן, פקעו יותרת האופציות מהתוכנית בסך של כ 66,666.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה: (המשך)

- (4) ביום 23 בספטמבר 2019 הוענקו כ 117,500 כתבי אופציה למניה, לנושאי משרה בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 117,500 מניות רגילות של החברה כל אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (תוכנית אופציות 2019). כתבי האופציה מחולקים לשלוש מנות כלהלן:
- ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 24 חודשים מיום הענקה במחיר 14 ש"ח.
 - ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 36 חודשים מיום הענקה במחיר 14.62 ש"ח.
 - ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 48 חודשים מיום הענקה במחיר 15.24 ש"ח.
- הערך הכלכלי התיאורטי של כל כתבי האופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הגיע לסך 46 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 51.65%, 50.42% ו- 47.92%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.7%, 0.9% ו- 1.2%. מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה היומי בשנתיים, בשלוש שנים ובארבע שנים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות). מחיר המניה ליום הענקה הסתכם לכ - 5.076 ש"ח למניה.
- בספטמבר 2022 פקעו כ 39,167 כתבי אופציות (המנה הראשונה), וכן הוחזרו לקופת הנאמן כ 33,333 כתבי אופציות.
- (5) ביום 22 בספטמבר 2021 הוענקו כ 700,000 כתבי אופציה למניה, לנושאי משרה ומנהלים בחברה. כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 700,000 מניות רגילות של החברה כל אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (תוכנית אופציות ספטמבר 2021). כתבי האופציה מחולקים לשלוש מנות כלהלן:
- ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 24 חודשים מיום הענקה במחיר 9.5 ש"ח.
 - ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 36 חודשים מיום הענקה במחיר 11.5 ש"ח.
 - ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 48 חודשים מיום הענקה במחיר 11.5 ש"ח.
- הערך הכלכלי התיאורטי של כל כתבי האופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הגיע לסך 1,802 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 54.73%, 58.77% ו- 53.24%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 2%, מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה היומי בשנתיים, בשלוש שנים ובארבע שנים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות). מחיר המניה ליום הענקה הסתכם לכ - 8.509 ש"ח למניה.
- (6) ביום 19 בינואר 2022 הוענקו כ 300,000 כתבי אופציה למניה, למנכ"ל החברה, בהמשך לאישור האסיפה הכללית מיום 5 בינואר 2022.
- כתבי האופציה ניתנים למימוש לעד 300,000 מניות רגילות של החברה כל אחת בת 1 ש"ח ע.ג. (תוכנית אופציות ספטמבר 2021). כתבי האופציה מחולקים לשלוש מנות כלהלן:
- ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 24 חודשים מיום הענקה במחיר 9.5 ש"ח.
 - ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 36 חודשים מיום הענקה במחיר 11.5 ש"ח.
 - ניתנות למימוש לאחר תקופת חסימה של 48 חודשים מיום הענקה במחיר 11.5 ש"ח.
- הערך הכלכלי התיאורטי של כל כתבי האופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושולס, הגיע לסך 914 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: סטיית תקן צפויה בשיעור של 49.03%, 49.68% ו- 53.06%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 2%, מידת התנודתיות אשר נמדדה בסטיית התקן הצפויה, מבוססת על ניתוח סטטיסטי של מחיר המניה היומי בשנתיים, בשלוש שנים ובארבע שנים האחרונות (בהתאם לתקופות ההבשלה של האופציות). מחיר המניה ליום הענקה הסתכם לכ - 9.573 ש"ח למניה.
- (*) כתוצאה מהנפקת זכויות לבעלי מניות של החברה, שבוצעה בשנת 2016, מחזיקי כתבי האופציות שהיו במחזור לאותו מועד זוכו בהטבה שלפיה, בעת מימוש כתבי האופציות למניות יקבלו תוספת של כ- 11.88% מניות.
- כתוצאה מהנפקת זכויות לבעלי מניות של החברה, שבוצעה בשנת 2020, כאמור בבאור 25 ד', מחזיקי כתבי האופציות שהיו במחזור לאותו מועד זוכו בהטבה שלפיה, בעת מימוש כתבי האופציות למניות יקבלו תוספת של כ- 31.448% מניות.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 27 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים.

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה ושל חברות נוספות בקבוצה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

ג. כתבי אופציה שמומשו במהלך תקופת הדיווח:

במהלך השנים 2019-2021 לא מומשו כתבי האופציות למניות.

פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו לעובדים:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
מספר האופציות	מספר האופציות
349,632	950,833
(98,799)	(105,833)
700,000	300,000
<u>950,833</u>	<u>1,145,000</u>
<u>105,833</u>	<u>145,000</u>

כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:

קיימות במחזור לתחילת התקופה

פקעו

הוענקו

קיימות במחזור לתום התקופה (ראה סעיף א' לעיל)

ניתנות למימוש בתום התקופה

ד. מניות לעובדים

החברה העניקה מניות לעובדיה תמורת ערכן הנקוב (1 ש"ח למניה), כאשר המניות מופקדות בידי נאמן, והן עוברות לפקודת העובד, בכפוף לכך שבתום תקופת החסימה מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין העובד לחברה מחברות הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר 2022 סך המניות שהוענקו לעובדים, אשר מוחזקים בידי הנאמן לטובת העובדים הסתכם לכ - 109 אלף מניות, אין מתוכם מניות חסומות.

הענקת המניות בכפוף לתוכנית ההענקה לעובדים בישראל, כפופה לתנאים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. כללים אלה קובעים בין היתר, כי החברה זכאית לתבוע כהוצאה לצרכי מס סכומים שנוקפו לעובדים כהטבה בגין מניות שקיבלו במסגרת התכניות. הסכום שיותר לחברה כהוצאה לצרכי מס במועד מימוש ההטבה בידי העובד, יהיה בגבולות ההטבה שתתחייב במס כהכנסת עבודה בידי העובד, והכל במגבלות כמפורט בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 28 - הכנסות

א. הכנסות לפי סוג :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
129,208	101,466	174,048
114,117	136,113	149,042
46,918	50,664	63,815
3,500	-	-
293,743	288,243	386,905

חווי ביצוע
ניהול ופיקוח
תכנון והנדסה
דמי ניהול לחברות כלולות
סה"כ

ב. הכנסות בפירוק למגזרים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,528	51,860	77,737
75,633	40,182	96,311
8,047	9,424	-
129,208	101,466	174,048
107,150	127,020	138,778
6,967	9,093	10,264
114,117	136,113	149,042
37,629	41,403	48,932
8,971	9,242	14,883
318	19	-
46,918	50,664	63,815
3,500	-	-
3,500	-	-

הכנסות מחווי ביצוע
ישראל
אינטרנשיונל
אחר (*)
סה"כ
הכנסות ניהול ופיקוח
ישראל
אינטרנשיונל
סה"כ
הכנסות מתכנון והנדסה
ישראל
אינטרנשיונל
אחר
סה"כ
הכנסות מדמי ניהול
אחרים
סה"כ

(*) במהלך חודש מאי 2021, מפרקי בטר פלייס הגישו בקשה לבית משפט לחלוקת דיבידנד פירוק ביניים ע"י בטר פלייס ישראל. בהתאם, ביום 21 ביוני 2021, התקבל בידי החברה סך של 13.2 מיליון ש"ח כדיבידנד פירוק ביניים מחברת בטר פלייס אינק. סכום זה מתווסף לסך של 8 מיליון ש"ח שקיבלה החברה כדיבידנד פירוק ראשון מבטר פלייס ב- 2 ביולי 2020. החברה הכירה מתוך הסכום הנ"ל סך של כ- 9.4 מיליון ש"ח בהכנסות, וסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח ברווחים אחרים, ברבעון השני לשנת 2021 (הסכום שהתקבל בשנת 2020 הוכר כולו במסגרת ההכנסות). וזאת לאחר הפחתת ומחיקת מלוא חובות חברת בטר פלייס, שבוצעה בעבר בדוחותיה הכספיים של החברה.

באור 29 - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
114,412	98,169	159,453
29,984	15,967	20,573
110,732	105,242	121,566
25,460	18,286	24,876
12,816	10,001	12,744
293,404	247,665	339,212
431	(341)	(252)
293,835	247,324	338,960

קבלני משנה
שימוש בחומרים
שכר עבודה
חרושת ותפעול
פחת והפחתות
ירידה (עליה) במלאי מוצרים מוגמרים
סה"כ

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 30 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,737	2,164	2,498
700	571	324
1,377	19	776
3,814	2,754	3,598

הוצאות בגין הטבות עובד
פרסומת וקידום מכירות
אחרות

באור 31 - הוצאות הנהלה וכלליות והפסד ממחיקת חובות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,447	19,644	18,836
1,251	1,313	1,530
519	534	501
1,423	1,511	1,708
4,699	3,412	3,544
103	430	727
329	2,275	(1,731)
1,782	1,501	1,857
1,215	1,147	2,002
31,768	31,767	28,974

הוצאות בגין הטבות עובד
החזקת כלי רכב
דמי שכירות ואחזקת משרד
משרדיות, דואר וטלפון
שכר טרחה מקצועי
נסיעות
חובות מסופקים ואבודים
פחת והפחתות
אחרות

באור 32 - רווחים והפסדים אחרים, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	926	(1,552)
401	1,318	(7,884)
502	1,459	(1,393)
(7)	133	(1)
118		16,668
		(908)
		(654)
244		554
	3,759	-
636		
(293)	3	29
1,601	7,598	4,859

שערוך נכסים פיננסיים שוטפים המטופלים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד
חוזי אקדמה על שע"ח המוחזקים למסחר
שערוך נכסים פיננסיים לא שוטפים המטופלים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד (1)
רווח הון ממימוש רכוש קבוע
רווח (הפסד) מימוש חברה שאוחדה בעבר (2)
הפסד מסגירת סניף (3)
הפסד מפירוק חברה שאוחדה בעבר (4)
הפחתת תמורה מותנית כפיר (5)
רווח מהערכה מחדש של נכסי זכויות שימוש
רווח מדיבידנד פירוק בטר פלייס (6)
רווח מהחזר הוצאות פיתוח ששילמה החברה בעבר
הפסד אחר

- (1) ביום 18 בנובמבר 2020, השקיעה הקבוצה, סך של כ-5 מיליון ש"ח בתיבר בע"מ תמורת הקצאת 9% ממניות תיבר בע"מ. החברה בחרה להציג את ההשקעה כנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ובהתאם הכירה בהפסד משערוך ההשקעה בשנת 2022 1,393 אש"ח, וברווח משערוך השקעה בשנת 2021 בסך של כ-1,459 אש"ח ובשנת 2020 כ-502 אש"ח. ראה באור 11 ד'.
- (2) החברה מכרה את פעילותה בגרמניה, לפרטים ראה באור 37.
- (3) במהך השנה סגרה החברה את הסניף באתיופיה, אשר שימש לפרוייקט נטפים כמפורט בבאור 24 (8). ההפסד נובע בעיקרו ממחיקת קרן הון מהפרשי תרגום של הסניף.
- (4) בחודש נובמבר 2022 החברה החלה תהליך פירוק מרצון של החברה בהולנד **Group BV**. החברה לא היתה פעילה והחזיקה בכ-48.5% ממניות החברה בגרמניה, טרום מכירתה, כאמור בסעיף 2 לעיל. ההפסד נובע בעיקרו ממחיקת קרן הון מהפרשי תרגום.
- (5) ראה באור 36.
- (6) לפרטים ראה באור 28 ב', בדבר הכנסות מדיבידנד פירוק בטר פלייס.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 33 - הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
551	705	343
		167
551	705	510

א. הכנסות ריבית:
הכנסות ריבית בגין פקדונות בבנקים
לזמן קצר
אחר
סה"כ הכנסות מימון

באור 34 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15	30	657
	74	772
3,251	2,530	2,138
1,752	1,320	932
(287)	79	116
4,731	4,033	4,615
1,973	745	(7,406)
883	988	1,211
2,856	1,733	(6,195)
7,587	5,766	(1,580)

א. הוצאות ריבית:
הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן קצר
הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן ארוך
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
ריבית בגין חכירות
הוצאות מימון אחרות
סה"כ הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות אשר אינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ב. אחרות:
הפרשי שער
אחרות
סה"כ הוצאות מימון

ג. סכום הפרשי השער שהוכרו ברווח והפסד (למעט הפרשי שער בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,973	745	(7,406)

הפרשי שער, נטו

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 35 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,707	14,728	12,904

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילויות נמשכות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,318,756	19,864,904	19,869,259
2,214	503	1,262

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילות מופסקת

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,707	14,728	12,904
334	2,113	3,400
8,041	16,841	16,304

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילויות נמשכות

התאמות:

אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג') הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19,318,756	19,864,904	19,869,259
5,621,053	5,621,053	5,600,150
24,939,809	25,485,957	25,469,409
2,214	503	1,262

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

התאמות:

אגרות חוב הניתנות להמרה (סדרה ג') הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה רווח ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה מפעילות מופסקת

ג. מכשירים שביכולתם לדלל בעתיד את הרווח הבסיסי למניה, אך לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה מאחר והשפעתם הייתה אנטי-מדללת או שנמצאים במחיר מימוש ש"מחוץ לכסף":

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	950,833	1,144,999

כתבי אופציה במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

קבוצת ברן בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

באור 36 - צירופי עסקים:

עסקת רכישה והקמת חברה משותפת עם כפיר גרופ קידוחים בע"מ וקל בנין בע"מ:

א. כללי -

ביום 1 בדצמבר 2021, חברות הבנות, ברן ישראל בע"מ ("ברן ישראל") וקל בנין בע"מ ("קל בנין") (ברן ישראל בע"מ בעלים של 100% קל בנין) התקשרו בהסכם עם כפיר גרופ קידוחים בע"מ ("כפיר קידוחים") ודרור כפיר (הבעלים של 100% מכפיר קידוחים) ("דרור"), לפיו עם השלמת העסקאות על פי ההסכם, תוקם חברה חדשה (ברן כפיר בנייה ויזמות בע"מ או שם דומה) ("ברן כפיר") שתחזק בחלקים שווים ע"י ברן ישראל ודרור ותהיה הבעלים 100% של חברות קל בנין וכפיר קידוחים.

ביום 27 בינואר 2022, הושלמה העסקה, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים לביצוע העסקה כפי שהוסכמו בין הצדדים. בהתאם גם הוקמה ברן כפיר יזמות ובניה בע"מ במהלך דצמבר 2021. ברן כפיר (באמצעות קל בנין ו/או כפיר קידוחים) תפעל בתחום פרויקטי ביצוע בישראל בתחומי תשתיות זורמות (כגון מים, ביוב, נפט, גז), לרבות קידוחים, הולכת מים, שאיבת מים, מתקני התפלה, מתקני סינון, טיפול בשפכים (לרבות טיהור שפכים), השפלת מים ("תחום הפעילות").

כפיר קידוחים הוקמה בשנת 2016 ע"י מר דרור כפיר, המכהן כיום כבעלים וכמנכ"ל כפיר קידוחים. כפיר קידוחים עוסקת בתחום קידוחי בארות מים לשתייה ושיבה, השפלת מי תהום. כפיר קידוחים הינה קבלן משנה משמעותי לחברות תשתיות משמעותיות ביותר בישראל והינה בעלת מוניטין רב בתחום פעילותה.

עיקרי ההסכם:

1. תמורת העסקה נקבעה במו"מ בין הצדדים ובהתבסס על הערכות שווי חיצוניות שבוצעו לחברות, והמבוססות על שיטת המכפיל. שווי קל בנין בהתאם הסתכם לסך של כ- 11 מיליון ש"ח ושווי כפיר קידוחים הסתכם לסך של כ- 36 מיליון ש"ח.
2. העסקה תבוצע במספר שלבים אשר בסופם ברן כפיר תחזק בחלקים שווים (50%/50%) ע"י ברן ישראל ודרור, כשברן כפיר תחזיק 100% בכפיר קידוחים וקל בנין.
3. במועד ההשלמה בד בבד עם העברת המניות בחברות תשלם ברן ישראל לדרור סך של 12 מיליון ₪. בנוסף ובכפוף לעמידה ביעדי רווחיות בחברה הממוזגת תשלם ברן ישראל לדרור תמורה מותנית בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, ראה סעיף ג להלן.
4. במסגרת ההסכם נקבעו הוראות ביחס לאופן ניהול חברת המיזוג וחברות בנות שלה וביחס לאחזקות, כלהלן:
 - 4.1. כל אחד מבין ברן ישראל ודרור ימנה 2 דירקטורים לדירקטוריון ברן כפיר, יו"ר דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות ברן כפיר ימונה ע"י ברן ישראל ומנכ"ל ברן כפיר ימונה דרור (שיעמיד לה שירותי ניהול באמצעות חברה בשליטתו).
 - 4.2. החלטות ברן כפיר יתקבלו באסיפה כללית, ובשורת נושאים עיקריים ("הנושאים העיקריים") ביחס לברן כפיר וחברות הבת (קל בנין וכפיר קידוחים), יחייבו הסכמת ברן ישראל ודרור.
 - 4.3. בנושאים אחרים שאינם הנושאים העיקריים, ליו"ר ברן כפיר (שימונה ע"י ברן ישראל) יינתן קול מכריע.
 - 4.4. כתוצאה מזכויות ההכרעה של ברן ישראל בהחלטות על הנושאים המפורטים בסעיפים 4.1, 4.2 ו 4.3 החברה מעריכה, כי יהיה לה את הכוח והשליטה בחברת המיזוג (ובחברות קל בנין וכפיר) וכתוצאה מכך דוחות ברן כפיר, קל בנין וכפיר יאוחדו בדוחות החברה.

לטובת העסקה העמיד בנק בישראל במהלך חודש ינואר 2022 לחברה הלוואה בסך של 11 מיליון ₪, לתקופה של 5 שנים ובריבית של כ- 3%. כחלק מהעמדת האשראי התחייבה לאמות מידה בחברת ברן ישראל בע"מ (חברת בת של החברה), שקובעות כי יחס כיסוי חוב של ברן ישראל, לא יעלה על 4. בנוסף נתנה החברה שעבוד שוטף כללי על נכסי כפיר קידוחים. מימוש העסקה מהווה נדבך חשוב במימוש התכנית האסטרטגית של החברה ותהווה נדבך נוסף בפעילות החברה בתחום ביצוע פרויקטים בתחום המים ויחזק את סט כליה של החברה בתחום זה ויאפשר לה יכולות קבלניות מוכחות וימצב אותה כאחת מהחברות החזקות בארץ בכל נושאי התשתיות האיזוריות והכלל ארציות, זאת בהמשך לאסטרטגיה של החברה לנצל את הידע הרב שצברה בעולם ובהמשך לפרויקטי מים גדולים שמבצעת החברה בעולם.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 36 - צירופי עסקים: (המשך)

עסקת רכישה והקמת חברה משותפת עם כפיר גרופ קידוחים בע"מ וקל בנין בע"מ: (המשך)

ב. זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח	
18,202	סה"כ עלות הרכישה
(5,648)	בניכוי תמורה שלא שולמה במזומן – שווי 50% מקל בנין
(554)	בניכוי תמורה מותנית
<u>12,000</u>	תמורה ששולמה במזומן

ג. הסדר תמורה מותנית:

כאמור לעיל החברה תשלם סך נוסף בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. בהתאם להערכת הנהלת החברה ביום הרכישה, הסכום הפוטנציאלי של כל התשלומים העתידיים שהקבוצה עשויה להידרש לשלם בהתאם להסדר התמורה המותנית מהוון ליום הרכישה הסתכם לכ - 554 אלפי ש"ח. עם זאת ליום 31 בדצמבר 2022, שינתה החברה את הערכתה והפחיתה את מלוא ההתחייבות.

ד. הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח	
1,423	נכסים שוטפים
13,572	נכסים בלתי שוטפים (ללא מוניטין)
26,421	נכסים בלתי מוחשיים - מוניטין
(3,236)	התחייבויות שוטפות
(2,326)	התחייבויות לא שוטפות
(18,202)	זכויות שאינן מקנות שליטה בכפיר
(3,780)	זכויות שאינן מקנות שליטה בקל בנין
(1,872)	קרן הון מעסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה בקל בנין
<u>12,000</u>	תמורה ששולמה במזומן

ה. נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי:

כפיר קידוחים הינה קבלן משנה משמעותי לחברות תשתיות משמעותיות ביותר בישראל והינה בעלת מוניטין, ידע וניסיון בביצוע בתחום קידוחי בארות מים לשתייה ושאיבה, השפלת מי תהום, בגינים נוצר לחברה בעת הרכישה מוניטין בסך של כ - 26,421 אלפי ש"ח.

ו. השפעת הרכישה על תוצאות החברה:

בתקופה מעת הרכישה, רשמה החברה רווח של כ 3.5 מיליון ש"ח תפעולי, ו 2.7 מיליון ש"ח נקי, שכנגד זכויות המיעוט ברווח האמור הסתכם לכ 1.4 מיליון ש"ח.

באור 37 - פעילות שהופסקה - מכירת הפעילות בגרמניה

א. כללי:

ביום 7 באפריל 2022, התקשרו החברה, ברן אינטרנשיונל בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) (להלן: "ברן אינטרנשיונל") וחברת Baran Group B.V. (חברה המאוגדת בהולנד בבעלות מלאה של ברן אינטרנשיונל) (להלן: "גרופ בי.וי") (להלן ביחד, ברן אינטרנשיונל וגרופ בי.וי.: "המוכרות"), עם חברה אירופאית מובילה הפועלת בתחום פרויקטים תשתיות תקשורת (להלן: "הרוכשת"), בהסכם סופי למכירת מניות חברת **Baran Telecom Networks GmbH** (חברה המאוגדת בגרמניה בבעלות מלאה, בעקיפין, של החברה) (להלן: "ברן גרמניה") המוחזקות על ידי המוכרות לידי הרוכשת ושחרור המוכרות והחברה מכל התחייבויותיהן בקשר לברן גרמניה. ביום 23 במאי התקיימו כל התנאים המתלים בעסקה והעסקה הושלמה. ביום 30 במאי 2022 התקבלה התמורה כמפורט מטה בגין המכירה.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 37 - פעילות שהופסקה - מכירת הפעילות בגרמניה (המשך)

א. כללי: (המשך)

להלן עיקרי תנאי הסכם מכירת המניות:

1. התמורה:

1.1 תמורת רכישת המניות ושחרור המוכרות והחברה מכל התחייבויותיהן בקשר לברן גרמניה, תשלם הרוכשת סך של 13.5 מיליון אירו (כ- 47.5 מיליון ש"ח (בהתאם לשער החליפין ביום חתימת ההסכם) באופן שסך של כ- 1.7 מיליון אירו (כ- 6.1 מיליון ש"ח (בהתאם לשער החליפין ביום חתימת ההסכם)) מהתמורה ישמש לפירעון מלוא הלוואת הבעלים שהועמדה על ידי החברה והמוכרות.

1.2 במועד ההשלמה, ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים, תשלם הרוכשת לידי המוכרות סך של 12.5 מיליון אירו (כ- 44 מיליון ש"ח (בהתאם לשער החליפין ביום חתימת ההסכם)) וסך של 1 מיליון אירו (כ- 3.5 מיליון ש"ח (בהתאם לשער החליפין ביום חתימת ההסכם)) יופקד בנאמנות לתקופה מקסימלית של עד 12 חודשים בהתאם לתנאי ההסכם וכנהוג בעסקאות מסוג זה.

a. הסכם מכירת המניות כולל הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה ביחס למצגים, סעיפי פיצוי ושיפוי, אי תחרות מצד המוכרות לתקופה קצובה בתחום תשתיות תקשורת בגרמניה וכיו"ב, אשר יעמדו בתוקפן גם לאחר מועד השלמת העסקה, בהתאם ובכפוף להוראות תנאי ההסכם.

בהתאם לאמור, החברה הציגה את פעילות ברן גרמניה כפעילות שהופסקה עד ליום המכירה, ראה סעיף ב להלן. ביום המכירה הנכסים וההתחייבויות של הפעילות הוצאו מאיחוד.

ב. ניתוח הפעילות שהופסקה:

תוצאות של פעילויות שהופסקו הוצגו בנפרד במסגרת הדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר. מספרי ההשוואה בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ובדוחות על תזרימי המזומנים הותאמו למפרע על מנת להציג את נתוני הרווח או הפסד ותזרימי המזומנים של פעילויות שהופסקו באופן נפרד. פעילות גרמניה שהופסקה נכללה עד וכולל חודש מאי 2022.

(1) נתוני רווח או הפסד מפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה שעד ליום המכירה	
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
68,789	83,047	33,957	הכנסות
4,662	2,701	1,856	רווח תפעולי
2,757	1,174	1,356	רווח לפני מס
543	671	94	מיסים על ההכנסה
2,214	503	1,262	רווח לתקופה

(2) נתוני תזרימי מזומנים, נטו מפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה שעד ליום המכירה	
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,748	12,167	(2,349)	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות שוטפת
(682)	(798)	(209)	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות השקעה
(105)	(7,365)	548	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות מימון
1,961	4,004	(2,010)	תזרימי מזומנים נטו

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 37 - פעילות שהופסקה - מכירת הפעילות בגרמניה (המשך)

ג. נכסים נטו של החברה טרם מכירתה:

אלפי ש"ח	
14,182	נכסים נטו שנמכרו
2,487	מוניטין מיוחס
16,669	
16,669	רווח הון
11,615	קרן הון שמומשה
44,953	תמורה נטו
41,390	תמורה במזומן נטו
3,563	תמורה נדחית

ד. תזרים המזומנים מהמכירה:

אלפי ש"ח	
41,390	תמורה במזומן נטו
(75)	בניכוי- מזומנים ושווי מזומנים שאוחדו בעבר
41,315	תמורה נטו שהתקבלה במזומן

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 38 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

פרטים לגבי עיקרי המדיניות החשבונאית והשיטות שאומצו, כולל התנאים להכרה, בסיס המדידה והבסיס לפיו הוכרו ההכנסות וההוצאות ביחס לכל קבוצה של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות ומכשירי הון, מובאים בבאור 2.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,873	5,484
63,919	67,655
14	17
20,982	143,499
3,371	440
147,990	209,587
186	247
260,335	426,929
6,785	25,281
51,698	52,037
11,972	66,160
82,596	134,120
26,749	10,085
179,800	290,266

נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסים פיננסיים לא שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נמדדות בעלות מופחתת:
מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
מזומנים מוגבלים
מזומנים מיועדים לשימוש
לקוחות וחייבים אחרים
יתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות:

נמדדות בעלות מופחתת:
הלוואות בניכוי חלויות שוטפות
אגרות חוב כולל חלות שוטפת
אשראי לזמן קצר
ספקים וזכאים אחרים
התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך כולל חלות שוטפת

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

האחראי על ניהול הסיכונים של הקבוצה הוא מר יצחק פרנק, מנכ"ל הקבוצה. האחראי לניהול הסיכונים הפיננסיים בקבוצה, בכפיפות למנכ"ל, הינו מר תמיר שגיא המכהן כסמנכ"ל הכספים בקבוצה. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (כוללים סיכון מטבע, סיכון בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל על-ידי שימוש במנגנוני הגנה טבעיים (התקשרות עם לקוח ועם ספק/קבלן משנה באותו בסיס הצמדה ו/או מטבע ו/או ריבית). שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה על-ידי הועדה לפיננסיים מטעם דירקטוריון החברה, אשר קובעת עקרונות לגבי: ניהול סיכון מטבע, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים וההשקעה של עודף נזילות. ביצוע המדיניות לרמות החשיפה נסקרת על-ידי הועדה לפיננסיים והדירקטוריון על בסיס מתמשך.

ד. סיכון שוק:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף ה' להלן), שינויים בשיעורי ריבית (ראה סעיף י' להלן), אם כי בהיקף נמוך יותר. הקבוצה מחזיקה מגוון מצומצם של מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות שלה לסיכונים שוק, הכוללים חוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ על מנת לגדר את סיכון המטבע הנובע מהפעילות ומהיתרות שלה. חשיפות לסיכונים שוק נמדדות על-ידי בחינת היתרות, בחינת תחזיות תזרים המזומנים הנובעים מפרוייקטים במטבעות שונים וכן על-ידי ניתוח רגישות. במהלך תקופת הדיווח לא חל שינוי מהותי בחשיפה לסיכונים שוק או בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

(*) סווג מחדש.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 38 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. סיכון מטבע:

הקבוצה ביצעה מספר עסקאות הנקובות במטבע חוץ. כתוצאה מכך, נוצרת חשיפה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים מאושרת, העושה שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים		התחייבויות		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
50,384	58,169	2,677	7,866	דולר
38,176	120,237	24,660	19,851	יורו
19,449	37,947	5,497	21,914	באהט תאילנדי
7,187	14,408	4,126	4,814	רובל רוסי
1,375	1,395	1,067	1,123	טנגאיי קזחסטן
726	-	1,420	-	ביר אתיופי
806	1,267	698	606	שילינג קנייתי
				לחברה חשיפה למטבעות נוספים, אשר החשיפה אליהם אינה מהותית.

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הקבוצה חשופה בעיקר למטבעות הדולר והיורו. הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 10% בשער החליפין הרלוונטי. 10% הוא שיעור הרגישות אשר מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין, על סמך נסיון העבר. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 10% בשיעורי מטבע חוץ. ניתוח הרגישות כולל הלוואות חיצוניות כמו גם הלוואות לפעילויות חוץ בקבוצה הנקובות במטבע השונה מהמטבע של המלווה או של הלווה. מספר חיובי בטבלה מציינ עליה ברווח או ההפסד או גידול בהון עצמי כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב- 10% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקיטון בהון העצמי כאשר מטבע הש"ח נחלש ב- 10% ביחס למטבע הרלוונטי. השפעה של עליה ב- 10% במטבע הש"ח מול המטבעות האחרים לפני השפעת מס:

יורו		דולר		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,818	1,818	3,725	5,925	רווח או הפסד
(466)	8,221	1,046	(895)	סעיפים אחרים בהון העצמי

(*) סווג מחדש.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 38 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. ניתוח מכשירים פיננסיים לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע

ליום 31 בדצמבר 2022

אלפי ש"ח						
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ אחר או בהצמדה לו	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
67,655	13,519		7,313	45,690	1,133	נכסים פיננסיים
143,499	57,777		2,674	67,755	15,293	מזומנים ושווי מזומנים
17			17			מזומנים מוגבלים
209,587	109,233	6,452	45,835	6,792	41,302	פקדונות לזמן קצר
440					440	לקוחות וחייבים אחרים
						מזומנים מיועדים לשימוש
5,484	5,484					נכסים פיננסיים בשווי הוגן
						דרך רווח והפסד
247			247			יתרות חובה לזמן ארוך
<u>426,929</u>	<u>186,013</u>	<u>6,452</u>	<u>56,086</u>	<u>120,237</u>	<u>58,168</u>	
						התחייבויות פיננסיות
2,583			564	783	1,236	מכשירים פיננסיים נגזרים
25,281	25,281					הלוואות
52,037	52,037					אגרות חוב
66,160	60,023		6,137			אשראי לזמן קצר
134,120	81,369	7,794	19,259	19,068	6,630	ספקים וזכאים אחרים
10,085		8,868	1,217			התחייבויות בגין חכירה
<u>290,266</u>	<u>218,710</u>	<u>16,662</u>	<u>27,177</u>	<u>19,851</u>	<u>7,866</u>	

(*) היתרות במטבע אחר צמודות בעיקר למטבע בהט התאילנדי.

ליום 31 בדצמבר 2021

אלפי ש"ח						
סך הכל	ללא הצמדה	בהצמדה למדד	במטבע חוץ אחר או בהצמדה לו	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
63,919	30,685		9,048	7,908	16,278	נכסים פיננסיים
20,982	7,821		1,607	1,125	10,429	מזומנים ושווי מזומנים
14			14			מזומנים מוגבלים
147,990	71,938	8,971	19,663	29,059	18,359	פקדונות לזמן קצר
3,371					3,371	לקוחות וחייבים אחרים
						מזומנים מיועדים לשימוש
23,873	23,741			84	48	נכסים פיננסיים בשווי הוגן
						דרך רווח והפסד
186			186			יתרות חובה לזמן ארוך
<u>260,335</u>	<u>134,185</u>	<u>8,971</u>	<u>30,518</u>	<u>38,176</u>	<u>48,485</u>	
						התחייבויות פיננסיות
6,785	6,785					הלוואות
51,698	51,698					אגרות חוב
11,972	7,348			4,624		אשראי לזמן קצר
82,596	42,713		10,940	14,035	14,908	ספקים וזכאים אחרים
26,749		19,581	1,167	6,001		התחייבויות בגין חכירה
<u>179,800</u>	<u>108,544</u>	<u>19,581</u>	<u>12,107</u>	<u>24,660</u>	<u>14,908</u>	

(*) סווג מחדש.

(**) היתרות במטבע אחר צמודות בעיקר למטבע בהט התאילנדי.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 38 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. ניהול סיכון אשראי:

ראה באור 7 ב' בגין ניהול סיכונים אשראי.

ח. ניהול סיכון נזילות:

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע, באמצעות הוועדה הפיננסית, לה הוענקו סמכויות מתאימות, תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

1. **התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים**
הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה שויה להידרש לפרוע אותן.

סה"כ	מעל 5 שנים	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	פחות משנה	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע	
2022							
91,441	11,351	3,207	4,961	5,762	66,160	6.6%	אשראי והלוואות
52,037		11,987	13,350	13,350	13,350	4.1%	אגרות חוב ג'
10,085		560	1,080	2,535	5,910		התחייבויות בגין חכירה
2,583					2,583		מכשירים פיננסיים נגזרים
							ספקים ויתרות זכות
134,120					134,120		אחרות
<u>290,266</u>	<u>11,351</u>	<u>15,754</u>	<u>19,391</u>	<u>21,647</u>	<u>222,123</u>		
2021							
18,757	1,565	1,220	2,031	1,969	11,972	3.2%	אשראי והלוואות
51,698	11,648	13,350	13,350	13,350		4.1%	אגרות חוב
							ספקים ויתרות זכות
82,596					82,596		אחרות
26,749	2,552	571	2,590	5,578	15,458		התחייבויות בגין חכירה
<u>179,800</u>	<u>15,765</u>	<u>15,141</u>	<u>17,971</u>	<u>20,897</u>	<u>110,026</u>		

2. **נכסים פיננסיים שאינם מהווים מכשירים פיננסיים נגזרים**
טבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון הצפויים של הקבוצה בגין נכסים פיננסיים שאינם נגזרים. הטבלאות נערכו בהתבסס על מועדי הפדיון החזויים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים כולל ריבית שתצמח מנכסים אלו, פרט למקרים בהם הקבוצה צופה כי תזרים המזומנים יתרחש בתקופה שונה.

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 38 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ח. ניהול סיכון נזילות: (המשך)

סה"כ	מעל לשלוש שנים	2-1 שנים	עד שנה	
5,484	5,484			2022
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				המוחזקים למסחר
7,294			7,294	אג"ח ממשלתיות
8,288			8,288	קרנות נאמנות
21,066	5,484		15,582	מניות סחירות
				הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת
17			17	פקדונות בבנקים
				לקוחות וחייבים
173,711			173,711	לקוחות והכנסות לקבל
46,258			46,258	אחרים
219,969			219,969	
241,052	5,484		235,568	
				2021
6,877	6,877			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				המוחזקים למסחר
10,340			10,340	אג"ח ממשלתיות
4,068			4,068	קרנות נאמנות
2,542			2,542	מניות סחירות
16,950			16,950	
				הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת
9,306			9,306	פקדונות בבנקים
				לקוחות וחייבים
125,083			125,083	לקוחות והכנסות לקבל
30,076 (*)			30,076 (*)	אחרים
155,159			155,159	
188,292	6,877		181,415	

ט. שווי הוגן:

מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן
הקבוצה מעריכה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן. מלבד ההתחייבות בגין אגרות החוב אשר ערכם בספרים הינו 52,037 אלפי ש"ח ושווי ההוגן הינו 54,171 אלפי ש"ח בשנת 2022 (בשנת 2021 ערך בספרים 51,698 אלפי ש"ח ושווי ההוגן 57,131 אלפי ש"ח).

מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן
לצורך מדידת שווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מתבססת הקבוצה על רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים והתחייבויות פיננסיים זהים.

(*) סווג מחדש

קבוצת ברן בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

באור 38 - מכשירים פיננסיים (המשך)

י. סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שחברות בקבוצה לוות בשיעורי ריביות קבועות ומשתנות. חשיפות הקבוצה לשיעורי ריבית על נכסים והתחייבויות פיננסיים מתוארת בחלק לגבי ניהול סיכון נזילות המובא בהמשך באור זה. לא היו שינויים מהותיים כלשהם בחשיפה לסיכון ריבית במהלך השנה המדווחת.

**להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית:
ליום 31 בדצמבר**

2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,698	52,037

התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

באור 39 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מגזרים עסקיים, מזוהים בהתאם לבסיס הדיווחים הפנימיים וההתארגנות הניהולית הפנימית בקבוצה בנוגע למרכיביה, ואשר נסקרים ונמדדים באופן סדיר על-ידי מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בהקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. מערכת הדיווחים המועברת למקבלי ההחלטות הראשיים של הקבוצה, מתבססת על בניית ומדידת מרכזי רווח עסקיים. במהלך, ולקראת סוף שנת 2012, החליטה הנהלת החברה לחלק את פעילות הקבוצה הפרויקטלית-הנדסית לשני מגזרים: "מגזר ברן ישראל" אשר ירכז באמצעות הנהלת המגזר את הפעילות הפרויקטלית-הנדסית בתחומי העיסוק של הקבוצה בישראל; ו"מגזר ברן אינטרנשיונל" אשר ירכז באמצעות מנכ"ל החברה והנהלת שאר המגזר את כל הפעילות הפרויקטלית-הנדסית בכל תחומי העיסוק של הקבוצה בחו"ל, לפי אזורים גיאוגרפיים.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה לסוף 2022, בהתאם ל-IFRS 8:

- 1) ברן אינטרנשיונל - ניהול וביצוע פרויקטים הנדסיים והקמת תשתיות, בתחום האנרגיה, המשאבים, המים (לחקלאות ולשימושים אזרחיים כלליים) והתקשורת באירופה, באפריקה ובאסיה.
- 2) ברן ישראל - ניהול הקמת פרויקטים, תיאום, פיקוח וביצוע של פרויקטים של הנדסה אזרחית בתחומי בינוי ותחבורה, וכן פרויקטים הנדסיים בתחומי התשתיות האזרחיות ובתעשיות השונות, כגון: התעשייה התהליכית, פטרוכימיה, אנרגיה ואנרגיה חלופית, ננו-טכנולוגיה, כימיה וביוטכנולוגיה בתחומי ישראל.
- 3) מגזר כללי - שירותי ייעוץ וניהול, לקבוצה ולפרויקטים שאינם משוייכים מבחינת העיסוק למגזרים האחרים (כלול תחת "אחרים").

מידע המתייחס למגזרים אלה מדווח להלן. סכומים שדווחו לגבי תקופות דיווח קודמות הוצגו גם הם לפי בסיס הדיווח המגזרי המעודכן.

קבוצת ברן בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 39 - דיווח מגזרי (המשך)
ב. מגזרים עסקיים:

סך הכל	התאמות	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל
אלפי ש"ח				
386,905		-	265,448	121,457
	(21,702)	20,016	1,685	-
386,905	21,702	20,016	267,133	121,457
20,240		(6,561)	4,446	22,355
(2,090)				
(225)				
7,931				
14,174				
1,262				
15,436				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזרי הפעילות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

הכנסות מימון, נטו
חלק בהפסדי חברות כלולות
הוצאות מסים על הכנסה
רווח מפעולות רגילות
רווח לשנה מפעילות שהופסקה
רווח לשנה

סך הכל	התאמות	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל
אלפי ש"ח				
288,243		9,443	220,283	58,517
	(20,240)	18,792	1,448	
288,243	(20,240)	28,235	221,731	58,517
14,031		13,589	4,546	(4,104)
5,061				
2,353				
(3,462)				
14,785				
503				
15,288				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזרי הפעילות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו
חלק ברווחי חברות כלולות
הטבת מס
רווח מפעולות רגילות
רווח לשנה מפעילות שהופסקה
רווח לשנה

סך הכל	התאמות	אחרים	ברן ישראל	ברן אינטרנשיונל
אלפי ש"ח				
293,743		11,865	190,307	91,571
	(16,602)	16,102	500	
293,743	(16,602)	27,967	190,807	91,571
19,891	3	7,253	9,147	3,488
7,036				
(710)				
4,256				
7,889				
2,214				
10,103				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזרי הפעילות

סה"כ הכנסות המגזר

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו
חלק בהפסדי חברות כלולות
הוצאות מסים על הכנסה
רווח מפעולות רגילות
רווח לשנה מפעילות שהופסקה
רווח לשנה

קבוצת ברן בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 39 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים:

הקבוצה פועלת במספר אזורים גיאוגרפיים עיקריים:

מיקום נכסים לא שוטפים ליום 31 בדצמבר			הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
49,889	51,549	118,026	196,893	226,292	265,463	ישראל
22,097	19,790	2,717	21,388	26,158	25,609	אירופה
11	9	18	17,973	15,744	51,535	אפריקה
261	254	252				ארה"ב וקנדה
827	663	961	57,489	20,049	44,298	אסיה
<u>73,085</u>	<u>72,265</u>	<u>121,974</u>	<u>293,743</u>	<u>288,243</u>	<u>386,905</u>	

ד. לקוחות עיקריים:

לחברה לקוח עיקרי ממגזר אינטרנשיונל העולה על 10% מההכנסות החברה, ראה גם באור 24 (1).
להתקשרויות מהותיות נוספות ראה באור 24.

באור 40 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. תגמול אנשי מפתח ניהוליים (פרט למנכ"ל ויו"ר, ראה סעיף ב):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
3,657	6,259	4,107	שכר והטבות לזמן קצר
15	80	150	תשלום מבוסס מניות
<u>3,672</u>	<u>6,338</u>	<u>4,257</u>	
4	8	6	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

** הסכומים בטבלה לא כוללים: מענקים ששולמו בשנת 2022 בגין שנים קודמות, בגינם בוצעה הפרשה בשנת 2021, ושהסתכמו לסך של כ- 660 אש"ח. וכן אינם כוללים מענקים לשנת 2022, שטרם נקבעו, עם זאת, ביצעה החברה הפרשה בדוחותיה הכספיים.

ב. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,700	2,101	1,938	שכר ונלוות למנכ"ל המועסקים בחברה
1	2	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
1,221	1,564	1,618	שכר דירקטורים המועסקים בחברה
1	1	1	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
2,921	3,665	3,556	סה"כ
2	3	2	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
246	309	350	בעלי עניין שאינם מועסקים כאמור
7	5	6	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

קבוצת ברן בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 40 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

הכנסות מחברות קשורות לבעל עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,839	12,279

הכנסות מעסקאות עם בעלי עניין שנרשמו בחברה מאוחדת

יתרות עם חברות קשורות לבעל עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,814	1,291

לקוחות והכנסות לקבל עם בעל עניין בחברה מאוחדת

באור 41 - שעבודים ובטוחות

א. התחייבויות המובטחות בשעבוד על נכס מנכסי החברה או שהחברה נתנה בטוחה כלשהי לפרעונן:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,131	36,161
3,450	1,650
50,065	264,116
62,646	312,026

התחייבויות החברה:

הלוואות מבנקים לזמן ארוך כולל חלויות שוטפות
הלוואות מבנקים לזמן קצר
ערבויות פיננסיות
ערבויות שאינן פיננסיות

ב. נכסים ששועבדו או שניתנו כבטוחה:

סוג השעבוד/ הבטוחה שניתנה	ערך בספרים של הנכס המשועבד	הנכס המשועבד
שוטף	505	מזומנים מוגבלים בגין הלוואות לזמן ארוך
ספציפי	495	מזומנים מוגבלים בגין ערבויות פיננסיות
צף	142,499	מזומנים מוגבלים בגין ערבויות
שיעבוד שוטף כללי	12,598	נכסים שוטפים בכפיר קידוחים, ראה סעיף ג' (3) להלן
שיעבוד שוטף כללי	7,851	נכסים שאינם שוטפים בכפיר קידוחים, ראה סעיף ג' (3)
ספציפי + שעבוד שוטף כללי	8,000	מכונת קידוח בכפיר קידוחים, ראה סעיף ג' (3) ו (4) להלן
ספציפי	19,991	משרדים, ראה סעיף ג' (5)
ספציפי	17,650	תקבולי פרויקט, ראה סעיף ג' (6) להלן
	<u>209,589</u>	

קבוצת ברן בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 41 - שעבודים ובטוחות (המשך)

ג. מידע נוסף:

- (1) למוסדות הפיננסיים בישראל שהעמידו אשראי או מסגרות אשראי לחברה ניתנו ערבויות צולבות בין החברה לבין חברות הבת המהותיות בישראל (ככל שחברות הבת מנצלות אשראים במוסד הפיננסי הספציפי). ראה גם באור 42.
- (2) כמו כן החברה נתנה למוסדות פיננסיים התחייבות לאי ביצוע שעבוד כללי על כלל נכסיה (Negative Pladged), לא כולל שעבודים עבור נושאים ספציפיים.
- (3) במסגרת עסקת כפיר קידוחים, ראה באור 36, נתן בנק בישראל במהלך חודש ינואר 2022 לחברה הלוואה בסך של 11 מיליון ₪, שכנגדה נתנה החברה שעבוד שוטף כללי על נכסי כפיר קידוחים, וכן את מניות חברת כפיר קידוחים.
- (4) במהלך השנה נרכשה מכונית קידוח, לפעילות כפיר קידוחים, בסך כ 8 מיליון ₪, ששועבדה לטובת הבנק כבטחון כנגד אשראי שקיבלה החברה. ראה גם באור 12 (2).
- (5) במהלך השנה רכשה החברה שתי יחידות משרדים, ששועבדו לבנק כנגד קבלת אשראי זמן ארוך למימון הרכישה, ראה גם באור 12 (1).
- (6) לטובת קבלת אשראי זמן קצר למימון פרויקט, שעבדה החברה את התקבולים הצפויים מהפרוייקט.

באור 42 - ערבויות

א. חובות חברות מוחזקות להם ערבה הקבוצה :

בין חברות הקבוצה בישראל קיימות ערבויות צולבות לחובותיהם בבנקים.

ג. ערבויות לאחרים :

1. לחברה ולחברות המאוחדות שלה, ערבויות בנקאיות או מגופי ביטוח אחרים לטובת צדדים שלישיים בסך של כ - 310 מיליון ש"ח. ראה גם באור 24 בדבר פרויקטים מהותיים והערבויות שהועמדו כנגדם.
2. הקבוצה נתנה כתבי התחייבות שונים לצדדים שלישיים בגין עמידת חברות מאוחדות בהתחייבויותיהן. בנוסף הקבוצה נתנה כתבי התחייבות לצדדים שלישיים בגין עמידת חברות מאוחדות בהתחייבויותיהן בסכומים שאינם נקובים, אך מוגבלים לגובה התחייבויות חברות הבת.

באור 43 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

1. ביום 12 בינואר 2023 ניתן צו לתחילת עבודה בפרוייקט EPC בהיקף של 200 מיליוני אירו בחוף השנהב. לפרטים אודות הפרוייקט ראה באור 24 (1).
2. ביום 28 בינואר 2023 פקעו כ - 66,667 כתבי אופציה למנייה שהוענקו בעבר למנכ"ל החברה לשעבר, מר שרון זייד, מתוכנית אופציות 2015.
3. לאחר תום תקופת הדיווח הומרו כ 260,554 ע.נ אג"ח לכ 27,427 מניות.
4. ביום 31 בינואר 2023 מונה עו"ד זיו עירוני לדירקטור בחברה וביום 5 בפברואר 2023 סיים את כהונתו מר יצחק שיסגל כדירקטור בלתי תלוי.

באור 44 - חתימה על הדוחות הכספיים ואישורם

הדוחות הכספיים אושרו על- ידי הדירקטוריון ואושרו לפרסום ביום 29 במרץ 2023.

קבוצת ברן בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2022

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

לכבוד
בעלי המניות של קבוצת ברן בע"מ

א.נ.

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של קבוצת ברן בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-98,308 אלפי ש"ח ולסך של כ-78,333 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-6,290 אלפי ש"ח, כ-6,439 אלפי ש"ח וכ-4,110 אלפי ש"ח, לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי חשבון

בני ברק, 29 מרץ 2023

*An independent member firm of
Moore global network limited
- members in principal cities
throughout the world*

קבוצת ברן בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,503	29,048	ב'
16,950	48,369	ג'
342	15,082	ג'
(*) 154	2,667	ג'
89,364	107,557	
462	495	ד'
<u>117,775</u>	<u>203,218</u>	
5,389	626	
(*) 62,588	91,556	
84,959	50,119	
6,877	5,484	
951	21,582	
1,618	1,244	
<u>162,382</u>	<u>170,611</u>	
<u>280,157</u>	<u>373,829</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות לז"ק

נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רווה"פ

מזומנים מוגבלים

חייבים ויתרות חובה :

לקוחות והכנסות לקבל

אחרים

יתרות עם חברות מוחזקות

נכסי מיסים שוטפים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסי זכויות שימוש

השקעות בחברות מוחזקות

יתרות עם חברות מוחזקות

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

רכוש קבוע, נטו

נכסים בלתי מוחשיים, נטו

יתרת חובה לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

קבוצת ברן בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון עצמי			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
	23,692		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
	13,350	ג'	חלויות שוטפות אגרות חוב זכאים ויתרות זכות : ספקים ונותני שירותים
2,131	10,514	ג'	יתרות עם חברות מוחזקות אחרים
85,694	105,798	ג'	התחייבויות בגין חכירה הפרשות בגין התחייבויות אחרות
2,291	1,291		
7,044	419		
<u>97,160</u>	<u>155,064</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
	13,033		הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
51,698	38,687		אגרות חוב להמרה
394	232		התחייבויות בגין דמי חכירה
1,176	1,371	ג'	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו הפרשות בגין התחייבויות אחרות
<u>53,268</u>	<u>53,323</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון</u>			
26,547	26,568		הון מניות רגילות
127,327	127,561		פרמיה על מניות
(44,841)	(23,549)		קרנות הון
21,966	36,132		עודפים
(1,270)	(1,270)		בניכוי עלות מניות המוחזקות בידי חברות הקבוצה
<u>129,729</u>	<u>165,442</u>		סה"כ הון
<u>280,157</u>	<u>373,829</u>		סה"כ התחייבויות והון

תמיר שגיא סמנכ"ל כספים	יצחק פרנק מנהל כללי	מאיר דור יו"ר הדירקטוריון	29 במרץ 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים
----------------------------------	-------------------------------	-------------------------------------	--

קבוצת ברן בע"מ

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020	2021	2022	מידע נוסף
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,798	(*)28,216	40,319	הכנסות, נטו
9,361	5,256	21,890	עלות ההכנסות
21,437	22,960	18,429	רווח גולמי
987	1,300	1,557	הוצאות מכירה ושיווק
13,136	14,099	13,482	הוצאות הנהלה וכלליות
1,441	6,248	(10,006)	רווח (הפסד) אחר, נטו
8,755	13,809	(6,616)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
6,743	4,463	6,557	הכנסות מימון
4,399	2,833	452	הוצאות מימון
(2,344)	(1,630)	(6,105)	הכנסות מימון, נטו
(1,178)	(*) (208)	15,251	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
9,921	15,231	14,740	רווח לפני מסים על הכנסה
(*) (208)		574	מסים על הכנסה
(6,834)	9,921	14,166	רווח לאחר מסים על הכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו			
ממס			
(175)	(264)	1,098	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
(175)	(264)	1,098	
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו			
ממס			
		(159)	קרן הון מרכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת
248	(4,613)	10,397	חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות כלולות
(1,129)	(1,957)	7,336	קרן הון מהפרשי תרגום
(881)	(6,570)	17,574	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
(1,056)	(6,834)	18,672	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
8,865	8,397	32,838	סה"כ רווח כולל לשנה

קבוצת ברן בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,017	12,789	(1,390)
(2,925)	(2,169)	(1,980)
22		77
(5)	(31)	(33)
9,109	10,589	(3,326)
(345)	(265)	(21,056)
	340	
(196)	(186)	(95)
		350
		(574)
4,636	(6,648)	45,593
	2,601	(32,787)
	3,137	3,551
(4,916)	(19,363)	(4,005)
		(140)
(29,889)	29,593	
(30,710)	9,209	(9,163)
(6,339)	(4,501)	(5,801)
51,108		
(30,000)	(30,000)	
		194
30,953		
		14,396
		22,245
45,722	(34,501)	31,034
24,121	(14,703)	18,545
1,085	25,206	10,503
25,206	10,503	29,048

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:

מזומנים נטו לפעולות (ראה נספח א)
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מיסי הכנסה ששולמו
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מימוש השקעה בחברה שאודה בעבר
מיסים ששולמו בגין פעילות השקעה
פרעון הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
קיטון (גידול) במזומנים מוגבלים
מכירת נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רו"ה
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן כנגד רו"ה
השקעה בחברה על בסיס שווי מאזני
פרעון (הפקדת) פקדונות לזמן קצר
מזומנים נטו מפעולות (לפעולות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון:

פרעון התחייבויות בגין חכירה
הנפקת אגרות חוב
פרעון אגרות חוב
המרת אגרות חוב
הנפקת מניות
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו מפעילויות (לפעולות) מימון:

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

קבוצת ברן בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,921	15,231	14,166
1,178	2,333	(15,251)
2,925	2,169	1,980
(22)		(77)
296		
	(724)	1,823
718	597	533
46	267	195
6,430	4,689	5,977
819	487	177
		84
		574
	(105)	
(502)	(1,459)	1,393
31	(10)	438
(1,133)	(1,956)	276
		7,060
10,786	6,288	5,182

א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

	רווח לתקופה
	התאמות בגין:
	חלק החברה (ברווחי) הפסדי חברה כלולה
	ריבית ששולמה
	ריבית שהתקבלה
	רווח משערוך פקדונות
	רווח (הפסד) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך
	רווח והפסד
	הפחתת ניכיון בגין אגרות חוב
	התחייבויות בשל עובדים, נטו
	פחת והפחתות
	שערוך וריבית בגין חכירות
	הפרשי הצמדה ושער הלוואות לזמן ארוך
	הוצאות מסים שוטפים
	רווחי הון:
	ממכירת רכוש קבוע
	משערוך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	סכומים שנזקפו בגין אופציות שהוענקו לעובדים
	הכנסות מימון שאין בגינן תזרים מזומנים
	הפסד מימוש חברות (מימוש קרנות הון)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה (לרבות חובות שאינם שוטפים):
	לקוחות והכנסות לקבל
	אחרים
	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:
	ספקים ונותני שירותים
	אחרים

מזומנים נטו מפעולות

קבוצת ברן בע"מ

א. כללי

(1) כללי

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

(2) מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- ב. השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
- ד. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- ה. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- ו. הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- ז. יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,094	5,775
1,409	23,273
<u>10,503</u>	<u>29,048</u>

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים נקובים במטבעות אחרים
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

קבוצת ברן בע"מ

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים

(1) ניתוח קבוצות נכסים התחייבויות פיננסיים לפי בסיסי הצמדה וסוגי מטבע

ליום 31 בדצמבר

2021			2022		
בשקל חדש לא צמוד	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בשקל חדש לא צמוד	בשקל חדש צמוד מדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
מבוקר			מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,094		1,409	5,775		23,273
			17,654		30,715
16,950			5,484		
6,877					
3,019	143,157	28,247	23	136,226	21,427
705	1,946		980	495	14,804
<u>36,645</u>	<u>145,003</u>	<u>29,656</u>	<u>12,262</u>	<u>136,721</u>	<u>107,873</u>
51,698			52,037		13,033
4,422	74,757	10,937	12,379	79,013	26,211
	7,438			651	
<u>56,120</u>	<u>82,195</u>	<u>10,937</u>	<u>88,108</u>	<u>79,664</u>	<u>39,244</u>

נכסים פיננסיים:
 מזומנים ושווי מזומנים
 פקדונות לזמן קצר
 מזומנים מוגבלים
 נכסים פיננסיים שוטפים בשווי הוגן
 דרך רווה"פ
 נכסים פיננסיים בלתי שוטפים
 בשווי הוגן דרך רווה"פ
 חברות קשורות
 לקוחות וחייבים אחרים

התחייבויות פיננסיות:
 התחייבויות הנמדדות בעלות
 מופחתת:
 אגרות חוב
 הלוואות
 ספקים וזכאים אחרים
 התחייבויות בגין דמי חכירה

(2) **ניהול סיכון נזילות**

האחריות לניהול סיכון נזילות חלה על ההנהלה, אשר מכינה תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות. ההנהלה מציגה את תוכנית העבודה ומביאה אותה לאישור הדירקטוריון. לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

א. **התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:**

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

קבוצת ברן בע"מ

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך)

(2) ניהול סיכון נזילות (המשך)

א. התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים: (המשך)

סה"כ	מעל 5 שנים	שנה רביעית	אלפי ש"ח			פחות משנה	אחוז ריבית	
			שנה שלישית	שנה שנייה	שנה			
52,037		11,987	13,350	13,350	13,350			2022
36,725	9,950	1,000	1,000	1,083	23,692	6.48%-7.55%		אגרות חוב
651				232	419			אשראי והלוואות
								התחייבויות בגין חכירה
								ספקים ויתרות זכות
								אחרות
117,603					117,603			
207,016	9,950	12,987	14,350	14,665	155,064			2021
51,698	11,648	13,350	13,350	13,350		3%		אגרות חוב
7,438			394		7,044			התחייבויות בגין חכירה
								ספקים ויתרות זכות
								אחרות
90,116					90,116			
149,252	11,648	13,350	13,744	13,350	97,160			

ב. נכסים פיננסיים שאינם מהווים מכשירים פיננסיים נגזרים:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון הצפויים של החברה בגין נכסים פיננסיים שאינם נגזרים. הטבלאות נערכו בהתבסס על מועדי הפדיון החזויים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים כולל ריבית שתצמח מנכסים אלו, פרט למקרים בהם החברה צופה כי תזרים המזומנים יתרחש בתקופה שונה.

פחות משנה	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,340	7,294
4,068	
2,542	8,288
16,950	15,582
6,877	5,484
7,778	
342	15,082
2,741	3,162
3,083	18,244
34,734	39,310

נכסים פיננסיים שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 אג"ח ממשלתיות
 קרנות נאמנות
 מניות סחירות

סה"כ נכסים פיננסיים שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכסים פיננסיים בלתי שוטפים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הלוואות הנמדדות בעלות מופחתת
 פקדונות לזמן קצר בבנקים
לקוחות וחייבים
 לקוחות והכנסות לקבל
 אחרים

קבוצת ברן בע"מ

מסים על הכנסה

ד .

(1) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
110,220	120,339	הפסדים עסקיים לצרכי מס
94,613	96,933	הפסד הון לצרכי מס
150,839	135,929	הפרשים זמניים - עת' בגין רווחי אקוויטי
2,673	3,001	הפרשים זמניים - מס נדחה אחר
358,345	356,202	סה"כ

(2) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
150,839	135,929	השקעות בחברות מוחזקות

החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות אינם חייבים במס. החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות.

(3) יתרות מסים שוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
462	495	נכסי מסים שוטפים

(4) מידע נוסף:

- א. לחברה שומות סופיות עד לשנת 2015, שנות המס 2016-2018 נמצאות בהליכי ביקורת.
- ב. לפרטים בדבר חקיקה לענייני מיסים בקבוצה, ראה באור 23 בדוחות המאוחדים.

ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

(1) הלוואות

ליום ה-31 בדצמבר 2022, החברה העמידה לחברות מוחזקות מימון בסך של כ- 157,676 אלפי ש"ח (בשנת 2021 כ- 174,323 אלפי ש"ח), מתוכם כ- 143,057 אלפי ש"ח צמוד למדד ונושא ריבית של 4% (בשנת 2021 136,226 אלפי ש"ח צמוד מדד + ריבית 4%).

ליום ה-31 בדצמבר 2022, החברה קיבלה הלוואות מחברות מוחזקות בסך של כ- 105,798 אלפי ש"ח (בשנת 2021 כ- 85,694 אלפי ש"ח), מתוכם כ- 72,976 אלפי ש"ח צמוד למדד ונושא ריבית של 4% (בשנת 2021 כ- 74,745 אלפי ש"ח).

(2) ערבויות

לצורך קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים בחברות הבנות, העמידה החברה ערבויות צולבות לטובת חברות הבנות. ראה גם בביאור 42. פרט לאמור לחברה ערבויות בנקאיות או מגופי ביטוח אחרים לטובת צדדים שלישיים בסך של כ- 87 מיליון ש"ח.

קבוצת ברן בע"מ

MOORE STEPHENS
ISRAEL

ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

29 במרץ 2023

2111

לכבוד

הדירקטוריון של קבוצת ברן בע"מ

א.ג.ב.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של קבוצת ברן בע"מ (להלן - החברה)

מחודש נובמבר 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש נובמבר 2020.

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ, 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 28 במרץ, 2022 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 99 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970, לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי חשבון

A member firm of
Moore Stephens
International
Limited - members in
principal cities throughout
the world

דרך בן גוריון 1, מגדלי ב.ס.ר. 2, בני ברק 51201 טל': 03-6155155 פקסי 03-6155150 www.lionorl.co.il E mail: master@lionorl.co.il
www.lionorl.co.il master@lionorl.co.il 1 Ben Gurion Rd. B.S.R Tower 2 Bney Brak 51201 Israel Tel: 972-3-6155155, Fax: 972-3-6155150 E Mail:

חלק רביעי: פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	קבוצת ברן בע"מ (להלן: "החברה")
מס' חברה ברשם החברות:	520037250
כתובת:	"בית ברן", רחוב עומרים 8, פארק תעשייה עומר מיקוד 8496500, ישראל
טלפון:	(+972) 08 6200200
פקס:	(+972) 08 6200201
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2022
תאריך הדוח:	29.3.2023

תקנה 9 ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון:
ראה דיווח מיידי שהחברה מפרסמת (ת-126) במקביל לדוח תקופתי זה.

תקנה 10א: תמצית דו"חות על הרווח הכולל הרבעוניים
ראה סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך:

1. אגרות חוב להמרה (סדרה ג')

ביום 3 בנובמבר 2020 הנפיקה החברה 53.4 מיליון ערך נקוב אגרות חוב להמרה (סדרה ג'). אגרות החוב הונפקו במחיר 974 ש"ח ל 1,000 ערך נקוב, בריבית נקובה בשיעור של 3%. סך תמורה האג"ח הסתכמה לכ – 51 מיליון ש"ח, אחרי קיזוז עלויות הקשורות להנפקה. לפרטים ראה דוח הצעה מיום 1 בנובמבר 2020, מס' אסמכתא 2020-01-118626.
תמורת ההנפקות, אשר התקבלה בפועל על פי התשקיף לעיל, שימשה בחלקה לתשלום פרעון אג"ח (סדרה ב') בסך של כ 30 מיליון ש"ח, וכן שימשה כהון חוזר בפרוייקטים בארץ ובחו"ל.
ראה גם חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 17, בדוחות הכספיים בדבר הנפקת אגרות החוב.

2. הנפקת מניות בדרך של זכויות

ביום 20.1.2020 נרשמו למסחר 9,830,657 מניות רגילות, בעקבות מימוש זכויות שהונפקו בהתאם לדוח הצעה שפורסם ב 29.12.2019, בתמורה לכ 31,025 אש"ח, באופן שכל מחזיק ב-10 מניות של החברה ביום הקובע 5.1.2020 היה זכאי לרכוש יחידה אחת, כשהרכבה ומחירה של כל יחידה היו:

11 מניות במחיר של 3.156 ש"ח למניה	34.716 ש"ח
סה"כ מחיר ליחידה	34.716 ש"ח

תמורת ההנפקה, ע"ס 31 מיליון ש"ח, שהתקבלה בפועל, שימשה לתשלום השני של אגרות חוב להמרה (סדרה ב') ביום 1 במרץ 2020.

ראו גם חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 25 ד', בדבר הנפקת זכויות.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות:

לענין זה, ראה פירוט בחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באור 11.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות:

לענין זה, ראה פירוט בחלק השלישי, הדוחות הכספיים, באור 11.

תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן (באלפי ש"ח):

ריבית והצמדה שהתקבלה מחברת בת או קשורה	דמי ניהול שהתקבלו מחברת בת או קשורה	דיבידנד אשר התקבל מחברת בת או קשורה	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) לפני מס	שם חברת בת או קשורה
8,199	11,801		(3,659)	(4,862)	ברן ישראל בע"מ
			(7,413)	(2)	ב.ר.ן ניהול ושיווק מוצרים טכניים בע"מ
212			(421)	(421)	ברן אנרגיות בינ"ל בע"מ
(4,821)	3,840		2,581	2,603	ברן אפקו בע"מ
4,837	9,389		(2,486)	(1,839)	ברן אינטרנשיונל בע"מ
(1,718)	26		27	27	ברן בינוי ותשתיות בע"מ
			3,836	4,638	א.ר. א.ד.י.ר. הקמות בע"מ
			(5)	(5)	אינטיים מערכות תוכנה בע"מ
(393)			1,809	2,248	Baran (Thailand) Co., Ltd.
			(13)	(12)	Baran Holding South East Asia Co., Ltd.
			3,302	4,048	Investment Construction Management LLC
159			19,316	19,316	Baran Group B.V.
82			1,262	1,356	BTN Baran Telecom Networks GmbH
			1	1	Baran Romania S.R.L.
			(224)	(224)	B.M.D. Constructii Si Dezvoltare S.R.L.
					Baran Rom Projects S.R.L
			(18)	(18)	Baran Projects South Africa (PTY) LTD
			1,228	1,228	Baran Americas, Inc.
			7	7	Bartec Engineering LLC.
			(95)	(95)	Bartec Engineering LLP.
			(1,391)	(1,391)	Baran telecom, Inc.
			645	645	Baran International inc.
			(20)	(20)	Bartec (Canada) Inc.
(79)					Nes-Pan Canada Investments Inc.
			(1)	(1)	Nes Pan Lakeshore Inc.
	110		322	(1,058)	קל-בנין בע"מ
					Baran Global Engineering Spain, S.L
	350		2,739	3,601	ברן כפיר יזמות ובניה בע"מ

תקנה 20: מסחר בבורסה:

בתקופת הדיווח לא חלו הפסקות מסחר.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה:

להלן נתונים אודות תגמולים שניתנו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה על ידי החברה או על ידי אחר לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה בתקופה של שנים עשר (12) החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתוספת השישית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

תקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021														
סה"כ	תגמולים* אחרים			תגמולים בעבור שירותים – במונחי עלות לחברה							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (6)	מענק (3)	שכר (4)	שיעור אחזקה בהון החברה %	היקף משרה %	תפקיד	שם
באלפי ש"ח														
1,618	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,618	21.38	100	יו"ר הדירקטוריון	מאיר דור
1,938	-	-	-	-	-	-	-	321	270	1,347	-	100	מנהל כללי + מנכ"ל ברן אינטרנשיונל בע"מ	יצחק פרנק (1)
1,141	-	-	-	-	-	-	-	58	140	943	-	100	מנכ"ל ברן אפקו בע"מ	רון ציטרר
1,058	-	-	-	-	-	-	-	(36)	246	848	-	100	מנכ"ל ברן ישראל בע"מ (לשעבר)	רון סרי (2)
953	-	-	-	-	-	-	-	54	165	734	-	100	סמנכ"ל כספים	תמיר שגיא

(1) ביום 1 בספטמבר 2021, החל מר יצחק פרנק, תפקידו כמנכ"ל החברה במקביל לתפקידו כמנכ"ל ברן אינטרנשיונל בע"מ, וסיים את תפקידו כסמנכ"ל בכיר - כספים ופיתוח עסקי. ביום 11 באוקטובר 2021 החליטה אסיפת בעלי המניות של החברה לאשר, בין היתר, את תנאי העסקתו של מר יצחק פרנק, מנכ"ל החברה (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-154446), ביום 5 בינואר 2022 01-144858 ודיווח מידי מיום 11.10.2021, מס' אסמכתא 2021-01-154446), ביום 5 בינואר 2022 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת לאשר הקצאת אופציות למר יצחק פרנק, מנכ"ל החברה כחלק מתנאי העסקתו (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 25 בינואר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-171552 ודיווח מידי מיום 5.1.2022 מס' אסמכתא 2022-01-002923). ביום 12 באוקטובר 2022, החליטה אסיפת בעלי המניות של החברה לעדכן את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה וכן הענקת מענק חד פעמי מיוחד בגין תרומתו הייחודית של מר פרנק להבראת חברת GmbH Networks Telecom Baran (חברה שהיתה בבעלות מלאה, בעקיפין, של החברה והמאוגדת בגרמניה) ומכירתה לידי צד שלישי

- (1) לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 בספטמבר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-092598 ודיווח מיידי מיום 12 באוקטובר 2022 מס' אסמכתא 2022-01-102534.
- (2) ביום 16 בספטמבר 2022, סיים מר רוני סרי את תפקידו כמנכ"ל ברן ישראל, התגמולים בטבלה בגינו, הינם עד למועד סיום הכהונה, כאמור.
- (3) במהלך שנת 2022, חולקו מענקים לנושאי משרה בגין שנת 2021. עלות סך המענק השנתי אשר הוענק לנושאי משרה בחברה המפורטים לעיל, בהתאם למדיניות התגמול של החברה והסכמי העסקה או הסכמי ניהול אשר אושרו בהתאם להוראות הדין, לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראה דיווח מיידי מיום 24 בדצמבר 2020 מס' אסמכתא 2020-01-105003.
- (4) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של שכר, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון, רכב, חופשה ותנאים נלווים כמקובל בחברה.
- (5) מר מאיר דור, יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה. לפרטים אודות התקשרות החברה עם מר מאיר דור, ראה תקנה 22 להלן.
- (6) לפרטים בדבר הענקות כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות של החברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ותוכנית האופציות של החברה, ראה סעיף 9.2.5 (ג) לחלק הראשון לדוח התקופתי.
- העלות הכוללת של שכר, משכורת, גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מהמקובל (כולל הטבות סוציאליות ושווי רכב), אשר שולמו על ידי החברה לדירקטורים בחברה בגין שנת 2022 הסתכמו בסך של כ- 350 אלפי ₪ (פרט ליו"ר הדירקטוריון, כאמור בסעיף (5)).
- במהלך שנת 2022 ועד למועד דוח זה לא שולמו תשלומים כאמור לעיל לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה בגין שנת 2022, אשר לא הוכרו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

השליטה בתאגיד:

תקנה 21א:

בעלי השליטה בתאגיד נכון למועד הדוח הם מר מאיר דור (יו"ר הדירקטוריון) ("דור"); חברת Investment ("ICT") Group ("ICT") Construction Technology בשליטת מר אלכסנדר נסיס (להלן: "מר נסיס") והגב' יוליה נסיס, אשתו של מר נסיס (להלן: "הגב' נסיס").

ביום 3 במרץ 2022 התקבלה בחברה הודעה מאת עלריג - השקעות ופיננסים בע"מ (להלן: "עלריג"), לפיה, ביום 1 במרץ 2022 נחתם הסכם בינה לבין מר מר נסיס על פיו עלריג תמכור את כל אחזקותיה בחברה, 1,091,656 מניות למר נסיס תמורת סך של 10.13 ₪ למניה, בהתאם למחיר הסגירה של המניה בבורסה ביום 28 בפברואר 2022, למר נסיס ניתנת האופציה למכירת המניות בחזרה לעלריג עד ליום 31 בדצמבר 2022 בתמורה הזזה לתמורת המניות (להלן: "האופציה") (להלן: "הסכם רכישת המניות") (לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 במרץ 2022, מס' אסמכתא: 2022-01-002158) (להלן: "ההודעה"). בהמשך ההודעה, ביום 13 במרץ 2022 נמכרו המניות כאמור.

ביום 14 במאי 2022 התקבלה הודעה לפיה מר נסיס המחה את זכויותיו והתחייבויותיו על פי הסכם רכישת המניות לידי אשתו, הגב' נסיס תמורת סך של 1 אירו, לרבות הבעלות על המניות (שתמשכנה להיות מוחזקות בנאמנות על ידי עלריג לטובת גב' נסיס עד אשר היא תסדיר פתיחת חשבון בנק / ברוקר בישראל) והזכות להודיע על מימוש האופציה לעלריג (להלן: "הסכם ההמחאה").

ביום 17 בנובמבר 2022 התקבלה בחברה הודעה לפיה הוסכם בין הגב' נסיס ועלריג על הארכת האופציה, כאמור בסעיף 3.1 לעיל עד ליום 31 בדצמבר 2023. החברה עודכנה כי לא צפוי שינוי בהסדרי השליטה בין בעלי השליטה בחברה בעקבות הסכם רכישת המניות והסכם ההמחאה.

הסכם בעלי המניות⁴ הכולל, בין היתר, את ההוראות הבאות:

- א. הוראות הנוגעות למינוי דירקטורים - GARAPA זכאית להמליץ על מינוי שלושה דירקטורים ודור זכאי להמליץ על מינוי ארבעה דירקטורים (לרבות כהונתו של דור כיו"ר החברה); ימונו לחברה בין שניים לשלושה דירקטורים חיצוניים - כל אחד מהצדדים זכאי להמליץ על מינוי דירקטור חיצוני אחד והדירקטור החיצוני השלישי, אם יהיה, ימונה על פי המלצה משותפת של הצדדים; לאחר החתימה על ההסכם ובהתאם לדרישת אחד הצדדים, תכונס אסיפה למינוי דירקטורים.
- ב. אופן ההצבעה באסיפות כלליות - הצדדים יצביעו פה אחד בכל נושא, שאינו עסקה עם בעל שליטה או מינוי דירקטורים כמתואר לעיל. אם הצדדים לא הגיעו להסכמה טרם ההצבעה, הם יצביעו נגד ההחלטה.
- ג. הוראות הדידיות בדבר זכות סירוב ראשון - צד להסכם, אשר ירצה למכור החזקותיו יציען ראשית לצד האחר להסכם, למעט מקרים חריגים שהותרו בהסכם: (1) מכירת/העברת מניות לקרוב ו/או לחברה בת, כהגדרתם בחוק החברות, תשנ"ט-1999, ובתנאי שהחברה הבת מוחזקת בלפחות 75% על ידי המוכר/מעביר (להלן בסעיף זה: "נעבר מורשה") ובתנאי שהנעבר המורשה יקבל עליו את הוראות ההסכם; (2) כל צד, יחד עם הנעברים המורשים שלו, רשאי להעביר/למכור מניות, ובתנאי שסך כמות המניות המועברת/הנמכרת בתקופה של שלושה חודשים רצופים אינה עולה על 5% מסך הון המניות המונפק של החברה.
- ד. הוראות בדבר סיום הסכם - כשאחד הצדדים יוכרז פושט רגל או בית המשפט יורה על פירוקו, אם אחד הצדדים יחזיק פחות מ-800,000 מניות של החברה, אם הצדדים יחדיו יחזיקו פחות מ-25% מההון המונפק של החברה, או אם דור יסיים את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה ו-GARAPA לא תאשר את מחליפו.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה:

1. התקשרות עם מר מאיר דור

ב-16 בדצמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית (לאחר שהתקבלו אישור ועדת הבקורת והדירקטוריון) המשך העסקת מר מאיר דור כיו"ר דירקטוריון החברה ל-3 שנים החל מ-1 בינואר 2021. בהתאם לתנאי העסקה שאושרו מר דור יהיה זכאי למשכורת חודשית בסך של 105,000 ש"ח, בנוס ותנאים נלווים ואשר ישולמו לבחירתו כולם או חלקם כמשכורת ו/או לחברה בשליטתו ו/או לפקודתו כעצמאי כעוסק מורשה. רוב תנאי ההתקשרות נותרו ללא שינוי ביחס לתנאי ההתקשרות הקודמים שחלו על

⁴ הסכם מ-1.10.2013 שנערך בין דור לבין חברת GARAPA B.V (ש-ICT ו-Alrig היו בעלות המניות בה) ואשר הועבר ל-ICT ו-Alrig עם העברת מניות החברה אליהן. החברה עודכנה כי בעקבות מכירת המניות כאמור מעלריג לנסיס לא צפוי שינוי בהסדרי השליטה בין בעלי השליטה בחברה.

ההתקשרות עם מר דור, פרט ביחס לעדכון התמורה החודשית, החמרת תנאי סף הרווחים המינימלי לזכאות לבונוס (באופן בו יידרש רף רווחים מינימלי גבוה יותר לשם חלוקת בונוס), ואפשרות ביצוע תשלומים עפ"י תנאי ההתקשרות לחברה בשליטת מר דור ו/או כעצמאי (לרבות תשלום עלות העמדת רכב) ובלבד שאין בשל כך שינוי בעלותם לחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו ר' דוח מידי מיום 8 בנובמבר 2020 מס' אסמכתא 111259-01-2020.

2. נוהל עסקאות בעלי עניין ואמות מידה לסיווג עסקאות זניחות ועסקאות שאינן חריגות

בהמשך לאישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 17 בפברואר 2016 ביחס לאמות המידה לעסקאות זניחות ועסקאות שאינן חריגות, הנבחן ע"י ועדת הביקורת והדירקטוריון בכל שנה, ב-24.11.2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את אמות המידה להלן, ללא שינוי.

אמות מידה לסיווג עסקה זניחה

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

1. עסקה מאחד הסוגים הבאים:

א. עסקה למתן או קבלת שירותים - אם היקפה אינו עולה על 0.5% מהכנסות, נטו של החברה לפי דוחות שנתיים אחרונים (מאוחדים) שפורסמו לפני מועד ביצוע העסקה ("דוחות שנתיים אחרונים").

ב. עסקה לשכירת נכסים - אם היקפה אינו עולה על 0.5% מעלות ההכנסות של החברה לפי דוחות שנתיים אחרונים.

ג. עסקה לרכישת או למכירת נכס - אם היקפה אינו עולה על 0.5% מסך כל הנכסים לפי דוחות שנתיים אחרונים.

ד. עסקה למתן או קבלת התחייבות כספית (כגון אשראי/ ערבות) או העמדת בטחונות (כגון שעבודים וערבויות) - אם היקפה אינו עולה על 0.5% מסך כל ההתחייבויות וההון או סך כל הנכסים של החברה לפי דוחות שנתיים אחרונים (מאוחדים) שפורסמו לפני מועד ביצוע העסקה.

2. היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).

3. עסקאות נפרדות, אשר מבחינה מהותית מהוות חלק מאותה התקשרות (כגון כאשר מתקיימת ביניהן תלות), או עסקאות שלובות, אשר בוצעו בתקופה של 12 חודשים קלנדריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת, יבחנו באופן מצרפי כעסקה אחת. אולם בעסקה רב שנתית או עסקה אשר תוקפה חורג משנה קלנדרית אחת, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי קלנדרי (כלומר, לפי היקף העסקה בכל שנה קלנדרית מתקופות חיי העסקה, שהראשונה שבהן מתחילה בשנת תחילת ביצוע העסקה).

4. עסקאות שאינן שלובות או מותנות אך הן דומות במהותן ונעשות בין אותן ישויות בתקופה של 12 חודשים קלנדריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת, תיבחן הזניחות על בסיס שנתי קלנדרי וסך העסקאות תחשבנה זניחות, אם היקפן המצטבר על פני שנה קלנדרית אינו עולה על 1.5% מההכנסות, נטו או מעלות ההוצאות של החברה, לפי העניין, לפי דוחות שנתיים אחרונים.

5. נעשתה העסקה על ידי חברה כלולה יחושב היקף העסקה בשים לב לחלקה של החברה בחברה הכלולה (לדוגמא – הוחזקו 40% ממניות חברה כלולה בידי החברה והיקף העסקה 1 מ' ש"ח, יראו את היקף העסקה לצורך חישוב הזניחות כ- 400,000 ש"ח).
6. מסיווגן של התקשרויות כאמור כזניחות, ייגזר גם אופן הגילוי והדיווח בקשר עם אותן התקשרויות, וזאת על פי הוראות הדין.
7. אחת לרבעון תקבל ועדת הביקורת דיווח על העסקאות הזניחות של החברה אשר אושרו ברבעון הקודם.

אמות מידה לסיווג עסקה שאינה חריגה

אמות המידה לסיווג עסקה שאינה חריגה הינן כדלקמן:

8. עסקה תסווג כעסקה שאינה חריגה אם היא מקיימת את התנאים הבאים במצטבר:
- (א) העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;
 - (ב) העסקה הינה בתנאי שוק;
 - (ג) העסקה אינה מהותית.
9. עסקת בעל עניין תיחשב עסקה **במהלך העסקים הרגיל** של החברה אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילות החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה בעלת מאפיינים דומים לסוגי עסקאות שהחברה התקשרה בהן בעבר במהלך עסקיה כחברת שירותים הנדסיים ו/או שמקובל להתקשר בהן כחברת שירותים הנדסיים או אם היא קשורה בפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה (לדוגמה: התקשרויות הנוגעות לכהונת ו/או העסקת נושאי משרה ועובדים בחברה, עסקאות הנמנות על סוגי העסקאות שפורטו בנוהל החברה לסיווג עסקאות כזניחות), הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה המשנה את אופי פעילותה של החברה הינה עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה.
10. עסקת בעל עניין תיחשב עסקה **בתנאי שוק** אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים. ניתן לבסס קיומם של תנאי שוק בעסקת בעל עניין אם קיימות בשוק עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת או אם קיימות ראיות חיצוניות לעסקה, מהן ניתן ללמוד על המחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה, וזאת, בין היתר, באחת או יותר מהדרכים הבאות:
- (1) על בסיס תנאיהן של עסקאות דומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשרה או מתקשרת החברה עם צדדים בלתי קשורים;
 - (2) על בסיס תנאיהן של עסקאות דומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשר או מתקשר הצד השני לעסקה עם צדדים בלתי קשורים, וזאת בהתאם לאישור בכתב שיתקבל מהצד השני בעניין זה;
 - (3) על בסיס תנאיהן של עסקאות דומות במהותן לעסקה הנבחנת, בהן התקשרו שני צדדים בלתי קשורים האחד לשני.

ביסוס קיומם של תנאי שוק כמפורט בחלופות (1) עד (3) לעיל בהסתמך על עסקה אחרת בודדת או על הצעת מחיר אחרת בודדת יתאפשר אם קיימים לכך נימוקים מיוחדים, כגון קושי אובייקטיבי לאתר מספר עסקאות דומות או מספר הצעות מחיר לצרכי השוואה, ובהתחשב בהיקף העסקה הנבחנת, במהות ובמידה של עניינו האישי של בעל העניין בעסקה. ניתן להסתייע בחוות דעת של מומחה רלבנטי לצורך ביסוס תנאי שוק. עסקת בעל עניין שתנאיה עבור החברה טובים יותר מתנאי השוק לא תיחשב (מבחינת החברה) כעסקה שאינה בתנאי שוק. כאשר לא קיימות ראיות חיצוניות מהם ניתן ללמוד על המחיר והתנאים המקובלים לעסקה מאותו סוג, לא תיחשב העסקה ככזו שנעשית בתנאי שוק. 11. עסקה עם בעל עניין תחשב **לעסקה מהותית** בהתאם לאמות מידה כמותיות ואמות מידה איכותיות כמפורט להלן:

11.1 **בחינה כמותית:** עסקה לא תחשב מהותית מבחינה כמותית:

- א. בעסקה למתן או קבלת שירותים - היקף העסקה אינו עולה על 2.5% מהכנסות, נטו של החברה לפי דוחות שנתיים אחרונים.
- ב. בעסקה לשכירת נכסים - היקף העסקה אינו עולה על 2.5% מעלות ההכנסות של החברה לפי דוחות שנתיים אחרונים.
- ג. ברכישת או מכירת נכס - היקף העסקה אינו עולה על 5% מסך כל הנכסים בדוחות הכספיים.
- ד. במתן או קבלת התחייבות כספית (כגון אשראי/ערבות) או העמדת בטחונות (כגון שעבודים וערבויות) - היקף העסקה אינו עולה על 5% מסך כל ההתחייבויות וההון או סך כל הנכסים של החברה לפי דוחות שנתיים אחרונים.

11.2 **בחינה איכותית:** מהותיות העסקה תיבחן גם בהיבט האיכותי. הבחינה האיכותית עשויה להוביל לסתירת החזקות הנובעות מהבחינה הכמותית בדבר מהותיות או אי מהותיות העסקה. במסגרת הבחינה האיכותית של מהותיות העסקה עשויות להישקל משמעויותיו והשלכותיו לגבי החברה באחד או יותר מההיבטים הבאים:

- א. כרוכים בעסקה סיכונים או חשיפות משמעותיים.
- ב. במסגרתה נכנסים לתחום פעילות חדש ומשמעותי, או יוצאים מתחום פעילות קיים משמעותי.
- ג. גילוי אודות העסקה עשוי להביא, בוודאות סבירה ובהתבסס על ניסיון העבר, לשינוי משמעותי במחיר ניירות הערך של החברה.
- ד. העסקה עשויה להשפיע על עמידת החברה בדרישות רגולטוריות משמעותיות, באמות מידה פיננסיות משמעותיות, העשויות להקשות באופן מהותי על החברה, או בדרישות חוזיות משמעותיות אחרות.

12. עסקאות נפרדות, אשר מבחינה מהותית מהוות חלק מאותה התקשרות (כגון כאשר מתקיימת ביניהן תלות), או עסקאות שלובות, או עסקאות בעלות מאפיינים דומים, אשר בוצעו בתקופה של 12 חודשים קלנדריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת, יבחנו באופן מצרפי כעסקה אחת. אולם בעסקה רב שנתית או עסקה אשר תוקפה חורג משנה קלנדרית אחת, יחושב היקף

העסקה לצרכי בחינת המהותיות על בסיס שנתי קלנדרי (כלומר, לפי היקף העסקה בכל שנה קלנדרי מתקופות חיי העסקה, שהראשונה שבהן מתחילה בשנת תחילת ביצוע העסקה).

13. נעשתה העסקה על ידי חברה כלולה יחושב היקף העסקה בשים לב לחלקה של החברה בחברה הכלולה (לדוגמא – הוחזקו 40% ממניות חברה כלולה בידי החברה והיקף העסקה 100 מיליון ש"ח, יראו את היקף העסקה לצורך בדיקת המהותיות כ-40 מיליון ש"ח).

14. הליך תחרותי - לגבי עסקה שועדת הביקורת קבעה כי אינה מהווה "עסקה זניחה", אך סווגה כ"עסקה שאינה זניחה ואינה חריגה", יחולו ההוראות להלן: ועדת הביקורת תקבע טרם ההתקשרות בעסקה האם לקיים הליך תחרותי בפיקוחה של הועדה או מי שתקבע לעניין זה ולפי אמות מידה שתקבע, או לקבוע כי יקוימו הליכים אחרים, והכל בהתאם לסוג העסקה ובכפוף להוראות סעיף 117 (ב1) לחוק החברות.

3. שירותי פיקוח צמוד לביצוע עבודות בניה של מערכת העמסת פחם למסוע הנבנה בין אתר לכריית פחם "סולנצבו" לבין נמל "שחטיורסק"

ביום 23 באפריל 2020 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו התקשרות בין חברת "Investment Construction Management" (להלן: "ICM") - חברה אשר 100% ממניותיה בבעלות ברן ישראל בע"מ (הנשלטת על ידי החברה) תעמיד לחברת EMCO TS LLC, אשר למר אלכסנדר נסיס (בעל שליטה בחברה) יש בה עניין אישי (להלן: "EMCO") שירותי פיקוח צמוד (להלן: "השירותים") במהלך ביצוע עבודות בניה של מערכת העמסת פחם למסוע הנבנה בין האתר לכריית פחם "סולנצבו" לבין נמל "שחטיורסק". בגין השירותים ICM תהיה זכאית לתמורה חודשית של 9,753,115 רובל למשך 19 חודשים (תקופת בניה צפויה) ובסך כולל לסך של 185,309,185 רובל (כ-2.48 מיליון דולר ארה"ב, כ-8.9 מיליון ש"ח לפי שער יציג ליום 20 באפריל 2020). התמורה אינה כוללת מע"מ.

בנוסף ICM תהיה זכאית להחזר מלא של כל ההוצאות הכרוכות בנסיעות ושהיית עובדיה באתר הבניה, לרבות בגין: טיסות, העברות, לינה, אוכל, טלפונים. כמו כן EMCO התחייבה להעמיד לעובדי ICM משרדים באתר הבניה, שירותי IT וטלפונים ניידים.

בהתאם לתנאי ההסכם נקבע כי תשלום ל-ICM מקדמה בגובה של 15,000,000 רובל (כ-201,000 דולר ארה"ב) וזאת בתוך 20 ימים קלנדאריים ממועד חתימת ההסכם. בהסכם כלולה הוראה המאפשרת ל-EMCO לסיימו מטעמי נוחות בהתראה של 30 ימים קלנדאריים מראש.

בגין איחור בביצוע השירותים, ICM תחויב בתשלום קנס ל-EMCO בגובה 0.03% מתמורת השירותים (אשר ניתנו באיחור) בגין כל יום איחור, אך בכל מקרה לא יותר מ-10% מהתמורה בגין השירותים אשר ניתנו באיחור. סעיפים בדבר קנס מסוג כזה כלולים גם בעסקאות דומות אחרות שביצעה ICM.

בגין איחור בביצוע תשלום, EMCO תחויב בתשלום קנס ל-ICM בגובה 0.03% מסכום החוב בגין כל יום איחור, אך בכל מקרה לא יותר מ-10% מסכום החוב. אחריות הצדדים בהסכם מוגבלת ל-10% כאמור ובגין נזקים ישירים בלבד.

הדין החל על ההסכם הוא דין הפדרציה הרוסית. יתר תנאי ההסכם הינם כמקובל בעסקאות מסוג זה ברוסיה.

ביום 23 באפריל 2020 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את ההתקשרות בהסכם וקבעו כי העסקה אינה חריגה, הינה לטובת החברה, נעשית במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.

ביום 2 בנובמבר 2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תוספת להסכם לפיה ICM תעמיד שירותים נוספים - שירותי ה"מזמין הטכני" (מושג זה הוגדר בדין הפדרציה הרוסית וכולל: הכנת מכרזים לקבלנים מקומיים, ליווי הליך בחירת ספקים, פיקוח על התקנות ציוד ושירותים נוספים הכרוכים בכך).

בהתאם לתנאי התוספת להסכם, ICM תהיה זכאית לתמורה חודשית נוספת על סך של 4,811,987 רובל וזאת בגין התקופה החל מיום 10 באוגוסט 2020 ועד לסיום הפרויקט. התוספת הכוללת עד לתום תקופת הפרויקט מסתכמת לסך של 73,783,801 רובל (כ- 1 מיליון דולר ארה"ב, כ- 3.4 מיליון ש"ח לפי שער יציג ליום 10.08.2020).

5. עסקאות זניחות בתקופת הדו"ח

במהלך שנת 2022, אישרה החברה 7 עסקאות זניחות (בנוסף לאחר תאריך המאזן בשנת 2023 אושרו 8 עסקאות זניחות) בהתאם לאמות המידה שאושרו לעיל ושנערכו בין Investment ("ICM") Construction Management LLC, שבשליטה מלאה (100%) של החברה באמצעות חברת הבת ברן בינוי ותשתיות בע"מ (באחזקה מלאה של החברה), לבין חברות אשר למר אלכסנדר נסיס (בעל השליטה בחברה) היה בהן עניין אישי.

מדובר, בין היתר, בעסקאות לשירותי תכנון (בסיסי ומפורט) בתחום ההנדסה והקונסטרוקציה, שירותי תיקון למסמכי תכנון, אשר הוכן על ידי צדדים שלישיים, שירותי פיקוח על ניהול פרויקטי ביצוע. היקפי העסקאות הנ"ל, נע בין כמה אלפי ש"ח לכ - 315 אלפי ש"ח.

תקנה 24: החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה לתאריך פרסום הדוח או בסמוך לו ככל האפשר:

24(א) מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על-ידי בעלי ענין בחברה:

שם המחזיק	סוג נייר	כמות	שיעור החזקה		שיעור החזקה בדילול מלא ⁵	
			% בהון	% בהצבעה	% בהון	% בהצבעה
א. בעלי עניין						
מאיר דור	ברן	4,257,329	21.33	21.38	16.06	16.09

5 בהנחה כי מלוא אגרות החוב להמרה (סדרה ג') המוצעים על פי תשקיף זה, ומלוא כתבי האופציה לעובדים ונושאי משרה, ימומשו למניות החברה (כולל המניות שינבעו מהתאמת כתבי האופציה לעובדים ונושאי משרה בגין הנפקת הזכויות).

18.7	18.67	24.97	24.92	4,973,100	ברן	Investment Construction Technology Group
4.1	4.1	5.48	5.47	1,091,656	ברן	יוליה נסיס
-	-	-	-	7	ברן	ברן ישראל בע"מ
-	0.16	-	0.21	42,243	ברן	ברן ישראל בע"מ
-	0.02	-	0.02	4,354	ברן	ברן אפקו בע"מ
-	-	-	-	59,341	ברן	קבוצת ברן בע"מ
0.06	0.06	-	-	11,666	ברן אפ 07/19	יצחק פרנק
1.62	1.61	-	-	300,000	ברן אפ 01/22	יצחק פרנק
4.95	4.94	6.61	6.6	1,316,744	ברן	אלפא אל טי אי בע"מ
5.27	5.26	7.03	7.01	1,400,00	ברן	ספירל קרנות גידור בע"מ
50.79	50.88	65.48	65.56			
ב.						
0.16	0.16	-	-	33,334	ברן אפ 07/19	רונן ציטרר
0.23	0.23	-	-	60,000	ברן אפ 09/21	רונן ציטרר
0.23	0.23	-	-	60,000	ברן אפ 09/21	תמיר שגיא
0.17	0.17	-	-	45,000	ברן אפ 09/21	אורנית ברק
0.09	0.09	-	-	25,000	ברן אפ 09/21	מירב שיר

הערות

החברה לא התחייבה למכור ניירות ערך לבעל ענין ו/או לנושא משרה בכירה כלשהו, ואלו לא התחייבו לרכוש את ניירות ערך החברה.

24(ב) החזקות בעלי ענין, בתאריך הדוח או בסמוך לו ככל האפשר, במניות או בניירות ערך אחרים של

חברה מוחזקת של החברה:

שעור החזקה ב- %			מס' חברה	שם בעל הענין	שם חברה
במינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון			
100	100	100	511595019	קבוצת ברן בע"מ	בר.ן. ניהול ושיווק מוצרים טכניים בע"מ
100	100	100	511554651	ברן ישראל בע"מ	ברן אפקו בע"מ
100	100	100	510801657	קבוצת ברן בע"מ	ברן ישראל בע"מ
50	50	50	510670425	ברן כפיר יזמות ובניה בע"מ	קל - בנין בע"מ (3)
50	50	50	516516697	ברן ישראל בע"מ	ברן כפיר יזמות ובניה בע"מ (3)
50	50	50	515547974	ברן כפיר יזמות ובניה בע"מ	כפיר גרופ קידוחים בע"מ (3)
100	100	100	חב' ברוסיה	ברן בינוי ותשתיות בע"מ	Investment Construction Management LLC (limited Liability Company)
100	100	100	חב' ברומניה	ברן ישראל בע"מ	B.M.D. Constructii Si Dezvoltare S.R.L.
33	33	33	חב' ברומניה	ברן ישראל בע"מ	B.M.D. Proiectare Si Infrastructura S.R.L.
100	100	100	חב' בקפריסין	ברן ישראל בע"מ	EXISO Consultants Limited

שעור החזקה ב- %			מס' חברה	שם בעל הענין	שם חברה
במינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון			
100	100	100	חב' ברומניה	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran Romania S.R.L.
100	100	100	חב' ברומניה	ברן ישראל בע"מ	Baran Rom Projects S.R.L.
100	100	100	511479073	ברן אינטרנשיונל בע"מ	ברן אנרגיות בינ"ל בע"מ
50	50	50	512458118	קבוצת ברן בע"מ	א.ר. א.ד.י.ר. הקמות בע"מ
100	100	100	512651878	קבוצת ברן בע"מ	אינטיים מערכות תוכנה בע"מ (2)
99 1	99 1	99 1	511924060	קבוצת ברן בע"מ ברן ישראל בע"מ	ברן בינוי ותשתיות בע"מ
50	50	50	514170026	קבוצת ברן בע"מ	אם.בי.סי. פרוג'קטס דיולופמנט בע"מ
100	100	100	511303414	קבוצת ברן בע"מ	ברן אינטרנשיונל בע"מ
100	100	100	514481365	ברן אינטרנשיונל בע"מ	ברן תקשורת בע"מ
100	100	100	516788338	אינטיים מערכות תוכנה בע"מ	ברן אנרג'י בע"מ
100	100	100	חב' בהולנד	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran Group B.V.(1)
100	100	100	חב' בנפאל	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran-Nepal Private Limited
100	100	100	חב' בספרד	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran Global Engineering Spain, S.L.
100	100	100	חב' בארגנטינה	Baran Global Engineering Spain, S.R.L.	Qualyfone Argentina (1)
100	100	100	חב' בצ'ילה	Baran Global Engineering Spain, S.L.	Baran Chile SPA (1)
100	100	100	חב' בארה"ב	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran Americas, Inc.
100	100	100	חב' בארה"ב	Baran Americas, Inc.	Baran Telecom, Inc.
100	100	100	חב' בקנדה	Bartec Americas, Inc.	Bartec (Canada), Inc.
100	100	100	חב' בארה"ב	Baran Americas, Inc.	Baran International, Inc.
100	100	100	חב' באוזבקיסטן	Baran Americas, Inc.	Bartec Engineering LLC
100	100	100	חב' בקזחסטן	Baran Americas, Inc.	Bartec Engineering LLP
49	49	49	חב' בתאילנד	ברן אינטרנשיונל בע"מ, Baran (Thailand) Co., Ltd.	Baran Holding South and East Asia Co., Ltd.
46	46	46			
49	49	49	חב' בתאילנד	ברן אינטרנשיונל בע"מ Baran Holding South and East Asia Co., Ltd.	Baran (Thailand) Co., Ltd.
51	51	51			
100	100	100	חב' בוויאטנם	Baran (Thailand) Co., Ltd.	Baran (Vietnam) Company Limited (1)
100	100	100	חב' בקמבודיה	Baran (Thailand) Co., Ltd.	Baran (Cambodia) Ltd. (1)
100	100	100	513340729	ברן אינטרנשיונל בע"מ	ברן גלובל אינ'נירינג בע"מ
70	70	70	חב' בדרום אפריקה	ברן אנרגיות בינ"ל בע"מ	Baran Projects South Africa (PTY) LTD
100	100	100	חב' בקנדה	קבוצת ברן בע"מ	Nes-Pan Canada Investments Inc.
100	100	100	חב' בקנדה	Nes-Pan Canada Investments Inc.	Nes-Pan HarbourFront Inc.
45	45	45	חב' בקנדה	Nes-Pan HarbourFront Inc.	Malibu at HarbourFront Inc.

שעור החזקה ב- %			מס' חברה	שם בעל הענין	שם חברה
במינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון			
100	100	100	חב' בקנדה	Nes-Pan Canada Investments Inc.	Nes Pan Lakeshore Inc.
45	45	45	חב' בקנדה	Nes Pan Lakeshore Inc.	Lakeshore Bathurst Inc.
100	100	100	חב' בקניה	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Kal Binyan Kenya International Limited
100	100	100	חב' בהולנד	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran Holdings B.V
100	100	100	חב' בחוף השנהב	ברן אינטרנשיונל בע"מ	Baran International CI

(1) החברה נמצאת בהליכי פירוק, ראה פרטים בבאורים 11.

(2) החברה הוחזקה ב 50% וביוני 2022, נרכש חלק השותפים והחברה מוחזקת ב 100%, ראה פרטים בביאור 11.

(3) לעסקת רכישה והקמת חברה משותפת עם כפיר גרופ קידוחים בע"מ ראה באור 36 לדוחות הכספיים

24(ד): המניות הרדומות וניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש במניות רדומות, אשר למיטב ידיעת החברה, החברה או חברת בת או תאגיד רוכש כמשמעותו בסעיף 309(א) לחוק החברות מחזיק בחברה בתאריך הדוח או בתאריך סמוך לו ככל האפשר:

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באור 25.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים:

לענין זה, ראה חלק שלישי, הדוחות הכספיים, באורים 25 ו- 27.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות:

כמות	מען	ח.פ./ת.ז.	שם המחזיק	
1	השרון 52, יבנה	28932671	רון רביב	1.
1	אבשלום 10, נחל עשן באר-שבע	306861139	ארנולד ויחודיץ ז"ל	2.
1	אליעזר בלבן 4/26, ראשון לציון	06765317	רן ענבר	3.
1	Getico Exim SRL, Com. Mogosoia, Sos Bucuresti-Targoviste nr. 57A Romania	מס' דרכון: 09573411 07305433	וקונסטנטין מיכאלה אטנאסאסקו	4.
7	עומרים 8 עומר	510801657	ברן ישראל בע"מ	5.
1	טהון 6, רמת גולדה חיפה 34953	056140346	גד הבר	6.
1	טולקובסקי 3א', תל-אביב	6347123	יהודה בר-לב	7.
1	131E Hamilton Ave., Englewood NJ, USA	42530030	יצחק שטיין	8.
22,878	59 Maiden Lane, New York, New York 10038	DTC 2015#	American Stock Transfer & Trust Company	9.
7,919	אבא הלל סילבר 12 רמת גן, 52506	52593332	רו"ח חנוך פיק (כנאמן עבור החברה ועובדי החברה)	10.
19,987,827	ז'בוטינסקי 7, רמת גן, 52136	510422249	מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.	11.

תקנה 26: הדירקטורים של נכון למועד דוח זה:

(1)	שם:	מאיר דור
	מספר ת.ז.:	010286862
	תאריך לידה:	22/7/1947
	מען להמצאת כתבי בית-דין:	רחוב אילת 61 תל אביב 6684525
	נתינות:	ישראלית
	חברות בועדה או בועדות של הדירקטוריון:	
	דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	בעל כשירות מקצועית
	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	יו"ר הדירקטוריון
	תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	3/3/1992
	השכלה:	בוגר הנדסת תעשייה וניהול - אוניברסיטת תל אביב
	עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה
	תאגידים בהם משמש כדירקטור:	מאיר דור אחזקות בע"מ
	בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	לא
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
(2)	שם:	אהוד ריגר
	מספר ת.ז.:	057520249
	תאריך לידה:	3/2/1962
	מען להמצאת כתבי בית-דין:	רחוב מוטה גור 60 תל אביב 6901209
	נתינות:	ישראלית
	חברות בועדה או בועדות של הדירקטוריון:	יו"ר ועדת פיננסים.
	דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	
	תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	3/11/2008
	השכלה:	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים מ INSEAD פונטינבלו - צרפת.
	עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מכהן כמנהל בחברות פרטיות למעלה מחמש שנים.
	תאגידים בהם משמש כדירקטור:	מכהן כדירקטור בחברות: עלריג השקעות ופיננסים בע"מ, עלריג נכסים (1987) בע"מ, עלריג שוקי הון בע"מ, עלריג ניירות ערך בע"מ, עלריג R3S בע"מ, עלריג החזקות (1993) בע"מ, ישראלניקו בע"מ, מגדל הנביאים בע"מ, מגדל הנביאים ירושלים ניהול ואחזקה בע"מ, או.אר.פ. נכסים והשקעות בע"מ, אספר חברה לבניה בע"מ, י.ריגר בע"מ, עלרונט דן בע"מ, Alrig USA LLC, Alrig Development USA LLC.
	בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	לא
	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן

שם:	נילי מירסקי	(3)
מספר ת.ז.:	016661399	
תאריך לידה:	20/9/1954	
מען להמצאת כתבי בית-דין:	רחוב חטיבת אלכסנדרוני 2/705, רמת השרון 4730702	
נתינות:	ישראלית	
חברות בועדה או בועדות של הדירקטוריון:	ועדת ביקורת תגמול + ועדה לבחינת דוחות בעלת כשירות מקצועית	
דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	-	
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	-	
תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	12/7/2017	
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה תל אביב. מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי, אנגליה.	
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנהלת סניף בנק דיסקונט, רמת אשכול ירושלים (2012-2016), החל משנת 2017 עוסקת בייעוץ עסקי ופיננסי	
תאגידים בהם משמש כדירקטור:	-	
בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	לא	
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן	
שם:	שלמה אהרונישקי	(4)
מספר ת.ז.:	05841101	
תאריך לידה:	25/7/1947	
מען להמצאת כתבי בית-דין:	רחוב אנכי תל אביב	
נתינות:	ישראלית.	
חברות בועדה או בועדות של הדירקטוריון:	יו"ר ועדת ביקורת תגמול וחבר בועדת פרויקטים	
דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל כשירות מקצועית	דירקטור חיצוני, בעל כשירות מקצועית	
דירקטור חיצוני מומחה:	-	
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	-	
תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	13/7/2020	
השכלה:	BA היסטוריה כללית	
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	בעלים של חברה ביטחונית NSP בעלים של מכללה לביטחון בשותפות עם אוניברסיטת אריאל, שימשת כיו"ר כפר הנוער הדסה נעורים, יועץ בכיר לחברות במשק.	
תאגידים בהם משמש כדירקטור:	-	
בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	לא	
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא	
שם:	רן בוקשפן	(5)
מספר ת.ז.:	057758740	
תאריך לידה:	26/7/1962	
מען להמצאת כתבי בית-דין:	הצבר 11 רמות השבים, 4593000	

ישראלית	נתינות:	
חבר ועדת ביקורת תגמול, ועדת פיננסים וועדת פרויקטים ויו"ר בוועדה לבחינת דוחות	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון:	
דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	
-	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	
1/11/2020	תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	
בוגר הנדסת תעשייה וניהול - אוניברסיטת תל אביב	השכלה:	
מנכ"ל טלרד נטוורקס, יועץ כללי, יו"ר קבוצת תהל, מנכ"ל ברליגל, מנכ"ל רפק אנרגיה בע"מ	עיסוק בחמש השנים האחרונות:	
-	תאגידים בהם משמש כדירקטור:	
לא	בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	
כן	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	

ג'ורא שלמה מיוחס	שם:	(6)
000810283	מספר ת.ז.:	
13.10.1942	תאריך לידה:	
אסתר רבין 78, חיפה 34987	מען להמצאת כתבי בית-דין:	
ישראלית	נתינות:	
חבר בוועדת פרויקטים וועדת ביקורת ותגמול	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון:	
דירקטור בלתי תלוי	דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	
-	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	
6.9.2022	תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	
הנדסה כימית (B.S.C), הנדסה כימית (M.S.C), הטכניון, חיפה. בוגר קורס במנהל עסקים ANP באוניברסיטת הרוורד ארה"ב.	השכלה:	
חבר מועצת מנהלים, תעוזה - קרן הון סיכון.	עיסוק בחמש השנים האחרונות:	
-	תאגידים בהם משמש כדירקטור:	
-	בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	
כן	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	
זיו עירוני	שם:	(7)
055059463	מספר ת.ז.:	
27/01/1958	תאריך לידה:	
אבן גבירול 2 תל אביב	מען להמצאת כתבי בית-דין:	
ישראלית	נתינות:	
ועדה לבחינת דוחות וועדה פיננסית	חברות בוועדה או בוועדות של הדירקטוריון:	

לא	דירקטור בלתי תלוי, דירקטור חיצוני, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בעל כשירות מקצועית, דירקטור חיצוני מומחה:	
-	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל ענין בה:	
31.3.2023	תאריך תחילת הכהונה כדירקטור:	
בוגר במשפטים (LL.B) אוניברסיטת תל אביב. מוסמך אוניברסיטה במשפט מסחרי (LL.M) אוניברסיטת תל אביב.	השכלה:	
עו"ד, משרד זיו עירוני עורכי דין ונוטריון	עיסוק בחמש השנים האחרונות:	
אריקה בי קיור לייזר בע"מ ארקיע קווי תעופה ישראלים בע"מ וילי פוד השקעות בע"מ סיסטם מערכות מתקדמות בע"מ	תאגידים בהם משמש כדירקטור:	
לא	בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה:	
לא	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	

דירקטורים שסיימו כהונתם במהלך תקופה הדוח ועד מועד פרסום דוח זה:

יצחק שיסגל	שם:	(1)
051262327	מספר ת.ז.:	
26/6/1952	תאריך לידה:	
5.2.2023	מעד סיום כהונה:	

ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	השכלה	בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו או בבעל ענין בו	תאריך תחילת הכהונה	תאריך לידה	מספר ת.ז.	שם	
מנכ"ל קבוצת ברן. סמנכ"ל כספים בכיר בקבוצת ברן. דירקטור בחברות בת של ברן אינטרנשיונל בע"מ. ומנכ"ל ברן אינטרנשיונל מיום 1.4.2016.	בוגר הנדסת תעשייה וניהול – אוניברסיטת תל-אביב, מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת תל-אביב.	לא	מנכ"ל מיום 1.9.2021 סמנכ"ל בכיר - כספים מיום 1.9.2020 ועד 1.9.2021, ומנכ"ל ברן אינטרנשיונל	1.4.2016	27.7.1980	040373193	יצחק פרנק	1.
סמנכ"ל כספים קבוצת ברן, מנהל המשאבים הפיננסיים ומערך המחשוב קבוצת ברן. סמנכ"ל כספים לגעת באוכל בע"מ גזבר ועוזר למנהל הכספים אקס. טי. הולדינגס בע"מ	בוגר כלכלה וניהול – המכללה למנהל מוסמך משפטים – אוניברסיטת בר אילן	לא	סמנכ"ל כספים	1.9.2021	2.11.1971	028094746	תמיר שגיא	2.
מנהל משרד לראיית חשבון וביקורת פנים ב- 18 השנים האחרונות. מכהן כמבקר פנים בחברות: ג'י.א.א.ס. גלובל אנורומנטל סולושנס בע"מ, סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ, קבוצת דרך הים, הדסה נעורים-בית ספר תיכון ומכללה הסוכנות היהודית והדסה (ע.ר.), עמותת יחדיו (ע.ר.). כיהן כמבקר פנים בחברת תפן הנדסת תעשייה וניהול וניתוח מערכות בע"מ מיום 1/3/1997 עד ליום 3/12/2017.	בוגר החוג לכלכלה וראיית חשבון - האוניברסיטה העברית בירושלים רואה חשבון מוסמך בישראל C.P.A., בעל תואר מוסמך C.I.A של התאחדות המבקרים הבינלאומית	לא	מבקר הפנים של החברה	31.8.2004	15.3.1967	022720296	ארז כהן	3.
בעלים ושותף בחברת אס.אר.הנדסה ויזמות בע"מ בין השנים 2014-2017.	Bsc בהנדסה כימית מהטכניון	לא	מנכ"ל ברן אפקו	9.7.2018	3.2.1970	016818056	רון ציטרר	4.

ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	השכלה	בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה בת שלו או בבעל ענין בו	תאריך תחילת הכהונה	תאריך לידה	מספר ת.ז.	שם	
מנהלת משאבי אנוש בקבוצת ברן משנת 2017	בוגרת תואר ראשון בניהול משאבי אנוש המרכז האקדמי פרס	לא	סמנכ"ל משאבי אנוש	1.9.2021	23.11.1977	033687153	אורנית ברק	.5
מנהלת תחום חשבונאות ודיווח בקבוצת ברן בע"מ	בוגר כלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון, מוסמך בחשבונאות מבר אילון.	לא	חשבת ומזכירת חברה	1.9.2021	3.1.1978	031428444	מירב שיר	.6
ראש חטיבת ההנדסה והפרויקטים של מרכזי הפיתוח באינטל ישראל בע"מ. מנכ"ל ובעלים של חברה פרטית לניהול פרויקטים	מוסמך מהטכניון ב B.Sc. in Civil Engin מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה	לא	מנכ"ל ברן ישראל	1.9.2022	16.8.1972	029576279	זהר נבו	7

נושאי משרה שסיימו כהונתם במהלך תקופה הדוח ועד מועד פרסום דוח זה:

שם: רוני סרי

תפקיד: מנכ"ל ברן ישראל

מספר ת.ז.: 022106348

תאריך לידה: 22.12.1965

מעד סיום כהונה: 16.9.2022

תקנה 26ב:

מורשה חתימה של התאגיד:

אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27:

רואה החשבון המבקר של התאגיד:

משרד רו"ח ליאון אורליצקי ושות' רואי חשבון
מען משרדו: דרך בן גוריון 1, מגדלי ב.ס.ר.2, בני ברק, מיקוד 5120149.

תקנה 28:

שינוי בתזכיר או בתקנון:

בשנת הדיווח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

תקנה 29(ג):

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 5 בינואר 2022 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת לאשר הקצאת אופציות למר יצחק פרנק, מנכ"ל החברה כחלק מתנאי העסקתו (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 בינואר 2021, מס' אסמכתא 171552-01-2021 ודיווח מיידי מיום 5 בינואר 2022 מס' אסמכתא 2022-01-002923).
2. ביום 12 באוקטובר 2022, החליטה אסיפת בעלי המניות של החברה לעדכן את תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה וכן הענקת מענק חד פעמי מיוחד בגין תרומתו הייחודית של מר פרנק להבראת חברת GmbH Networks Telecom Baran (חברה שהיתה בבעלות מלאה, בעקיפין, של החברה והמאוגדת בגרמניה) ומכירתה לידי צד שלישי (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 בספטמבר 2022 מס' אסמכתא 092598-01-2022 ודיווח מיידי מיום 12 באוקטובר 2022, מס' אסמכתא 2022-01-102534).

תקנה 29א:

החלטות החברה:

29א(1): אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות

אין

29א(2): פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות

אין

29א(3): עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:

אין

29א(4): פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה:

1. יום 24 בנובמבר, 2022 וביום 29 בנובמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת- תגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה הארכת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בהיקף כיסוי ביטוחי של 25 מיליון דולר ארה"ב (לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2022 מס' אסמכתא 2022-01-115542).
2. במדיניות התגמול שאושרה ב 1.11.2020 נקבע כי: החברה עשויה למסור לדירקטורים ולנושאי המשרה כתבי פטור ושיפוי על פי נוסח שיאושר מעת לעת על ידי האורגנים המוסמכים של החברה.

מההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים 25% גובה השיפוי הכולל לנושאי המשרה לא יעלה על האחרונים שפורסמו עובר למועד התשלום בפועל של השיפוי. כמו כן, החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה כתבי פטור, בנוסח אשר יאושר על ידי האסיפה הכללית מעת לעת. בהתאם הונפקו לדירקטורים ונושאי משרה כתבי פטור ושיפוי.

תאריך: 29 במרץ 2023

קבוצת ברן בע"מ

שמות החותמים:

- | | |
|--------------|--------------------------|
| 1. מאיר דור | תפקידו: יו"ר הדירקטוריון |
| 2. יצחק פרנק | תפקידו: מנכ"ל החברה |

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, יצחק פרנק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת ברן בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2022 (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, ולוועדות הביקורת של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי והבקרה עליהם.

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

29 במרץ 2023

תאריך

יצחק פרנק

מנכ"ל

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

אני, תמיר שגיא, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קבוצת ברן בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2022 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, ולוועדות הביקורת של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי והבקרה עליהם.

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

29 במרץ 2023

תאריך

תמיר שגיא

סמנכ"ל כספים