



קבוצת ברנד (מ.ג. בע"מ)
(**"החברה"**)

תאריך: 31 בדצמבר 2024

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

ג.א.נ.,

הנדון: דוח מיידי – אשראי בר דיווח
(עדכונים לאמות מידה פיננסיות מול תאגידים בנקאיים)

בהמשך לאמור בדיווחים קודמים של החברה ולסעיף 16.7.1 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 (שפורסם ביום 27 במרץ 2024, מספר אסמכתא: 2024-01-033078) ("הדוח התקופתי"), המובאים על דרך ההפניה¹, בדבר התקשרות החברה וחלק מחברות בת שלה (ביחד – "הקבוצה") בכתבי התחייבות ומסמכים נלווים נוספים עם תאגידים בנקאיים בקשר עם אשראי אשר הועמד לקבוצה, החברה מתכבדת לעדכן כי לאור השפעת איחוד אפשרי של דוחות לודן חברה להנדסה בע"מ ("לודן")² בה מחזיקה החברה נכון למועד דוח זה ב- 38.08% מהון המניות המונפק והנפרע של לודן (ואופציה לרכישת כ-7% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של לודן)³, על בחינת אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה הקבוצה כלפי חלק מהתאגידים הבנקאיים, ביום 30 בדצמבר 2024 התקשרה הקבוצה עם התאגידים הבנקאיים הרלוונטיים, בנספחי תיקון לכתבי ההתחייבות לעדכון אמות מידה פיננסיות, אשר עיקריהם כדלקמן:

1. עדכון ביחס לתאגיד בנקאי אחד:

כתב ההתחייבות המתוקן כולל שינוי תחשיב אמות המידה הפיננסיות כך שאמות המידה להן התחייבה החברה (כאמור בסעיף 16.17.1.2 לדוח התקופתי בשינויים כדלהלן), ייבחנו מידי רבעון על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (סולו) (חלף הדוחות המאוחדים, למעט התניית החוב ל-EBITDA שתיבחן מידי שנה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים). בנוסף, התניית הון עצמי שונתה כך ששיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-27% מסך המאזן המנוכה של החברה וכן לא יפחת מ-60 מיליוני ש"ח, כאשר הגדרת ההון העצמי המוחשי עודכנה⁴.

¹ ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 2 בינואר 2022, 23 במרץ 2022, 28 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתאות: 2022-01-000552, 2022-01-028284 ו-2022-01-088254, בהתאמה).

² מובהר כי בשלב זה החברה עדיין בוחנת את שאלת השליטה בלודן ובהתאם את אופן הטיפול החשבונאי בהחזקות החברה בלודן.

³ ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 4 בנובמבר 2024 ו-13 בנובמבר 2024 (מספרי אסמכתאות: 2024-01-613597 ו-2024-01-615411, בהתאמה) המובאים על דרך ההפניה.

⁴ "הון עצמי מוחשי" - ההון העצמי לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים או יתרות זכות אחרות בגין בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצא ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) נכס מיסים נדחים; (ד) חייבים לחברה לזמן קצר שהינם בעלים ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה, אך למעט חייבים כאמור בגין עסקאות במהלך העסקים הרגיל של החברה, כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה על ידי רוי"ח החברה, המפרטת סכומים של חייבים בגין עסקאות כאמור ולגבי דוחות רבעוניים – כפי שמופיעים בהצהרת החברה החתומה ע"י מנכ"ל וסמנכ"ל כספים של החברה; (ה) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחות חובותיהם של בעלים ו/או חברות קשורות של החברה שאינן חברות בנות; (ו) קרנות הון שנוצרו בעקבות שערוכי נכסים ורווחי שערוכים שטרם מומשו (רז) שיפורים במושכר. בנוסף, ההון העצמי לא יכלול גם את כתבי האופציה שתוספת המימוש בגינם צמודה (יופיעו במסגרת ההתחייבויות).

בהתאם לאמור, תוצאות חישוב אמות המידה אשר שונו, על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (סולו) ליום 30.9.2024⁵ הינן כדלקמן:

א. שיעור ההון העצמי המוחשי מסתכם ב- 47.0% מסך המאזן המנוכה של החברה וההון העצמי המוחשי מסתכם ב- 147.3 מיליוני ש"ח.

ב. היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל הכנסות לקבל לזמן קצר בלבד) בתוספת מלאי ל- (ב) חוב פיננסי לזמן קצר (כפי שנקבע לא יפחת מ- 1.3) מסתכם ל- 2.64.

2. עדכון ביחס לתאגיד בנקאי שני:

התיקון לכתב ההתחייבות השאיר את בחינת אמות המידה הפיננסיות על בסיס הדוחות המאוחדים אך עודכן כי במקרה בו החברה לא תעמוד באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות במשך שני רבעונים ומעלה, יהווה הדבר הפרה של התחייבויות הקבוצה רק במקרה שאי העמידה הנובעת משינויים במבנה ההחזקות בחברת לודן אשר יהיה בהם כדי להשפיע על הדוחות הכספיים של החברה. בכל מקרה אחר, אי עמידה באחת או יותר מהתחייבויות הפיננסיות במשך רבעון אחד ומעלה תהווה הפרה של התחייבויות הקבוצה. בנוסף התיקון כלל שינוי התניית ההון העצמי של החברה ושינוי בהגדרת הון עצמי, כך שלאחר השינוי, ההתחייבות לאמות מידה פיננסיות כלפי התאגיד הבנקאי הנ"ל ותוצאות החישוב על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30.9.2024⁶ הינן כדלקמן:

א. ההון העצמי⁷ של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 90 מיליוני ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ- 17%. נכון ליום 30.9.2024 שיעור ההון העצמי ביחס לסך המאזן מסתכם ב- 44.2% וההון העצמי מסתכם בכ- 163.2 מיליוני ש"ח.

בנוסף ההון העצמי יכול גם את מרכיב ההמרה בגין אגרות חוב להמרה שמחיר המימוש שלהם צמוד (במידה שיופיעו בנפרד במסגרת ההתחייבויות במאזן).

⁵ בתחשיב אמות המידה נוטרל מיון ההתחייבות לאג"ח סדרה א' מזמן ארוך לקצר, אשר נבע מהפדיון המוקדם שביצעה החברה לסדרת אג"ח א' ביום 15 באוקטובר 2024. יובהר כי תחשיב אמות המידה אינו כולל השפעה של איחוד דוחות לודן, אשר לא היה רלוונטי ליום 30.9.2024.

⁶ בתחשיב אמות המידה נוטרל מיון ההתחייבות לאג"ח סדרה א' מזמן ארוך לקצר, אשר נבע מהפדיון המוקדם שביצעה החברה לסדרת אג"ח א' ביום 15 באוקטובר 2024. יובהר כי תחשיב אמות המידה אינו כולל השפעה של איחוד דוחות לודן, אשר לא היה רלוונטי ליום 30.9.2024.

⁷ "הון עצמי" כמופיע בדוחות הכספיים של החברה (הכולל בין היתר את הון המניות הנפרע של החברה, קרנות ההון, יתרת הרווח שלא יועדה ובניכוי עלות מניות החברה המוחזקות על ידיה או ע"י חברות בנות וכולל זכויות מיעוט) ובתוספת ובניכוי כמפורט להלן: **בתוספת:** הלוואות שניתנו ע"י בעלי עניין ובכלל זאת חובות החברה כלפי בעלי עניין המופיעים בסעיפי ההתחייבויות לז"ק (למעט סעיף הספקים) ו/או חובות החברה בגין שטרי הון שהונפקו לטובת בעלי עניין, או יתרות זכות אחרות בגין בעלים ובלבד שנחתמו בגין ההלוואות ו/או החובות ו/או יתרות הזכות האמורות כתבי נחיתות לטובת הבנק (Subordination).

בניכוי: הלוואות שניתנו לבעלי עניין ו/או לבני משפחה של מי מהם ו/או לחברות קשורות ו/או לתאגידים שמי מבעלי העניין הינו בעל עניין במישרין ו/או בעקיפין באותם תאגידים ושטרי הון שהונפקו לטובת החברה על ידי בעלי עניין ו/או על ידי בני משפחה של מי מהם, ו/או על ידי חברות קשורות; חייבים לחברה שהינם בעלי עניין במישרין או בעקיפין בחברה, ו/או חייבים לחברה שהינם בני משפחה של בעלי העניין בחברה, ו/או חייבים לחברה שהינם תאגידים שמי מבעלי העניין בחברה הינו, במישרין או בעקיפין, בעל עניין אף הוא באותם תאגידים ו/או חייבים לחברה שהינם חברות קשורות לחברה ו/או צדדים שלישיים החייבים לחברה שיבואו במקום מי מהם או מטעמם, ובלבד שיתרות חובה כאמור אינן נובעות מפעילות מסחרית במהלך עסקים רגילי ובתנאי שוק; פיקדונות אצל בעלי עניין ו/או אצל תאגיד שמי מבעלי העניין בחברה הינו, במישרין או בעקיפין. בעל עניין אף הוא באותו תאגיד, ו/או אצל חברות קשורות לחברה, ו/או אצל צד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהם או מטעמם; ערבויות שניתנו ע"י החברה לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או של בני משפחה של בעלי עניין, ו/או של חברות קשורות של החברה כלפי אותו צד שלישי; השקעות והלוואות בחברות קשורות אך למעט המוחזקות; נכסים לא מוחשיים, כפי שמופיע בדוחות הכספיים, כגון, אך לא רק: מוניטין, הוצאת נדחות, פטנט, סימני מסחר, מיסים נדחים, עודפי עלות שנוצרו ברכישות נטו ממס; יתרת השיפורים במושכר נטו, כפי שהיא מופיעה במסגרת ביאור רכוש קבוע בדוחות הכספיים. במקרה בו חישוב ההון העצמי לצורכי סעיף זה מתבצע על בסיס דוחות כספיים ביניים (לא שנתיים), אזי יתרת השיפורים במושכר נטו שתילקח בחשבון הינה היתרה המופיעה בדוחות הכספיים השנתיים העדכניים שבנמצא.

- ב. היחס בין (א) חוב לקוחות (כולל הכנסות לקבל ז"ק וז"א) בתוספת מלאי; ל- (ב) התחייבויות מימוניות לזמן קצר, לא יפחת מ- 1.3⁸. על בסיס הדוחות ליום 30.9.2024 היחס הנ"ל מסתכם ב- 3.47.
- ג. היחס בין (א) התחייבויות מימוניות לזמן ארוך נטו (כולל חלויות שוטפות בגינו); ל- (ב) סך ה- EBITDA לשנה הרלוונטית או סך ה- EBITDA הממוצע של השנתיים האחרונות, לפי הגבוה, לא יעלה על 4⁹ 9¹⁰. על בסיס הדוחות ליום 30.9.2024 היחס הנ"ל מסתכם ב- 2.55.

בכבוד רב,

קבוצת ברנד (מ.ג) בע"מ

באמצעות: לירן גלעדי, יו"ר הדירקטוריון

ירון סילש, מנכ"ל

⁸ "התחייבויות מימוניות לז"ק"- הסכום הכולל של אשראי לז"ק (לרבות בגין התחייבויות והלוואות) מבנקים, ממוסדות פיננסיים כלשהם (למעט אשראי ספקים ומקדמות מלקוחות), התחייבויות בגין ליסינג, אג"ח, אג"ח להמרה והתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי וחשבוניות המופיעות במאזן וכן התחייבויות כלפי מלווים אחרים, לרבות הלוואות שניתנו על ידי בעלי עניין (כולן או חלקן) שאינן נחותות לבנק, ולרבות חובות החברה בגין שטרי הון שהונפקו לטובת בעלי עניין ובגין לא נחתמו כתבי נחיתות לטובת הבנק, והכל לז"ק. למען הסר ספק, יובהר כי הגדרה זו תחושב על פי יתרתה בדוחות הכספיים (הכוללת ריבית והפרשי הצמדה). כמו כן, בחברות המיישמות תקינה בינלאומית, סעיף זה לא יכלול התחייבויות בגין חכירה לז"ק אשר מופיעות במאזן בהתאם לתקן 16 IFRS.

⁹ "EBITDA"- הסכום המצטבר של הרווח התפעולי של החברה מפעילות שוטפת לפני הוצאות מיסים והוצאות מימון על פי הדוחות הכספיים לארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים שמועד סיומם הינו מועד הדוחות הכספיים הרבעוניים האחרונים, ובתוספת פחת והפחתות שנרשמו באותה תקופה. למען הסר ספק, ברווח התפעולי לא יכללו הכנסות והוצאות חד פעמיות, שאינן משקפות את מהלך העסקים הרגיל של החברה, כגון אד לא רק: רווח/הפסדי שערך נדליין להשקעה (גם אם נרשמו בסעיף הכנסות החברה), רווח/הפסדי הון ורווחים/הפסדים משערך אופציות לעובדים.

¹⁰ "התחייבויות מימוניות לזמן ארוך נטו"- התחייבויות מימוניות בניכוי נכסים פיננסיים. "התחייבויות מימוניות לז"א"- הסכום הכולל של אשראי לז"א (לרבות בגין התחייבויות והלוואות) מבנקים, ממוסדות פיננסיים כלשהם, התחייבויות בגין ליסינג, אג"ח, אג"ח להמרה והתחייבויות וכן התחייבויות כלפי מלווים אחרים לז"א, לרבות הלוואות שניתנו על ידי בעלי עניין (כולן או חלקן) שאינן נחותות לבנק, ולרבות חובות החברה בגין שטרי הון שהונפקו לטובת בעלי עניין ובגין לא נחתמו כתבי נחיתות לטובת הבנק. למען הסר ספק, יובהר כי הגדרה זו תחושב על פי יתרתה בדוחות הכספיים (הכוללת ריבית והפרשי הצמדה). כמו כן, בחברות המיישמות תקינה בינלאומית, סעיף זה לא יכלול התחייבויות בגין חכירה לז"א אשר מופיעות במאזן בהתאם לתקן 16 IFRS. "נכסים פיננסיים"- סך כל: (1) מזומן ושווי מזומנים; (2) פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים; ובלבד שאיזה מהנכסים המפורטים בס"ק (1) עד (2) לעיל אינו משועבד בשעבוד קבוע ו/ או ניתנה ביחס אליו התחייבות לאי משיכתו לטובת כל גורם שאינו הבנק; והכל כמדווח בדוחות הכספיים של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים בהתאמה.