

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2019

ביום 22 בינואר 2014 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"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 16 בפברואר 2014 את כל ההקלות המפורטות בתיקון לתקנות: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון על הבקרה הפנימית (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (3) העלאת סף צירוף דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% וכן (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם)
בנוסף, החל מיום 01.01.2017 החלה החברה לדווח במתכונת דיווח חצי שנתי.

- ◀ פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2019
- ◀ פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- ◀ פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019
- ◀ פרק ד' - פרטים נוספים על החברה
- ◀ פרק ה' - שאלון ממשל תאגידי
- ◀ פרק ו' - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2019

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2019

תיאור עסקי החברה לשנת 2019

תוכן העניינים

עמוד	
	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה :
4	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	תחומי פעילות
7	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	חלוקת דיבידנדים
8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
	תחום פעילות מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים :
11	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
12	מוצרים ושירותים
13	פילוח הכנסות מוצרים
13	לקוחות
13	שיווק והפצה
14	צבר הזמנות
14	תחרות
15	רכוש קבוע ומתקנים
15	הון אנושי
15	חומרי גלם וספקים
15	הון חוזר
16	הליכים משפטיים
16	יעדים ואסטרטגיה עסקית
	תחום פעילות מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל :
17	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
18	מוצרים ושירותים
19	פילוח הכנסות מוצרים
19	לקוחות
19	שיווק והפצה
20	צבר הזמנות
20	תחרות
21	הון אנושי
21	ספקים
22	הון חוזר
23	הסכמים מהותיים
23	הליכים משפטיים
24	יעדים ואסטרטגיה עסקית

עמוד

	תחום פעילות האנרגיה הסולארית:
25	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
26	הכנסות מפעילות
26	מגמות ושינויים בתחום הפעילות
26	לקוחות
27	שיווק ומכירות
27	תחרות
27	רכוש קבוע ומתקנים
27	עונתיות
27	חומרי גלם וספקים
27	מדיניות אחריות למוצרים
28	הסכמים מהותיים
28	סיכונים ענפיים
28	הליכים משפטיים
28	יעדים ואסטרטגיה עסקית
	השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ:
28	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
29	פעילות החברה
29	תחרות
29	הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים
32	הכנסות מפעילות
32	יעדים ואסטרטגיה עסקית
	פעילויות נוספות
33	מכירת חומרי גלם
	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה:
33	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
33	הון אנושי
35	השקעות
38	מימון
40	מיסוי
40	הסכמים מהותיים
40	תמלוגים
41	איכות הסביבה
41	מקרקעין
41	גורמי סיכון
42	דיון בגורמי סיכון

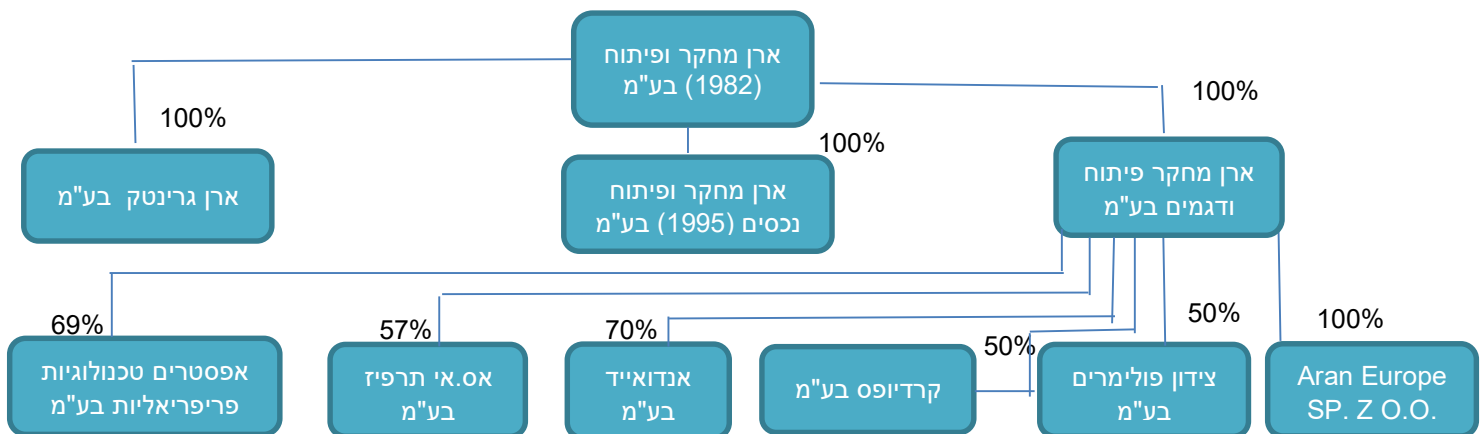
תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה:

1.1 ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה" או "ארן") התאגדה בישראל ביום 28 בדצמבר 1982 כחברה פרטית בעירבון מוגבל תחת השם "אבי ועדי יעוץ ופיתוח בע"מ". ביום 13 ביוני 1985 שינתה החברה את שמה ל- "ארן יעוץ ופיתוח (1982) בע"מ" וביום 10 במאי 1994 שינתה את שמה ל- "ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ". בחודש אוגוסט 2000 הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות וניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

1.2 פעילות החברה במאוחד כוללת מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים עבור אחרים, ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל, השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ וכן הקמת פרויקטים עצמאיים של תחנות כח ליצור חשמל באנרגיה סולארית. במהלך דצמבר 2015 רכשה החברה באמצעות חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "ארן דגמים") 25% ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק. במהלך חודש מרץ, 2018 הגדילה החברה את החזקתה בחברת צידון פולימרים בע"מ ל-50%. בנוסף, לחברה הכנסות מתמלוגים בגין מוצרים שפותחו על ידה. כלל הפעילויות המתוארות לעיל מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן דגמים.

1.3 להלן תרשים מבנה אחזקות של התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2019:

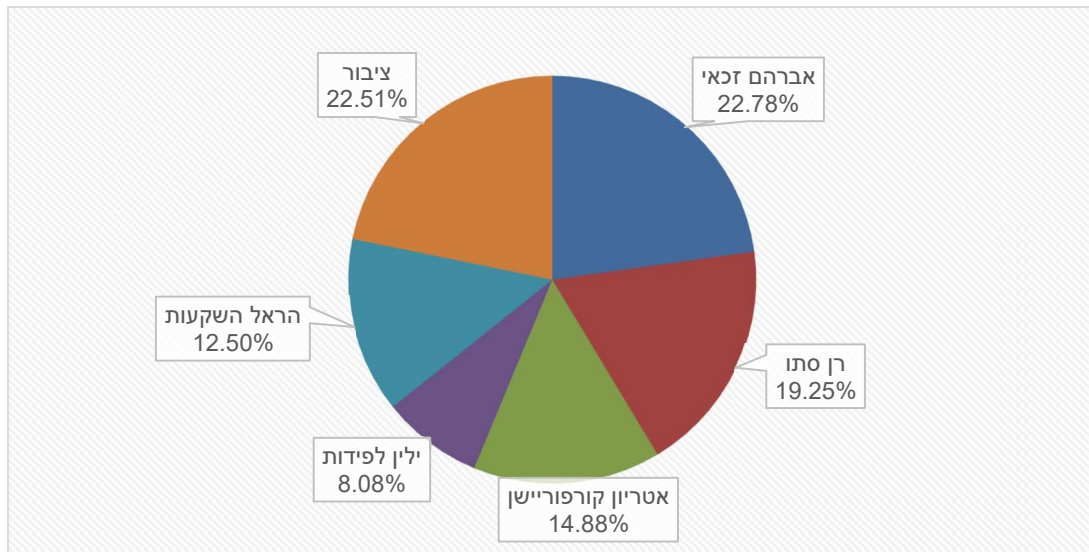


1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

- 1.4 בחודש יוני 2008 הקימה חברת הבת, ארן דגמים, את חברת אס. איי תרפז בע"מ, יחד עם צדדים שלישיים כשהיא מחזיקה בכ-57% מהון המניות המונפק שלה. החברה הוקמה לפעילות פיתוח מוצר רפואי בתחום הקרדי ווסקולרי. בחודש נובמבר 2010 מכרה חברת אס. איי תרפז בע"מ את הזכויות והידע, לתאגיד הבינלאומי Boston Scientific (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1 להלן, וביאורים 9 ו-25 א' לדוחות הכספיים).
- 1.5 בחודש יולי, 2011, חתמה חברת הבת, ארן דגמים, על הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי בתמורה ל-50% מהון המניות המונפק של אפסטרים. בחודש ינואר 2012 חתמה ארן דגמים על הסכם השקעה נוסף בחברת אפסטרים, במסגרתו אחזקה בחברה עלתה ל-58% מהונה המונפק של אפסטרים. בחודש ינואר 2013 התקשרו אפסטרים וארן דגמים בהסכם למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים לחברת Spectranetics Corporation (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 ב' לדוחות הכספיים). בחודש נובמבר 2018 חתמה ארן דגמים על הסכם השקעה נוסף בחברת אפסטרים, במסגרתו אחזקה בחברה עלתה ל-69% מהונה המונפק של אפסטרים.
- 1.6 בחודש מאי, 2013, חתמה חברת הבת, ארן דגמים, על הסכם השקעה בחברת אנדואיד בע"מ (להלן - "אנדואיד"), העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קולונוסקופ ומשמש לייצוב ולמרוזז בעת סריקת המעי הגס ולשיפור הסריקה בו, בתמורה ל-66% מהון המניות המונפק של אנדואיד בע"מ. במהלך חודש מרץ 2017 התקשרה חברת הבת ארן דגמים בהסכם להשקעה נוספת בחברת אנדואיד כך ששיעור האחזקה בה עומד לאחר ההקצאה על 69.67% מהונה המונפק של אנדואיד. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.7 ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות, אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 ש"ח תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה, במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות, ראה סעיף 58 להלן, סעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014 וביאור 19 לדוחות הכספיים.
- 1.8 בחודש דצמבר, 2015, חתמה חברת הבת, ארן דגמים, על הסכם השקעה בחברת קרדיופס בע"מ, העוסקת בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי-ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה חברת הבת ארן דגמים סך של 300,000 דולר בתמורה ל-50% ממניות חברת קרדיופס בע"מ. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.9 בחודש דצמבר, 2015, השקיעה חברת הבת, ארן דגמים, בחברת צידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון פולימרים"), העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בישראל. בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה חברת הבת, ארן דגמים, סך של כ-4.45 מיליון ש"ח ובנוסף תמורה שאינה במזומן (כמפורט בביאור 9 ג' בדוחות הכספיים המאוחדים) בתמורה ל-25% ממניות צידון פולימרים. בחודש מרץ 2018, מימשה חברת הבת ארן דגמים את האופציה שעמדה לרשותה והגדילה את אחזקתה בצידון פולימרים ל-50% ממניות החברה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 52 וסעיף 55 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.10 בתחילת שנת 2017 הקימה חברת הבת, ארן דגמים, את חברת Aran Europe SP. Z o.o. אשר בפולין. חברה זו פועלת באירופה בתחום הנציגויות.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

1.10 להלן תיאור מבנה בעלי העניין בחברה בסמוך למועד דוח זה.



2. תחומי פעילות:

תחומי הפעילות העיקריים של החברה הם:

- 2.1 **מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים** - החברה מציעה ללקוחותיה מגוון שירותים הכרוכים בתכנון, בפיתוח ובייצור של מוצר החל משלב האפיון והפיתוח ועד ייצור סדרות של מוצרים. החברה מתמחת במגוון רחב של תחומים: התחום הביטחוני, פיתוח מכשירים רפואיים, תחום מוצרים מיוחדים, תחום המים ועוד. כן, עוסקת החברה בפיתוח של מוצרים עבור לקוחותיה שבגין חלק מהם משולמים לה תמלוגים.
- 2.2 **מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל** - החברה עוסקת ביבוא מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיות הפלסטיק. לחברה מחלקת שירות לקוחות ומרכז הדרכה. כמו כן, החברה מייבאת ומוכרת בישראל תבניות הזרקה ממספר מפעלי תבניות ברחבי העולם ומהווה עבור חלק ממפעלים אלה, נציגה בלעדית בישראל.
- 2.3 **פעילות בתחום האנרגיה הסולארית** - החברה עסקה החל משנת 2009 בהשקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות אלה עבור עצמה ועבור אחרים. נכון למועד הדו"ח, החברה אינה עוסקת יותר בתכנון, מכירה והתקנות עבור אחרים, והיא מחזיקה בבעלותה בשני מתקנים ליצור חשמל בהספק כולל של 945 קילו-וואט.
- 2.4 **השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ** - החברה ממקדת השקעותיה בחברות סטארט-אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של המחקר ופיתוח המוצרים.
- א. במסגרת פעילות זו, החל משנת 2008 עסקה החברה בפיתוח מכשיר רפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי במסגרת חברת הבת אס. איי. תרפיז בע"מ (החברה מחזיקה ב-56.89% ממניותיה), אשר מכרה בנובמבר 2010 את הזכויות והידע, אותו פיתחה ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1 להלן, ביאור 9 וביאור 25 בדוחות הכספיים).
- ב. בנוסף, מחזיקה החברה ב-69% ממניות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ העוסקת בפיתוח מוצרים בתחום הקרדיו ווסקולרי. בתחילת שנת 2013 מכרה אפסטרים את נכסיה המוחשיים והלא מוחשיים אותם פיתחה עם ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים. כיום עוסקת אפסטרים בפיתוח קטטר קרוס-אנטרי למעבר דרך חסימות בכלי דם בגפיים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 בדוחות הכספיים).
- ג. החברה מחזיקה ב-69.67% ממניות חברת אנדואיד בע"מ העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ לייצובו ולשיפור הסריקה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3 להלן, וביאור 9 בדוחות הכספיים).
- ד. החברה מחזיקה ב-50% ממניות חברת קרדיופס בע"מ העוסקת בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 להלן, וביאור 9 בדוחות הכספיים).

2.5 מעבר לאמור לעיל, לחברה **פעילות נוספת בתחום מכירת חומר גלם** כמתואר בסעיף 52 להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה:

לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות.
ביום 01.01.2018 דיווחה החברה על החלפת חברה לרישומים ממזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 01.01.2018 אסכמתא 01-000082-2018).
ביום 05 ביוני 2018, רכש רן סתו, בעל שליטה בחברה, באמצעות חברה בבעלותו ובבעלות רעייתו אורית סתו, 32,000 מניות החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, במחיר 13.15 ש"ח למניה וכנגד תשלום סך של 420,800 ש"ח בעסקה מחוץ לבורסה. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 05.06.18 אסכמתא 01-047865-2018).

4. חלוקת דיבידנדים:

מדיניות חלוקת דיבידנד:

4.1 ביום 18 באוגוסט 2019 החליט דירקטוריון החברה על עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד, באופן שבו אחת לשנה, עם אישור דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ-50% מסך הרווח המיוחס לבעלים של החברה, בהתאם לדוח הכספי השנתי של החברה. לעניין זה, "הרווח המיוחס לבעלים של החברה" – כפי שמופיע בדוח הרווח והפסד של החברה באותה שנה, ובנטרול רווח/הפסדי שערך חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת והכל לפי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות הדין.

4.2 חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות:

שנת 2019			שנת 2018		
ש"ח ל- 1 ע.ג.	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקה דיבידנד	ש"ח ל- 1 ע.ג.	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקה דיבידנד
0.20	1,000	15.01.19	0.21	1,000	16.04.18
0.41	2,000	11.04.19			
0.26	1,250	08.07.19			

4.3 נכון למועד הדוח ולשנתיים שקדמו למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע או שהשפיעו על יכולת החברה לבצע חלוקות דיבידנדים. ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה יתרת רווחים מותרים לחלוקה בסך של 33,034 אלפי ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

כאמור, לחברה ארבעה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים.

שנת 2019						
מאוזן	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון,פיתוח וייצור מוצרים	
114,213	(2,715)	1,589	1,045	49,788	64,506	הכנסות:
114,213	110	1,589	1,045	49,788	61,681	הכנסות מחיצוניים
-	(2,825)	-	-	-	2,825	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
91,816	-	2,479	434	34,594	54,309	עלות מכר:
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
91,816	-	2,479	434	34,594	54,309	עלויות אחרות
22,397	110	(890)	611	15,194	7,372	רווח (הפסד) גולמי
22,664	110	(623)	611	15,194	7,372	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
(267)	-	(267)	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
20%	100%	(156%)	58%	31%	12%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
-	-	-	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
21,880	-	1,928	(231)	11,062	9,121	הוצאות מיוחסות
517	110	(2,818)	842	4,132	(1,749)	רווח (הפסד) תפעולי
107,797	38,786	12,256	12,740	14,175	29,840	נכסים
50,237	16,019	1,554	7,149	9,701	15,814	התחייבויות

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה: (המשך)

שנת 2018						
מאחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
137,752	(2,787)	657	1,146	67,560	71,176	הכנסות:
137,752	96	657	1,146	67,560	68,293	הכנסות מחיצוניים
-	(2,883)	-	-	-	2,883	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
108,460	-	1,417	808	52,648	53,587	עלות מכר:
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
108,460	-	1,417	808	52,648	53,587	עלויות אחרות
29,292	96	(760)	338	14,912	14,706	רווח (הפסד) גולמי
29,517	96	(535)	338	14,912	14,706	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
(225)	-	(225)	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
21%	100%	(116%)	29%	22%	22%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
-	-	-	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
22,341	-	2,019	94	11,094	9,134	הוצאות מיוחסות
7,635	96	(2,779)	929	3,818	5,572	רווח (הפסד) תפעולי
112,265	40,335	11,994	9,152	20,962	29,822	נכסים
52,217	17,223	855	4,985	20,084	9,070	התחייבויות

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה: (המשך)

שנת 2017						
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
142,088	(2,161)	1,066	1,343	87,378	54,462	הכנסות:
142,088	145	1,066	1,343	87,378	52,156	הכנסות מחיצוניים
-	(2,306)	-	-	-	2,306	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
117,208	-	1,521	552	72,588	42,547	עלות מכר:
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
117,208	-	1,521	552	72,588	42,547	עלויות אחרות
24,880	145	(455)	791	14,790	9,609	רווח (הפסד) גולמי
25,017	145	(318)	791	14,790	9,609	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
(137)	-	(137)	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
25%	100%	(82%)	59%	17%	18%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
2,476	-	2,476	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
21,175	-	2,191	165	10,157	8,662	הוצאות מיוחסות
6,860	145	(170)	1,305	4,633	947	רווח (הפסד) תפעולי
124,938	52,715	9,792	10,456	24,757	27,218	נכסים
71,683	11,979	890	5,389	43,761	9,664	התחייבויות

למידע בדבר ההתפתחויות בתחומי הפעילות של החברה ראה הסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון.

תחום פעילות: מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים

- 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:**
- 6.1 פעילות הפיתוח, התכנון וייצור המוצרים קשורה בפיתוח מוצרים חדשים ו/או בשידרוג וחידוש של מוצרים קיימים. תחום פעילותה של החברה בפרט ותחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ככלל, תלוי באופן מהותי במצב החברות הרלוונטיות ובעקיפין במצבו של המשק הישראלי. שיפור במצב המשק עשוי להביא לגידול במשאבים המופנים על ידי חברות להשקעה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים והמשך פיתוח וחידוש של מוצרים קיימים.
- 6.2 קהל היעד של החברה הינו מגוון וכולל חברות ממרבית תחומי המשק. בין היתר מתמחה החברה ומעניקה שירותים ומתמקדת בהענקת פתרונות לחברות הפועלות בתחומי הביטחון, הרפואה, המים, הטלקומוניקציה, הדפוס, הרכב וכיוצא באלה.
- 6.3 ההשקעה במחקר ופיתוח נחשבת פעמים רבות להשקעה בעלת היקף כספי נרחב, בין היתר בשל הצורך בהעסקת אנשי מקצוע מומחים (מהנדסים, מתכנתים, מעצבים וכיו"ב), ברכישת תוכנות מיוחדות ועוד. מסיבות אלו ואחרות פונות חברות רבות לרכוש שירותים אלה בשיטת מיקור חוץ. חברות אלו פונות לגורמים המתמחים בתחום לרכישת שירותים שונים הכוללים בדרך כלל: מחקר, אפיון, עיצוב, תכנון הנדסי, מכני וחשמלי, תוכנה, דיגום המוצר, בניית אב-טיפוס, ייצור סדרות ראשוניות, ייצור סדרתי ועוד.
- 6.4 מחסומי כניסה – להערכת החברה, תחום הפעילות של החברה מחייב השקעה ראשונית, בעיקר ברכישת שירותים של תוכנות פיתוח הנדסיות, השקעה בציוד הנדסי (ציוד לעיבוד שבבי C.N.C, הדפסת תלת מימד), איתור והכשרה של עובדים מומחים (מהנדסי מכונות, חשמל, תוכנה, מעצבים וכיו"ב). כמו כן, תחום פעילות זה של החברה מאופיין בדרך כלל בתנאי מקדמי מצד מזמיני עבודות פיתוח, שהינו קיום של ניסיון מוכח (מוניטין, המלצות וכיו"ב) בפיתוח מוצרים. היבט נוסף המהווה חסם כניסה הינו העובדה, כי חלק מהפיתוח הינו עבור התעשיות הביטחוניות הדורשות כתנאי סף התקשרות עם גופים גדולים ובעלי חוסן פיננסי כמו גם עמידה בדרישות איכות וסיווג בטחוני אשר מהווים מחסום משמעותי לחלק מהחברות ובעיקר לקטנות שבהן. חסם משמעותי נוסף הינו קיום מערכת איכות והצורך בתקנים כגון: AS 9100, ISO9001 והתקן הרפואי – 13485. לאור קיים סיווג בטחוני נדרש וכן את התקנים המצויינים לעיל, עובדה המאפשרת לה להשתלב במכרזים משמעותיים בתעשיות הגדולות הרלוונטיות.
- 6.5 להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, קיומו של מוניטין איכותי, מתן שירות מקצועי ברמה גבוהה ללקוח, מבנה כח אדם גמיש המסוגל להתמודד עם משימות שונות כדי להבטיח אחוזי תעסוקה גבוהים. יכולת טובה בהערכת היקפי הפרויקטים והסיכונים הטמונים בהם, התקשרויות חוזיות נכונות, מבנה עלויות מתאים, התמקצעות ייחודיות בנישות שונות ועוד. קיומם של מגוון התחומים הנדרשים לפרויקט "תחת קורת גג אחת" (תכן מכאני, חשמלי, תוכנה, עיצוב מוצר, ייצור דגמים, עיבוד שבבי, ייצור סדרתי, אינטגרציה ועוד), מהווה יתרון תחרותי משמעותי אל מול רוב המתחרים בשוק.
- 6.6 לפירוט בדבר ספקים וחומרי גלם ראה סעיף 15 להלן.
- 6.7 לפירוט בדבר מבנה התחרות בתחום זה ושינויים החלים בו ראה סעיף 12 להלן.
- 6.8 בשבועות האחרונים ובפרט לאחר תאריך הדו"ח פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל. מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: הגבלה על תנועת אזרחים עד כדי סגר מלא, הגבלות שונות על התכנסויות וקיום אירועים, הגבלות על תחבורה של נוסעים ושינוע סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, מעבר המגזר הציבורי למתכונת חירום וצמצום העבודה במגזר הפרטי וכיוצא באלה. למשבר נגיף הקורונה ולצעדים הננקטים על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, כמו גם להחלטות הממשלה והרשויות בישראל ובחול"ל, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות ועל שווקי ההון בעולם, כמו גם על המצב הכלכלי בישראל, השפעות אשר אינן בשליטתה של החברה. להערכת החברה, המשך התפשטות נגיף הקורונה לאורך זמן עלול להשפיע על פעילות החברה בהיקף שאינו ניתן לחיזוי בשלב זה, בעיקר בשל: (1) השלכות על אספקה ושינוע של חומרי גלם המשמשים את החברה לייצור מוצרים, שעשוי להוביל למחסור בחומרי גלם ולגרום לעיכובים בביצוע עבודות בפרויקטים קיימים של החברה ועיכוב באספקת הזמנות במועדים שסוכמו עם לקוחות החברה; (2) קיטון בהזמנות למתן שירותים או אספקת מוצרים; (3) שיבושים בפעילות החברה בשל הגבלות שתטיל המדינה על תנועת עובדים והתכנסות של אזרחים. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים וההנחיות של גופים ממשלתיים שונים בישראל ובעולם, נערכת לתרחישים שונים ונוקטת בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל הניתן את השפעת האירוע על החברה. במסגרת זאת, במהלך חודש מרץ 2020, החליטה החברה לנקוט בתכנית התייעלות אשר מטרתה צמצום הוצאות החברה וכוללת: הוצאת כ-10% מעובדי החברה לחופשה ללא תשלום (חל"ת) לתקופה של חודש ימים, הפחתת שכר הברוטו בשיעור של 10% לכלל עובדי החברה, בשיעור של 12% למנהלים הבכירים ובישעור של 25% למנכ"ל החברה וכן הקפאת ההפרשות לקרן ההשתלמות, כל זאת לתקופה של 3 חודשים החל מחודש מרץ 2020. בנוסף לכך, החברה קיבלה אישור משרד הבטחון כ"מפעל תומך בטחון" המאפשר לחברה לפעול במתכונת של 60% מכח האדם בחברה וכן לקוחות החברה פועלים נמרצות להגשת החברה לקבלת אישור ל"מפעל חיוני", אשר עם קבלתו יתאפשר לחברה לפעול במתכונת מלאה בזמן סגר.
- יצוין כי למועד הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את משך ועוצמת המשבר ואת מלוא השלכותיו על פעילות החברה ותוצאותיה. לפירוט נוסף בדבר השפעת משבר נגיף הקורונה ראה סעיפים 62 ו-63 להלן וההקדמה לדו"ח הדירקטוריון, פרק ב' לדו"ח התקופתי.

המידע המפורט לעיל, לרבות ביחס להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ותוצאותיה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום הדוח. מידע זה כולל בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה ועל הנחיות הרשויות הרלוונטיות בנושא זה כפי שהן התפרסמו ומתפרסמות מעת לעת, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית ואיננה מצויה בשליטת החברה.

7. מוצרים ושירותים:

במסגרת תחום הפעילות מספקת החברה שירותי תכנון, פיתוח וייצור ללקוחות החברה. להלן תיאור כללי של השירותים העיקריים אותם מעניקה החברה בתחום התכנון, הפיתוח והייצור:

- 7.1 מחקר ועיצוב ובכלל זאת אפיון דרישות צורניות של המוצר והקשר בין המוצר למשתמש, עיצוב המוצר וכן ליווי תהליך התכנון והדיגום של המוצר.
 - 7.2 תכנון מכני הכולל התמחות במנגנונים עדינים, הידראוליקה, פנאומטיקה, בקרה, תכנון לפלסטיק, זיווד ואנליזות. השירות ניתן החל משלב המחקר, גיבוש הקונספט, תכנון ראשוני ותכנון מפורט, שרטוטים, ובניית תיק מוצר.
 - 7.3 תכנון חומרה, קושחה ותוכנה הכולל תכנון מעגלים וכרטיסים, מערכות בקרה, כרטיסי הספק, מערכות מוכללות, צב"דים, מערכות ניהול ועוד.
 - 7.4 ייצור דגמים, אבי טיפוס וייצור סידרתי של מוצרים אשר תוכננו בארץ, כולל אינטגרציה, ביצוע בדיקות היתכנות ואישור תוכן, בדיקות בתהליך הייצור ואספקת מוצרים עם תג שמיש "ארץ".
 - 7.5 דיגום של המוצרים הנמצאים בתכנון או בעיצוב. כחלק משירות זה, נעזרת החברה במספר טכנולוגיות, כגון: מדפסות תלת מימד (RM) המצויות בחזקתה, יציקות פוליאוריתן וכן בבית המלאכה לעיבוד השבבי המצוי בחברה.
 - 7.6 בתי המלאכה עוסקים בייצור מדויק של אבי טיפוס ומוצרים במסגרת תהליך הפיתוח וכן בתכנון וייצור תבניות אלומיניום, כולל הזרקת חלקי פלסטיק עבור סדרות ראשונות או סדרות קטנות של מוצרים. הגורמים השונים בחברה פועלים בפרויקטים בשיתוף פעולה, כאשר בחלק מהמקרים השירותים ניתנים באתרי הלקוח.
- לעיתים התקשרות החברה עם הלקוחות כוללת מתן שירותים משלב פיתוח ותכנון המוצר ועד שלב ייצור אב טיפוס או סדרות הייצור הראשוניות, או הייצור הסדרתי.

8. פילוח הכנסות מוצרים:

2017		2018		2019		
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	קבוצת מוצרים
41,358	79%	54,523	80%	47,520	77%	תכנון, פיתוח וייצור
10,798	21%	13,770	20%	14,161	23%	בתי המלאכה
52,156		68,293		61,681		סה"כ

9. לקוחות:

- 9.1 השירותים ניתנים ללקוחות הנמנים על מגזרים שונים של התעשייה הישראלית, החל מהתעשיות הבטחוניות, המשך לתעשיית הדפוס וכלה בתעשייה הרפואית ובתעשיית המים.
- 9.2 התקשרות החברה עם לקוחותיה נעשית בדרך כלל במסגרת הצעת מחיר והזמנת לקוח התואמת את תנאי ההצעה, המסדירה את תנאי המסחרים של ההתקשרות.
- 9.3 לחברה לקוח אחד אשר ההכנסות ממנו בשנת הדוח היוו מעל ל- 10% מהכנסות תחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ- 7.4% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוח זה בשנים האחרונות:

2017		2018		2019		
שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	
4%	5,533	9%	11,706	7%	8,436	לקוח א

10. שיווק והפצה:

- 10.1 עיקר פעילות השיווק וההפצה של החברה בתחום הפעילות נעשית במסגרת הערוצים להלן:
- הופעה בתערוכות
 - אתר האינטרנט של החברה
 - פרסום ברשתות החברתיות, בעיתונות מקצועית
 - דיוור ישיר
 - פניות של מנהל השיווק ללקוחות פוטנציאליים ועוד.
- 10.2 רבים מהלקוחות הם לקוחות חוזרים הפונים מיוזמתם לקבלת שירותים מהחברה.

11. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2019, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר						
2019						2018
עבור שנת 2021	סה"כ לשנת 2020	עבור שנת 2020				עבור שנת 2019
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
-	15,420	299	1,135	3,377	10,609	20,807
-	219	-	-	-	219	479
-	15,639	299	1,135	3,377	10,828	21,286
סך הכל						

צבר ההזמנות מבוסס על הזמנות מלקוחות למתן שירותים מהחברה. לקוח רשאי להחליט על הפסקת הקשר עם החברה בהתראה קצרה, כמו כן, תיתכן האטה בקצב ביצועו של פרויקט פיתוח בשל אילוצים הקשורים בלקוח או בשל אילוצים שאינם בשליטת החברה.

צבר ההזמנות האמור לעיל הינו צופה פני עתיד, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי סיום פרויקט הפיתוח בהתאם לקצב הביצוע המתוכנן ובהתאם להיקף השעות הצפוי ועל גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, או יתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, לרבות ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה וההתפתחויות שיחולו בנושא, אשר אין בידי החברה להעריכן, לצפותן ולאמוד את השפעתן מראש, שכן אינן נמצאות בשליטת החברה.

12. תחרות:

12.1 להערכת החברה, עיקר התחרות של ארן בתחום פעילות זה נובעת ממחלקות פיתוח פנימיות (in-house) בבית הלקוח. בנוסף, קיימת לחברה תחרות מצד חברות אחרות המתמחות בתחום, כאשר חלקן מציעות בנוסף לשירותי התכנון והפיתוח גם ייצור המוני של המוצר, וכן מצד חברות וגופים שונים העוסקים במתן שירותי תכנון ופיתוח במיקור חוץ. גופים אלו ניתנים לאיפיון לפי תחום עיסוקם כגון: זיווד פלסטי, תכן מכני, דיגום, אלקטרוניקה, תוכנה וכיו"ב.

12.2 לאור ריבוי המתחרים בענף אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בענף.

12.3 להערכת החברה, הגורמים העיקריים המשפיעים לחיוב על מעמדה של החברה בתחום הפעילות והמסייעים לה בהתמודדות עם מתחריה השונים הינם:

- ניסיון רב שנים (למעלה מ-35 שנה) ומוניטין גבוה. במשך השנים צברה החברה ידע והתמחויות מקצועיות שונות בפיתוח מוצרים עבור מגוון רחב של תעשיות כגון: ביטחון, רפואה, מים והשקיה, ואחרים.
- יכולת החברה לעסוק במקביל במספר רב של פרויקטים לפיתוח ותכנון של מוצרים עבור מספר רב של לקוחות בעוד שלמיטב ידיעת החברה, המאפיין המרכזי של מתחריה, שאינם מחלקות פיתוח בחברות, הינו ביצוע מספר מצומצם של פרויקטים מול מספר מצומצם של לקוחות.
- התמחות בנישוא ייחודיות, כגון: פיתוחים רפואיים הקשורים בניסויים בבעלי חיים או פיתוחים בתחום מוצרי ההשקיה ואספקת המים.
- החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון. תו זה מעניק לארן הן מיצוב גבוה יותר לעומת מתחרים שאינם מוכרים ככאלה והן יכולת התמודדות בעבודות הדורשות סיווג בטחוני. החברה קיבלה בסוף שנת 2016 אישור לעמידתה בתקן התעופתי AS9100, עובדה המשפרת משמעותית את מיצובה בשוק.

12.4 גורמים המשפיעים לשלילה על כושרה התחרותי של החברה נובעים מגודלה של החברה, שכן היא נזקקת למנגנוני ניהול מורכבים יותר מאשר חברות קטנות.

13. רכוש קבוע ומתקנים:

- 13.1 החברה מבצעת את עבודות התכנון, המחקר והפיתוח באמצעות מערכות תיב"ס (תכנון ייצור באמצעות מחשב) המקושרות ביניהן ברשת, כולל מערכת ייעודית לשמירת תצורה (PDM), הכוללת גם תווינים (מדפסת לשרטוטים) ומדפסות. ייצור דגמים ואבי טיפוס מתבצע, בין היתר, באמצעות מערכות ממוחשבות לעיבוד שבבי (C.N.C).
- 13.2 בבעלות החברה כרסומות C.N.C המשמשות את החברה לייצור תבניות ומכונות RP לייצור דגמים במהלך פיתוח והדפסות תלת מימד. לחברה מכונות נוספות הכוללות, בין היתר, מכונת אלקטרוארזיה, מחרטות וכרסומות.
- 13.3 למידע בדבר יתרת עלות הרכוש הקבוע והמתקנים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

14. הון אנושי:

- 14.1 בתחום פעילות זה מעסיקה החברה 131 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2019, על פי התמחותם המקצועית, כמפורט להלן:

התמחות	מספר עובדים
מהנדסים, מעצבים ומנהלי פיתוח	68
הנדסאים וטכנאים – ייצור ואינטגרציה	38
ניהול, שיווק ולוגיסטיקה	25
סה"כ	131

- 14.2 לפרטים בדבר המבנה הארגוני של כלל החברה, הסכמי העסקה של עובדים ותכנית אופציות לעובדים ראה סעיף 54 להלן.

15. חומרי גלם וספקים:

חומרי הגלם בהם עושה החברה שימוש הינם בדרך כלל חומרי גלם המשמשים את תעשיית הפלסטיקה והעיבוד השבבי. כן עושה החברה שימוש ברכיבים אלקטרוניים וחשמליים. החברה רוכשת את הציוד וחומרי הגלם מספקים שונים של ציוד ושל חומרי הגלם ולהערכתה ניתנים הספקים להחלפה בהתראה קצרה ומבלי שתגרם הפרעה לפעילותה הסדירה של החברה.

16. הון חוזר:

- 16.1 **מלאי** - החברה כמעט ואינה מחזיקה במלאי עבור פעילותה. רכישות של חומרים, בעיקר חומרי גלם המשמשים את תעשיית הפלסטיקה והעיבוד השבבי, נעשות בסמוך לקיום הצורך ברכישתם. רכישת חומרים אלו נזקפת לעלות המכר. ההיקף הכספי של רכישות אלו אינו מהותי. בנוסף, החברה מחזיקה במלאי חומרי גלם למכונות ה-RP לייצור דגמים בהיקף של כ-125 אלפי ש"ח ליום המאוזן. מלאי עבודות בביצוע נכון ליום 31 בדצמבר 2019 עומד על כ-68 אלפי ש"ח. בחלק מהפרויקטים החברה מקבלת במהלך ביצוע הפרויקט מקדמות ממזמיני העבודות, בהתאם להתקדמות בביצוע פרויקט הפיתוח.
- 16.2 **מדיניות אחריות למוצרים** - בסיום ביצוע שירותי התכנון והפיתוח החברה מוסרת את המוצר ללקוח ומתקנת ליקויים שמתגלים, אם מתגלים כאלה, על פי דרישת הלקוח ובכפוף לאחריות החברה כפי שנקבעה בהסכם ההתקשרות. להערכת החברה הוצאות החברה לתיקון ליקויים אינן מהותיות.
- 16.3 **שיעור הרכישות מספקים חיצוניים** בתחום הפעילות עומד על כ-24% מהיקף הפעילות (בדומה לשנה קודמת). מרבית התשומות המושקעות הינן כח אדם ונכסים קבועים.
- 16.4 **מדיניות אשראי** - לא קיים פער מהותי בין ימי האשראי שניתנים לחברה מספקיה לבין ימי האשראי שניתנים ללקוחות החברה. החברה נוהגת להעניק ללקוחותיה אשראי של שוטף + 30 יום עד שוטף + 60 יום. החברה בדרך כלל מחייבת את לקוחותיה בתשלום מקדמות בשיעורים שונים.

17. הליכים משפטיים:

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה אינה צד להליך משפטי הקשור לתחום הפעילות.

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

18.1 יעדיה העיקריים של החברה הינם:

- הרחבת בסיס הלקוחות של החברה תוך התמקדות בחברות וארגונים גדולים.
- חדירה לתחום תכנון הכולל ייצור והספקת חלקים.
- המשך הרחבת השירותים הניתנים על-ידי החברה תוך התמקדות בביצוע עבודות באתרי הלקוח.
- חדירה לתחומי פעילות בהם לא עסקה החברה בעבר.
- הרחבת הפעילות בתחומי התעשייה הקיימים והתמקדות בתעשיית המוצרים הרפואיים והביטחוניים.

18.2 לצורך מימוש יעדים אלו נוקטת החברה באסטרטגיה עסקית אשר שמה דגש על מתן שירות יעיל מקצועי ואיכותי ללקוחות החברה; ברכישה של ידע וניסיון בתחומי הפיתוח הקיימים ופיתוח של ידע בתחומי פיתוח נוספים; הפניית משאבים לצורך התקשרות עם לקוחות חדשים תוך הרחבה של הפעילות מול לקוחות קיימים.

18.3 להערכת החברה, האיום המרכזי על מימוש יעדי החברה הינו ירידה בהקצאת משאבים לפיתוח מוצרים ו/או מעבר לקוחות לפיתוח מוצרים באופן עצמאי ולא באמצעות גורמים חיצוניים. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון העשויים להשפיע על החברה ראה סעיפים 62 ו-63 להלן.

היעדים האמורים לעיל הינם צופים פני עתיד, הם בבחינת מידע שאינו ודאי, והם מבוססים במידה רבה על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים שהעמידה לעצמה וייתכן שיעדים אלו לא יתממשו כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, לרבות השלכות האפשרויות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה וההתפתחויות שיחולו בנושא.

תחום פעילות: מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל

19. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

- 19.1 במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייבוא ומכירת מכונות הזרקה, רובוטים, ציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק, תבניות וחלקים מוזרקים ועוד. לחברה מחלקת שירות טכני התומכת בלקוחות ומקיימת After Sales Service לאורך חיי המוצר (כ-20 שנה).
- 19.2 התפתחות תחום הפעילות מקבילה ברמה המאקרו כלכלית למצב המשק הישראלי בכלל ולמצבו של ענף הפלסטיק והגומי בפרט. במסגרת זו ניתן למנות את מידת הקצאת המשאבים של מפעלים בענף הפלסטיקה והגומי לרכישה של מכונות וציוד, ובכלל זה הרחבת כושר הייצור של הענף על ידי הוספת קווי ייצור ו/או שידרוג של קווי ייצור קיימים והשקעה במכונות וציוד חדשניים מבחינה טכנולוגית.
- 19.3 תחום הפלסטיק נחלק לשלוש קבוצות עיקריות הנבדלות זו מזו בטכנולוגיה המשמשת בייצור, כמפורט להלן:
- הזרקה - הטכנולוגיה הדומיננטית בשוק.
 - אקסטרוזיה וניפוח.
 - טכנולוגיות עיבוד פלסטיק אחרות.
- 19.4 תחום הפעילות של החברה כולל התמחות בקבוצת המפעלים המסווגים תחת טכנולוגיית ההזרקה ובכלל זה משווקת החברה מכונות הזרקה, תבניות הזרקה וציוד נוסף. בנוסף משווקת החברה מערכות הזנה, שינוע, מינון וייבוש חומר גלם המיועד גם למפעלי פלסטיקה בשיטות עיבוד אחרות. לפרטים נוספים בדבר מוצרי התחום ראה סעיף 20 להלן.
- 19.5 להערכת החברה, הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על מגמות הביקוש למוצרי החברה בענף:
- **צמיחה בתפוקת הענף:** הגורם העיקרי העשוי להשפיע על ההצטיידות בענף ועל גידול בהשקעות במכונות וציוד הינו צמיחה בתפוקה. ככל שגדלה תפוקת הענף כך גדלה ההשקעה במכונות וציוד, אם כי הגברת התפוקה עשויה להתבצע גם באמצעות ציוד קיים. גידול בהשקעה בציוד תלוי בהגברת הייצור מעבר לכושר הייצור הקיים, בכניסה למוצרים חדשים תוך השקעה בקווי ייצור חדשים ו/או הסבה של קווי ייצור קיימים.
 - **שיפורים טכנולוגיים:** גורם נוסף העשוי להשפיע על הביקוש בענף הוא שיפור הרמה הטכנולוגית של הציוד על מנת שיתאים לייצור המוצרים החדשניים, בהתאם לחידושים טכנולוגיים שחלו בענף וכמו כן כניסה לייצור של מוצרים מתוחכמים יותר. טכנולוגיה חדשה כיום בענף היא הזרקת חומר בתוך חומר. לא ניתן להעריך את השפעתה של טכנולוגיה זו על היקף הפעילות בענף.
 - **העתקת ייצור לחו"ל:** גורם המשפיע באופן שלילי על הביקוש למכונות וציוד בענף הינו מגמה של העתקת קווי הייצור של מפעלי פלסטיק ישראליים לחו"ל, במטרה להתקרב לשוקי היעד. מגמה זו מביאה לכך שההשקעה במכונות נעשית ישירות בחו"ל ולא בישראל.
 - בנוסף, ההשקעה במכונות ובעיקר במכונות הזרקה נחשבת להשקעה כספית גבוהה. מצוקת אשראי של יצרנים בענף גורמת לפגיעה בכושר הקניה שלהם וכפועל יוצא להקטנת הביקוש. חברות רבות בענף מנסות להתגבר על מצוקת האשראי על ידי מכירה בליסינג מימוני.
 - לגורמים נוספים העשויים להערכת החברה להשפיע על פעילות החברה, לרבות השפעת משבר נגיף הקורונה בתחום זה, ראה סעיפים 62 ו-63 להלן.
- 19.6 להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, התקשרות עם ספקים איכותיים ומובילים, קיום מערך יעיל למתן שירות זמין ואפקטיבי ללקוחות, מתן פתרון כולל ללקוח בראיה הנדסית, הכרות מעמיקה עם התחום לצורך התאמה מיטבית של הפתרון לצרכי הלקוח וכן יציבות פיננסית המאפשרת החזקת מלאי חלפים, סיוע במימון ושירות מהיר. היכולת להעמיד אשראי ארוך טווח ללקוח מהווה יתרון.
- 19.7 לסקירת היבטי תחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 25 להלן.

20. מוצרים ושירותים:

אספקת מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק וכן ייבוא תבניות הזרקה לפלסטיק ומוצרים מוגמרים, מהווים את קבוצות המוצרים העיקריות של תחום הפעילות.

פעילות החברה בתחום זה מתבצעת בשני אופנים עיקריים: (א) ברוב המקרים החברה רוכשת את הציוד מהיצרן מחו"ל ומוכרת אותו בארץ ללקוח הסופי והרווח שלה הינו ההפרש בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה. המחיר ללקוח נקבע על ידי החברה. בעסקאות מסוג זה, לרוב החברה מקנה ללקוח אחריות זהה לזו שהיא מקבלת מהיצרן. (ב) בחלק מהעסקאות החברה משמשת כסוכנת בארץ של היצרן מחו"ל (של המכונה או התבנית לפי העניין). הלקוח רוכש ציוד מהספק בחו"ל והחברה זכאית לעמלה עם אספקת הציוד ללקוח. במהלך תקופת הדוח לא שימשה החברה כסוכנת בארץ של יצרן מחו"ל כמתואר לעיל. במקרים בהם מעניקה החברה ללקוחותיה אשראי ארוך טווח, ככלל במכונות הזרקה ורובוטים, נעשה הדבר כנגד שעבוד הציוד, קבלת צ'קים לביטחון ולעיתים אף ערבות אישית. במקרים בהם ניתן אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נוטלת החברה אשראי לזמן ארוך מספק המכונות, במקביל.

20.1 מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי:

במסגרת יבוא והפצה של מכונות ההזרקה, הרובוטים והציוד ההיקפי פעילות החברה כוללת:

- מכירת ציוד חדש והתקנתו באתר הלקוח לרבות שירות בתקופת האחריות.
- מכירת חלפים לציוד קיים (שלא במסגרת האחריות).
- שירות תיקונים וטיפול מונעים (שלא במסגרת האחריות).

לפרטים אודות הסכם מהותי בו קשורה החברה בתחום פעילות זה עם ספק מהותי של החברה, Engel Austria GmbH ("ENGEL"), ראה סעיף 29.1 להלן.

20.2 תבניות הזרקה:

החברה עובדת בשיתוף פעולה עם מספר מפעלי תבניות והזרקה ברחבי העולם, לצורך יצור תבניות והזרקת חלקים ומוצרים מוגמרים של לקוחות החברה.

חלק מהתבניות מוזרקות אצל קבלני משנה של החברה בחו"ל והחלקים נמכרים ללקוחות החברה.

יתרת התבניות מיובאות לארץ, חלקן מסופקות ללקוחות ומוזרקות על יד הלקוחות באופן עצמאי או אצל קבלני משנה אחרים, וחלקן מוזרקות על ידי החברה אצל קבלני משנה, והחברה אחראית לאספקת ומכירת החלקים ללקוחותיה.

תבנית הזרקה היא האמצעי המאפשר ייצור סדרתי שוטף של חלקי פלסטיק. התבנית עשויה בד"כ מפלדה ומכילה את החלל דמוי המוצר המבוקש. לתוך החלל מוזרק חומר פלסטי מותך. ההתך ממלא את החלל בתבנית, מתקרר ומתגבש בצורת המוצר הסופי. התבנית נפתחת באופן אוטומטי מכוונים שונים והמוצר המוזרק שהתגבש נחלץ באופן אוטומטי או באמצעות רובוט מתוך התבנית.

משך ייצורה של תבנית הוא בין מספר שבועות למספר חודשים ועלותה נעה בין אלפי דולרים בודדים למאות אלפי דולרים. מחיר התבנית מושפע מגודל החלק המוזרק, כמות השקעים בתבנית, סוג כניסת החומר והמפרט הטכני של התבנית, לרבות סוג הפלדה וקושיה, לגודל המתוכנן של סדרת הייצור ולשיקולים נוספים כגון: זמן מחזור, מחיר המטרה למוצר הסופי ורמת האוטומציה במפעל. כשמדובר במוצר בעל גיאומטריה מסובכת תהא התבנית מורכבת לביצוע.

20.3 אספקת חלקים ומכלולים:

החברה מספקת שירותי יצור אצל קבלני משנה בארץ וחו"ל (בעיקר בסין). השרותים כוללים אספקת חלקי פלסטיק ואלומיניום מוזרקים, יצור חלקי מתכת ופלסטיק בעיבוד שבבי, יצור ואספקה של חלקי סיליקון וגומי בכבישה ובהזרקה וכן שירותי גימור והרכבת מכלולים שלמים המסופקים ללקוחותיה.

לטובת הייצור עושה החברה שימוש בתבניות שהוזמנו מהחברה, וכן במתקני יצור והרכבה יעודיים הקיימים אצל ספקי החברה לטובת הפרוייקטים השונים.

21. פילוח הכנסות מוצרים:

2017		2018		2019		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
6,139	7%	7,714	11%	7,654	15%	תבניות וחלקים
79,505	91%	57,706	85%	39,716	80%	מכונות, רובוטים וציוד היקפי
1,734	2%	2,140	4%	2,418	5%	אחרים
87,378		67,560		49,788		סה"כ

22. לקוחות:

- 22.1 לקוחות החברה בתחום המכונות, הרובוטים והציוד ההיקפי הינם מפעלים מענף הפלסטיקה והגומי בישראל. קהל היעד העיקרי של החברה הינו מפעלים אשר עושים שימוש בטכנולוגיית ההזרקה.
- 22.2 בתחום תבניות ההזרקה ניתן למצוא מגוון רחב של לקוחות, החל ממפעלים תעשייתיים ממגזרים שונים (מוצרי צריכה, מוצרים רפואיים, תעשיית המזון, האופטיקה, הדפוס, התקשורת והאלקטרוניקה) דרך חברות הזנק שונות הנדרשות לחלקים מוזרקים ועד יזמים פרטיים המזמינים תבניות בודדות להזרקה המוצר שלהם.
- 22.3 בתחום אספקת המוצרים המגוון דומה, החל מחברות גלובליות שהחברה מספקת להם מכלולים שלמים המיוצרים במגוון טכנולוגיות מורכבות ומסופקים לקווי היצור, ועד יזמים פרטיים שהחברה מספקת להם מוצרים מוזרקים על פי דרישה.
- 22.4 לחברה שני לקוחות אשר ההכנסות מכל אחד מהם בשנת הדוח מהווה מעל ל- 10% מהכנסות תחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוחות אלו מהוות ביחד כ- 19% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחות אלו בשנים האחרונות:

2017		2018		2019		לקוח
שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	
4%	4,987	1%	1,674	11%	12,029	א
2%	3,237	2%	2,255	8%	9,133	ב
6%	8,224	3%	3,929	19%	21,162	סה"כ

23. שיווק והפצה:

23.1 מכונות הזרקה רובוטים וציוד היקפי:

עיקר השיווק וההפצה של החברה בתחום פעילות זה הינו על ידי השתתפות בתערוכות מקצועיות המתקיימות בארץ דוגמת פלסטו ישפאק ובחול"ל כדוגמת תערוכת K בדיסלדורף כן פרסום בעיתונות המקצועית והשקעה במיתוג. בנוסף, פועלת החברה לארגון כנסים, שולחת חומר מקצועי על בסיס שוטף וכן פונה ישירות ללקוחות פוטנציאליים באמצעות סוכני מכירות. בתחילת שנת 2017 הקימה חברת הבת, ארן דגמים, את חברת Aran Europe SP. Z o.o. אשר יוסדה בפולין ואשר פועלת בשיווק והפצה של מכונות ההזרקה, רובוטים והציוד ההיקפי באירופה.

23.2 תבניות הזרקה:

הלקוחות בתחום זה הם לקוחות שתכנון המוצר בעבורם בוצע בחברה, לקוחות שתכנונו את המוצר בעצמם או באמצעות חברה מתחרה. העבודות המתקבלות הן בדרך כלל ביוזמתם ובפנייתם של לקוחות לחברה.

24. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2019, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר					
2019					2018
מועד הכרה בהכנסה הצפויה של ציוד ומכונות שהוזמנו עבור שנת 2020					
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
קבוצת מוצרים:					
מכונות הזרקה וציוד היקפי	1,867	1,916	-	3,783	19,415
תבניות וחלקים	1,100	400	206	1,706	2,284
סה"כ	2,967	2,316	206	5,489	21,699

צבר ההזמנות נובע מביצוע הזמנות של מכונות הזרקה, ציוד היקפי ותבניות של לקוחות אשר טרם סופקו ואשר יסופקו ללקוחות, ברובן, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020.

צבר ההזמנות לעיל הינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, ומבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה לגבי מועדי אספקה, התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את צבר ההזמנות ולהשיג את צבר ההזמנות המצויין לעיל כולו או חלקו, או יתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, לרבות ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה וההתפתחויות שיחולו בנושא, אשר אין בידי החברה להעריך, לצפות ולאמוד את השפעתן מראש, שכן אינן נמצאות בשליטת החברה.

25. תחרות:

25.1 למיטב ידיעת החברה, בתחום יבוא מכונות וציוד לתעשיית הפלסטיק פועלות בישראל כ-30 חברות, מתוכן כ-10 חברות משמשות כנציגויות בלעדיות של יצרנים בחו"ל והיתר כיבואניות של ציוד ומכונות של יצרנים אחרים, ללא בלעדיות.

25.2 על מתחרותיה של החברה ניתן למנות את החברות הבאות: סו - פאד בע"מ, פרומתאוס בע"מ, הור - טל, האסקי (ישראל) בע"מ, אז-אור טכנולוגיה ושיווק (1979) בע"מ, נקודת זוהר בע"מ, אנסק בע"מ ואחרים. לאור ריבוי המתחרים אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בענף.

להערכת החברה, הגורמים העיקריים המשפיעים לחיוב על מעמדה של החברה בתחום הפעילות והמסייעים לה בהתמודדות עם מתחריה השונים, הינם:

- חלק ממוצרי החברה הם בעלי יתרון הנדסי כך שארכיטקטורת המכונה מעניקה ללקוח יתרון משמעותי. החברה השיגה יתרון בתחום זה באמצעות התקשרותה עם ENGEL (ראה סעיף 29.1 להלן). בנוסף, משקיעה החברה במיצוב ושיווק, ראה סעיף 23 לעיל.
- שירות, תחזוקה ותמיכה בלקוחות (After Sales Service): לחברה מחלקת שירות מנוסה המאוישת במהנדסים ואנשי שירות בעלי וותק רב. שירות ארץ נתפס כאיכותי ומקצועי ומסייע לחברה בתהליך המכירה.
- מתן פתרונות טכניים ייחודיים "תפורים" למשימות מוגדרות של לקוחות החברה, בעיקר בתחום הבקרה והאלקטרוניקה.
- מתן שירות ואספקת חלפים למכונות הזרקה ממגוון ספקים נרחב, כולל של יצרנים שפסקה פעילותם בישראל או שחדלו להתקיים כלל.
- מלאי חלפים ומכונות: עקב מצב המזומנים הנוח והיעדר מינוף מוחלט, מסוגלת החברה להחזיק מלאי חלפים גדול במחסניה, עובדה הנתפסת כיתרון בעיני הלקוחות ומסייעת אף היא למכירות. למיטב ידיעת החברה היא מהבדודות בתחום המחזיקה באופן קבוע מכונות הזרקה כמלאי - עובדה המסייעת במכירות בפרט במקרים בהם זמן האספקה הינו בעל חשיבות ללקוח.
- החברה רואה כיתרון תחרותי את השילוב בין שני תחומי פעילות - תכנון ופיתוח הנדסי ויבוא ציוד בתחום התבניות - להענקת פתרון משולב ללקוחותיה תחת קורת גג אחת תוך הכרות מעמיקה עם צרכי הלקוח.

מרכז ההדרכה של ארן מסייע בהקניית ידע מקצועי לעובדים בתעשיית הפלסטיק בנושאים הבאים: הזרקה למתחילים, הזרקה למתקדמים, תבניות, חומרי-גלם, תפעול/כיוון מכונות/רובוטים, אחזקת מכונות/רובוטים ועוד (ע"פ סילבסוס שנתי).

חלק מהקורסים עוסקים בעקרונות ומיומנויות ההזרקה באופן כללי ומיועדים למפעילי כלל מכונות ההזרקה ואילו חלקם ספציפיים למפעילי מכונות ורובוטים של ENGEL.

25.3 להערכת החברה, בתחום התבניות עיקר התחרות היא מלקוחות המייבאים תבניות באופן עצמאי, ממפעלים הרוכשים תבניות כחלק מעסקת רכישה רחבה יותר וכן מבוני תבניות מקומיים. בנוסף קיימות מספר חברות העוסקות אף הן בייבוא תבניות. בתחום התבניות ניתן להצביע על מגמה של התרבות במספר היבואנים וירידה בחסמי הכניסה. בצד זאת קיימים מוצרים אחרים המתאפיינים בביקוש קשיח. בנוסף ניתן לאפיין בקרב הצרכנים מגמה של רגישות למחיר.

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2019 | תחום פעילות: מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל

המידע בדבר התחרות בתחום המכונות, הרובוטים והציוד ההיקפי כולל גם מידע שהינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, והוא מבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה לגבי תחום הפעילות, התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי התממשות ציפיות והערכות אלו.

26. הון אנושי:

בתחום יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק מועסקים 21 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2019, על פי הפירוט להלן (ראה גם סעיף 54 לעניין המבנה הארגוני של כלל החברה):

התמחות	מספר עובדים
מתכננים, בקרת איכות וטכנאי שירות	11
תפעול ואדמיניסטרציה	4
ניהול, מכירות ושיווק	6
סה"כ	21

27. ספקים:

27.1 בתחום יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק ככלל ובנושא מכונות הזרקה ורובוטים בפרט, קיימת תלות של החברה בחברת ENGEL העולמית (ENGEL Austria G.m.b.H), עמה חתומה החברה על הסכם ייצוג בלעדי. היות ולא קיים ספק חליפי ובעל מוניטין בשוק, היה וספק זה יוחלף, תידרש תקופת התאמה וחדירה ארוכה. בנוסף, פועלת החברה באמצעות מספר יצרנים וספקים אשר עם חלקם קיימים הסכמים בכתב ועם חלקם הסכמים בעל פה.

להלן פירוט ספקיה העיקריים של החברה בתחום. לעניין זה ספק עיקרי הינו ספק אשר שיעור הרכישות ממנו עולה על 10% מסך היקף הרכישות בתחום:

שם היצרן/ ספק	ארץ מוצא	ייצוג בלעדי בישראל	שיעור מהיקף הרכישות במגזר			מוצרים/ חומרי גלם
			2019	2018	2017	
ENGEL	אוסטריה	כן	57.8%	77.9%	81.9%	מכונות הזרקה ורובוטים
ENGEL	קוריאה	כן	14.3%	3.4%	0.5%	מכונות הזרקה ורובוטים

27.2 לפרטים אודות התקשרויות החברה עם ספקים מהותיים ראה סעיף 29 להלן ("הסכמים מהותיים").

27.3 בקבוצת המוצרים תבניות - מעריכה החברה כי אין לה תלות בספקים היות שקיימים יצרני תבניות חלופיים רבים ומגוונים.

28. הון חוזר:

28.1 מדיניות החזרת סחורות:

החברה אינה מנהלת מדיניות החזרת סחורות מעבר לנדרש על פי חוק.

28.2 מדיניות אחריות למוצרים:

בקבוצת מכוונות ההזרקה, רובוטים וציוד היקפי, החברה מעניקה אחריות למכוונות במקביל לאחריות יצרן כשהיצרן מספק את החלפים והחברה מספקת את השירות. תקופת האחריות מוגבלת ככלל לשנה. לעיתים ניתנת תקופת אחריות לתקופה ארוכה יותר של עד 3 שנים על חלקים מסוימים במכונה.

בקבוצת תבניות ההזרקה החברה מעניקה אחריות למוצריה לתקופה של שנה או לחילופין לכמות הזרקות שסוכמה מראש עם הלקוח, המוקדם מביניהם, במקביל לאחריות יצרן התבניות, כמפורט להלן:

- החברה מעניקה אחריות מלאה לתבניות במשך שנה או לחילופין לכמות מוסכמת של הזרקות, המוקדם מביניהם, בתנאי שההזרקות יבוצעו במפעל בו רמת התפעול והתחזוקה מאושרים על ידי החברה. במקרים מסוימים מוסכם, כי במידה והתבניות מופעלות בארן האחריות אינה מוגבלת בזמן. במסגרת האחריות הניתנת ככלל ללקוח, מחויבת החברה לתקן ללא חיוב ובזמן סביר תקלה בתבנית, אשר אינה נובעת משימוש או תחזוקה לא נכונים או מכוח עליון.
- אחריות החברה מוגבלת ככלל לתיקון תקלות טכניות בתבניות עצמן בלבד ואינה מכסה כל נזקים או הוצאות אחרים, העשויים להיגרם למוזמן בגין התקשרות זו.
- אחריות החברה מוגבלת ככלל לתאימות החלקים המוזרקים לסיבולות שרטוטי המוצר. שינויים במוצר המבוקש מכל סיבה שהיא ישולמו על-ידי המזמין בנוסף.
- ברוב במקרים בהם מופעלת האחריות, נושא יצרן התבנית (ספק החברה) בעלות התיקון הנדרש. השתתפות היצרן בחו"ל אינה כוללת את שכרם של טכנאי החברה.

על פי הניסיון שנצבר בחברה ונכון למועד הגשת דו"ח תקופתי זה, ההוצאות בהן נושאת החברה עצמה בתקופת האחריות אינן מהותיות.

28.3 מדיניות אשראי ללקוחות:

בקבוצת מכוונות ההזרקה רובוטים וציוד היקפי, החברה מעניקה, מפעם לפעם, ללקוחותיה, אשראי ארוך טווח (פריסת תשלומים על פני כ-2-5 שנים) לרכישת המכוונות במקביל לאשראי המוענק לה ככלל על-ידי הספק. האשראי ניתן ככלל כנגד בטחונות מתאימים, כגון: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה. האשראי נושא ריבית וצמוד למטבע העסקה.

לרוב חופפת תקופת האשראי שניתנת ללקוחות לתקופות האשראי שמתקבלות מספקי החברה.

בקבוצת תבניות ההזרקה, תנאי התשלום הניתנים ללקוחות לרכישת התבנית נקבעים ככלל בהתאמה לתנאי התשלום של יצרן התבניות. תנאי התשלום הנהוגים ככלל הם:

- 40% מקדמה עם ההזמנה במטבע חוץ או בש"ח, על פי שער העברות גבוה ביום התשלום בפועל.
- 30% לתשלום לאחר הזרקות T1 (לעיתים מובטח תשלום זה באמצעות מכתב אשראי בנקאי L/C).
- 30% לתשלום לאחר אישור התבנית בחו"ל ולפני המשלוח לארץ (לעיתים מובטח תשלום זה באמצעות מכתב אשראי בנקאי L/C).

בקבוצת אספקת החלקים והמכלולים, תנאי התשלום הניתנים ללקוחות לרכישת החלקים והמכלולים נקבע ככלל בהתאמה לתנאי התשלום של יצרן התבניות. תנאי התשלום הנהוגים ככלל הם:

- 50% מקדמה עם ההזמנה במטבע חוץ או בש"ח, על פי שער העברות גבוה ביום התשלום בפועל.
- 50% לתשלום בתנאי האשראי הנהוגים, קרי עם מכוונות החלקים לשילוח, או עם מועד אספקת החלקים ללקוח.

החברה רוכשת מלאי חלקי חילוף למכוונות הזרקה ומחזיקה במלאי את החלקים אשר זמינותם ונחיצותם גבוהה לצורך עמידה בתנאי האחריות ועל מנת לספק שירות ללקוח. החברה נוהגת לרכוש מכוונות הזרקה למלאי, אשר משמשות אותה לצורך אפשרות תצוגה, לצורך קיום השתלמויות, ימי עיון והדרכות ולצורך זמינות מיידיה למכירה. אחזקת המכונה לתצוגה אינה פוגעת ככלל במחיר המכירה ללקוח.

לא קיימים הבדלים מהותיים בין תנאי האשראי שניתנים לחברה על ידי ספקיה לבין תנאי האשראי הניתנים על ידי החברה ללקוחותיה. ככלל מדיניות החברה הינה הקבלת תקופות האשראי שניתנות לה מהספק לבין תקופות האשראי שהיא מעניקה ללקוחותיה.

29. הסכמים מהותיים:

29.1 הסכם עם ENGEL:

החברה חתמה ביום 30/01/1998 על הסכם ייצוג בלעדי עם חברת ENGEL העולמית (ENGEL Austria G.m.b.H) בנושא הפצת מוצריה הכוללים מכונות הזרקה, רובוטים וחלפים אשר יישאר בתוקפו למשך תקופה בלתי מוגבלת, כשלכל צד הזכות להביאו לסיום בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים מראש.

אחריות: למכונה ניתנת, ככלל, אחריות יצרן בת 12 חודשים מיום ההתקנה, במסגרתה מספקת ENGEL חלפים ללא חיוב. בתקופת האחריות החברה אינה זכאית לתמורה נוספת מ- ENGEL בגין השירות הניתן ללקוח עבור המכונה.

שירות: השירות ניתן על ידי אנשי שירות מטעם החברה (מהנדסים והנדסאים) שהוכשרו לכך על ידי ENGEL והמשתתפים בקורסים ורענונים טכניים ב- ENGEL פעמיים בשנה. החיוב בגין השירות שאינו כלול באחריות נעשה ככלל על בסיס שעות עבודה ונסיעה על-פי מחירון החברה.

מלאי חלפים: החברה רוכשת חלפים למלאי המוחזק במחסן הממוקם במבנה החברה. אם נדרש חלק שאינו נמצא במלאי, מזמינה החברה את החלק הדרוש מ- ENGEL והחלק מסופק באמצעות משלוח אווירי רגיל או על ידי חברת שילוח. ככלל נושא הלקוח בעלות המשלוח.

29.2 הסכם עם PIOVAN:

בחודש מאי 2000 קיבלה החברה את נציגות חברת PIOVAN בישראל, והינה המפיץ הבלעדי (שווק, מכירה ואספקת שירות) של הציוד ההיקפי של PIOVAN בישראל (PIOVAN מחויבת כלפי החברה שלא למכור את הציוד שלה בישראל ישירות ללקוחות או באמצעות סוכנים אחרים).

מוצרי הציוד של PIOVAN כוללים בין היתר: ממננים לחומרי גלם, תוספים וצובענים (ממננים משקליים ונפחיים), מייבשי חומר גלם למכונות יחידות או למערכות מפעליות, בקרי טמפרטורה לתבניות (חימום וקירור), מקררי מים מרכזיים ויחידים, מערכות הזנה מרכזיות, מגרסות ועוד.

הציוד נרכש על ידי החברה במחיר סוכן ונמכר בארץ ללקוחות החברה, במחיר שנקבע על ידי החברה. הרכבת הציוד נעשית ככלל על ידי הלקוחות ואינה כלולה במחיר הקנייה.

האחריות הניתנת על ידי PIOVAN למוצריה הינה למשך שנתיים. החברה מספקת חלפים בתשלום לציוד של PIOVAN בישראל, הכולל הן ציוד חדש שנמכר על ידי החברה והן ציוד שנמכר בעבר ללקוחות על ידי אחרים. החלפים נרכשים על ידי החברה במחיר סוכן ונמכרים ללקוחות במחיר שנקבע על ידי החברה, זאת למעט בתקופת האחריות אשר במהלכה מסופקים החלפים על ידי PIOVAN ללא חיוב.

30. הליכים משפטיים:

ביום 9 במאי, 2016, קיבלה החברה הודעה כי ב-28 במרץ, 2016 הוגשה כנגדה תביעה על-ידי ביטוח חקלאי – אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "התובעת") ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח לבית משפט השלום בתל אביב יפו (ת.א. 61015-03-16 ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ נ' ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ) בגין נזקים שנגרמו לכאורה לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ, 2017 נתקיימה פגישת מהות ובהסכמת הצדדים הועבר התיק להליך גישור. במסגרת הליך הגישור, נחתם בין הצדדים הסכם פשרה אשר במסגרתו הוסכם, כי החברה ומנורה ישלמו יחד לתובעת סך כולל של 470,000 ש"ח, אשר מתוכו סך של 306,000 ש"ח ישולם על ידי החברה וסך של 164,000 ש"ח ישולמו על ידי מנורה. התובעת והחברה נתנו הסכמתן להצעה, ובהתאם, ביצעה החברה הפרשה בדוחותיה הכספיים לשנת 2017 בגובה חלקה בסכום הצעת הפרשה. בתאריך 10 במאי, 2018 חתמו הצדדים על הסכם פשרה בהתאם לתנאי הצעת הפרשה שהועלתה בישיבה ביום 10 בינואר 2018 ובתאריך 13 במאי 2018 ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם הפרשה. חלקה של החברה בתשלום לתובעת עמד כאמור על 306,000 ש"ח.

31. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

החברה בוחנת היבטים שונים בהרחבת פעילותה ובהם:

- הרחבת מרכיב השירות ומכירת חלפים;
- בחינת אפשרויות כניסה לטכנולוגיות ייצור נוספות, ברגי עיבוד וציוד נוסף על ידי ייצוג ספקים נוספים בענף הפלסטיק והגומי;
- בחינת הרחבת פעילות ההזרקה על ידי הוספת מוצרים משלימים;
- פעילות להגדלת מערך הספקים בתחום באמצעות הרחבת תמהיל המוצרים;
- המשך החדירה לתחום הלחמה אולטראסונית וניקוי אולטראסוני באמצעות חברת Weber הגרמנית;

בכדי להשיג את יעדיה, החברה מתקשרת עם ספקים המהווים שותפים אסטרטגיים של ספקיה הקיימים. כך, פועלת החברה ליצירת קשרים עם ספקים שונים באמצעות תערוכות, פגישות יזומות ועוד. בנוסף, לעניין שירות ומכירת חלפים, החברה פועלת להשקת מוצרי שירות חדשים וייצוג ספקים המייצרים כלי מדידה ייעודיים הנחוצים לצורך פעילות זו.

ההזדמנויות העומדות בפני החברה במידה ותשיג את יעדיה הן הרחבת בסיס פעילותה והשגת בסיס לקוחות רחב ויציב יותר.

היעדים האמורים לעיל הינם צופים פני עתיד, הם בבחינת מידע שאינו ודאי, והם מבוססים במידה רבה על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות), טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים שהעמידה לעצמה וייתכן שיעדים אלו לא יתממשו כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, לרבות השלכות האפשרויות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה וההתפתחויות שיחולו בנושא.

תחום פעילות: אנרגיה סולארית**32. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:****מבנה תחום הפעילות:**

32.1 פעילות החברה בתחום זה כיום מתמקדת במכירת חשמל ממתקני ייצור פוטו וולטאיים (או מערכות ייצור פוטו וולטאיות) בישראל, אשר בבעלותה.

32.2 פעילותו של משק החשמל בישראל מוסדר באמצעות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 (להלן - "**חוק משק החשמל**"), חוק החשמל, תשי"ד-1954 והתקנות המותקנות מכוחם. בנוסף, הפעילות בתחום האנרגיה המתחדשת לרבות הפקת אנרגיה סולארית ומכירתה, מושפע באופן ניכר מהחלטות ממשלת ישראל, החלטות הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן - "**רשות החשמל**") וכן תלויה באישורי גופים נוספים כגון רשויות מקומיות, חברות החשמל, גופי תכנון ובניה ועוד. ההחלטות המתוארות לעיל, כוללות קביעת התעריפים אשר ישולמו לבעלי הרישיון בגין רכישת חשמל המיוצר באמצעות מתקנים פוטו וולטאיים בידי חברת החשמל כמו גם קביעת מכסות להספקי החשמל שחברת החשמל מחויבת לרכוש, סובסידיות ממשלתיות וכיו"ב.

32.3 **פעילות החברה בתחום הפוטו וולטאי** – מערכות פוטו-וולטאיות כוללות מתקני ייצור פוטו-וולטאיים הקולטים קרינה מאור השמש באמצעות לוחות של תאים פוטו-וולטאיים הממוקמים על גבי קונסטרוקציה מתאימה (על גבי הקרקע או על גבי גגות). זרם החשמל המיוצר בלוחות כאמור מנותב לממירי זרם ולאחר מכן, במידת הצורך, לשנאים אשר מאפשרים את הזרמת החשמל המיוצר על ידם לרשת החשמל. ההספק המקסימאלי אשר ניתן לייצור על ידי המערכות הפוטו-וולטאיות נמדד ביחידות קילואט/מגוואט (המייצג את הספק ממירי הזרם) או קילואט שיא/מגוואט שיא (המייצג את הספק הפאנלים הסולאריים המותקנים במערכות). עד לשנת 2016 חלה בישראל אסדרה המבוססת על מכסות תעריף, לפיה נקבע תעריף קבוע, אשר השתנה ממכסה למכסה, צמוד למדד המחריים לצרכן, לתקופה של 20 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, צמוד למדד המחריים לצרכן. הזכייה בתעריף המובטח הייתה תלויה בעמידה באבני דרך שנקבעו במסגרת הרגולציה, על בסיס כל הקודם זוכה.

נכון למועד הגשת הדו"ח החברה מפעילה שני מתקנים פוטו וולטאים אשר הוקמו במסגרת האסדרה התעריפית, האחד מתקן בהספק של 0.43 מגה וואט ומתקן נוסף בהספק של 0.515 מגה וואט (להלן: "**המתקנים הבינוניים**"). בנוסף החזיקה החברה מערכת קטנה בהספק של 50 קו"ט אשר לא חייבה הוצאת רישיון להקמתה, שכן המדובר במערכת קטנה בהספק של עד 50 קו"ט. מערכת זו נמכרה על ידי החברה ביום 30.12.18 בתמורה לסך של כ-420 אלפי ש"ח, כתוצאה ממכירה זו הכירה החברה ברווח הון בגובה של כ-40 אלפי ש"ח. בנוסף, במהלך שנת 2017 הקימה החברה וקיבלה אישור חיבור לרשת החשמל של מערכת קטנה נוספת בהספק של 55 קו"ט המותקנת על גג מבנה החברה בשיטת "מונה נטוי". עלות ההקמה של מערכת זו הסתכמה לסך של כ-260 אלפי ש"ח.

32.4 היבטי תכנון ובנייה - הפעילות בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל, תלויה במדיניות גופים הקשורים בתכנון ובנייה, אישור תכניות מתאר מתאימות ומתן ההיתרים הנדרשים להקמת המתקנים. כתנאי לקבלת היתר בניה להקמת המתקנים, יש צורך לעיתים לבצע שינוי ייעוד של הקרקע מייעוד חקלאי לייעוד המאפשר את הקמת המתקנים הסולאריים.

32.5 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות - יכולת התקשרות בהסכמי שכירות נגישות למקורות מימון בנקאיים ואחרים עבור הקמת המתקנים כמו גם מידת היכולת והניסיון בהשגת הרישיונות וההיתרים הדרושים, מהווים גורמים משמעותיים המשפיעים על סיכויי הכניסה לתחום הפעילות. לעניין התחרות בתחום פעילות זה ראה סעיף 37 להלן.

32.6 גורמי ההצלחה והרווחיות בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, יכולת איתור של נכס או קרקע מתאימים והתקשרות בהסכמים מתאים לגביהם, מקצועיות ויעילות בתחום התכנון, הרכש וההקמה של המתקנים הפוטו וולטאיים, יכולת קידום פעילות רגולטורית לטובת השגת האישורים ההיתרים והרישיונות הדרושים להקמת המתקנים עם כלל הגורמים והרשויות הקשורים, התקשרות עם ספקי ציוד אמין, איתנות פיננסית המאפשרת יכולת מימון לביצוע הפרויקטים.

32.7 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות - נכון למועד פרסום דוח זה, הטכנולוגיה הפוטו וולטאית שבבסיס תחום פעילות זה הינה טכנולוגיה מתפתחת באופן מתמיד, תוך דגש על יכולות הניצול של האנרגיה הפוטו וולטאית ושימת דגש על הוזלת עלויות הייצור וחומרי הגלם של המתקנים הפוטו וולטאיים.

מודל הפעילות של החברה:

32.8 החברה עוסקת במכירת חשמל ממערכות פוטו וולטאיות בישראל הנמצאות בבעלותה, באופן בו תהנה ממכירת החשמל לרשת החשמל או ממימוש של נכסים שברשותה על ידי מכירת זכויות האחזקה במיתקן. החברה פועלת בתחום פעילות זה באמצעות חברת הבת ארן דגמים וכן באמצעות חברת הבת ארן גרינטק בע"מ (להלן - "**גרינטק**"). בשנים 2010-2011 פעילות החברה בתחום זה התמקדה הן בהקמת פרויקטים של תחנות כח שלה עצמה לייצור החשמל והן בהקמת מערכות בתנאי "עד מפתח" עבור לקוחות החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בתחום זה בשנים 2010-2011 ראה סעיפים 32-45 לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2013 שפורסם ביום 12.03.14. נכון למועד דוח תקופתי זה, עיקר פעילות החברה בתחום זה מתמקד במכירת חשמל במתקנים הבינוניים אשר בבעלותה המלאה של החברה ומתופעלים על ידה, ראה גם סעיף 32.3 לעיל.

33. הכנסות מפעילות:

33.1 לאור האמור לעיל, התקשרויות החברה עם חברת החשמל לישראל (חח"י) לגבי המערכות הבינוניות (מערכת אחת בהספק 430 קו"ט"ש ומערכת נוספת בהספק 515 קו"ט"ש) מטופלות בהתאם להוראות פרשנות מספר 12 (IFRIC 12). לאור העובדה שלחברה קיימת זכות חוזית למכור חשמל לחח"י את כל כמות החשמל המיוצרת מהמתקנים (ללא סיכון ביקוש) החברה מיישמת את מודל הנכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRIC 12. סך התמורה הצפויה להתקבל על פני תקופת הרישיון, מוקצית לשירותי ההקמה ולשירותי התפעול על סמך ערכי השווי ההוגן היחסיים של שירותים אלה.

שווי שירותי ההקמה נקבע על פי עלויות ההקמה ובתוספת מרווח ההקמה המקובל בהתאם להערכת החברה. שווי שירותי התפעול נקבע על פי עלויות התפעול בתוספת מרווח מקובל בהתאם להערכת החברה. נכס הפיננסי בגין שירותי ההקמה מוכר על פני תקופת ההקמה.

הכנסות ריבית מוכרות במשך תקופת הרישיון לפי שיטת הריבית האפקטיבית בהתבסס על שיעור תשואה המשקף את הסיכונים הרלוונטיים בתקופת ההקמה והתפעול של הפרויקט.

בשנת 2013 רשמה החברה בספריה נכס פיננסי בגובה של כ-11.1 מיליון ש"ח כתוצאה מהקמת המתקנים לעיל ורווח הקמה לפי מס בסך של כ-1,450 אלפי ש"ח.

בשנת 2017 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.4 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-679 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-542 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

בשנת 2018 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.2 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-642 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-567 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

בשנת 2019 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.2 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-603 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-593 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

בשנת 2016 ביצעה הרשות לניירות ערך בחינה מחודשת בדבר המחויבות למכור חשמל לחברת החשמל. בנוסף, פירסמה הרשות לניירות ערך שאלה ותשובה בדבר קווים מנחים לחישוב ערך השייר. לאחר בחינה שערכה החברה תוך יישום הקווים המנחים שניתנו על ידי הרשות לחישוב ערך השייר, עלה כי לחברה לא קיים ערך שייר מהותי בגין מתקניה בקיבוץ גדות ולכן לחישוב האמור אין השפעה שונה על הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של החברה בהתאם למודל הנכס הפיננסי.

ביום 26 במאי 2016 קיבלה החברה מכתב מהרשות לניירות ערך לסיכום נושא הטיפול החשבונאי במתקנים הפוטו-וולטאיים הבינוניים בהתאם למכתב הרשות המסכם את סוגיית הטיפול החשבונאי כאמור לעיל תמשיך החברה לטפל במתקנים הפוטו-וולטאיים הבינוניים שברשותה בהתאם להוראות פרשנות IFRIC12. לפרטים נוספים ראה ביאור 2 'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

33.2 בשנת 2018 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בתחנה הקטנה (50 קו"ט"ש) בכ-131 אלפי ש"ח. ביום 30.12.2018 מכרה כאמור החברה את התחנה הקטנה בתמורה לסך של כ-420 אלפי ש"ח וכתוצאה מכך רשמה רווח הון בספריה בסך של כ-40 אלפי ש"ח.

33.3 בשנת 2017, במשך 10 חודשי הפעילות הראשונים של המערכת הקטנה המותקנת על גג מבנה החברה ופועלת בשיטת "מונה נטו", צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-30 אלפי ש"ח. בשנת 2018 צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-39 אלפי ש"ח. בשנת 2019 צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-40 אלפי ש"ח.

34. מגמות ושינויים בתחום הפעילות:

ביחס לאופי פעילות החברה בתחום הפעילות, המתמקד במכירת חשמל ממתקני ייצור פוטו וולטאיים (או מערכות ייצור פוטו וולטאיות) קיימים בישראל תעריפים קבועים, ונוכח העובדה כי נכון למועד הדו"ח החברה אינה עוסקת בייזום או הקמה של מתקנים פוטו וולטאיים נוספים, בכל הנוגע למגמות ושינויים בתחום הפעילות הרלוונטים לפעילות החברה, ראו סעיף 34 בחלק א' לדו"ח התקופתי לשנת 2016.

35. לקוחות:

הלקוח היחיד של החברה בתחום פעילות זה הינה חברת חשמל לישראל, עימה חתומה החברה על הסכמים למכר החשמל שייצור במתקנים הסולאריים, לתקופה של כ-20 שנה בממוצע, בהתאם לתעריפים שנקבעים על ידי רשות החשמל.

36. שיווק ומכירות:

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה של החברה אינה מצריכה שיווק והפצה שכן הלקוח היחיד של החברה הוא חברת חשמל לישראל, המחויבת בהסכמים ארוכי טווח עם החברה לרכישת האנרגיה המיוצרת בהתאם לתעריפים שנקבעים על ידי רשות החשמל.

37. תחרות:

37.1 להערכת החברה, בשוק הישראלי פועלות נכון למועד הדו"ח עשרות חברות בתחום האנרגיה המתחדשת בכלל ותחום האנרגיה הפוטו וולטאית בפרט, בין כזמיות בתחום, כמקימות של מתקנים פוטו וולטאים ובין כבעלות מתקנים כאמור. להערכת החברה, התחרות בתחום פעילות זה נסובה סביב איתור וחתמת הסכמים על מקרקעין מתאימים לצורך הקמת המתקנים.

37.2 לאור ריבוי המתחרים אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בענף, אך להערכת החברה נכון למועד פרסום דוח זה, חלקה של החברה בשוק האנרגיה המתחדשת בישראל הינו זניח.

המידע בדבר התחרות כולל גם מידע שהינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, והוא מבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה לגבי תחום הפעילות, התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי התממשות ציפיות.

38. רכוש קבוע ומתקנים:

המערכות הבינוניות של החברה מוצגות כאמור לעיל כנכס פיננסי. מתקני החברה מוקמים על גבי מקרקעין שאינם בבעלות החברה, אלא מושכרים לתקופות ארוכות של עד 20 שנה – ראה סעיף 42 להלן.

39. עונתיות:

כאמור, המתקנים הפוטו וולטאיים מייצרים חשמל מאנרגיה סולארית. קרי ומטבע הדברים, יכולת הייצור של החשמל במתקנים אלה תלויה במידה רבה בקרינת השמש, בתנאי הטמפרטורה והרוח. כתוצאה משינוי הגורמים האמורים על פי עונות השנה, תפוקת המתקנים הפוטו וולטאיים משתנה בין חודשי השנה. כך, בחודשי החורף, קרי נובמבר עד פברואר תפוקת המתקנים הפוטו וולטאיים הינה נמוכה ביחס ליתר חודשי השנה ואילו בחודשי הקיץ, ובעיקר בחודשים יוני-יולי, תפוקת המתקנים הפוטו וולטאיים הינה גבוהה יותר.

40. חומרי גלם וספקים:

40.1 פנלים וממירים - המתקנים הפוטו וולטאים מורכבים מפנלים סולאריים (קולטים) וממירים. החברה רוכשת את הפנלים והממירים מספקים מובילים בישראל ומחוץ לישראל, וביניהם:

- ספק פנלים סולאריים בסין: EGINGPV. הלוחות מאושרים לשימוש על-ידי בנק הפועלים, על-ידי בנק לאומי ועל-ידי חברת החשמל. אישור הבנקים לשימוש בפנלים אלו יאפשר קבלת הלוואות עתידיות להרמת מערכות.
- ספק פנלים סולאריים מיפן: Solar Frontier. הלוחות מאושרים לשימוש על-ידי הבנקים ועל-ידי חברת החשמל. אישור הבנקים לשימוש בפנלים אלו יאפשר קבלת הלוואות עתידיות להרמת מערכות.
- ספק ממירים מישראל: Solar Edge. הממירים מאושרים לשימוש על-ידי חברת חשמל.
- ספק ממירים מגרמניה: Power One. הממירים מאושרים לשימוש על-ידי חברת החשמל.

40.2 במסגרת הסכמי הרכישה הנחתמים עם ספקי הפנלים והממירים, זכאית החברה לאחריות מלאה למוצרים הנרכשים. לעניין האחריות למוצרים בתחום פעילות זה ראה סעיף 41 להלן.

40.3 כל שאר הרכיבים והציוד של המערכות הפוטו וולטאיות, כגון הקונסטרוקציה של המתקנים וציוד החשמל הינם סטנדרטיים ובעלי תקן והם נרכשים מקומית מהמדף.

41. מדיניות אחריות למוצרים:

41.1 החברה מתמקדת בקבלת אחריות מקיפה ככל הניתן מספקי הציוד להקמת המתקנים. החברה מקפידה לעבוד עם ספקים אשר למוצריהן כל התקנים הנדרשים בתעשייה הסולארית והמבצעים בדיקות איכות מחמירות לפי תקנים מקובלים בתעשייה.

- במסגרת הסכם הרכישה עם ספק הפנלים, זכאית החברה לאחריות שבר מלאה עבור הפנלים הסולאריים ל- 5 שנים ואחריות לתפוקה שלא תפחת מ- 90% בעשר השנים הראשונות ומ- 80% ב- 25 השנים הראשונות.
- במסגרת ההסכם עם ספק הממירים, זכאית החברה לאחריות ל 12 שנים עבור ממירים מתוצרת SolarEdge ול-10 שנות אחריות לממירים מתוצרת PowerOne.

42. הסכמים מהותיים:

הסכמי שכירות:

הסכמי שכירות של מקרקעין ו/או גגות להקמת תחנות קטנות ו/או בינוניות נחתמים לתקופה של עד 20 שנה. נכון למועד סגירת הדוח חתומה החברה על הסכמי שכירות למתקנים בינוניים בהיקף כולל של 0.945 מגה וואט.

43. סיכונים ענפיים:

להערכת החברה, הסיכונים להם חשופה החברה בתחום האנרגיה הסולארית הם כדלהלן (ראה גם סעיף 63 להלן):

- שינויי רגולציה - פעילות החברה בתחום פעילות זה תלויה במידה רבה ברגולציה שמנהיגה המדינה ורשות החשמל בישראל, כמו גם גופים ציבוריים וממשלתיים נוספים, בין היתר, חברת החשמל, רשויות מקומיות, ועדות תכנון ובנייה וכיוב'.
- מזג האוויר - פעילות החברה ויכולתה לייצר חשמל מאנרגיה סולארית תלויה במידה ניכרת בתנאי מזג האוויר ובכמות שעות השמש אליה נחשפים הקולטנים. בנוסף התפוקה מייצור החשמל עלולה להיות מושפעת מפגעי מזג האוויר ו/או בלאי של ציוד.

44. הליכים משפטיים:

נכון למועד הדוח לא מתקיימים הליכים משפטיים נגד החברה בתחום פעילות זה.

45. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

נכון למועד הדוח אין בכוונת החברה לפעול להקמה או רכישה של מתקנים נוספים מעבר למתקנים המופעלים על ידה כמפורט לעיל.

תחום פעילות: השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ

46. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

46.1 החל משנת 2004 עוסקת החברה בביצוע השקעות במיזמים עם דגש על תחום המכשור הרפואי, ובשנים האחרונות מתמקדת החברה בהשקעות במיזמים בתחום הקרדיו וסקולר ובתחום הגסטרו. מדיניות ההשקעה של החברה בתחום פעילות זה מבוססת על עקרון השקעה במיזמים אשר נמצאים בשלב הראשוני של פיתוח הרעיון וביצוע עבודות מחקר ופיתוח לכדי אב טיפוס ראשוני או הוכחת היתכנות טכנולוגית ושיווקית ראשונית. החברה בוחנת מעת לעת מיזמים בתחומים לעיל כאשר הרעיונות למיזמים מגיעים מתוך החברה עצמה או מחברות הבנות שלה. בשלב בחינת הרעיון בוחנת החברה בעצמה את היישום הטכנולוגי של המוצר וכן את פוטנציאל השוק. רק לאחר היתכנות טכנולוגית וקיום פוטנציאל שוק נבחנת ההשקעה במיזם.

46.2 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום - החברה מעריכה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה כוללים, בין היתר, יכולת החברה להעריך נכונה את המיזם בו שוקלת החברה להשקיע בהיבט הטכנולוגי, כמו גם יכולת הערכה שיווקית של המיזם, זאת על בסיס בדיקה טכנולוגית, עסקית, פיננסית ומשפטית. בנוסף, החברה נדרשת להעמיד הון זמין לצורך ביצוע ההשקעה בחברות בהן היא מעוניינת להשקיע, ולעמוד בהתחייבויותיה להשקעה על פי אבני דרך שנקבעו מראש בהסכם ההשקעה. גורם הצלחה נוסף וקריטי הינו התמחות החברה בתחום הקרדיו וסקולר ובתחום הגסטרו וכן בפיתוח הנדסי של מוצרים רפואיים בכלל, הליכי תקינה ורגולציה בתחום וכי'.

46.3 חסמי כניסה עיקריים בתחום הפעילות - הון ראשוני וידע - פעילות בתחום הפעילות דורשת הון לצורכי השקעה וניהול המיזם. היעדר מימון הנדרש לצורך ההשקעה בחברות ההשקעה עלולה להוביל לכישלון בפעילות שבבסיס המיזם. כמו כן, הצלחה בתחום הפעילות זה תלויה ביכולת החזר ההשקעה בחברה, קרי יכולת מימוש אחזקותיה כמו גם בזמן ההמתנה עד למימוש ההשקעה, שכן זמן המתנה ארוך מדי עלול לפגוע בכדאיות ההשקעה ובכניסה לתחום פעילות זה. חסם כניסה נוסף לתחום פעילות זה הוא כוח אדם מיומן ומקצועי הבקיא בתחום הפעילות הן בהיבט הפיתוח ההנדסי והן בהיבט השיווקי.

46.4 בשבועות האחרונים, לאחר מועד הדוח, בעקבות משבר נגיף הקורונה חלה האטה במכירות מוצר ה GoBack של חברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, היות ומרבית מכירותיה של חברת הבת הינן באירופה. בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את השלכות המשבר על מכירות החברה, פעילותה ותוצאותיה הכספיות במהלך שנת 2020 בתחום פעילות זה. למידע נוסף אודות השפעת משבר נגיף הקורונה ראה סעיפים 62 ו-63 להלן וההקדמה לדוח הדירקטוריון, פרק ב' לדוח התקופתי.

47. פעילות החברה:

נכון למועד הדוח פועלת החברה בתחום זה באמצעות 4 חברות: אס.איי.תרפז בע"מ (להלן - "SIT"), אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים"), אנדואיד בע"מ (להלן - "אנדואיד") וקרדיופס בע"מ (להלן - "קרדיופס") בהן אחזקות החברה בהון המניות המונפק של כל אחת מהחברות הינן בשיעורים שונים שנעים בין 50% לכ-70%. לפרטים נוספים בדבר החברות הבנות, אחוזי אחזקות החברה בהן ואופן הטיפול החשבונאי ראה ביאורים 9 ו-25 לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 49 להלן.

48. תחרות

תחרות בשוק - בישראל קיימים מספר רב של גופי השקעה מקומיים ובעלי מומן המחפשים הזדמנויות השקעה במיזמים. יחד עם זאת החברה אינה יכולה להעריך את מבנה התחרות בתחום פעילות זה, בשל מספרם הרב של השחקנים בו.

49. הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים:

49.1 הסכם למכירת זכויות וידע של חברת אס.איי.תרפז בע"מ:

ביום 3 בנובמבר, 2010, התקשרה חברת אס.איי.תרפז בע"מ (להלן - "SIT"), בה החברה הינה בעלת מניות עיקרית, בהסכם למכירת מלוא הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים שלה, במיזם בתחום הקרדיו וסקולרי, לחברות הקשורות Boston Scientific Limited (סימול: BSX) ו-Boston Scientific Ireland Limited (להלן ביחד - "Boston").

בהתאם לתנאי העסקה, שילמה Boston ל-SIT במעמד השלמת העסקה סך של 5.7 מיליון דולר, מתוכם שולמו ל-SIT במישרין סך של 5.13 מיליון דולר ואילו 10% מהתמורה בסך של 0.57 מיליון דולר הופקדו בחשבון נאמנות בכפוף לתנאי הסכם נאמנות אשר נכרת בין Boston, החברה ו-Wells Fargo Bank International. במהלך חודש נובמבר 2011, שוחרר סכום זה על ידי הנאמנות והועבר לחברת SIT. כמו כן התחייבה Boston לשפות את SIT וחברות הקשורות לה במקרה של הפרות מצגים מצידה של Boston.

במסגרת ההתקשרות דלעיל, התקשרה החברה עם Boston בהסכם ייעוץ, לפיו החברה תיתן שירותים מסוימים ל-Boston למשך 60 ימים לאחר השלמת העסקה וכן שירותים נוספים בתמורה לתעריף של \$85 לשעה ולהחזר הוצאות, בהתאם לתנאי ההסכם.

בנוסף התחייבה Boston לשלם ל-SIT סכומים נוספים המסתכמים בסך של עד 23.8 מיליון דולר, בכפוף להשגת חמש אבני דרך הקשורות בהיקף המכירות במהלך פרקי זמן מוגדרים, כאשר סכומים אלו גם הם כפופים לזכות השיפוי של Boston, הכל על פי המתווה המפורט להלן:

- בחלוף 30 יום ממועד תחילת מכירות המוצר שבבסיס המיזם בארה"ב, תהא החברה זכאית לתמורה בסך 6.8 מיליון דולר. ביום 22 בדצמבר, 2013, הודיעה SIT לחברה כי קיבלה את הודעת BOSTON על השלמת אבן הדרך הראשונה כאמור לעיל. ב-31 בדצמבר, 2013, קיבלה SIT סכום של 6.8 מיליון דולר בהתאם להסכם עם BOSTON. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 א' בדוחות הכספיים.
- בחלוף שנתיים ממועד תחילת מכירות המוצר בארה"ב ובכפוף לכך שהמכירות הכלל עולמיות של המוצר יגיעו לסך כולל של 10 מיליון דולר, תהא החברה זכאית לתמורה בסך של 2.8 מיליון דולר שתועבר לזכותה תוך 60 יום.
- במידה ובחלוף שנתיים ממועד תחילת מכירות המוצר בארה"ב המכירות הכלל עולמיות של המוצר יגיעו לסך כולל של 20 מיליון דולר, תהא החברה זכאית לתמורה נוספת בסך של 2.8 מיליון דולר שתועבר לזכותה תוך 60 יום.
- במידה ובחלוף 4 שנים מיום תחילת מכירות המוצר בארה"ב, יגיעו המכירות הכלל עולמיות של המוצר לסך כולל של 30 מיליון דולר, תהא החברה זכאית לתמורה נוספת בסך של 5.7 מיליון דולר.
- במידה ובחלוף 4 שנים מיום תחילת מכירות המוצר בארה"ב, יגיעו המכירות הכלל עולמיות של המוצר לסך כולל של 40 מיליון דולר, תהא החברה זכאית לתמורה נוספת בסך של 5.7 מיליון דולר.

ביום 10 במרץ, 2016, הודיעה החברה כי קיבלה את הודעת חברת הבת SIT על כך ש-SIT קיבלה ביום 9 במרץ, 2016 הודעה מחברת Boston כי לא הושגו אבני הדרך השנייה והשלישית שנקבעו בנוגע לרף מכירות של 10 או 20 מיליון דולר בתום שנתיים, ועל כן לא זכאית SIT לאבני הדרך שנקבעו בהסכם.

ביום 27 בפברואר, 2018, הודיעה החברה כי קיבלה את הודעת חברת הבת SIT על כך ש-SIT קיבלה ביום 26 בפברואר, 2018 הודעה מחברת Boston כי לא הושגו אבני הדרך הרביעית והחמישית שנקבעו בנוגע לרף מכירות של 30 או 40 מיליון דולר בתום ארבע שנים, ועל כן לא זכאית SIT לאבני הדרך שנקבעו בהסכם.

49.2 הסכם למכירת זכויות וידע של חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ:

ביום 7 בינואר, 2013, התקשרו ארן דגמים וחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") בהסכם עם Spectranetics Corporation (להלן - "הרוכשת"), למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים בקשר עם שלושה מוצרים שלה: ה-UPSTREAMTM Needle Holder, ה-UPSTREAMTM Support Catheter וכן ה-UPSTREAMTM GR Guiding Balloon Catheter (להלן - "הסכם המכירה" ו"המוצרים", בהתאמה). בהתאם לתנאי הסכם המכירה, הרוכשת תשלם תמורה הכוללת את התשלומים הבאים:

- (1) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 4 מיליון דולר. תשלום זה בוצע ביום 7 בינואר, 2013.
- (2) תשלום נוסף במועד השלמת הסכם המכירה בסך של 1.5 מיליון דולר, אשר יופקד לתקופה של שנתיים בחשבון נאמנות בכפוף להסכם נאמנות, אשר נכרת בין הרוכשת ואפסטרים ונאמן שהוא צד שלישי בלתי קשור (להלן - "הנאמן"). הסכם הנאמנות נועד לשיפוי במקרה של הפרת מצגיהם של אפסטרים וארן בהסכם המכירה ובהסכמים הנלווים לו. תשלום זה בוצע ביום 31 בדצמבר, 2014 (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 31.12.14 אסמכתא 01-2014-048844).
- (3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר, להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:

I. מיליון דולר ישולמו בעת השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטרים לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטורים, והכל בהתאם לתנאי הסכם המכירה. תשלום זה בוצע בתחילת חודש פברואר, 2013.

II. חצי מיליון דולר ישולמו בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה. במהלך ספטמבר, 2017, במסגרת תיקון להסכם, נקבע כי חלף תשלום זה, תשלם הרוכשת לאפסטרים 375 אלף דולר (לפרטים נוספים ראה ביאור 25 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים). סכום זה שולם במהלך ספטמבר, 2017. (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 06 בספטמבר 2017 אסמכתא 01-2017-079039).

III. מיליון דולר נוספים ישולמו בארבעה תשלומים שווים כנגד השלמת ארבעה יעדים הקשורים בהליך קבלת פטנטים אכיפים ביחס למוצרים הן באירופה והן בארה"ב, אך בכל מקרה לא יועבר כל תשלום לפני ה-1 בינואר, 2015. תשלום בגובה 250 אלף דולר בגין אחד הפטנטים התקבל בחודש דצמבר, 2015 (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 03.12.15 אסמכתא 01-2015-172107).

IV. הרוכשת תשלם סכום השווה לשליש מהכנסות הרוכשת ממכירות המוצרים בכל אחת מן השנים 2014, 2015 ו-2016 עד לתקרת הסכום הכולל כאמור לעיל. בשנת 2014 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-575 אלפי ש"ח בהתאם למכירות שדווחו לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2014. בשנת 2015 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-345 אלפי ש"ח בהתאם למכירות שדווחו לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2015 ובשנת 2016 הכירה החברה בהכנסות בסכום של כ-304 אלפי ש"ח בגין מכירות שנת 2016.

על פי תנאי הסכם המכירה, במקביל להשלמת העסקה המתוארת בהסכם המכירה, אפסטרים, ארן דגמים והרוכשת חתמו על הסכם שירותי ייצור, אספקה ורגולציה (להלן - "הסכם המעבר") בקשר עם מעבר של המוצרים מאפסטרים לרוכשת, כאשר על פי הסכם המעבר אפסטרים וארן דגמים ייצרו ויספקו את המוצרים עבור הרוכשת. התשלומים הצפויים בגין הסכם המעבר ישולמו בנוסף לסכומים שישולמו בגין הסכם המכירה. הרוכשת החלה בייצור כאמור לעיל בשנת 2013.

הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור בסעיף (3) (מעבר לסכומים שהתקבלו בפועל) לעיל כיוון שבמועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 ב' בדוחות הכספיים.

ביום 1 בנובמבר, 2018, התקשרה ארן דגמים בהסכם להשקעה נוספת במניות חברת אפסטרים כך שחברת אפסטרים תקצה לארן דגמים מניות נוספות באופן שבו שיעור אחזקת ארן דגמים בהון המניות המונפק והנפרע של אפסטרים יעמוד לאחר ההקצאה על 69% (חלף שיעור אחזקה של 58% לפני ההקצאה). ההקצאה נעשתה לפי שווי חברה של 4.35 מיליון ש"ח לפני הכסף, וזאת כנגד המרת מימון שוטף בגובה של כ-1.5 מיליון ש"ח שהעמידה ארן דגמים לאפסטרים להון מניות (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 1.11.18 אסמכתא 01-2018-103464).

המידע בגין התקבולים העתידיים הינו מידע צופה פני עתיד. ציפיות אלה מבוססות במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות ענפיות, כלליות, טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה במועד דוח זה. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה אכן יתממשו ותוצאות הפעילות של ההסכם עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות, או המשתמעות מהאמור לעיל.

החל מהרבעון הראשון של שנת 2018 עוסקת חברת אפסטרים בפיתוח מוצר ה-GoBack Crossing Catheter המשמש לפתיחת חסימות קשות בכלי דם. ב-26 למאי, 2019, הודיעה החברה כי קיבלה את הודעת חברת אפסטרים על פיה אפסטרים קיבלה את אישור מנהל המזון והתרופות של ארה"ב (להלן: ה-FDA) לשיווק המוצר בארה"ב. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 1.11.18 אסמכתא 01-2019-050401).

ביום 7 ביולי, 2019, הודיעה החברה כי אפסטרם התקשרה בהסכם להפצת מוצר ה- GoBack Crossing Catheter בתחום הרפואי (להלן: "המוצר") עם מפיץ גרמני אשר ישמש כמפיץ של המוצרים בגרמניה בלבד (להלן: "הסכם ההפצה" ו-"המפיץ" בהתאמה). הסכם ההפצה הינו לתקופה של שנתיים, אשר בסיומן יוארך על פי החלטת שני הצדדים ובהתאם לעמידה ביעדים, אלא אם יובא לסיומו על ידי מי מהצדדים על פי תנאי ההסכם, והוא מקנה למפיץ בלעדיות במכירת המוצרים למוסדות רפואיים, כהגדרתם בהסכם, בתחומי גרמניה בלבד. במסגרת הסכם ההפצה, התחייב המפיץ לעמוד בכמות הזמנות מינימאלית של המוצרים בכל רבעון, אשר ייקבעו לאחר רבעון ראשון של הפצה, זאת על פי המחירים שסוכמו בין הצדדים בהסכם. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 07 ביולי 2019 אסמכתא 01-069007).

ביום 23 בפברואר, 2020, הודיעה החברה כי אפסטרם התקשרה בהסכמי להפצת מוצר ה- GoBack Crossing Catheter בתחום הרפואי (להלן: "המוצר") עם מפיצים באיטליה, אוסטריה ושווייץ אשר ישמשו כמפיצים של המוצרים במדינות אלו בלבד (להלן: "הסכמי ההפצה" ו-"המפיצים" בהתאמה).

הסכמי ההפצה הינם לתקופה של שנתיים, אשר בסיומן יוארך על פי החלטת שני הצדדים ובהתאם לעמידה ביעדים, אלא אם יובא לסיומו על ידי מי מהצדדים על פי תנאי ההסכם, והוא מקנה למפיצים בלעדיות במכירת המוצרים למוסדות רפואיים, כהגדרתם בהסכם, בתחומי איטליה, אוסטריה ושווייץ בלבד. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בפברואר 2020 (אסמכתא 2020-01-018258)).

49.3 הסכם השקעה ב- Endoaid

ביום 26 במאי, 2013, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין EndoAid Ltd (להלן: "אנדואייד") ובין החברה (להלן: "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע החברה באנדואייד סך כולל של 600,000 דולר ארה"ב, מתוכו סך של כ- 141,675 דולר ארה"ב ישולמו לא יאחר מ-40 יום ממועד חתימת הסכם ההשקעה והיתרה בכפוף להשגת אישור ה- CE לשיווק המוצר אנדוריינגס באירופה (להלן: "סכום ההשקעה הכולל"). תמורת סכום ההשקעה הכולל, תקצה אנדואייד לחברה סך של 660,067 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות"), אשר יוקצו בכפוף לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ובהתאם לאמור להלן. עם השלמת העסקה והעברת סכום ההשקעה הכולל לאנדואייד, יעמוד שיעור החזקת החברה באנדואייד על כ-66%.

עיסוקה של אנדואייד הינו בפיתוח שני מוצרים: התקן חד-פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ ומשמש לייצוב ומיכונן הקולונוסקופ בעת סריקת המעי הגס ולהרחבת ופתיחת המעי לשיפור הסריקה (להלן: "אנדוריינגס") וכן מכשיר חד-פעמי המאפשר הגדלת יכולת התמרון של כלי עבודה סטנדרטיים בביצוע פעולות אנדוסקופיות שונות (אנדוסטיר).

ביום 10 באוקטובר 2013 הודיעה החברה כי חברת הבת, אנדואייד, קיבלה את אישור ה- CE (להלן: "ה-CE") לשיווק מוצר ה- EndoRings באירופה. בעקבות קבלת האישור כאמור לעיל, השלימה החברה בסוף אוקטובר 2013 את יתרת ההשקעה כאמור בחברת אנדואייד (באופן בו סך ההשקעה שלה באנדואייד עמד על סך של 600 אלף דולר) ושיעור החזקותיה באנדואייד עמד על 66% (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 10.10.13 אסמכתא 2013-01-162507).

ביום 5 באוקטובר, 2014, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בנייר כוונות בלתי מחייב עם חברה בארה"ב בנוגע להתקשרות בהסכם הפצה לפיו תפיץ השותפה הפוטנציאלית את המוצר EndoRings של אנדואייד בארה"ב באופן בלעדי. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 05.10.14 אסמכתא 2014-01-169992). ביום 26 בנובמבר, 2014 הודיעה החברה כי נחתם הסכם ההפצה כאמור לעיל עם חברת United States Endoscopy Group Inc. הסכם ההפצה הינו לתקופה של שנתיים, אשר בסיומן יוארך אוטומטית לתקופות נוספות של שנה בכל פעם, אלא אם יובא לסיומו על ידי מי מהצדדים על פי תנאי ההסכם, והוא מקנה למפיץ בלעדיות במכירת המוצרים למוסדות רפואיים, כהגדרתם בהסכם, בתחומי ארה"ב בלבד. במסגרת הסכם ההפצה, התחייב המפיץ לעמוד בכמות הזמנות מינימאלית של המוצרים בכל רבעון, זאת על פי המחירים שסוכמו בין הצדדים בהסכם. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.11.14 אסמכתא 2014-01-205332).

במהלך חודש פברואר 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה נוספים עם מפיץ הולנדי, עם מפיץ איטלקי ועם מפיץ אנגלי, להפצת מוצריה בהולנד, באיטליה ובאנגליה, בהתאמה. תנאי ההסכמים זהים לתנאי ההפצה המתוארים לעיל עם המפיץ בארה"ב, בשינויים המחוייבים (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 08.02.15 אסמכתא 2015-01-027625 וביום 24.02.15 אסמכתא 2015-01-037702).

במהלך החודשים מאי ואוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה נוספים עם מפיץ גרמני ומפיץ ספרדי, להפצת מוצריה בגרמניה ובספרד בהתאמה. תנאי ההסכמים זהים לתנאי ההפצה המתוארים לעיל עם המפיץ בארה"ב, בשינויים המחוייבים (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 07.05.15 אסמכתא 2015-01-014124 ומיום 23.08.15 אסמכתא 2015-01-101778). ביום 20 באפריל, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בצרפת. (ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20 באפריל, 2016, אסמכתא: 2016-01-052906). ביום 8 בנובמבר, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בתורכיה. (ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר, 2016, אסמכתא: 2016-01-074244).

ביום 30 במרץ, 2017 התקשרה החברה בהסכם להשקעה נוספת במניות חברת הבת אנדואיד, כך שחברת אנדואיד תקצה לחברה מניות נוספות באופן שבו שיעור אחזקת החברה בהון מניות אנדואיד יעמוד לאחר ההקצאה על 69.67% מהון המניות של אנדואיד. ההשקעה בוצעה לפי שווי של 17 מיליון דולר ארה"ב לפני הכסף, וזאת כנגד המרת מימון שוטף שהעמידה החברה לאנדואיד להון מניות. כתוצאה מהעסקה האמורה חל קיטון בתקופת הדוח בהון המיוחס לבעלים של חברת האם בסך של כ-2,384 אלפי ש"ח אשר נרשם במסגרת קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

49.4 הסכם השקעה ב CardioPass:

ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת הבת, ארן דגמים (להלן: "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת ארן דגמים בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב, מתוכו סך של כ-100,000 דולר ארה"ב ששולמו בעת חתימת הסכם ההשקעה והיתרה תועבר עד ליום 6 ביוני, 2016 בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם. במהלך חודש אפריל 2016 העבירה החברה לקרדיופס סך של 100,000 דולר ארה"ב נוספים בהתאם להסכם ההשקעה. ביום 22 באוקטובר, 2017 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2018. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. בחודש נובמבר, 2018 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר, 2019. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. במהלך חודש נובמבר, 2019 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר, 2020. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

תמורת סכום ההשקעה הכולל, הקצתה קרדיופס לחברת הבת ארן דגמים סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "המניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת ארן דגמים בקרדיופס עומד נכון למועד הדוח על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 20.12.15 אסמכתא 184254-01-2015). עיסוקה של קרדיופס הינו פיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית.

50. הכנסות מפעילות:

50.1 הכנסות החברה מתחום פעילות זה נובעות ממכירות המוצרים הקשורות להסכמים למכירת המיזמים, כמפורט בסעיפים 49.1 ו-49.2 לעיל וממכירות חברת הבת אנדואיד כמפורט בסעיף 49.3.

בשנת 2017 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-1 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואיד בארה"ב ובאירופה. בשנת 2018 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואיד בארה"ב ובאירופה. בשנת 2019 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואיד בארה"ב ובאירופה, וכן הכנסות בסך של כ-1 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים באירופה.

50.2 בשנת 2017 רשמה החברה בספריה רווח ממכירת זכויות וידע בסכום של 375 אלפי דולר ארה"ב (כ-1.3 מיליון ש"ח) לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה כתוצאה מקבלת אבן דרך כאמור בסעיף 49.2 (3) (II) לעיל.

50.3 לעניין רווח ממכירת זכויות וידע בו הכירה החברה בשנים 2016 ו-2017 בגין תקבול מלומניר ראה סעיף 55 להלן.

51. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

החברה ממשיכה לבחון מעת לעת השקעות נוספות במיזמים, בעיקר בתחומי ההתמקצעות העיקריים שלה, תחום הקרדיו וסקולר ותחום הגסטרו. השקעות נוספות כאמור עשויות להתרחש במידה והחברה תאתר מוצרים חדשים ישימים טכנולוגית ובעלי פוטנציאל שוק, על ידי בחינה אותה תבצע החברה באופן עצמאי.

היעדים האמורים לעיל הינם צופים פני עתיד, הם בבחינת מידע שאינו ודאי, והם מבוססים במידה רבה על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים שהעמידה לעצמה וייתכן שיעדים אלו לא יתממשו כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, לרבות ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה וההתפתחויות שיחולו בנושא.

תחום פעילות: פעילויות נוספות

52. מכירת חומרי גלם

ביום 22 בנובמבר 2015 חתמה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "חברת הבת") על הסכם השקעה בחברת צידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון") אשר בעקבותיו החזיקה 25% מהון המניות של צידון. במסגרת הסכם ההשקעה ניתנה לחברת הבת אופציה לרכישת מניות נוספות של צידון. ביום 13 במרץ, 2018, הודיעה חברת הבת לצידון על מימוש האופציה שניתנה לה בהסכם ההשקעה כך שלאחר המימוש מחזיקה החברה ב-50% מהון המניות של צידון. צידון הינה חברה פרטית העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית והינה נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם בינ"ל בולטות לתעשייה הפלסטית, באופן המאפשר לה לתת מענה כולל בתחום חומרי גלם, תוספים וצבעים, לקשת רחבה של תהליכים ומוצרים, ביניהם יריעות, שקיות, אריזות מזון, צנרת, מוצרים טכניים ועוד. בין היתר משמשת צידון כנציגה בלעדית של יצרני חומרי גלם מהמובילים בעולם כגון: אקסון מוביל, שולמן, קאבוט, DSM ועוד. כחלק מהסכם השירות, צידון פולימרים מציעה תמיכה טכנית, הדרכות, אנליזות ושירותים נוספים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 55 להלן, דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22.11.15 אסמכתא 160323-01-2015, דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 27.12.15 אסמכתא 189012-01-2015 ודיווח מידי שפרסמה החברה ביום 13.03.18 אסמכתא 024115-01-2018).

עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

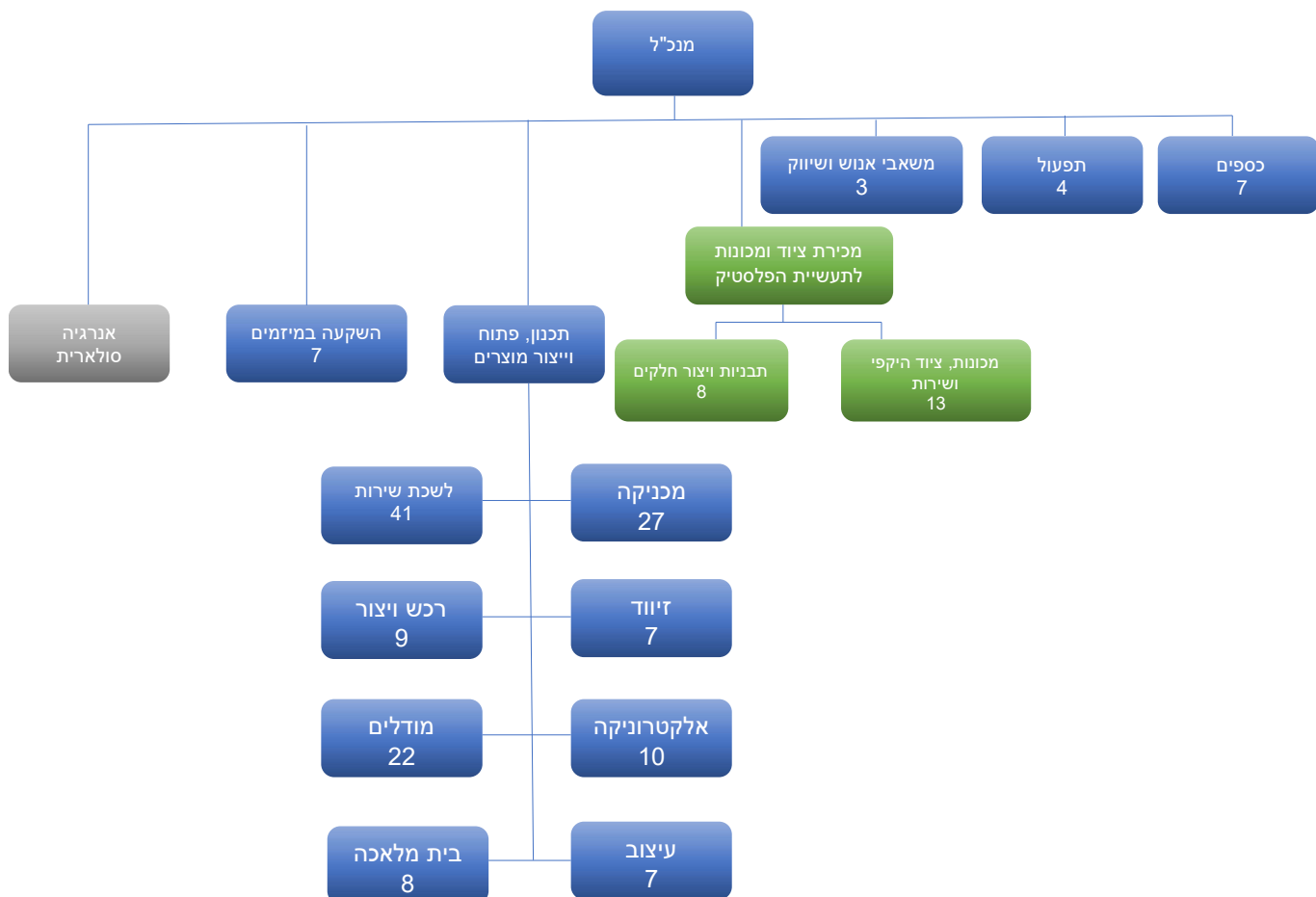
53. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה:

החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ופועלת בהתאם לרישיון עסק, הניתן בהתאם לחוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968. נכון לתאריך הדו"ח הרישיון הינו בתוקף.

החברה הינה ספק מוכר של משרד הביטחון בישראל. לחברה הסמכה של תקן איכות ISO 9001:2015 בתחום התכנון ההנדסי ובניית אבי טיפוס, תקן איכות AS9100D ותקן איכות רפואי ISO13485:2016.

54. הון אנושי:

54.1 בחברה מועסקים נכון ליום 31.12.19 174 עובדים על פי המבנה הארגוני הבא:



לפרטים אודות ההון האנושי של החברה בחלוקה לתחומי פעילות ראה סעיפים 14 ו-26 לעיל. במהלך חודש מרץ 2020 לאחר מועד הדו"ח ובעקבות משבר נגיף הקורונה והשלכותיו, הוציאה החברה לחופשה ללא תשלום 17 עובדים, מתוכם 4 מתחום מכירת ציוד ומכונות, 11 מתחום תכנון, פיתוח וייצור המוצרים, ו-2 ממטה החברה.

54.2 הסכמי העסקה של העובדים:

עובדי החברה חתומים על חוזים אישיים, ביניהם עובדים המקבלים משכורת גלובאלית ועובדים המקבלים שכר לפי שעות. המשכורת של חלק מעובדי החברה צמודה לשינויים במדד המחירים לצרכן. התחייבויות החברה לתשלומי פנסיה ופיצויי פרישה לעובדיה מכוסה במלואה בפוליסות ביטוח מנהלים בחברות ביטוח ובקרנות פנסיה וכן על ידי הפרשה לפיצויי פיטורין בדוחות הכספיים. חלק מעובדי החברה זכאים להשתתפות של החברה בקרן השתלמות (7.5% מהמשכורת). מרבית עובדי החברה זכאים לרכב צמוד וטלפון נייד ותשלום שווי השימוש בגינם חל על העובד.

54.3 מדיניות תגמול נושאי משרה:

בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אישר דירקטוריון החברה, במסגרת ישיבותיו מיום 19 ביוני 2013 ו- 15 בספטמבר 2013 ולאחר המלצת ועדת התגמול, נוסח של מדיניות לנושאי משרה בחברה. ביום 29 בספטמבר 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיוחדים שפרסמה החברה ביום 15 באוגוסט 2013 (אסמכתא 2013-01-118371) כפי שתוקן בדיווח משלים מיום 16 בספטמבר 2013 (אסמכתא 2013-01-147141) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 29.09.13 (אסמכתא 2013-01-151527).

ביום 06 באוקטובר 2014 ובעקבות אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון למדיניות התגמול של החברה וזאת בנוגע לקריטריונים להענקת הבונוס ולגובה רכיב הבונוס השנתי המוענק על ידי החברה ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיוחדים שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2014 (אסמכתא 2014-01-147369 ואסמכתא 2014-01-147258) כפי שתוקנו בדיווחים משלימים מיום 7 בספטמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-153012) מיום 15 בספטמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-158154) ומיום 1 באוקטובר 2014 (אסמכתא 2014-01-168015) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 6 באוקטובר 2014 (אסמכתא 2014-01-171120).

ביום 27 בספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת מיום 13 באוגוסט 2017 ודירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017), בין היתר, את מדיניות התגמול החדשה של החברה, שתהא בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישורה על ידי האסיפה הכללית (להלן: "מדיניות התגמול החדשה"). נוסח מדיניות התגמול החדשה צורף לדו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 16 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-070990), המובא בדו"ח זה בדרך של הפניה. יובהר כי בדו"ח האמור פורטו גם עיקרי השינויים שנעשו במדיניות התגמול החדשה למול מדיניות התגמול הקודמת של החברה.

ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית עדכון למדיניות התגמול החדשה של החברה בנוגע לתנאי כהונתו של מנכ"ל החברה בלבד, אשר במסגרתו אושר תיקון תקרת עלות שכר הבסיס החודשי המרבית של מנכ"ל החברה (כולל תנאים נלווים והפרשות סוציאליות, לרבות הוצאות רכב, אך ללא מרכיב משתנה) כך שתעמוד על תקרה מקסימלית של 120,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיוחד שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-085840).

לפרטים אודות תגמול נושאי משרה בחברה ראה ביאור 28 בפרק הדוחות הכספיים של החברה.

54.4 תגמול בעלי עניין:

לפרטים אודות תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה מר אברהם זכאי ומנכ"ל החברה מר רן סתו ראה תקנה 22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

לפרטים אודות עסקאות עם בעלי עניין, נוהל לסיווג ואישורן של עסקאות זניחות ושאינן זניחות בין החברה לבין בעל עניין בחברה ופירוט העסקאות הזניחות בהן התקשרה החברה עם בעלי השליטה במהלך תקופת הדו"ח ראה תקנה 22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

55. השקעות:

להלן פירוט השקעות החברה:

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2019	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
Bioness Inc	33	(*)	פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הניירולוגי.
טב טק בע"מ	89	6.42%	החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הרפואה - מכשיר לניקוי פצעים על ידי האצה של טיפות זעירות של נוזל סטרילי במהירות קרובה למהירות הקול. בשנת 2009 הפחיתה החברה את שווי השקעתה בחברת טב טק בסך של 170 אלפי ש"ח והשקיעה בה כ-18 אלפי ש"ח במסגרת סבב גיוס של בעלי המניות הקיימים. במהלך שנת 2011 חל גידול בשיעור אחזקות החברה בחברת טב טק עקב ויתור של משקיע קיים על אחזקתו.
לומנר	1,518	3.66%	החברה עוסקת בפיתוח בתחום הרפואה - חדר ניתוח מיניאטורי לצורך ביצוע ניתוחים אנדוסקופים במעי הגס. ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיווח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן: "בוסטון"), בוסטון רכשה מ- LumenR LLC (להלן: "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה. כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותגים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס). ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס. ביום 4 בספטמבר, 2017 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-366 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-1,228 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס. בהתאם לנתונים לעיל, ביצעה החברה הערכה מחדש של שווי אחזקתה בחברת לומנר (אשר מטופלת כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר) לתאריך הדוח וזאת בהתבסס על נתוני המכירה כפי שנמסרו לה על ידי לומנר, בהתאם לאומדן מיטבי של הנתונים לעיל ובהתאם לשיעור האחזקה המעודכן שלה בלומנר ליום המכירה, תוך שיקלול התקבולים מלומנר בגין חלוקות רווחים כאמור לעיל. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-1,517 אלפי ש"ח.

¹ ביום 08.05.2019 הגישה החברה, כבעלת מניות בחברת טב-טק בע"מ ח.פ. 512299454 (להלן: "טב-טק"), יחד עם בעלי מיעוט נוספים בטב-טק, תביעה כנגד חברת Bioville Corporation, N.V., מבעלי השליטה בטב-טק, נגד בעלי מניות נוספים ודירקטורים בטב-טק (להלן: "הנתבעים") ונגד טב-טק עצמה (כנתבעת פורמלית), לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בהליך ת.א. 17248-05-19 טכנופול ונצ'רס בע"מ ואח' נ' Bioville Corporation, N.V. ואח', בטענה לקיפוח המיעוט. החברה הינה הבעלים של 13,230 מניות טב-טק. בשנים עברו (2002, 2003, 2009) לוותה טב-טק כספים מבעלי מניותיה במסגרת אגרות חוב המירות למניות. במשך שנים רבות, בעלי אגרות החוב (ובכלל זה החברה) לא דרשו את חשבת ההלוואות או את המרת אגרות החוב למניות טב-טק. במהלך השנים הצטברו בקופת טב-טק כספים רבים (למעלה מ-15 מיליון ש"ח) ולמרות שסך ההלוואות הבעלים הסתכם בכ-2.5 מיליון ש"ח בלבד, לא פרעה טב-טק את ההלוואות. במהלך כל השנים לא חילקה טב-טק דיבידנד לבעלי מניותיה. לטענת החברה, בעקבות דרישות מצד בעלי מניות ובכלל זה החברה לקבלת מידע על פעילות טב-טק, לחלוקת דיבידנד ולהשבת ההלוואות הבעלים, פעלו בעלי השליטה בחברה שלא כדין ובמקום להשיב את ההלוואות הבעלים, המירו את ההלוואות למניות של טב-טק ודיללו שלא כדין את חלקם של בעלי מניות המיעוט ובכלל זה החברה. בעקבות המרת אגרות החוב, ירד חלקה של החברה במניות טב טק מ-15.59% ל-4.33% בלבד. החברה טוענת כי פעולת ההמרה של אותן אגרות חוב למניות טב-טק מקפחת אותה שלא כדין. החברה תובעת את ביטול המרת האג"ח ובנוסף עותרת לצו אשר יחייב את בעלי המניות המקפחים לרכוש את חלקה של החברה במניות טב-טק. חלקה של החברה בסכום התביעה הנו כ-10.9 מיליון ש"ח. בכתבי ההגנה שהוגשו על ידי הנתבעים נטען כי על פי הסכמי האג"ח ניתן היה להמיר את ההלוואות למניות בחברה כפי שהנתבעים עשו. כן נטען כי החברה עצמה הציגה בדוחות השונים שלה את הסכמי האג"ח כתקפים ואת ההלוואות כניתנות להמרה. התקיים קדם משפט ראשון בו נקבעו הוראות לעניין הליכים מקדמיים אשר התקיימו. נכון למועד הדו"ח טרם נקבע דיון נוסף.

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2019	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
HET	-	-	החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הפרוקטולוגיה. בשנת 2010 החברה השקיעה במניות חברת HET סך של 93 אלפי ש"ח. במהלך 2013 דוללו השקעות החברה בחברת HET מ-0.62% ל-0.44% כתוצאה מגיוסים בהם לא נטלה החברה חלק. ביום 23 במרץ, 2014, מכרה החברה את מניותיה בחברת HET בתמורה לסך של כ-116 אלפי דולר. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה בספריה רווח הון של כ-311 אלפי ש"ח לפני מס. במהלך חודש דצמבר, 2015, קיבלה החברה סכום נוסף של כ-135 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח (לפני מס) כתוצאה מהגעה לאבן דרך נוספת בהסכם המכירה. בשנת 2017 קיבלה החברה סכום נוסף בגובה כ-2 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח הון לפני מס.
קרדיופס בע"מ	1,135	50%	ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב. בהתאם להסכם ההשקעה, הקצתה קרדיופס לחברה סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "המניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת בקרדיופס ליום הדוח עומד על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס. עיסוקה של קרדיופס הינו פיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. בשנת הדוח רשמה החברה רווחי אקוויטי בסך של כ-11 אלפי ש"ח בגין חלקה בהפסדיה של קרדיופס בשנה השוטפת. לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 לעיל, סעיף 13.9 לדוח הדירקטוריון וביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.
צידון פולימרים בע"מ	9,775	50%	צידון הינה חברה פרטית הרשומה כדין בישראל העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית והינה נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם לתעשייה הפלסטית. ביום 22 בנובמבר 2015 נחתם הסכם מחייב בין חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "חברת הבת") לבין חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן: "צידון") ובעלי מניותיה (להלן: "הסכם ההשקעה"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן: "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח. בנוסף נקבע כי התמורה למניות תכלול גם 24 חודשי שכירות ללא עלות שיינתנו על-ידי חברת הבת לצידון. ביום 24 בדצמבר, 2015 הודיעה החברה על השלמת העסקה המתוארת לעיל. במסגרת העסקה, ניתנה לחברת הבת אופציית PUT, לפיה רשאית חברת הבת לחייב את צידון לרכוש ממנה את המניות הנרכשות וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן, צמוד למדד הידוע ביום חתימת ההסכם, בניכוי סכומי דיבידנד ברוטו שחולקו לחברת הבת, ככל שחולקו, החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד המימוש בפועל של אופציית ה-PUT. אופציית ה-PUT תהיה ניתנת למימוש החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31 במרץ 2018. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, שוויה של אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר 2015 היה 1,186 אלפי ש"ח. שווי האופציה הנ"ל סווג על-ידי החברה במסגרת השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ליום 31 בדצמבר 2016 העמידה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT על סך של 1,050 אלפי ש"ח וזאת בהתאם להערכת שווי פנימית שערכה החברה בהתאם למתודולוגיית הערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2015. ליום 31.12.17 מחקה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT בהתאם להערכת שווי חיצונית שקיבלה החברה. להבטחת פרעון תשלום אופציית ה-PUT התחייבו בעלי המניות בצידון

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2019	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
			בערבויות אישיות וכן שועבדו מניות צידון שבבעלותם לטובת חברת הבת, הכל בכפוף להוראות הסכם ההשקעה. בנוסף, ניתנה לחברת הבת אופציה אשר במסגרתה תקצה צידון לחברת הבת מניות נוספות כך שחברת הבת תגדיל את שיעור אחזקתה לחמישים אחוזים (50%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר מימוש האופציה (להלן: "אופציה למניות נוספות"). מימוש האופציה למניות נוספות יתאפשר בין המועדים 31.12.2017 ועד 31.03.2018 ובכפוף לתנאים נוספים כפי שנקבעו בהסכם ההשקעה. תמורת האופציה למניות נוספות נקבעה לסכום הגבוה מבין: (א) ממוצע הרווח הנקי של החברה בשנים 2016-2017 כשהוא מוכפל ב-4.5 (ארבע וחצי), כפול 0.334; (ב) 6.333 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה ליום 31.12.2017, העמידה החברה את שווייה של האופציה למניות נוספות בסך של 1,037 אלפי ש"ח. במסגרת ההסכם הוענקו לחברת הבת זכויות מיעוט בחברת צידון וכן ניתנה לחברת הבת זכות למינוי דירקטור מטעמה לדירקטוריון צידון. ככל שתודיע חברת הבת על מימוש האופציה למניות נוספות, הרי שמיד עם מימושה תהא רשאית למנות דירקטור נוסף מטעמה. להבטחת התחייבויות חברת הבת כלפי צידון, ערבה החברה לכל התחייבויות חברת הבת על פי ההסכם. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.7 בדוח הדירקטוריון וביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים. בשנת 2016 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 4.2 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,050 אלפי ש"ח. בשנת 2017 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים הסתכם לסך של 750 אלפי ש"ח. בשנת 2018 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 12.4 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים הסתכם לסך של 3.8 מיליון ש"ח. ביום 13 מרץ, 2018, הודיעה חברת הבת לצידון על מימוש אופציית הרכש שניתנה לה בהסכם ההשקעה, תמורת מימוש האופציה הסתכמה לסך של כ- 6,519 אלפי ש"ח. עובר למועד הודעת המימוש ובהתאם להסכם, הכריזה חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך של 8.439 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בצידון, באופן בו חברת הבת תהא זכאית ל-25% מסכום הדיבידנד שיחולק. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 13 במרץ 2018 (אסמכתא 024115-01-2018). בשנת 2016 רשמה החברה סכום של 412 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי נטו (בניכוי הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים. בשנת 2017 רשמה החברה סכום של 1,053 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים. בשנת 2018 רשמה החברה סכום של 1,611 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי (נטו), לאחר הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים. בשנת 2019 רשמה החברה סכום של 2,009 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי (נטו), לאחר הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים. בשנת הדוח חילקה צידון פולימרים דיבידנדים בסכום של 3.3 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על 1.65 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2020, הכריז דירקטוריון חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסכום של 1.4 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנד עמד על 0.7 מיליון ש"ח.

(*) פחות מ-0.01%.

למידע נוסף ראה ביאורים 8 ו-9 בדוחות הכספיים המאוחדים. למידע נוסף אודות השקעת החברה במיזמים וחברות סטארט אפ ראה סעיף 49 לעיל.

56. מימון:

56.1 להלן פירוט בדבר הסכמי הלוואה מהותיים לחברה ליום 31.12.2019:

מלווה	סוג הלוואה	מועד מקורי של נטילת הלוואה	ייעוד הלוואה	סכום הלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.19	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי הלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק הפועלים	זמן קצר	03.05.19	מימון שוטף	497	497	497	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.7 להלן
בנק הפועלים	זמן קצר	20.12.19	מימון שוטף	4,000	4,005	4,006	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	24.06.19	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	411 (אלף יורו)	349 (90 אלף יורו)	350	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.00%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	11.05.15	מימון הקמת תחנות פוטו וולטאיות (ראה ביאור 15 ד' בדוחות הכספיים)	6,000	4,602	4,511	פרעון קרן וריבית ע"ב חודשי	ריבית משתנה (פריים + 1.35%)	כמפורט בסעיף 56.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	04.01.16	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	1,067 (אלף 250 יורו)	244 (63 אלף יורו)	193	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.85%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	13.07.17	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	366 (90 אלף יורו)	88 (23 אלף יורו)	58	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.15%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	27.07.17	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	385	99	66	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.40%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	18.03.18	מימון רכישת השקעה נוספת בצידון פולימרים (ראה ביאור 15 ב' בדוחות הכספיים)	2,000	1,207	1,070	פרעון קרן וריבית ע"ב חודשי	ריבית קבועה (2.20%)	כמפורט בסעיף 56.4 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	26.12.18	מימון שוטף	1,250	1,251	1,250	ON CALL	ריבית משתנה (פריים + 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.6 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	18.03.18	מימון רכישת השקעה נוספת בצידון פולימרים (ראה ביאור 15 ב' בדוחות הכספיים)	1,000	1,000	1,001	ON CALL	ריבית משתנה (פריים)	כמפורט בסעיף 56.4 להלן

56.2 החברה נהנית מעודפי נזילות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 56.3 עד-56.7 להלן וביאור 29 ו' לדוחות הכספיים המאוחדים). מפעם לפעם נותנת החברה ערבות בנקאית, ערבויות ביצוע וערבויות מקדמה. הריבית אותה תידרש החברה לשלם אם תגייס אשראי לז"ק מבנקים- ריבית הפריים (+3.5% בריבית חריגה).

56. מימון: (המשך)

56.3 ביום 26 בפברואר 2012, נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח לצורך מימון שני מתקנים פוטו וולטאיים בהספק כולל של 0.945 מגה-וואט לאחר שקיבלה אישור תעריפי. להבטחת מלוא פירעון ההלוואה על פי הסכם ההלוואה הועמדו הביטחונית הבאים:

- ❖ שעבוד שוטף על נכסי החברה לטובת המלווה וכן שיעבוד המבנה שבבעלות החברה בו שוכנים משרדיה.
- ❖ שותפויות הפרויקט וארן דגמים תיצורנה כל אחת שיעבוד לטובת המלווה על זכויותיהן בפרויקט.
- ❖ היתרות הבלתי מנוצלות של ההלוואה שיוותרו בשותפויות הפרויקט ישועבדו לטובת המלווה.

בינואר 2013 הקטינה החברה את יתרת ההלוואה ופרעה כ-7.9 מיליון ש"ח ממנה. במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת ההלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין ארן סול 7 וארן סול 8 (להלן: "שותפויות הפרויקט"). ההלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של $P + 2\%$. בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואה טרם פיצול ($P + 0.2\%$). במהלך חודש מאי 2019 פרעה ארן דגמים את ההלוואה בסך 4 מיליון ש"ח בבנק לאומי ונטלה הלוואה לזמן קצר בסך 4 מיליון ש"ח מבנק הפועלים הנושאת ריבית של $P - 0.1\%$. במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום מצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת ההלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו ההלוואות ריבית בשיעור של $P + 1.6\%$ חלף ריבית של $P + 2\%$ טרם העדכון, יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי. יתרת ההלוואות נכון למועד הדוח הינה כ-4.93 מיליון ש"ח. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכנו תנאי ההלוואות הללו כך שהן נושאות ריבית של $P + 1.35\%$ חלף ריבית של $P + 1.6\%$ החל מתאריך זה.

56.4 ביום 18 במרץ, 2018 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסכום של 2 מיליון ש"ח לצורך מימון ההשקעה הנוספת בחברת צידון פולימרים בע"מ. ההלוואה הינה בריבית קבועה של 2.2% ונפרעת ב-15 תשלומי קרן רבעוניים זהים. בנוסף, לצורך מימון זה לקחה החברה במהלך מרץ הלוואה נוספת לזמן קצר בסך של 1 מיליון ש"ח בריבית פריים.

56.5 החברה מעמידה מידי פעם ללקוחותיה מימון לצורך רכישת מכונות הזרקה (ראה סעיף 28.3 לעיל). האשראי ניתן ככלל כנגד בטחונות מתאימים: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה. האשראי נושא ריבית וצמוד למטבע העסקה. כנגד אשראי זה ללקוחות לוקחת החברה מימון ממוסד בנקאי/אשראי ספקים באותו מטבע ובפריסה תואמת אל מול תנאי התשלום של הלקוח. לפרטים נוספים בדבר הלוואות בהן התקשרה החברה עם בנקים לצורך מתן אשראי ללקוחות מגזר מכירת ציוד ראה ביאור 16 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

56.6 במהלך חודש דצמבר 2018 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר לצורך מימון שוטף, בגובה 1,250 אש"ח. ההלוואה הינה בריבית משתנה ונושאת ריבית של פריים + 0.1%.

56.7 במהלך חודש מאי 2019 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר לצורך מימון שוטף, בגובה 497 אש"ח. ההלוואה הינה בריבית משתנה ונושאת ריבית של פריים - 0.1%.

56.8 למידע נוסף בדבר מימון פעילות החברה ראה ביאור 7 וביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה.

57. מיסוי:

לפרטים בדבר נושאי המיסוי בחברה ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים של החברה.

58. הסכמים מהותיים:

58.1 הסכמים בין בעלי עניין:

ביום 20.08.00 חתמו בעלי העניין בחברה דאז, רן סתו, ר. סתו השקעות בע"מ, אבי זכאי, אבי זכאי השקעות בע"מ, עדי שפרעם, ע. שפרעם השקעות בע"מ וארלון-ארן בע"מ על הסכם הצבעה המסדיר את הבנות בעלי העניין בחברה באשר לנוהלי הצבעה בקשר לבחירת דירקטורים. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות מיום 20.08.00 ראה סעיף 57.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 כפי שפורסם ביום 12 במרץ 2014.

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נושא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות") בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"אבי זכאי ורן סתו" ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות והסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה ראה סעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014 ביאור 19 ב' בדוחות הכספיים של החברה. בד בבד עם חתימת ההסכמים הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה (להלן: "הסכם בעלי המניות"). לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות ראה תקנה 24 בחלק ד' וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737).

58.2 הסכמים מהותיים אחרים

לפירוט אודות הסכם לרכישת 25% ממניות צידון פולימרים בע"מ על ידי חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ ומימוש אופציה לרכישת מניות נוספת שעמדה לרשות חברת הבת מכח ההסכם הנ"ל והגדילה את אחזקתה בצידון פולימרים בע"מ ל-50% ממניות החברה ראה סעיף 55 לעיל וביאור 9 בדוחות הכספיים של החברה. לעניין ההסכמים מהותיים נוספים של החברה ראה סעיפים 29 ו-49 לעיל.

59. תמלוגים:

59.1 לעיתים כולל ההסדר בין החברה ללקוח, בנוסף לתשלום שמקבלת החברה על פיתוח המוצר, גם תשלום תמלוגים. שיעור התמלוגים ותקופת הזכאות לתמלוגים משתנים ונקבעים בהסכמים שבין החברה ללקוח. עיקר התמלוגים המשולמים לחברה הינם בגין מוצרים בתחום ההשקיה שהחברה פיתחה בעבר.

59.2 שיעור התמלוגים המשולמים לחברה משתנה ממוצר למוצר והוא נע בין 1%-5% כפונקציה של מחיר המוצר, היקף המכירות הצפוי, היקף ההגנה הקניינית ממנה נהנה המוצר, אורך חייו המוצר ואופי ההסכמה המסחרית אליה הגיעו הצדדים.

59.3 משך התקופות בהן זכאית החברה לתמלוגים נע בין 10-20 שנה. בחלק מן ההסכמים לא נחתמה תקופת הזכאות לתמלוגים. למרות האמור, מאחר והמוצרים בגינם זכאית החברה לתמלוגים נמכרים בשוק דינמי ותחרותי, בו עשוי להחליף מוצר חדש את קודמיו תוך פרק זמן קצר, אין לחברה כל ודאות כי אורך חייו המוצר (וכתוצאה מכך הזכאות בפועל לתמלוגים) יהיה זהה לאורך תקופת זכאותה לתמלוגים בגינה.

59.4 בחלק מן ההסכמים נקבעה הוראה לפיה בתום מחצית תקופת ההסכם (ככלל לאחר 8-10 שנים), או עם פקיעת ההגנה הקניינית על זכויות במוצר יופחת שיעור התמלוגים ויועמד על מחצית מן השיעור הראשוני. ישנם גם הסכמים אחרים הקושרים את שיעור התמלוגים להיקף המכירות וככל שהיקף המכירות עולה, שיעור התמלוגים קטן.

59.5 נכון למועד הדיווח אין לחברה הסכם תמלוגים מהותי אשר סכום ההכנסה ממנו עולה על 10% מכלל הכנסות החברה.

60. איכות הסביבה:

- 60.1 לחברה בית מלאכה הממוקם בחצרי החברה המשמש לדיגום מכני של אבי טיפוס ובניית תבניות אלומיניום כחלק משירותי התכנון ופיתוח הנדסי. מנהלת פארק התעשייה קיסריה, בו מצוי מקום מושבה של החברה, מקיימת פיקוח על החברה בכלל ועל בית המלאכה בפרט בכל הקשור לשמירה על איכות הסביבה.
- 60.2 כחלק מקבלת ההיתרים להקמת והפעלת תחנות הכח מהרשויות, החברה מקבלת מהמשרד להגנת הסביבה אישורי הקמה לפרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית ככל שנדרש בהתאם להנחיות הקשורות עם איכות הסביבה ועל פי כל דין.

61. מקרקעין:

- 61.1 לחברה מבנה וקרקע בשטח של כ-3 דונם בקיסריה המשמשים את תחומי הפעילות השונים בחברה. לחברה זכויות חכירה לתקופה של 49 שנה (עד שנת 2044). כמו כן, לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות תמורת תשלום בגובה של 5% מערך הקרקע במועד ההארכה. בשנת 2007 רכשה החברה שטח נוסף של 391 מ"ר בצמוד לשטח הקיים לצרכי התרחבות של החברה.
- 61.2 במסגרת התקשרותה של החברה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי, כמפורט בסעיף 56 לעיל הוטל שעבוד על המקרקעין לטובת המלווה. לפרטים נוספים ראה ביאור 19 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

62. גורמי סיכון:

62.1 סיכונים מקרו:

- מחזוריות עיסקית במשק - תחומי פעילותה של החברה חשופים להתפתחויות כלכליות במשק הישראלי בכלל ובענף הפלסטיקה בפרט. האטה בצמיחת המשק עשויה להביא לירידה בפעילות העסקית בענף הפלסטיקה וכפועל יוצא לירידה בהפניית משאבים להשקעה בנכסים קבועים וכן לירידה במשאבים המופנים לפיתוח מוצרים חדשים ואו שידרוג של מוצרים קיימים.
- התפשטות נגיף הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל, עלול לגרום למיתון והאטה בכלכלה העולמית אשר עשויה להביא גם לצמצום פעילות החברה. להערכת החברה, המשך התפשטות נגיף הקורונה לאורך זמן עלול להשפיע על פעילות החברה בהיקף שאינו ניתן לחיזוי בשלב זה, בעיקר בשל: (1) השלכות על אספקה ושינוע של חומרי גלם המשמשים את החברה לייצור מוצרים, שעשוי להוביל למחסור בחומרי גלם ולגרום לעיכובים בביצוע עבודות בפרויקטים קיימים של החברה ועיכוב באספקת הזמנות במועדים שסוכמו עם לקוחות החברה; (2) קיטון בהזמנות למתן שירותים או אספקת מוצרים; (3) שיבושים בפעילות החברה בשל הגבלות שתטיל המדינה על תנועת עובדים והתכנסות של אזרחים. החברה עוקבת באופן שוטף אחרי ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה תוך בחינת ההשפעות האפשריות על פעילותה. יחד עם זאת, נוכח אי הודאות בעת הזו, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות אירוע נגיף הקורונה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות, אולם יצוין כי במהלך השבועות האחרונים טרם פרסום הדוח חלה האטה במכירות מוצרי ה-GoBack על ידי חברת הבת, אפסטרס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, היות ומרבית מכירות חברת הבת הינן באירופה. להאטה זו אין השפעה מהותית על החברה, מה גם ומכירות המוצר החלו רק בחציון השני של שנת 2019. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים וההנחיות של גופים ממשלתיים שונים בישראל ובעולם, נערכת לתרחישים שונים ונוקטת בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל הניתן את השפעת האירוע על החברה, אולם, להערכת החברה, נקיטת פעולות נוספות והנחיות נוספות על ידי הרשויות המוסמכות בארץ ובעולם, עשויה להביא להרעה מהותית בפעילות המשק הישראלי לה חשופה החברה ומטבע הדברים אם וככל שזו תימשך, צפויה להביא גם להרעה בתוצאות פעילותה של החברה. לפרטים נוספים ראו ההקדמה לדו"ח הדירקטוריון, פרק ב' לדו"ח התקופתי.

62.2 סיכונים ענפיים:

- עלויות חומרי גלם - התייקרות מחירים של חומרי הגלם ובעיקר התייקרות מחירו של הנפט עלולה להסיט את הייצור למוצרים תחליפים למוצרי פלסטיק ולפגוע בכך בביקוש למוצרי החברה.
- להערכת החברה מגמת העתקת קווי ייצור של מפעלי פלסטיק בישראל לחו"ל עלולה לפגוע בביקוש למוצרי החברה בתחום היות שרכישות הציוד והמכונות תתבצענה ישירות מחו"ל.
- בענף יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק ניכרת מגמה של מעבר למכונות חשמליות במקום מכונות הידראוליות. הספק העיקרי של החברה אינו בעל התמחות משמעותית בתחום זה.

62.3 סיכונים ייחודיים לחברה:

- בגין חלק מהפרויקטים בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי מסכמת החברה עם הלקוח על תשלום של תקרה כוללת כך שהחברה עובדת על בסיס גלובלי. מעצם עיסוק החברה בתחום של פיתוח ותכנון מוצרים חדשים, חשופה החברה לסיכון של כשלון בפיתוח ותכנון המוצרים בהתאם לדרישות הלקוח, כמו כן חשופה החברה לחריגה בתקציב שעות העבודה ועלויות אחרות בפרויקט.
- החברה חשופה לתנודתיות בהיקפי הפרויקטים אותם היא מבצעת על רקע הצורך בביצוע מקביל של התאמת כוח האדם.
- לחברה קיימת תלות בספק מהותי למכונות הזרקה. היקף רכישות הציוד בתקופת הדוח מהספק הסתכמו לסך של כ-64.6 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 27 לעיל).
- החברה מייבאת ציוד מאירופה ולכן חשופה לשינויים בשער החליפין של היורו. עלייה בשע"ח של היורו עלול לפגוע בכושרה התחרותי של החברה אל מול מתחרותיה המייבאות מכונות וציוד מהמזרח הרחוק או מארה"ב.

63. דיון בגורמי סיכון:

- 63.1 החל משנת 2007 החברה מתמחרת את עבודותיה בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי בשקלים והפסיקה ברוב המקרים לתמחר בהתאם לשער הדולר מאחר ועיקר הוצאותיה שקליות ושכר עבודה מהווה כ-40%-50% מכלל הוצאותיה. כמו-כן, בעת מכירת ציוד נתאימה החברה (לרוב) את מטבע המכירה למטבע בו מבוצע הרכש. אי לכך החברה כמעט ולא חשופה מהותית לשחיקה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב או האירו.
- 63.2 בתחום הפעילות הסולארית, החברה מצמידה את דמי השכירות לתעריף החשמל ובכך מצמצמת את הסיכון לקבלת רישיון בתעריף נמוך מהתעריף שחזתה בעת קביעת תשלום דמי השכירות. כמו כן, לחברה זכות לא לממש את הסכם השכירות במידה ולא נתקבל היתר מצד הרשויות ובמקרים מסוימים תשלם החברה קנס בסכום נמוך שאינו משמעותי.
- 63.3 להלן טבלה המפרטת את הערכת החברה בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון על עסקי החברה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי תחום הפעילות			
קטנה	בינונית	גדולה	
מחזוריות עסקית			סיכוני מקרו
התפשטות נגיף הקורונה			
תנאי מזג אוויר			
ירידה בתעריף החשמל			סיכונים ענפיים
התייקרות מחירי חומרי גלם לענף הפלסטיק			
העתקת מפעלים לחו"ל			
מעבר למכונות הידראוליות			
שחיקה בשע"ח של הדולר והיורו			סיכונים ייחודיים לחברה
התאמת כוח אדם			
תמחור על בסיס גלובלי			
		תלות בספק	

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

דירקטוריון ארן מחקר ופיתוח (1982) (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ותוצאות הפעילות לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31/12/2019 (להלן: "תקופת הדו"ח").

דירקטוריון החברה אישר כי מתקיימים לגבי החברה התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 5 לתקנות הדוחות.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

כאמור בפרק א' לדוח תקופתי זה, בחודשים האחרונים ובעיקר לאחר תקופת הדו"ח פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה") שהחלה בסין והתפשטה במהלך השבועות האחרונים לעשרות מדינות ברחבי העולם ובכלל אלו, גם ישראל. נגיף הקורונה הוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. עקב כך, מדינות רבות ברחבי העולם ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, הכוללים, בין היתר, הגבלות על תנועת אזרחים במדינה ואף הסגרים באיזורים מסויימים, סגירת גבולות בין מדינות, מעבר המגזר הציבורי למתכונת חירום וצמצום העבודה במגזר הפרטי, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות וכיבד.

לפעולות הננקטות המפורטות לעיל ולאירוע בכללותו השלכות משמעותיות על כלכלות מדינות העולם ושווקי ההון בעולם, כמו גם על המצב הכלכלי בישראל, אשר בשלב זה קיימת אי וודאות באשר להיקפן ואופן השפעתן. פוטנציאל הנזק והתממשות הסיכונים האפשריים למשק הישראלי ולכלכלה עולמית תלוי במספר רב של גורמים, ובכלל זה, דינמיות האירועים והתמשכותם, התמודדות המדינות עם התפשטות נגיף הקורונה והחלטותיהן, גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה. המשך התפשטות נגיף הקורונה לאורך זמן עלול להשפיע בהיקף שאינו ניתן לחיזוי בשלב זה, בעיקר בשל: (1) דחייה, עיכוב או ביטול של הזמנות למתן שירותים או הספקת מוצרים; (2) אי ודאות בנוגע לתעבורה אווירית וימית, העלולה לגרום לעיכוב או אף מחסור באספקה ושינוע של חומרי גלם, רכיבים וכן עיכוב ואיחור באספקת מוצרים המיוצרים עבור לקוחות החברה בסין, כמו גם עלייה במחירי חומרי הגלם; (3) צמצומים בכח אדם בשל הגבלות שהטילה המדינה בנוגע לצמצום העבודה במגזר הפרטי וכן הוצאת עובדים לחל"ת אשר עלולים להוביל לשיבושים ועצירת הפעילות היצרנית.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים וההנחיות של גופים ממשלתיים שונים בישראל ובעולם, נערכת לתרחישים שונים ונוקטת בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל הניתן את השפעת האירוע על החברה. במסגרת זאת, במהלך חודש מרץ 2020 החליטה החברה לנקוט בתכנית התייעלות אשר מטרתה צמצום הוצאות החברה וכוללת: הוצאת כ-10% מעובדי החברה לחופשה ללא תשלום (חל"ת) לתקופה של חודש ימים, הפחתת שכר הברוטו בשיעור של 10% לכלל עובדי החברה, בשיעור של 12% למנהלים הבכירים ובשיעור של 25% למנכ"ל החברה וכן הקפאת ההפרשות לקרן ההשתלמות, כל זאת לתקופה של 3 חודשים, החל מחודש מרץ 2020.

במקביל, החברה קיבלה אישור משרד הבטחון כ"מפעל תומך בטחון" המאפשר לחברה לפעול במתכונת של 60% מכח האדם בחברה וכן לקוחות החברה פועלים נמרצות להגשת החברה לקבלת אישור ל"מפעל חיוני", אשר עם קבלתו יתאפשר לחברה לפעול במתכונת מלאה בזמן סגר. יחד עם זאת, נוכח אי הודאות בעת הזו, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות אירוע נגיף הקורונה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות.

במהלך השבועיים האחרונים שטרם פרסום הדו"ח חלה האטה מסוימת במכירת מוצר ה GoBack על ידי חברת הבת, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, היות ומרבית מכירות חברת הבת הינן באירופה. להאטה זו אין השפעה מהותית על החברה.

מובהר כי נוכח העובדה כי מדובר בהשפעות שתחילתן בשבועות האחרונים ולאחר מועד הדוח, לא ניתן בשלב זה לאמוד מה יהיה היקף ההשפעות דלעיל על פעילות החברה וכן למשך כמה זמן ישפיעו עליה. החברה עוקבת באופן שוטף אחרי ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף הקורונה תוך בחינת ההשפעות האפשריות על פעילותה.

לאור האמור לעיל, התחזיות וההערכות לעיל באשר להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותו אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. המידע התחזיות וההערכות כאמור מבוססים, בין היתר, על הערכות ואומדנים שהתממשותם תלויה, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאין לחברה יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהתפשטות נגיף הקורונה ובהנחיות של הרשויות הרלוונטיות בישראל ובעולם.

1. המצב הכספי

<u>31.12.18</u>	<u>31.12.19</u>	
1.54	1.63	יחס שוטף
10.5%	18.0%	יחס התחייבויות לזמן ארוך לסך מאזן
53.5%	53.4%	יחס הון עצמי למאזן

הנכסים השוטפים ליום 31.12.19 הסתכמו לסך של כ-50.2 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-12.1 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.18 הנובעת בעיקר מירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ-8 מיליון ש"ח וירידה של 2.1 מיליון ש"ח ביתרת החייבים ויתרות החובה, שקוזזו בעליה קלה של 0.4 מיליון ש"ח ביתרת המלאי.

הנכסים הלא שוטפים הסתכמו ליום המאזן לסך של כ-57.6 מיליון ש"ח, עליה בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.18. הגידול נובע בעיקר מיצירת נכס זכות שימוש בסך של כ-10.3 מיליון ש"ח כתוצאה מיישום לראשונה השנה של תקן IFRS16, מעליה בסך ההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בגין הגידול בהשקעה בצידון פולימרים בע"מ עקב רווחי אקוויטי בשנה השוטפת בניכוי דיבידנדים שחולקו וכן מגידול של כ-1 מיליון ש"ח ביתרת המיסים הנדחים. מנגד, חל קיטון ביתרת הלקוחות והחייבים לזמן ארוך בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח, קיטון של כ-0.3 מיליון ש"ח ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים – עלויות פיתוח בניכוי פחת שוטף, קיטון של כ-0.6 מיליון ש"ח ביתרת הנכס הפיננסי בגין מערכות סולאריות וקיטון של כ-1.7 מיליון ש"ח ביתרת הרכוש הקבוע.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.19 הסתכמו לסך של כ-30.8 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.18. עיקר השינוי נובע מקיטון משמעותי של כ-5.6 מיליון ש"ח ביתרת הספקים, קיטון של כ-6.2 מיליון ש"ח ביתרת הזכאים ויתרות זכות וקיטון של כ-0.5 מיליון ש"ח ביתרת מס הכנסה לשלם. קיטון זה קוזז בחלקו מיתרה בסך של 2.2 מיליון ש"ח ביתרת חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה בגין תקן IFRS16 שיושם לראשונה השנה ובנוסף חל גידול בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח ביתרת האשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים כתוצאה מגידול נטו בהלוואות בניכוי פירעונות בתקופה.

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31.12.19 מסתכמות לסך של כ-19.5 מיליון ש"ח, גידול של כ-7.7 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.18. השינוי נובע ברובו מיצירת התחייבויות חכירה לז"א בסכום של כ-8.2 מיליון ש"ח בגין תקן IFRS16 שיושם לראשונה השנה ומגידול ביתרת ההתחייבויות לעובדים לז"א בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח. מנגד, חל קיטון בסך של כ-1 מיליון ש"ח בהלוואות מתאגידים בנקאיים עקב פירעונות בתקופה וקיטון בהתחייבות לאחרים לז"א בסכום של כ-0.6 מיליון ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 31.12.19 הסתכם לסך של כ-57.6 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-60 מיליון ש"ח ליום 31.12.18. הקיטון נובע מקיטון של 1.9 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, במקביל לקיטון של 0.6 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה. השינוי בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם נובע בעיקר מהרווח הכולל השנה בסך של כ-1.35 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנדים שהוכרוזו וזולמו השנה בסך של 3.25 מיליון ש"ח.

2. תוצאות הפעילות

כללי

שנת 2019 התאפיינה בשינויים הבאים בפעילויות החברה:

- בתחום מכירת הציוד חל קיטון של כ-17.8 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום שירותי הפיתוח, תכנון וייצור מוצרים של החברה חל קיטון של כ-6.6 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום המיזמים וחברות הסטארט אפ של החברה חל גידול קל של כ-0.9 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בהכנסות מתמלוגים לא חל שינוי מהותי בהכנסות ביחס לשנה קודמת.

להלן תמצית נתונים מדוח רווח והפסד (באלפי ש"ח):

	2019	2018	קיטון
הכנסות	114,213	137,752	(23,539)
רווח גלמי	22,397	29,292	(6,895)
רווח תפעולי	264	6,993	(6,729)
רווח לפני מס	1,664	10,137	(8,473)

הכנסות החברה הסתכמו בשנת 2019 לסך של כ-114.2 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-23.5 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה המקבילה אשתקד כמפורט להלן:

	2019	2018	גידול/(קיטון)
הכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	61,681	68,293	(6,612)
הכנסות ממכירת ציוד	49,788	67,560	(17,772)
הכנסות אנרגיה סולארית	1,045	1,146	(101)
הכנסות ממיזמים וחברות סטארט אפ	1,589	657	932
הכנסות מתמלוגים	110	96	14
סה"כ	114,213	137,752	(23,539)

בהכנסות מעבודות תכנון ופיתוח חל קיטון בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בפעילות הפרויקטים בסך של כ-8 מיליון ש"ח שקוזה עם גידול בהכנסות בתי המלאכה והמודליה בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח וגידול בפעילות לשכת השירות (מהנדסים בבית הלקוח) בהיקף של כ-1 מיליון ש"ח.

בהכנסות ממכירות הציוד חל קיטון משמעותי בסך של כ-17.8 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מקיטון במכירת מכוונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי בסך של כ-20.2 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד, שקוזה על ידי גידול במכירות ציוד היקפי בהיקף של כ-2.2 מיליון ש"ח וגידול במכירת תבניות וחלקים בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו הכנסות החברה לסך של כ-51 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-16.6 מיליון ש"ח בהשוואה לחציון המקביל אשתקד. בהכנסות ממכירת ציוד חל קיטון של כ-12.3 מיליון ש"ח הנובע ממסירות מהותיות של מכוונות וציוד בחציון השני בשנת 2018. בהכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים חל קיטון של כ-5.2 מיליון ש"ח ובמכירות תחום מיזמים וחברות סטארט אפ חל גידול במכירות של כ-1 מיליון ש"ח עקב התחלת מכירות של מוצר ה- GoBack בחברת הבת אפסטרם.

בהכנסות מתמלוגים לא חל שינוי מהותי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בהכנסות מגזר אנרגיה סולארית חלה ירידה של כ-0.1 מיליון ש"ח בהכנסות השנה ביחס לאשתקד בעקבות מכירת תחנה פוטו-וולטאית בהספק של 50 קוואט"ש שבוצעה בדצמבר 2018.

בהכנסות ממיזמים וחברות סטארט-אפ חלה עלייה של כ-0.9 מיליון ש"ח בעיקר בעקבות התחלת מכירות של מוצר ה- GoBack בחברת הבת אפסטרם, שהחלה במכירת המוצר במהלך החציון השני של שנת 2019.

עלות המכירות, עבודות והשירותים הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-91.8 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-16.6 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת.

<u>גידול/(קיטון)</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
722	53,587	54,309	עלות שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
(18,054)	52,648	34,594	עלות מכירת ציוד
(374)	808	434	עלות עבודות אנרגיה סולארית
<u>1,062</u>	<u>1,417</u>	<u>2,479</u>	עלות העבודות מיזמים וחברות סטארט אפ
(16,644)	108,460	91,816	סה"כ

בעלות עבודות תכנון ופיתוח חל גידול בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח בעקבות עלייה בעלויות שכ"ע, שקוזה עם ירידה בעלויות הרכש עקב הקיטון בפעילות ביחס לאשתקד.

בעלות מכירת הציוד חל קיטון משמעותי בסך של כ-18.1 מיליון ש"ח ברכש ציוד בהתאמה לקיטון המשמעותי בהכנסות ממכירת ציוד. בעלות המכר של מגזר אנרגיה סולארית חל קיטון של כ-0.4 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מיישום לראשונה השנה של תקן IFRS 16 ומכירת תחנה פוטו וולטאית קטנה בהספק של 50 קו"ט"ש בדצמבר אשתקד.

בעלות המכירות מגזר מיזמים וחברות סטארט-אפ חל גידול של כ-1.1 מיליון ש"ח, המקביל לגידול במכירות המגזר, ונבע בעיקר מהתחלת מכירות של מוצר ה- גו-בק בחברת הבת אפסטרים במהלך החציון השני של השנה.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, הסתכמה עלות העבודות והשירותים של החברה בכ-40 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-13.1 מיליון ש"ח בהשוואה לחציון המקביל אשתקד. הקיטון נובע כאמור מהקיטון במחזור הפעולות ביחס לחציון המקביל אשתקד במגזר מכירת הציוד ובמגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים.

רווח גולמי

<u>גידול/(קיטון)</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
(7,334)	14,706	7,372	רווח גולמי משירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים
282	14,912	15,194	רווח גולמי ממכירת ציוד ומוצרים אחרים
273	338	611	רווח גולמי מעבודות אנרגיה סולארית
(130)	(760)	(890)	הפסד גולמי מיזמים וחברות סטארט אפ
<u>14</u>	<u>96</u>	<u>110</u>	רווח גלמי אחרים
(6,895)	29,292	22,397	סה"כ

הרווח הגולמי בשנת 2019 הסתכם לסך של כ-22.4 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח הגולמי אשתקד. בתחום עבודות התכנון והפיתוח הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-7.4 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה קודמת הנובע בעיקר מהירידה בפעילות ביחס לאשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד בהשוואה לשנה קודמת ועמד על כ-12% השנה, לעומת כ-21.5% בשנה קודמת. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מירידה בשיעור הרווחיות בפעילות פרויקטים.

בתחום מכירת הציוד הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-15.2 מיליון ש"ח, עלייה של כ-0.3 מיליון ש"ח ביחס שלנה קודמת. שיעור הרווח הגולמי השנה עמד על כ-30.5%, לעומת כ-22.1% בשנת 2018. העלייה בשיעור הרווח הגולמי מיוחסת לשינוי בתמהיל ההכנסות של המגזר השנה ביחס לאשתקד בין מכירות של מכוונות ורובוטים המאופיינות בשיעורי רווחיות הנמוכים יותר באופן משמעותי, לבין מכירות של ציוד היקפי, תבניות וחלקים המאופיינות בשיעורי רווחיות גולמית גבוהים יותר ואשר חלקן בהכנסות המגזר בשנה הנוכחית היה גבוה יותר. כמו-כן, חלה עלייה השנה בשיעור הרווח הגולמי של מכירת מכוונות ורובוטים ביחס לאשתקד.

בשנת 2019 שיעור הרווח הגולמי הכללי עמד על שיעור של 19.6%, קיטון של כ-1.7% בהשוואה לשנה קודמת. הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית הכללי מיוחסת לירידה ברווחיות הגולמית של מגזר עבודות התכנון, פיתוח וייצור מוצרים, לתמהיל המכירות בין מגזרי החברה השונים בין השנים והשינוי בתמהיל המכירות במגזר מכירת הציוד השנה, שלווה בעלייה מהותית ברווחיות הגולמית של המגזר.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, הסתכם הרווח הגולמי של החברה לסך של 10.9 מיליון ש"ח, לעומת כ-14.4 מיליון ש"ח בחציון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי בחציון השני נובע ברובו מהקיטון המשמעותי ברווח הגולמי של מגזר מכירת ציוד (1.7 מיליון ש"ח) עקב הירידה בפעילות מגזר מכירת הציוד בחציון השני השנה ביחס לאשתקד, מהקיטון המהותי ברווח

הגולמי (2.4 מיליון ש"ח) של מגזר עבודות התכנון והפיתוח עקב הירידה בפעילות בחציון השני השנה ביחס לאשתקד. השפעות אלה קוּזְזוּ עם תחילת מכירות מוצר ה- GoBack בחברת הבת אפסטרים בחציון השני של שנת 2019 (כ-1 מיליון ש"ח), מכירות המאופיינות ברווח גולמי גבוה (כ-0.4 מיליון ש"ח) ועלייה קלה ברווחיות מגזר אנרגיה סולארית, כמוסבר לעיל.

בשנת 2019, בדומה לשנת 2018, לא התהוו לחברה הוצאות מחקר ופיתוח.

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בשנת 2019 לסך של כ-11.1 מיליון ש"ח, לעומת כ-11.2 מיליון ש"ח אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2019 לסך של כ-11 מיליון ש"ח, לעומת כ-11.1 מיליון ש"ח אשתקד.

בשנת 2019 לא רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע, בדומה לשנת 2018.

הוצאות והכנסות מימון - בשנת הדוח הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של 595 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ-1,522 אלפי ש"ח בשנה קודמת. השינוי בסעיף המימון, נטו נובע בעיקר מרישום הכנסות מימון נטו אשתקד בסך של כ-746 אלפי ש"ח בגין שערך לשווי הוגן של אופציית ה-CALL שניתנה לחברה במסגרת עסקת ההשקעה בצידון פולימרים ומרישום של הכנסות מהפרשי שער, נטו בגובה של כ-500 אלפי ש"ח שרשמה החברה אשתקד בגין יתרות במט"ח עקב עלייה בשערי החליפין של הדולר והאירו (כ-8% וכ-3%, בהתאמה), לעומת רישום הוצאות בגין הפרשי שער השנה, נטו השנה בסכום של כ-500 אלפי ש"ח עקב הירידה בשערי החליפין של האירו והדולר (ירידה של כ-8% וכ-10%, בהתאמה), ובנוסף, הוצאות מימון בגובה של כ-430 אלפי ש"ח שנרשמו השנה בגין יישום לראשונה של תקן IFRS 16.

3. מקורות המימון וההזילות

<u>2018</u>	<u>2019</u>	
(11,624)	5,098	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(6,834)	(453)	מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
(401)	(6,346)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון
(18,859)	(1,701)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
543	(638)	הפרשי תרגום ושער
(18,316)	(2,339)	סה"כ גידול (קיטון) ביתרות המזומנים ושווי מזומנים

בשנת 2019 חל קיטון ביתרות המזומנים בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח, בהתאם לתזרימי הפעילויות השונות כמפורט בטבלה לעיל.

מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבעו בשנת הדוח כ-5.1 מיליון ש"ח. התזרים החיובי נובע מרווח שוטף בשקלול התאמות לרווח בסכום של כ-5.6 מיליון ש"ח, מעליה ביתרת הלקוחות בסך של כ-9.2 מיליון ש"ח, עליה ביתרת החייבים בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח ועלייה בהתחייבות בגין הטבות לעובדים בסכום של כ-0.2 מיליון ש"ח. השפעות אלה קוּזְזוּ עם ירידה ביתרות המלאי בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח, ירידה ביתרות לשלם למ"ה בגובה כ-0.4 מיליון ש"ח, ירידה בזכאים ויתרות זכות בסכום של כ-5.2 מיליון ש"ח וירידה בהתחייבות לספקים בסך של כ-6.7 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים ששימשו להשקעה בשנת הדוח עמד על כ-0.5 מיליון ש"ח. במסגרת פעילות ההשקעה ביצעה החברה בשנת הדוח תשלומים לצורך רכישת רכוש קבוע בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח, וכן השקעה בהמשך פיתוח של נכסים בלתי מוחשיים בהיקף של כ-1.1 מיליון ש"ח. מנגד, קיבלה החברה דיבידנדים מחברה כלולה (צידון פולימרים) בסך של 1.65 מיליון ש"ח.

לתזרים המזומנים מפעילות מימון שימשו בשנת הדוח כ-6.3 מיליון ש"ח. התזרים מפעילות מימון שימש לפרעון, נטו של הלוואות מתאגידים בנקאיים בשנת הדוח בהיקף של כ-0.4 מיליון ש"ח, וכן לדיבידנד ששילמה החברה לבעלי מניותיה בשנת הדוח בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח כחלק ממדיניות הדיבידנד של החברה במועד החלוקה. כמו כן התזרים שימש לפרעון התחייבויות חכירה בסך של 2.1 מיליון ש"ח שקוּזְזוּ בסך של 0.4 מיליון ש"ח בגין קבלת הלוואות בעלים בחברה בת.

(*) לעניין מבחני רגישות לשינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים בגין שינוי בגורמי שוק, ראה ביאור 29 ד' לדוחות הכספיים.

4. בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח מדווחים):

סה"כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					נכסים שוטפים
14,001	-	6,734	7,267	-	מזומנים ושווי מזומנים
26,846	-	17,556	9,290	-	לקוחות
3,352	3,352	-	-	-	מלאי
5,406	1,477	3,604	256	69	חייבים ויתרות חובה
622	-	-	-	622	חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
50,227	4,829	27,894	16,813	691	סה"כ נכסים שוטפים
					נכסים לא שוטפים
1,720	1,720	-	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
10,910	10,910	-	-	-	השקעות בחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני
2,034	120	-	1,914	-	הלוואות וחובות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
14,257	14,257	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
8,278	8,278	-	-	-	נכס בלתי מוחשי – עלויות פיתוח
10,250	10,250	-	-	-	נכס זכות שימוש
7,557	-	-	-	7,557	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
2,564	-	2,564	-	-	מיסים נדחים
57,570	45,535	2,564	1,914	7,557	סה"כ נכסים לא שוטפים
107,797	50,364	30,458	18,727	8,248	סה"כ נכסים
					התחייבויות שוטפות
8,102	-	7,693	409	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,939	-	1,735	7,204	-	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
346	-	-	346	-	התחייבויות בגין השקעה בכלולה
2,203	-	67	-	2,136	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
9,637	1,198	7,590	849	-	זכאים ויתרות זכות
1,555	-	1,555	-	-	מס הכנסה לשלם
30,782	1,198	18,640	8,808	2,136	סה"כ התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לא שוטפות
3,802	-	3,802	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
5,240	-	4,920	320	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,236	-	-	-	8,236	התחייבויות חכירה
2,177	-	-	1,489	688	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
19,455	-	8,722	1,809	8,924	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
50,237	1,198	27,362	10,617	11,060	סה"כ התחייבויות
57,560	49,166	3,096	8,110	(2,812)	נכסים (התחייבויות), נטו

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי**5. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית**

המספר המזערי הראוי המומלץ של דירקטורים בעלי מיומנויות חשבונאיות ופיננסיות נקבע לשני דירקטורים. ביחס להיקף הפעילות של החברה וגודלה נמצא כי מספר זה יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו.

הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית המכהנים בדירקטוריון החברה נכון למועד פרסום הדוח הם כדלקמן:

מר זכאי אברהם - בעל תואר ראשון ושני בכלכלה, יו"ר הדירקטוריון, כיהן כמנכ"ל משותף בחברת ארן כ-24 שנה.

גב' סתו אורית - בעלת תואר שני במנהל עסקים, כיהנה כמנהלת השקעות בקרן הון סיכון.

מר דוד סלטון - BSc כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל. מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברות טכנולוגיה. הארכת כהונתו של מר סלטון כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה נוספת של שלוש (3) שנים אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 13.02.2019.

ד"ר, רו"ח אסתר גילעז-רן - פוסט דוקטורט בבי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוני' NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון בבי"ס למנהל עסקים אוני' בן גוריון. ראש החוג לחשבונאות במחלקה למנהל עסקים במרכז האקדמי "פרס". מרצה במגוון קורסים בתחום החשבונאות הפיננסית והמיסים, כללי הדיווח והגילוי בחשבונאות. משמשת כדח"צית בעלת מומחיות פיננסית במספר חברות ציבוריות. הארכת כהונתה של גב' גילעז-רן כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה נוספת של שלוש (3) שנים אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 13.02.2019.

גיורא ענבר - בעל תואר שני במנהל עסקים, שימש כמנכ"ל בחברות החל משנת 1998.

(לפירוט בדבר השכלתם וניסיונם של הדירקטורים ראה תקנה 26(א) בפרק ד' – "פרטים נוספים" – לדוח התקופתי)

6. אופן אישור הדוחות הכספיים

האורגן המופקד על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה מינה את הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים) התשי"ע-2010 (להלן: "ועדת מאזן") כמפורט להלן:

- ועדת המאזן לבחינת הדוחות הכספיים, אינה ועדת הביקורת.
- ועדת המאזן מורכבת נכון למועד אישור דוח תקופתי זה משלשה דירקטורים ביניהם שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי:
 1. דוד סלטון, דירקטור חיצוני
 2. ד"ר אסתר גילעז-רן, דירקטורית חיצונית ויו"ר הוועדה
 3. גיורא ענבר, דירקטור בלתי תלוי

שלושת חברי ועדת המאזן הינם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית ובעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. חברי הוועדה מונו לאחר בדיקת כשירות ומסירת הצהרות בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010.

הליך אישור הדוחות הכספיים: טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 הועברה לעיונם של חברי ועדת המאזן 3 ימים קודם לשיבת הוועדה אשר התכנסה (טלפונית) ביום 25 במרץ 2020, לדיון בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון בבחינת הדוחות הכספיים השתתפו כל חברי ועדת מאזן, רואי החשבון המבקרים וכן זומנו סמנכ"ל הכספים של החברה וחשב החברה לצורך הצגת נתונים ומתן הסברים. במהלך ישיבת ועדת המאזן, נסקרו ונידונו בין היתר הנושאים הבאים: (1) נתוני הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2019 (2) סוגיות כספיות וחשבונאיות מהותיות בקשר עם הדוחות (3) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות והשוואתם לנתונים המקבילים בשנות דיווח קודמות (4) המדיניות החשבונאית והשינויים שחלו בה, במידה והיו כאלה, תוך התייחסות להערות חברי הוועדה.

ועדת המאזן בהשתתפות כל חבריה, התכנסה (טלפונית), כאמור, ביום 25 במרץ 2020, המלצות ועדת מאזן בנוגע לדוחות הכספיים הועברו לדירקטוריון 6 ימים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, כפי שנקבע בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 19.06.13.

בישיבת הדירקטוריון (הטלפונית) מיום 31 במרץ 2020, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה בנוגע לדוחות הכספיים ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019. בישיבת הדירקטוריון האמורה נכחו (טלפונית) כל חברי הדירקטוריון אשר חבריו הינם

אברהם זכאי (יו"ר הדירקטוריון), רן סתו (מנכ"ל החברה), אורית סתו, אמנון זכאי, גיורא ענבר (דירקטור בלתי תלוי), דוד סלטון (דח"צ), ד"ר אסתר גילעז-רן (דח"צ) וכן סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה, רואה החשבון המבקר של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה. במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו הנתונים הכספיים באופן מפורט על-ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה, הן בהשוואה לתקופה קודמת והן בהשוואה לתכנון בתקציב.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון (הטלפונית) ביום 31 במרץ 2020 במסגרתה אושר הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2019 על כל חלקיו הינם: אבי זכאי – יו"ר החברה, רן סתו – מנכ"ל החברה, אסתר גילעז-רן – דח"צ, דוד סלטון – דח"צ, אורית סתו – דירקטורית, אמנון זכאי – דירקטור וגיורא ענבר – דירקטור. בנוסף השתתפו: אבי חי – סמנכ"ל הכספים, חשב החברה, רואה החשבון והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

7. תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

פירוט התגמולים אשר ניתנו לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה מפורטים בתקנה 21 בחלק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי. במסגרת הליך אישור הדוחות השנתיים לשנת 2019, ולאחר שהובאו בפניו מלוא הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין כנדרש על פי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "התקנות") וכן המלצות ועדת התגמול של החברה מיישבתה שהתקיימה (טלפונית) ביום 25 במרץ, 2020, בחן דירקטוריון החברה בישיבתו שהתקיימה (טלפונית) ביום 31 במרץ, 2020, את התגמולים הניתנים לנושאי המשרה הבכירה בחברה, והקשר בין התגמולים לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד ומצא כי הם תואמים את מדיניות התגמול של החברה וכי הינם הוגנים וסבירים בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה, ניסיונם ותרומתם של כל מנושאי המשרה לחברה.

לפרטים נוספים בדבר תגמול בעלי השליטה בחברה ראה תקנה 22 בפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח התקופתי.

8. דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים בדבר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ביום 22.11.12 אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה הפנימית והנהלים הנלווים לה.

מאז מועד, מיישמת החברה את תכנית האכיפה ופועלת להטמעתה בכל דרגי החברה מדי שנה, לרבות אימוץ קוד אתי לחברה, נוהל פניות אנונימיות בנושאים אתיים וליקויים ונוהל איסור שימוש במידע פנים. בישיבת דירקטוריון החברה האמורה, החליט הדירקטוריון למנות את סמנכ"ל הכספים, אבי חי, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. להערכת הדירקטוריון, סמנכ"ל הכספים מקיים את כל התנאים הנדרשים מממונה על אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, כמפורט בקריטריונים שפרסמה רשות ניירות ערך באוגוסט 2011.

10. מבקר פנימי

המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח דורון רוזנבלום אשר מינויו לתפקיד אושר בדירקטוריון החברה במסגרת ישיבתה מיום 29/09/2014, לאחר אישור מינויו בוועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 17.09.2014.

המבקר הפנימי הינו בעל משרד המתמחה בביקורת פנים. למבקר ניסיון של מעל ל-20 שנים בביצוע ביקורת פנים בחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות.

המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אינו בעל עניין בחברה, אינו עובד בחברה או קרוב של בעל ענין או נושא משרה בחברה, אלא מעניק לחברה שירותי ביקורת פנים חיצוניים. היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו, הינו כ-110-100 שעות בשנה בממוצע. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

תכנית הביקורת השנתית והרב-שנתית, מוגשת על-ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה ולאחר מכן, מחליטה על אישור התכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן, המלצותיו של המבקר הפנימי.

מאחר והחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתכנית ביקורת הפנים, מתייחסים לכל החברות המוזכרות בשליטתה של החברה.

בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי, הוא ערך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים, בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. הממונה האירגוני על המבקר הפנימי, הינו המנהל הכללי בחברה.

בשנת 2019, כללה הביקורת אשר נערכה על ידי המבקר הפנימי, סקר סיכונים בחברה וכן כללה המלצה לתכנית עבודה רב שנתית. דוחות הביקורת הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנהל הכללי ולוועדת הביקורת, בחודש דצמבר 2019.

ב- 29 בדצמבר 2019, התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי ביחס לדו"ח.

להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, היקף ואופי תכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו, הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

למבקר הפנימי, ניתנת גישה חופשית, מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית, לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה, לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.

שכר טרחת המבקר הפנימי נקבע על פי תעריף שעתי קבוע מראש תוך התאמתו למורכבות הנושאים הנבדקים. בשנת 2019 שולם למבקר הפנים שכר טרחה בסך של כ-22 אלף ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי של החברה הולם את היקף פעילותו ותפקודו של המבקר הפנימי ואינו חריג בהשוואה לחברות בגודלה ומסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות של המבקר הפנימי, וכי אין בכך כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

11. רואה החשבון המבקר

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ברייטמן אלמגור זוהר ושות'. שכר טרחת רואה החשבון המבקר בשנים 2019 - 2018 עבור שירותי ביקורת ומס ושירותים נוספים הסתכם כמפורט להלן:

שם	שנת 2019	שנת 2018
Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר – בקורת ומיסים	160,000 ש"ח (1,000 שעות)	150,000 ש"ח (1,150 שעות)

שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע על ידי הנהלת החברה ומאושר על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להסמכת הדירקטוריון לעשות כן ע"י האסיפה הכללית של בלי המניות בחברה, בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן ביחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח והשכר המקובל לרואה חשבון מבקר בהתייחס לחברה, גודלה והיקף פעילותה. שכרו של רואה החשבון המבקר נבחן גם על ידי ועדת הביקורת של החברה אשר מציגה המלצותיה בפני דירקטוריון החברה.

12. תרומות

במהלך שנת 2019 לא תרמה החברה סכומים כלשהם.

13. אירועים מהותיים במהלך התקופה

13.1 באסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה ביום 13 בפברואר 2019 אישרה האסיפה הכללית את מינויים מחדש של ד"ר רו"ח גילעז-רן אסתרי ומר דוד סלטון לדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 8 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-00375).

13.2 ביום 28 במרץ, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בגובה של כ-40.93 אג' למניה. המועד הקובע הינו ה- 4 באפריל, 2019, ומועד החלוקה הינו ה- 11 באפריל, 2019. סכום הדיבידנד שחולק הינו 2 מיליון ש"ח.

13.3 באסיפה כללית שנתית מיוחדת שהתקיימה ביום 06 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית את כל הנושאים שלהלן: (א) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו; (ב) מינוי מחדש של הדירקטורים בחברה, ה"ה רן סתו, אבי זכאי, אורית סתו, אמנון זכאי וגורא ענבר (כדירקטור בלתי תלוי) לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה הכללית הבאה; (ג) הארכת התחייבות החברה לשיפוי נושאי משרה; (ד) אישור התקשרות החברה בפוליסה לביטוח חבות נושאי משרה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 28 במרץ 2019 (אסמכתא: 2019-01-028240).

13.4 ביום 26 במאי 2019, הודיעה החברה כי חברת הבת, חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, קיבלה את אישור מנהל המזון והתרופות של ארה"ב (FDA) לשיווק מוצר ה- GoBack Crossing Catheter בארה"ב. המוצר משמש לפתיחת חסימות קשות בכלי דם. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 26 במאי 2019 (אסמכתא 2019-01-050401).

13.5 ביום 19 ביוני, 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בגובה של כ-25.58 אג' למניה. המועד הקובע הינו ה- 27

ביוני, 2019, ומועד החלוקה הינו ה – 08 ביולי, 2019. סכום הדיבידנד שחולק הינו 1.25 מיליון ש"ח.

- 13.6 ביום 07 ביולי, 2019, הודיעה החברה כי חברת הבת שלה, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, התקשרה בהסכם להפצת מוצר ה- GoBack Crossing Catheter בתחום הרפואי עם מפיק גרמני אשר ישמש כמפיק של המוצרים בגרמניה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 07 ביולי 2019 (אסמכתא 2019-01-069007).
- 13.7 ביום 18 באוגוסט 2019 הודיעה החברה על עדכון מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 18 באוגוסט 2019 (אסמכתא 2019-01-085795).
- 13.8 באסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית את כל הנושאים שלהלן: (א) עדכון מדיניות התגמול של החברה בהתייחס לתנאי כהונת מנכ"ל החברה בלבד; (ב) אישור תוספת שכר למר רן סתו, בעל השליטה בחברה, בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, רטרואקטיבית החל מיום 01 ביולי 2019; (ג) אישור צמצום היקף משרתו של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לשיעור של 33.3% משרה ועדכון תנאי העסקתו בהתאם החל מיום 01 בפברואר 2020 וכן אישור מענק פרישה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 18 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-085840).
- 13.9 ביום 07 בנובמבר 2019 הודיעה החברה על שינוי במתכונת אופן תשלום עבור העסקת יו"ר דירק' החברה בגין שירותיו ללא שינוי בעלות העסקתו. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 07 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-095649).

14. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

14.1 ביום 23 בפברואר, 2020, הודיעה החברה כי חברת הבת שלה, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת מוצר ה- GoBack Crossing Catheter בתחום הרפואי עם מפיצים באיטליה, אוסטריה ושווייץ אשר ישמשו כמפיצים של המוצרים במדינות אלו בלבד. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 23 בפברואר 2020 (אסמכתא 018258-01-2020).

14.2 השפעת נגיף הקורונה על פעילות ותוצאות החברה: בשבועות האחרונים ובעיקר לאחר תקופת הדו"ח החלה התפרצות של נגיף הקורונה, שהחלה בסין והתפשטה למדינות רבות ברחבי העולם, ובכללן ישראל. להערכת החברה, התפשטות נגיף הקורונה עשויה להביא להאטה בפעילות העסקית של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.8 ו-62-63 לפרק א' "תיאור עסקי החברה" וההקדמה לדוח זה לעיל.

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)

<u>1-6/2019</u>	<u>7-12/2019</u>	
63,258	50,955	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
51,806	40,010	עלות העבודות והשירותים
<u>11,452</u>	<u>10,945</u>	רווח גולמי
5,625	5,428	הוצאות מכירה ושיווק
4,279	6,723	הוצאות הנהלה וכלליות
37	41	הפסד ממכירת רכוש קבוע
<u>1,511</u>	<u>(1,247)</u>	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,005	1,015	הוצאות מימון
571	854	הכנסות מימון
765	1,230	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
<u>1,842</u>	<u>(178)</u>	רווח (הפסד) לפני ניכוי מסים על ההכנסה
180	(261)	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
<u>1,662</u>	<u>83</u>	רווח לתקופה
185	(854)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין:
(91)	(84)	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(28)	(111)	מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת, נטו ממס
<u>66</u>	<u>(1,049)</u>	פריטים שייכתב ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
<u>1,728</u>	<u>(966)</u>	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
		התאמת שווי נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
		רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
		סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
1,945	388	מיוחס ל:
(283)	(305)	בעלים של החברה האם
<u>1,662</u>	<u>83</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
		סה"כ רווח לתקופה
		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
2,011	(661)	מיוחס ל:
(283)	(305)	בעלים של החברה האם
<u>1,728</u>	<u>(966)</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

31 במרץ, 2020

רן סתו, מנכ"ל
דירקטור

אברהם זכאי
יו"ר הדירקטוריון

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

ע מ ד

3	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
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
14-82	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 הסתכמה לסך של כ-9,775 אלפי ש"ח וכ-9,416 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 הסתכם לסך של כ-2,009 אלפי ש"ח, כ-1,611 אלפי ש"ח וכ-1,053 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, 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), התשל"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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 31 במרץ, 2020

ג' - 3

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

משרד באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,340	14,001	3
34,859	26,846	4
2,965	3,352	5
7,506	5,406	6
20	-	
593	622	7
62,283	50,227	
112,265	107,797	

נכסים**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

מלאי

חייבים ויתרות חובה

מס הכנסה לקבל

חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון

סה"כ נכסים שוטפים**נכסים לא שוטפים**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

לקוחות וחייבים לזמן ארוך

נכס זכות שימוש

רכוש קבוע, נטו

נכס בלתי מוחשי - עלויות פיתוח

נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון

מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
7,612	8,102	16	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
14,576	8,939	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15,800	9,637	15	זכאים ויתרות זכות
375	346	9 ב'	התחייבות בגין השקעה בכלולה
-	2,203	2	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
2,079	1,555		מס הכנסה לשלם
40,442	30,782		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
6,259	5,240	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,804	2,177	14,16	התחייבות לאחרים לזמן ארוך
-	8,236	2	התחייבויות חכירה
2,712	3,802	17	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
11,775	19,455		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
התקשרויות והתחייבויות תלויות			
		19	הון
			הון המיוחס לבעלים של חברת האם:
23,204	22,890	20	הון מניות נפרע וקרנות הון
34,620	33,034		עודפים
57,824	55,924		סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
2,224	1,636		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
60,048	57,560		סה"כ הון
112,265	107,797		

31 במרץ, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי חי -
סמנכ"ל כספיםרן סתו -
דירקטור ומנכ"לאברהם זכאי -
יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
142,088	137,752	114,213	21	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
117,208	108,460	91,816	22	עלות המכירות, העבודות והשירותים
24,880	29,292	22,397		רווח גולמי
11,222	11,239	11,053	23	הוצאות מכירה ושיווק
9,991	11,102	11,002	24	הוצאות הנהלה וכלליות
65	42	(78)		רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
2,476	-	-	25	רווח ממכירת זכויות וידע
6,208	6,993	264		רווח מפעולות רגילות
2,839	1,396	2,020	26	הוצאות מימון
3,235	2,918	1,425	26	הכנסות מימון
396	1,522	(595)		
1,034	1,622	1,995		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
7,638	10,137	1,664		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(1,217)	(1,625)	81	18	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
6,421	8,512	1,745		רווח לשנה
				רווח כולל אחר:
(45)	100	(669)		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
				מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
11	32	(175)		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
(1,052)	109	(139)	26	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
				רווח (הפסד) מהתאמת שווי של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
				כולל אחר, נטו ממס
(1,086)	241	(983)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
5,335	8,753	762		סה"כ רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,469	9,067	2,333	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
(48)	(555)	(588)	
<u>6,421</u>	<u>8,512</u>	<u>1,745</u>	
			סך הכל רווח לשנה
5,383	9,308	1,350	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
(48)	(555)	(588)	
<u>5,335</u>	<u>8,753</u>	<u>762</u>	
			סך הכל רווח כולל לשנה
1.32	1.86	0.48	רווח למניה בת 0.01 ע.ב. (בש"ח): בעלים של חברת האם: רווח בסיסי למניה
<u>1.32</u>	<u>1.86</u>	<u>0.48</u>	
			רווח מדולל למניה
4,886	4,886	4,886	הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים): ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	
			ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מדוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
הון המניות הנפרע	פרמיה וקרנות הון אחרות	הונויים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	סך הכל הון המיוחס לבעלים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22	26,846	539	34,620	(4,246)	43	57,824	2,224	60,048
-	-	-	2,333	-	-	2,333	(588)	1,745
-	-	-	-	(175)	(175)	(175)	-	(175)
-	-	-	(669)	-	-	(669)	-	(669)
-	-	(139)	-	-	-	(139)	-	(139)
-	-	(139)	1,664	-	(175)	1,350	(588)	762
-	-	-	(3,250)	-	-	(3,250)	-	(3,250)
22	26,846	400	33,034	(4,246)	(132)	55,924	1,636	57,560

יתרה ליום 1 בינואר 2019

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם בידי החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מדוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
הון המניות הנפרע	קרן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	סך הכל הון המיוחס לבעלים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22	430	26,846	(4,246)	11	27,453	2,779	53,295	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	-	-	-	-	9,067	(555)	8,512	שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
-	-	-	-	32	-	-	32	רווח כולל אחר בגין:
-	-	-	-	-	100	-	100	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
-	109	-	-	-	-	-	109	מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת
-	109	-	-	32	9,167	(555)	8,753	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
-	-	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)	דיבידנד שהוכרז/ששולם בידי החברה
-	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)	
22	539	26,846	(4,246)	43	34,620	2,224	60,048	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
הון המניות הנפרע	קרניה אחרות	פרמיה	הונויים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	סך הכל הון המיוחס לבעלים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22	26,846	1,482	27,915	(1,891)	-	54,374	926	55,300
-	-	-	6,469	-	-	6,469	(48)	6,421
-	-	-	-	-	11	11	-	11
-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
-	-	(1,052)	-	-	-	(1,052)	-	(1,052)
-	-	(1,052)	6,424	-	11	5,383	(48)	5,335
-	-	-	(6,886)	-	-	(6,886)	-	(6,886)
-	-	-	-	-	-	-	(420)	(420)
-	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)
-	-	-	-	(2,384)	-	(2,384)	2,384	-
-	-	-	-	29	-	29	(29)	-
-	-	-	(6,886)	(2,355)	-	(9,241)	1,901	(7,340)
22	26,846	430	27,453	(4,246)	11	50,516	2,779	53,295

יתרה ליום 1 בינואר 2017

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

הנפקת מניות בחברה מאוחדת

פקיעת אופציות בחברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים****לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

6,421	8,512	1,745
-------	-------	-------

(138)	(511)	463
-------	-------	-----

3,173	3,334	6,219
-------	-------	-------

561	69	-
-----	----	---

(2,476)	-	-
---------	---	---

(65)	(42)	78
------	------	----

(103)	(416)	(760)
-------	-------	-------

69	-	-
----	---	---

(56)	(746)	-
------	-------	---

3	62	(104)
---	----	-------

(1,034)	(1,622)	(1,995)
---------	---------	---------

(34)	-	-
------	---	---

(100)	128	3,901
-------	-----	-------

(9,340)	(3,850)	9,204
---------	---------	-------

(2,346)	3,692	2,685
---------	-------	-------

28,619	(22,152)	(6,672)
--------	----------	---------

2,071	(753)	(5,163)
-------	-------	---------

(651)	916	(387)
-------	-----	-------

340	1,702	(435)
-----	-------	-------

110	181	220
-----	-----	-----

18,803	(20,264)	(548)
--------	----------	-------

25,124	(11,624)	5,098
--------	----------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות בגין:

הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במט"ח

פחת והפחתות

הוצאות מיסים שהוכרו בגין רווחי הון

רווח ממכירת זכויות וידע

הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע

מיסים נדחים, נטו

רווח מהתאמת שווי הוגן של התקשרות איתנה דרך רווח או הפסד

רווח, נטו מהתאמת שווי הוגן של נגזרים דרך רווח או הפסד

עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות/(הכנסות) מחילוט אופציות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לקוחות זמן ארוך)

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה (כולל נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות בהקמה)

עליה (ירידה) בהתחייבות לספקים ונותני שירותים (כולל ספקים זמן ארוך)

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות

ירידה (עליה) במלאי

עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו

עליה בהתחייבות בגין הטבות עובדים, נטו

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,651)	(2,101)	(1,472)
2,780	-	-
(692)	-	(69)
(2,284)	(2,438)	(1,139)
-	(6,519)	-
750	3,805	1,650
262	419	577
(835)	(6,834)	(453)
(6,886)	(1,000)	(4,250)
(420)	-	-
-	-	437
-	-	(2,089)
1,518	5,152	4,907
(2,214)	(4,553)	(5,351)
(8,002)	(401)	(6,346)
16,287	(18,859)	(1,701)
18,220	34,656	16,340
149	543	(638)
34,656	16,340	14,001

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 תמורה בגין מכירת זכויות וידע / נכס פיננסי זמין למכירה
 מיסים ששולמו בגין מכירת זכויות וידע
 עלויות פיתוח שהווננו
 תשלומים בגין השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 דיבידנדים מחברה כלולה
 תקבולים ממימוש רכוש קבוע

מזומנים, נטו, לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים לפעילות מימון**

דיבידנד ששולם
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
 קבלת הלוואות בעלים בחברה בת
 פירעון התחייבויות חכירה
 קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
 פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים

מזומנים, נטו, לפעילות מימון**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה****הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ והפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה**

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

87	63	27
----	----	----

רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים

נספח ב' - פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

-	1,000	-
---	-------	---

דיבידנד עליו הכריזה החברה במהלך השנה וטרם חולק

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

359	384	842
717	761	745
300	314	1,135
-	-	-

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים על ההכנסה ששולמו

מסים שהתקבלו

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 1 - כללי****א. תיאור החברה:**

החברה החלה את פעילותה בשנת 1983. החברה מוגדרת כתושבת ישראל.

כתובת המשרד הרשום של החברה הינה: האשל 43 פארק תעשייה קיסריה.

פעילות החברה במאוחד כוללת שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים עבור אחרים, ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל, הקמת פרויקטים עצמאיים של תחנות כח ליצור חשמל באנרגיה סולארית, וכן השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. בנוסף, לחברה הכנסות מתמלוגים בגין מוצרים שפותחו על ידה. בנוסף, למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה ב-50% מניות ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ, העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק. פעילויות אלו מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ.

בעלי השליטה בחברה הם רן סתו ואברהם זכאי וזאת בהתאם להסכם בעלי מניות ביחס ליחסיהם כבעלי מניות בחברה.

ב. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

להלן פרטים על מדדי המחירים לצרכן, שערי החליפין של מטבעות עיקריים ושיעורי השינוי, בתקופות החשבון:

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
106.55	107.40	108.04	
3.4670	3.7480	3.456	
4.1526	4.2916	3.8782	

מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
אירו (בש"ח ל-1 אירו)

(*) לפי מדד בסיס 2010.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
%	%	%	
0.40	0.80	0.6	
(9.83)	8.10	(7.79)	מדד המחירים לצרכן
2.69	3.35	(9.63)	דולר של ארה"ב
			אירו

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית****א. הצהרה בדבר 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, למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף, ראה סעיף כח'.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. מטבע חוץ:**(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:**

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. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח.

(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 או הפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט למקרים שלהלן:

- הפרשי שער בגין השינוי בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים אשר סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, באשר למדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושא נכסים פיננסיים זמינים למכירה ראה ביאור 2 ט'.
- 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 ממטבע 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 תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות. הפרשי התרגום מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת סעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים במלואם לרווח או הפסד במועד מימוש מלוא פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה או במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי. במימוש חלקי של חברה בת שכוללת פעילות חוץ שאינו כרוך באיבוד שליטה, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה באותה פעילות חוץ. בכל מימוש חלקי אחר, רק החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בעת רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בפעילות חוץ, מסווג חלק יחסי של הסכום המצטבר שהוכרו ברווח כולל אחר אשר יוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, 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.

זכויות הצבעה פוטנציאליות נחשבות ממשיות מקום בו בידי הקבוצה קיימת יכולת מעשית לממשן. בעת קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות כגון: מכשירים המירים, אופציות וחוזי אקדמה במושקעת בידי החברה או בידי צדדים אחרים המחזיקים בהשקעה, אשר מימושן יגדיל/ יקטין את גובה זכויות ההצבעה של הישות במוחזקת, בוחנת הקבוצה האם קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות אלה יחד עם זכויות הצבעה אחרות הקיימות במוחזקת מביאים לידי קיומה של שליטה.

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

(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, שעניין מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

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

ה. 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.

בעת קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש מיידי כגון: כתבי אופציה/ אופציות/ מכשירים הוניים אשר ניתנים להמרה או למימוש ויכולים להגדיל את זכויות ההצבעה של הקבוצה בישות אחרת, או לחילופין להקטין את זכויות ההצבעה של צדדים אחרים בישות אחרת, הקבוצה מתחשבת במכשירים אלו בעת הקביעה האם יש לה השפעה מהותית בישות האחרת. מכשירים הוניים לא נחשבים ניתנים להמרה או למימוש מיידי אם, לדוגמה, הם אינם יכולים להיות ממומשים עד לתאריך עתידי מסוים או עד לקרות אירוע עתידי מסוים.

בבחינה האם זכויות הצבעה פוטנציאליות מסוימות ניתנות למימוש מיידי לא נלקחים בחשבון כוונות ההנהלה והיכולת הפיננסית של הקבוצה לממש או להמיר את הזכויות האמורות.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ה. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות: (המשך)**

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.

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 מיידית בדוח הרווח והפסד.

רווחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה ו/או חברה מאוחדת ו/או פעילות משותפת 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). בעת איבוד ההשפעה המהותית, השקעה כלשהי שנותרה לאחר המימוש נמדדת בשווי ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההשקעה הנותרת, לבין שווי ההוגן נזקף לרווח והפסד. כמו כן, הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה השקעה מטופלים באותו אופן שהיה נדרש אילו הישות המושקעת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים הקשורים או ההתחייבויות הקשורות.

כאשר השקעה בחברה כלולה הופכת להשקעה בעסקה משותפת או השקעה בעסקה משותפת הופכת להשקעה בחברה כלולה, הקבוצה ממשיכה ליישם את שיטת השווי המאזני ואינה מודדת מחדש את יתרת ההשקעה.

כאשר הקבוצה מפחיתה את גובה שיעורי ההחזקה בחברה כלולה או בעסקה משותפת אך השימוש בשיטת השווי המאזני נמשך, הקבוצה מסווגת מחדש לרווח או הפסד את החלק היחסי של הרווח או ההפסד אשר הוכר קודם לכן ברווח כולל אחר המתייחס להפחתת האמורה בשיעורי ההחזקה, אם רווח או הפסד זה היה מסווג לרווח או הפסד במימוש הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, בתוספת השווי ההוגן של הזכויות שאינן מקנות שליטה, על השווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת או 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 מדי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה 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, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

ז. הצמדה:

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות.

הלואאות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לתאריך המאזן צמודה למדד.

ח. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ט. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינן תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(א) כללי: (המשך)

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.

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

(ב) 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 להחזיק את 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 לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לקבוצה השקעות במניות של מספר חברות, העיקרית בהן היא אחזקה במניות חברת לומנר (ראה גם ביאור 8 להלן) אשר יועדו על ידה במועד היישום לראשונה של IFRS 9 בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

(ג) 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. שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית. הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ד) מכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

במועד ההכרה לראשונה רשאית הקבוצה לייעד השקעות במכשירי הון, אשר אינם מוחזקים למסחר ואינם מהווים תמורה מותנית בצירוף עסקים, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ייעוד זה אינו ניתן לביטול בתקופות עוקבות וכן ניתן לעשותו עבור כל השקעה בנפרד ללא תלות בייעודן או באי ייעודן של השקעות אחרות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

לקבוצה השקעות במניות של מספר חברות, העיקרית בהן היא אחזקה במניות חברת לומנר (ראה גם ביאור 8 להלן) אשר יועדו על ידה במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

במועד ההכרה לראשונה ההשקעה במכשירי הון שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נמדדת בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההשקעה נמדדת בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, נזקפים לרווח כולל אחר לקרן הון ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד לעולם. הכנסות מדיבידנדים בגין השקעה במכשירי הון שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרות ברווח או הפסד כאשר נוצרת לקבוצה הזכות לקבל תשלומים בגינם, אלא אם הדיבידנד מייצג בבירור השבה של חלק מהעלות של ההשקעה.

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). אין השפעה מהותית על ההפרשה לירידת ערך.

לגבי נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון - החברה בחנה את היסטוריית גביית התשלומים מחח"י, ולא זיהתה מקרים של הפסדים אשר נגרמו לחברה בשל חובות שלא נפרעו. כמו כן החברה התחשבה במאפייני חח"י ובדירוגים שוטפים המבוצעים לאגרות החוב שלה (דירוגי השקעה עם אופק יציב), הכוללים, בין היתר, מעמד מונופוליסטי במשק החשמל, חשיבות חח"י למשק החשמל וכתוצאה מכך תמיכה לה זוכה חח"י לאורך השנים מהמדינה וקיומן של יתרות נזילות כתוצאה משמירה על מדיניות פיננסית מוגדרת וברורה.

לפיכך, סבורה החברה כי ההסתברות לחדלות פירעון ב- 12 החודשים הקרובים הינה זניחה.

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. אם 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.

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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) 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.

(ג) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם היא מהווה תמורה מותנית שנוצרה בצירוף עסקים אשר אינה מסווגת כהון או שהיא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההון מוכרים ברווח או הפסד. הרווח או ההפסד נטו שנזקף לרווח או הפסד מגלם בתוכו ריבית ששולמה על ההתחייבויות הפיננסיות ונכלל בסעיף המימון בדוח רווח או הפסד.

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. 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.

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית ששולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

(ה) מניות באוצר:

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (מניות אוצר), יופחתו מכשירים אלה מההון. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון העצמי כרכיב נפרד ולא מוכרים בדוח רווח והפסד. מניות באוצר עשויות להיות מוחזקות על-ידי החברה או על-ידי חברות בנות.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(א) כללי:

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע חוץ. במסגרת ניהול החשיפות, הקבוצה רוכשת עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע. פרטים נוספים על הנגזרים בהם משתמשת הקבוצה ניתנים בביאור 29.

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 או הפסד. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרת גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור כמפורט להלן.

סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור בדוח על המצב הכספי, נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

(ב) חשבונאות גידור:

הקבוצה מייעדת לגידור מכשירים פיננסיים נגזרים. הפריטים המגדרים מיועדים כגידור שווי הוגן או גידור השקעה נטו בפעילות חוץ. עסקאות לגידור סיכוני מטבע חוץ הנובעים מהתקשרויות איתנות מטופלות כגידור שווי הוגן.

יחסי הגידור מתועדים בידי הקבוצה במועד ההתקשרות בעסקת הגידור. במסגרת התיעוד, מזהים המכשיר המגדר, הפריט המגודר, הסיכון המגודר, אסטרטגית הגידור המיושמת, ובחנת מידת ההתאמה של האסטרטגיה למדיניות הכוללת של הקבוצה בכל סוג גידור. בנוסף, החל מתחילת יחסי הגידור ולאורך כל תקופתם, מתעדת הקבוצה את המידה בה המכשיר המגדר אפקטיבי בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים בגין הסיכון המגודר על הפריט המגודר.

סיווגם המאזני של מכשירים מגדרים נקבע בהתאם ליתרת התקופה של יחסי הגידור בתום תקופת הדיווח. אם בתום תקופת הדיווח עולה יתרת תקופת יחסי הגידור על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות בלתי שוטפים. במידה ובתום תקופת הדיווח יתרת תקופת יחסי הגידור אינה עולה על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות שוטפים.

פעילות הגידור של הקבוצה כוללת את יחס הגידור הבאים:

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור: (המשך)

(ג) גידור שווי הוגן:

הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור שווי הוגן בגין עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ, המיועדות להבטחת כנגד שינויים בשער מטבע.

השינויים בערכם של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור סיכון שווי הוגן מוכרים מידיית ברווח או הפסד במקביל לשינויים בשווי ההוגן של הפריט המגודר המיוחסים לסיכון המגודר. חשבונאות גידור שווי הוגן מופסקת כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר או ממומש או כאשר יחסי הגידור אינם עומדים עוד בתנאי הסף לגידור. לעניין זה, החלפת הצד שכנגד למכשיר המגדר כתוצאה מדרישות חוקיות או רגולטוריות, באופן שבו אין שינויים נוספים לתנאים של המכשיר המגדר מעבר לשינויים ההכרחיים כתוצאה מהחלפת הצד שכנגד, אינה מהווה פקיעה או מימוש. התאמות לערך בספרים של הפריט המגודר נזקפים לרווח או הפסד החל ממועד הפסקת הגידור ואילך.

י. הפרשות:

החברה מכירה בהפרשות בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שיידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה הינו האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות הקיימת בתאריך המאזן. כאשר ההשפעה של ערך הזמן הינה מהותית, סכום ההפרשה יימדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות הנדרשות לסילוק המחויבות.

יא. מלאי:

המלאי מוערך לפי העלות (עלויות רכישה, עלויות המרה ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחי) או שווי מימוש נטו (אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרוש לביצוע המכירה), כנמוך שבהם.

להלן נוסחאות העלות של מרכיבי המלאי:

חומרים וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

מוצרים קנויים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

מוצרים בתהליך ותוצרת גמורה - לפי עלויות הייצור מחושבות (הכוללות חומרים עבודה, קבלני משנה) לפי שלבי העיבוד.

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים:

החברה קיבלה מהמדינה, באמצעות הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל, רישיונות (זיכיונות) להקמת מתקני ייצור חשמל סולאריים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית לשם מתן שירותי ייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת, וכן התקשרה בהסכמים עם חברת החשמל לישראל (להלן - חח"י) לרכישת החשמל המיוצר במתקנים, בהתקשרות מסוג BOO (Build, Operate, Own).

הסדרי זיכיון למתן שירותים הינם הסדרים בהם המדינה (מעניק הזיכיון) מתקשרת בחוזה עם גוף מהסקטור הפרטי שבו אותו גוף מתחייב לתכנן, לבנות ולממן נכסים המהווים תשתית לשירותי הציבור ובתמורה להקמת הנכסים מקבל המפעיל זיכיון מהמדינה להפעיל את הנכסים לתקופה מוגדרת, וכן לספק שירותים נלווים הקשורים בנכסים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

הטיפול החשבונאי במתקנים פוטו-וולטאים בינוניים וגדולים בישראל על פי עמדת סגל הרשות משנת 2013 מבוצע בהתאם לפרשנות מספר 12 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בדבר הסדרי זיכיון למתן שירותים (להלן הפרשנות או IFRIC 12).

בהתאם להוראות הפרשנות, על מנת להיכנס לתחולת IFRIC 12 צריכים להתקיים התנאים הבאים במצטבר:

- א.** המעניק שולט או מסדיר אילו שירותים המפעיל חייב לספק באמצעות התשתית, למי הוא חייב לספק אותם ובאיזה מחיר.
- ב.** המעניק שולט - באמצעות בעלות, זכות מוטב או בדרך אחרת - בזכות שייר משמעותית כלשהי בתשתית בסיום תקופת ההסדר.

בהקשר לתנאי א' לעיל, לגבי המערכות הבינוניות והגדולות בישראל, המדינה שולטת ומסדירה את הסדרי הרישיון באופנים המפורטים להלן:

(1) המדינה שולטת בשירותים אותם חייב המפעיל לספק באמצעות התשתית - ליצרן קמה זכאות לקבלת הרישיון רק לאחר עמידה בתנאי סף רגולטוריים וסטטוטוריים מפורטים, קיימת לחברה מחויבות חוזית לייצר ולמכור חשמל באמצעות מתקני ה-PV וכן לתפעל ולשמור על תקינותם באופן שוטף ועל חיבור ראוי שלהם לרשת החשמל הארצית לאורך כל תקופת הרישיון. היצרן רשאי לפעול אך ורק בהתאם לתנאי הרישיון. כל שינוי ברישיון דורש אישור של שר האנרגיה. כלומר, רשות החשמל שולטת בשירותים שיסופקו על ידי מתקני ה-PV. על פי תנאי הרישיון, בעל הרישיון מחויב לייצר חשמל ובמקרה של הפרת תנאי מתנאי הרישיון עלול בעל הרישיון להיות חשוף לסנקציות השונות הקבועות בדין וברישיון (לרבות ביטול הרישיון או התלייתו ולרבות חילוט הערבות מכוח הרישיון).

(2) המדינה קובעת למי בעל הרישיון חייב לספק את שירותי ייצור החשמל - באופן עקרוני, בעל הרישיון יהיה רשאי למכור חשמל לצרכנים במחיר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון בכפוף להוראות הדין ולרישיון הספקה. אולם, מבחינה מהותית, בהתאם למצב העובדתי נכון למועד פרסום הדוח ולמועד בחינת תחולת פרשנות IFRIC 12 בגין המתקנים, האפשרות של מכירת חשמל שלא לחברת חשמל בישראל אינה אפשרית עדיין, הן בשל ההסדרה הרגולטורית החלה על מכירת חשמל לצרכנים פרטיים, לפיה במתקנים מעל 5 מגה וואט, ככל שהיצרן מעוניין למכור חשמל שלא במסגרת ההסכם מול חברת החשמל אלא לצדדים שלישיים, נדרש רישיון הספקה ייעודי מרשות החשמל, אך נוסח רישיון הספקה מעין זה טרם פורסם על ידי רשות החשמל למתקנים פוטו-וולטאים ולמעשה אין כללים המסדירים כיצד מכירה לצדדים שלישיים אמורה להתבצע והן בשל חוסר כדאיות כלכלית.

(3) המדינה מתיבה באיזה מחיר יירכשו השירותים - רשות החשמל שולטת בתעריף החשמל המשולם עבור החשמל המיוצר במתקנים הפוטו וולטאיים בכך שהיא זו הקובעת את התעריף במועד האישור התעריף, ומחייבת את היצרן לחתום על הסכם למכירת החשמל מול חברת החשמל, כתנאי לקבלת רישיון הייצור הקבוע.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

בהקשר לתנאי ב' לעיל, החברה ביצעה בחינה להערכת ערך השייר של המתקנים ובהתאם לבחינה זו נמצא כי ערך השייר אינו מהותי מהסיבות להלן:

ההיבט הרגולטורי - תקופת הרישיון וההסכם למכירת חשמל:

- הסדרות שפרסמה הרשות לשירותים ציבוריים חשמל בישראל (להלן - "רשות החשמל") קובעות כי תקופת הרישיון הניתן במועד ההפעלה המסחרית של המתקן מוגדרת ל-20 שנה, כאשר בסיומן פוקע תוקף הרישיון והיצרן אינו זכאי עוד לתעריף המיוחד. היצרן אינו יכול ואינו רשאי להחליט באם להמשיך ולמכור חשמל לאחר מועד פקיעת הרישיון. בהתאם לאמור בהסדרה, גם ההסכם למכירת החשמל המיוצר במתקנים, שנחתם בין היצרן לבין חברת החשמל כולל התחייבות של חברת החשמל לרכוש חשמל מהמתקן לתקופה של 20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית של המתקן בלבד ולא מעבר לכך. כאמור, במתקנים מעל 5 מגה וואט, גם לאחר תום תקופת הרישיון, ככל שהיצרן מעוניין למכור חשמל נקבע כי בעל הרישיון יהיה רשאי לבקש לחדש את הרישיון לתקופה נוספת בכפוף לאישור השר ולאחר שבחנה הרשות את עמידת בעל הרישיון בתנאים מסוימים. בנוסח הרישיון נקבע במפורש כי אין בחידוש הרישיון כדי להבטיח חובת רכישת חשמל לרבות בתנאי הרכישה שהתקיימו במועד מתן הרישיון הקבוע. בנוסף, כאמור, לצורך מכירת חשמל שלא במסגרת הסכם מול חברת החשמל אלא לצדדים שלישיים, נדרש רישיון הספקה ייעודי מרשות החשמל.

היבטים כלכליים-מסחריים:

- למיטב ידיעת החברה, בכל הסגירות הפיננסיות שבוצעו בישראל עד היום למתקנים פוטו-וולטאים בינוניים וגדולים, לא התחשבו הגורמים המממנים בערך שייר כלשהו במודלים הפיננסיים עליהם התבסס מימון הפרויקט הרלוונטי. כמו כן, בשוק הישראלי בוצעו עד היום מספר עסקאות בין קונה מוצר למוכר מוצר למכירת מתקנים בינוניים וגדולים, בין אם כאלה שחברו לרשת ובין אם כאלה שקיבלו את כל ההיתרים הדרושים להקמתם ונמכרו טרם הקמה. למיטב ידיעת החברה, בעסקאות אלה שווי המתקנים נקבע באופן גורף על בסיס מודל כלכלי שחישב תזרים מזומנים ל-20 שנות הפעלה, ללא התחשבות בערך שייר הנובע מתקופת הפעלה נוספת או מערך גרט בתום 20 שנה. ברור מכך, כי כוחות השוק הקובעים את המחיר הכלכלי למתקנים אינם מייחסים ערך שייר למתקנים אלה.

לאור האמור לעיל, התקשרויות החברה עם חברת החשמל לישראל (חח"י) לגבי מערכות בינוניות (מערכת אחת בהספק 430 קוואט"ש ומערכת נוספת בהספק 515 קוואט"ש) מטופלות בהתאם להוראות פרשנות מספר 12 (IFRIC 12). החברה מיישמת את מודל הנכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRIC 12 לאור העובדה שלחברה קיימת זכות חוזית למכור לחח"י את כל כמות החשמל המיוצרת מהמתקנים (ללא סיכון ביקוש).

סך התמורה הצפויה להתקבל על פני תקופת הרישיון, מוקצית לשירותי ההקמה ולשירותי התפעול על סמך ערכי השווי ההוגן היחסיים של שירותים אלה.

שווי שירותי ההקמה נקבע על פי עלויות ההקמה ובתוספת מרווח ההקמה המקובל בהתאם להערכת החברה. שווי שירותי התפעול נקבע על פי עלויות התפעול בתוספת מרווח מקובל בהתאם להערכת החברה.

הנכס הפיננסי בגין שירותי ההקמה מוכר על פני תקופת ההקמה. הנכס הפיננסי המוכר במועד ההכרה בהכנסה כאמור לעיל, מטופל כ- "נכס חוזה בגין הסדרי זיכיון" בעלות מופחתת כאמור בסעיף ט'.

הכנסות ריבית מוכרות במשך תקופת הרישיון לפי שיטת הריבית האפקטיבית בהתבסס על שיעור תשואה המשקף את הסיכונים הרלוונטיים בתקופת ההקמה והתפעול של הפרויקט.

תמורת מכירת החשמל והתפעול השוטף לאחר הקמת המתקן, מכירה החברה במועד ההכרה בהכנסה בנכס חוזה, אשר מוכר לראשונה בשווי הוגן על ידי קביעת שיעור התשואה כאמור לעיל. לעניין עיתוי ההכרה בהכנסה ממתן שירותים ראה סעיף יז' להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

בשנת 2016 ביצעה הרשות לניירות ערך בחינה מחודשת בדבר המחויבות למכור חשמל לחברת החשמל. בנוסף, פרסמה הרשות לניירות ערך שאלה ותשובה בדבר קווים מנחים לחישוב ערך השייר. לאחר בחינה שערכה החברה תוך יישום הקווים המנחים שניתנו על ידי הרשות לחישוב ערך השייר, עלה כי לחברה לא קיים ערך שייר מהותי בגין מתקניה בקיבוץ גדות ולכן לחישוב האמור אין השפעה שונה על הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים של החברה בהתאם למודל הנכס הפיננסי.

ביום 26 במאי 2016 קיבלה החברה מכתב מהרשות לניירות ערך לסיכום נושא הטיפול החשבונאי במתקנים הפוטו-וולטאיים הבינוניים בהתאם למכתב הרשות המסכם את סוגיית הטיפול החשבונאי כאמור לעיל תמשיך החברה לטפל במתקנים הפוטו-וולטאיים הבינוניים שברשותה בהתאם להוראות פרשנות IFRIC12.

יג. הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה:

מחשבות בנפרד לכל חוזה הקמה ומוצגות במאזן כנכס בסכום המצטבר של סך העלויות שהתהוו בתוספת סך הרווחים שהוכרו ובניכוי סך ההפסדים שהוכרו וחשבונו שחוגשו. במידה והסכום שלילי הוא מוצג במאזן כזכאים בגין חוזי הקמה.

יד. רכוש קבוע:

(1) רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן ליחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה ערך למחיר במזומן במועד ההכרה.

(2) בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך.

(3) פחת ושיטת פחת:

(א) החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות בדוח רווח והפסד, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.

(ב) להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

(ג) החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(4) עלויות עוקבות:

(א) החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע את עלויות התחזוקה השוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות בדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

(ב) החברה מכירה בעלות של החלפת חלקים של פריט רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר העלות התהוותה.

(5) לעניין ירידת ערך, ראה ביאור 2 יח' להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות:

המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה ממונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר.

חכירה מימונית:

חכירות קרקע (שאינן נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן) ממינהל מקרקעי ישראל, אשר דמי החכירה שולמו במלואם מראש מסווגות כחכירות מימוניות. תשלומי החכירה הנדחים ששולמו במועד תחילת החכירה מוצגים בדוח על המצב הכספי בסעיף "רכוש קבוע", ומופחתים על בסיס קו ישר על-פני יתרת תקופת החכירה, תוך הכללת אופציית הארכה. מבנים שהוקמו על קרקע בחכירה ממינהל מקרקעי ישראל יסווגו כרכוש קבוע בהתאם לשימוש המיועד להם.

חכירה תפעולית:

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה הקבוצה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:

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.

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר 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 ודאי באופן סביר שימומשו 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 המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החוכר 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. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות: (המשך)

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019: (המשך)

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.

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.

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.

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. הקבוצה חוכרת גגות עליהם היא מקימה ומפעילה מערכות פוטו-וולטאיות שבבעלותה, ובנוסף, חוכרת הקבוצה מחסנים ואולמות ייצור.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. 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, ראה סעיף יח' להלן. נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

גגות למתקנים סולאריים	13-14 שנים
מחסנים ואולמות ייצור	2-12 שנים

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 בהקלה מעשית זו.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

טז. הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות מחקר, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות בגין פעילויות פיתוח שאינן מקיימות את התנאים להיוון, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

יז. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת.

כאשר הקריטריון לעיל לא מתקיים, השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס
- הלקוח אישר את קבלת הנכס

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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה: (המשך)

(1) הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:

הקבוצה מספקת שירותי הנדסה ללקוחות עסקיים.

עבודות שתמורתן נקבעת בשיטה של חיוב עבור שעות עבודה בפועל ו/או פרמטרים אחרים - החברה מכירה בהכנסה על בסיס שעות העבודה ולא פרמטרים אחרים שהושקעו בתקופה המדווחת ולפי התעריפים שהוסכמו מראש.

עבודות שתמורתן נקבעת מראש בסכום קבוע וסופי - שירותים אלו 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. ההכנסה מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בסוף תקופת הדיווח כאשר הלקוח מקבל וצורך בו-זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה ולא הנכס נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפוטו. החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס העלויות שהתהוו לחברה ביחס לסך העלויות החזויות בפרויקט (שיטה המבוססת על תשומות).

(2) הכנסה ממכירת מוצרים וציוד:

הכנסות ממכירות מוצרים וציוד - החברה מוכרת בעיקר ציוד לתעשיית הפלסטיק, ובנוסף, מוכרת החברה מוצר רפואי בתחום הקולונוסקופיה ומוצרים שיצרו בבתי המלאכה שלה בהתאם לדרישות הלקוחות. ההכנסות מוכרות כאשר השליטה על הציוד והמוצרים מועברת לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

(3) הכנסות ממכירת חשמל:

הכנסות ממכירת חשמל נזקפות לדוח רווח והפסד עם הצטברותן על פני תקופת הפקת החשמל. ההכנסות נמדדות על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה בקבוצה או העומדת להתקבל, ומוכרות בדוחות הכספיים כל עוד גבייתן מוערכת כצפויה במועד ההכרה בהן וכאשר סכום ההכנסות ניתן למדידה באופן מהימן.

(4) הכנסות מריביות:

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים, הנמדדים בעלות מופחתת מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

(5) הכנסות מתמלוגים:

מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם.

(6) הכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:

בעסקאות בהן פועלת החברה כסוכנת או כמתווכת ללא נשיאה בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות הכנסות החברה מהעסקאות על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן החברה היא החייב העיקרי, ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות על בסיס ברוטו.

(7) הכנסות הכוללות שירותי אחריות:

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה, וזאת בהתאם להוראות חוק או בהתאם למקובל בענף. במרבית החוזים של החברה, שירותי האחריות ניתנים על ידיה על מנת להבטיח את טיב הציוד/העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה: (המשך)

(8) הכנסות מדיבידנד:

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

(9) הכנסות מדמי שכירות:

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

יח. ירידת ערך:

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך לגבי נכסיה השונים שהינם בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 36.

לגבי נכס בלתי מוחשי שאינו זמין עדיין לשימוש הבחינה הינה אחת לשנה גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך.

במידה וסימנים לירידת ערך קיימים, אומדת החברה את סכום בר ההשבה של הנכס. סכום בר ההשבה הוא כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הנכס או היחידה מניבת המזומנים לבין שווי השימוש בו. שווי שימוש הינו הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או מיחידה מניבת מזומנים.

היה וסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר ההשבה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית בדוח רווח והפסד.

במידה ולא ניתן לאמוד את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים אליה שייך הנכס.

יט. הטבות לעובדים:

(1) התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר:

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כאשר לחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת, שניתנת לאמידה מהימנה, למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בה קמה המחויבות.

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות לעובדים: (המשך)

(2) התחייבות בגין הטבות לעובדים 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 בגין הטבות לעובדים.

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.

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 תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זההות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות ובעלות המכר בדוח על הרווח הכולל.

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) ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש 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 שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

כ. תשלום מבוסס מניות:

(1) החברה מכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בין היתר, בגין רכישת סחורות או שירותים בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 2 (להלן - "IFRS 2"). עסקאות אלה כוללות עסקאות עם עובדים או עם צדדים שאינם עובדים שיסולקו במכשירים הוניים, כגון: מניות או אופציות למניות של החברה, או במזומן וכן עסקאות המאפשרות לחברה או לספק השירות או הסחורות בחירה בין סילוק כספי במזומן לבין סילוק במכשירים הוניים כאמור.

(2) לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, שווי ההטבה בהנפקת תשלומים מבוססי מניות לעובדים נמדד בתאריך מתן ההטבה (יום ההענקה) על פי הוראות IFRS 2 בהסתמך על מודלים-בלק & שולס והמודל הבינומי לתמחור אופציות. שווי ההטבה נזקף באופן שוטף להוצאות שכר כנגד קרן הון על פני תקופת ההבשלה (Vesting).

כא. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מסים על ההכנסה:

- (1) החברה והחברות המאוחדות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של נכסים בני פחת בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיתרו בעתיד כפחת לצורכי מס-הכנסה, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות, מיתרות להעברה של הפסדים לצורכי מס.
- (2) נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.
- (3) החברה והחברות המאוחדות יוצרות נכס מס נדחה בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לקיזוז, אם צפויים רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לקזזם.
- (4) החברה לא יצרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנוצרו בגין השקעה בחברות מוחזקות. הפרשים זמניים אלה עשויים להתחייב במס, במידה והחברה תממש את ההשקעה בחברות המוחזקות. מכיוון שהשקעות אלה נרכשו כדי להחזיק בהן ולפתחן, והואיל ואין בכוונת החברה לממשן, לא נוצרה התחייבות כאמור.
- (5) מסים שוטפים ומסים נדחים יוכרו ברווח או הפסד, למעט אם הם נובעים מעסקה או מאירוע אשר מוכרים, באותה תקופה או בתקופה אחרת, מחוץ לרווח או הפסד.

כג. מגזרים תפעוליים:

- מגזר פעילות הוא רכיב של הקבוצה אשר עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות (כולל הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות עם רכיבים אחרים של הקבוצה) ואשר התוצאות התפעוליות שלו נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה כדי לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר וכן קיים מידע כספי נפרד בגינו.
- המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.
- המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המתוארת בביאור 2.

כד. תקופת המחזור התפעולי:

- המחזור התפעולי הוא הזמן שחולף בין הרכישה של נכסים לצורך עיבודם ובין מימושם למזומנים או לשווי מזומנים. הנחת הבסיס במקרה ובו לא ניתן לזהות בבירור את המחזור התפעולי הרגיל, הינה כי תקופת המחזור התפעולי היא 12 חודשים.
- המחזור התפעולי של החברה בהתייחס לפעילות החברה (כולל באמצעות חברות מוחזקות שלה) במגזר ביצוע עבודות ומתן שירותי תכנון עשויה להתמשך לתקופה של שנתיים.
- הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בהתבסס על מועדי המימוש והפירעון של נכסיה והתחייבויותיה. הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של כל תחום פעילות בחברה (כולל באמצעות חברות המוחזקות שלה).

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. 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 ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

כו. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) נכס בלתי מוחשי הינו נכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית. קריטריון יכולת הזיהוי, בהגדרה זו, יתקיים במידה והנכס ניתן להפרדה או שהנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, וזאת מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהחברה או מזכויות וממחויבויות אחרות.

(2) נכס בלתי מוחשי מוכר לראשונה לפי עלות לרבות עלויות שניתן ליחסן במישרין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. יציאה בגין פריט בלתי מוחשי שהוכרה לראשונה כהוצאה, לא תוכר כחלק מהעלות של נכס בלתי מוחשי במועד מאוחר יותר.

נכס בלתי מוחשי הנובע ממחקר לא מוכר - ראה ביאור 2(טז) לעיל.

נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח מוכר, לראשונה, בהתקיים התנאים הבאים:

- (א)** ניתן להוכיח היתכנות טכנית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה.
- (ב)** בכוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו.
- (ג)** ביכולת החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו.
- (ד)** ביכולת החברה להוכיח את האופן שבו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות.
- (ה)** קיימים משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו.
- (ו)** ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

הכרה לראשונה כאמור הינה בהתאם לעלויות שניתן לייחס במישרין אשר הכרחיות ליצור, לייצר ולהכין את הנכס, ועל מנת שיוכל לפעול באופן אליו התכוונה החברה.

נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), דורשת מהנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.

אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן יתוארו הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר - אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות ההנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת הנזקפות לרווח או הפסד.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נקבע בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלה מושפעות משמעותית על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון, שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים.

התחייבות בגין הטבות לעובדים - העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עלויות שכר עתידיות, שיעור היוון, שיעור תשואה חזוי וכדומה. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי של הנכסים וההתחייבויות וברווחים והפסדים אקטואריים בהם החברה מכירה.

מסים על הכנסה - המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם של ההפרשים הזמניים. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים וכן הוצאות המס.

כח. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים:

תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

▪ IFRIC 23 "עמדות מס לא ודאיות":

הפרשנות מבהירה את הוראות ההכרה והמדידה של מסים על הכנסה כאשר קיימת אי ודאות לגבי עמדת רשויות המס. הפרשנות קובעת כי על הישות לקבוע האם עמדות המס הלא ודאיות צריכות להיות מוערכות בנפרד או כחלק מקבוצה של עמדות מס לא ודאיות. כמו כן, על הישות להעריך האם סביר כי רשויות המס יקבלו את הטיפול שבו נקטה החברה, או צפויה לנקוט בו, בקשר עם עמדות המס הלא ודאיות בהנחה כי רשויות המס יבדקו את דיווחי הישות וכל המידע הרלוונטי יהיה בידה (סיכון חשיפה 100%). במידה וכן, הישות נדרשת לקבוע את הטיפול החשבונאי בעמדות המס הלא ודאיות באופן עקבי עם עמדת המס שבה היא נקטה או צפויה לנקוט בה. במידה ולא, הישות נדרשת לשקף את השפעת אי הודאות באמצעות שימוש בשיטת התוחלת (Expected Value) או בשיטת הסכום הסביר ביותר (Most Likely Amount), בהתאם לשיטה שצופה באופן הטוב ביותר את תוצאת אי הודאות.

התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, ליישום לראשונה של IFRIC 23 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כח. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

▪ IFRS 16 "חכירות":

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר. התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה. הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת מחשבים אישיים).

אופן היישום לראשונה

הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

- (1) הקבוצה לא בחנה מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר טופלו כחוזי חכירה תפעולית מטופלים בהתאם לתקן החדש ואילו הסכמים שטופלו בעבר כחוזי קבלת שירות, ימשיכו להיות מטופלים כך ללא שינוי.
- (2) הקבוצה אינה מיישמת את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.
- (3) בגין חוזה כלי רכב הקבוצה מתייחסת לחוזה בכללותו כחוזה חכירה, כך שזכות השימוש והתחייבות בגין חכירה יכללו גם את הערך הנוכחי של עלות השירותים הנלווים לחכירה.
- (4) הקבוצה משתמשת בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.

החברה בחרה ליישם את התקן בגישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה חושבה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה כחוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה, כאשר יתרת נכס זכות השימוש הייתה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה בעת היישום לראשונה של התקן החדש במועד המעבר.

ריבית להיוון:

בהתאם לגישת היישום למפרע החלקי, החברה קבעה את שיעור הריבית התוספתי אשר שימש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור. טווח שיעורי ההיוון בו נעשה שימוש לצורך ההערכה של מדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 2.35%-4.75%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה וסוג החכירה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים: (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

▪ **IFRS 16 "חכירות": (המשך)**

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2019:

סך השינוי נטו בהון אלפי ש"ח	מסים נדחים אלפי ש"ח	התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	נכס בגין זכות שימוש אלפי ש"ח	
-	-	7,654	7,654	הנכס החכור
-	-	2,800	2,800	נדל"ן
-	-	10,454	10,454	כלי רכב
				סה"כ

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

סך השינוי נטו בהון אלפי ש"ח	מסים נדחים אלפי ש"ח	התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	נכס בגין זכות שימוש אלפי ש"ח	
(114)	34	7,149	7,001	הנכס החכור
(32)	9	3,290	3,249	נדל"ן
(146)	43	10,439	10,250	כלי רכב
				סה"כ

ההשפעה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

סך השינוי נטו בהון אלפי ש"ח	מסים נדחים אלפי ש"ח	התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	נכס בגין זכות שימוש אלפי ש"ח	גידול בהוצאות המימון על פי IFRS 16 אלפי ש"ח	סה"כ גידול ברווח מפעילות רגילות אלפי ש"ח	גידול בהוצאות פחת לפי IFRS 16 אלפי ש"ח	קיטון בהוצאות חכירה לפי IAS 17 אלפי ש"ח	
114	34	325	177	653	830			הנכס החכור
32	9	102	61	1,625	1,686			נדל"ן
146	43	427	238	2,278	2,516			כלי רכב
								סה"כ

ההשפעה על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

קיטון בתזרימי המזומנים מפעילות מימון אלפי ש"ח	שינוי בתזרימי המזומנים מפעילות השקעה אלפי ש"ח	גידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת אלפי ש"ח	
505	-	505	הנכס החכור
1,584	-	1,584	נדל"ן
2,089	-	2,089	כלי רכב
			סה"כ

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2018	2019	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2019
		%
2,501	2,968	0.03-0.23
3,311	3,292	
5,812	6,260	
10,528	7,741	
16,340	14,001	

בשקלים:

בקופה ובבנקים
פיקדונות

במטבע חוץ:

בקופה ובבנקים

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,885	25,319
1,738	1,233
243	170
2,631	905
(638)	(781)
34,859	26,846

בחשבון פתוח:

חובות פתוחים
הכנסות לקבל
המחאות לגביה
חלויות שוטפות של חובות לקוחות לזמן ארוך
הפרשה לחובות מסופקים

ב. פרטים נוספים:

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית (מלבד כמפורט בביאור 10 להלן). לרוב הלקוחות ניתנים ימי אשראי לתקופה שבין 30-90 ימים. לפרטים נוספים בדבר לקוחות לזמן ארוך ראה ביאור 10.

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה ספציפית לחובות מסופקים, ובנוסף, הפרשה כללית לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים.

לפרטים נוספים ראה ביאור 29 ה' בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 5 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,865	1,748
102	358
998	1,246
2,965	3,352

חלקי חילוף
תוצרת גמורה
מוצרים קנויים, מכונות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
996	374	מקדמות לספקים
12	13	מוסדות
60	68	עובדים
3,791	3,542	הכנסות לקבל - נכסים בגין חוזים עם לקוחות
2,647	1,409	הוצאות מראש
7,506	5,406	

(1) תנועה בנכסים בגין חוזים עם לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,514	3,791	יתרה לתחילת השנה
3,729	3,314	הכנסות שהוכרו במהלך תקופת הדיווח
(3,452)	(3,563)	העברה מנכסים בגין חוזים ללקוחות לסעיף לקוחות
3,791	3,542	יתרה לסוף השנה

(2) תנועה בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,534	1,136	יתרה לתחילת השנה
(1,534)	(1,136)	הכנסות שהוכרו במהלך השנה
1,136	548	מקדמות שהתקבלו
1,136	548	יתרה לסוף השנה

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון

פרויקט פלסגד ולולים בקיבוץ גדות:

פרויקט במסגרתו הוקמו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, בהספק מותקן כולל של 0.945 מגה-וואט, על מפעל "פלסגד" בקיבוץ גדות (הספק 430 קו"ט"ש) וכן על הלולים בקיבוץ גדות (הספק 515 קו"ט"ש), על פי ההסדרה הנוכחית למערכות המתחברות לרשת החלוקה ("מערכות בינוניות"). הפרויקט הינו בבעלות מלאה של החברה (באמצעות שותפויות ייעודיות המצויות בבעלותה המלאה), כאשר השטח מושכר לחברה על ידי הקיבוץ. על פי האישור התעריפי שהתקבל, התעריף למתקן הינו 1.44 ש"ח לקו"ט"ש, כאשר תעריף זה צמוד ב-100% למדד המחירים לצרכן ממועד קבלת האישור התעריפי, ביחס למדד הבסיס של דצמבר 2011 ומתעדכן בכל שנה קלנדרית. ליום 31 בדצמבר 2019 התעריף המעודכן (בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן כאמור לעיל) הינו 1.5273 ש"ח לקו"ט"ש.

עלות ההקמה, במאוחד, של הפרויקט הסתכמה לסך של כ-9.7 מיליון ש"ח. בהתאם לביאור 2 יב' לעיל, החברה מטפלת בפרויקט כנכס חוזה בגין הסדרי זיכיון בהתאם להוראות IFRIC12. סך עלויות ההקמה המצטברות בתוספת רווחי ההקמה (רווח יזמי) ותשואה על הנכס הסתכמו בכ-11.15 מיליון ש"ח. שיעור הרווח היזמי אשר שימש את החברה ברישום הנכס בדוחותיה הכספיים הינו 15%, כמקובל בהקמת תשתיות מתקנים פוטו - וולטאיים. שיעור התשואה על הנכס הפיננסי המשקף את הסיכונים הרלוונטיים בתקופת ההקמה והתפעול של הפרויקט עומד על כ-7%.

ביום 11 בנובמבר 2013, חיברה החברה את המתקן במפעל פלסגד בהספק של 430 קו"ט"ש כאמור לעיל. ביום 6 בנובמבר, 2014 חיברה החברה את המתקן הנוסף בלולים בהספק של 515 קו"ט"ש.

בשנת הדוח הכירה החברה בהכנסות מימון בגובה של כ-603 אלפי ש"ח בגין הנכס הפיננסי וזאת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, כאמור בביאור 2 ט', ומימשה סך של כ-593 אלפי ש"ח מהנכס האמור בהתאם לשיטת העלות המופחתת, כאמור בביאור 2 ט'.

לעניין בחינה שערכה החברה בשנת 2016 בהתאם לפניית רשות ניירות בכל הנוגע לאופן הטיפול החשבונאי במתקנים הפוטו-וולטאיים של החברה בקיבוץ גדות אשר מוצגים כנכס פיננסי על פי פרשנות מספר 12 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בנושא הסדרי זיכיון למתן שירות ("IFRIC 12") ולתשובת הרשות בנושא ראה ביאור 2 יב' לעיל.

התקשרות בהסכמי הקמה (EPC) הפעלה ואחזקה (O&M):

החברה התקשרה בהסכמי הקמה (EPC) הפעלה ואחזקה (O&M) עבור שני הפרויקטים עם חברת סולארפאזור. הסכמי ההפעלה והאחזקה נחתמו לתקופה של 3 שנים לאחר סיום ההקמה והחיבור לרשת החשמל. החברה ממשיכה בהתקשרותה עם חברת סולארפאזור לקבלת שירותי אחזקה לשני הפרויקטים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 8 - השקעות במכשירי הון שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

ההרכב:

שווי הוגן		שיעור החזקה		שם החברה המושקעת	תחום פעילות
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%		
				פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הניירולוגי	BIONESS INC (*)
33	33	(*)	(*)	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	טב טק בע"מ (**) H.E.T (***)
89	89	6.42	4.33	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	לומנר (****)
-	-	-	-	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	השקעות שונות
1,698	1,517	3.66	3.66	פיתוח מוצרים רפואיים	
81	81	0.5-2.3	0.5-2.3		
1,901	1,720				

סה"כ נכסים פיננסיים

(*) פחות מ-0.01 אחוז אחזקה.

(**) ביום 08.05.2019 הגישה החברה, כבעלת מניות בחברת טב-טק בע"מ (להלן: "טב-טק"), יחד עם בעלי מיעוט נוספים בטב-טק, תביעה כנגד חברת Bioville Corporation N.V, מבעלי השליטה בטב-טק, נגד בעלי מניות נוספים ודירקטורים בטב-טק (להלן: "הנתבעים") ונגד טב-טק עצמה (כנתבעת פורמלית). עילתה של התביעה קיפוח המיעוט והקצאה פסולה ובלתי חוקית של מניות, זאת באמצעות המרה חד צדדית ובלתי חוקית של הלוואות המירות ישנות אשר המועד להמרתן למניות חלף, עת הגיע מועד פרעון, לפני שנים רבות. בין יתר הסעדים המבוקשים במסגרת תביעה זו, נתבקש ביהמ"ש להצהיר כי אין תוקף להמרות האג"ח ולהקצאות המניות שנעשו מכוחן, כי ימונה מעריך שווי חיצוני אובייקטיבי שיעריך את שווי טב-טק וכן להורות כי לאחר מכן תתבצע רכישה כפויה של מניות התובעים בהתאם לשווי שייקבע ע"י מעריך כאמור. במסגרת כתב ההגנה שהגישו הנתבעים ביום 13.11.19 נדחו על ידם טענות התובעים, וכן נטענו טענות מקדמיות בדבר התיישנות, שיהיו ומניעות. ביום 12.01.2020 הגישו התובעים את כתב תשובתם. דיון קדם משפט ראשון התקיים ביום 19.01.2020, במסגרתו ניתן צו לגילוי הדדי של מסמכים. נכון לתאריך פרסום הדוח, עדכנו הצדדים את בית המשפט בדבר התקדמות ההליכים המקדמיים וטרם נקבע מועד דיון נוסף בתיק.

(***) ביום 23 במרץ 2014, מכרה החברה את מניותיה בחברת H.E.T בתמורה לסך של כ-116 אלפי דולר (כ-405 אלפי ש"ח). כתוצאה מהמכירה רשמה החברה בספריה רווח הון של כ-311 אלפי ש"ח לפני מס. במהלך חודש דצמבר, 2015, קיבלה החברה סכום נוסף של כ-135 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח (לפני מס) כתוצאה מהגעה לאבן דרך נוספת בהסכם המכירה. במהלך חודש אוקטובר 2017 קיבלה החברה סכום נוסף של כ-2 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח (לפני מס) כתוצאה מהגעה לאבן דרך נוספת בהסכם המכירה.

(****) ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיווח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן - "בוסטון"), בוסטון רכשה מ- LumenR LLC (להלן - "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על העסקה דנן ועל כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה. כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותנים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס). ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס. ביום 4 בספטמבר, 2017 קיבלה החברה מלומנר סכום נוסף בסך של כ-366 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-1,228 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.

בהתאם לנתונים הנ"ל, ביצעה החברה הערכה של שווי אחזקתה בחברת לומנר (אשר מטופלת כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר) לתאריך הדוח וזאת בהתבסס על נתוני המכירה כפי שנמסרו לה על ידי הנהלת לומנר, בהתאם לאומדן מיטבי של הנתונים לעיל ובהתאם לשיעור האחזקה המעודכן שלה בלומנר ליום המכירה, תוך שקלול התקבולים מלומנר בגין חלוקות רווחים (כמפורט לעיל) מיום העסקה ועד תאריך הדוח. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-1,517 אלפי ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות****א. חברות מאוחדות:****פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:**

שם החברה הבת		תחום הפעילות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עיסקי עיקרי		שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	
						2018	2019
						%	%
מוחזקות במישרין:							
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ	תכנון, פתוח וייצור מוצרים, ייצוג סוכנויות	ישראל	100	100			
ארן מחקר פיתוח ונכסים בע"מ	אחזקת מבנה	ישראל	100	100			
ארן גרינטק בע"מ	אנרגיה סולארית	ישראל	100	100			
שאינן מוחזקות במישרין:							
אס.איי.ת'רפיז בע"מ	מיזם רפואי	ישראל	56.89	56.89			
אפסטרים טכנולוגיות							
פריפריאליות בע"מ (1)	מיזם רפואי	ישראל	69	69			
אנדואייד בע"מ (2)	מיזם רפואי	ישראל	69.67	69.67			
ארן סול 7 - שותפות (3)	אנרגיה סולארית	ישראל	99.99	99.99			
ארן סול 8 - שותפות (3)	אנרגיה סולארית	ישראל	99.99	99.99			

(1) לחברת הבת ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי. ביום 1 בנובמבר, 2018 ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת אפסטרים במסגרתה עלתה החברה לשיעור אחזקה של 69% (חלף שיעור אחזקה של 58% טרם ההשקעה הנוספת). ההשקעה בסכום של כ-1.5 מיליון ש"ח נעשתה כנגד המרת מימון שוטף שעמידה החברה לאפסטרים להון מניות אפסטרים ובוצעה לפי שווי חברה של 4.35 מיליון ש"ח לאפסטרים לפני הכסף, המהווה את הונה העצמי של אפסטרים טרם העלייה בשיעור האחזקה. במהלך שנת 2012 קיבלה אפסטרים את אישור מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) לשיווק שלוש משפחות מוצרים בארה"ב. ביום 7 בינואר, 2013, התקשרו ארן מחקר פיתוח ודגמים וחברת אפסטרים בהסכם עם Spectranetics Corporation למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים, לפרטים בדבר הסכם המכירה ראה ביאור 25 ב'. כיום עוסקת חברת אפסטרים בייצור ומכירת קטטר קרוס-אנטרי למעבר דרך חסימות בכלי דם בגפיים אותו פתחה ואשר קיבלה בגינו אישור FDA במהלך שנת 2019. במהלך חודש פברואר 2019 המירה החברה יתרת זכות שוטפת לחברת הבת להלוואה לז"א, ההלוואה בגובה כ-1.9 מיליון ש"ח תישא ריבית בשיעור משתנה בהתאם לסעיף 3 (י') לפק' מס הכנסה. קרן ההלוואה והריבית (בשיעור 2.56% ליום 31.12.19) ייפרעו בתשלום אחד ביום 1 באפריל, 2021. נכון למועד פרסום הדוח התקשרה חברת אפסטרים בהסכמי הפצה למוצר GoBack Crossing Catheter אותו פתחה עם מפיצים במדינות גרמניה, איטליה ושווייץ ואוסטריה.

(2) במהלך חודש מאי 2013 השקיעה החברה בחברת הבת אנדואייד בע"מ (להלן - "אנדואייד"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה של החברה בחברת אנדואייד, תשקיע החברה באנדואייד סך כולל של 600 אלפי דולר ארה"ב, מתוכם סך של כ-142 אלפי דולר ארה"ב הושקעו בחודש מאי 2013 והיתרה בכפוף להשגת אישור ה-CE לשיווק המוצר אנדורינגס באירופה. ביום 10 באוקטובר 2013 הודיעה החברה כי חברת הבת, אנדואייד קיבלה את אישור ה-CE (להלן - ה-"CE") לשיווק מוצר ה-EndoRings באירופה. מוצר ה-EndoRings הינו התקן חד-פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ ומשמש לייצוב ומרכז הקולונוסקופ בעת סריקת המעי הגס ולהרחבת ופתיחת המעי לשיפור הסריקה. בעקבות קבלת האישור כאמור לעיל, השקיעה החברה בסוף אוקטובר 2013 את יתרת ההשקעה כאמור בחברת אנדואייד. ביום 12 בפברואר, 2014, הודיעה החברה כי אנדואייד קבלה את אישור מנהל התרופות והמזון האמריקאי (FDA) למוצר ה-EndoRings. קבלת אישור ה-FDA כאמור, מאפשרת לחברה את שיווק המוצר בארה"ב. במהלך השנים 2014-2017 הודיעה החברה כי אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה בארה"ב, בהולנד, באיטליה, באנגליה, בגרמניה, בספרד, בצרפת ובתורכיה להפצת מוצרי החברה. ביום 30 במרץ, 2017 התקשרה החברה בהסכם להשקעה נוספת במניות חברת הבת אנדואייד, כך שחברת אנדואייד תקצה לחברה מניות נוספות באופן שבו שיעור אחזקת החברה בהון מניות אנדואייד יעמוד לאחר ההקצאה על 69.67% מהון המניות של אנדואייד, לפי שווי של 17 מיליון דולר ארה"ב, לפני הכסף, וזאת כנגד המרת מימון שוטף שהעמידה החברה לאנדואייד להון מניות. כתוצאה מהעסקה האמורה חל קיטון בתקופת הדוח בהון המיוחס לבעלים של חברת האם בסך של כ-2,384 אלפי ש"ח אשר נרשם במסגרת קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, ראה גם ביאור 9 (א) (6) להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(3) בדבר השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8 ראה ביאור 7 לעיל - נכס פיננסי בגין מערכות פוטו וולטאיות.

(4) חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
%	%	
31	31	אפסטרים - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל: שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
43.11	43.11	אס איי ת'רפיז - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל: שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
30.33	30.33	אנדואייד - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל: שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,770	1,523	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אפסטרים
71	65	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אס איי ת'רפיז
383	48	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אנדואייד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
359	(137)	(247)	אפסטרים: רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
420	-	-	חלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרז במהלך השנה
(9)	-	(6)	אס איי ת'רפיז: הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(398)	(418)	(335)	אנדואייד: הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(4) חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה: (המשך)

מידע כספי תמציתי:

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,800	7,994	אפסטרם:
		נכסים שוטפים
2,475	3,727	נכסים בלתי שוטפים
3,502	4,187	התחייבויות שוטפות
-	2,433	התחייבויות לא שוטפות
868	853	אס איי ת'רפיז:
		נכסים שוטפים
9	13	נכסים בלתי שוטפים
717	717	התחייבויות שוטפות
388	607	אנדואייד:
		נכסים שוטפים
8,497	7,429	נכסים בלתי שוטפים
6,892	7,148	התחייבויות שוטפות
730	730	התחייבויות בלתי שוטפות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(4) חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה: (המשך)
מידע כספי תמציתי: (המשך)**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

50	-	1,041
854	(355)	(672)
854	(355)	(672)
(196)	567	1,154
1,032	2,111	(1,203)
(1,000)	(2,153)	437
(164)	-	388

אפסטרם:

הכנסות

רווח (הפסד)

רווח (הפסד) כולל

תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

אס איי ת'רפיז:

הכנסות

הפסד

הפסד כולל

תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

52	11	-
(21)	(1)	(11)
(21)	(1)	(11)
(205)	18	(9)
-	-	-
-	-	-
(205)	18	(9)

אנדואייד:

הכנסות

הפסד

הפסד כולל

תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

964	657	548
(1,288)	(1,377)	(1,106)
(1,288)	(1,377)	(1,106)
1,559	185	122
(1,396)	(208)	(18)
-	-	-
163	(26)	104

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(5) זכויות מגינות הקיימות בידי זכויות שאינן מקנות שליטה:

בהסכמים שנחתמו בחברות בהן אינה מחזיקה החברה במישרין בין החברה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות אלו, נקבע כי לצורך נושאים מסוימים יידרש רוב מיוחד בדירקטוריון, כגון - שינוי בתקנון, סגירת / פירוק החברה, שינוי מהותי בפעילות, חלוקת דיבידנד / החזר הלוואות בעלים, לקיחת הלוואות מעל סכום מסוים, הנפקה ראשונה לציבור, ומינוי בעלי תפקידים ורו"ח.

(6) שינויים בשיעורי ההחזקה בחברות בנות אשר אינם מביאים לאיבוד שליטה:

שיעור ההחזקה בזכויות בהון טרם העסקה %	שיעור ההחזקה בזכויות בהון לאחר העסקה %	שינוי בהון המתייחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח
58	69	- (*)

שנת 2018:

עלייה בשיעור האחזקה בחברת אפסטרים

שנת 2017:

66	69.67	(2,384)
----	-------	---------

עלייה בשיעור האחזקה בחברת אנדואייד

(*) ההשקעה הנוספת בחברת אפסטרים נעשתה בהתאם להונה העצמי ליום העלייה בשיעור האחזקה, ראה גם ביאור 9 (א) 1.

ב. הסדרים משותפים:

עסקאות משותפות:

(1) פירוט העסקאות המשותפות של הקבוצה המוצגות בשיטת השווי המאזני:

שם העסקה המשותפת	בסיס מדידה	תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיקרי	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	2018	2019
אינה מוחזקת במישרין:						
קרדיופס בע"מ (2)	שווי מאזני (3)	מיזם רפואי יבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק	ישראל	50%	50%	50%
צידון פולימרים בע"מ (4)	שווי מאזני (5)		ישראל	50%	50%	50%

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים: (המשך)

(2) מידע ביחס לעסקה משותפת המוצגת בשיטת השווי המאזני:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,149	1,135

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(19)	11	(14)

חלק הקבוצה ברווח (הפסד) מפעילויות נמשכות ובהפסד הכולל

ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב, מתוכו סך של כ-100,000 דולר ארה"ב הועברו בעת חתימת הסכם ההשקעה והיתרה תועבר עד ליום 6 ביוני, 2016 בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם. במהלך אפריל 2016 העבירה החברה לקרדיופס סך של 100,000 דולר ארה"ב נוספים בהתאם להסכם ההשקעה. ביום 5 ביוני, 2016 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2017. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. ביום 22 באוקטובר, 2017 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2018, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. במהלך נובמבר, 2018 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2019, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. במהלך נובמבר, 2019 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2020, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

בהתאם להסכם ההשקעה, הקצתה קרדיופס לחברה סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "מניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת בקרדיופס עומד על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס.

עיסוקה של קרדיופס הינו פיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית.

(3) החברה מחזיקה במחצית ממניות חברת קרדיופס. במחצית השניה של מניות חברת קרדיופס מחזיקים מספר בעלי מניות אשר למיטב ידיעת החברה פועלים במשותף כגוף אחד מכוח הסדר הבנות הקיים ביניהם ביחס לאחזקותיהם בחברה. בהתאם למבנה האחזקות הנ"ל, הקבוצה היא צד להסדר משותף בו לצדדים ישנה שליטה משותפת כיוון והחלטות על הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים שליטה מהסיבה שלחברה לא קיימת הזכות למינוי/להדחת מרבית חברי הדירקטוריון. כיוון והחברה חייבת לפעול יחד עם שאר המשקיעים המחזיקים במניות קרדיופס על מנת להתוות את פעילויות חברת קרדיופס ולחברה זכויות לנכסים נטו של ההסדר, מטופלת ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני. מאחר והחברה חייבת לפעול במשותף עם שאר המשקיעים המחזיקים במניות קרדיופס לחברה קיימת שליטה משותפת בקרדיופס.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

(4) מידע ביחס לעסקה משותפת המוצגת בהתאם לשיטת השווי המאזני:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,416	9,775

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,053	1,611 (*)	2,009 (*)

חלק הקבוצה ברווח מפעילויות נמשכות וברווח הכולל

(*) בניכוי הפרש מקורי.

ביום 24 באוגוסט 2015, הודיעה החברה כי חתמה (באמצעות חברת הבת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ המוחזקת על ידיה בשיעור של 100%) על מזכר הבנות לא מחייב להשקעה בחברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן ובהתאמה: "צידון" ו-"העסקה"). ביום 22 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות חברת הבת עם צידון ובעלי מניותיה בהסכם השקעה (להלן - "ההסכם"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן - "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן ו-24 חודשי שכירות ללא עלות החל מיום 1 בינואר 2016 (לפרטים נוספים בדבר הסכם השכירות בין החברה לצידון ראה ביאור 19 להלן). בנוסף, כוללת העסקה אופציית PUT (מכר) למכירה חוזרת של המניות הנרכשות בתנאים מסוימים וכן אופציית רכש לרכישת 25% נוספים מהון המניות המונפק של צידון בתנאים מסוימים (CALL), כך ששיעור האחזקה של החברה בצידון יסתכם ל-50% מהון המניות המונפק של צידון. ביום 24 בדצמבר, 2015 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה חברת הבת 25% ממניות חברת צידון.

כאמור לעיל, במסגרת ההסכם, ניתנה לחברת הבת אופציית PUT, לפיה רשאית חברת הבת לחייב את צידון לרכוש ממנה את המניות הנרכשות וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן, צמוד למדד הידוע ביום חתימת ההסכם, בניכוי סכומי דיבידנד ברוטו שחולקו לחברת הבת, ככל שחולקו, החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד מימוש בפועל של אופציית ה-PUT. אופציית ה-PUT תהיה ניתנת למימוש החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31 במרץ 2018. להבטחת פירעון תשלום אופציית ה-PUT התחייבו בעלי המניות בצידון בערבויות אישיות וכן שועבדו מניות צידון שבבעלותם לטובת חברת הבת, הכל בכפוף להוראות ההסכם. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, שוויה של אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר 2015 עמד על 1,186 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2016 העמידה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT על סך של 1,050 אלפי ש"ח וזאת בהתאם להערכת שווי פנימית שערכה החברה בהתאם למתודולוגיית הערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2015.

בנוסף, כאמור לעיל, ניתנה לחברת הבת אופציה אשר במסגרתה תקצה צידון לחברת הבת מניות נוספות כך שחברת הבת תגדיל את שיעור אחזקתה לחמישים אחוזים (50%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר מימוש האופציה (להלן - "אופציה למניות נוספות"). מימוש האופציה למניות נוספות יתאפשר בין המועדים 31.12.2017 ועד 31.03.2018 ובכפוף לתנאים נוספים כפי שנקבעו בהסכם. תמורת האופציה למניות נוספות נקבעה לסכום הגבוה מבין: (א) ממוצע הרווח הנקי של החברה בשנים 2016-2017 כשהוא מוכפל ב-4.5 (ארבע וחצי), כפול 0.334; (ב) 6.333 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, לא ייחסה החברה שווי לאופציה האמורה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. במסגרת ההסכם הוענקו לחברת הבת זכויות מיעוט בחברת צידון וכן ניתנה לחברת הבת זכות למינוי דירקטור מטעמה לדירקטוריון צידון. בנוסף נקבע בהסכם כי ככל שתודיע חברת הבת על מימוש האופציה למניות נוספות, הרי שמיד עם מימושה תהא רשאית למנות דירקטור נוסף מטעמה. להבטחת התחייבויות חברת הבת כלפי צידון, ערבה החברה לכל התחייבויות חברת הבת על פי ההסכם.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

(4) מידע ביחס לעסקה משותפת המוצגת בהתאם לשיטת השווי המאזני: (המשך)

בשנת 2016 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 4.2 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,050 אלפי ש"ח. בשנת 2017 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 750 אלפי ש"ח.

ביום 13 במרץ 2018, הודיעה חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ לחברת צידון על מימוש אופציית הרכש שניתנה לה במסגרת ההשקעה בצידון פולימרים מחודש דצמבר 2015 (ראה לעיל). תמורת מימוש האופציה הסתכמה לסך של כ-6,519 אלפי ש"ח. חברת הבת ביצעה הערכת שווי חיצונית למועד המימוש ובהתאם אליה נקבע שווי אופציית הרכש ליום המימוש הינו 1,783 אלפי ש"ח, ובהתאם, הכירה החברה בשנת 2018 ברווח משערך האופציה לשווי הוגן בגובה של 746 אלפי ש"ח. לאחר מימוש האופציה מחזיקה חברת הבת ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון פולימרים. ביום מימוש אופציית ה-CALL פקעה אופציית PUT בה החזיקה החברה למכירה חוזרת של המניות אותן רכשה במסגרת ההשקעה הראשונית בדצמבר 2015. בהתאם להערכת שווי חיצונית שבוצעה לאופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר, 2017 החברה לא ייחסה לה שווי בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017.

עובר למועד מימוש אופציית הרכש על ידי חברת צידון הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים על דיבידנד בסך של כ-8,439 אלפי ש"ח, חברת הבת זכאית ל-25% מסכום הדיבידנד הנ"ל. בנוסף, הכריז דירקטוריון חברת צידון במהלך שנת 2018 על דיבידנדים נוספים בסכום כולל של 3,880 אלפי ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים אלו עמד על 1,695 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2018 קיבלה החברה את חלקה בדיבידנדים האמורים.

בשנת הדוח חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3.3 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,650 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2020, הכריז דירקטוריון חברת צידון על דיבידנד בסכום של 1.4 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על 0.7 מיליון ש"ח.

(5) החברה מחזיקה במחצית ממניות חברת צידון. במחצית השניה של מניות חברת צידון מחזיקים מספר בעלי מניות (אשר כולם בני משפחת צידון) אשר למיטב ידיעת החברה פועלים במשותף כגוף אחד מכוח הסדר הבנות הקיים ביניהם ביחס לאחזקותיהם בחברה. בהתאם למבנה האחזקות הנ"ל, הקבוצה היא צד להסדר משותף בו לצדדים ישנה שליטה משותפת כיוון והחלטות על הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים שליטה מהסיבה שלחברה לא קיימת הזכות למינוי/להדחת מרבית חברי הדירקטוריון. כיוון והחברה חייבת לפעול יחד עם שאר המשקיעים המחזיקים במניות צידון על מנת להתוות את פעילויות חברת צידון ולחברה זכויות לנכסים נטו של ההסדר, מטופלת ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני. מאחר והחברה חייבת לפעול במשותף עם שאר המשקיעים המחזיקים במניות צידון לחברה קיימת שליטה משותפת בצידון.

ביאור 10 - לקוחות וחייבים לזמן ארוך

תנאי הצמדה וריבית:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית משוקלל	תנאי הצמדה	
2018	2019	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%		
5,739	2,819	3.2	אירו/דולר	לקוחות לזמן ארוך
(2,631)	(905)			בניכוי - חלויות שוטפות
3,108	1,914			
117	120			הוצאות מראש
3,225	2,034			

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 11 - רכוש קבוע

הרכב ליום 31 בדצמבר 2019:

מבנים ומקרקעין אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
עלות:						
15,803	14,655	476	11,973	1,630	44,537	ליום 1 בינואר 2019
52	71	7	524	782	1,436	תוספות
-	-	-	-	1,276	1,276	גריעות
15,855	14,726	483	12,497	1,136	44,697	ליום 31 בדצמבר 2019
פחת נצבר:						
6,989	10,245	71	10,398	867	28,570	ליום 1 בינואר 2019
537	1,215	31	579	130	2,492	תוספות
-	-	-	-	622	622	גריעות
7,526	11,460	102	10,977	375	30,440	ליום 31 בדצמבר 2019
8,329	3,266	381	1,520	761	14,257	יתרה מופחתת:
2-7	7-15	5-7	6-33	15		ליום 31 בדצמבר 2019
						שיעורי הפחת ב-%

הרכב ליום 31 בדצמבר 2018:

מבנים ומקרקעין אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
עלות:						
15,750	13,243	1,062	11,364	1,630	43,049	ליום 1 בינואר 2018
53	1,412	-	612	-	2,077	תוספות
-	-	586	3	-	589	גריעות
15,803	14,655	476	11,973	1,630	44,537	ליום 31 בדצמבר 2018
פחת נצבר:						
6,434	9,166	222	9,877	685	26,384	ליום 1 בינואר 2018
555	1,079	59	523	182	2,398	תוספות
-	-	210	2	-	212	גריעות
6,989	10,245	71	10,398	867	28,570	ליום 31 בדצמבר 2018
8,814	4,410	405	1,575	763	15,967	יתרה מופחתת:
2-7	7-15	5-7	6-33	15		ליום 31 בדצמבר 2018
						שיעורי הפחת ב-%

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 12 - נכסים לא מוחשיים****ההרכב:**

סה"כ אלפי ש"ח	עלויות פיתוח אלפי ש"ח	פטנטים אלפי ש"ח
9,328	9,050	278
2,258	2,258	-
180	-	180
11,766	11,308	458
11,766	11,308	458
1,110	1,110	-
30	-	30
12,906	12,418	488
2,240	2,240	-
936	936	-
3,176	3,176	-
3,176	3,176	-
1,452	1,434	18
4,628	4,610	18
8,278	7,808	470
8,590	8,132	458

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2018
תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
תוספות - נרכשו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018**עלות:**

יתרה ליום 1 בינואר 2019
תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
תוספות - נרכשו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2018
הפחתה בשנת החשבון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018**פחת שנצבר:**

יתרה ליום 1 בינואר 2019
הפחתה בשנת החשבון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019**עלות מופחתת:****ליום 31 בדצמבר 2019****ליום 31 בדצמבר 2018**

חברות הקבוצה מהוונות הוצאות פיתוח שהתהוו לנכסים בלתי מוחשיים וזאת לאחר שנבחנת העמידה בתנאים להכרה בנכס בלתי מוחשי בהתאם לתקן IAS38 (ראה ביאור 2 כט' לעיל).

הוצאות הפחת בגין הפחתת נכסי עלויות הפיתוח מקורן בחברת הבת אנדואייד אשר מפחיתה נכסים בלתי מוחשיים בספריה בהתאם למודל העלות בתקן IAS16, זאת בהתאם להערכת החברה כי לנכסים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים בקו ישר כאשר תקופות ההפחתה של הנכסים נקבעות בהתאם להערכות ואומדני מנהלי תחום המיזמים הרפואיים בחברה. הוצאות הפחת בגין פטנטים מקורן בחברת הבת אנדואייד, הפטנטים מופחתים בספרים ל-20 שנה.

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוחות הרווח וההפסד במסגרת עלות העבודות והשירותים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 13 - חכירות (הקבוצה כחוכר)****1. כללי**

הקבוצה התקשרה במספר הסכמי חכירת גגות מבנים על מנת להתקין ולהפעיל את המערכות הפוטו-וולטאיות שבבעלותה. נכון ליום 1 בינואר 2019, אורך החיים השימושיים של נכסי זכות השימוש בגיגים הינו כ- 14-15 שנים. כמו-כן, במסגרת מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים שוכרת החברה מחסנים ואולמות הרכבה וייצור, אורך החיים השימושיים של נכסי זכות השימוש בגיגים נע בין כ- 11-2 שנים. בנוסף, הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדרי חכירה תפעולית של חכירת רכבים למשך תקופה של 3 שנים מרגע חכירת כל רכב.

2. נכסי זכות שימוש

גגות למתקנים סולאריים	מחסנים ואולמות ייצור	כלי-רכב	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-
4,493	3,161	2,800	10,454
-	-	2,074	2,074
4,493	3,161	4,874	12,528
ליום 31 בדצמבר 2019			
-	-	-	-
292	361	1,625	2,278
292	361	1,625	2,278
ליום 31 בדצמבר 2019			
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019			
4,201	2,800	3,249	10,250

עלות:

ליום 1 בינואר 2019

יישום לראשונה IFRS 16 (*)

תוספות

פחת נצבר:

ליום 1 בינואר 2019

הוצאות פחת

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

3. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

2019
אלפי ש"ח

2,278

427

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

(*) לפרטים בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16 ראה ביאור 2 כט'.

לפרטים בדבר התחייבויות חכירה ראה ביאור 29.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 14 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים****הרכב:**

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,126	7,914	חובות פתוחים (1)
514	368	שטרות לפירעון
936	657	חלויות שוטפות של ספקים לזמן ארוך (2)
<u>14,576</u>	<u>8,939</u>	

(1) החובות לספקים אינם נושאים ריבית (מלבד כאמור בביאור 15). ממוצע ימי אשראי ספקים הינו שוטף + 30-90.

(2) ראה ביאור 15 א'.

ביאור 15 - זכאים ויתרות-זכות**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,565	5,842	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
693	1,067	מוסדות
1,000	-	דיבידנד לשלם
1,724	1,198	הוצאות לשלם
221	218	חברה קשורה
6,597	1,312	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
<u>15,800</u>	<u>9,637</u>	

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 16 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית ליום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		31.12.19	
2018	2019	2018	2019	2018	2019	%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,006	4,005	-	-	4,006	4,005	P- 0.1%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (ב) הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בריבית משתנה (ב) הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
4,929	4,602	4,595	4,253	334	349	P+1.35%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
226	88	97	-	129	88	2.15%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
-	349	-	241	-	108	2%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
486	244	268	48	218	196	2.85%	הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר (ד)
1,251	1,251	-	-	1,251	1,251	P+ 0.1%	הלוואה מתאגיד בנקאי בריבית קבועה לזמן ארוך (ה)
229	99	99	-	130	99	2.4%	הלוואה מתאגיד בנקאי בריבית קבועה לזמן ארוך (ו)
1,743	1,207	1,200	667	543	540	2.2%	הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר (ו)
1,001	1,000	-	-	1,001	1,000	P	הלוואה מבעל מניות מיעוט (ז)
-	446	-	446	-	-	2.56%	הלוואה מתאגיד בנקאי לז"ק (ח)
-	497	-	-	-	497	P - 0.1%	הלוואות מבעלי מניות מיעוט (ט)
242	242	242	242	-	-	מדד מחירים	אשראי מספקים
3,498	2,145	2,562	1,488	936	657	לצרכן (*) 2.5%	
17,611	16,175	9,063	7,385	8,548	8,790		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

(*) ריבית משוקללת

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר:

ביום 26 בפברואר 2012, נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח לצורך מימון שני מתקנים פוטו וולטאיים בהספק כולל של 0.945 מגה-וואט לאחר שקיבלה אישור תעריפי. להבטחת מלוא פירעון ההלוואה על פי הסכם ההלוואה הועמדו הביטחונות הבאים:

- שעבוד שוטף על נכסי החברה לטובת המלווה וכן שעבוד המבנה שבבעלות החברה בו שוכנים משרדיה.
- שותפויות הפרויקט וארן דגמים תיצורנה כל אחת שיעבוד לטובת המלווה על זכויותיהן בפרויקט.
- היתרות הבלתי מנוצלות של ההלוואה שיוותרו בשותפויות הפרויקט ישועבדו לטובת המלווה.

בינואר 2013 הקטינה החברה את יתרת ההלוואה ופרעה כ-7.9 מיליון ש"ח ממנה. במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת ההלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין ארן סול 7 וארן סול 8 (להלן - "שותפויות הפרויקט"). ההלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של $P + 2\%$. בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואה טרם פיצול ($P + 0.2\%$). במהלך חודש מאי 2019 פרעה החברה במלואה את יתרת ההלוואה לז"ק בגובה 4 מיליון ש"ח ונטלה הלוואה בסכום זהה מתאגיד בנקאי אחר בתנאים מועדפים של $P - 0.1\%$, חלף $P + 0.2\%$. ההתחייבות בגין הלוואה זו ליום 31 בדצמבר, 2018 מסתכמת לסכום של כ-4,005 אלפי ש"ח.

במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום מיצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת ההלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו ההלוואות ריבית בשיעור של $P + 1.6\%$ חלף ריבית של $P + 2\%$ טרם העדכון, יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכנו תנאי ההלוואות הללו כך שהן נושאות ריבית של $P + 1.35\%$ חלף ריבית של $P + 1.6\%$ החל מתאריך זה. יתרת ההתחייבות בגין הלוואות אלה ליום 31 בדצמבר, 2019 הינה כ-4.6 מיליון ש"ח.

ג. במהלך חודש ינואר 2016 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 250 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.85% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסכום של כ-244 אלפי ש"ח.

במהלך חודש יולי 2017 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 90 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.15% ומוחזרת ב-12 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסכום של כ-88 אלפי ש"ח.

במהלך חודש יוני 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 100 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסכום של כ-349 אלפי ש"ח.

ד. לצורך מימון השקעת החברה בחברת צידון פולימרים, כאמור בביאור 9 (ג), התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי. ההלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח נושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.95% ומוחזרת ב-16 תשלומי קרן רבעוניים זהים החל מחודש מרץ 2016. במהלך חודש נובמבר 2018 פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו בהיקף של כ-1.25 מיליון ש"ח, ונטלה הלוואה בסכום זהה לזמן קצר ובתנאים עדיפים של $P + 0.1\%$. יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו לתאריך המאזן מסתכמת לסכום של כ-1,251 אלפי ש"ח.

ה. במהלך חודש יולי 2017 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה בסך של 385 אלפי ש"ח. ההלוואה נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.4% ומוחזרת ב-12 תשלומי קרן רבעוניים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לכ-99 אלפי ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 16 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)**

- ו. לצורך מימון העלייה בשיעור האחזקה בחברת צידון פולימרים, כאמור בביאור 9 (ג), התקשרה החברה בהסכמי הלוואות עם תאגיד בנקאי. הלוואה ראשונה בסך של 2 מיליון ש"ח נושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.2% ומוחזרת ב-15 תשלומי קרן רבעוניים זהים החל מחודש יולי 2018. יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לסך של כ- 1,207 אלפי ש"ח. בנוסף, נטלה החברה הלוואה לז"ק בסך של 1 מיליון ש"ח בריבית פריים.
- ז. במהלך החודשים פברואר ומאי 2019 העמיד בעל מניות מיעוט בחברת הבת אפסטרם טכנולוגיות פריפריאליות הלוואות בעלים לחברת הבת בהיקף של כ-440 אלפי ש"ח. הלוואות נושאת ריבית בשיעור משתנה בהתאם לסעיף 3 (י) לפק' מס הכנסה. קרן הלוואה והריבית (בשיעור 2.56% ליום 31.12.19) ייפרעו בתשלום אחד ביום 1 באפריל, 2021. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר, 2019 מסתכמת לכ-446 אלפי ש"ח.
- ח. במהלך חודש מאי 2019 נטלה החברה הלוואה לז"ק (ON-CALL) בסכום של 497 אלפי ש"ח לצרכי מימון שוטף, הלוואה נושאת ריבית בשיעור $P - 0.1\%$.
- ט. במהלך החודשים אוגוסט וספטמבר 2014 העמידו החברה (באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה) ובעלי מניות המיעוט הלוואות בעלים לחברת אנדואיד, בסך כולל של כ-710 אלפי ש"ח. הלוואות הבעלים הועמדו בהתאם לשיעורי האחזקה של בעלי המניות בחברת אנדואיד, והן יועמדו לפירעון לאחר שנתיים מיום העמדתן. הלוואות הבעלים צמודות למדד המחירים לצרכן ואינן נושאות ריבית. ביום 31 בדצמבר 2015 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 31 בדצמבר 2017 בעוד שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 31 בדצמבר 2016 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 1 באפריל 2018, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 18 במאי 2017 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 1 ביולי 2019, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 28 ביוני 2018 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 30 ביולי 2020, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 12 בדצמבר, 2019 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 30 ביולי 2022, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. יתרת ההתחייבות לבעלי זכויות המיעוט בגין הלוואות הבעלים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2019 הינה כ-242 אלפי ש"ח.

ביאור 17 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

- א. התחייבויות החברה והחברות המאוחדות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן - בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים (נכסי תוכנית) ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים.
- תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים במקרה של פיטורין, פרישה או נכות, למעט התפטרות וסיום מחמת הונאה או רמאות, להטבה חד פעמית השווה למשכורת החודשית האחרונה של העובד, כפול מספר שנות הוותק של העובד במקום העבודה. הטבה זו אינה חלה על עובדים אשר בחוזה ההעסקה שלהם כלולה הסכמה על החלת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963.

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת:

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלה וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. סך ההוצאה שהוכרה בגין הפקדות אלו בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-6,958 אלפי ש"ח.

ג. הרכב התכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,176	11,822
(7,464)	(8,020)
<u>2,712</u>	<u>3,802</u>

ערך נוכחי של המחויבויות בגין הטבה מוגדרת (ה)
שווי הוגן של נכסי התכנית (ד)
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו במאזן

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 17 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,449	7,464
116	177
(21)	(21)
6	255
221	145
(1,307)	-
7,464	8,020

יתרה לתחילת השנה
תשואה חזויה על נכסי תוכנית
עלות שרות שוטף בגין העברת התשואה הריאלית מרכיב הפיצויים לרכיב
התגמולים בביטוחי מנהלים לפני 2004
רווחים בגין מדידה מחדש של התשואה על נכסי תוכנית
הפקדות על-ידי המעסיק
הטבות ששולמו
יתרה לסוף השנה

ה. תנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,110	10,176
354	303
143	222
225	965
(349)	160
(1,307)	(4)
10,176	11,822

יתרה לתחילת השנה
עלות שירות שוטף
עלות ריבית
הפסדים (רווחים) בגין מדידה מחדש:
הפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות הפיננסיות
הטבות ששולמו
יתרה לסוף השנה

ו. הנחות אקטואריות עיקריות (נומינליות):

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
באחוזים	באחוזים
1.15-5.19	0.33-3.43
1.15-5.19	0.33-3.43
3.5	3.5

שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
שיעור תשואה חזוי על נכסי תוכנית
שיעור גידול חזוי בשכר

שיעור התמזגות נלקח מתוך לוחות תמזגות לגברים ונשים פעילים שפורסמו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שיעור התמזגות מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2019.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ז. 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 ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה בכ-312 אלפי ש"ח (גדלה בכ-353 אלפי ש"ח).
- אם שיעור גידול חזוי בשכר היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ-319 אלפי ש"ח (קטנה בכ-273 אלפי ש"ח).
- אם תוחלת אורך החיים הממוצעת החזויה לגברים ונשים הייתה גדלה (קטנה) בשנה אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה (קטנה) בכ-5 אלפי ש"ח.

ביאור 18 - מסים על ההכנסה

א. שיעור מס חברות:

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2017-2019:

2017 - 24%

2018 - 23%

2019 - 23%

בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום 26.5%). שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2016. ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינויי מס כדלקמן:

שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל-23% משנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2018 ואילך.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים נדחים:

(1) ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2019:

ליום 31 בדצמבר 2019	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,837	590	-	4,247
(1,959)	155	-	(2,114)
180	33	-	147
(282)	-	42	(324)
(1,453)	(95)	-	(1,358)
1,241	76	200	965
2,564	759	242	1,563

נכסי מסים נדחים:

הפסדים מועברים לצורכי מס
הפרשי פחת
הפרשה לחובות מסופקים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר
הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
הטבות לעובדים

ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2018:

ליום 31 בדצמבר 2018	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,247	642	-	3,605
(2,114)	(116)	-	(1,998)
147	31	-	116
(324)	-	(33)	(291)
(1,358)	(182)	-	(1,176)
965	69	(30)	926
-	(28)	-	28
1,563	416	(63)	1,210

נכסי מסים נדחים:

הפסדים מועברים לצורכי מס
הפרשי פחת
הפרשה לחובות מסופקים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר
הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
הטבות לעובדים
אחר (הפרשי עיתוי בגין הוצאות מהפרשי
שער)

(2) לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המסים הנדחים - ראה סעיף א' להלן.

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,026	56,902

הסכום המצרפי של הפרשים זמניים המיוחסים להשקעות בחברות בנות וכלולות
אשר בגינם לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)****ג. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:**

סכומים לפני מס	השפעת מס	סכומים בניכוי מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(181)	42	(139)
(869)	200	(669)
1,050	242	(808)
142	(33)	109
130	(30)	100
272	(63)	209
(1,311)	259	(1,052)
(58)	13	(45)
(1,369)	272	1,097

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

רווח בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

ד. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,323	2,152	674
(103)	416	(759)
(3)	(111)	4
1,217	1,625	(81)

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות

ה. מס תיאורטי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,638	10,137	1,664
24%	23%	23%
1,833	2,331	383
-	-	-
(8)	-	-
(248)	(373)	(459)
-	-	-
(3)	(111)	5
(64)	(19)	(2)
(293)	(180)	(8)
-	(23)	-
1,217	1,625	(81)

רווח לפני מסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד
שעורי המס הרגילים
מס תיאורטי

תוספת (חסכון) במס בגין:

השפעת שינויים בשעורי המס בישראל על המיסים הנדחים, נטו
תשלום מבוסס מניות/הכנסה מחילוט אופציות
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות
הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
הוצאות לא מוכרות/(הכנסות פטורות), נטו
אחרות
הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה

ו. שומות מס:

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.
לחברות ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ וארן גרינטק בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2013.
לחברות ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ, אס. איי. תרפיז בע"מ ואנדואייד בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.
לחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ שומות סופיות עד לשנת 2016.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

התקשרויות:

- א.** זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממנהל מקרקעי ישראל:
- בשנת 1995 רכשה חברה מאוחדת זכויות חכירה מהוונות, לתקופה של 49 שנה, החל בשנת 1999, בקרקע בשטח של כ-3 דונם בקיסריה, בתמורה לסך של 1,798 אלפי ש"ח. לחברה המאוחדת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות תמורת תשלום בשיעור של 5% מערך הקרקע במועד ההארכה.
- בשנת 2007 רכשה החברה המאוחדת זכויות חכירה נוספות מהוונות בהמשך לחוזה חכירה שלעיל בתמורה נוספת בסך של 380 אלפי ש"ח.
- ב.** התקשרויות עם תאגידים בינלאומיים למכירת זכויות וידע - ראה ביאורים 25א ו-25ב.
- ג.** התקשרויות החברה בהסכם למכירת חשמל בשני מתקנים פוטו וולטאיים שהקימה החברה - ראה ביאור 7 וכן ביאורים 2 יב' וביאור 16 ב'.
- ד.** לעניין התקשרויות חברת הבת אנדואייד בהסכמי הפצה של מוצרים ממשפחת ה- Endorings ראה ביאור 9 א' לעיל.
- ה.** ביום 24 באוגוסט 2015 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם חברת צידון פולימרים בע"מ (להלן - "צידון") במסגרתו שכרה צידון מהחברה שטח משרדים בשטח כולל של כ-100 מ"ר בבניין ארן הנמצא בפארק העסקים בקיסריה. דמי השכירות החודשיים נקבעו ע"ס 14,500 ש"ח והם כוללים שירותי IT, שירותי תקשורת, ארנונה, חשמל, מים, דמי ניהול בניין, שמירה, ניקיון וביטוח. ביום 1 בספטמבר 2015 העבירה חברת צידון את משרדיה למבנה חברת ארן בהתאם להסכם. החל מיום 1 בינואר, 2018 עודכן הסכום החודשי אותו תשלם חברת צידון לחברה בגין דמי השכירות והשירותים להלן לסכום של 13,000 ש"ח. לעניין הסכם ההשקעה של החברה בחברת צידון והתמורה בגין ההשקעה ראה ביאור 9 ג' (א).
- ו.** ביום 9 במאי, 2016, קיבלה החברה הודעה כי ב-28 במרץ, 2016 הוגשה כנגדה תביעה על-ידי ביטוח חקלאי - אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן - "התובעת") ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח לבית משפט השלום בתל אביב יפו (ת.א. 61015-03-16 ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ נ' ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ) בגין נזקים שנגרמו לכאורה לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן - "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שיצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ, 2017 נתקיימה פגישת מהות ובהסכמת הצדדים הועבר התיק להליך גישור. ביום 10 לינואר 2018 התקיימה ישיבת גישור בתיק ובמסגרתה הועלתה הצעת פשרה לפיה ישולם לתובעת סך כולל של 470,000 ש"ח, אשר מתוכו סך של 306,000 ש"ח ישולם על ידי החברה וסך של 164,000 ש"ח ישולמו על ידי מנורה. התובעת והחברה נתנו הסכמתן להצעה, ובהתאם, ביצעה החברה הפרשה בדוחותיה הכספיים לשנת 2017 בגובה חלקה בסכום הצעת הפשרה. בתאריך 10 במאי, 2018 חתמו הצדדים על הסכם פשרה בהתאם לתנאי הצעת הפשרה שהועלתה בישיבה ביום 10 בינואר 2018 ובתאריך 13 במאי 2018 ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם הפשרה. חלקה של החברה בתשלום לתובעת עמד כאמור על 306,000 ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 20 - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי:

מספר מניות		מספר מניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
מונפק ונפרע		ר ש ו מ	
4,885,641	4,885,641	5,500,000	5,500,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. ביום 18 באוגוסט, 2019, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את מדיניות הדיבידנד של החברה כך שהחל ממועד זה ובכפוף להוראות כל דין, למצבה התזרימי והעסקי של החברה ולהחלטות הדירקטוריון כפי שתתקבלנה מעת לעת, תעודכן מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה כך שאחת לשנה עם אישור דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ-50% מסך הרווח המיוחס לבעלים של החברה, בהתאם לדוח הכספי השנתי של החברה ובכפוף להתאמות מסויימות לרווח בגין רווחי/הפסדי שערך חד-פעמיים שאינם מפעילות שוטפת. עוד הודגש כי אין לראות במדיניות חלוקת דיבידנד משום התחייבות של החברה להכריז או לבצע חלוקת דיבידנד על פי הוראותיה, וכל חלוקה כאמור תידון בנפרד על ידי הדירקטוריון שיהיה רשאי לקבל החלטות שונות בנוגע להיקף החלוקה, אם בכלל.

ג. דיבידנד שהוכרז / ששולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
6,886	2,000	3,250
1.41	0.41	0.67

סה"כ דיבידנדים באלפי ש"ח

סה"כ דיבידנד בש"ח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ.

(1) ביום 27 בדצמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ-20.468 אג' למניה ובסך כולל של 1 מיליון ש"ח. היום הקובע נקבע לתאריך 7 בינואר, 2019 והדיבידנד חולק ביום 15 בינואר 2019.

(2) ביום 28 במרץ 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בגובה של כ-40.936 אג' למניה ובסך כולל של 2 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 11 באפריל, 2019.

(3) ביום 19 ביוני, 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ-25.585 אג' למניה, ובסך כולל של 1.25 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 8 ביולי, 2019.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 21 - הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
53,222	68,950	63,270	הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים (*)
87,378	67,560	49,788	הכנסות ממכירת מוצרים
1,343	1,146	1,045	הכנסות מחשמל (אנרגיה סולארית) ותפעול מתקנים
145	96	110	הכנסות מתמלוגים
<u>142,088</u>	<u>137,752</u>	<u>114,213</u>	

(*) סכום ההכנסות ממחויבויות ביצוע שטרם הוכרו צפויות להיות מוכרות במלואן בשנת 2019. סכום ההכנסות הנ"ל מסתכם לכ- 3,361 אלפי ש"ח.

ביאור 22 - עלות המכירות, העבודות והשירותים

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
69,836	50,302	32,812	רכישת מוצרים
27,087	31,350	33,636	שכר עבודה ונלוות
9,868	16,586	14,965	חומרי גלם וחומר עזר
2,537	2,162	2,890	עבודות חוץ
1,922	2,072	4,342	פחת
5,958	5,988	3,171	שונות
<u>117,208</u>	<u>108,460</u>	<u>91,816</u>	
44,068	55,004	56,788	הרכב לפי מקורות הכנסה:
72,588	52,648	34,594	עלות עבודות ומתן שירותים
552	808	434	עלות ציוד ומוצרים אחרים
<u>117,208</u>	<u>108,460</u>	<u>91,816</u>	עלות עבודות אנרגיה סולארית

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,224	9,513	8,955	שכר עבודה ונלוות
595	485	349	נסיעות לחו"ל
90	90	529	פחת
1,313	1,151	1,220	שונות
<u>11,222</u>	<u>11,239</u>	<u>11,053</u>	

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,813	4,336	4,850	שכר עבודה ונלוות
1,162	1,172	1,205	פחת
1,538	1,430	1,532	אחזקה, משרדיות ותקשורת
1,210	1,444	1,160	שירותים מקצועיים
85	133	143	חובות מסופקים ואבודים
2,183	2,587	2,112	שונות
<u>9,991</u>	<u>11,102</u>	<u>11,002</u>	

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע

א. ביום 3 בנובמבר 2010, מכרה חברת הבת אס. איי. תרפיז בע"מ לתאגיד הבינלאומי Boston Scientific את המיזם הרפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי, אותו פיתחה עם צדדים שלישיים. החברה מחזיקה בחברת אס. איי. תרפיז בע"מ מניות בשיעור 56.89%. הפיתוח נעשה בחברת ארן אשר רשמה את הוצאות הפיתוח כהוצאות מו"פ שוטפות בדוחותיה הכספיים וכחלק מהעסקה נמכר הפיתוח לאס. איי. תרפיז שהינה בעל הפטנט. התמורה שנתקבלה במועד חתימת ההסכם בסך של 18.4 מיליון ש"ח, הניבה רווח הון בסך של 15.5 מיליון ש"ח לפני מס ולפני חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה.

על פי ההסכם, הייתה זכאית אס. איי. תרפיז בע"מ, לתמורה נוספת בסך של 0.57 מיליון דולר לפני מס, אשר הוחזקה בנאמנות עד להשלמתם של תנאי הנאמנות והתקבלה במהלך חודש נובמבר 2011. סכום זה הניב לחברה רווח הון בסך 2,074 אלפי ש"ח לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה.

בנוסף, זכאית חברת הבת לתקבולים עתידיים המותנים בהשגתם של אבני דרך בסכומים של עד 23.8 מיליון דולר לפני מס.

להלן חמשת אבני הדרך, הקשורות להיקף המכירות, להן כפופות ההכנסות העתידיות:

- (1) תוך 30 יום מתחילת מכירות המוצר בארה"ב, תהיה החברה זכאית לסכום של 6.8 מיליון דולר.
- (2) בתוך שנתיים מתחילת מכירות המוצר בארה"ב, ובמידה והמכירות הכלל-עולמיות יגיעו לסך של 10 מיליון דולר, תהיה החברה זכאית תוך 60 יום לסכום של 2.8 מיליון דולר.
- (3) במידה ותוך שנתיים כאמור בסעיף (2) לעיל, יגיעו המכירות הכלל-עולמיות של המוצר לסך של 20 מיליון דולר, תהיה החברה זכאית תוך 60 יום לסכום נוסף של 2.8 מיליון דולר.
- (4) במידה ותוך 4 שנים מיום תחילת המכירות המוצר בארה"ב, יגיעו מכירות המוצר המצטברות לסך של 30 מיליון דולר, תהיה החברה זכאית לסכום נוסף של 5.7 מיליון דולר.
- (5) במידה ובאותה נקודת זמן המצוינת בסעיף (4) לעיל יגיעו מכירות המוצר המצטברות הכלל עולמיות לסך של 40 מיליון דולר, תהיה החברה זכאית לסכום נוסף של 5.7 מיליון דולר.

במהלך חודש דצמבר 2013 החלו מכירות המוצר בארה"ב וחברת הבת קיבלה את התמורה בסך 6.8 מיליון דולר (כ-23.6 מיליון ש"ח) כאמור לעיל ביום 31 בדצמבר, 2013. סכום זה הניב לחברה רווח הון בסך של 20,346 אלפי ש"ח לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביום 9 במרץ 2016, חברת הבת, אס. איי. תרפיז בע"מ, קיבלה הודעה מאת Boston Scientific על פיה לא הושגו אבני הדרך השנייה והשלישית (סעיפים (2) ו-(3) לעיל) שנקבעו בנוגע לעמידה ברף מכירות של 10 ו-20 מיליון דולר בתום שנתיים, ועל כן לא זכאית חברת הבת לתמורה המותנית בגין כפי שנקבעה בהסכם.

ביום 26 בפברואר 2018, חברת הבת, אס. איי. תרפיז בע"מ, קיבלה הודעה מאת Boston Scientific על פיה לא הושגו אבני הדרך הרביעית והחמישית (סעיפים (4) ו-(5) לעיל) שנקבעו בנוגע לעמידה ברף מכירות של 30 ו-40 מיליון דולר בתום 4 שנים, ועל כן לא זכאית חברת הבת לתמורה המותנית בגין כפי שנקבעה בהסכם.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע (המשך)

ב. ביום 7 בינואר 2013, התקשרו ארן מחקר ופיתוח ודגמים וחברת אפסטרס בהסכם עם Spectranetics Corporation (להלן - "הרוכשת"), למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרס בקשר עם שלושה מוצרים שלה: ה-Upstreamtm Needle Holder, ה-Upstreamtm Support Catheter, וכן ה-Upstreamtm GR Guiding Balloon Catheter (להלן - "הסכם המכירה" ו"המוצרים", בהתאמה).

בהתאם לתנאי הסכם המכירה, הרוכשת תשלם תמורה הכוללת את התשלומים הבאים:

- (1) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 4 מיליון דולר. תשלום זה בוצע ביום 7 בינואר, 2013.
- (2) תשלום נוסף במועד השלמת ההסכם של 1.5 מיליון דולר, אשר יופקד לתקופה של שנתיים בחשבון נאמנות בכפוף להסכם נאמנות, אשר נכרת בין הרוכשת אפסטרס ונאמן שהוא צד שלישי בלתי קשור (להלן - "הנאמן"). הסכם הנאמנות נועד לשיפוי במקרה של הפרת מצגיהם של אפסטרס וארן בהסכם המכירה ובהסכמים הנלווים לו. תשלום זה בוצע ביום 31 בדצמבר, 2014.
- (3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר; להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:
 - (א) מיליון דולר ישולמו בעת השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטרס לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטורים, והכל בהתאם לתנאי הסכם המכירה. תשלום זה בוצע בתחילת חודש פברואר, 2013.
 - (ב) חצי מיליון דולר ארה"ב ישולמו בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה.
 - (ג) לאור חילוקי דעות בין חברת לרוכשת, ובהמשך למשא ומתן שהתקיים בין הצדדים, חתמה חברת הבת ביום 6 בספטמבר, 2017 על תיקון להסכם המקורי בגין אבן דרך זו. במסגרת התיקון להסכם נקבע כי חלק תשלום של חצי מיליון דולר ארה"ב שעל הרוכשת לשלם לאפסטרס בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה, תשלם הרוכשת לאפסטרס סך של 375 אלפי דולר ארה"ב בלבד וזאת תוך 30 יום ממועד החתימה על התיקון להסכם. ביום 25 בספטמבר, 2017 התקבל הסכום האמור וחברת הבת הכירה בגינו ברווח הון אחרי לפני מס בסכום של כ-1.2 מיליון ש"ח. למעט התיקון האמור, ביתר תנאי ההסכם לא בוצע כל שינוי.
 - (ד) מיליון דולר נוספים ישולמו בארבעה תשלומים שווים כנגד השלמת ארבעה יעדים הקשורים בהליך קבלת פטנטים אכיפים ביחס למוצרים הן באירופה והן בארה"ב, אך בכל מקרה לא יועבר כל תשלום לפני ה-1 בינואר, 2015. תשלום בגובה 250 אלף דולר בגין אחד הפטנטים התקבל במהלך חודש דצמבר, 2015.
 - (ה) הרוכשת תשלם סכום השווה לשליש מהכנסות הרוכשת ממכירות המוצרים בכל אחת מן השנים 2014, 2015 ו-2016 עד לתקרת הסכום הכולל כאמור לעיל. בשנת 2014 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-575 אלפי ש"ח בגין מכירות 2014, בשנת 2015 הכירה החברה בהכנסות בסכום של כ-345 אלפי ש"ח בגין מכירות שנת 2015 ובשנת 2016 רשמה החברה הכנסות בסך של כ-304 אלפי ש"ח בגין מכירות שנת 2016.

על פי תנאי הסכם המכירה, במקביל להשלמת העסקה המתוארת בהסכם המכירה, אפסטרס, ארן דגמים והרוכשת חתמו על הסכם שירותי ייצור, אספקה ורגולציה (להלן - "הסכם המעבר") בקשר עם מעבר של המוצרים מאפסטרס לרוכשת, כאשר על פי הסכם המעבר אפסטרס וארן דגמים ייצרו ויספקו את המוצרים עבור הרוכשת. התשלומים בגין הסכם המעבר ישולמו בנוסף לסכומים שישולמו בגין הסכם המכירה. הרוכשת החלה בייצור כאמור לעיל בשנת 2013.

בגין הסכומים שהתקבלו בשנים 2013 ו-2014 כאמור לעיל, רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-13.3 מיליון ש"ח ובסך של כ-5.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של יתרת התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור בסעיף (ג) (מעבר לסכום שהתקבל בפועל) לעיל כיוון שבמועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 26 - הוצאות והכנסות מימון

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
679	642	603
1,455	1,445	667
1,037	746	-
64	85	155
<u>3,235</u>	<u>2,918</u>	<u>1,425</u>
315	277	221
64	89	115
990	-	-
28	49	79
-	-	427
<u>1,442</u>	<u>981</u>	<u>1,178</u>
<u>2,839</u>	<u>1,396</u>	<u>2,020</u>
<u>396</u>	<u>1,522</u>	<u>(595)</u>

הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:

הכנסות מימון מנכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון
ריבית מפיקדונות והפרשי שער
בגין שערור אופציית CALL
ריבית בגין חובות לזמן ארוך
סך-הכל הכנסות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:

בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
בגין הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
בגין שערור אופציית PUT
בגין אשראי ספקים
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
בגין הפרשי שער ועמלות בנקים
סך-הכל הוצאות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו לשנה

ב. הוצאות והכנסות מימון ממכשירים פיננסיים שהוכרו בהון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	109	-
(1,052)	-	(139)
<u>(1,052)</u>	<u>109</u>	<u>(139)</u>

הכנסות:

רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

הוצאות:

הפסדים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 27 - רווח למניה לבעלי זכויות הונות בחברה

א. להלן נתוני הרווח הנקי והערך הנקוב של המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה למניה רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב בסיסי ובדילול מלא.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,469	9,067	2,333
4,886	4,886	4,886
1.32	1.86	0.48

חישוב רווח בסיסי למניה:

רווח המיוחס לבעלי המניות של חברת האם

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה:

רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

להלן נתוני הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של חברת האם והערך הנקוב של המניות שהובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי מניה רגילה 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה והתאמות שנערכו לצורך חישוב הרווח למניה בחישוב מדולל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,469	9,067	2,333
4,886	4,886	4,886
-	-	-
4,886	4,886	4,886
1.32	1.86	0.48

חישוב רווח מדולל למניה:

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה:

בתוספת - אופציות למניות לעובדים

ממוצע משוקלל מותאם של מספר המניות

רווח מדולל למניה

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 28 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

ביום 6 באוקטובר 2014 האסיפה הכללית של החברה, עבור התקופה שחלה מיום 01 בינואר 2015 ועד ליום 5 באוקטובר 2017, את שינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה, בד בבד עם אישור התיקונים הנדרשים למדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וכמובא בתמצית להלן: (1) סך השכר ודמי הניהול החודשיים שתשלם החברה לבעלי השליטה יועלה בכ-10 אלפי ש"ח לחודש לכל אחד מבעלי השליטה (2) השכר ודמי הניהול לא יוצמדו אוטומטית למדד המחירים לצרכן; (3) החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציאו בעלי השליטה במסגרת תפקידם בארץ ובחו"ל יבוקרו על ידי ועדת הביקורת של החברה (4) כל אחד מבין בעלי השליטה, יהיו זכאים לבונוס בהתאם לאמות המידה ולתנאים שנקבעו במדיניות התגמול החדשה של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 6 באוקטובר 2014, קרי, הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. הענקת הבונוס השנתי תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בנטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. בנוסף, גובה רכיב הבונוס עודכן עד לשיעור מקסימאלי של 5%. יתר הוראות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 29 בספטמבר 2013, נותרו ללא שינוי (5) בעלי השליטה לא ייהנו מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה.

ביום 27 בספטמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת מיום 13 באוגוסט 2017 ודירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017), בין היתר, את מדיניות התגמול החדשה של החברה, שתהא בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישורה על ידי האסיפה הכללית (להלן: "מדיניות התגמול החדשה"). מדיניות התגמול החדשה השאירה על כנה את מדיניות התגמול הנוגעת לבעלי השליטה כמתואר לעיל, ושינתה במעט את מדיניות התגמול הנוגעת לנושאי המשרה בחברה. יתר הוראות הסכמי הניהול עם בעלי השליטה נותרו ללא שינוי. חידוש הסכמים דלעיל בתום השלוש שנים מיום אישורם יעשה בכפוף להוראות מדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה ובפרט לעקרונות התגמול הפרטניים שנקבעו במדיניות, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה מיום 27 בספטמבר 2017. בשנת הדוח לא הוכרו הוצאות בגין רכיב הבונוס לעיל.

ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית עדכון למדיניות התגמול החדשה של החברה בנוגע לתנאי כהונתו של מנכ"ל החברה בלבד, אשר במסגרתו אושר תיקון תקרת עלות שכר הבסיס החודשי המרבית של מנכ"ל החברה (כולל תנאים נלווים והפרשות סוציאליות, לרבות הוצאות רכב, אך ללא מרכיב משתנה) כך שתעמוד על תקרה מקסימלית של 120,000 ש"ח.

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,006	653

התחייבויות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים:

בגין שכר, דמי ניהול ומענק

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 28 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,891	3,043	3,074	שכר עבודה ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (ראה סעיף א' לעיל)
2	2	2	מספר מקבלי השכר המועסקים בחברה או מטעמה
179	179	187	שכר דירקטורים - אינם מועסקים בחברה
5	5	5	מספר מקבלי שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,948	3,100	2,612	הטבות לזמן קצר
122	122	649	הטבות אחרות לזמן ארוך
3,070	3,222	3,261	

ה. במהלך שנת 2019 סיפקה החברה שירותי פיתוח ותכנון הנדסי לאטריון קורפוריישן בע"מ (להלן - "אטריון"), בעל עניין בחברה. היקף העסקאות לאספקת שירותים לאטריון ב-2019 הינו בסך מצטבר של כ-66 אלפי ש"ח.

העסקאות נעשו בתנאים המקובלים בחברה כלפי צדדים שאינם קשורים וזאת תוך התחשבות בהיקף העסקאות ובתקופת ההתקשרות ותנאים אלה משקפים תנאי שוק המתקיימים בתחום זה.

בשנים 2017 ו-2018 לא סיפקה החברה שירותים כלשהם לחברת אטריון.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הערך בספרים של הפריטים הבאים מהווה קירוב לשווי ההוגן: מזומנים ושווי מזומנים, נכסים והתחייבויות בלתי סחירים לזמן קצר, סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך.

ב. היררכיית השווי ההוגן:

(1) החברה מסווגת את מדידת מכשיריה הפיננסיים תוך שימוש בהיררכיית שווי הוגן המשקפת את מהות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות.

היררכיית השווי ההוגן הינה:

- (א) רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל עבור נכסים או התחייבויות פיננסיות זהים.
- (ב) רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים).
- (ג) רמה 3 - נתונים עבור הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם נצפים).

(2) להלן נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו במאזן:

סך-הכל אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח
-	1,720	-	-
1,720	1,720	-	-

ליום 31 בדצמבר 2019:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נכס פיננסי זמין למכירה - מניות

סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ליום 31 בדצמבר 2018:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נכס פיננסי בשווי הוגן - אופציית CALL

נכס פיננסי זמין למכירה - מניות

סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן

-	-	-	-
1,901	1,901	-	-
1,901	1,901	-	-

ג. מדיניות ניהול הסיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבע וסיכון אשראי. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי מנהלי החברה והאחראי על העניינים הכספיים, בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון מספק עקרונות לניהול הסיכונים הכולל, כמו גם את המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון אשראי.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכויי שוק:

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף 1 להלן). כמו-כן, חשופה הקבוצה לשינויים בשיעור הריבית ולשינוי במדד המחירים לצרכן (ראה סעיפים 2 ו-3 להלן, בהתאמה). סיכויי שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. חשיפות שוק נמדדות על-ידי ניתוח רגישות.

(1) סיכון מטבע:

הקבוצה ביצעה מספר עסקאות הנקובות במטבע חוץ. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים מאושרת כך שעל מנת להקטין את החשיפה לסיכון שוק זה, בעת מתן הצעת מחיר ללקוחותיה בתחום יבוא הציד, נוהגת החברה לקבוע את מטבע התמורה בהתאם למטבע בו תשולם התשומה ובסמוך לקבלת התמורה מהלקוח מועבר התשלום לספק בכדי להימנע מסיכון שבתנודות המטבע. ברוב המקרים הלקוח משלם את התמורה במטבע בו משולמת התשומה.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,251	4,796	9,931	9,794	דולר
12,924	5,821	17,895	8,920	אירו

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 5% בשער החליפין הרלוונטי. 5% הוא שיעור הרגישות אשר נעשה בו שימוש בדיווח לאנשי המפתח הניהוליים וכן מדד זה מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% בשיעורי מטבע חוץ. מספר חיובי בטבלה מציינ עליה ברווח או ההפסד או גידול בהון כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקטון בהון כאשר מטבע הש"ח נחלש ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי.

בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, השפעה של עליה/ ירידה ב-5% במטבע הש"ח מול המטבעות האחרים לפני השפעת מס הייתה כדלקמן:

השפעת מטבע אירו		השפעת מטבע דולר		רווח או הפסד
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
249	155	234	250	
-	-	85	76	סעיפים אחרים בהון

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכויי שוק: (המשך)

(2) סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית כיוון ונטלה הלוואות בריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים, בהיקף של כ- 10 מיליון ש"ח, כמפורט בביאור 15 א'. בנוסף, חברות בקבוצה מעניקות אשראי לקוחות ומקבלות אשראי ספקים, כחלק מפעילותן השוטפת. הסיכון מנוהל על-ידי הקבוצה באמצעות שמירה על הקבלה בין צורת האשראי שהתקבל מהספק לבין צורת האשראי שהועמד ללקוח (אשראי בריבית קבועה או משתנה) וכן הקפדה כי שיעור הריבית ללקוח תהיה גבוהה משיעור הריבית שהתקבל מהספק (ראה גם ביאור 10 וביאור 15).

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,733	12,561	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
5,760	13,364	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

(3) חשיפה למדד המחירים לצרכן:

הקבוצה חשופה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד המחירים לצרכן וזאת בעיקר בשל נכס פיננסי בגין מערכות פוטו-וולטאיות (כמפורט בביאור 7 לעיל), פרויקט במסגרתו הוקמו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית כאשר תעריף ייצור החשמל צמוד ב-100% למדד המחירים לצרכן. עם-זאת, כחלק מהליך ניהול הסיכונים של מנהלי החברה והאחראי על העניינים הכספיים, ובהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, על מנת להקטין את חשיפת הקבוצה לשינוי במדד המחירים לצרכן הצמידה החברה את כל החוזים המהותיים בהם התקשרה בהקשר להוצאות התפעול השוטפות של המערכות (כגון שכירות, הפעלה ואחזקה וכד') למדד המחירים לצרכן. בהתאם, ההשפעה בנטו של שינוי במדד המחירים לצרכן על תוצאותיה הכספיות של החברה, חשיפת החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן אינה מהותית.

ה. סיכון אשראי:

(1) סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון אשראי נובע בעיקרו מלקוחות הקבוצה.

(2) לקוחות:

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. מדיניות האשראי של החברה נקבעת, בדרך כלל, על פי מספר שיקולים, ביניהם ניסיון עבר עם הלקוח, היקף הרכישות של הלקוח, רמת הסיכון הפיננסי של הלקוח, בטחונות, סוג העסק שהוא מנהל וכיוצא באלה.

החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי ארוך טווח (תשלומים פרוסים על פני 3-5 שנים) לרכישת המכונות במקביל לאשראי המוענק לה בדרך כלל על-ידי הספק (לעיתים נוטלת החברה אשראי בנקאי במקום אשראי מהספק וזאת כאשר תנאי האשראי הבנקאי עדיפים). האשראי ניתן בדרך כלל כנגד בטחונות מתאימים: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי: (המשך)

(3) חשיפה מקסימאלית בגין סיכון האשראי:

החשיפה המקסימאלית של הקבוצה בגין סיכון האשראי, לפי סוג מכשיר פיננסי הינה הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים:

ערך בספרים	
ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,859	26,846
3,225	2,034
<u>38,084</u>	<u>28,880</u>

לקוחות (כולל חלויות של לקוחות זמן ארוך)
לקוחות זמן ארוך וחייבים
סך-הכל חשיפה מקסימאלית בגין אשראי

(4) ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:

גיוול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2019			
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שוטפת	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
617	735	27,528	28,880

לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2018			
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שוטפת	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
696	795	36,593	38,084

לקוחות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי: (המשך)

(5) נכסים פיננסיים שערכם נפגם:

להלן ניתוח ההפרשה בגין חובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר 2019

הפרשה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה בהפרשה אלפי ש"ח	הפרשה לתחילת השנה אלפי ש"ח
394	59	335
387	84	303
781	143	638

לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים

לקוחות אחרים ממכירת מוצרים

סך-הכל הפרשה

ליום 31 בדצמבר 2018

הפרשה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה בהפרשה אלפי ש"ח	הפרשה לתחילת השנה אלפי ש"ח
335	31	304
303	102	201
638	133	505

לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים

לקוחות אחרים ממכירת מוצרים

סך-הכל הפרשה

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינם גיל היתרה וכן הנסיבות הספציפיות לכל לקוח. השווי ההוגן של הלקוחות בפיגור ושנפגמו הינו ערכם בספרים. בנוסף, ביצעה החברה הפרשה כללית לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים בהתאם להוראות IFRS9.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון נזילות:

(1) סיכויי נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות.

מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזיות, לתקופה של לפחות שנה. הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת את תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה של 12 חודשים כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים וכן השקעות הקבוצה. בתאריך המאזן, תחזיות אלו מצביעות כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

(2) להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, בהתבסס, היכן שרלוונטי, על שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

ריבית נקובה %	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	מ-3 עד 14 שנים אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2019:					
הלוואות מתאידיים					
בנקאיים	1.75-3.05	8,102	1,002	565	3,673
התחייבויות חכירה	2.35-4.75	2,203	1,761	713	5,762
התחייבויות לספקים,					
לנותני שירותים ולאחרים	(*)	9,285	642	838	696
זכאים		7,258	-	-	-
סך-הכל		26,848	3,405	2,116	10,131

ליום 31 בדצמבר 2018:					
הלוואות מתאידיים					
בנקאיים	1.75-3.35	7,612	1,279	2,895	2,085
התחייבויות לספקים,					
לנותני שירותים ולאחרים	(*)	14,951	1,178	651	975
זכאים		9,203	-	-	-
סך-הכל		31,766	2,457	3,546	3,060

ליום 31 בדצמבר 2017:					
הלוואות מתאידיים					
בנקאיים	1.8-3.2	6,404	1,789	740	4,305
התחייבויות לספקים,					
לנותני שירותים ולאחרים	(*)	39,110	518	275	-
זכאים		8,990	-	-	-
סך-הכל		54,504	2,307	1,015	4,305

(*) לעניין שיעור הריבית בגין אשראי ספקים לזמן ארוך, ראה ביאור 15 א'.

(3) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויותיה הפיננסיות. המקורות כוללים בעיקר יתרות מזומנים ושווה מזומנים בהיקף של כ-14 מיליון ש"ח (ראה ביאור 3 לעיל) ויתרת לקוחות בסכום של כ-26.8 מיליון ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 30 - מגזרים

א. כללי:

- (1) המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג ולמקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.
- מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את הפעילות העסקית לפי המגזרים המפורטים להלן:
- בהתאם לאמור לעיל, מגזרי הפעילות של החברה הינם:
- (א) שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים- מגזר זה כולל פיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג וחדוש של מוצרים קיימים וייצור על פי דרישה.
- (ב) מכירת ציוד (ייצוג סוכנויות) - מגזר זה כולל אספקת מכונות הזרקה ורובוטים לתעשיות הפלסטיק.
- (ג) אנרגיה סולארית - מגזר זה כולל השקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות כאלה עבור אחרים. פעילות חדשה בשלבי הקמה.
- (ד) השקעות במיזמים וחברות סטארט אפ - מגזר זה כולל את השקעות החברה בחברות סטארט אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של ההתפתחות.
- (2) נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מחייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע לאחר ניכוי פחת שנצבר, הפחתות והפרשות. הערכים בדוחות הכספיים של נכסים מסוימים, המשמשים במשותף שני מגזרים או יותר, מוקצים למגזרים לפי בסיס סביר.
- התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומורכבות בעיקר מהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שנצברו.
- נכסי המגזר והתחייבויותיו אינם כוללים מסים נדחים.
- תוצאות המגזר נמדדות על בסיס הרווח או הפסד מפעילות לפני מיסים.
- (3) החברה פועלת בישראל ולכן לא הוצג מידע על בסיס מגזרים גיאוגרפיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
64,506 (2,825)	49,788 -	1,045 -	1,589 -	116,928 (2,825)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
61,681	49,788	1,045	1,589	114,103	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
2,588	520	323	1,619	5,050	פחת והפחתות
(1,749)	4,132	842	(2,818)	407	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2019					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
29,840	14,175	12,740	12,256	69,011	נכסי המגזר
256	39	7	1,221	1,523	השקעות הוניות
15,814	9,701	7,149	1,554	34,218	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
71,176 (2,883)	67,560 -	1,146 -	657 -	140,539 (2,883)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
68,293	67,560	1,146	657	137,656	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
1,084	87	59	1,041	2,271	פחת והפחתות
5,572	3,818	929	(2,779)	7,539	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2018					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29,822	20,962	9,152	11,994	71,930	נכסי המגזר
1,931	77	-	2,422	-	השקעות הוניות
9,070	20,084	4,985	855	34,994	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
סך-הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	
144,249 (2,306)	1,066 -	1,343 -	87,378 -	54,462 (2,306)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
141,943	1,066	1,343	87,378	52,156	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
2,027	918	55	17	1,037	פחת והפחתות
6,715	(170)	1,305	4,633	947	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2017					
סך-הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	
72,223	9,792	10,456	24,757	27,218	נכסי המגזר
2,993	2,301	276	15	401	השקעות הוניות
59,704	890	5,389	43,761	9,664	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ג. התאמות:

(1) הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
141,943	137,656	114,103
145	96	110
<u>142,088</u>	<u>137,752</u>	<u>114,213</u>

סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח מלקוחות חיצוניים
הכנסות מתמלוגים
הכנסות במאוחד

(2) רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,715	7,539	407
1,179	1,622	1,995
(321)	880	(770)
65	96	32
<u>7,638</u>	<u>10,137</u>	<u>1,664</u>

סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח
סכומים לא מוקצים:
הכנסות אחרות ברמת הקבוצה
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הכנסות תפעוליות אחרות ברמת החברה
רווח לפני הוצאת מסים על ההכנסה

(3) נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,930	69,011
40,335	38,786
<u>112,265</u>	<u>107,797</u>

סך הכל נכסים של מגזרים בני-דיווח
נכסים לא מוקצים
סה"כ נכסים במאוחד

(4) התחייבויות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,994	34,218
17,223	16,019
<u>52,217</u>	<u>50,237</u>

סך הכל התחייבויות של מגזרים בני-דיווח
התחייבויות לא מוקצות
סה"כ התחייבויות במאוחד

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

בשנת 2019 היה לחברה לקוח עיקרי אחד שהיווה כ- 10.5% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ- 12,029 אלפי ש"ח. הלקוח נמנה על מגזר מכירת ציוד והכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ- 24.2% מהכנסות המגזר.

בשנת 2018 היה לחברה לקוח אחד שהיווה כ- 9.8% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ- 13,469 אלפי ש"ח. הלקוח נמנה על מגזר מכירת ציוד והכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ- 19.9% מהכנסות המגזר.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 30 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. בשבועות האחרונים ובפרט לאחר תאריך הדו"ח, פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל.

מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: הגבלה על תנועת אזרחים עד כדי סגר מלא, הגבלות שונות על התכנסויות וקיום אירועים, הגבלות על תחבורה של נוסעים ושינוע סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, מעבר המגזר הציבורי למתכונת חירום וצמצום העבודה במגזר הפרטי וכיוצא באלה. למשבר נגיף הקורונה ולצעדים הננקטים על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, כמו גם להחלטות הממשלה והרשויות בישראל ובחו"ל, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות ועל שווקי ההון בעולם, כמו גם על המצב הכלכלי בישראל, השפעות אשר אינן בשליטתה של החברה. להערכת החברה, המשיך התפשטות נגיף הקורונה לאורך זמן עלול להשפיע על פעילות החברה בהיקף שאינו ניתן לחיזוי בשלב זה, בעיקר בשל: (1) השלכות על אספקה ושינוע של חומרי גלם המשמשים את החברה לייצור מוצרים, שעשוי להוביל למחסור בחומרי גלם ולגרום לעיכובים בביצוע עבודות בפרויקטים קיימים של החברה ועיכוב באספקת הזמנות במועדים שסוכמו עם לקוחות החברה; (2) קיטון בהזמנות למתן שירותים או אספקת מוצרים; (3) שיבושים בפעילות החברה בשל הגבלות שתטיל המדינה על תנועת עובדים והתכנסות של אזרחים. למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את משך ועוצמת המשבר ואת מלוא השלכותיו האפשריות על פעילות החברה ותוצאותיה בהמשך.

עם זאת, החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ואחר הפרסומים וההנחיות של גופים ממשלתיים שונים בישראל ובעולם, נערכת לתרחישים שונים ונוקטת בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל הניתן את השפעת האירוע על החברה.

החברה קיבלה אישור משרד הבטחון כ"מפעל תומך בטחון" המאפשר לחברה לפעול במתכונת של 60% מכ האדם בחברה וכן לקוחות החברה פועלים נמרצות להגשת החברה לקבלת אישור ל"מפעל חיוני", אשר עם קבלתו יתאפשר לחברה לפעול במתכונת מלאה בזמן סגר.

כמו-כן, לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש מרץ 2020, החליטה החברה לנקוט בתכנית התייעלות אשר מטרתה צמצום הוצאות החברה וכוללת: הוצאת כ-10% מעובדי החברה לחופשה ללא תשלום (חל"ת) לתקופה של חודש ימים, הפחתת שכר הברוטו בשיעור של 10% לכלל עובדי החברה, בשיעור של 12% למנהלים הבכירים ובשיעור של 25% למנכ"ל החברה וכן הקפאת הפרשות לקרן ההשתלמות, כל זאת לתקופה של 3 חודשים החל מחודש מרץ 2020.

ב. לעניין דיבידנד עליו הכריז דירקטוריון החברה הכלולה צידון פולימרים בע"מ ביום 29 במרץ, 2020 ראה ביאור 9 ב' לעיל.

ג. לעניין הסכמי הפצה מחודש פברואר 2020 בהם התקשרה חברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות להפצת מוצר ה-Catheter Crossing GoBack בתחום הרפואי עם מפיצים באיטליה, אוסטריה ושווייץ אשר ישמשו כמפיצים של המוצרים במדינות אלו ראה ביאור 9 א' לעיל.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

לשנת המס 2019

שם החברה: ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
 מס' חברה ברשם: 510959596
 כתובת (תקנה 25): האשל 43, פארק תעשיה קיסריה
 כתובת דואר אלקטרוני (תקנה 25): aran@aran-rd.com
 טלפון (תקנה 25): 04-6239000
 פקסימיליה (תקנה 25): 04-6273260
 תאריך המאזן (תקנה 9): 31/12/2019
 תאריך הדוח: 31/03/2020

תקנה 10: שימוש בתמורות ניירות ערך ויעדי התמורה כפי שהוגדרו בתשקיף לא רלוונטי (גיוס ההון בבורסה של החברה היה בשנת 2000).

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות כל השקעותיה של החברה הן בחברות פרטיות שמניותיהן אינן נסחרות בבורסה.

ערך מאזני מתואם (אלפי ש"ח) ליום 31.12.19	עלות אלפי (ש"ח)	אחוז החזקות החברות	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	סה"כ ע.נ.	מספר מניות	סוג מניה	שם החברה
56,423	(*)	100%	420,200	420,200 ש"ח	420,200	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ(**)
281	(*)	100%	99	99 ש"ח	99	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ
91	(*)	56.89%	809	1,422 ש"ח	1,422	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	אס. איי. תרפיז בע"מ
10,615	3,691	100%	1,000	1,000 ש"ח	1,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	ארן גרינטק בע"מ (***)
3,801	4,588	69%	23,189	336 ש"ח	33,607	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ
(79)	9,549	69.67%	660,067	9,999 ש"ח	999,887	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	אנדואייד בע"מ

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) כולל גם עלות השקעה בחברות הנכדות אס.איי.תרפיז בע"מ, אפסטרים בע"מ קרדיופס בע"מ ואנדואייד בע"מ

(***) כולל גם את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8

(****) נכון ליום 31.12.2019

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ.	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	אחוז החזקות החברה בחברות	עלות (אלפי ש"ח)	ערך מאזני מתואם (אלפי ש"ח) ליום 31.12.19
קרדיופס בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	2,000	2,000 ש"ח	1,000	50%	1,172	1,135
צידון פולימרים בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	2,400	2,400 ש"ח	1,200	50%	11,914	9,775
Aran Europe SP. Z o.o.	מניות רגילות בנות 1 זלוטי ע.נ.	5,000	5,000 זלוטי	5,000	100%	5	1,638

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח
אין

תקנה 13: הכנסות של החברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (אלפי ₪)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	מימון
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (*)	3,132	2,705	אין	אין	אין
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	128	112	אין	אין	789
ארן גרינטק בע"מ	8	6	אין	אין	אין
אס. איי. תרפז בע"מ	(15)	(11)	אין	אין	אין
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	(869)	(672)	אין	אין	אין
אנדואייד בע"מ	(1,436)	(1,106)	אין	אין	אין
צידון פולימרים בע"מ	6,169	4,768	1,650	900	אין
Aran Europe SP. Z o.o.	11	11	אין	אין	אין

הנתונים באלפי ש"ח

(*) לא כולל חברות הבת אס. איי. תרפז בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ ואנדואייד בע"מ אשר מוצגות בנפרד.
(**) כולל את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8.

תקנה 14: הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיה של החברה

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר/ הפסקת מסחר - מועדים וסיבות

בשנת הדו"ח לא רשמה החברה ניירות ערך למסחר בבורסה לני"ע.

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה (שאינה הפסקת מסחר עקב פרסום דוחות כספיים שלה).

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט של התשלומים ששילמה החברה וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה בשנת 2019 לרבות הוצאות פיצויים ופרישה, אחזקת רכב, בונוס, תשלום מבוסס מניות, שכר דירקטורים וכיו"ב לנושאי המשרה שכינהו בה, בציון תפקידם והכל בין שהתשלומים או ההתחייבויות לתשלומים כאמור ניתנו לנושאי המשרה ובין שניתנו לאחר עבור נושא המשרה, או בשל העסקתו של נושא המשרה, בין שניתנו על

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

ידי החברה או חברה שבשליטתה ובין שניתנו על ידי בעל השליטה בחברה או חברה בשליטת בעל השליטה כאמור. כל התשלומים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי.

תגמולים ותשלומים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פר טי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד בחברה	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר והוצאות נילוות כולל הוצאות רכב	דמי ניהול	שכר דיר'	תשלום מבוסס מניות	תגמולים אחרים	סה"כ	
זכאי אברהם	יו"ר הדירקטוריון	(ראה הערה 1)	22.78%	730	-	242	-	485 (ראה הערה 2)	1,457	
סתו רן	דירקטור ומנכ"ל	מלאה	19.25%	1,080 (ראה הערה 3)	-	-	-	537 (ראה הערה 3)	1,618	
אבי חי	סמנכ"ל כספים	מלאה	-	849	-	-	-	-	849	
אלון נחשון	סמנכ"ל פיתוח תחום בטחוני	מלאה	-	606	58	-	-	-	664	
אלון לרמן	מנהל תחום פעילות מכירת ציוד	מלאה	-	501	206	-	-	-	707	

הערות:

- החל מיום 01.02.2020 צומצם היקף משרתו של מר זכאי, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, ל-33.33% ובהתאם לכך הופחתה עלות שכרו של מר זכאי באופן יחסי בהתאם להיקף המשרה המצומצם. לפירוט אודות השינוי בהיקף המשרה ובתנאי העסקתו של מר זכאי ראה תקנה 22 להלן ודו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 01-085840-2019).
- ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית, לאור צמצום היקף משרתו של מר זכאי (ראה הערה 1 לעיל), הענקת מענק פרישה חד פעמי למר זכאי, בסך של 6 חודשי עלות שכר חודשי קבוע (ללא בונוס) (להלן: "מענק הפרישה") כאשר 2/3 ממענק הפרישה שולם למר זכאי במועד צמצום היקף המשרה, קרי ביום 01 בפברואר 2020 וה- 1/3 הנותרים ממענק הפרישה ישולמו למר זכאי במועד פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. מענק הפרישה מסתכם בסך של 485 אלפי ש"ח כאשר 2/3 ממנו, קרי סך של 323 אלפי ש"ח ישולמו למר זכאי ביום 01 בפברואר 2020. לפירוט אודות מענק הפרישה ראה תקנה 22 להלן ודו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 01-085840-2019).
- ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה תוספת שכר למר רן סתו, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, בסך של כ-20,000 ש"ח במונחי עלות, רטרואקטיבית החל מיום 01 ביולי 2019. כתוצאה מתוספת זו, רשמה החברה הפרשה נוספת בגין פיצויים עתידיים למר רן סתו בגובה של 537 אלפי ש"ח. לפירוט נוסף אודות התוספת לשכרו של מר סתו ותנאי העסקתו ראה תקנה 22 להלן ודו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 01-085840-2019).

מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה - ביום 27 בספטמבר 2017, אימצה החברה מדיניות תגמול חדשה (להלן: "מדיניות התגמול החדשה"). נוסח מדיניות התגמול החדשה צורף לדו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 16 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא 01-070990-2017), המובא בדו"ח זה בדרך של הפניה. ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית עדכון למדיניות התגמול החדשה של החברה בנוגע לתנאי כהונתו של מנכ"ל החברה בלבד, אשר במסגרתו אושר תיקון תקרת עלות שכר הבסיס החודשי המרבית של מנכ"ל החברה (כולל תנאים נלווים והפרשות סוציאליות, לרבות הוצאות רכב, אך ללא מרכיב משתנה) כך שתעמוד על תקרה מקסימלית של 120,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 01-085840-2019).

פרטים נוספים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה

זכאי אברהם המועסק בחברה מיום 01/01/1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 06/07/2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017 לתקופה של שלוש שנים נוספות. החל מיום 01 בפברואר 2020 צומצם היקף משרתו של מר אברהם זכאי ל-33.33% משרה ובהתאם הופחתו תנאי העסקתו באופן יחסי בהתאם להיקף המשרה המעודכן, הכל כמפורט בדו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 01-085840-2019). לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, ראה תקנה 22 להלן.

רן סתו, המועסק בחברה מיום 01/07/1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017 לתקופה של שלוש שנים נוספות. ביום 23 בספטמבר 2019 אושרה תוספת לשכרו של מר רן סתו רטרואקטיבית החל מיום 01 ביולי 2019 (ראו דיווח מיידי מיום 18 באוגוסט 2019, מס' אסמכתא 01-085840-2019). לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של מנכ"ל החברה, מר רן סתו, ראה תקנה 22 להלן.

אבי חי, סמנכ"ל הכספים של החברה, מכהן בתפקידו החל מיום 22 ביוני, 2011. זכאי לשכר הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, בונוס שנתי בשיעור של עד 1% מהרווח השנתי עד למקסימום תקרה של פי שישה מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה ובלבד שבשנה אשר בגינה מוענק הבונוס היה לחברה רווח שנתי נקי של לפחות 1 מליון ש"ח, הכל בהתאם ובכפוף להוראות אשר נקבעו במדיניות התגמול של החברה, 24 ימי חופשה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן תנאים סוציאליים על פי דין, בעלות שנתיים כוללת לתקופת הדו"ח, בסך 849 אלפי ש"ח.

אלון נחשון, סמנכ"ל פיתוח בחברה מיום 06/01/2004 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 20 ימי חופשה, בונוס שנתי מבוסס על עמידה ביעדים של מחלקת פיתוח וכפוף להוראות מדיניות התגמול החדשה אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתיים כוללת לתקופת הדו"ח בסך 664 אלפי ש"ח. דירקטוריון החברה בחן כי תנאי התגמול ניתנו בהתאם להסכם העסקה וכי עמד בדרישות התפקיד בו הוא מכהן ובהוראות ההסכמים עימו. הדירקטוריון בחן גם את סבירות תנאי התגמול ומצא כי תנאי התגמול סבירים והוגנים ביחס לתרומתו של מר נחשון להשאת רווחי החברה בתקופת הדוח.

אלון לרמן – מנהל תחום פעילות מכירת הציוד בחברה מיום 06/06/2010 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 18 ימי חופשה, בונוס שנתי מבוסס על רווחיות תחום הפעילות אותו מר לרמן מנהל הכפוף להוראות מדיניות התגמול החדשה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתיים כוללת לתקופת הדו"ח בסך 707 אלפי ש"ח. דירקטוריון החברה בחן כי תנאי התגמול ניתנו בהתאם להסכם העסקה וכי עמד בדרישות התפקיד בו הוא מכהן ובהוראות ההסכמים עימו. הדירקטוריון בחן גם את סבירות תנאי התגמול ומצא כי תנאי התגמול סבירים והוגנים ביחס לתרומתו של מר לרמן להשאת רווחי החברה בתקופת הדוח.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בתאגיד, הינם זכאי אברהם וסתו רן. מר אברהם זכאי מחזיק בכ-22.78% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ישירות וכן באמצעות חברה בבעלותו אבי זכאי השקעות בע"מ, ומר סתו רן מחזיק בכ-19.25% מהון המניות המונפק של החברה, ישירות ובאמצעות חברות בבעלותו, ר.סתו השקעות בע"מ וקוטאי השקעות בע"מ. 22.51% מהון המניות המונפק של החברה מחזיק בידי הציבור.

תקנה 22 : עסקאות עם בעל שליטה**עסקאות זניחות**

ביום 18.01.2015 אימצה החברה נוהל קווים מנחים וכללים לסיווג ואישורן של עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ו/או בין החברה לבין בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה) התשכ"ט, 1969 וכן לשם בחינת הצורך במסירת דיווח מיידי בדבר עסקה כאמור, בהתאם לתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (להלן: "הנוהל").

הדירקטוריון בישיבתו מיום 20.03.16 לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 16.03.16, אישרו עדכון הנוהל (להלן: "הנוהל המתוקן") הנוגע לתנאים שיחולו בעת אישור עסקת מסגרת בהתקשרות החברה עם בעלי עניין במסגרת עסקה השוטפים, למכירה ו/או לרכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 20.03.2016 (אסמכתא: 01-010167-2016). הדירקטוריון בישיבתו מיום 31.03.2020 וכן ועדת הביקורת בישיבתה מיום 25.03.2020, אישרו מחדש את הנוהל בנוסח שנקבע בנוהל המתוקן, ללא כל שינוי או תוספת.

עסקאות זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

- (i) ועדת הביקורת בישיבותיה מיום 17 ביוני 2019 ומיום 19 ביוני 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 19 ביוני 2019 אישרו את התקשרות החברה בעסקה עם מנכ"ל החברה, מר רן סתו, בעל שליטה בחברה, בקשר עם חלוקת תמורת המכירה העתידית שתקבל ממכירת הרכב אשר החברה ורן סתו ירכשו במשותף ואשר יועמד לרשותו של רן על ידי החברה לתקופה של לא פחות מ-4.5 שנים (חלף 3 שנים כיום), תוך שהחברה תישא בעלות של 750,000 ש"ח מהעלות הכוללת של הרכב ומנכ"ל החברה יישא ביתרת עלות רכישת הרכב מכיסו הפרטי. ככל שתקבל החלטה בחברה למכור את הרכב בתום שלוש שנים ממועד רכישתו תחולק תמורת המכירה בין רן סתו והחברה פרו רטה בהתאם לחלקם בעלות הכוללת במועד רכישת הרכב. ועדת הביקורת של החברה קבעה כי העסקה הינה עסקה זניחה לאור עמידתה בתנאים המצטברים אשר נקבעו בנוהל עסקה זניחה כמפורט לעיל וזאת בשים לב להיקף העסקה, היות העסקה עסקה שאינה חריגה ואשר אינה נוגעת לתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה רן סתו, והיות שלאור אומדן השוואת ירידת ערך של הרכב הקודם שהועמד לרשות מר סתו אל מול הרכב אשר החברה מבקשת לרכוש עבורו, העסקה הינה עסקה המזכה את החברה.
- (ii) ביום 24 ביולי 2019 אישרה ועדת הביקורת (ביושבה אף כועדת תגמול) וביום 25 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה את מכירת רכב החברה מסוג לנדורבר דגם RA2BN שנת ייצור 2017 אשר היה בשימוש של יו"ר הדירקטוריון מר אברהם זכאי לידי מר זכאי וזאת בתמורה לסך של 350,000 ש"ח. התמורה נקבעה על בסיס מחירון רכב יצחק לוי מחודש מאי 2019 בהתאם לדגם הרכב, שנת ייצורו ומצבו. ועדת הביקורת (ביושבה אף כועדת תגמול) נימקה את החלטתה לאשר את מכירת הרכב לידי מר זכאי על בסיס הנימוקים כדלקמן: (א) העסקה הינה בתנאי שוק; (ב) ההתקשרות הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, אשר מבקשת למכור רכב לידי נותן השירותים שמשמש בו בפועל; (ג) ההתקשרות אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה; (ד) העסקה אינה בגדר עסקה חריגה כהגדרתה בסעי' 117 (א1) לחוק החברות ואינה מהווה תנאי כהונה והעסקה.

אישור עסקת מסגרת עם בעל עניין בהתאם לנוהל המתוקן

ביום 31.03.2020 במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה ולאחר אישור ועדת הביקורת בישיבתה מיום 25.03.2020, ומכוחו של הנוהל המתוקן, אושרה עסקת מסגרת לשנת 2020 ביחס לעסקאות שוטפות שאינן חריגות של החברה עם אטריון קורפוריישן בע"מ, בעל עניין בחברה (להלן: "אטריון") בדבר אספקת שירותים וא/או מוצרים על ידי החברה לאטריון בתחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ובלבד שעסקת המסגרת תעמוד בהוראות הנוהל המתוקן..

בהתאם להוראות הנוהל המתוקן, בחנה הנהלת החברה במהלך תקופת הדו"ח את סטטוס העסקאות השוטפות שנערכו בין החברה לבין אטריון תחת עסקת המסגרת ועדכנה את ועדת הביקורת וכן את דירקטוריון החברה כי במהלך שנת 2019 התקיימה עסקה אחת בלבד לאספקת שירותי פיתוח אשר סופקו לחברת הבת של אטריון, Quest Medical Inc., בהיקף של כ-19 אלף דולר שהן כ-0.05% בלבד מסך מכירות החברה לשנת 2019, כך שסך העסקאות לשנת 2019 בין אטריון לבין החברה עומד בתנאי "עסקת המסגרת" כפי שנקבע בנוהל המתוקן ואין העסקאות עולות כדי עסקה חריגה.

תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה בחברה.תנאי כהונה והעסקה של מר זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה

- (i) בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 27 בספטמבר 2017 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017 ואישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017) הווארד תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14, למשך שלוש שנים נוספות, בתנאי העסקה כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14² כמפורט להלן:
- סך השכר החודשי לו זכאי מר זכאי בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו לחברה נכון למועד אישור האסיפה (27 בספטמבר 2017) עמד על סך של 60,812 ש"ח ברוטו (לפני בונוס)³; עלות העסקתו החודשית של מר זכאי הסתכמה לסך של כ-70,600 ש"ח (לפני בונוס)⁴; השכר לא מוצמד אוטומטית למדד המחירים לצרכן; החברה מחזירה למר זכאי הוצאות אש"ל בשמותו בתפקיד בארץ ובחו"ל כנגד קבלות. לא קיימת תקרה לשיעור ההוצאות. החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציא מר זכאי במסגרת תפקידו בארץ ובחו"ל מבוקרות על ידי ועדת הביקורת של החברה; בנוסף לכך זכאי מר זכאי לבונוס שנתי כמפורט להלן ובמדיניות התגמול החדשה של החברה: הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. הענקת הבונוס השנתי למר זכאי תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה

² יצוין, כי ביום 12.11.15 אישרה ועדת התגמול וביום 15.11.15 אישר דירקטוריון שינוי למתכונת ההתקשרות בין החברה לבין מר זכאי כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 06.10.14, באופן בו מלוא התמורה המשולמת למר זכאי בגין שירותיו, לרבות תשלום דמי הניהול המשולמים לחברת אוריאן מלניום בע"מ אשר בבעלותו המלאה של מר זכאי, תשולם לו בתלוש שכר. החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כאמור הותנו בכך שלא יהיה כל שינוי בעלות העסקתו של מר זכאי ובכפוף לחתימתו של מר זכאי על כתב ויתור סילוק ושיפוי (ראה דוח מיידי מיום 23.11.15 אסמכתא מס' 160473-01-2015).

³ חושב לפי השכר ששולם למר זכאי בגין חודש יולי 2017.

⁴ ללא הוצאות רכב..

בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בנטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה ייעשה על בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו יקוזזו הפסדים משנתיים קודמות, ככל שיהיו; גובה רכיב הבונוס שיוענק יחושב על פי מידת העמידה ביעדי החברה לפי תקציב החברה השנתי כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת הכספים הרלוונטית, כלהלן:

(i) עמידה ב- 85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (ii) עמידה ב- 110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) עמידה מעל ל- 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). תקרת הבונוס – סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי שמונה (8) מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה; סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר זכאי יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; השבת כספים בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים; מר זכאי לא ייהנה מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה; החברה מעמידה לרשות מר זכאי רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקתו; החברה מעמידה לרשות מר זכאי טלפון נייד ונושאת בכל הוצאות החזקתו למעט גילום שווי המס; החברה מעמידה לרשות זכאי מנוי לעיתון כלכלי; החברה נושאת בהוצאות קו טלפון אחד בביתו של זכאי; החברה נושאת בכל המיסים וההטלות לרבות ביטוח לאומי ומס הכנסה (ולמעט מע"מ) הנובעים ו/או הדרושים להעסקתו של מר זכאי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 באוגוסט 2017 (אסמכתא 2017-01-070990).

(ii) לאור רכישת רכב החברה על ידי מר זכאי כמובא לעיל, ובהתאם להוראות הסכם הניהול עם מר זכאי מיום 26.08.03 ותוספותיו⁵, אישרו ועדת התגמול בישיבתה מיום 24 ביולי 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25 ביולי 2019 את בקשתו של מר זכאי לפיה במהלך התקופה בה לא תעמיד החברה לרשות מר זכאי רכב לשימוש, יהא זכאי מר זכאי להשתתפות החברה בעלות אחזקת הרכב, העומדת על סך של 12,000 ש"ח בחודש, אשר תשולם לו בשכר. החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הותנו בכך כי השינוי המבוקש לא ישפיע על עלות העסקתו של מר זכאי כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017.

(iii) ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור הדירקטוריון מיום 18 באוגוסט 2019 ואישור ועדת התגמול מיום 14 באוגוסט 2019 את הסכמות החברה ומר זכאי לפיהן נוכח הגיעו של מר זכאי לגיל פרישה, החל מיום 01 בפברואר 2020 יצמצם מר זכאי את היקף שירותיו ויעניק שירותים כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה בהיקף משרה חלקי של 33.33% בלבד וכי בהתאם לכך החל מיום 01 בפברואר 2020 תופחת עלות שכרו של מר זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, הן עלות השכר הקבוע והן עלות הבונוס השנתי, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017 וכמפורט לעיל, באופן יחסי בהתאם להיקף המשרה המצומצם (33.33% בלבד) וזאת למעט בכל הנוגע לבונוס בגין המיזמים הרפואיים כמפורט להלן.

הוסכם, כי בכל הנוגע לרכיב הבונוס השנתי לו זכאי מר אברהם זכאי, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017, בגין רווחים שינבעו לחברה מעסקה למכירת המיזמים הרפואיים להלן בלבד: מיזם "Goback" בחברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, מיזם "Endorings" בחברת הבת EndoAid Ltd, מיזם Next Generation בחברת הבת ארן דגמים ו/או כל מיזם נוסף שיופנה לחברה ביוזמתו של מר אברהם זכאי (להלן: "**המיזמים הרפואיים**"), לא יחול שינוי בזכאות מר זכאי לרכיב הבונוס שנתי ביחס למיזמים רפואיים אלו. קרי, בכל הנוגע לרווחים שינבעו לחברה מעסקת מכירה של המיזמים הרפואיים המצוינים לעיל יהא זכאי מר אברהם זכאי ל-100% מרכיב הבונוס השנתי בהתאם לזכאותו עובר לצמצום היקף המשרה, ואילו בכל הנוגע לרווחים שינבעו לחברה מכל פעילות אחרת של החברה, יהא זכאי מר זכאי ל-33.33% בלבד מרכיב הבונוס השנתי כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017. "**עסקת מכירה**" לעניין זה הוגדרה כעסקת מכירה חלקית או מלאה של נכסי או מניות חברת המיזם ו/או הנפקת חברת המיזם.

(iv) בנוסף לאמור לעיל, ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול בישיבתה מיום 14 באוגוסט 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 18 באוגוסט 2019, מתן מענק פרישה חד פעמי למר זכאי, בסך של 6 חודשי עלות שכר חודשי קבוע (ללא רכיב בונוס) (להלן: "**מענק הפרישה**"), זאת בהתאם להוראות סעיף 15.8.6 למדיניות התגמול של החברה, אשר ישולם כדלקמן: (א) 2/3 ממענק הפרישה, בסך של 323 אלפי ש"ח שולמו למר זכאי במועד צמצום היקף המשרה, קרי ביום 01 בפברואר 2020; (ב) 1/3 ממענק הפרישה בסך נוסף של 162 אלפי ש"ח ישולם למר זכאי במועד פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. לפרטים נוספים אודות עדכון תנאי העסקתו של מר זכאי ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-085840).

(v) ביום 07 בנובמבר 2019 הוחלט על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להיענות לבקשתו של מר זכאי, ולהסכים כי מתכונת העסקתו של מר זכאי תשתנה באופן שמלוא התמורה המשולמת למר זכאי בגין שירותיו המשולמת לו כיום בתלוש שכר, תשולם לו כדמי ניהול כנגד

⁵ סעיף 2.1.4 להסכם הניהול עם מר זכאי קובע כי מר זכאי ראוי לבחור בין העמדת רכב חברה לשימוש במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה או לחילופין השתתפות החברה בעלות אחזקת רכב דומה.

חשבונית מס כדין. עם ביצוע השינוי כאמור הסתיימו יחסי עובד ומעביד בין החברה למר זכאי ושולמו למר זכאי פיצויי הפיטורין, אשר בגינם ערכה החברה הפרשה בספרים ואשר אושרו, כחלק מאישור עלות שכרו של מר זכאי, על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 27 בספטמבר 2017 וביום 23 בספטמבר 2019. מבדיקה שערכה החברה עולה כי בעקבות השינוי דלעיל והתשלומים הנובעים מסיום יחסי עובד ומעביד בין הצדדים, לא חל כל שינוי בעלות העסקתו הנוכחית של מר זכאי עובר לשינוי כאמור⁶. החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הותנו בכך שלא יהיה כל שינוי בתנאי ההתקשרות עם מר זכאי ועלות העסקתו, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה במועדים כאמור. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 07 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא 095649-01-2019).

(vi) החל מיום 01 בפברואר 2020, בעקבות צמצום היקף המשרה של מר זכאי ל-33.33% משרה בלבד, עלות העסקתו החודשית של מר זכאי עומדת על סך של 27 אלפי ש"ח לחודש (לפני בונוס).

תנאי כהונה והעסקה של מר סתו, מנכ"ל החברה

(i) בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 27 בספטמבר 2017 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017 ואישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017) הוצרך תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר סתו, מנכ"ל החברה, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14, למשך שלוש שנים נוספות, בתנאי העסקה כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14, כמפורט להלן:

סך השכר החודשי לו זכאי מר סתו בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו לחברה נכון למועד אישור האסיפה (27 בספטמבר 2017) עמד על סך של 60,700 ש"ח ברוטו (לפני בונוס)⁸; עלות העסקתו החודשית של מר סתו הסתכמה לסך של כ-70,600 ש"ח (לפני בונוס)⁹; השכר לא מוצמד אוטומטית למדד המחירים לצרכן; החברה מחזירה למר סתו הוצאות אש"ל בשהותו בתפקיד בארץ ובחו"ל כנגד קבלות. לא קיימת תקרה לשיעור ההוצאות. החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציא מר סתו במסגרת תפקידו בארץ ובחו"ל מבוקרות על ידי ועדת הביקורת של החברה; בנוסף לכך זכאי מר סתו לבונוס שנתי כמפורט להלן: הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. הענקת הבונוס השנתי למר סתו תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בנטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה ייעשה על בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו יקוזזו הפסדים משנתיים קודמות, ככל שיהיו; גובה רכיב הבונוס שיוענק יחושב על פי מידת העמידה ביעדי החברה לפי תקציב החברה השנתי כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת הכספים הרלוונטית, כלהלן:

(i) עמידה ב- 85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (ii) עמידה ב- 110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) עמידה מעל ל- 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). תקרת הבונוס – סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי שמונה (8) מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה; סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר סתו יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; השבת כספים בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים; מר סתו לא ייהנה מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה; החברה מעמידה לרשות מר סתו רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקתו; החברה מעמידה לרשות מר סתו טלפון נייד ונושאת בכל הוצאות החזקתו למעט גילום שווי המס; החברה מעמידה לרשות מר סתו מנוי לעיתון כלכלי; החברה נושאת בהוצאות קו טלפון אחד בביתו של מר סתו; החברה נושאת בכל המיסים וההטלות לרבות ביטוח לאומי ומס הכנסה (ולמעט מע"מ) הנובעים ו/או הדרושים להסכם סתו.

(ii) ביום 23 ביולי 2019 אישרה ועדת התגמול וביום 25 ביולי אישר דירקטוריון החברה כי בעקבות מכירת רכב החברה אשר הועמד לרשותו של מר סתו כחלק מתנאי העסקתו וכל עוד לא יועמד רכב חברה חלופי לשימוש של מר סתו, ובהתאם להוראות הסכם הניהול עם מר סתו מיום 26.08.03 ותוספותיו¹⁰, תשלם החברה למר סתו בשכר את עלות אחזקת הרכב, העומדת על סך של 14,500 ש"ח בחודש. החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הותנו בכך כי השינוי המבוקש לא ישפיע על עלות העסקתו של מר סתו כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית

⁶ עלות העסקתו של מר זכאי כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 27.09.17 עמדה על סך של כ-70,700 ש"ח (לפני בונוס וללא הוצאות רכב) לחודש. בנוסף לכך, החל מיום 01.08.19 לא מעמידה החברה רכב לרשותו של מר זכאי ובשל כך משולמת למר זכאי תוספת בגין עלות אחזקת רכב בסך של 12,000 ש"ח לחודש. בנוסף החל מחודש אוקטובר 2019, עקב ירידה בחבות לביטוח לאומי, חלה הפחתה בעלות העסקתו של מר זכאי ועמדה על סך של 80,775 ש"ח.

⁷ ביום 24.02.15 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בעסקה עם מנכ"ל החברה, מר סתו, בקשר עם חלוקת תמורת המכירה העתידית שתקבל ממכירת רכב אשר החברה ורן סתו ירכשו במשותף ואשר יועמד לרשותו של רן סתו על ידי החברה כחלק מתנאי העסקתו, תוך שרן סתו יישא ב-19% מהעלות הכוללת של הרכב ואילו החברה תישא ב-81% מהעלות הכוללת של הרכב (כגובה שווי הרכב הקודם אשר הועמד לרשותו על ידי החברה) לפרטים נוספים ראה תקנה 22 בחלק ד לדוח התקופתי לשנת 2015.

⁸ חושב לפי השכר ששולם למר סתו בגין חודש יולי 2017

⁹ ללא הוצאות רכב.

¹⁰ סעיף 2.1.4 להסכם הניהול עם מר זכאי קובע כי מר זכאי רשאי לבחור בין העמדת רכב חברה לשימוש בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה או לחילופין השתתפות החברה בעלות אחזקת רכב דומה.

ביום 27 בספטמבר 2017 וכי תשלום עלות אחזקת הרכב יבוצע החל מחודש יוני 2019 (מועד מכירת רכב החברה שהיה ברשותו) ועד להעמדת רכב חדש לשימוש של מר סתו. יצוין כי החל מחודש ספטמבר 2019 הועמד לרשותו של מר סתו רכב חדש על ידי החברה ולכן ממועד זה הופסק תשלום עלות אחזקת הרכב למר סתו.

(iii) ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול בישיבתה מיום 14 באוגוסט 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 18 באוגוסט 2019, תוספת לשכרו החודשי של מר סתו עבור שירותי הניהול המוענקים על ידו לחברה, בסך של כ- 20,000 ש"ח (במונחי עלות) לחודש, רטרואקטיבית החל מיום 01 ביולי 2019, כך ששכרו החודשי של מר סתו הועמד נכון למועד אישור האסיפה הכללית על סך של 70,900 ש"ח (ברוטו לפני בונוס) ועלות העסקתו של מר סתו (לפני בונוס ולא כולל הוצאות רכב) עומדת על סך של 91,700 ש"ח¹¹. יצוין כי למעט התוספת לשכרו החודשי של מר סתו בתפקידו כמנכ"ל החברה, לא חל כל שינוי בתנאי ההעסקה של מר סתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 27 בספטמבר 2017. לפרטים נוספים אודות התוספת לשכרו של מר סתו ותנאי העסקתו ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-085840).

בנוסף לכל האמור לעיל, המנכ"ל מר סתו ויו"ר הדירקטוריון מר אברהם זכאי רשאים להיכלל בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה ולקבל מהחברה כתב התחייבות לשיפוי מאחריות, הכל כמפורט בתקנה 29 א' להלן.

בנוגע לרכב החברה הקודם שעמידה החברה למר סתו במהלך שנת 2012 בהתאם לתנאי הסכם הניהול עמו (ואשר נמכר על ידי החברה לצד שלישי במהלך שנת 2015) הודיע מר סתו במהלך חודש מרץ 2017 לחברה כי בווריאן מוטורס (להלן: "בווריאן") אשר טיפלה בהליך הרכישה, הייבוא וטיפול בכל נושא המיסים המוטלים על יבוא הרכב לא דיווחה את מלוא סכום העסקה לרשות המיסים כנדרש על פי דין. בעקבות זאת ומכיוון שמטעמים של שמירה על שווי הרכב, נרשם הרכב על שם מר סתו, התקבלה אצל מר סתו דרישה מרשות המיסים לתשלום הפרש מיסים בגין עסקת יבוא הרכב. בעקבות זאת פנה מר סתו לחברה לתשלום הפרש המיסים שכן הבעלות ברכב היתה שלה. ביום 23 במרץ 2017 אישרה ועדת התגמול כי החברה תשלם את הפרש המיסים בסך של 187,262 ש"ח בגין עסקת יבוא רכב החברה בהתאם לדרישת רשות המיסים ובלבד שמר סתו ימחה את כל התקבולים אשר יתקבלו מתביעה שתוגש נגד בווריאן מוטורס לתשלום הסכום. תביעה בסדר דין מקוצר כנגד בווריאן הוגשה מטעם מר סתו ביום 08 ליוני 2017, כתנאי למתן רשות להתגונן הפקידה בווריאן פקדון כספי בסך 94 אלף ש"ח. ביום 18.08.14 מונה לבווריאן מפרק זמני ובעקבות האמור עוכבו ההליכים בתביעה. ביום 18.12.02 ניתן צו פירוק והוגשה תביעת חוב מטעם מר סתו בגין תשלום הפרש המיסים כאמור. במסגרת תיק הפירוק של בווריאן נקבע כי לרן סתו עדיפות על פני הנושים האחרים בכל הנוגע לפקדון הכספי שהופקד במסגרת התביעה. בעקבות האמור, הועבר הפיקדון הכספי בסך 94,000 ש"ח שהופקד בקופת בית המשפט כתנאי למתן הרשות להתגונן לידי מר סתו אשר המחה את הסכום הנ"ל לחברה. ייתכן ויתקבל דיבידנד נוסף במסגרת חלוקה שתתקיים בעתיד במסגרת הליך הפירוק.

תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

שיעור אחזקה בדילול מלא (%)			שיעור אחזקה (%)			מספר ני"ע המוחזקים	מס' הנייר בבורסה	שם הנייר	מס' תעודת זהות/ מס' חברה	שם בעל העניין
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון					
22.78	22.78	22.78	22.78	22.78	22.78	1,113,040	1085265	ארן מניה רגילה	002442754	זכאי אברהם*
19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	940,272	1085265	ארן מניה רגילה	54505706	סתו רן*
14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	726,775	1085265	ארן מניה רגילה	2700596	אטריון קורפוריישן
8.08	8.08	8.08	8.08	8.08	8.08	394,898	1085265	ארן מניה רגילה	513611509	ילין לפידות
12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	610,758	1085265	ארן מניה רגילה	520033986	הראל השקעות

*מחזיק מניות גם באמצעות חברה בבעלותו המלאה

השווי הנקוב של המניות שבעל העניין התחייב לקנות:

אין

הסכמים בין בעלי עניין בכל הנוגע לאחזקותיהם בחברה

ביום 20/08/2000 חתמו בעלי העניין (אבי זכאי, אבי זכאי השקעות בע"מ, רן סתו, רן סתו השקעות בע"מ, עדי שפרעם, ע. שפרעם השקעות בע"מ, ארלון ארן בע"מ) על הסכם לפיו כל אחד יתמוך במינויו של מועמד מטעם כל אחד מהצדדים כדירקטור בדירקטוריון החברה וכל שניים רשאים להציע דח"צ והשניים האחרים מתחייבים לתמוך בו. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות מיום 20.08.00 ראה סעיף 57.1 לדוח התקופתי

¹¹ השתתפות החברה בגין הוצאות הרכב (כולל פחת) של מר סתו עומדות בממוצע על כ- 14,700 ש"ח לחודש

של החברה לשנת 2013 כפי שפורסם ביום 12.03.14.

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 ש"ח תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות הצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו (להלן ביחד ולחוד: "בעלי השליטה") במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות הצבעה בחברה ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות והסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה ראה סעיף 57.1 לפרק א' "תיאור עסקי החברה" תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016. בד בבד עם חתימת ההסכם הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע (בעלי השליטה והמשקיע להלן יחד: "הצדדים") בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה. להלן עיקרי ההסכם:

- על פי ההסכם, כל אחד מבין בעלי השליטה יהיו זכאים להציע את מועמדותם של שני דירקטורים מטעמו לדירקטוריון החברה.
- הצדדים התחייבו לתמוך בהצבעה באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים לחברה, במינוי של כל אחד מבין שני המועמדים מטעם מי מבעלי השליטה, כדירקטורים בדירקטוריון החברה.
- כל אחד מבין בעלי השליטה יהיו זכאים להציע באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים חיצוניים בחברה (להלן: "דחציים") מועמד כדחצי לחברה וכל הצדדים מתחייבים לתמוך במינוי זה.
- בנוסף, בעלי השליטה יחד (אבי זכאי ורן סתו יחדיו) יהיו זכאים להציע את מועמדותו של דירקטור אחד נוסף המקובל על בעלי השליטה (להלן: "הדירקטור הנוסף").
- הצדדים התחייבו לתמוך בהצבעה באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי הדירקטור הנוסף כדירקטור בדירקטוריון החברה.
- עוד הוסכם כי זכאותם של כל אחד מבעלי השליטה למינוי דירקטורים כמובא לעיל, כפופה לכך ששיעור האחזקות (בין במישרין ובין בעקיפין) של מי מבין בעלי השליטה במניות החברה לא ירד מתחת ל-10% מהונה המונפק והנפרע של החברה. היה ושיעור האחזקות של מי מבין בעלי השליטה ירד מתחת ל-10% מהונה המונפק והנפרע של החברה, לא יחולו הוראות הסכם זה ככל שהן נוגעות לזכאותו למינוי דירקטורים.

עוד הוסכמו על הצדדים המנגנונים להלן בקשר עם העברת מניות בחברה: זכות הצעה ראשונה (Right Of First Offer), מכירה כפויה (Bring Along) וזכות ההצטרפות (Tag Along).

לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות דלעיל ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737) בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת לאישור התקשרות החברה בעסקה עם המשקיע.

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

הון מניות

מס' נייר ערך בבורסה	הון מניות רשום	הון מניות מונפק	הון מניות מונפק בניכוי מניות רדומות
1085265	5,500,000	4,885,641	4,885,641
-	-	-	-
-	-	-	-

ניירות ערך המירים ליום 31 במרץ, 2020

אין

תקנה 24 ב' - מרשם בעלי מניות של החברה

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 5 בינואר 2020 (אסמכתא מס': 2020-01-001680).

תקנה 25א' - מען רשום של התאגיד

כתובת: האשל 43 פרק תעשייה דרומי קיסריה 3088900

טלפון: 04-6239000

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

1. זכאי אברהם

תאריך מינוי: 01/01/1982

תאריך מינוי כיו"ר הדירקטוריון: 06/07/2008

מס' תעודת זהות: 002442754

תאריך לידה: 19/10/1949

מען: לוי אשכול 15 תל אביב

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: עובד של החברה

השכלתו: אקדמאי, תואר שני בכלכלה

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

יו"ר החברה. יו"ר בחברות בנות ומנכ"ל בבעל עניין - חברת אבי זכאי השקעות בע"מ, מנכ"ל בחברה בשליטתו- אוריאן מלניוס בע"מ.
חבר בדירקטוריונים נוספים: ארן דגמים, ארן נכסים, אס.פי.סי טק בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואיד בע"מ, קרדיופס בע"מ, כימרגי בע"מ, טבטק בע"מ, אבי זכאי השקעות בע"מ, אביב חדש א.ז. בע"מ.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: כן. אביו של מר אמנון זכאי, דירקטור בחברה.

2. סתו רן

תאריך מינוי: 02/05/2005

מס' תעודת זהות: 054505706

תאריך לידה: 07/08/1956

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

התפקיד בחברה: מנכ"ל

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: מנכ"ל בחברה ובחברות הבנות, עובד בחברה משנת 1984. מנכ"ל ובעל עניין- חברת ר. סתו השקעות בע"מ ורן סתו שירותי ניהול בע"מ- חברות בשליטתו.

חבר בדירקטוריונים נוספים: ארן דגמים, ארן נכסים, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואיד בע"מ, קרדיופס בע"מ, צידון פולימרים בע"מ

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: בעלה של דירקטורית בחברה אורית סתו

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה תיכונית, מנכ"ל בחברת ארן.

3. סתו אורית

תאריך מינוי: 10/10/2000

מס' תעודת זהות: 028483824

תאריך לידה: 01/03/1971

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

האם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתה: תואר שני במנהל עסקים.

התעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטורית:

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

מכהנת כדירקטורית חיצונית בחברת איביאיישן כלי טייס בע"מ, ישראל קנדה ט.ר. בע"מ, או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ, אייץ'. בי.אל הדסית ביו החזקות בע"מ. או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ וע.לוזון נדל"ן ופיננסים בע"מ. לפני כן ניהלה את ההשקעות של סימנס קרן הון סיכון בישראל.

האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה: אשתו של מנכ"ל החברה ובעל שליטה בחברה- רן סתו.

4. ד"ר, רו"ח אסתרי גילעז-רן

תאריך מינוי: 14/02/2016

מס' תעודת זהות: 025682154

תאריך לידה: 07/03/1974

מען: יפה נוף 1/803 גבעתיים

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: חברה בועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: כן

האם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתה: פוסט דוקטורט בבי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוני' NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון בבי"ס למנהל עסקים אוני' בן גוריון.

התעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטורית:

ראש החוג לחשבונאות במחלקה למנהל עסקים במרכז האקדמי "פרס". מרצה במגוון קורסים בתחום החשבונאות הפיננסית, מיסים, הערכת שווי חברות ומימון, ניהול רווחים, מניפולציות פיננסיות, כללי הדיווח והגילוי בחשבונאות.

יושבת ראש הדירקטוריון בבית ההשקעות תמיר פישמן, דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות פיננסית בחברת אוברסיז וסאני ודירקטורית בחברת ואמרלד. חברת סגל ומרצה בבית הספר למנהל עסקים באוניברסיטת "יישיבה" בניו יורק. ראש הסגל המקצועי בלשכת רואי החשבון בישראל. עוסקת ביעוץ לחברות בנושא הערכות שווי, תכניות עסקיות, מיסים ויעוץ פיננסי.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

5. דוד סלטון

תאריך מינוי: 14/02/2016

מס' תעודת זהות: 55976153

תאריך לידה: 15/10/1959

מען: לוטם 67 הוד השרון

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: יו"ר וועדת ביקורת, יו"ר וועדת תגמול וחבר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: כן

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתו: BSc. כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: מנכ"ל בחברת דנטאק שתלים בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בחברת אינטרקויר בע"מ, מנכ"ל ודירקטור בלאומי סטארט ניהול בע"מ, דירקטור בדפנסופט בע"מ, דירקטור בניורקורד בע"מ.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.

6. גיורא ענבר

תאריך מינוי: 04/01/12

מס' תעודת זהות: 53442505

תאריך לידה: 19/12/1955

מען: הרב ניסים 9, תל אביב

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: חבר בועדת ביקורת, חבר בועדת תגמול ובוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: לא. דירקטור בלתי תלוי.

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתו: תואר שני במנהל עסקים. תואר שני במדעי המדינה.

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

מנכ"ל ובעלים אופקי דניש בע"מ. מנכ"ל ומייסד קבוצת קמ"ן אחזקות בע"מ. מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת דולומיט אחזקות בע"מ, דירקטור חיצוני באידיבי חברה לפתוח בע"מ, דירקטור באי די בי תיירות בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בקו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ, דירקטור חיצוני בגולף, דירקטור חיצוני בתמר פטרוליום, דירקטור בלתי תלוי במישורים נדל"ן בע"מ

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.

7. אמנון זכאי

תאריך מינוי: 04/01/12

מס' תעודת זהות: 034232942

תאריך לידה: 11/09/1977

מען: לוי אשכול 15, דירה 28, תל אביב

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא.

דח"צ: לא.

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

השכלתו: תואר ראשון בכלכלה.

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

בעלים של חברת FIGTREE, מנכ"ל ובעלים בחברת א.גודי שיווק.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: כן. בנו של יו"ר החברה, מר אבי זכאי.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

1. אבי חי

תאריך מינוי: 22/06/11

מס' תעודת זהות: 031805161

תאריך לידה: 11/09/1974

התפקיד בחברה: סמנכ"ל כספים ומזכיר החברה.

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: מנהל כספים בחברות הבנות. דירקטור בצידון פולימרים בע"מ, דירקטור באנדואיד בע"מ

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, תואר שני במשפטים, רואה חשבון. תפקיד קודם- סמנכ"ל כספים בקמור מוטורס בע"מ, מנהל כספים בקבוצת קמור.

2. דורון רוזנבלום-רז"ח

תאריך מינוי: 29/09/2014

מס' תעודת זהות: 024850406

תאריך לידה: 12/02/1970

התפקיד בחברה: מבקר פנימי

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: אין

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים, שותף ובעלים של משרד העוסק במתן שירותי בקורת פנים.

תקנה 26 ב' – מורשי החתימה העצמאיים בתאגיד

נכון למועד פרסום דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

משרד רואה חשבון: ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון. כתובת המשרד: דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל ענין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות

במהלך שנת הדיווח, לא בוצעו תיקונים ו/או שינויים בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29:

א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים בשנת הדוח ראה דיווחים מיוחדים שפרסמה החברה ביום 28.03.2019 אסמכתא 2019-01-028075 וכן דיווח מיוחד מיום 19.06.2019 אסמכתא 2019-01-060997.

ביום 18 באוגוסט 2019, הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה, החליט על עדכון מדיניות הדיבידנד של החברה כך שהחל ממועד זה מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה, בכפוף להוראות כל דין ובכלל זה בכפוף להוראות חוק החברות, בדבר מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, וכן בכפוף למצבה התזרימי והעסקי של החברה ולהחלטות הדירקטוריון כפי שתקבלנה מעת לעת, תהא כדלקמן: אחת לשנה, עם אישור דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ-50% מסך הרווח המיוחס לבעלים של החברה, בהתאם לדוח הכספי השנתי של החברה. לפרטים ראה דיווח מיוחד מיום 18.08.19 אסמכתא 2019-01-085795.

(ב) לא התקבלו בשנת הדוח החלטות באסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות המנהלים

(א) החלטות שנתקבלו באסיפה כללית מיוחדת בשנת הדוח:

- (i) ביום 13 בפברואר 2019 נערכה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה, אשר אישרה את מינויים מחדש של גב' רוי"ח גילעז-רן אסתר ומר דוד סלטון לכהן כדירקטורים חיצוניים בחברה החל מיום 14.02.2019 ולתקופה של שלוש שנים. עבור כהונתם כדירקטורים חיצוניים יהיו זכאים מר סלטון וגב' גילעז-רן לתנאים הנהוגים בחברה ביחס לדירקטורים המכהנים בה לרבות, החלת גמול לכל הדירקטורים המכהנים ושיכחונן בחברה בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כאשר הגמול השנתי יהא שווה לסכום המינימלי הקבוע בתקנות הגמול וזאת בהתחשב בדרגתה של החברה ואילו גמול ההשתתפות ימשיך לעמוד על סך של 1240 ש"ח לשיבה, בהתאם לגמול ההשתתפות ששולם לדירקטורים החיצוניים בתקופת כהונתם הראשונה, בצמוד למדד המחירים לצרכן בהתאם לתקנה 8 לתקנות הגמול. התשלום בגין השתתפות באמצעי תקשורת יעמוד על 60% מגמול ההשתתפות הנקוב לעיל, והתשלום בגין החלטות בכתב יעמוד על 50% מגמול ההשתתפות הנקוב לעיל. כן יהיו זכאים מר סלטון וגב' גילעז-רן להחלת הסדרי שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כקבוע בתקנון החברה וכמקובל בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיוחדים מיום 19.08.19 (אסמכתא 2019-01-004452) ומיום 13.2.19 אסמכתא (2019-01-012712).
- (ii) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה חידוש עסקת מסגרת לרכישת ביטוח נושאי משרה ומתן מחדש של כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה מקרב בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם, וכן לנושאי משרה בחברה שבעלי שליטה בחברה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם ראה תקנה 29א (ג) להלן.
- (iii) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה אישור תיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, אישור תוספת שכר למנכ"ל החברה ובעל השליטה בה מר רן סתו וכן אישור צמצום היקף משרתו של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה 2020 וכן מתן מענק פרישה למר זכאי ראה תקנות 21 ו-22 לעיל.

תקנה 29א: החלטות החברה

- 1. אישור פעולות נושא משרה לפי סעיף 255 לחוק החברות - אין**
- 2. פעולה של נושא משרה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו - אין**
- 3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות - אין. למען הזהירות ראה תקנה 22 לעיל.**
- 4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף תאריך הדוח**

ביטוח נושאי משרה

בהמשך לאישור ועדת התגמול מיום 25 במרץ 2019 ואישור דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 06 במאי 2019 עסקת מסגרת כמשמעותה בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה לתקופה מצטברת של שלוש (3) שנים בתנאים אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 06.07.2016 וכדלקמן: גבול האחריות השנתי בפוליסות הביטוח לא יעלה על 7.5 מליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה; סכום הפרמיה השנתית שתשולם עבור פוליסות הביטוח של החברה לא תעלה על 12,000 דולר ארה"ב; סכומי ההשתתפות העצמית לא יעלו על המקובל בשוק הביטוח לעסקאות מסוג והיקף זה, נכון למועד ההתקשרות (להלן: "עסקת המסגרת"). (לפרטים נוספים ראה דוח מיוחד שפרסמה החברה ביום 28.03.19 אסמכתא 2019-01-028240).

ביום 31 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה ביום 25 במרץ 2020, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם) וזאת לתקופה של 18 חודשים

החל מיום 01.04.2020 ועד 30.09.2021 תנאי הפוליסה כוללים פרמיה שנתית בסך של כ- 7,400 דולר ארה"ב בתמורה לכיסוי ביטוחי עד גבול של כ- 20 מיליון ש"ח למקרה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2020 אסמכתא 033207-01-2020...

שיפוי נושאי משרה

בהמשך לחקיקתו של סעיף 275(א1) לחוק החברות במסגרת תיקון מס' 16 לחוק החברות, הקובע, בין היתר כי עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, לתקופה העולה על שלוש (3) שנים, טעונות אישור אחת לשלוש (3) שנים, ביום 06 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה מחדש, לאחר אישור דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ 2019 ואישור ועדת התגמול מיום 25 במרץ 2019, מתן כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה מקרב בעלי שליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ו/או קרוביהם, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה בחברה שבעלי שליטה בחברה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת וזאת בגין פעולותיהם בתוקף כהונתם כנושאי משרה בחברה, באותם התנאים כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 06 ביולי 2016. (לפרטים נוספים אודות נוסח כתב השיפוי והתחייבות החברה לשיפוי כאמור לעיל ראה דוח מיידי מיום 28.03.19 אסמכתא 01-2019-028240).

שמות החותמים ותפקידם:

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון

רן סתו, מנכ"ל

אבי חי, סמנכ"ל כספים

תאריך: 31 במרץ, 2020

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

א. שאלון ממשל תאגידי¹²

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב) (10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אסתר גילעז רן דירקטור ב': דוד סלטון. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.
_____	_____	2. שיעור¹³ הדירקטורים הבלתי תלויים¹⁴ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון¹⁵ התאגיד¹⁶: 3 דירקטורים. ☐ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).

¹² פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

¹³ בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

¹⁴ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

¹⁵ לענין שאלה זו – "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית. החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי – הוראות המפקח על הבנקים).

¹⁶ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	√	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	√	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	√	
6.		בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוין הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות ¹⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	√	

¹⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	√	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ¹⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
X		8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
_____	_____	9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.		

¹⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		מספר הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית¹⁹: 5. בעלי כשירות מקצועית²⁰: 2. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שביהנו בשנת הדיווח.	ב.		
	√	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	א.	10.	
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 2.	ב.		

¹⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

²⁰ ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)							
לא נכון	נכון						
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2019): 2 (אחת מהן החלטה בכתב) רבעון שני: 1 רבעון שלישי: 2 (אחת מהן החלטה בכתב) רבעון רביעי: 2 (אחת מהן החלטה בכתב)					
_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור²¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ²²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ²³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ²⁴
		אברהם זכאי	83%				
		רן סתו	100%				
		אורית סתו	86%				
		אסתרי גלעז רן	100%	100%	100%	100%	

21 רי הי"ש 2.

22 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

23 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

24 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			100%	100%	100%	100%	דוד סלטון			
			100%	100%	75%	100%	גיורא ענבר			
						100%	אמנון זכאי			
	√	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.							12.	

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	13.	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
	✓	14.	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
		15.	בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ²⁵ . ✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	✓	16.	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
_____	_____	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
_____	_____	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ²⁶ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
X		17.	בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

²⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

²⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
_____	_____	18. בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> בשנת הדיווח -
	√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	√	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.
	√	20. מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.
	√	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
	√	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
	√	23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.

24.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	
-----	--	---	--

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
		נכון	לא נכון	
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2-4		
	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון שני : 3 דוח שנתי : 5		
	ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון שני : 3 דוח שנתי : 3		
26.		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפות : _____		

27.	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		_____	_____
א.	מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓		
ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓		
ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓		
ד.	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	✓		
ה.	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓		
ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓		
ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	✓		
אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		_____	_____	

ועדת תגמול				
נכון	לא נכון			
	√	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	√	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
	√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		30.
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		

	√	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.		
	√	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.			31.
	√	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____			32.

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	√	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	√	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: מערכות מידע (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 100-110	35.
	√	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	√	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	36.

²⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
X		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 4_. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין : ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	
	✓	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא	

		(יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	--	--

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק ו' - מידע כספי נפרד לשנת 2019

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2019

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

ע מ ד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-9	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2019

לכבוד
בעלי המניות של
ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
רח' האשל 43
פארק תעשייה קיסריה

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 הסתכמה לסך של כ-9,775 אלפי ש"ח וכ-9,416 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 הסתכם לסך של כ-2,009 אלפי ש"ח, כ-1,611 אלפי ש"ח וכ-1,053 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחווה דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 31 במרץ, 2020

3 - 1

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

משרד באר שבע
רחוב האנגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גב ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מנתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	

נכסים**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות-חובה

סה"כ נכסים שוטפים

519	128
21	6
540	134

נכסים לא שוטפים:

חברות מוחזקות

יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו

מיסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

12,141	12,930	2
69,687	72,023	
13	8	
81,841	84,961	
82,381	85,095	

התחייבויות לא שוטפות:

חברות מוחזקות

24,557	29,171	3
--------	--------	---

הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:

הון מניות נפרע וקרנות הון

עודפים

23,204	22,890	4
34,620	33,034	
57,824	55,924	
82,381	85,095	

31 במרץ, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי חי -
סמנכ"ל כספיםרן סתו -
דירקטור ומנכ"לאברהם זכאי -
יו"ר הדירקטוריון

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
84	75	78	הוצאות הנהלה וכלליות
84	75	78	הפסד מפעולות רגילות
487	603	696	הוצאות מימון
599	687	795	הכנסות מימון
6,448	9,060	2,317	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
6,476	9,069	2,338	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
7	2	5	הוצאות מיסים על הכנסה
6,469	9,067	2,333	רווח לשנה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(1,086)	241	(588)	רווח (הפסד) כולל לאחר מסים בגין:
			רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
5,383	9,308	1,350	סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**נתונים על תזרימי המזומנים****לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

6,469	9,067	2,333
-------	-------	-------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין:

הכנסות מימון בגין יתרות עם חברות מוחזקות, נטו

מיסים נדחים, נטו

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

(119)	(86)	(99)
7	2	5
(6,448)	(9,060)	(2,317)
(6,560)	(9,144)	(2,411)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות-חובה

שינוי ביתרות עם חברות מוחזקות, נטו

(29)	24	15
7,047	1,502	3,922
7,018	1,526	3,937

מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת

6,927	1,449	3,859
-------	-------	-------

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

-	-	-
---	---	---

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד ששולם

(6,886)	(1,000)	(4,250)
---------	---------	---------

מזומנים, נטו, לפעילות מימון

(6,886)	(1,000)	(4,250)
---------	---------	---------

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

41	449	(391)
----	-----	-------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

29	70	519
----	----	-----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

70	519	128
----	-----	-----

נספח א' - פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

דיבידנד עליו הכריזה החברה במהלך השנה וטרם חולק

-	1,000	-
---	-------	---

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2019**1. כללי:**

א. המידע הכספי הנפרד של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- (1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- (2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- (3) 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.
- (4) 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.
- (5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- (6) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (7) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח או הפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו 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.

2. נכסים פיננסיים:

להלן ניתוח של סוגי ההשקעות המהותיות בנכסים פיננסיים לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2019

צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	12,930	12,930

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (*)

(*) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 6.5% בשנת 2019.

ליום 31 בדצמבר 2018

צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	12,141	12,141

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (*)

(*) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 6% בשנת 2018.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2019**3. התחייבויות פיננסיות:****א. להלן תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:****ליום 31 בדצמבר 2019**

צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות:**התחייבויות לא שוטפות:**

הלוואות מצדדים קשורים

-	29,171	29,171
---	--------	--------

ליום 31 בדצמבר 2018

צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות:**התחייבויות לא שוטפות:**

הלוואות מצדדים קשורים

-	24,557	24,557
---	--------	--------

ב. סיכון מזילות:

(1) מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזויות.

(2) להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס, היכן שרלוונטי, על ערכים נקובים לסילוק שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

מועדי פירעון**ליום 31 בדצמבר 2019**

שיעור הריבית הנקובה	עד שנה	בין שנה לשנתיים	סך-הכל
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2.56	-	29,171	29,171

חברות מוחזקות

מועדי פירעון**ליום 31 בדצמבר 2018**

שיעור הריבית הנקובה	עד שנה	בין שנה לשנתיים	סך-הכל
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2.61	-	24,557	24,557

חברות מוחזקות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2019

4. הון החברה:

- לפרטים נוספים בדבר הון המניות המונפק והנפרע של החברה ראה ביאור 20 לדוח הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ודיבידנדים שהוכרזו ושולמו בשנת הדוח ראה ביאור 20 לדוח הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר בעלי השליטה בחברה ראה ביאורים 1 א' ו- 28 א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על ההכנסה:

א. הרכב הוצאות/הכנסות מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	2	5

הוצאות מסים נדחים

ב. שומות מס:

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.

6. אירועים לאחר תאריך המאזן:

לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים.