



# ARAN

INNOVATE. DEVELOP. DELIVER.



ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ  
דוח תקופתי לשנת

# 2024

[www.aran-rd.com](http://www.aran-rd.com)

האשל 43, פארק העסקים והתעשייה קיסריה

# ARAN

INNOVATE. DEVELOP. DELIVER.

## פרק א'

לדוח התקופתי

### תיאור עסקי החברה



ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן: "החברה") הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ודירקטוריון החברה אימץ את כל ההקלות המוקנות לתאגיד קטן ובכלל זה:

(א) החל מיום 01 בינואר 2017 החלה החברה לדווח במתכונת דיווח חצי שנתי.

(ב) החל מיום 29 במרץ 2023 בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, תפסיק החברה לדווח וולונטרית תמצית נתונים כספיים בגין רבעון ראשון ושלישי.

(ג) אי צירוף דוח כספי סולו.

תוכן העניינים

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

**תחום פעילות השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ:**

29-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
29-א	פעילות החברה
29-א	תחרות
30-א	הסכמים מהותיים
30-א	הכנסות מפעילות
30-א	הליכים משפטיים
31-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית

**עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה:**

31-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
32-א	הון אנושי
34-א	השקעות
35-א	מימון
38-א	מיסוי
38-א	הסכמים מהותיים
38-א	תמלוגים
38-א	איכות הסביבה
39-א	מקרקעין
39-א	גורמי סיכון
42-א	דיון בגורמי סיכון



**2. אירועים ומגמות בעילות הקבוצה בשנת 2024 ועד למועד הדוח:**

להלן פירוט אירועים עיקריים ומגמות שאירעו בפעילות הקבוצה במהלך שנת 2024 ועד למועד פרסום הדוח:

**2.1** החברה עסקה החל משנת 2009 בהשקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות אלה עבור עצמה ועבור אחרים. בתחום פעילות זה, פעלה החברה בין היתר במסגרת השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת, אשר בשליטתה של החברה הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "ארן דגמים"), המוחזקת במלואה על ידי החברה (להלן: "השותפויות המוגבלות"). בחודש נובמבר 2022 התקשרו השותפויות המוגבלות, בהסכם למכירת מלוא זכויותיהן בשני מתקנים ליצור חשמל בהספק כולל של 945 קילו-וואט. ביום 31 בדצמבר 2023 התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה וביום 10 בינואר 2024 הודיעה החברה על השלמת העסקה. עם השלמת העסקה חדלה פעילות החברה בתחום זה<sup>1</sup>.

**2.2** ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לשני נושאי משרה בחברה<sup>2</sup>. לפרטים נוספים ראה סעיף 4 להלן וכן ביאור 17 בדוחות הכספיים.

**2.3** ביום 11 באפריל 2024 הודיעה החברה על מינויה של הגב' אורית בקרמן כסמנכ"ל הכספים בחברה, במקומו של מר טל כהן, וזאת החל מיום 1 במאי 2024<sup>3</sup>.

**2.4** ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הצעה פרטית שאינה מהותית של עד 15,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, לנושא משרה בחברה<sup>4</sup>. לפרטים נוספים ראה סעיף 4 להלן.

**2.5** ביום 29 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם וזאת לתקופה החל מיום 29.09.2024 ועד ליום 31.03.2026<sup>5</sup>.

**2.6** ביום 22 באוקטובר 2024 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה מחברת אטריון קורפוריישן (להלן: "אטריון"), שהינה מבעלי השליטה בחברה מכוח הסכם בעלי המניות אשר נחתם בין אטריון לבין בעלי השליטה ביום 4 בדצמבר 2014 (להלן: "הסכם בעלי המניות"), כי לאור חילופי בעלים והנהלה באטריון ושינויים באסטרטגיה העסקית שלה, היא מציעה למכור את כל מניותיה (726,775 מניות רגילות של החברה) לחברה ולבעלי השליטה, מר רן סתו ומר אברהם זכאי (להלן: "בעלי השליטה"), באופן שווה (50% החברה ו-50% בעלי השליטה), במחיר של 14.80 ש"ח למניה. יצוין, כי במסגרת ההסכמים נקבע הסדר זכות הצעה ראשונה הקובע לעניין המחיר למניה של המניות אשר יוצאו למכירה, מנגנון לפיו במקרה בו מחיר השוק של המניה (כהגדרת מונח זה בהסכמים), יהיה שווה או נמוך ממחיר של 29.07 ש"ח, אזי אטריון תודיע לחברה ולבעלי השליטה על מחיר המינימום הנדרש על ידה בתמורה למניות המוצעות למכירה. בהודעתה, קבעה כאמור אטריון את המחיר למניה על סך של 14.80 ש"ח למניה. ההצעה כאמור היא בהתאם להסכם רכישת המניות שנחתם בין החברה לבין אטריון ביום 11 בנובמבר 2014 ותוקן ביום 14 בדצמבר 2014 (להלן: "הסכם רכישת המניות") והסכם בעלי המניות, אשר במסגרתם נקבע כי ככל שאטריון תרצה למכור את המניות המוחזקות על ידה עליה להציע תחילה את המניות המוצעות למכירה לחברה ולבעלי השליטה בחלקים שווים, דהיינו 50% לחברה ו-50% לבעלי השליטה (החלוקה בין בעלי השליטה תהיה בחלקים שווים).

ביום 11 בנובמבר 2024 וביום 25 בנובמבר 2024 הודיעו בעלי השליטה כי הם נענים להצעת אטריון לרכישת 50% ממניות החברה המוחזקות על ידי אטריון (363,386 מניות רגילות של החברה), והמניות כאמור נרכשו על ידי בעלי השליטה והועברו לבעלותם. ביום 18 בדצמבר 2024, דירקטוריון החברה אישר את רכישת המניות מאטריון (363,389 מניות רגילות של החברה) בתמורה לסך של 5,378 אלפי ש"ח, בהתבסס על מסקנות ועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון אשר המליצה לאשר את העסקה, ולאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת לביצוע העסקה. רכישת המניות מאטריון על ידי החברה היתה כפופה

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 10.01.2024, אסמכתא מס' 2024-01-005007.

<sup>2</sup> לפרטים נוספים ראה דו"ח מתאר שפירסמה החברה ביום 14.02.2024.

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.04.2024, אסמכתא מס' 2024-01-036364.

<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.05.2024.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29.09.2024, אסמכתא מס' 2024-01-606745.

לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אשר התקבל ביום 12 בפברואר 2025.<sup>6</sup> לפרטים נוספים ראה סעיפים 10.6 להלן וביאור 31 לדוחות הכספיים. עם השלמת הרכישה העצמית של מניות החברה מאטריון, דיווחה החברה ביום 13 בפברואר 2025 כי אטריון חדלה להיות בעלת עניין בחברה. נכון למועד הדוח בעלי השליטה בחברה הינם מר זכאי אברהם המחזיק ב-28.63% מהון מניות החברה ומר רן סתו המחזיק ב-24.81% מהון המניות בחברה והמחזיקים יחדיו ב-53.44% מהון מניות החברה.

**2.7** ביום 12 בפברואר 2025, אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, את מינויים של הגב' רונית בודו ומר אהוד סביצקי כדירקטורים חיצוניים בחברה (כהונה ראשונה).<sup>7</sup>

### 3. תחומי פעילות:

למועד הדוח, תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה הינם כדלקמן:

**3.1** מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים - החברה מציעה ללקוחותיה מגוון שירותים הכרוכים בתכנון, בפיתוח ובייצור של מוצרים חדשים ו/או חידוש של מוצרים קיימים, החל משלב האפיון והפיתוח ועד ייצור סדרות של מוצרים. החברה מתמחה בפיתוח וייצור מוצרים במגוון רחב של תעשיות, החל מהתעשייה הביטחונית, תעשייה רפואית ופיתוח מכשירים רפואיים, תחום מוצרים מיוחדים, תעשיית המים, הנדסת תוכנה ועוד.

**3.2** מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, הפרדת אשפה והמחזור - תחום פעילות זה נחלק לשני תתי תחומים עיקריים:

(א) ייבוא ומכירת ציוד הכולל מכונות הזרקה, קווי שטיפה גריסה ומחזור, ציוד היקפי וכיוב' תבניות וחלקים מוזרקים לתעשיית הפלסטיק. וכן בנוסף תכנון ומכירת ציוד לתעשיית האשפה והמחזור הכולל בין היתר תכנון מפעלי הפרדת אשפה ואספקת ציוד כגון גלאים מסוגים שונים, מגרסות, מערבלים, דוחסנים (קומפקטורים), מסועים וכיוב' לרבות הקמת תכנון והקמת קווי ייצור ומפעלים; ו-(ב) ייבוא ומכירת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית. במסגרת פעילות הקבוצה בתחום הייבוא ומכירת ציוד, החברה הינה נציגה בלעדית של חברות מובילות בתעשיית הפלסטיק העולמית.

**3.3** השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ - החברה ממקדת את השקעותיה בחברות סטארט-אפ הנמצאות בשלבים הראשוניים של המחקר ופיתוח המוצרים בתחום הרפואי, ובפרט בתחום הקרדיו וסלר ובתחום הגסטרו. בשנת הדוח פעלה החברה בתחום זה באמצעות חברת אפסטריס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אשר הוקמה בשותפות עם היזם, מר דני רוטנברג, ואשר ארן דגמים, החברה הבת, מחזיקה בה נכון למועד הדוח ב-67.1% מהון המניות. בחודש ספטמבר 2022 מכרה אפסטריס מוצר הנקרא GoBack@Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם וכל הידע לרבות הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר לחברת Bentley InnoMed GmbH (לפרטים נוספים ראה סעיף 9 להלן, וביאורים 8 ו-25 בדוחות הכספיים).

### 4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה:

**4.1** ביום 19 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקצאת אופציות ויחידות מניות חסומות (RSU) על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות וקשורות, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות או יחידות מניות חסומות (RSU) של החברה. האופציות אשר תוענקנה לעובדים תוקצנה בהתאם להוראות סעיף 102(ב) (2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, במסלול רווח הון באמצעות נאמן. תוקפה של התוכנית

<sup>6</sup> לפרטים נוספים אודות הצעת אטריון, ראו דיווח מידי של החברה מיום 22.10.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-611744); לפרטים נוספים אודות הודעת מר סתו ומר זכאי ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 12.11.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-615187) ו-26.11.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-618797); לפרטים נוספים אודות הודעת החברה על החלטת דירקטוריון החברה להיענות להצעת אטריון לרכישה עצמית של מניותיה ראה דיווח מידי מיום 19.12.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-625520); לפרטים נוספים אודות זימון האסיפה הכללית לאישור היענות החברה להצעת אטריון ראו דוח זימון אסיפה מיום 06.01.2025 (אסמכתא מס' 2025-01-001786); לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 19.11.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-617030) ו-28.11.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-620243). לפרטים נוספים אודות כך שאטריון חדלה להיות בעלת עניין ראה דיווח מידי של החברה מיום 13.02.2025 (אסמכתא מס' 2025-01-010718).

<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 26.02.2025 אסמכתא מס' 2024-01-010919 ו-2024-01-010928.

הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון. התכנית הוגשה ביום 31 בינואר, 2023 לאישור רשות המיסים כתוכנית במסלול רווח הון.

**4.2** ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה, את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה, הגבי אתי רוזנברג – סמנכ"ל משאבי אנוש ומר בן ציון ברסנו – סמנכ"ל מו"פ ותפעול. לפרטים נוספים ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים.

**4.3** ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הצעה פרטית שאינה מהותית של עד 15,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 15,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע.ג. כ"א, למר אלון לרמן - סמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק, המחזור והטיפול באשפה<sup>8</sup>.

**4.4** ביום 19 בינואר 2025, בעקבות סיום העסקתו של מר בן ציון ברסנו, סמנכ"ל מו"פ ותפעול בחברה, דיווחה החברה על פקיעת 15,000 כתבי האופציה שהוענקו לו.

**4.5** עסקאות בידי בעלי עניין/בעלי השליטה –

בהמשך לאמור בסעיף 2.6 לעיל בנוגע להצעת חברת אטריון קורפוריישן שהיתה חלק מגרעין השליטה בחברה ולהיענות בעלי השליטה והחברה לרכישת המניות המוצעות, עם ביצוע הרכישה כאמור שיעור החזקותיו של מר סתו בהון החברה עלה ל-22.96% ובדילול מלא 22.69% ושיעור החזקותיו של מר אברהם זכאי בהון החברה עלה ל-26.50% ובדילול מלא 26.18%. ביום 13 בפברואר 2025, לאחר אישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, רכשה החברה 363,389 מניות רגילות בהיקף כספי של 5,378 אלפי ש"ח ובהתאם דיווחה על היווצרותן של 363,389 מניות רדומות בהון החברה וכן על כך שחברת אטריון חדלה להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.6 לעיל. לפרטים נוספים אודות הרכישה העצמית ראה סעיף 5.3 להלן.

## 5. חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית:

### 5.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים:

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 רווחי/הפסדי שערך חד פעמיים שאינם מפעילות שוטפת והכל לפי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות הדין. חלוקת הדיבידנד כאמור תהא כפופה לכך שתקבל החלטה ספציפית של דירקטוריון החברה ביחס לכל חלוקה בפועל של דיבידנד, לפיה החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בדין, בהתחשב בתכניתיה וצרכיה העסקיים של החברה כפי שיהיו באותו מועד, וכן בהתחייבויות והמגבלות שהיא כפופה להן בקשר עם חלוקת דיבידנד. מובהר כי אין בקביעת מדיניות חלוקת דיבידנד משום התחייבות של החברה להכריז או לבצע חלוקת דיבידנד על פי הוראותיה וכי דירקטוריון החברה אף רשאי לקבל החלטות שונות בנוגע למדיניות הדיבידנד של החברה/או בדבר ביצוע חלוקת דיבידנד בהיקף שונה מהאמור לעיל או אי ביצוע חלוקה כלל.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.05.2024.

<sup>9</sup> שיעור החזקות של חברת ר. סתו השקעות בע"מ אשר בבעלותו המלאה של מר סתו הינו 22.1% ובדילול מלא 21.84% ואילו שיעור החזקות של חברת קוטאי השקעות בע"מ, חברה בבעלות משותפת של מר סתו ורעייתו אורית סתו הינו 0.86% ובדילול מלא 0.85%. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.11.2024 (אסמכתא 2024-01-617023).



**5.2 חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות:**

שנת 2023			שנת 2024		
ש"ח ל-1 ע.ג.	ש"ח ששולם באלפי	מועד חלוקה דיבידנד	ש"ח ל-1 ע.ג.	ש"ח ששולם באלפי	מועד חלוקת דיבידנד
1.23	6,000	12.09.2023	-	-	-

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 2024 לחברה יתרת רווחים מותרים לחלוקה בסך של 81,480 אלפי ש"ח.

ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 4 מיליון ש"ח (סך של 88.5 אגורות למניה). היום הקובע נקבע ליום 31 במרץ 2025, ומועד החלוקה נקבע ביום 7 באפריל 2025.

**5.3 רכישה עצמית של מניות**

בהמשך לאמור בסעיף 2.6 לעיל בדבר הצעת חברת אטריון, מבעלי השליטה בחברה, למכור את כל מניות החברה המוחזקות על ידה (726,775 מנות), לחברה ולבעלי השליטה, מר רן סתו ומר אברהם זכאי, במחיר למניה של 14.80 ש"ח (להלן: "הודעת אטריון").

עם קבלת הודעה אטריון ועל מנת לדמות הליך של עסקה בתנאי שוק ולבחון האם העסקה היא לטובת החברה ובעלי מניותיה, הסמיך דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 31 באוקטובר 2024, את ועדת הביקורת של החברה לקיים דיון לצורך קביעת הליך כאמור, וועדת הביקורת החליטה בישיבתה מיום 31 באוקטובר 2024 על הקמת ועדה מיוחדת בלתי תלויה של הדירקטוריון אשר מטרתה לדמות הליך של עסקה בתנאי שוק בין שני צדדים בלתי תלויים, ולבחון ולגבש המלצה לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, האם העסקה המוצעת על ידי אטריון הינה לטובת החברה ולטובת בעלי מניותיה (להלן: "הועדה הבלתי תלויה" ו/או "הועדה המיוחדת"). הועדה המיוחדת הורכבה מהדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה. לוועדה המיוחדת הוענקו כלל הסמכויות שנדרשו לצורך מילוי תפקידה, וזו התקשרה עם יועצים משפטיים וכלכליים עצמאיים ובלתי תלויים לצורך גיבוש עמדתה. במסגרת זו ולצורך בחינת כדאיות העסקה, קיבלה הוועדה המיוחדת מיועץ כלכלי עצמאי ובלתי תלוי חוות דעת כלכלית חיצונית. במסגרת עבודתה בחנה הוועדה המיוחדת, בין היתר, חלופות לביצוע העסקה ובכלל זאת האם הרכישה העצמית של המניות המוצעות עדיפה על פני חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בחברה והאם העסקה עדיפה על פני החלופה של ביצוע הצעת רכש לכלל בעלי המניות של החברה במחיר מניה זהה ובתמורה זהה לאלו המוצעים בעסקה. כמו כן בחנה הוועדה המיוחדת האם הרכישה העצמית של המניות אשר הוצעו למכירה לחברה עומדת במבחני החלוקה, בהתאם להוראות סעיף 302(א) לחוק החברות, מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון. בתום התהליך שקיימה הוועדה המיוחדת בסיוע יועציה הבלתי תלויים, ולאחר שבוצעו פעולות על מנת לדמות הליך של עסקה בתנאי שוק בין שני צדדים בלתי תלויים בהתאם להוראות סעיף 117(ב) לחוק החברות, הגיעה הוועדה המיוחדת לכלל מסקנה כי העסקה המוצעת הינה כדאית מיטבית ולטובת החברה ובהתאם המליצה לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה לאשר רכישה עצמית של מלוא המניות המוצעות למכירה לחברה (363,389 מניות), במחיר של 14.80 ש"ח למניה, בתמורה לסך של 5,378,157.20 ש"ח. ועדת הביקורת בישיבתה מיום 18 בדצמבר 2024 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 18 בדצמבר 2024 הגיעו לכלל מסקנה, בהתבסס על המלצות הוועדה המיוחדת, כי הרכישה העצמית של מניות החברה מאטריון, עשויה להוות הזדמנות עסקית וכלכלית כדאית לחברה והחליטו לאשר את הרכישה העצמית בתנאים האמורים לעיל. ביום 12 בפברואר 2025 אושרה העסקה אף על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. נימוקי הוועדה המיוחדת, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להיענות להצעת אטריון לרכישה העצמית של המניות שהוצעו למכירה פורטו באריכות בדוח המיידית שפרסמה החברה לזימון אסיפת בעלי המניות של החברה, אשר זומנה ביום 01 בינואר 2025 לצורך אישור העסקה<sup>10</sup>.

ביום 13 בפברואר 2025, רכשה החברה 363,389 מניות רגילות בהיקף כספי של 5,378 אלפי ש"ח ובהתאם דיווחה על היווצרותן של 363,389 מניות רדומות בהון החברה.

<sup>10</sup> לפרטים נוספים אודות דוח זימון אסיפת בעלי המניות לצורך אישור הרכישה העצמית של מניות אטריון על ידי החברה ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 01.01.2025 (אסמכתא מס' 000587-01-2025) ומיום 06.01.2025 (אסמכתא מס' 001786-01-2025).

**6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות העיקריים:**

להלן מידע כספי (באלפי ש"ח) לגבי תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה, המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים.

שנת 2024					
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	מכירת ציוד וחומרי גלם (*)	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
218,029	(2,631)	6,597	111,455	102,608	הכנסות
-	2,676	-	-	(2,676)	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
<b>218,029</b>	<b>45</b>	<b>6,597</b>	<b>111,455</b>	<b>99,932</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>
178,860	-	4,175	85,056	89,629	עלות המכר
<b>39,169</b>	<b>45</b>	<b>2,422</b>	<b>26,399</b>	<b>10,303</b>	<b>רווח גולמי</b>
18%	-	36.7%	23.7%	10.3%	שיעור רווח גולמי
29,674	-	3,070	16,972	9,632	הוצאות מיוחסות
<b>9,495</b>	<b>45</b>	<b>(648)</b>	<b>9,427</b>	<b>671</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
8,979	45	(435)	8,608	761	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
516	-	(213)	819	(90)	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
115	311	179	(879)	504	הוצאות (הכנסות) מימון
<b>9,380</b>	<b>(266)</b>	<b>(827)</b>	<b>10,306</b>	<b>167</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
<b>192,411</b>	<b>61,048</b>	<b>6,160</b>	<b>59,680</b>	<b>65,523</b>	<b>נכסים</b>
<b>83,768</b>	<b>31,357</b>	<b>1,758</b>	<b>36,969</b>	<b>13,684</b>	<b>התחייבויות</b>

שנת 2023					
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	מכירת ציוד וחומרי גלם (*)	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
171,948	(33,678)	5,824	106,160	93,642	הכנסות
-	2,482	-	-	(2,482)	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
<b>171,948</b>	<b>(31,196)</b>	<b>5,824</b>	<b>106,160</b>	<b>91,160</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>
152,142	(23,644)	4,142	81,333	90,311	עלות המכר
<b>19,806</b>	<b>(7,552)</b>	<b>1,682</b>	<b>24,827</b>	<b>849</b>	<b>רווח גולמי</b>
11.5%	-	28.9%	23.4%	0.9%	שיעור רווח גולמי
14,770	(6,640)	(2,416)	15,388	8,438	הוצאות (הכנסות) מיוחסות
<b>5,036</b>	<b>(913)</b>	<b>4,098</b>	<b>9,439</b>	<b>(7,588)</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
3,423	(913)	2,750	9,216	(7,630)	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
1,613	-	1,348	223	42	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(4,218)	(1,876)	(595)	(1,918)	171	הוצאות (הכנסות) מימון
1,554	1,554	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>10,808</b>	<b>2,517</b>	<b>4,693</b>	<b>11,357</b>	<b>(7,759)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
<b>227,121</b>	<b>49,900</b>	<b>7,182</b>	<b>106,972</b>	<b>63,066</b>	<b>נכסים</b>
<b>125,212</b>	<b>5,262</b>	<b>3,659</b>	<b>67,858</b>	<b>48,433</b>	<b>התחייבויות</b>

(\*) כולל חברת הבת צידון פולימרים בע"מ המוצגת כחברה מאוחדת לפרטים ראו ביאור 8א'5 לדוחות הכספיים.

שנת 2022					
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	מכירת ציוד וחומרי גלם (*)	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
172,818	(63,731)	8,483	160,604	67,462	הכנסות
-	2,193	-	-	(2,193)	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
<b>172,818</b>	<b>(61,538)</b>	<b>8,483</b>	<b>160,604</b>	<b>65,269</b>	<b>סה"כ הכנסות מחיצוניים</b>
137,221	(50,073)	3,692	128,490	55,112	עלות המכר
<b>35,597</b>	<b>(11,465)</b>	<b>4,791</b>	<b>32,114</b>	<b>10,157</b>	<b>רווח גולמי</b>
20.6%	-	56.5%	20%	15.6%	שיעור רווח גולמי
2,802	(4,426)	(18,010)	15,598	9,640	הוצאות (הכנסות) מיוחסות
<b>32,795</b>	<b>(7,039)</b>	<b>22,801</b>	<b>16,516</b>	<b>517</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
25,378	(7,039)	15,299	16,516	602	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
7,417	-	7,502	-	(85)	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(4,846)	(3,651)	(662)	(959)	426	הוצאות (הכנסות) מימון
1,890	1,890	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>39,531</b>	<b>(1,498)</b>	<b>23,463</b>	<b>17,475</b>	<b>91</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
<b>228,784</b>	<b>53,728</b>	<b>2,921</b>	<b>138,528</b>	<b>33,607</b>	<b>נכסים</b>
<b>125,212</b>	<b>5,262</b>	<b>3,659</b>	<b>67,858</b>	<b>48,433</b>	<b>התחייבויות</b>

(\*) כולל חברת הבת צידון פולימרים בע"מ המוצגת כחברה מאוחדת לפרטים ראו ביאור 8א'5 לדוחות הכספיים.

**7. תחום פעילות: מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים**

**7.1 מידע כללי על תחום הפעילות**

**7.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו**

החברה מעניקה בתחום פעילות זה, שירותי פיתוח, עיצוב תכנון וייצור מוצרים, החל משלב האפיון והפיתוח ועד ייצור סדרות של מוצרים, לרבות שירותי מחקר ועיצוב, תכנון מכני, תכנון חומרה, קושחה ותוכנה, יצור דגמים, אבי טיפוס וייצור סידרתי של מוצרים, דיגום של המוצרים הנמצאים בתכנון או בעיצוב, תכנון וייצור תבניות אלומיניום, הזרקת חלקי פלסטיק ושירותי יעוץ טכנולוגי בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT. השירותים ניתנים למגוון רחב של תעשיות.

**7.1.2 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו**

בשנת הדוח לאור ההתפתחויות במצב הביטחוני בארץ ובעולם התמקדה פעילות הקבוצה במגזר פעילות זה בתעשיות הביטחוניות. במהלך שנת הדוח המשיכה החברה בריכוז מאמציה בהרחבת פעילות ייצור המוצרים וסדרות ייצור וביצוע פרויקטים הכוללים הן תכנון ופיתוח והן ייצור, מתוך צפי כי הרחבת פעילות הייצור של הקבוצה במגזר זה תוביל לשיפור ברווחיות.

לצורך כך שכרה החברה במהלך השנים 2022-2024 נכסים בגודל כולל של כ-1.2 דונם בפארק תעשיות דרומי בקיסריה בסמיכות למשרדה הראשיים המשמשים כאולמות ייצור ובקרת איכות ומטרתם לשרת את הגידול בפעילות בתחום הייצור ההנדסי, אשר המשיך אף במהלך שנת הדוח. בנוסף, רכשה החברה ציוד הרכבה, ציוד עיבוד שבבי, מכשירי בדיקה והקימה מחלקת רכש ומחלקת בקרת איכות, הכל כחלק מיעדי החברה להגדיל את פעילות הייצור בקבוצה. במהלך שנת הדוח עבודות הייצור ההנדסי היוו כ-26% מכלל הפעילות בתחום הפיתוח וייצור מוצרים.

מגמת הגידול שהתחילה במגזר פעילות זה בפרויקטים לתחום הבטחוני עוד בשנת 2022, המשיכה אף במהלך שנת הדוח, בין היתר בשל השפעות המלחמה באוקראינה ומלחמת "חרבות ברזל". פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה הינה, בין היתר, עבור החברות המובילות במשק ובהן: התעשייה האווירית, משרד הבטחון, רפאל, משרד ראש הממשלה, התעשייה הצבאית, אלביט ועוד. ארן דגמים, החברה הבת, הינה ספק מאושר של החברות המובילות בתעשייה הביטחונית באופן המאפשר לה השתלב במכרזים משמעותיים בה. החברה מעריכה שהביקושים בתעשייה הביטחונית בישראל לשירותי פיתוח ויצור של מוצרים ימשיך בשנים הקרובות ואף יגדל.

**הערכות החברה אודות הגידול הצפוי בביקושים בתעשייה הביטחונית לשירותי פיתוח ויצור מוצרים הינו מידע שהינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, והוא מבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה ואין לחברה כל ודאות לגבי התממשות ציפיות והערכות אלו.**

מעבר לאמור, פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מושפעת ככלל ממצב המשק הישראלי, כאשר הסביבה המאקרו כלכלית הינה חיובית, חל בדרך כלל גידול במשאבים המופנים על ידי חברות להשקעה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים והמשך פיתוח וחידוש של מוצרים קיימים, באופן המוביל לגידול בפעילות הקבוצה במגזר זה. מאידך, האטה כלכלית, מיתון כלכלי, סביבת מאקרו מקומית הבולמת השקעות מסיביות, מחסור במקורות מימון ואי ודאות כלכלית משפיעים על פעילות הקבוצה תחום פעילות זה לשלילה.

**7.1.3 החברות באמצעותן הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה.**

פעילות הקבוצה במגזר פעילות זה מבוצעת בעיקר באמצעות החברה הבת ארן דגמים. בנוסף, ולצורך הענק שירותי יעוץ טכנולוגיים בתחומי תשתיות IT והנדסת תוכנה, הוקמה בשנת 2020 שותפות מוגבלת בשם "ארן סופטוור שותפות מוגבלת" (להלן: "ארן סופטוור") אשר חברת הבת ארן דגמים הינה שותפה מוגבלת בה וחלקה בהן השותפות הינו 80%. ארן סופטוור מעניקה כאמור שירותי יעוץ טכנולוגיים בתחומי תשתיות IT והנדסת תוכנה, זאת למשרדי ממשלה ולחברות פרטיות ממגזרים שונים. בנוסף, מעניקה החברה שירותי השמה של כוח אדם בתחום התוכנה והמחשוב (לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2.7 להלן).

**7.1.4 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות**

(א) פעילות הקבוצה בתחום פעילות זה מחייבת השקעה ראשונית לא מבוטלת, בעיקר ברכישה 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 הקבוצה מאופיין בדרך כלל בתנאי מקדמי מצד מזמיני עבודות פיתוח, שהינו קיום של ניסיון מוכח (מוניטין, המלצות וכיו"ב) בפיתוח מוצרים.

(ב) דרישות סף שמעמידות התעשיות הביטחוניות כתנאי להתקשרות עם ספקים, ובכלל זאת חוסן פיננסי, ניסיון, היקף פעילות ועמידה בדרישות איכות וסיווג בטחוני אשר מהווים מחסום משמעותי לחלק מהחברות ובעיקר לקטנות שבהן. (ג) דרישה לקיום מערכת איכות והצורך בתקנים מחמירים.

**7.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו**

להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה הינם, בין היתר, כדלקמן: (א) מוניטין איכותי, (ב) קשרים עם ספקים מקצועיים בארץ ובעולם, (ג) מתן שירות מקצועי ברמה גבוהה ללקוח, (ד) מבנה כח אדם גמיש עם ניסיון מקצועי מתאים והתמקצעות ייחודיות בנישות שונות, (ה) one stop shop - הצעת מגוון שירותים, ובהם תכן מכאני, תוכנה, עיצוב מוצר, עיבוד שבבי, ייצור סדרתי וייצור דגמים, "תחת קורת גג אחת", מהווה יתרון תחרותי משמעותי אל מול רוב המתחרים בשוק, (ו) איתנות פיננסית.

**7.1.6 לפירוט בדבר חומרי גלם וספקים ראה סעיף 7.10 להלן.**

**7.1.7 לפירוט בדבר מבנה התחרות בתחום זה ושינויים החלים בו ראה סעיף 7.7 להלן.**

**7.2 מוצרים ושירותים**

במסגרת תחום הפעילות מספקת הקבוצה שירותי תכנון, פיתוח וייצור ללקוחות החברה. התקשרות החברה עם הלקוחות כוללת מתן שירותים משלב פיתוח תכנון ועיצוב המוצר, תכנון מכאני, הידראולי, אלקטרוני, תכנה ובקרה ועד לשלב ייצור דגמים ואב טיפוס, הדפסת תלת מימד, ייצור תבניות הזרקה, ייצור סדרות הייצור הראשוניות, אינטגרציה וייצור הסדרתי. ישנם פרויקטים הכוללים מתן שירותי הנדסה, מתן שירותי פיתוח ותכנון מוצר כולל יצור אב טיפוס בלבד וישנם פרויקטים הכוללים הן את שלבי הפיתוח והתכנון, יצור אב טיפוס וכן ייצור סדרתי. בחלק גדול מהפרויקטים השירותים השונים שמעניקה החברה בתחום זה משולבים זה בזה. להלן תיאור כללי של השירותים העיקריים אותם מעניקה החברה בתחום התכנון, הפיתוח והייצור:

- 7.2.1 מחקר ועיצוב ובכלל זאת אפיון דרישות צורניות של המוצר והקשר בין המוצר למשתמש, עיצוב המוצר וכן ליווי תהליך התכנון והדיגום של המוצר.
- 7.2.2 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.
- 7.2.3 תכנון חומרה, קושחה ותוכנה הכולל תכנון מעגלים וכרטיסים, מערכות בקרה, כרטיסי הספק, מערכות מוכללות, צב"דים, מערכות ניהול ועוד.
- 7.2.4 ייצור דגמים, אבי טיפוס וייצור סדרתי של מוצרים, כולל אינטגרציה, ביצוע בדיקות היתכנות ואישור תיכון, בדיקות בתהליך הייצור ואספקת מוצרים עם תג שמיש "ארן".
- 7.2.5 דיגום של המוצרים הנמצאים בתכנון או בעיצוב. כחלק משירות זה, נעזרת החברה במספר טכנולוגיות, כגון: מדפסות תלת מימד (RM) המצויות בחזקתה, יציקות פוליאוריטן וכן בבית המלאכה לעיבוד השבבי המצוי בחברה.
- 7.2.6 בתי המלאכה עוסקים בייצור מדויק של אבי טיפוס ומוצרים במסגרת תהליך הפיתוח וכן בתכנון וייצור תבניות אלומיניום, כולל הזרקת חלקי פלסטיק עבור סדרות ראשוניות או סדרות קטנות של מוצרים. הגורמים השונים בחברה פועלים בפרויקטים בשיתוף פעולה, כאשר בחלק מהמקרים השירותים ניתנים באתרי הלקוח.
- 7.2.7 הנדסת תוכנה - שירותי יעוץ טכנולוגי בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT, פעילות המנוהלת על ידי החברה תחת ארן סופטוור, שותפות מוגבלת. במסגרת זו מעניקה החברה שירותי יעוץ טכנולוגיים למשרדי ממשלה ולחברות פרטיות ממגזרים שונים, זאת כאמור בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT. בנוסף, מעניקה החברה שירותי השמה של כוח אדם בתחום התוכנה והמחשוב. לחברה בת של החברה רישיון לקיום לשכה פרטית להשמת עובדים על פי חוק שירות התעסוקה, התשי"ט-1959. הרישיון חודש והינו בתוקף עד ליום 31 במרץ 2026.

**7.3 פילוח הכנסות מוצרים**

2022		2023		2024		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
15,941	25%	27,388	31%	26,128	26%	ייצור
20,948	32%	28,559	31%	30,627	31%	תכנון ופיתוח
17,622	27%	25,780	28%	30,825	31%	שרותי יעוץ טכנולוגי
10,758	16%	9,462	10%	12,350	12%	הדפסות תלת מימד
<b>65,269</b>		<b>91,159</b>		<b>99,932</b>		

**7.4 לקוחות**

7.4.1 החברה מעניקה שירותים במגזר שירותי התכנון, פיתוח וייצור המוצרים למגוון רחב של לקוחות הנמנים על מגזרים שונים של התעשייה הישראלית, ובהם, משרדי ממשלה וגופים ציבוריים, חברות ותעשיות בטחוניות מובילות, תעשיות הרפואה והביוטכנולוגיה, תעשיית הדפוס, תעשיית המים והחקלאות, ומוצרי צריכה. רוב לקוחות החברה בתחום פעילות זה הם לקוחות ישראליים הפועלים בתעשייה הבטחונית. לקבוצה ישנם פרויקטים המבוצעים עבור לקוחות חו"ל בהיקפים לא מהותיים, בפרט בתחום המערכות הרפואיות. בין לקוחותיה העיקריים של החברה ניתן למצוא את התעשייה האווירית לישראל בע"מ, משרד הבטחון, רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ, משרד ראש הממשלה, אלביט מערכות בע"מ ועוד.

7.4.2 התקשרות החברה עם לקוחותיה נעשית לרוב בעקבות פניה של לקוח קיים או חדש אל החברה או בעקבות מכרז או בקשה להצעת מחיר. ההתקשרות עם הלקוח נעשית ככלל על בסיס הצעת מחיר והזמנת לקוח התואמת את תנאי ההצעה והסכם שירותים, המסדירים את תנאי המסחריים של ההתקשרות. החברה מתקשרת עם לקוחותיה בשתי דרכי התקשרות אופייניות: (א) על בסיס מחיר קבוע. התקשרות זו מבוצעת בדרך כלל בהתאם להתקיימותן של אבני דרך שנקבעות בהסכמה; (ב) על בסיס שעות עבודה תוך הגדרת תעריף שעתי מראש. בדרך התקשרות זו לעתים נקבעת מסגרת שעות עבודה אשר במידה וקיימת חריגה ממנה נדרשת הסכמת הלקוח. בשנת הדוח מרבית הפרויקטים היו פרויקטים על בסיס מחיר קבוע בהתקשרות למתן יעוץ הנדסי והעמדת צוותים לביצוע אצל או עבור הלקוח בסיס ההתקשרות הינו ככלל על בסיס תעריף חודשי או שעתי. תנאי התשלום, בכל אחת מדרכי ההתקשרות דלעיל, הינם בדרך כלל בתשלומים חודשיים על פי קצב התקדמות העבודה, לפי ביצוע שעות עבודה בפועל או בהתקיים אבני דרך שהוגדרו בהסכם. בחלק מהפרויקטים נדרש הלקוח לשלם מקדמה בשיעור של כ- 30% וזאת טרם תחילת ביצוע הפרויקט.

לחברה ארבעה לקוחות מהתעשייה הביטחונית אשר הכנסות הקבוצה מכל אחד מהם בשנת הדוח הינן מעל ל- 10% מהכנסות הקבוצה בתחום פעילות זה. הכנסות הקבוצה מלקוחות אלו מהוות יחדיו כ-33% מסך הכנסות הקבוצה בשנת הדוח. החברה עובדת עם לקוחות אלו על בסיס פרויקטים לפי הזמנה מהלקוח. התנאים המסחריים נקבעים בהצעת המחיר של החברה. להלן התפלגות הכנסות הקבוצה מלקוח זה בשנים האחרונות:

2022		2023		2024		לקוח
שיעור מהכנסות הקבוצה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות הקבוצה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות הקבוצה	אלפי ש"ח	
6.3%	10,933	10.1%	17,324	10.4%	23,468	א
3.9%	6,689	8.9%	15,344	8%	17,929	ב
0.5%	921	5.9%	10,102	7.7%	17,370	ג

**7.5 שיווק והפצה**

7.5.1 מטרת פעילות השיווק היא קבלת עבודות והזמנות חדשות מלקוחות קיימים וחדשים, ולפתח או לאתר הזדמנויות חדשות תוך גיוון הנושאים בהם עוסק המגזר בביצוע העבודות. עיקר פעילות השיווק וההפצה של החברה בתחום הפעילות נעשית במסגרת הערוצים להלן:

- הופעה בתערוכות והשתתפות בכנסים
- אתר האינטרנט של החברה
- פרסום ברשתות החברתיות ובעיתונות מקצועית
- פניות של מנהל השיווק ללקוחות פוטנציאליים ועוד
- השתתפות במכרזים והגשת הצעות למזמינים
- ניהול קשר שוטף עם הלקוחות

7.5.2 רבים מהלקוחות הם לקוחות חוזרים הפונים מיוזמתם לקבלת שירותים מהחברה וכן לקוחות הפונים לחברה על בסיס מוניטין ויכולת הביצוע הטובה.

**7.6 צבר הזמנות**

להלן פרטים אודות צבר ההזמנות של החברה בתחום פעילות זה נכון ליום 31.12.2024, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2024							
עבור שנת 2026	סה"כ לשנת 2025	עבור שנת 2025				יתרה ליום 31.12.2024	
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
							הכנסות מפרוייקטי תכנון ופיתוח
2,506	23,068	6,551	5,653	5,988	4,876	25,574	
5,764	16,341	4,213	4,166	5,296	2,666	22,105	הכנסות מפרוייקטי ייצור
<b>8,270</b>	<b>39,410</b>	<b>10,764</b>	<b>9,819</b>	<b>11,285</b>	<b>7,542</b>	<b>47,679</b>	<b>סה"כ</b>

נכון למועד הדוח נוספו הזמנות בסך של כ- 7-8 מיליון ש"ח אשר צפוי שיוכרו במהלך שנת 2025. יובהר כי בצבר ההזמנות כוללת החברה את יתרת העבודות לביצוע הכלולות בהזמנות עבודה חתומות או בהסכמים חתומים ומחייבים, נכון ליום 31.12.2024. במרבית ההתקשרויות ישנן הוראות על פי הן המזמין ראשי, בהתרעה כלשהי, להפסיק את ביצוע העבודות, בהתאם להוראות ההסכם הנקבעות בכל מקרה לגופו. זכות הביטול ממומשת לעתים רחוקות, אם בכלל. על פי רוב החברה זכאית לתשלום במקרה של סיום התקשרות כאמור, בגין עבודות שבוצעו בפועל בלבד. יובהר כי לעתים חלקו של צבר ההזמנות לא ממומש על פי לוח הזמנים שנצפה בתחילת השנה, וזאת בשל דחיית ביצוע פרויקטים מסיבות התלויות בלקוח.

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 10.10 ו-10.11 להלן, אשר אין בידי החברה להעריכם, לצפותם ולאמוד את השפעתם מראש, שכן אינם נמצאים בשליטת החברה.

**7.7 תחרות**

- 7.7.1 במגזר שירותי תיכנון, פיתוח וייצור מוצרים קיימת תחרות ברוב התעשיות. מאפייני המתחרים נעים ממשרדי הנדסה קטנים המעסיקים מספר קטן של עובדים והמעניקים שירותים בדיסיפלינה מסוימת ועד לחברות הנדסה גדולות המציעות מגוון רחב של שירותים בתחומי הנדסה מגוונים. להערכת החברה, עיקר התחרות של החברה בתחום פעילות זה נובעת ממחלקות פיתוח פנימיות (in-house) של הלקוח.
- 7.7.2 מרבית הגופים והחברות הפועלים בתחום שירותי הפיתוח והמתחרים במגזר פעילות זה הינם גופים פרטיים אשר אינם מחויבים בדיווח ציבורי ועל כן אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בענף. למיטב ידיעת החברה המתחרים העיקריים של החברה במגזר פעילות זה בישראל הינם: זיו-אב, שפיר הנדסה, מיתר, צוק מערכות, און הנדסה, סאן ונקודה.
- 7.7.3 להערכת החברה, הגורמים העיקריים המשפיעים לחיוב על מעמדה של החברה בתחום הפעילות והמסייעים לה בהתמודדות עם מתחריה השונים הינם:
- ניסיון רב שנים (מעל 40 שנה) ומוניטין גבוה. במשך השנים צברה החברה ידע והתמחויות מקצועיות שונות בביצוע פרויקטים של פיתוח וייצור מוצרים עבור מגוון רחב ומגוון של תעשיות.
  - יכולת החברה לעסוק במקביל במספר רב של פרויקטים לפיתוח תכנון וייצור מוצרים עבור מספר רב של לקוחות, תוך העסקת כח אדם מנוסה ומיומן בהיקף הנדרש.
  - התמחות בנישוח ייחודיות, כגון: פיתוח מוצרים בטכנוניים לתעשיות הבטחוניות הגדולות, פיתוחים רפואיים לרבות היכולת להעברת תקני EDA ו-CE או MDR, פיתוחים בתחום מוצרי ההשקיה ואספקת המים.
  - ארן הינה ספק מאושר של משרד הביטחון, באופן התורם למוניטין הקבוצה ומאפשר לה לעסוק בפרויקטים הדורשים סיווג בטחוני. החברה מחזיקה בתקנים המקובלים בתעשייה הבטחונית והרפואית, ובכלל זאת ISO9001, AS 9100 והתקן הרפואי לחדר נקי - 13485 כמו גם למעבדות, חדרי מחקר, אולמות ייצור והרכבה. בתחום הפיתוח והייצור של המוצרים לתעשייה הבטחונית, נעשים תהליכי הפיתוח בכפוף לתקנים המחמירים ביותר: MIL-STD-810G (תנאי סביבה), MIL-STD-1472 (ארגונומיה), MIL-STD-454 (פיתוח ציוד אלקטרוני), MIL-STD-882 (בטיחות), ובנוסף מחזיקה בתקן התעופתי AS9100.
- 7.7.4 גורמים המשפיעים לשלילה על כושרה התחרותי של הקבוצה נובעים מגודלה של הקבוצה, שכן היא נזקקת למנגנוני ניהול מורכבים, וכן ירידה בצריכה העולמית בשל משברים כלכליים.

**7.8 רכוש קבוע ומתקנים**

פעילות המגזר מתקיימת במשרדי החברה, פארק התעשיות המתקדמות בקיסריה, במבנה בנוי בשטח של כ- 3,000 מ"ר הנמצא בבעלות החברה. בנוסף שוכרת החברה שני אולמות ייצור והרכבה בשטח כולל בן כ- 2,000 מ"ר הנמצאים בסמיכות אליו. אולמות הייצור וההרכבה מצוידים במפעל לעיבוד שבבי המפעיל חמישה מרכזי עיבוד CNC מתקדמים, מחלקת הדפסת תלת מימד (Additive manufacturing) המפעילה חמש מכונות SLS גדולות, להדפסת סוגי Polyamide שונים, חדר בדיקות מודרני המפעיל מכונות CMM ו-GOM, ציוד לביצוע בדיקות סביבה, מעבדת אלקטרוניקה, חדר נקי, CLASS 7 (10,000) להרכבות רפואיות וכמובן קווי ייצור והרכבה מכניות. כל תהליך הפיתוח עצמו נעשה על בסיס מערכות ממוחשבות בסביבה דיגיטלית. לפרטים בדבר הרכוש הקבוע והמתקנים ראה ביאורים 10-12 לדוחות הכספיים.



**7.9 הון אנושי**

7.9.1 בתחום פעילות זה מעסיקה הקבוצה 179 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2024, על פי התמחותם המקצועית, כמפורט להלן:

מספר עובדים	התמחות
117	מהנדסים, מעצבים ומנהלי פיתוח
52	הנדסאים וטכנאים - ייצור ואינטגרציה
10	ניהול, שיווק ולוגיסטיקה
<b>179</b>	<b>סה"כ</b>

7.9.2 לפרטים בדבר המבנה הארגוני של כלל הקבוצה והסכמי ההעסקה של העובדים ראה סעיף 10.2 להלן.

**7.10 חומרי גלם וספקים**

חומרי הגלם בהם עושה החברה שימוש הינם 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. אין לקבוצה בתחום פעילות זה תלות מהותית בספקי חומרי גלם או רכיבים ולהערכתה, ספקי חומרי הגלם והציוד ניתנים להחלפה בהתראה קצרה ומבלי שתגרם הפרעה לפעילותה הסדירה של החברה.

**7.11 הון חוזר**

7.11.1 מלאי – פעילות מגזר הפיתוח, התכנון וייצור המוצרים מתאפיין בהצטיידות במלאי חלקים וחומרי גלם אשר משמש את החברה בפרויקטים המבוצעים על ידה וכן לצורך קיום התחייבויות החברה בהסכמי שירות ותחזוקה. 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-1,307 אלפי ש"ח ליום המאזן. מלאי עבודות בביצוע נכון ליום 31 בדצמבר 2024 עומד על כ-161 אלפי ש"ח. בחלק מהפרויקטים החברה מקבלת במהלך ביצוע הפרויקט מקדמות ממוזמיני העבודות, בהתאם להתקדמות בביצוע פרויקט הפיתוח. ייתכן גידול בערכי המלאי כתוצאה מדחיה בתחילת ביצוע או המשך ביצוע של פרויקטים.

7.11.2 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 עם הלקוח. להערכת החברה הוצאות החברה לתיקון ליקויים אינן מהותיות. בפרויקטים לייצור סדרתי של מוצרים, בדרך כלל מעניקה החברה אחריות עבור פגמי ייצור או הרכבה לחלקים מיוצרים לתקופה של 12 חודשים. אחריות לרכיבי רכש של יצרנים אחרים בדרך כלל מקבילה לאחריות היצרן.

7.11.3 שיעור הרכישות מספקים חיצוניים בתחום הפעילות עומד על כ-46% מהיקף הפעילות. מרבית התשומות המושקעות הינן כח אדם ונכסים קבועים.

7.11.4 מדיניות אשראי - החברה נוהגת להעניק ללקוחותיה אשראי של שוטף + 30 יום עד שוטף + 90 יום. החברה בדרך כלל מחייבת את לקוחותיה בתשלום מקדמות בשיעורים שונים. לעיתים קיים פער בין תנאי האשראי שניתנים לחברה מספקיה לבין תנאי האשראי שניתנים ללקוחות החברה הנע בין 30 ל-60 יום.

**7.12 הליכים משפטיים**

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

**7.13 יעדים ואסטרטגיה עסקית**

אסטרטגיית החברה הינה להמשיך ולהעמיק את פעילותה הקיימת של הקבוצה כבית מערכות רב מקצועי המעניק מגוון רחב של שירותים בתחומי פעילותו במקום אחד (one stop shop). זאת על ידי הגדלת היקף פעילותה אצל לקוחות קיימים, גיוס לקוחות חדשים תוך התמקדות בחברות וארגונים גדולים, הרחבה וגיוון שירותים מקצועיים ללקוחותיה השונים וכן שילוב ומשאבים ויכולות של הקבוצה בתחומים שונים על מנת ליתן פתרונות רחבים ללקוחות. החברה פועלת באופן תדיר לרכישה של ידע וניסיון בתחומי הפיתוח הקיימים ופיתוח של ידע בתחומי פיתוח נוספים.

החברה ממשיכה באסטרטגיה להרחיב את כמות הפרויקטים העוסקים בייצור סדרתי. החברה תמשיך להשקיע בהרחבת פעילותה בתחום הבטחוני, אשר החברה מאמינה כי יש בתחום זה פוטנציאל להמשך צמיחה. לצורך מימוש יעד זה וכמובא לעיל, הגדילה החברה את אמצעי היצור וכושר היצור שלה, תוך שכירת שטחי ייצור נוספים בסמוך למבנה ארן בפארק תעשייה קיסריה, והקימה מחלקות רכש ובקרת איכות אשר ייתמכו ביעדי החברה להגדלת היקף שירותי הייצור שלה.

החברה ממשיכה לפעול להרחבת סל המוצרים של שירותי היעוץ הניתנים על ידה במגזר פעילות זה בבית הלקוח כמו גם שירותי ההשמה ובכלל זאת הרחבת פעילותה במתן שירותי יעוץ טכנולוגי בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT. לצורך זה החברה ערה להזדמנויות מקצועיות ועסקיות נופסות המתאימות להרחבת פעילותה בתחום פעילות זה, וכן מגוון שרותיה ולקוחותיה, ככל שיתאפשר והכל תוך שמירת המוניטין שלה ומעמדה. החברה פועלת לאיתור לקוחות נוספים בתחום שירותי היעוץ בבית הלקוח.

החברה תמשיך בשמירה על מעמדה המוביל בתחום הפעילות, תוך הרחבת מאמצי השיווק והחדירה ללקוחות נוספים בתעשיות הבטחוניות והרפואיות ושמירה על לקוחותיה הקיימים במגזר הפרטי, הציבורי והבטחוני. להערכת החברה, האיום המרכזי על מימוש יעדי החברה הינו ירידה בהקצאת משאבים לפיתוח מוצרים ו/או מעבר לקוחות לפיתוח מוצרים ותוכנה באופן עצמאי ולא באמצעות גורמים חיצוניים. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון העשויים להשפיע על הקבוצה ראה סעיפים 10.10 ו-10.11 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 לרבות כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 10.10 ו-10.11 להלן.**

**8. תחום פעילות: מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והפרדת אשפה בישראל .8**

**8.1 מידע כללי על תחום הפעילות**

**8.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו.**

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת הקבוצה בשני תחומים עיקריים: (א) ייבוא ומכירת ציוד וחומר גלם פולימרי לתעשיית הפלסטיק. הציוד כולל: מכונות הזרקה, רובוטים, קווי אקסטרוזיה (שיחול), ציוד היקפי להזרקה ולאקסטרוזיה, מערכות דיוזות חמות, תבניות הזרקה ועוד. חומרי הגלם הינם בעיקר, Polypropylene ו-Polyethylene (פוליאוליפינים) מתוצרת ExxonMobil אותה מייצגת החברה בישראל. החברות העיקריות אותן מייצגת החברה בישראל הינן Krauss-Maffei, Yudo, Piovan, Reifenhäuser, Engel. (ב) ייבוא ומכירת ציוד למחזור פלסטיק ולהפרדת אשפה. הציוד כולל: קווי שטיפה, גריסה וגרעון (Re-granulation) המשמשים ליצירת חומר גלם פלסטי מפלסטיק משומש/קיים (Post-industry/Post-consumed). ציוד הפרדת אשפה כולל: שרדרים, מסועים, נפות וגלאים מתוחכמים, מערבלים, מתקני דחיסה (קומפקטורים) ועוד. בתחום זה מייצגת החברה יצרנים בעיקר מגרמניה, הולנד, איטליה ואוסטרליה. החברה מייצגת בישראל את החברות Benli מטורקיה ו-IMT מאוסטרליה אשר מתמחות בתכנון והקמת מפעלי הפרדת אשפה שלמים.

**8.1.2 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות**

התפתחות פעילות מכירת הציוד לתעשיית הפלסטיק 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 שדרוג של קווי ייצור קיימים והשקעה במכונות וציוד חדשניים מבחינה טכנולוגית. במהלך שנת 2021 והמחצית הראשונה של שנת 2022 חל גידול במכירת מכונות הזרקה לשוק הפלסטיק בישראל אשר להערכת החברה נבע מגידול משמעותי במכירות בשוק מוצרי הצריכה בישראל על רקע משבר הקורונה, גידול שהחל במחצית השנייה של שנת 2020. הצמיחה במכירות המוצרים בישראל התרחשה ביחס ישיר למגבלות הסגר שהוטל על המשק הישראלי והגביל את פעילות המסעדות, המלונות והנסיעות לחו"ל. יחד עם זאת, החל מסוף המחצית השניה של 2022 ובמהלך השנים 2023-2024 החל שפל עולמי במכירת מכונות הזרקה. החברה מעריכה כי הסיבה לירידה המשמעותית במכירת מכונות הזרקה בשנים 2023-2024 נבעה ממספר סיבות: (א) במהלך השנים 2020-2021 ובשל הנסיבות המתוארות לעיל, הצטייד השוק בעודף מכונות הזרקה, ולכן הצפי הוא כי בשנים הקרובות תחול ירידה עולמית בהצטיידות במכונות הזרקה (ב) עליית שיעורי הריבית בישראל ובעולם משפיעה על השקעות קפיטליות; (ג) המצב הגיאופוליטי ברוסיה וחוסר הוודאות אשר נוצר בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה הובילו לעלייה חדה במחירי הנפט והאנרגיה. עליית מחירי האנרגיה גרמה לכך שמפעלי פלסטיק רבים נאלצו לסגור את הפעילות או להשהותה, שכן הליך הזרקת הפלסטיק התייקר באופן משמעותי עד כי לא היה כלכלי למפעלים אלו להמשיך בייצור, באופן אשר הוביל לבסוף לצמצום היקף ההשקעות בתעשיית הפלסטיק; (ד) היעדר כיוון ברור של תעשיית הרכב באירופה (רכב חשמלי/בערה פנימית, חומרים ממוחזרים ועוד); (ה) מיתון כלכלי בסין אשר משפיע על תעשיית הפלסטיק שכן בסין נמצאות יותר מ-50% ממכונות ההזרקה בעולם; (ו) מלחמת חרבות ברזל – ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת טבח רצחנית ביישובי עוטף עזה, פרצה מלחמת "חרבות ברזל", שבעטיה בוצע גיוס נרחב של חיילי מילואים, פונו ישובים בגזרה הדרומית והצפונית של מדינת ישראל, הוטלו מגבלות על מערכת החינוך ועל התכנסויות רבות משתתפים. בד בבד, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ונשקף איום על נתיבי השיט הבינלאומיים עקב התקפות טרור של המורדים החותיים בתימן. הירידה בהכנסות הממשלה לצד העלייה בהוצאותיה עם פרוץ המלחמה, הגדילו את הגירעון הממשלתי. בעקבות העלייה בסיכון הכלכלי והירידה בפעילות הכלכלית במשק, לצד המצב הכלכלי העולמי שהושפע בעיקר מפרוץ מלחמת רוסיה-אוקראינה, חברות דירוג האשראי הבינלאומיות Moody's ו-Fitch הורידו את דירוג האשראי של ישראל. לאמור לעיל, ישנה השפעה דרמטית העלולה להמשיך להשפיע אף בעתיד על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, על ההשקעות בישראל ועל פעילות המגזר הכלכלי בכלל. השפעות אירועי חרבות ברזל עולמים להביא לשיבוש בשרשרת האספקה באופן שיוביל להתייקרות המשלוחים. בשלב זה להערכת החברה, למלחמה והשלכותיה ישנה השפעה על פעילות התחום כאשר חלק מלקוחותיו שוכן בקווי העימות בגבול הצפון ולכן העבודה מול לקוחות אלו צומצמה ובחלקה לא מתקיימת. בנוסף, לאור מצב זה ולאור חוסר הוודאות המתואר לעיל החברה מעריכה כי חלק מלקוחותיה במגזר זה דחו את רוב השקעותיהם ההוניות בהמתנה לתקופה יציבה יותר. החברה מעריכה כי ההאטה במכירות ציוד ומכונות הזרקה לתעשייה הפלסטית, תימשך אף לשנת 2025 וזאת לאור

המתואר לעיל.

במסגרת מאמצי החברה באיתור הזדמנויות עסקיות והרחבת הפעילות לתעשיות נוספות על תעשיית הפלסטיק, רכשה החברה בחודש אוגוסט 2022, את פעילותה של חברת פינטו טכנולוגיות בע"מ (להלן: "פינטו"), המייצגת בישראל יצרניות בינלאומיות מובילות לציוד לתעשיית הפלסטיקה, מיון ומחזור אשפה לרבות מגנטים המשמשים להפרדת מתכות, גלאים המשמשים למפרידי אשפה וכן יצרני ציוד למחזור ושטיפת אשפה. החברה מייצגת יצרנים שונים של גלאים להפרדת אשפה, Municipal Solid Waste (MSW) והיא בעלת יכולת לספק שירותי תכנון והקמה של מפעלים שלמים להפרדת אשפה (לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים).

בפעילות זו גוברת המודעות בשנים האחרונות, מצד ממשלות ומצד צרכנים כאחד, לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה. בישראל מושקעים משאבים רבים ליישומה של אסטרטגיית הפסולת הכוללת הקמה ותפעול של מתקני טיפול בפסולת, מרכזי מחזור פסולת ותמיכה בתעשיית המחזור. בישראל ישנו גידול שנתי בפסולת בשיעור שנע בין 3%-5% מדי שנה ועל כן האסטרטגיה של המשרד להגנת הסביבה הינה להפחית את הפסולת המיועדת להטמנה ולהגדיל את הטיפול בהפרדת פסולת ומיונה. ישנם בישראל מספר מתקנים בשלבי הקמה למיון הפרדה וטיפול בפסולת אשר נדרשים לצורך מחזור האשפה כאשר המטרה היא להפחית את ההשפעות הסביבתיות השליליות של שרשרת הטיפול בפסולת ולעבור מביצוע הטמנה של פסולת למיון פסולת והפיכתה למשאב.

עקב התגברות הרגולציה והאכיפה בנושא הפרדת אשפה החברה רואה בכניסתה לתחום זה מנוע צמיחה משמעותי. החברה התקשרה במהלך שנת הדוח ובשנה שקדמה לה במספר הסכמים למכירת ציוד לתעשיית המחזור והפרדת האשפה בישראל, וכאמור החברה צופה לגידול בפעילות החברה אל מול תעשיות אלו בשנים הקרובות.

**הערכות החברה אודות הגידול הצפוי בביקושים בתחום הציוד לתעשיית המחזור והפרדת האשפה הינו מידע שהינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, והוא מבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה ואין לחברה כל ודאות לגבי התממשות ציפיות והערכות אלו.**

גורמים המשפיעים על תחום הפעילות

8.1.3

להערכת החברה, הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על מגמות הביקוש למוצרי הקבוצה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

גורמים חיוביים:

- **צמיחה בתפוקת הענף:** הגורם העיקרי העשוי להשפיע על הגדלת מכירות חומרי הגלם ועל גידול בהשקעות במכונות וציוד הינו צמיחה בתפוקה. ככל שגדלה תפוקת הענף כך גדלה ההשקעה במכונות וציוד. 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 כך שיתאים לייצור מוצרים חדשים, בהתאם לחידושים טכנולוגיים שחלו בענף וכמו כן כניסה לייצור של מוצרים מתוחכמים יותר. טכנולוגיה חדישה כיום בענף היא הזרקת חומר בתוך חומר. לא ניתן להעריך את השפעתה של טכנולוגיה זו על היקף הפעילות בענף.
- **שינויי רגולציה** לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה המחייבים הקמת מתקני מיון וטיפול באשפה משפיעים בחיוב על פעילות החברה במכירת ציוד לתעשיית המחזור ומיון האשפה.
- **הרחבת משפחות המוצרים שמוכרת החברה** - מגדילה את היצע חומרי הגלם הנמכרים ללקוחות ובהתאם משפיעה על גידול בהיקף המכירות של החברה.
- **משלוחים מאסיה** - ספקי חומרי הגלם אותם מייצגת החברה ברובם ממוקמים בארה"ב ואירופה. האיום החותי ביס האדום שהחריף כתוצאה ממלחמת "חברות ברזל" גרם לייקור עלויות השילוח מאסיה, בעוד ככלל אין השפעה בשלב זה על עלויות השילוח מארה"ב ואירופה.

גורמים שליליים:

- **העתקת ייצור לחו"ל:** העתקת קווי ייצור של מפעלי פלסטיק ישראלים לחו"ל, במטרה להתקרב לשוקי היעד. מגמה זו מביאה לכך שההשקעה במכונות נעשית ישירות בחו"ל ולא בישראל ומשפיעה אף על היקף רכישת חומרי הגלם.
- **מצוקת אשראי:** 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 רכישה בליסינג מימוני.
- **עליית הריבית:** עליית הריבית המהותית אותה חווה המשק בשנת הדוח ואשר החלה בשנת 2022, משפיעה לרעה

על יכולת הלקוחות לבצע השקעות הוניות אשר נדרשות לצורך ביצוע רכישת מכונות הזרקה.

- האטה כלכלית, מיתון, מחסור במקורות מימון, אי וודאות כלכלית, הן בעולם והן בישראל, משפיעים לרעה על הצריכה האישית ובהתאם לכך יש ירידה בהיקפי הפעילות של לקוחות החברה אשר מביאה להקטנת הביקושים למכונות הזרקה הנדרשות ולצריכת חומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
- שיבושים בשרשרת האספקה באיזור הים האדום כתוצאה מהתרחבות מלחמת "חרבות ברזל".

לגורמים נוספים העשויים להערכת החברה להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום זה, ראה סעיפים 10.10 ו-10.11 להלן.

**8.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו**

להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה הינם, בין היתר, כדלקמן: (א) התקשרות עם ספקים איכותיים ומובילים והשקעת מאמצים לצירוף סוכנויות נוספות בתחומים הרלוונטיים לחברה; (ב) קיום מערך יעיל למתן שירות זמין ואפקטיבי ללקוחות, (ג) מתן פתרון כולל ללקוח בראיה הנדסית, (ד) הכרות מעמיקה עם התחום לצורך התאמה מיטבית של הפתרון לצרכי הלקוח וכן (ה) יציבות פיננסית המאפשרת החזקת מלאי חלפים, סיוע במימון ויכולת להעמיד אשראי ארוך טווח ללקוחות.

**8.1.5 תחרות**

לסקירת היבטי תחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 8.7 להלן.

**8.2 מוצרים ושירותים**

**8.2.1 ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק האסטרזיה, המחזור והפרדת האשפה**

קבוצות המוצרים העיקריות בפעילות זו הינן מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק, מכונות מחזור, מגרסות, שדרים כמו גם תבניות הזרקה לפלסטיק ומוצרים מוגמרים.

להלן פירוט המוצרים והשירותים השונים שמספקת החברה בקבוצת מוצרים זו:

**(א) מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי**

בתחום מוצרים זה, כוללים השירותים והמוצרים שמעניקה החברה כדלקמן:

- ציוד היקפי כולל סוגי מתקנים המיועדים כציוד משלים להזרקות מוצרים, ובהם ציוד לצורך שינוע חומר גלם, שקילה, ערבוב, מתקני ייבוש, צביעה וכיוב'.  
 • 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 מוצרים זה עם ספק מהותי של החברה, Engel Austria GmbH ראה סעיף 8.11.1 להלן.

**(ב) תבניות הזרקה**

החברה עובדת בשיתוף פעולה עם מספר מפעלי תבניות והזרקה ברחבי העולם, לצורך תכנון יצור תבניות והזרקות חלקים ומוצרים מוגמרים של לקוחות החברה. חלק מהתבניות מוזרקות אצל קבלני משנה של החברה באירופה ובסין 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.

משך ייצורה של תבנית נע בין מספר שבועות למספר חודשים ועלות ייצור התבנית 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 וקושייה, 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.

**(ג) אספקת חלקים ומכלולים**

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

לטובת היצור עושה החברה שימוש בתבניות שהוזמנו מהחברה, וכן במתקני יצור והרכבה ייעודיים הקיימים אצל ספקי החברה לטובת הפרויקטים השונים.  
 בנוסף וכחלק מהשירותים המשלים שמעניקה החברה בתחום פעילות זה, מעניקה ארן שירותים לוגיסטיים לטיפול בהובלה של מכוונות וציוד מבית הספק, שינוע ימי ויבשתי עד לבית הלקוח, טיפול מלא בנושאי מכס ושחרור מהנמל, וכן הצבה, פילוס של הציוד, התקנה, הפעלה ראשונית ושירותי העברה/הזזת מכוונות באתר הלקוח או מאתר לאתר.

**(ד) אספקת ציוד לתעשיית המחזור וטיפול בהפרדת אשפה**

החברה מייצגת ספקי מכוונות מחזור פלסטיק וציוד להפרדת וטיפול באשפה. כחלק משירותיה, מספקת החברה שירותי תכנון והקמה של מפעלי הפרדת פסולת (פסולת עירונית, פסולת בנין ואריזות), הכוללים אספקת רכיבים שונים להפרדת אשפה, הכוללים מסועים, מפרידים מגנטים, מפרידים אופטיים ועוד.

פעילות הקבוצה בתחום מכירת הציוד מתבצעת כך שהחברה 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, ככלל מקנה החברה ללקוח אחריות זהה לזו שהיא מקבלת מהיצרן.

התקשרות החברה עם לקוחות למכירת ציוד, הינה ככלל על פי הזמנה בפועל המבוססת על הצעת מחיר שמנפיקה החברה, המגדירה את כמות המכוונות, מחיר, תנאי תשלום ותנאים מסחריים נוספים. תנאי התשלום ויתר התנאים המסחריים משתנים מהזמנה להזמנה. בחלק מהעסקאות למכירת מכוונות הזרקה ורובוטים, מעניקה החברה ללקוחותיה אשראי ארוך טווח, זאת כנגד העמדת בטוחות לטובתה, ובכלל זאת, שעבוד ספציפי על הציוד, המחאות לביטחון ולעיתים ערבות אישית של בעלי המניות אצל הלקוח. תקופת האשראי הממוצעת נעה בין 3-5 שנים. הריבית הממוצעת נכון למועד הדוח עומדת על כ- 4.7%. שיעור המקדמה בעסקאות נע בין 10%-30%. ברוב המקרים בהם ניתן אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נוטלת החברה אשראי לזמן ארוך מבנקים או מספק המכוונות, במקביל.

**8.2.2 ייבוא ומכירת גלם לתעשייה הפלסטית**

בפעילות זו מספקת החברה מבחר חומרי גלם, תוספים וצבעים, לקשת רחבה של תהליכים ומוצרים, ביניהם יריעות פלסטיק לחקלאות, אריזות מזון, אריזות תעשייתיות, צנרת, מוצרים טכניים ועוד.  
 חומרי הגלם העיקריים המופצים על ידי החברה הינם של הספק אקסון מובייל והם כוללים פוליאאתילן, פוליופרופילן, מטלוצני לסוגיו, HDPE, EVA, LDPE, PP COPOLYMER, PE ELASTOMERS ועוד, כולם מיוצרים בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק.  
 פעילות החברה בתחום זה מתבצעת בשני אופנים עיקריים: (א) עסקאות הפצה - החברה רוכשת חומרי גלם להפצה מקומית ומפיצה אותם ממחסן מלאי מקומי. (ב) עסקאות עמלה- מכירה ישירה של הספק ללקוח ותשלום עמלה מהספק ישירות לחברה.

**8.3 פילוח הכנסות מוצרים:**

2022		2023		2024		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	מכוונות, רובוטים וציוד היקפי
87,077	54%	58,182	55%	37,520	34%	
9,302	6%	6,907	7%	9,427	8%	תבניות וחלקים
56,579	35%	32,200	30%	53,772	48%	חומרי גלם
5,085	3%	6,021	5%	6,224	5.6%	עמלות הפצת חומרי גלם
2,561	2%	2,850	3%	4,511	4%	אחרים
160,604		106,160		111,455		סה"כ

## 8.4 לקוחות

8.4.1 לקוחות החברה בתחום מכירת המכונות, הרובוטים והציוד ההיקפי הינם ככלל מפעלים מענף הפלסטיקה והגומי בישראל העושים שימוש בטכנולוגיית ההזרקה. בלקוחות החברה העיקריים בתחום תבניות ההזרקה ניתן למצוא מגוון רחב של לקוחות הפועלים בתחומים שונים וביניהם מפעלים תעשייתיים בתחומי מוצרי הצריכה, מוצרים רפואיים, תעשיית המזון, תעשיית המים, התקשורת והאלקטרוניקה, דרך חברות הזנק שונות הנדרשות לחלקים מוזרקים ועד יזמים פרטיים המזמינים תבניות בודדות להזרקה המוצר שלהם. בין לקוחות החברה ניתן למצוא את: כתר פלסטיק, פלסאון, סודה סטרים, גיוון, בריינסגייט, נצר, נטפים - חברות בינלאומיות ותיקות אשר מובילות בתחומן כבר עשרות שנים.

בתחום אספקת המוצרים מגוון הלקוחות 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.

מרבית הלקוחות הם לקוחות חוזרים, וכ-80% מהם הם לקוחות העובדים עם החברה יותר מ-20 שנים. לקוחות תעשיית המחזור והטיפול באשפה, הינם מפעלים למיון והפרדת אשפה או תחנות מעבר של אשפה. בין לקוחות החברה במגזר זה ניתן למצוא את שיכון ובינוי, גולן תעשיות, פלרם, סייקל, ורידיס, בלוג'ן ועוד. בשנת הדוח לא היה לחברה לקוח אשר ההכנסות ממנו היו מעל ל-10% מהכנסות החברה בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים אודות עסקאות החברה בשנים 2022-2023 עם קבוצת כתר ראה סעיף 14 לפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

8.4.2 בתחום חומרי הגלם לקוחות החברה מתפרשים על מגוון תעשיות וכוללים: יצרני יריעות פלסטיק לחקלאות, יצרני יריעות לגידולי חקלאות, יצרני יריעות לאריזות כותנה, יצרני יריעות לאריזות בתחומי המזון, התעשייה ועוד.

## 8.5 שיווק והפצה

### 8.5.1 מכונות הזרקה רובוטים וציוד היקפי

עיקר השיווק וההפצה של החברה בתחום פעילות זה הינו על ידי השתתפות בתערוכות מקצועיות המתקיימות בחו"ל ובפרט בגרמניה, כדוגמת תערוכת K, תערוכת FAKUMA ותערוכת IFAT. ערוץ שיווקי נוסף הוא פרסום בעיתונות המקצועית והשקעה במיתוג. בנוסף, פועלת החברה לארגון כנסים וימי עיון, שולחת חומר מקצועי וניוולטר 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.

### 8.5.2 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.

8.5.3 אספקת ציוד לתעשיית מחזור פלסטיק – לקוחות בתחום זה הינם לקוחות הצורכים פתרונות להקמת קווי ייצור או מפעלים למחזור פסולת פנים מפעלית ומפעלי מחזור פלסטיק. ערוצי השיווק בהם עושה החברה שימוש הם לרוב פגישות יזומות עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים, הפצת חומר שיווק מקצועי, פרסום ברשתות החברתיות ועוד. בנוסף, פועלת החברה לארגון כנסים וימי עיון.

8.5.4 מיון והפרדת אשפה – לקוחות בתחום זה הינם לקוחות הצורכים מענה לתכנון אספקה והקמת מפעלים למיון והפרדת אשפה. ערוצי השיווק העיקריים הינם הם פגישות יזומות עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים, הפצת חומר שיווק מקצועי, פרסום ברשתות החברתיות ועוד. בנוסף, פועלת החברה לארגון כנסים וימי עיון.

### 8.5.5 חומרי גלם

עיקר השיווק וההפצה של החברה בתחום פעילות זה נעשית על ידי אנשי המכירות בישראל. החברה מקפידה על קשר הדוק עם הלקוחות הקיימים, ועם חלקם יש הסכמים שנתיים, הכוללים הנחת מחזור בסוף שנה בתנאים שהוסכמו.

**8.6 צבר הזמנות**

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

2025					יתרה ליום 31.12.2024	
מועד הכרה בהכנסה הצפויה של ציוד ומכונות שהוזמנו עבור שנת						
סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
						<b>קבוצת מוצרים:</b>
20,440	-	-	3,380	17,060	20,440	מכונות הזרקה וציוד היקפי
3,987	185	-	930	2,872	3,987	תבניות וחלקים
3,492	-	378	1,412	1,702	3,492	מחזור והפרדת אשפה
10,410	-	-	3,848	6,562	10,410	חומרי גלם
<b>38,329</b>	<b>185</b>	<b>378</b>	<b>9,570</b>	<b>28,196</b>	<b>38,460</b>	<b>סה"כ</b>

צבר ההזמנות נובע מביצוע הזמנות של מכונות הזרקה, ציוד היקפי, תבניות, וחומרי גלם על ידי לקוחות אשר טרם סופקו.

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 10.10 ו-10.11 להלן, אשר אין בידי החברה להעריכם, לצפותם ולאמוד את השפעתם מראש, שכן אינם נמצאים בשליטת החברה.

**8.7 תחרות**

- 8.7.1 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. למיטב ידיעת החברה, המתחרים המשמעותיים של החברה בישראל בתחום יבוא מכונות וציוד הינם: סו - פאד בע"מ, פרומתאוס בע"מ, אופל בע"מ, אז-אור טכנולוגיה ושיווק (1979) בע"מ, נקודת זוהר בע"מ, אנטק בע"מ ואחרים. לאור ריבוי המתחרים אין ביכולתה של החברה לוודא את חלקה בענף, אולם להערכת החברה חלקה של החברה בשוק הישראלי גדול ומהווה כ-40% מהשוק.
- 8.7.2 למיטב ידיעת החברה, לחברה מספר מתחרים גלובלים בתחום אספקת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק. המתחרים המשמעותיים של החברה בישראל הינם: DOW, CPC ו- חברות סחר (טריידרים). החברה מייצגת באופן בלעדי את הספק אקסון מוביל ("אקסון") הנחשב לאחד הספקים הגדולים בעולם של חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בתחום החקלאות והאריזות הגמישות. אקסון הוא ספק אסטרטגי ליצרנים בתחום החקלאות והאריזות הגמישות בישראל ולהערכת החברה פעילותה כנציגה של אקסון מהווה כ-60% מהשוק הישראלי.
- ביתר התחומים כגון: DIY אריזות דטרננטים וכימיקלים החלה החברה במהלך שנת הדוח בשיווק והפצה של חומרים נוספים בתעשייה ללקוחות חדשים שלא היו חלק מהלקוחות המסורתיים של החברה וביניהם פולירופילן, פוליאטילן וכד'. החברה מעריכה שכלל שהחדרת החומרים החדשים שנוספו לשוק תיצלח, יחול גידול של כ-25%-20 במכירות חומרי הגלם בשנים הקרובות.
- 8.7.3 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.
- 8.7.4 להערכת החברה, בתחום אספקת ציוד לתעשיית האקסטרוזיה המתחרים המשמעותיים של החברה בישראל



הם רונה, יועצים, נייגר. החברה מייצגת באופן בלעדי את הספקים Krauss Maffei הנחשב לאחד הספקים המובילים בתחום האקסטרוזיה, Erema הנחשבת לחברה המובילה בקווי מחזור פלסטיק, Sorema חברה המובילה בעולם המייצרת קווי שטיפה לפלסטיק.

שילוב של ספקים איכותיים עם שירות ותמיכה טכנית בתוך ארץ מאפשרים להיות מובילים בתחומים אלו. להערכת החברה, בתחום מיון והפרדת אשפה המתחרים המשמעותיים של החברה בישראל הם אלקיים, דיסאן, טומרה. החברה מייצגת באופן בלעדי את הספקים כגון Steinert חברה מובילה בעולם לייצור מכוונות למיון אשפה, Benli חברה המתמחה בתכנון והקמת מפעלי לטיפול באשפה.

8.7.5

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

8.7.6

- חלק ממוצרי החברה הם בעלי יתרון הנדסי/טכנולוגי מובהק כך שארכיטקטורת המכונה מעניקה ללקוח יתרון משמעותי. החברה השיגה יתרון בתחום זה באמצעות התקשרותה עם חברת Engel (ראה סעיף 8.11.1 להלן). בנוסף, משקיעה החברה במיצוב ושיווק, ראה סעיף 8.5 לעיל.
- שירות, תחזוקה ותמיכה בלקוחות (After Sales Service): לחברה מחלקת שירות מנוסה המאוישת במהנדסים ואנשי שירות בעלי וותק רב. שירות התחזוקה והתמיכה של החברה בעל מוניטין איכותי ומקצועי ומסייע לחברה בתהליך המכירה.
- הספקת פתרונות טכניים ייחודיים "תפורים" למשימות מוגדרות של לקוחות החברה, בעיקר בתחום הבקרה והאלקטרוניקה ובתחום אריזות הגמישות והחקלאות.
- הספקת שירות וחלפים למכוונות הזרקה ממגוון ספקים נרחב, כולל של יצרנים שפסקה פעילותם בישראל או שחדלו להתקיים כלל.
- הספקת שירות וחומרי גלם ממלאי מקומי.
- מלאי מכוונות: למיטב ידיעת החברה היא מהבודדות בתחום המחזיקה באופן קבוע מכוונות הזרקה כמלאי.
- החברה רואה כיתרון תחרותי את השילוב בין שני תחומי פעילותה - תכנון ופיתוח הנדסי ויבוא ציוד וחומרי גלם - להענקת פתרון משולב ללקוחותיה תחת קורת גג אחת תוך הכרות מעמיקה עם צרכי הלקוח.
- מרכז ההדרכה של החברה מסייע בהקניית ידע מקצועי לעובדים בתעשיית הפלסטיק בנושאים הבאים: הזרקה למתחילים, הזרקה למתקדמים, תבניות, חומרי-גלם, תפעול/כיוון מכוונות/רובוטים, אחזקת מכוונות/רובוטים ועוד (ע"פ סילבוס שנת). חלק מהקורסים עוסקים בעקרונות ומיומנויות ההזרקה באופן כללי ומיועדים למפעילי כלל מכוונות ההזרקה ואילו חלקם ספציפיים למפעילי מכוונות ורובוטים של Engel.

המידע בדבר התחרות בתחום כמובא לעיל והערכות החברה בדבר גידול במכירות בשנים הקרובות, 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.

**8.8 הון אנושי**

בתחום יבוא ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק מועסקים 21 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2024, על פי הפירוט להלן (ראה גם סעיף 10.2 לעניין המבנה הארגוני של כלל הקבוצה):

מספר עובדים	התמחות
13	מתכננים, בקרת איכות וטכנאי שירות
4	תפעול ואדמיניסטרציה
4	ניהול, מכירות ושיווק
<b>21</b>	סה"כ

**8.9 ספקים**

- 8.9.1 בתחום יבוא הציוד לתעשיית הפלסטיק ככלל ובנושא מכונות הזרקה ורובוטים בפרט, קיימת תלות של החברה בחברת Engel העולמית, 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. לפרטים נוספים אודות התקשרויות החברה עם ספקים מהותיים בפעילות יבוא הציוד ראה סעיף 8.11 להלן.
- 8.9.2 בקבוצת המוצרים תבניות - מעריכה החברה כי אין לה תלות בספקים היות שקיימים יצרני תבניות חלופיים רבים ומגוונים.
- 8.9.3 בפעילות החברה בתחום הפרדת ומיון האשפה החברה מייצגת ספקי ציוד מאירופה וטורקיה המציעים ללקוחות החברה תכנון והנדסה של מפעלי מיון אשפה ואת כל הציוד הנדרש. בין היתר, מייצגת החברה את שתי החברות המובילות בעולם בקווים לשטיפה של פלסטיק ומכונות לגירעון פלסטיק.
- 8.9.4 בתחום יבוא חומרי הגלם החברה מייצגת בישראל את אקסון מובייל אשר הינו אחד הספקים המובילים בעולם בתחום חומרי הגלם לתעשיית הפלסטיק וכן ספק המוביל בעולם בתחום התרכיזים (צבע) שחור. ספק מוביל נוסף שמייצגת החברה הינו קאבוט (cabot) אשר הינו ספק מוביל בתחום תרכיזי צבע שחורים ותערובות מוליכות חשמל לתעשיות ביטחוניות והאלקטרוניקה. לחברה קיימת תלות באקסון מובייל, עמה חתומה החברה על הסכם ייצוג בישראל. היות וספק זה הינו הספק הגדול בעולם בתחום התרכיזים (צבע) שחור ולא קיים ספק חליפי ובעל מוניטין בשוק, היה וספק זה יוחלף, תידרש תקופת התאמה וחדירה ארוכה. בנוסף, פועלת החברה באמצעות מספר ספקים אשר עם חלקם קיימים הסכמים בכתב ועם חלקם הסכמים בעל פה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם אקסון מובייל ראה סעיף 29.3 להלן.
- 8.9.5 להלן פירוט ספקיה העיקריים בתחום הפעילות. לעניין זה ספק עיקרי הינו ספק אשר שיעור הרכישות ממנו עולה על 10% מסך היקף הרכישות בתחום:

מוצרים/ חומרי גלם	שיעור מהיקף הרכישות במגזר			ייצוג בלעדי בישראל	ארץ מוצא	שם היצרן/ ספק
	2022	2023	2024			
מכונות הזרקה ורובוטים	14.6%	34.4%	7.3%	כן	סין	ENGEL
מכונות הזרקה ורובוטים	36.8%	21.2%	6.83%	כן	אוסטריה	ENGEL
חומרי גלם	36.9%	23.5%	55%	כן	ארה"ב	Exxonmobil

**8.10 הון חוזר**

- 8.10.1 מדיניות החזרת סחורות - החברה אינה מנהלת מדיניות החזרת סחורות מעבר לנדרש על פי חוק.
- 8.10.2 מדיניות אחריות למוצרים
- בקבוצת מכונות ההזרקה, רובוטים וציוד היקפי**, החברה מעניקה אחריות למכונות 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 חומרי הגלם**, האחריות למוצרים הינה "גב אל גב" עם אחריות וחבות המוצר של ספקי חומרי הגלם.
- 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:
- (א) 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 בחברה 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.
- (ב) אחריות החברה מוגבלת ככלל לתיקון תקלות טכניות בתבניות עצמן בלבד ואינה מכסה כל נזקים או הוצאות אחרים, העשויים להיגרם למזמין בגין התקשרות זו.
- (ג) אחריות החברה מוגבלת ככלל לתאימות החלקים המוזרקים לסיבולות שרטוטי המוצר. שינויים במוצר המבוקש מכל סיבה שהיא ישולמו על-ידי המזמין בנוסף.
- (ד) ברוב במקרים בהם מופעלת האחריות, נושא יצרן התבנית (ספק החברה) בעלות התיקון הנדרש. השתתפות היצרן בחו"ל אינה כוללת את שכרם של טכנאי החברה.
- (ה) על פי הניסיון שנצבר בחברה ונכון למועד הגשת דו"ח תקופתי זה, ההוצאות בהן נושאת החברה עצמה בתקופת האחריות אינן מהותיות.

מדיניות אשראי ללקוחות 8.10.3

**בקבוצת מכוונות ההזרקה רובוטים וציוד היקפי**, החברה מעניקה לבקשת הלקוח בחלק מהעסקאות אשראי ארוך טווח (פריסת תשלומים על פני תקופה שנעה בין 3-5 שנים) לרכישת המכוונות. בממוצע בעסקאות מעין אלו, משלם הלקוח מקדמה בשיעור הנע בין 10%-30% ויתרת התמורה מתפרסת על תשלומים הנעים בין 20-12 תשלומים רבעוניים שווים. האשראי לתקופת הדוח נושא ריבית ממוצעת בשיעור של 4.7% צמוד למטבע העסקה. כנגד אשראי זה ללקוחות, לוקחת החברה מימון ממוסד בנקאי/אשראי ספקים באותו מטבע ובפריסה תואמת אל מול תנאי התשלום של הלקוח. כנגד הענקת האשראי ללקוח כאמור, נדרש הלקוח לשעבד את המכוונות בשעבוד ראשון לטובת החברה, או לחילופין מתן ערבות בנקאית. החברה דורשת לעתים בטחונות מתאימים נוספים, כגון: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, המחאות לביטחון וכדומה וכן במידת הצורך מבטחת החברה את סיכון האשראי בחברת ביטוח (לפרטים נוספים ראה ביאור 19 ב' לדוחות הכספיים). שיעור העסקאות באשראי מכלל העסקאות בשנת הדוח הינו כ- 13%. לרוב חופפת תקופת האשראי שניתנת ללקוחות לתקופות האשראי שמתקבלות מספקי החברה.

**בקבוצת חומרי הגלם** - מדיניות האשראי בחברה מבוססת על מתן אשראי אשר מבוטח על ידי החברה בביטוח אשראי של בס"ח (המכסה כ-80% מסכום העסקאות). לקוחות ללא ביטוח אשראי משלמים במזומן.

**בקבוצת תבניות ההזרקה**, תנאי התשלום הניתנים ללקוחות לרכישת התבנית נקבעים ככלל בהתאמה לתנאי התשלום של יצרן התבניות. תנאי התשלום הנהוגים בתחום משנה זה הינם:

- 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 LOC).
  - 30% לתשלום לאחר אישור התבנית בחו"ל ולפני המשלוח לארץ (לעיתים מובטח תשלום זה באמצעות מכתב אשראי בנקאי LOC).
- בקבוצת אספקת החלקים והמכלולים**, תנאי התשלום הניתנים ללקוחות לרכישת החלקים והמכלולים נקבע ככלל בהתאמה לתנאי התשלום של יצרן התבניות. תנאי התשלום הנהוגים בתחום משנה זה הינם:
- 50% מקדמה עם ההזמנה במטבע חוץ או בש"ח, על פי שער העברות גבוה ביום התשלום בפועל.
  - 50% לתשלום בתנאי האשראי הנהוגים, קרי עם מוכנות 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 לאפשר הספקת שירות סדירה ללקוח. החברה נוהגת לרכוש מכוונות הזרקה למלאי, אשר משמשות אותה לצורך אפשרות תצוגה, לצורך קיום השתלמויות, ימי עיון והדרכות ולצורך זמינות מיידית 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.

## 8.11 הסכמים מהותיים

### 8.11.1 הסכם עם ENGEL

החברה חתמה ביום 30 בינואר 1998 על הסכם ייצוג בלעדי עם חברת Engel העולמית (Engel Austria G.m.b.H) בנושא הפצת מוצריה הכוללים מכוונות 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. 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 משלוחים אוויריים רגילים. ככלל נושא הלקוח בעלות המשלוח.

### 8.11.2 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.

מוצרי הציוד של Piovan כוללים בין היתר: ממננים לחומרי גלם, תוספים וצובענים (ממננים משקליים ונפחיים), מייבשי חומר גלם למכוונות 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.

### 8.11.3 הסכם עם אקסון מוביל

צידון ואקסון מוביל חתומות על הסכם אשר בתוקף החל מינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2024. לכל צד יש זכות לבטל את ההסכם לאלתר, בין היתר, עקב שינוי בבעלות או הפרה יסודית של ההסכם. בנוסף, לכל צד יש זכות לבטל את ההסכם מכל סיבה, בהתראה של שלושה חודשים מראש.

במסגרת ההסכם מתחייבת צידון להפיץ ולשווק את מוצרי אקסון מוביל בישראל וכן אחראית להעברת תלויות הלקוחות לאקסון, לארגן סמינרים ללקוחות ולסייע בנושאים לוגיסטיים.

חומרי הגלם של הספק אקסון מוביל הינם בעיקר פוליפרופילן (PP) ופוליאטילן (PE) מסוגים שונים. כולם מיוצרים בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק.

## 8.12 הליכים משפטיים

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

### 8.13 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;
- המשך חדירה לתעשיית מחזור אשפה ופלסטיק בפרט ע"י ייצוג ספקים נוספים;

בכדי להשיג את יעדיה, החברה מתקשרת עם ספקים המהווים שותפים אסטרטגיים של ספקיה הקיימים. כן, פועלת החברה ליצירת קשרים עם ספקים שונים באמצעות תערוכות, פגישות יזומות ועוד. בנוסף, לעניין שרות 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 שאיננו 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 לרבות כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 10.10 ו-10.11 להלן.

## 9. תחום פעילות: השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ

### 9.1 מידע כללי על תחום הפעילות

#### 9.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו.

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 של 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. בשלב בחינת הרעיון בוחנת החברה בעצמה את היישום הטכנולוגי של המוצר וכן את פוטנציאל השוק. לאחר היתכנות טכנולוגית וקיום פוטנציאל שוק נבחנת ההשקעה במיזם.

במהלך תקופת הדוח פעלה החברה בתחום זה באמצעות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן: "אפסטרים") אשר החברה הבת, ארן דגמים (המוחזקת במלואה על ידי החברה) מחזיקה במועד הדוח ב-67.1% ממניותיה. ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה אפסטרים בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH (להלן: "בנטלי"), למכירת המוצר וכל הידע הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר ה- GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (לפרטים נוספים ראה סעיף 9.3 להלן). במהלך שנת הדוח הוארך הסכם האספקה וההפצה אשר נחתם בין בנטלי, אפסטרים והחברה הבת ארן דגמים ואשר במסגרתו הוסכם כי אפסטרים תייצר את המוצרים עבור בנטלי וזאת עד למוקדם מבין: (א) קבלת אישור הגוף המוסמך על התקינה האירופאית ע"י בנטלי, או (ב) 1 בינואר 2025 (להלן: "הסכם אספקה והפצה"). הסכם האספקה וההפצה הוארך עד ל-31 בדצמבר 2025.

לפרטים נוספים אודות סגירת פעילות ופירוקה מרצון של אנדואיד בע"מ אשר חברת הבת ארן דגמים החזיקה ב-69.67% מהון המניות של חברת EndoAid Ltd. ועיסוקה של אנדואיד היה בפיתוח מוצרים המשמשים בתהליכי קולונוסקופיה ראה ביאור 8 לדוח התקופתי לשנת 2024.

#### 9.1.2 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

החברה מעריכה כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם, בין היתר, כדלקמן: 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 וכו'.

חסמי כניסה עיקריים בתחום הפעילות - הון ראשוני וידע - פעילות בתחום דורשת הון לצורכי השקעה וניהול המיזם. היעדר מיומן הנדרש לצורך ההשקעה בחברות העלולה להוביל לכישלון בפעילות שבבסיס המיזם. כמו כן, הצלחה בתחום פעילות 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.

### 9.2 תחרות

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

9.3

**הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים:**

הסכם למכירת מוצרים זכויות וידע של חברת אפסטרים בקשר למוצר GoBack® Catheter:

ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה כאמור אפסטרים בהסכם עם בנטלי Bentley InnoMed GmbH, למכירת המוצר GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (להלן: "המוצר") וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר (להלן: "הסכם המכירה").

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

- (א) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 10 מיליון אירו. תשלום זה התקבל ביום 14 בספטמבר 2022.
- (ב) תשלום בסך של מיליון וחצי אירו ישולם בכפוף לכך שיסופקו לרוכשת 2,000 מוצרים ראשוניים אשר ייוצרו על ידי אפסטרים עבור בנטלי בהתאם להסכם אספקה והפצה (כהגדרתו להלן). תשלום זה התקבל ביום 13 בדצמבר 2023.
- (ג) תשלום בסך של 5 מיליון אירו ישולם בכפוף לקבלת אישור מטעם הגוף המוסמך לכך באיחוד האירופי לכך שניתן להפיץ את המוצר באירופה בהתאם לתקינה אירופאית חדשה אשר תדרש אחרי מאי 2024, או קיומו של אישור חלופי כמפורט בהסכם המכירה. נכון למועד דוח זה טרם הושלמה אבן דרך זו.
- (ד) בנוסף תשלם בנטלי לאפסטרים תשלומים בגין מוצרים אשר תמכור הרוכשת ללקוחות, לתקופה של עד 10 שנים ממועד השלמת הסכם המכירה ועד לסכום מקסימלי של 35 מיליון אירו (כך שסכום הרכישה הכולל לא יעלה על 51.5 מיליון אירו) עד ליום 31.12.2024 שולם סך של כ- 1 מיליון אירו.

במועד השלמת העסקה, חתמו כאמור בנטלי אפסטרים וארן דגמים על הסכם אספקה והפצה, אשר הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025.

הסכם המכירה כולל הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה ובין היתר לגבי: מצגים ושיפוי בגין הפרתם, התחייבויות אפסטרים הנוגעות לסיום הסכמים עם צדדים שלישיים לאחר השלמת העסקה, הוראות לעניין איכות המוצר והתחייבויות לאי תחרות וסודיות.

עם השלמת הסכם המכירה הכירה החברה ברווח הון (לפני מס) בדוח המאוחד בשנת 2022 בסך של כ- 25.3 מ"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים.

עם השלמת אספקת המוצרים וקבלת התשלום בסעיף ב' האמור לעיל, בסך כאמור של 1.5 מיליון אירו, הכירה החברה ברווח הון (לפני מס) בדוח המאוחד בשנת 2023 בסך של כ- 5.3 מ"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים.

**המידע בגין השלמת אבני הדרך המפורטות לעיל או לקבלת אישור גוף המוסמך הינו מידע צופה פני עתיד וככזה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה או חלקי. אין לחברה כל ודאות כי ציפיותיה אכן יתממשו ותוצאות הפעילות של ההסכם עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות, או המשתמעות מהאמור לעיל.**

9.4

**הכנסות מפעילות**

הכנסות החברה מתחום פעילות זה במהלך שנת הדוח נובעות ממכירות המוצרים באפסטרים. בשנת 2022 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואייד בארה"ב ובאירופה, וכן הכנסות בסך 8.2 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים באירופה בעיקר. בשנת 2023 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח ובשנת 2024 בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים בעיקר באירופה.

9.5

**הליכים משפטיים**

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

**9.6 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 לרבות כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 10.10 ו-10.11 להלן.

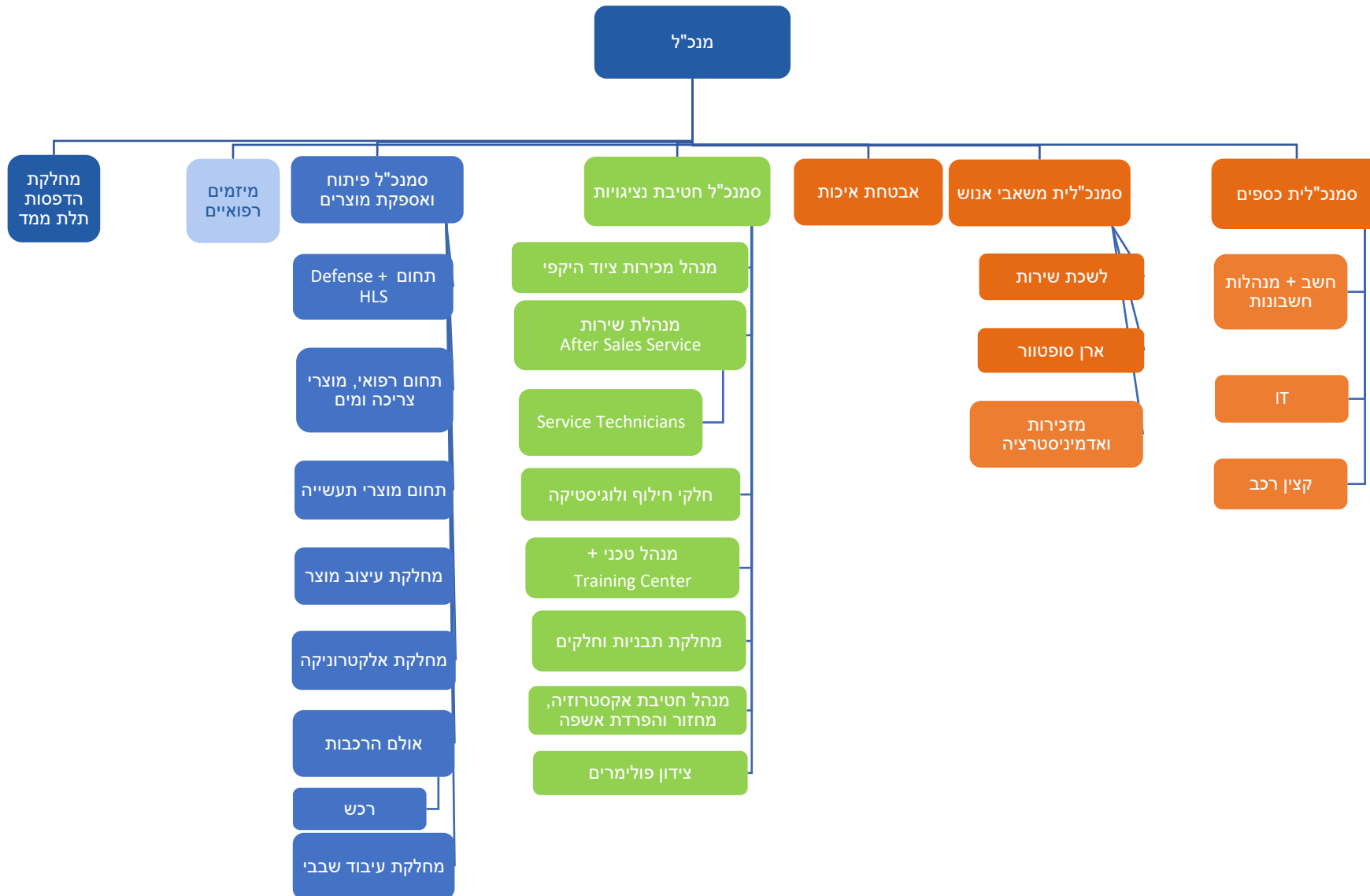
**10. עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה****10.1 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

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.



10.2 הון אנושי

10.2.1 בחברה מועסקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024-222 עובדים על פי המבנה הארגוני הבא:



לפרטים אודות ההון האנושי של החברה בחלוקה לתחומי פעילות ראה סעיפים 7.9 ו-8.8 לעיל.  
 ביום 09 באפריל 2024, הודיעה החברה על סיום כהונתו של סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, מר טל כהן, החל מיום 08 ביוני 2024<sup>11</sup>. ביום 11 באפריל 2024, הודיעה החברה על מינויה של הגב' אורית בקרמן כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה, במקומו של מר טל כהן<sup>12</sup>.

**10.2.2 הסכמי העסקה של העובדים**

עובדי החברה תומכים על חוזים אישיים, אשר תנאיהם נקבעים בהתאם לתפקידו של כל עובד ועובד. ככלל ניתן לחלק את הסכמי העסקה לשתי קטגוריות עיקריות: (1) הסכם רגיל - הסכמי העסקה אישיים הכוללים בדרך כלל מרכיב של שכר ברוטו חודשי (או שעתי במקרים מסוימים ומועטים), בכפוף לזכויות נוספות על פי חוק (חופשה, הבראה, מחלה וכו'). מרבית העובדים מועסקים בהתאם לקטגוריה זו. (2) הסכם גלובלי - הסכמי העסקה אישיים של עובדים בכירים, הכוללים, מרכיב של שכר עבודה חודשי גלובלי, בצירוף הטבות סוציאליות מסוימות בהתאם לתפקידים ומעמדם בחברה. ההטבות כוללות, בין היתר, ימי חופשה, ימי הבראה, ימי מחלה והפרשות סוציאליות.

רובם המכריע של הסכמי העבודה אשר נחתמו על ידי החברה החל משנת 2016 כוללים את "סעיף 14" בהתאם לחוק פיצויי פיטורים, העוסק בזכויות עובד לקבלת שכומים שהופרשו לו על ידי המעביד לקופת פיצויים או קופת תגמולים, גם במקרה של סיום עבודה בתנאים שאינם מזכאים בפיצויי פיטורין, בכפוף לחריגים על פי חוק. 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). חלק מעובדי החברה זכאים לרכב צמוד וטלפון נייד ותשלום שווי השימוש בגינם חל על העובד. לפרטים בדבר תגמול נושאי משרה בחברה ראה תקנה 21 בפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

**10.2.3 תכנית אופציות**

ביום 19 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקצאת אופציות ויחידות מניות חסומות (RSU) על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות וקשורות, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות או יחידות מניות חסומות (RSU) של החברה. האופציות אשר תוענקנה לעובדים תוקינה בהתאם להוראות סעיף 102(ב) (2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, במסלול רווח הון באמצעות נאמן. תוקפה של התוכנית הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון. ביום 31 בינואר, 2023 הגישה החברה לאישור רשות המיסים את תכנית האופציות כתוכנית במסלול רווח הון.

**10.2.4 מתאר להענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה**

ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית להותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה הגב' אתי רוזנברג – סמנכ"ל משאבי אנוש ומר בן ציון ברסנו – סמנכ"ל מו"פ ותפעול<sup>13</sup>.

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הצעה פרטית שאינה מהותית של עד 15,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, לנושא משרה בחברה, מר אלון לרמן – סמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק, המחזור והטיפול באשפה<sup>14</sup>. לפרטים נוספים ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 09.04.2024 (אסמכתא מס' 035227-01-2024).

<sup>12</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11.04.2024 (אסמכתא מס' 036364-01-2024).

<sup>13</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14.02.2024.

<sup>14</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.05.2024.

10.2.5 מדיניות תגמול נושאי משרה

בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות, אימצה החברה לראשונה ביום 29 בספטמבר 2013 מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה. ביום 29 למרץ 2023 ובהחלטתם מיום 27 באפריל 2023 אישרו חברי דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצות חברי ועדת התגמול בישיבותיהם מיום 26 במרץ 2023 ו-27 באפריל 2023, נוסח מעודכן למדיניות התגמול של החברה אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 במאי 2023 וזאת לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה (נוסח מדיניות התגמול הנוכחית, בשינוי מהדורה לעומת נוסח מדיניות התגמול הקודמת, צורף לדו"ח הזימון המתקן שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023<sup>15</sup>). ביום 06 במאי 2024, בהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 וכן אישור דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 במרץ 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תיקון למדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה, בהתייחס לתקרת עלות שכר הבסיס של סמנכ"ל מו"פ ותפעול בלבד<sup>16</sup>.

לפרטים נוספים ראו תקנות 21 ו-22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

10.2.6 תגמול נושאי משרה מקרב בעלי העניין

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 לסיווגן ואישורן של עסקאות זניחות ושאין זניחות בין החברה לבין בעל עניין בחברה ראה תקנה 22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

**10.3 השקעות**

להלן פירוט השקעות החברה:

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2024	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2024	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
טב טק בע"מ	89	4.33%	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 <sup>17</sup> .

למידע נוסף ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים.

<sup>15</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30.04.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-045960)

<sup>16</sup> לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 28.03.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-033291)

<sup>17</sup> ביום 08.05.2020 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 טכנופלס ונצ'רס בע"מ ואח' נ' Bioville Corporation N.V ואח', בטענה לקיפוח המיעוט. עילתה של התביעה קיפוח המיעוט והקצאה פסולה ובלתי חוקית של מניות, זאת באמצעות המרה חד צדדית ובלתי חוקית של הלוואות המירות ישנות אשר המועד להמתן 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 דחו על ידם טענות התובעים, וכן נטענו טענות מקדמיות בדבר התיישנות, שיהיו ומניעות. בתיק התקיימו הוכחות בימים 24, 27 ו-28 למרץ והצדדים הגישו סיכומיהם בהתאם להחלטת ביהמ"ש (סיכומי תביעה, סיכומי הגנה וסיכומי תשובה). ביום 02.09.2023 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי אשר פסק כי טב טק בע"מ התנהלה באופן המקפח את החברה ובעלי המניות האחרים אולם לא נפסקו לזכות החברה ובעלי המניות האחרים הסעדים שהתבקשו. שני הצדדים הגישו ערעור על פסק הדין. החברה ובעלי מניות אחרים הגישו ערעור לבית המשפט העליון בנוגע לאי פסיקת הסעדים שהתבקשו נוכח הקביעות כי טב טק בע"מ נוהלה באופן מקפח. בעלי מניות הרוב (Bioville Corporation N.V ואחר') הגישו מצידם ערעור על הקביעות בפסק הדין לפיהם החברה התנהלה באופן המקפח את החברה בעלי מניות המיעוט. דיון בערעורים נקבע ליום 20.11.2025.

10.4 מימון

להלן פירוט בדבר האשראי והסכמי הלוואה מהותיים לחברה ליום 31 בדצמבר 2024:

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.24	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק הפועלים	זמן ארוך	15.05.20	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	5,193 (1,360 אלף אירו)	518	272 (68 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.40%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	07.01.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,185 (560 אלף אירו)	534	449 (112 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.66%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	21.06.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,450 (750 אלף דולר)	821	692 (189 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.269%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	01.06.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,688 (830 אלף דולר)	910	764 (208 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.30%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	29.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,719 (530 אלף דולר)	679	584 (159 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.26%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	29.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,772 (460 אלף אירו)	611	553 (138 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.27%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	21.10.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	7,225 (2,250 אלף דולר)	3,294	2,896 (789 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.28%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	05.10.21	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	5,102 (1,580 אלף דולר)	2,317	2,037 (555 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.19%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.24	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק לאומי	זמן ארוך	02.02.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	3,970 ( 1,000 אלף אירו)	952	801 ( 200 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.65%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	24.03.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,833 ( 470 אלף אירו)	448	377 ( 94 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.58%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	21.06.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,451 ( 750 אלף דולר)	963	826 ( 225 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.27%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	13.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,721 ( 830 אלף דולר)	1,061	914 ( 249 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.25%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	29.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	3,049 ( 940 אלף דולר)	1,204	1,035 ( 282 אלף דולר)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.26%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	21.12.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	7,143 ( 2,000 אלף אירו)	3,204	2,952 ( 737 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.27%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	06.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,721 ( 1,615 אלף אירו)	2,768	2,588 ( 646 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.3%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.24	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק לאומי	זמן ארוך	06.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15 י"ב דוחות הכספיים)	3,049 (1,250 אלף אירו)	731	385 (96 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.23%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	06.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15 י"ב דוחות הכספיים)	7,143 (775 אלף אירו)	1,328	1,242 (310 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.30%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	05.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15 י"ב דוחות הכספיים)	16,072 (7,500 אלף אירו)	2,379	-	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.137%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
ספק	זמן ארוך	20.06.24	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15 י"ב דוחות הכספיים)	359 (90 אלף אירו)	324	304 (76 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (4%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
ספק	זמן ארוך	10.12.24	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15 י"ב דוחות הכספיים)	1,371 (364 אלף אירו)	1,381	1,458 (364 אלף אירו)	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (4.5%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן

(א) סה"כ האשראי שהועמד לחברה מתאגידים בנקאיים ואחרים מסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של 26,427 אלפי ש"ח ולסך של 21,128 אלפי ש"ח סמוך למועד הדוח.

(ב) לחברה עודפי נזילות. לפרטים נוספים (ראה ביאור 26 ו' לדוחות הכספיים). מפעם לפעם נותנת החברה ערבות בנקאית, ערבויות ביצוע וערבויות מקדמה.

(ג) החברה מעמידה מידי פעם ללקוחותיה מימון לצורך רכישת מכוונות הזרקה (ראה סעיף 8.10 לעיל). האשראי ניתן ככלל כנגד בטחונות מתאימים: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה וכן במידת הצורך, מבטחת החברה את סיכון האשראי בחברת ביטוח (לפרטים נוספים ראה ביאור 19 ב' לדוחות הכספיים). 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 15 לדוחות הכספיים.

(ד) במהלך שנת 2025, לאחר תאריך המאזן התקשרה החברה עם ספק החברה בשתי הלוואות בסך של כ- 2,685 אלפי אירו לתקופה של 3-5 שנים (בעיקר 5 שנים) בריבית של 4%-4.7% (בעיקר 4%). ההלוואות נלקחו לשם מתן מימון ללקוחות מגזר מכירת הציוד. כנגד ההלוואות נתנה החברה ללקוחותיה הלוואה בתנאים דומים.

למידע נוסף בדבר מימון פעילות החברה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

**10.5 מיסוי**

לפרטים בדבר נושאי המיסוי בחברה ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה.

**10.6 הסכמים מהותיים**

**10.6.1 הסכמים בין בעלי עניין:**

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון נשוא הסכם רכישת המניות אשר נחתם כאמור בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014. לפרטים נוספים ראה דוח תקופתי לשנת 2021 סעיף 58.1 בחלק א'. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשרו אטריון ובעלי השליטה בחברה מר אברהם זכאי ומר רן סתו בהסכם לרכישת מניות מבעלי השליטה בחברה. עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין אטריון לבעלי השליטה בחברה, הפכה אטריון לבעלת 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, מר רן סתו ומר אברהם זכאי עם אטריון בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות ראה תקנה 24 בחלק ד' לדו"ח תקופתי זה<sup>18</sup>. כמובא לעיל, במהלך חודש נובמבר דיווחה החברה כי אטריון מכרה למר רן סתו ומר אברהם זכאי, בעלי השליטה, 50% מהמניות שהיו בחזקתה וכי ביום 13 בפברואר 2025, לאחר שהתקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ובהמשך לאישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, מכרה אטריון את יתרת המניות שהיו בחזקתה לחברה. בהתאם לכך נכון למועד הדוח חדלה אטריון להיות בעלת מניות בחברה וחדלה להיות בעלת עניין. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 לעיל.

**10.6.2 הסכמים מהותיים אחרים**

לפרטים אודות הסכמים מהותיים נוספים של החברה ראה סעיפים 8.11 ו-9.3 לעיל.

**10.7 תמלוגים**

- 10.7.1 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.
- 10.7.2 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 חיי המוצר ואופי ההסכמה המסחרית אליה הגיעו הצדדים.
- 10.7.3 משך התקופות בהן זכאית החברה לתמלוגים נע בין 10-20 שנה. בחלק מן ההסכמים לא נתחמה 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 חיי המוצר (וכתוצאה מכך הזכאות בפועל לתמלוגים) יהיה זהה לאורך תקופת זכאותה לתמלוגים בגינו.
- 10.7.4 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 ויעמד על מחצית מן השיעור הראשוני. ישנם גם הסכמים אחרים הקושרים את שיעור התמלוגים להיקף המכירות וככל שהיקף המכירות עולה, שיעור התמלוגים קטן.
- 10.7.5 נכון למועד הדיווח אין לחברה הסכם תמלוגים מהותי אשר סכום ההכנסה ממנו עולה על 10% מכלל הכנסות החברה.

**10.8 איכות הסביבה**

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. למיטב ידיעת החברה אין לקבוצה חשיפה מהותית בגין הפרת דיני איכות הסביבה.

<sup>18</sup> לפרטים נוספים ראה דיווחים מיוחדים שפרסמה החברה ביום 11.11.2014 (אסמכתא 192882-01-2014), 11.12.2014 (אסמכתא 220368-01-2014), ו-14.12.2014 (אסמכתא 220737-01-2014)

**10.9 מקרקעין**

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.

במסגרת התקשרותה של החברה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי, הוטל שעבוד על המקרקעין לטובת המלווה. החברה שוכרת החל משנת 2019 נכס בגודל של כ-700 מטר בפארק תעשיות דרומי קיסריה לצורך הפעלת אולם ייצור והרכבה. בנוסף וכמובא לעיל, במהלך חודש מאי, 2022 שכרה החברה בנכס בגודל של כ-1.05 דונם בפארק תעשיות דרומי בקיסריה בסמיכות למשרדיה הראשיים, וכן 290 מ"ר נוספים אשר נשכרו על ידי החברה בחודש פברואר 2024, אלו במטרה שישמשו כאולמות ייצור נוספים אשר ישרתו את הגידול בפעילות בתחום הייצור ההנדסי. לפרטים בדבר נכס זכות שימוש, ראה באור \_\_\_ בדוחות הכספיים.

**10.10 גורמי סיכון**

**10.10.1 סיכונים מאקרו**

(א) שינויים ומחזוריות עסקית במשק הישראלי - פעילות הקבוצה מושפעת וחשופה לשינויים בהיקף ההשקעות הכללי בעולם ובמשק הישראלי ובפרט בתעשיית הפלסטיקה, התעשיות הבטחוניות, תעשיית המחזור והפרדת האשפה, ודומיהן. האטה ו/או צמצום הפעילות במשק כמו גם ירידה בהיקף השקעות אלו עשויה להוביל לירידה בפעילות העסקית בתעשיות אלו וכפועל יוצא לירידה בהפניית משאבים להשקעה בנכסים קבועים וכן לירידה במשאבים המופנים לפיתוח מוצרים חדשים ו/או שידרוג של מוצרים קיימים. מיתון כלכלי בישראל עלול להוביל לריסון בפעילות הכלכלית בישראל, לירידה בצריכה של משקי הבית במשק הישראלי וכפועל יוצא לירידה בהזמנות לפיתוח וייצור מוצרים או הזמנת ציוד לתעשיית הפלסטיק.

שנת 2024 היתה שנה מרוכבת ומאתגרת עבור המשק הישראלי. מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") אשר החלה ביום 07 באוקטובר 2023 יצרה זעזוע בפן הציבורי ובפן הכלכלי. השפעת המלחמה על המשק הישראלי הביאו לצמצום הפעילות במשק, קיטון בתחזית הצמיחה וגידול צפוי בגירעון וביחס החוב לתוצר של המדינה. המלחמה הביאה עמה גם איום מתמשך על נתיבי השיט הבינלאומיים עקב התקפות טרור של המורדים החותיים בתימן. נכון למועד פרסום דוח זה, הכריזה ישראל על הפסקת אש בגבולה הצפוני והדרומי. על פי תחזיות המאקרו כלכליות של אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר אשר פורסמו לאחרונה<sup>19</sup> תחזית הצמיחה החזויה למשק הישראלי עומדת על 3.8% בשנת 2025 ו - 4.3% בשנת 2026, כאשר במידה והמלחמה תסתיים בקרוב, שנת 2025 עשויה להציג צמיחה גבוהה יותר בעוד שנת 2026 תתמתן לרמות נמוכות מהתחזית הנוכחית. המומחים מעריכים בממוצע כי הגירעון יעמוד בסוף שנת 2025 על 4.8% אחוזי תוצר, ו- 4.1% אחוזי תוצר בסוף 2026 וכי ריבית הפד וריבית בנק ישראל ירדו במהלך השנה ויעמדו על 3.9% בשתי המדינות בסוף שנת 2025. על פי התחזית המאקרו-כלכלית של בנק ישראל, אשר פורסמה בחודש ינואר 2025<sup>20</sup>, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 0.4% בשנת 2025 ובשיעור של 4.5% בשנת 2026, זאת בהנחה שההשפעה כלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד סוף הרבעון הראשון של 2025. במהלך שנת 2024, הודיעו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות, מודיס ו S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ואף הוסיפו להורדת הדירוג "תחזית שלילית". השפעותיה של המלחמה על פעילות הקבוצה אינה מיידיית ומידתה תלויה במשך הזמן בו תארך המלחמה, התפתחותה האפשרית לחזיתות נוספות, וכן בתוצאותיה. לפרטים נוספים אודות השלכות מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה ראו סעיף 5 לחלק ב' - דוח הדירקטוריון לדו"ח תקופתי זה.

(ב) תנודות בשיעור האינפלציה והריבית - פעילות הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשיעור האינפלציה ובשיעורי הריבית. עליית הריבית בישראל עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של הקבוצה, וכן יכולה להשפיע בעקיפין על הקבוצה, לאור השפעת עליית הריבית על לקוחות החברה באופן אשר עלול להרע את מצבם הפיננסי עקב עליית שיעורי המימון. גידול באינפלציה משפיע דרמטית על מצב המשק הישראלי ועל הצריכה של משקי הבית בישראל באופן אשר יכול להשפיע על פעילות הקבוצה. בהתאם לתחזית קונצנזוס מקרו-כלכלית, סבב ראשון 2025

<sup>19</sup> ראו אתר משרד האוצר, אגף הכלכלן הראשי, "תחזית קונצנזוס מקרו-כלכלית, סבב ראשון 2025, אשר פורסמה ביום 03.02.2025: chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.gov.il/BlobFolder/reports/review-03022025-main/he/reviews-and-publishes\_review-03022025.pdf

<sup>20</sup> ראו אתר בנק ישראל, "התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024", אשר פורסמה ביום 06.01.2025: https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/%D7%94%D7%AA%D7%97%D7%96%D7%99%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%A7%D7%A8%D7%95-%D7%9B%D7%9C%D7%9B%D7%9C%D7%99%D7%AA-%D7%A9%D7%9C-%D7%97%D7%98%D7%99%D7%91%D7%AA-%D7%94%D7%9E%D7%97%D7%A7%D7%A8-%D7%99%D7%A0%D7%95%D7%90%D7%A8-2025



שפרסם אגף הכלכלן הראשי של משרד האוצר<sup>21</sup>, הממוצע הנוכחי של תחזיות המומחים לאינפלציה בישראל בסוף שנת 2024 עומד על 2.7%, כאשר חברי הפורום חוזים כי בסוף שנת 2025 שיעור האינפלציה יעמוד על 3.9%. בהתאם לתחזית חטיבת המקרו של בנק ישראל, שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 עמד על 3.4% וצפוי לעמוד על שיעור 2.6% במהלך שנת 2025 ו-2.3% בשנת 2026. באשר לריבית, בתחילת חודש ינואר 2024 הורידה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל את הריבית מ-4.75% ל-4.5%. ביום 24 בפברואר 2025 החליטה הוועדה המוניתרית להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%. החלטה זו הגיעה על רקע התאוששות מתונה של הפעילות הכלכלית במשק ונוכח כך שקצב האינפלציה השנתית במהלך שנת הדוח עמד על 3.8%, מעל הגבול העליון של היעד. לפי הודעת בנק ישראל, האינפלציה צפויה להיכנס לתוך תחום היעד רק במחצית השנייה של השנה.

נכון למועד פרסום הדוח לשיעור הריבית והגידול באינפלציה לא צפויה להיות השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה, לרבות תזרים המזומנים שלה, היות והחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד למדד המחירים ובעיקרו נושא ריבית קבועה. התחייבויות החכירה של החברה צמודות ברובן למדד המחירים לצרכן, כאשר השינויים במדד יביאו לגידול בהוצאות הפחת השוטפות ועלויות המימון לאורך תקופות החכירה. יחד עם זאת גידול באינפלציה ועליית הריבית הינם אירועים אשר השפיעו ומשפיעים דרמטית על רוב ענפי המשק והאווירה הכללית בשווקים, ואירועים אלו, כמו גם למלחמת חרבות ברזל והשלכותיה תיתכן השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות במשק הישראלי. שינויים במדד המחירים לצרכן בישראל -תשלומי השכירות תחת הסכמי השכירות של אולמות הייצור בפארק התעשייה בקיסריה הם צמודי מדד ולכן עליה במדד עשויה להגדיל את תשלומי השכירות הנ"ל.

חשיפה לתנודות שערי חליפין - לחברה הועמד אשראי בנקאי אשר חלק ממנו הוא צמוד לשער האירו, ועל כן עליה בשער האירו עלול להשפיע ולייקר את הוצאות המימון של החברה. יחד עם זאת השפעה כזו לא תהא מהותית לחברה שכן במקביל מעמידה החברה אשראי ללקוחותיה ברכישת מכונות הזרקה אשר אף הוא צמוד לשער האירו. בנוסף יצוין כי לחברה ישנן יתרות נזילות בשער הדולר ובאירו שחשופים לשינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו. ראה ביאור 29' לדוחות הכספיים של החברה.

הלחימה באוקראינה - המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, ככל שתמשך, מובילה ועלולה להוביל לתנודתיות גבוהה בשוקי ההון בישראל ובעולם לעלויות מחירים של חומרי הגלם והאנרגיה שמדינות הסכסוך מהוות ספקיות שלהם. להמשך הלחימה בין אוקראינה לרוסיה עלולה להיות השפעה ניכרת על השוק העולמי, בין היתר, השפעה על מחירי חומרי גלם ומתכות, שיבוש בשרשראות האספקה העולמיות, עלייה באינפלציה, קיטון בסחר העולמי ובתוצר העולמי. מלחמת אוקראינה-רוסיה הגדילה את הביקושים לנשק והובילה לגידול בהיקף הפרויקטים בתעשיות הבטחוניות, גידול אשר נמשך אך במהלך הדוח וצפוי להימשך בשנים הקרובות. נכון למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, למלחמה בין רוסיה לאוקראינה אין השלכות מהותיות על פעילות החברה.

סיכונים סייבר – בעת האחרונה ארגונים שונים בישראל ובעולם נחשפים יותר ויותר לסיכונים אבטחת מידע ומתקפות סייבר. בישראל מתקפות אלו התגברו במהלך מלחמת "חרבות ברזל". במסגרת פעילות הקבוצה, נעשה שימוש במערכות מחשב ובמאגרי מידע ממוחשבים לצורך ניהול שוטף. בנוסף, בנכסי הקבוצה פועלות מערכות תפעול ובקרה ממוחשבות. מאגרי המידע הממוחשבים מכילים הן מידע מסווג ונתונים על פעילות העסקית של הקבוצה והן מידע אישי ביחס לעובדיה ו/או ללקוחותיה ו/או המבקרים בנכסיה.

מטבע הדברים, המערכות הטכנולוגיות עלולות להיות חשופות לאירועי אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר) הכוללים חדירה או פגיעה בתפקוד המערכות ושימוש התקין בהן, חדירה למידע ותפיסתו, הצפנתו או גילוי וכדומה, לצורך שימוש שאינו מורשה במידע ו/או לצורך כופרה וזאת, במסגרת של התקפות ממוקדות, התקפות מבוזרות רשתיות ואפליקטיביות, "קוד זדוני" ועוד. אירוע אבטחת מידע, לרבות ניסיון לבצע אירוע כאמור, ביחס למערכות הטכנולוגיות ו/או ביחס למידע האגור בהן, עלולים לגרום לנזקים ישירים ועקיפים לחברה.

ההשלכות העיקריות הצפויות בתרחיש זה תהיינה הפרעה לפעילותה השוטפת של החברה ומתן השירותים בנכסיה, אובדן מידע אשר עשוי לפגוע בניהול ההתקשרויות, גבייה וכדומה; דליפת מידע סודי; דליפת מידע אישי, אשר עשויים לחשוף את החברה להליכים משפטיים ו/או רגולטוריים וכן תשלום פיצויים ו/או קנסות, פגיעה במוניטין החברה ונזקים כספיים (לרבות משאבים לצורך טיפול באירועי אבטחה מידע, וכדומה).

על מנת לצמצם ככל הניתן את חשיפתה של החברה לאיומי הסייבר ולתוצאותיהם האפשריות, פועלת החברה על פי הוראות הדין בכל הנוגע לאבטחת מידע. בחברה מכהן במיקור חוץ מנהל אבטחת מידע אשר אחראי לתחום ניהול אבטחת מידע, סייבר והגנת הפרטיות, אשר בנה עבור החברה תכנית עבודה מערכתית הקובעת מתודולוגיה להתמודדות עם סיכונים סייבר ואבטחת מידע, על פיה פועלת החברה באופן שוטף להטמעת אמצעים טכנולוגיים וארגוניים המיועדים למנוע את הסיכונים ו/או לאפשר לחברה להתמודד עימם במינימום פגיעה. במסגרת זו ובין

<sup>21</sup> ראה הערה מס' 19 לעיל

היתר, אימצה החברה נהלים לטיפול באירועי אבטחת מידע, מתקיימים בקרה ופיקוח שוטפים על איכות ניהול הסיכונים, מבוצעים זיהוי והערכה של הסיכונים הגלומים בפעילות חדשה מהותית, גובשה תכנית הדרכות ובקורות שוטפות לעובדים לעניין שימוש במערכות המידע הנערכות להגברת המודעות בקרב עובדי החברה, הוגדרו הרשאות והגבלות למחשבי החברה ועוד. לחברה שני מאגרי מידע, של עובדים ולקוחות, אשר נרשמו במרשם מאגרי המידע. החברה ממשיכה באופן שוטף בטיפול בנושאי אבטחת מידע, הגנת סייבר והגנה על הפרטיות. במהלך תקופת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר שהשפיעו על החברה.

10.10.2 סיכונים ענפיים

- (א) עלויות חומרי גלם - התייקרות מחירם של חומרי הגלם ובעיקר התייקרות מחירו של הנפט עלולה להקטין את השימוש בפלסטיק במוצרים ולייצר תוך שימוש בחומרי גלם אחרים ולפגוע בכך בביקוש למוצרי לקוחות החברה ולציוד וחומרי הגלם שהיא מוכרת לתעשיית הפלסטיק.
- (ב) 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.
- (ג) בענף יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק ניכרת מגמה של מעבר למכונות חשמליות במקום מכונות הידראוליות. הספק העיקרי של החברה אינו בעל התמחות משמעותית בתחום זה.
- (ד) בגין חלק מהפרויקטים בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי מוסכם על פרויקט סגור. מעצם עיסוק החברה בתחום של פיתוח ותכנון מוצרים חדשים, חשופה החברה לסיכון של הערכה לא נכונה של עלות הציוד ו/או היקף השעות הנדרש באופן אשר עלול להשליך משמעותית על הפרויקט והרווחיות בו. החברה חשופה אף לסיכון של אי הצלחת עבודת הפיתוח ותכנון המוצרים בהתאם לדרישות הלקוח.
- (ה) החברה חשופה לתנודתיות בהיקפי הפרויקטים אותם היא מבצעת על רקע הצורך בביצוע מקביל של התאמת כוח האדם.
- (ו) לחברה קיימת תלות בספק מהותי (Engel) לרכישת מכונות הזרקה וכן בספק מהותי לרכישת חומרי גלם בתחום החקלאות והאריזות הגמישות (אקסון מוביל). היקף רכישות הציוד בתקופת הדוח מ-Engel הסתכמו לסך של כ-13.7 מליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 8.9 לעיל) והיקף רכישת חומרי הגלם מאקסון מוביל הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-43.8 מליון ש"ח.
- (ז) החברה מייבאת ציוד מאירופה ולכן חשופה לשינויים בשער החליפין של מטבע האירו. עלייה בשער החליפין של מטבע האירו עלול לפגוע בכושרה התחרותי של החברה אל מול מתחרותיה המייבאות מכונות וציוד מהמזרח הרחוק או מארה"ב.
- (ח) אשראי לקוחות בתחום הנציגויות - סיכון האשראי לחברה נובע מהסיכון שבאי עמידת לקוחותיה של החברה בתחום הנציגויות בהתחייבויותיהם כלפיה, קרי בהחזר האשראי שהועמד לרשותם בעסקאות לרכישת ציוד, סיכון זה מושפע ממספר גורמים עיקריים, כגון סיכון עסקי הנוגע מפעילות לקוחות החברה, משינויים לרעה בתעשיית הפלסטיק בישראל או בעולם, השלכות שינוי בריבית במשק ושיעור האינפלציה. יחד עם זאת כנגד העמדת האשראי מחזיקה החברה בבטחונות היכולים לכלול: שעבוד קבוע ראשון על הציוד שנמכר בעסקת האשראי, ערבות חברת אס, ערבות אישית, המחאות לבטחון וביטוח אשראי. למידע נוסף אודות יתרת חוב קבוצת כתר פלסטיק לחברה בגין רכישת מכונות הזרקה ראה סעיף 14 פרק ב' לדוח תקופתי זה.

10.11 דיון בגורמי סיכון:

להלן טבלה המפרטת את הערכת הנהלת החברה בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון על עסקי הקבוצה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי תחום הפעילות			
קטנה	בינונית	גדולה	
שינויים ומחזוריות עסקית במשק הישראלי			סיכוני מקרו
תנודות בשיעור האינפלציה והריבית			
שינויים במדד המחירים לצרכן בישראל			
חשיפה לשערי חליפין			
מלחמת אוקראינה - רוסיה			
	מצב גיאו-פוליטי בישראל		
	סיכוני סייבר		
התייקרות מחירי חומרי גלם לענף הפלסטיק			סיכונים ענפיים
מעבר למכונות הידראוליות			
העתקת מפעלים לחו"ל			
שחיקה בשע"ח של הדולר והיורו			סיכונים לחברה ייחודיים
התאמת כוח אדם			
תמחור על בסיס גלובלי			
		תלות בספק	
אשראי ללקוחות פעילות מכונות הזרקה			

ARAN

INNOVATE. DEVELOP. DELIVER.

פרק ב'

לדוח התקופתי

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024



דירקטוריון ארן מחקר ופיתוח (1982) (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן יחד: "הקבוצה" או "קבוצת ארן") ותוצאות הפעילות לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "תקופת הדו"ח"). דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

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 15 לתקנות הדוחות.

## חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

### 1. כללי

החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל בשנת 1982 ונרשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ בשנת 2000. עד סוף שנת 2023 פעילות הקבוצה במאוחד כללה ארבעה מגזרי פעילות עיקריים: (א) מתן שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים עבור אחרים, (ב) ייבוא ומכירת ציוד וחומר גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והפרדת אשפה לרבות תכנון והקמת קווי ייצור ומפעלים, (ג) השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ, וכן (ד) בעלות במתקנים ליצור חשמל באנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו וולטאית. בעקבות השלמה עסקה למכירת המתקנים לייצור חשמל שהיו בבעלותה של החברה, כמפורט להלן, החברה חדלה לפעול בתחום פעילות זה ביום 31 בדצמבר 2023 ואילך, כך שנכון למועד הדוח פעילות החברה כוללת את שלושת מגזרי הפעילות המפורטים בס"ק (א)-(ג) בלבד. בפעילות האנרגיה הסולארית, ביום 31 בדצמבר 2023 התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה בה התקשרו השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת (להלן: "המוכרות") אשר בשליטתה המלאה של החברה הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "ארן דגמים"), בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה למכירת מלוא זכויותיהן של המוכרות בקשר עם הבעלות בשני מתקני ייצור חשמל סולארי בטכנולוגיה פוטו וולטאית בהספק כולל של 945 KWP (להלן: "המתקנים"). ביום 9 בינואר 2024 שולמה למוכרות מלוא התמורה בגין המתקנים (לאחר התאמות) בסך של כ-13,101,000 ש"ח. עם השלמת העסקה חדלה פעילות החברה בתחום זה. החברה הכירה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ברווח חשבונאי לפני מס בסך של כ-7.7 מ"ש. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

בפעילות החברה בתחום ייבוא ומכירת ציוד וחומר גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והפרדת אשפה, במהלך הרבעון האחרון לשנת 2023, הגדילה החברה את החזקותיה (באמצעות חברת הבת, ארן דגמים) בצידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון") בעקבות רכישת מניות בשיעור של 37.5% מחלק מבעלי המניות בצידון, והחזקותיה בצידון נכון למועד דוח זה עומדות על 87.5% מהון המניות. בעקבות הגדלת החזקות החברה, תוצאות פעילות צידון העוסקת במכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק אוחדו בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 1 בנובמבר 2023 כחלק ממגזר ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק, המחזור והפרדת אשפה (לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים לשנת 2024). לצורך מימון העסקה נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 4.4 מיליון ש"ח, בריבית ששיעורה 6.74%. ביום 31 בדצמבר 2023 פרעה החברה סך של 2.2 מיליון ש"ח מסכום הלוואה וביום 10 בינואר 2024 פרעה את כל יתרת הלוואה שהועמדה לה מהתאגיד הבנקאי<sup>1</sup>.

לעניין שינויים ומגמות בפעילות הקבוצה על מגזרי הפעילות השונים בתקופת הדו"ח ולאחריה, ראו סעיפים 7,8 ו-9 בחלק א' לדוח תקופתי זה.

**יובהר, כי התיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.**

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19.10.23 (אסמכתא מס' 117447-01-2023) וכן דיווח מיידי מיום 30.10.23 (אסמכתא מס' 119979-01-2023).

**2. המצב הכספי**

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, לימים 31.12.2023 ו-31.12.2024 (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הגידול נובע בעיקר מגידול במזומנים מהפעילות השוטפת בתוספת גידול בפעילות ההשקעה בעקבות כספים שהתקבלו בגין מכירת מתקני ייצור חשמל סולארי בשנת 2023, בניכוי מזומנים ששימשו לפירעון הלוואות.	12,970	20,258	מזומנים ושווי מזומנים
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בחלויות השוטפות בגין חובות של לקוחות מרכישת מכונות להזרקת פלסטיק בסך של כ- 19.4 מיליון ש"ח וכן מירידת שער האירו בהשוואה לשנה קודמת אשר הקטינה את החוב בכ- 0.6 מיליון ש"ח.	96,584	75,686	לקוחות
הגידול נובע בעיקר מגידול במלאי חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק כתוצאה מגידול בפעילות חברת הבת צידון פולימרים בע"מ.	10,238	12,131	מלאי
קיטון בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח נובע מסעיף הכנסות לקבל בגין חוזים עם לקוחות בפעילות פיתוח, תכנון וייצור מוצרים לאור שיפור תהליכי גביה.	41,138	32,622	חייבים ויתרות חובה
הגידול נובע מתשלום מקדמות מס הכנסה גבוהות מהפרשות בעקבות שינוי ברווחיות חברות בקבוצה.	2,176	4,077	מס הכנסה לקבל
	<b>163,106</b>	<b>144,774</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
הגידול ביתרת הנכסים נובע מעלייה בשווייה של השקעה סחירה.	232	270	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הקיטון נובע מפירעון חובות של לקוחות מרכישת מכונות להזרקת פלסטיק בניכוי הלוואות חדשות שניתנו במהלך השנה בסך של כ- 13.3 מיליון ש"ח, נטו.	23,231	9,826	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
הגידול נובע משכירת שטח ייצור נוסף והתקשרות החברה בהסכמי ליסינג תפעולי לרכבי עובדים בניכוי הפחתה בתקופה.	10,057	10,648	נכס זכות שימוש
הקיטון נובע מהשקעות בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח בניכוי פחת בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח.	16,976	15,304	רכוש קבוע, נטו
הקיטון נובע בעיקר מהפחתת הסכם הזיכיון שנוצר כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ בשנת 2023.	13,519	11,407	נכס בלתי מוחשי
מעבר מהתחייבות לנכס מס בעקבות הפחתת זיכיון ועודף עלות מלאי שנבעו מאיחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ בשנת 2023.	-	182	מסים נדחים
	<b>64,015</b>	<b>47,637</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
	<b>227,121</b>	<b>192,411</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר		סעיף
	2023	2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הקיטון משקף פירעון הלוואות בהתאם ללוחות הסילוקין שלהן, לרבות פירעון אשראי לזמן קצר.	35,671	15,169	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
הגידול נובע בעיקרו מגידול בפעילות מכירת חומרי גלם וכן מהלוואות מספק לצורך מימון אשראי לקוחות לרכישת שתי מכונות להזרקה פלסטיק.	15,160	16,889	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות לשלם עבור התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות בפעילות פיתוח, תכנון וייצור מוצרים בסך של כ- 4.5 מיליון ש"ח וקיטון במוסדות בגין מע"מ בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח.	32,057	25,429	זכאים ויתרות זכות
-	2,520	2,583	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
הקיטון נובע בעיקר מתשלום מס רווח הון בסך 1.2 מיליון ש"ח בעקבות רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח בשנת 2023.	1,899	723	מס הכנסה לשלם
	<b>87,307</b>	<b>60,793</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
הקיטון משקף פירעון הלוואות בהתאם ללוחות הסילוקין שלהן, וכן מירידת שער האירו בהשוואה לשנה קודמת אשר הקטינה את המחויבות בכ- 0.8 מיליון ש"ח.	25,346	10,712	הלוואות מתאגידים בנקאיים
ראה סעיף מסים נדחים לעיל.	1,170	-	מסים נדחים
הגידול נובע משכירת שטח ייצור נוסף והתקשרות החברה בהסכמי ליסינג תפעולי לרכבי עובדים בניכוי תשלומים בתקופה.	7,967	8,719	התחייבויות חכירה
שינוי במחויבות האקטוארית לפרישת עובדים.	3,422	3,544	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
	<b>37,905</b>	<b>22,975</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
הגידול נובע בעיקר בעקבות תשלום מבוסס מניות.	22,460	22,616	הון מניות נפרע וקרנות הון
הגידול נובע מרווחי שנת 2024.	74,503	81,480	עודפים
	96,963	104,096	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
הקיטון נובע בעיקר מתשלום דיבידנדים בניכוי רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה.	4,946	4,547	הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	<b>101,909</b>	<b>108,643</b>	<b>סה"כ הון</b>
	<b>227,121</b>	<b>192,411</b>	<b>סך מאזן</b>

31.12.23	31.12.24	
75,799	83,981	הון חוזר
1.87	2.38	יחס שוטף
16.7%	11.9%	יחס התחייבויות לזמן ארוך לסך מאזן
44.9%	56.5%	יחס הון עצמי למאזן

### 3. תוצאות הפעילות

#### כללי

להלן יוצגו נתוני רווח והפסד בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):

הסברי הדירקטוריון	שיעור השינוי 2024 לעומת 2023	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
		2022	2023	2024	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
ראה פירוט להלן.	27%	172,818	171,948	218,029	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
עיקר הגידול מקורו בגידול בסך של כ-26 מיליון ש"ח ברכישת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בעקבות איחוד לראשונה של חברת הבת צידון פולימרים בע"מ בסוף חודש אוקטובר 2023 <sup>(*)</sup> .	18%	137,221	152,142	178,860	עלות המכירות, העבודות והשירותים
הגידול נובע בעיקר מאיחוד לראשונה של חברת צידון <sup>(*)</sup> ומפעילות החברה במגזר פיתוח, תכנון וייצור מוצרים לאור שיפור תמחור והתייעלות בפרויקטים.	98%	35,597	19,806	39,169	רווח גולמי
עיקר הגידול נובע מהפחתת עודף עלות בגין זיכיון שהוכר במסגרת איחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ <sup>(*)</sup> .	19%	13,436	11,771	14,054	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הגידול נובע מאיחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ <sup>(*)</sup> .	27%	14,944	12,113	15,330	הוצאות הנהלה וכלליות
	1,605%	(242)	17	290	הוצאות (הכנסות) אחרות
רווח מאיחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ <sup>(*)</sup> .	-	-	3,829	-	רווח ממכירת חברה המוצגת לפי שווי מאזני
	-	75	6	-	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
הרווח בשנת 2023 נובע ממכירת זכויות וידע, לפרטים נוספים ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים.	-	25,261	5,296	-	רווח ממכירת זכויות וידע
	89%	32,795	5,036	9,495	רווח מפעולות רגילות



הסברי הדירקטוריון	שיעור השינוי 2024 לעומת 2023	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
		2022	2023	2024	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עיקר הגידול מהוצאות שיערוך ומגידול בהוצאות בגין אשראי לזמן קצר שנלקח לצורך מימון ההון החוזר של החברה.	21%	2,002	1,855	2,242	הוצאות מימון
עיקר הקיטון בהכנסות המימון נובע מירידה ביתרת אשראי שניתן ללקוחות ממכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק ומהשפעת השינוי בשערי החליפין.	(65%)	6,848	6,073	2,127	הכנסות מימון
	-	(4,846)	(4,218)	115	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
בשנת 2024 לחברה אין החזקה בחברות כלולות <sup>(*)</sup> .	-	1,890	1,554	-	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
	(13%)	39,531	10,808	9,380	רווח לפני מסים על ההכנסה
הגידול נובע בעיקר מרווח כתוצאה מעליה לשליטה בחברת צידון כתוצאה מעליה לשליטה בשנת 2023 <sup>(*)</sup> (לפרטים נוספים ראו ביאור 18 ה' לדוחות הכספיים).	31%	11,180	1,640	2,152	הוצאות מסים על ההכנסה
	(21%)	28,351	9,168	7,228	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
רווח מפעילות מתקני ייצור של מגזר האנרגיה הסולרית (לפרטים נוספים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים).	-	579	8,589	-	רווח מפעילות שהופסקה
	(59%)	28,930	17,757	7,228	רווח לתקופה

(\*) פרטים נוספים בנוגע לאיחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ ראו בביאור 8 לדוחות הכספיים לשנת 2024.

**מידע על הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים מלקוחות חיצוניים:**

הסברי הדירקטוריון	שיעור השינוי לעומת 2023	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
		2022	2023	2024	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
גידול נובע בעיקר מעליה בשירותי מיקור חוץ בתחום הטכנולוגיה לגופים ביטחוניים.	10%	65,269	91,160	99,932	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
גידול בסך של כ- 31.3 מיליון ש"ח נובע מאיחוד לראשונה של חברת צידון פולימרים בע"מ בסוף חודש אוקטובר 2023 לעומת איחוד מלא בשנת 2024. גידול נוסף בסך של כ- 21.8 מיליון ש"ח נובע מגידול בפעילות מכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק (בחברת צידון פולימרים בע"מ), גידול נוסף בסך של כ- 10 מיליון ש"ח נובע מגידול בפעילות מחזור והפרדת אשפה. מנגד חל קיטון בסך של כ- 30.7 מיליון ש"ח בפעילות החברה ממכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק שנבע להערכת החברה, בין היתר, מהשפעות מלחמת חרבות ברזל (ראו סעיף 5 להלן).	49%	98,940	74,892	111,455	מכירת ציוד וחומרי גלם
הגידול נובע מעלייה במכירות מוצרים במסגרת הסכם שנחתם למכירת מוצר לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים)	13%	8,483	5,824	6,597	השקעות במיזמים וחברות סטארט אפ
-	(37%)	126	72	45	אחר
-	27%	172,818	171,948	218,029	סה"כ הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים

**4. מקורות המימון והנזילות**

לעניין מבחני רגישות לשינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים בגין שינוי בגורמי שוק, ראה ביאור 28 ד' לדוחות הכספיים.

הסברי הדירקטוריון	ליום 1 בדצמבר			סעיף
	2022	2023	2024	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
התזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת נובע מרווח נקי לשנה בסך של כ- 7.2 מיליון ש"ח, התאמות לרווח בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח וגידול בהון חוזר של כ- 22.9 מיליון ש"ח שנובע בעיקרו מהקיטון ביתרת לקוחות וחיובים.	(52,372)	6,156	36,451	תזרים המזומנים שנבע מפעילות/שימש לפעילות) שוטפת
תזרים המזומנים מפעילות השקעה נובע מתמורה השנה נטו ממס, ממכירת מתקני ייצור של מגזר האנרגיה הסולרית בסך של כ- 12.7 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים) בקיזוז תשלום מס בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח בגין תמורה ממכירת זכויות וידע שהתקבלה בשנה קודמת וגידול בהשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח.	28,210	(2,314)	10,551	תזרים המזומנים שנבע מפעילות (לפעילות) השקעה
תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון נובע בעיקר מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 35.8 מיליון ש"ח, תשלום בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח בגין חכירות מבנים ורכבים וכן תשלום דיבידנד לבעלי מניות מיעוט בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.	(7,896)	(41,660)	(39,599)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון
	(32,058)	(37,818)	7,363	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	76,659	48,800	12,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
הפסד משערוך יתרות מוחזקות במט"ח בעיקר עקב שינויים בשער החליפין של האירו.	4,199	1,988	(75)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ והפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	48,800	12,970	20,258	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

לפרטים נוספים אודות מימון הקבוצה ראו סעיף 10.3 בחלק א' לדו"ח התקופתי וביאור 15 לדוחות הכספיים.

**5. השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה**

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת טבח רצחנית ביישובי עוטף עזה, פרצה מלחמת "חרבות ברזל", שבעטיה בוצע גיוס נרחב של חיילי מילואים, פונו ישובים בגזרה הדרומית והצפונית של מדינת ישראל, הוטלו מגבלות על מערכת החינוך ועל התכנסויות רבות משתתפים. בד בבד, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ונשקף איום על נתיבי השיט הבינלאומיים עקב התקפות טרור של המורדים החותיים בתימן. בחודש נובמבר 2024 נכנסה לתקופה הפסקת אש בין ישראל ללבנון בגיזרה הצפונית. הירידה בהכנסות הממשלה לצד העליה בהוצאותיה עם פרוץ המלחמה, הגדילו את הגירעון הממשלתי. בעקבות העלייה בסיכון הכלכלי והירידה בפעילות הכלכלית במשק, לצד המצב הכלכלי העולמי שהושפע בעיקר מפרוץ מלחמת רוסיה-אוקראינה, חברות דירוג האשראי הבינלאומיות Fitch ו-Moody's הורידו את דירוג האשראי של ישראל. לאמור לעיל, כמו גם להשפעות האינפלציה והריבית, ישנה השפעה העלולה להמשיך להשפיע אף בעתיד על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, על ההשקעות בישראל ועל פעילות המגזר הכלכלי בכלל. בשלב זה להערכת החברה, למלחמה והשלכותיה ישנה השפעה על מגזר מכירת ציוד כאשר חלק מלקוחותיו שוכן בקווי העימות בגבול הצפון ולכן העבודה מול לקוחות אלו מצומצמת ובחלקה לא מתקיימת. בנוסף, לאור מצב זה ולאור חוסר הוודאות המתואר לעיל החברה מעריכה כי חלק מלקוחותיה במגזר זה ידחו את רוב השקעותיהם ההוניות בהמתנה לתקופה יציבה יותר. מנגד במגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים גבר מאוד הביקוש לפעילות החברה בתחום הביטחוני והחברה נערכה לטובת הגדלת יכולות הפיתוח והייצור שלה ללקוחותיה במגזר זה. עם זאת, נכון למועד פרסום דוח זה, ובשים לב כי המלחמה נמשכת בעצימות נמוכה עד למועד פרסום דוח זה וקיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך הלחימה, להיקפה ולזמן הימשכותה, אין באפשרות החברה להעריך את מלוא השפעתה של המלחמה על החברה ועל תוצאות פעילותה.

הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר המלחמה והשפעותיה על פעילות החברה בתחומים השונים.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על ההשלכות וההשפעות האפשריות של מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי.

**חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי**

**6. 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-25 שנה.

מר יהונתן רגב – בעל תואר ראשון בפיזיקה מאוניברסיטת תל אביב, ותואר שני בכלכלה מהטכניון ואוניברסיטת חיפה. משמש כדח"צ במספר חברות ציבוריות (פריורטק, אחים יעקובי, אטראו שוקי הון ועולדב השקעות). כהונתו כדירקטור בלתי תלוי אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 18.01.2021.

גב' רו"ח רונית בודו – בעלת תואר ראשון במנהל עסקים - התמחות בחשבונאות ובמימון, המכללה למנהל. בעלת תואר שני במנהל עסקים - התמחות במימון, המכללה למנהל. משמשת כדירקטורית חיצונית (משנת 2016) במגדל חברה לביטוח בע"מ, וכדירקטורית חיצונית (משנת 2020) במלם תים בע"מ וכן מעניקה ייעוץ פיננסי במסגרת חב' בודו שירותי ניהול בע"מ, בבעלות רו"ח בודו. כהונתה הראשונה של הגב' בודו כדירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקיימה ביום 12 בפברואר 2025<sup>1</sup>.

רו"ח אהוד סביצקי - בעל תואר ראשון - מנהל עסקים וראיית חשבון – המכללה למנהל תל אביב. בעל תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת בן גוריון בנגב. מכהן כיו"ר דירקטוריון אבקו שילוב מערכות בע"מ<sup>2</sup>.

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

**7. תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירים מוצגים בפירוט שניתן בקשר לתקנות 21 ו-22 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד, המצ"ב לדוח תקופתי זה. בעקבות כניסתו לתוקף של תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אימצה החברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, אשר נוסחה האחרון והמעודכן אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 6 במאי 2024, בהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 וכן אישור דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 במרץ 2024. במסגרת תכנית התגמול, נקבעו פרמטרים ואמות מידה בנוגע לתגמול נושאי המשרה הבכירים, לרבות מבין בעלי השליטה, המתייחסים לתפקודו של נושא המשרה, עמידה בדרישות התפקיד וביעדי החברה, באופן המשקף קשר בלתי אמצעי בין התגמול לו זכאי נושא המשרה הבכירה לבין תרומתו לחברה<sup>3</sup>. במסגרת הליך אישור הדוחות השנתיים לשנת 2024, 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 מישיבותיה שהתקיימה ביום 23 במרץ, 2025, בחן דירקטוריון החברה בישיבתו שהתקיימה ביום 23 במרץ, 2025, את התגמולים הניתנים לנושאי המשרה הבכירה בחברה, והקשר בין התגמולים לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד ומצא כי הם תואמים את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה וכי הינם הוגנים וסבירים בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה, ניסיונם ותרומתם של כל נושאי המשרה הבכירה לחברה.

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 16.02.25 (אסמכתא 2025-01-010919 ו- 2025-01-010928).

<sup>2</sup> ראה הערה 2 לעיל.

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 28.03.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-033291).

**8. דירקטורים בלתי תלויים**

החברה אימצה בתקנון החברה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, לפיה מספר הדירקטורים הבלתי תלויים (כולל דירקטורים חיצוניים) לא יפחת משלושה (3). לפרטים בדבר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

**9. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

הגוף המופקד על בקרת העל בקבוצה הוא דירקטוריון החברה. הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופת הדוח נדונו בפני הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה: "הוועדה") אשר נועדה לבחון לעומק את הדוחות הכספיים של החברה ולהמליץ בהתאם לדירקטוריון החברה, אודות אישור הדוחות הכספיים. חברי הוועדה נכון למועד אישור הדוחות הם: הגב' רונית בודו (דח"צ), מר אוהד סביצקי (דח"צ), מר יהונתן רגב (דירקטור בלתי תלוי). יו"ר הוועדה היא הגב' רונית בודו. כל חברי הוועדה הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים וכולם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005. חברי הוועדה מונו לאחר בדיקות כשירות ומילוי הצהרות מתאימות, כנדרש על פי דין. הדוחות הכספיים של החברה לתקופת הדוח נדונו בישיבת הוועדה שהתקיימה ביום 19 במרץ 2025. המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד ישיבת דירקטוריון החברה אשר התקיימה ביום 23 במרץ 2025 ואשר אושרו בה הדוחות הכספיים. הדירקטוריון קבע כי בין 4-2 ימים עובר למועד ישיבת הדירקטוריון של החברה הינם פרק זמן סביר בנסיבות העניין להעברת המלצות הוועדה לדירקטוריון.

**10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

ועדת הביקורת של החברה, בישיבתה מיום 5 בפברואר 2023, אישרה תכנית אכיפה מנהלית פנימית חדשה בחברה (להלן: "תכנית האכיפה החדשה"), אשר החליפה את תוכנית האכיפה הקיימת בחברה משנת 2012. בישיבתו מיום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה הפנימית החדשה והנהלים הנלווים לה. תכנית האכיפה החדשה כוללת, בין היתר, נהלים לעבודת הדירקטוריון, נוהל איסור שימוש במידע פנים, נוהל תרמית, ובאה בנוסף לקוד האתי ונוהל פניות אנונימיות הקיים בחברה. ביום 25.10.2022 החליט דירקטוריון החברה על עדכון הקוד האתי של החברה, אשר במסגרתו הוספה מדיניות ברורה למניעת שחיתות ואי מתן שוחד בחברה, זאת בנוסף לנהלי החברה הקיימים ולצורך התאמת המדיניות לדרישות של דינים למניעת שחיתות בארה"ב ובאירופה. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 1 במאי 2024, מינה הדירקטוריון את סמנכ"לית הכספים, אורית בקרמן, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. להערכת הדירקטוריון, סמנכ"לית הכספים מקיימת את כל התנאים הנדרשים מממונה על אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, כמפורט בקריטריונים שפרסמה רשות ניירות ערך באוגוסט 2011. החברה מיישמת את תכנית האכיפה המנהלית הפנימית ובחינת עמידת החברה בהוראותיה נבחנה בד בבד עם הכנת דו"ח תקופתי זה.

**11. מבקר פנימי**

המבקר הפנימי של החברה הינו מר דורון רוזנבלום (CPA Aus.) אשר מינויו לתפקיד אושר בדירקטוריון החברה במסגרת ישיבתה מיום 29 בספטמבר, 2014, לאחר אישור מינויו בוועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 17 בספטמבר, 2014. המבקר הפנימי הינו בעל משרד המתמחה בביקורת פנימית. למבקר ניסיון של מעל ל-20 שנים בביצוע ביקורת פנימית בחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות. למבקר הפנימי תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים. 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 פנימית במיקור חוץ. היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו, הינו כ-120 שעות בשנה. 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 והוא עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.

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 הפנימית, מתייחסים לכל החברות המוחזקות בשליטתה של החברה.

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

במסגרת תוכנית העבודה לשנת 2024, נערכה ביקורת פנימית בנושא כספים. דוח הביקורת הוצג להנהלת החברה ולוועדת הביקורת, בחודש פברואר 2025.

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.

היקף העסקת המבקר במהלך השנה הוא כ- 120 שעות עבודה. שכר טרחת המבקר הפנימי נקבע על פי תעריף שעתי קבוע מראש תוך התאמתו למורכבות הנושאים הנבדקים. בשנת 2024 שולם למבקר הפנים שכר טרחה בסך של כ- 25 אלף ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי של החברה הינו סביר בנסיבות העניין, 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.

## 12. רואה החשבון המבקר

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ברייטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte). שכר טרחת רואה החשבון המבקר בשנים 2023 - 2024 עבור שירותי ביקורת ומס ושירותים נוספים הסתכם כמפורט להלן:

שם	שנת 2024	שנת 2023
Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר – בקורת ומיסים	350,000	244,000 ש"ח

שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר נבחן על ידי ועדת הביקורת, אשר קיבלה מהנהלת החברה פירוט בנוגע להיקף העבודה והתאמתו לצרכיה של החברה בשנת 2024. ועדת הביקורת המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את היקף עבודת הביקורת. להערכת דירקטוריון החברה שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בשנת 2024, כמפורט לעיל, הינו סביר ומקובל בהתייחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה בשנה זו. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע על ידי דירקטוריון החברה ובהמשך להמלצת ועדת הביקורת, 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.

## 13. תרומות

במהלך שנת 2024 לא היו תרומות.

## 14. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריו

(א) ביום 1 בינואר 2024 הודיעה החברה כי ביום 31 בדצמבר 2023 התמלאו כל התנאים המתלים במסגרת ההסכם בו התקשרו השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת, אשר בשליטתה של ארן דגמים למכירת מלוא זכויותיהן בקשר עם הבעלות בשני מתקני ייצור חשמל סולארי בטכנולוגיה פוטו וולטאית בהספק כולל של

945 KWP הממוקמים בגגות מבנים בקיבוץ גדות. ביום 10 בינואר 2024 הודיעה החברה על השלמת העסקה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.<sup>4</sup>

**(ב)** ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה, הגב' אתי רוזנברג – סמנכ"ל משאבי אנוש ומר בן ציון ברסנו – סמנכ"ל מו"פ ותפעול. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראה דו"ח מתאר שפרסמה החברה ביום 14 בפברואר 2024 וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים.

**(ג)** ביום 27 במרץ 2024 ובהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024, ואישור דירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 26 במרץ 2024 ומיום 27 במרץ 2024 זימן דירקטוריון החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, ואשר במסגרתה אושר, בין היתר, תיקון למדיניות התגמול של החברה, של תקרת שכר הבסיס המוענק לסמנכ"ל מו"פ ותפעול של החברה בלבד.<sup>5</sup>

**(ד)** ביום 9 באפריל 2024 הודיעה החברה על סיום כהונתו של סמנכ"ל הכספים של החברה, מר טל כהן, החל מיום 8 ביוני 2024.<sup>6</sup>

**(ה)** ביום 11 באפריל 2024 הודיעה החברה על מינוייה של הגב' אורית בקרמן כסמנכ"ל הכספים בחברה, במקומו של מר טל כהן, וזאת החל מיום 1 במאי 2024.<sup>7</sup>

**(ו)** ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הצעה פרטית שאינה מהותית של עד 15,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, לנושא משרה בחברה.<sup>8</sup>

**(ז)** ביום 29 בספטמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם וזאת לתקופה החל מיום 29.09.2024 ועד ליום 31.03.2026.<sup>9</sup>

**(ח)** ביום 22 באוקטובר 2024 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה מחברת אטריון קורפוריישן (להלן: "אטריון"), שהיתה מבעלי השליטה בחברה, על רצונה למכור את כל מניותיה בחברה לחברה ולבעלי השליטה, מר רן סתו ומר אברהם זכאי (להלן: "בעלי השליטה"), באופן שווה (50% החברה ו-50% בעלי השליטה), במחיר של 14.80 ש"ח למניה.<sup>10</sup>

ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע מר רן סתו, על רכישת 181,693 מניות רגילות של החברה מאטריון, בתנאים אשר הוצעו על ידי אטריון בהודעתה כאמור. השלמת רכישת המניות התקיימה ביום 19 בנובמבר 2024.<sup>11</sup>

ביום 26 בנובמבר 2024 הודיע מר אברהם זכאי על רכישת 181,693 מניות רגילות של החברה מאטריון, בתנאים אשר הוצעו על ידי אטריון בהודעתה כאמור. השלמת רכישת המניות התקיימה ביום 28 בנובמבר 2024.<sup>12</sup>

ביום 18 בדצמבר 2024, דירקטוריון החברה אישר את רכישת המניות מאטריון (363,389 מניות רגילות של החברה), בהתבסס על מסקנות ועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון אשר המליצה לאשר את העסקה, ולאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת לביצוע העסקה. רכישת המניות מאטריון על ידי החברה היתה כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות

<sup>4</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 01 בינואר 2024, אסמכתא 143913-01-2023, דיווח מידי אודות השלמת העסקה מיום 10 בינואר 2024, אסמכתא 01-2024-005007.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 27.03.2024 אסמכתא מס' 033291-01-2024.

<sup>6</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 09.04.2024 (אסמכתא מס' 035227-01-2024).

<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 11.04.2024 (אסמכתא מס' 036364-01-2024).

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28.05.2024.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29.09.2024 (אסמכתא מס' 606745-01-2024).

<sup>10</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22.10.2024 (אסמכתא מס' 611744-01-2024).

<sup>11</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12.11.2024 (אסמכתא מס' 615187-01-2024) ודיווח מיידי מיום 19.11.2024 (אסמכתא מס' 617023-01-2024).

<sup>12</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 26.11.2024 (אסמכתא מס' 618797-01-2024) ודיווח מיידי מיום 28.11.2024 (אסמכתא מס' 620218-01-2024).



של החברה אשר התקבל ביום 12 בפברואר 2025<sup>13</sup>, השלמת רכישת המניות והיווצרותן של מניות רדומות בהון החברה, התקיימה ביום 13 בפברואר 2025<sup>14</sup>, בהתאם באותו מועד דיווחה החברה כי אטריון קורפוריישן חדלה להיות בעלת עניין בחברה<sup>15</sup>.

**(ט)** ביום 19 בינואר 2025 חולטו 15,000 אופציות שהעניקה החברה לסמנכ"ל מו"פ ותפעול, מר בן ציון ברסנו, עקב סיום העסקתו<sup>16</sup>.

**(י)** ביום 16 בפברואר 2025 דיווחה החברה על סיום כהונתם של הדירקטורים החיצוניים בחברה, גב' אסתר גילעז-רן ומר דוד סלטון ועל תחילת כהונתם של הדירקטורים החיצוניים גב' רונית בודו ומר אהוד סביצקי<sup>17</sup>.

**(יא)** ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 4 מיליון ש"ח (סך של 88.5 אגורות למניה). היום הקובע נקבע ליום 31 במרץ 2025, ומועד החלוקה נקבע ביום 7 באפריל 2025.

**(יב)** לחברה קיימת חשיפה בגין אשראי לקוחות לקבוצת כתר פלסטיק, שרובו לז"א אשר ניתן במקור לתקופה הנעה בין 3 ל-5 שנים. למועד פירסום הדוח יתרת החוב הכוללת של קבוצת כתר פלסטיק לחברה, עומדת על סך של כ- 3.7 מיליון יורו. להבטחת פרעון חוב כתר החברה מחזיקה בבטחונות הבאים:

- שיעבוד ראשון בדרגה על כל המכונות (נשוא החוב) אשר נמכרו לכתר בישראל המהוות כ- 96% מהיקף החוב המקורי. בנוסף קיימת ערבות בנקאית בסך של כ- 0.4 מיליון אירו, להבטחת מכונות שנמכרו לכתר בחו"ל שיתרת ההלוואה בגינה למועד פרסום הדוח הינה כ- 0.2 מיליון אירו.
  - יצויין כי מחיר המכירה המקורי של המכונות הינו כ- 41 מליון יורו.
  - ערבות חברת האם (כתר פלסטיק) לחברות הבת אשר להן העמידה ארן את האשראי.
  - סך ערך החוב אשר אין בגינו ערבות בנקאית עומד על סך של כ- 3.5 מיליון אירו למועד פירסום הדוח והוא מובטח במכונות משועבדות בנות 2-3 שנים אשר נמכרו במחיר מכירה מקורי של 41 מליון יורו (יחס חוב לבטוחה כ- 9%).
- יצויין כי עד כה משולמים כל תשלומי כתר בדייקנות וע"פ לוח הסילוקין, לא היה כל איחור ולא נתקבלה כל בקשה לדחיית תשלומים.
- הנהלת החברה סבורה כי מכלול הבטחונות שבידיה הינו ראוי והחברה לא ביצעה כל הפרשה לחובות מסופקים על סך החוב.

<sup>13</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19.12.2024 (אסמכתא מס' 625520-01-2024), דיווח מיידי של החברה מיום 06.01.2025 (אסמכתא מס' 01-2025-001786).

<sup>14</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13.02.2025 (אסמכתא מס' 01-2025-010720).

<sup>15</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13.02.2025 (אסמכתא מס' 01-2025-010718).

<sup>16</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.01.2025 (אסמכתא מס' 01-2025-005139).

<sup>17</sup> לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 16.02.2025 (אסמכתאות מס' 01-2025-010908, 01-2025-010909, 01-2025-010919, 01-2025-010928).

**15. תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)**

1-6.2024	7-12.2024	סעיף
101,163	116,866	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
84,581	94,279	עלות העבודות והשירותים
<b>16,582</b>	<b>22,587</b>	<b>רווח גולמי</b>
6,469	7,585	הוצאות מכירה ושיווק
7,002	8,328	הוצאות הנהלה וכלליות
70	220	הוצאות אחרות
<b>3,041</b>	<b>6,454</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1,897	345	הוצאות מימון
1,826	301	הכנסות מימון
<b>2,970</b>	<b>6,410</b>	<b>רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה</b>
590	1,562	הוצאות מסים על ההכנסה
<b>2,380</b>	<b>4,848</b>	<b>רווח לתקופה</b>
		<b>פריטים שלא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד</b>
221	(60)	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין תכנית להטבה מוגדרת, נטו ממס
-	32	הפסד מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
		<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b>
47	(113)	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
<b>268</b>	<b>(141)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<b>2,648</b>	<b>4,707</b>	<b>סה"כ רווח לתקופה</b>
		<b>מיוחס ל:</b>
2,064	4,752	בעלים של החברה האם
316	96	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,380</b>	<b>4,848</b>	<b>סה"כ רווח לתקופה</b>

23 במרץ, 2025

רן סתו, מנכ"ל

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון

ARAN

INNOVATE. DEVELOP. DELIVER.

פרק ג'

לדוח התקופתי

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024



ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024תוכן הענייניםע מ ד

2-3	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
14-62	ביאורים לדוחות הכספיים

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

### מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-7.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-4% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר החלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכם לסך של כ-1,554 אלפי ש"ח וכ-2,927 אלפי ש"ח בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

### הבסיס לחוות הדעת

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 ולבצעה 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

### חוות הדעת

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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## אומדן שיעור ההשלמה בפרויקטים

בהתאם לביאור 2 יד' לדוחות הכספיים המאוחדים, החברה מכירה בהכנסות מחוזים עם לקוחות לאורך זמן בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 15 - "הכנסות מחוזים עם לקוחות". בהתאם לביאור, החברה מכירה בהכנסה לאורך זמן, על ידי מדידת שיעור ההשלמה לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע באופן שמשקף את ביצועי הקבוצה בהעברת השליטה על הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח.

החברה מודדת את שיעור ההשלמה באמצעות שיטת הגמר ההנדסי, תהליך זה כרוך באי וודאות משמעותית ורגיש לשינויים בהנחות המשמשות ביישום השיטה. כמו כן, תהליך זה כולל הפעלת שיקול דעת משמעותי והערכות סובייקטיביות של ההנהלה כגון: קצב התקדמות הפרויקט, השפעת שינויים בלתי צפויים בתוכניות הפרויקט ובביצועו לרבות לוחות זמנים, והשלכותיהם על עדכון יתרת תקציב העלויות הבלתי צפויות ויתרת התקציב בכללותו. ביקורת אומדן שיעור ההשלמה של פרויקטים דורשת שיקול דעת רב של המבקר, על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת שיעור ההשלמה. לפיכך זיהינו את אומדן שיעור ההשלמה כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

כמענה לאי הוודאויות הכרוכות בבדיקת שיעור ההשלמה, להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

1. הבנת סביבת הבקרה הפנימית ובדיקת אפקטיביות הבקורות של החברה במסגרת תהליך ההכנסות מפרויקטים.
2. בחירת מדגם של פרויקטים על בסיס פרמטרים כמותיים ואיכותיים וביצוע הנהלים הבאים:
  - בדיקה מדגמית של העלויות שהושקעו בפועל בפרויקט באמצעות אסמכתאות מבססות.
  - חישוב בלתי תלוי של שיעור ההשלמה בשיטת התשומות והשוואתו לשיעור ההשלמה אשר נקבע בשיטת הגמר ההנדסי.
  - בדיקות אנליטיות ובדיקות התפתחות הפרויקט לאורך חייו על מנת לזהות שינויים חריגים ברווחיותו ביחס לתקופות קודמות, וביצוע תשאולים להנהלת החברה ומנהלי הפרויקטים בנוגע לשינויים אלו.
  - בחינת תקציב מול ביצוע בפרויקטים שהסתיימו, על מנת לאתגר את הנחות ההנהלה ולבחון את יכולת חיזוי ההנהלה.
3. בדיקת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 23 במרץ, 2025

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
12,970	20,258	3	מזומנים ושווי מזומנים
96,584	75,686	4	לקוחות
10,238	12,131	5	מלאי
41,138	32,622	6	חייבים ויתרות חובה
2,176	4,077		מס הכנסה לקבל
<u>163,106</u>	<u>144,774</u>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
232	270		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
23,231	9,826	9	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
10,057	10,648	12	נכס זכות שימוש
16,976	15,304	10	רכוש קבוע, נטו
13,519	11,407	11	נכס בלתי מוחשי ומוניטין
-	182	18	מסים נדחים
<u>64,015</u>	<u>47,637</u>		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>227,121</u>	<u>192,411</u>		

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על המצב הכספי  
(המשך)**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
35,671	15,169	15	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
15,160	16,889	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,057	25,429	14	זכאים ויתרות זכות
2,520	2,583	29	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
1,899	723		מס הכנסה לשלם
87,307	60,793		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
25,346	10,712	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
7,967	8,719	29	התחייבויות חכירה
1,170	-	18	מסים נדחים
3,422	3,544	16	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
37,905	22,975		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
		19	<b>התקשרויות והתחייבויות תלויות</b>
			<b>הון</b>
		20	<b>הון המיוחס לבעלים של חברת האם:</b>
22,460	22,616		הון מניות נפרע וקרנות הון
74,503	81,480		עודפים
96,963	104,096		<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם</b>
4,946	4,547		<b>הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה</b>
101,909	108,643		<b>סה"כ הון</b>
227,121	192,411		
			<b>23 במרץ, 2025</b>
אורית בקרמן - סמנכ"לית כספיים	רן סתו - דירקטור ומנכ"ל	אברהם זכאי - יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**דוחות מאוחדים על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
172,818	171,948	218,029	21	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
137,221	152,142	178,860	22	עלות המכירות, העבודות והשירותים
35,597	19,806	39,169		<b>רווח גולמי</b>
13,436	11,771	14,054	23	הוצאות מכירה ושיווק
14,944	12,113	15,330	24	הוצאות הנהלה וכלליות
(242)	17	290		הוצאות (הכנסות) אחרות
75	6	-	10	רווח ממכירת רכוש קבוע
-	3,829	-	8	רווח מצירוף עסקים שהושג בשלבים
25,261	5,296	-	25	רווח ממכירת זכויות וידע
32,795	5,036	9,495		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
6,848	6,073	2,242	26	הוצאות מימון (*)
2,002	1,855	2,127	26	הכנסות מימון (*)
(4,846)	(4,218)	115		<b>הוצאות (הכנסות) מימון, נטו</b>
1,890	1,554	-		חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
39,531	10,808	9,380		<b>רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה</b>
11,180	1,640	2,152	18	הוצאות מסים על ההכנסה
28,351	9,168	7,228		רווח לשנה מפעילויות נמשכות
579	8,589	-	7	רווח מפעילות שהופסקה
28,930	17,757	7,228		<b>רווח לשנה</b>
				<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
				<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b>
(181)	(8)	32	26	רווח (הפסד) מהתאמת שווי של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממש
(366)	115	161	16	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממש
77	20	(66)		<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b>
				הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
(470)	127	127		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממש</b>
28,460	17,884	7,355		<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>

(\*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על הרווח הכולל  
(המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,496	16,086	6,816	<b>רווח לתקופה המיוחס ל:</b> בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,434	1,671	412	
<u>28,930</u>	<u>17,757</u>	<u>7,228</u>	<b>סך הכל רווח לשנה</b>
23,026	16,213	6,943	<b>סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס ל:</b> בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,434	1,671	412	
<u>28,460</u>	<u>17,884</u>	<u>7,355</u>	<b>סך הכל רווח כולל לשנה</b>
4.69	1.53	1.40	27 <b>רווח למניה בת 0.01 ע.נ. (בש"ח):</b> <b>בעלים של חברת האם:</b> רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות למניה
0.12	1.76	-	
<u>4.81</u>	<u>3.29</u>	<u>1.40</u>	רווח בסיסי ומדולל מפעילות מופסקת למניה רווח בסיסי ומדולל למניה
4,886	4,886	4,886	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים):</b> ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה
<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הונניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
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
101,909	4,946	96,963	(205)	(4,226)	74,503	23	26,846	22
7,228	412	6,816	-	-	6,816	-	-	-
(66)	-	(66)	(66)	-	-	-	-	-
161	-	161	-	-	161	-	-	-
32	-	32	-	-	-	32	-	-
7,355	412	6,943	(66)	-	6,977	32	-	-
225	35	190	-	-	-	-	190	-
(846)	(846)	-	-	-	-	-	-	-
(621)	(811)	190	-	-	-	-	190	-
108,643	4,547	104,096	(271)	(4,226)	81,480	55	27,036	22

יתרה ליום 1 בינואר 2024

שינויים בשנת הדוח:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תוכניות הטבה מוגדרת, נטו ממס

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת

בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על השינויים בהון  
(המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הונניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
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
88,887	2,137	86,750	(225)	(4,226)	64,302	31	26,846	22
17,757	1,671	16,084	-	-	16,086	-	-	-
20	-	20	20	-	-	-	-	-
115	-	115	-	-	115	-	-	-
(8)	-	(8)	-	-	-	(8)	-	-
17,884	1,671	16,211	20	-	16,201	(8)	-	-
3,250	3,250	-	-	-	-	-	-	-
(6,000)	-	(6,000)	-	-	(6,000)	-	-	-
(2,112)	(2,112)	-	-	-	-	-	-	-
(4,862)	1,138	(6,000)	-	-	(6,000)	-	-	-
101,909	4,946	96,963	(205)	(4,226)	74,503	23	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשנת הדוח:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תוכניות הטבה מוגדרת, נטו ממס

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

חברה שאוחדה לראשונה

דיבידנד ששולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת

בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על השינויים בהון**  
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הונניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניית הנפרע
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
67,738	1,034	66,704	(302)	(4,246)	44,172	212	26,846	22
28,930	5,434	23,496	-	-	23,496	-	-	-
77	-	77	77	-	-	-	-	-
(366)	-	(366)	-	-	(366)	-	-	-
(181)	-	(181)	-	-	-	(181)	-	-
28,460	5,434	23,026	77	-	23,130	(181)	-	-
(3,000)	-	(3,000)	-	-	(3,000)	-	-	-
(4,603)	(4,603)	-	-	-	-	-	-	-
34	34	-	-	-	-	-	-	-
-	(16)	16	-	16	-	-	-	-
258	254	4	-	4	-	-	-	-
(7,311)	(4,331)	(2,980)	-	20	(3,000)	-	-	-
88,887	2,137	86,750	(225)	(4,226)	64,302	31	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בשנת הדוח:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תוכניות הטבה מוגדרת, נטו ממס

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת

בת

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

פקיעת אופציות בחברה מאוחדת

מימוש כתבי אופציה למניות בחברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,930	17,757	7,228
(4,122)	(1,965)	10
4,470	5,436	7,861
(25,261)	(6,000)	-
(75)	(7,101)	-
(242)	-	-
3,236	(1,326)	(1,406)
7,242	4,566	(472)
(1,890)	(1,554)	-
-	(3,829)	-
34	-	225
(16,608)	(11,773)	6,218
13,761	(18,634)	21,202
(39,663)	39,163	(1,893)
(4,662)	(27,731)	8,516
(4,509)	(6,483)	2,960
(29,144)	13,171	(6,628)
(277)	327	(1,483)
(200)	359	331
(64,694)	172	23,005
(52,372)	6,156	36,451

**תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת**

רווח נקי  
**התאמות בגין:**  
 הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במט"ח  
 פחת והפחתות  
 רווח ממכירת זכויות וידע  
 רווח מממוש רכוש קבוע  
 רווח אחר  
 מסים נדחים, נטו  
 עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים  
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת שאוחדה לראשונה  
 הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לקוחות זמן ארוך)  
 ירידה (עליה) במלאי  
 ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה (כולל נכס חוזה בגין הסדר זיכיון)  
 עליה (ירידה) בהתחייבות לספקים ונותני שירותים (כולל ספקים זמן ארוך)  
 עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות  
 עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו  
 עליה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות עובדים, נטו

**מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,539)	(7,157)	(784)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
-	(3,521)	-	רכישת רכוש קבוע
34,081	6,000	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (לפרטים ראה נספח ג' להלן)
(4,329)	-	(1,190)	תמורה בגין מכירת זכויות וידע
		13,101	מסים בגין מכירת זכויות וידע
		(407)	תמורה בגין מכירת פעילות
(253)	-	(209)	מסים בגין מכירת פעילות
1,000	2,358	-	עלויות פיתוח שהונו/רכישות
250	6	-	דיבידנדים מחברה כלולה
			תקבולים ממנימוש רכוש קבוע
28,210	(2,314)	10,511	<b>מזומנים נטו לפעילות (מפעילות) השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(3,000)	(6,000)	-	דיבידנד ששולם
(4,603)	(2,112)	(846)	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
(887)	-	-	פירעון הלוואות בעלים בחברה בת
(2,077)	(2,750)	(2,930)	פירעון התחייבויות חכירה
258	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות חברה מאוחדת
39,919	4,200	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(37,506)	(34,998)	(35,823)	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(7,896)	(41,660)	(39,599)	<b>מזומנים נטו לפעילות מימון</b>
(32,058)	(37,818)	7,363	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
76,659	48,800	12,970	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
4,199	1,988	(75)	<b>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ והפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
48,800	12,970	20,258	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים**  
(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
673	125	54
-	13,101	-
232	-	-
7,331	2,734	3,745

**נספח א' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:**

רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים

מימוש פעילות מופסקת שלא כנגד קבלת מזומן בתקופת הדוח (\*)

השקעה ברכישת פעילות כנגד התחייבות

הכרה בנכס והתחייבות בגין חכירות

**נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:**

1,773	1,377	1,062
2,522	2,645	2,249
3,955	2,421	6,108

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים על ההכנסה ששולמו

**נספח ג' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (\*\*):**

-	9,679	-
-	12	-
-	12,916	-
-	(2,836)	-
-	(3,250)	-
-	(3,829)	-
-	(9,171)	-
-	3,521	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

עתודה למס נדחה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

(\*) לפרטים בגין פעילות שהופסקה ראה ביאור 7 להלן.

(\*\*) לפרטים נוספים ראה ביאור 8א' (5) להלן.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 1 - כללי

**א. תיאור החברה:**

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") החלה את פעילותה בשנת 1982. החברה מוגדרת כתושבת ישראל.

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

פעילות החברה במאוחד כוללת שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים עבור אחרים, ייבוא ומכירת ציוד וחומר גלם לתעשיית הפלסטיק והמחזור והפרדת אשפה לרבות תכנון והקמת קווי ייצור ומפעלים, וכן השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. ביום 31 בדצמבר 2023 הושלמה עסקה למכירת המתקנים הסולאריים כאמור בביאור 7, ובעקבותיה הופסקה פעילות החברה בתחום האנרגיה הסולארית.

בעלי השליטה בחברה הם רן סתו ואברהם זכאי וזאת בהתאם להסכם בעלי מניות שביניהם. אטריון קורפוריישן בע"מ שהיתה חלק מבעלי השליטה בחברה, מכרה את כל מניותיה בחברה, לחברה ולבעלי השליטה, בעסקאות מחוץ לבורסה שבוצעו בסוף שנת 2024 ובתחילת שנת 2025 וביום 13 בפברואר 2025 חדלה להיות בעלת עניין בחברה. למידע נוסף ראה ביאור 31 להלן.

**ב. מלחמת חרבות ברזל:**

ביום שבת ה-7 באוקטובר 2023, בעקבות מתקפת טבח רצחנית ביישובי עוטף עזה, פרצה מלחמת "חרבות ברזל", שבעטיה בוצע גיוס נרחב של חיילי מילואים, פונו ישובים בגזרה הדרומית והצפונית של מדינת ישראל, הוטלו מגבלות על מערכת החינוך ועל התכנסויות רבות משתתפים. בד בבד, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון ונשקף איום על נתיבי השיט הבינלאומיים עקב התקפות טרור של המורדים החותיים בתימן. הירידה בהכנסות הממשלה לצד העליה בהוצאותיה עם פרוץ המלחמה, הגדילו את הגירעון הממשלתי. בעקבות העלייה בסיכון הכלכלי והירידה בפעילות הכלכלית במשק, לצד המצב הכלכלי העולמי שהושפע בעיקר מפרוץ מלחמת רוסיה-אוקראינה, חברות דירוג האשראי הבינלאומיות Moody's ו-Fitch הורידו את דירוג האשראי של ישראל. לאמור לעיל, כמו גם להשפעות האינפלציה והריבית, ישנה השפעה העולה להמשיך להשפיע אף בעתיד על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, על ההשקעות בישראל ועל פעילות המגזר הכלכלי בכלל. בשלב זה להערכת החברה, למלחמה והשלכותיה ישנה השפעה על מגזר מכירת ציוד כאשר חלק מלקוחותיו שוכן בקווי העימות בגבול הצפון ולכן העבודה מול לקוחות אלו מצומצמת ובחלקה לא מתקיימת. בנוסף, לאור מצב זה ולאור חוסר הוודאות המתואר לעיל החברה מעריכה כי חלק מלקוחותיה במגזר זה ידחו את רוב השקעותיהם ההוניות בהמתנה לתקופה יציבה יותר. מנגד במגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים גבר מאוד הביקוש לפעילותנו בתחום הביטחוני והחברה נערכה לטובת הגדלת יכולות הפיתוח והייצור שלה ללקוחותיה במגזר זה. עם זאת, נכון למועד פרסום דוח זה, אין באפשרות החברה להעריך את מלוא השפעתה של המלחמה על החברה ועל תוצאות פעילותה, עקב חוסר הוודאות המשמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולזמן הימשכותה.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. הצהרה בדבר יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS® Accounting Standards):**

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

**ב. יישום תקנות ניירות ערך:**

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

**ג. תקופת המחזור התפעולי:**

תקופת המחזור התפעולי של החברה בהתייחס לפעילות החברה (כולל באמצעות חברות מוחזקות שלה) הינה כשנה, 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).

**ד. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו וריבית שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים:**

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלה בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנד ששולם על-ידי הקבוצה מסווג כפעילות מימון. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט כאשר ניתן לזהותם באופן ספציפי עם פעילות ההשקעה או מימון.

**ה. מטבע חוץ:**

**(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצהר:**

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 חליפין 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 חליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

ה. מטבע חוץ: (המשך)

**(3) אופן הרישום של הפרשי שער:**

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו, למעט הפרשי שער בגין השינוי בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים אשר סווגו כנכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ולמעט הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ אשר מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

הפרשי השער בגין מתן המימון במטבע חוץ ללקוחות ובגין קבלת מימון במטבע חוץ מהבנקים או מספקים הנובעים מפעילות מכירת ציוד מסווגים בהכנסות מימון ובהוצאות מימון, בהתאמה, מאחר שלעמדת החברה מתן האשראי ללקוחות הינו פעילות מימונית נלווית ולא חלק מהפעילות התפעולית העיקרית שלה. הפרשי שער בגין יתרות לקוחות וספקים שוטפות מסווגים להכנסות ולעלות המכר, בהתאמה.

**(4) פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:**

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
116.11	119.54	123.41	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.519	3.627	3.647	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.753	4.012	3.7964	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

(\*) לפי מדד בסיס 2010.

להלן מידע בנוגע לאחוז השינוי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
%	%	%	
5.3	3.0	3.2	מדד המחירים לצרכן
13.2	3.1	0.6	דולר של ארה"ב
6.62	6.9	(5.4)	אירו (*)

(\*) שער האירו הממוצע בשנת 2024 הינו 4.00 ש"ח ל-1 אירו.

**ביאורים לדוחות כספיים**
**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**
**ו. 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.

**(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:**

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה באור 8 להלן) וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מכן.

**ז. מוניטין:**

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה.

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. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ח. מכשירים פיננסיים:**

**(1) נכסים פיננסיים:**

**(א) סיווג ומדידה:**

נכסים פיננסיים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן, בתוספת עלויות עסקה.

לקוחות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת מאחר שהם מוחזקים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד במועדים מוגדרים. הכנסות הריבית בגין יתרת לקוחות לזמן ארוך מוכרות בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

החברה מחזיקה ביתרה לא מהותית של השקעות במכשירי הון שיועדו על ידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

**(ב) ירידת ערך נכסים פיננסיים:**

ההכרה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי אשראי חוזיים מבוססת על הסיכון (ההסתברות) לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

לגבי לקוחות ונכסי חוזה לפי IFRS 15, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, על מנת לשקף את ההשפעות של התנאים השוטפים ואת התחזיות של החברה לתנאים עתידיים. בנוסף, הפסדי האשראי החוזיים בהפרשה הכללית חושבו באופן שונה עבור קבוצות לקוחות שקיימים להם דפוסי הפסד שונים באופן משמעותי.

הקבוצה מוחקת חובות לקוחות כנגד הפרשה לירידת ערך כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב ולאחר שננקטו צעדים משפטיים נגד הלקוח והליכי ההוצאה לפועל לצורכי גביית החוב לא נשאו פרי. למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל.

הפסדי האשראי מוצגים בסעיף הוצאות הנחלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

**(2) התחייבויות פיננסיות:**

ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, 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.

**ט. 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.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**י. תשלום מבוסס מניות:**

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים, המסולקים במכשירים הוניים של החברה נמדדים בשוויים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודלים להערכת תשלומים מבוססי מניות (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 17 להלן). כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, החברה מכירה בהוצאות בגין הסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "פרמיה וקרנות הון אחרות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת החברה את מספר המכשירים הוניים הצפויים להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח או הפסד.

**יא. רכוש קבוע:**

(1) רכוש קבוע מוכר לראשונה לפי עלות רכישתו, לרבות עלויות שניתן ליחסן במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

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

**(3) פחת ושיטת פחת:**

- (א) ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הרכוש הקבוע מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד.
- (ב) 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.

**יב. חכירות:**

הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר. 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.

במועד תחילת החכירה, הקבוצה מודדת את התחייבות החכירה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה הקבועים או הצמודים למדד שאינם משולמים באותו מועד וקובעת את משך אורך החיים של ההתחייבות בהתאם לתקופת החכירה תוך התחשבות באופציות הארכה אשר ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. תשלומי החכירה מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה, כ-2.66%-8.42%. במהלך תקופת החכירה, התחייבות החכירה נמדדת בעלות מופחתת באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית והוצאות הריבית בגינה מוצגות במסגרת סעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד.

במועד תחילת החכירה, החברה מכירה בנכס זכות השימוש בהתאם למדידה לראשונה של התחייבות החכירה כאמור, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד תחילת החכירה ועלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה, ככל שרלוונטי.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס כדלקמן:

מחסנים ואולמות ייצור	-	7-12 שנים
רכבים	-	3 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.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**יג. נכסים בלתי מוחשיים:**

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה נמדדים לפי מודל העלות ומופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים שלהם כדלקמן:

פטנטים	-	20 שנים
עלויות פיתוח	-	10 שנים
הסכם זיכיון	-	5 שנים

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח מהוונות לנכס בלתי מוחשי בהתקיים התנאים ב- IAS 38.

**יד. הכרה בהכנסה:**

הכנסות נמדדות ומוכרות לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים) ובניכוי אומדנים לתמורה משתנה בגין קנסות או הנחות. הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

**(1) הכנסות מהספקת שירותים:**

הקבוצה מספקת שירותי הנדסה ופיתוח ללקוחות עסקיים אשר מהווים מחויבות ביצוע שמקוימת לאורך זמן וההכנסה בגינם מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של כל עסקה בסוף תקופת הדיווח:

- עבודות שתמורתן נקבעת בשיטה של חיוב עבור שעות עבודה בפועל - החברה מכירה בהכנסה על בסיס שעות העבודה שהושקעו בתקופה המדווחת ולפי התעריפים שהוסכמו מראש.
- עבודות שתמורתן נקבעת מראש בסכום קבוע וסופי - החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס גמר הנדסי.

**(2) הכנסות ממכירת מוצרים:**

החברה מוכרת בעיקר מכונות, ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק המחזור והפרדת האשפה. ההכנסות מוכרות כאשר השליטה על הציוד והמוצרים מועברת ללקוח בנקודת זמן תוך הבאה בחשבון של סימנים להעברת שליטה (זכות לתשלום בהווה, העברת הבעלות, העברת חזקה פיזית וכדומה). מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה השליטה ללקוח.

בעסקאות מכירת מכונות לתעשיית הפלסטיק, החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי ארוך טווח (3-5 שנים) ולכן קיים רכיב מימון משמעותי בחוזים אלה, אשר מוכר בנפרד בהכנסות מימון.

**(3) 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 ידה 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.

**(4) הכרה בהכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו:**

במסגרת פעילות החברה למכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק פועלת החברה לעיתים כסוכנת או כמתווכת ללא נשיאה בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ועל כן מוצגות הכנסות החברה מעסקאות אלה על בסיס נטו. הכנסות בגין עסקאות בהן החברה היא החייב העיקרי, ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מוצגות על בסיס ברוטו.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**טו. 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.

**(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. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

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 הזהות 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. 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.

**טז. מסים על ההכנסה:**

**(1)** הוצאות המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים שוטפים ונדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון או לרווח כולל אחר.

**(2) מסים שוטפים**

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

**(3) מסים נדחים**

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

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.



**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**יז. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:**

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני 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.

אומדן שיעור גמר הנדסי – פעילות החברה מבוססת על חוזים אשר הטיפול החשבונאי בהם דורש שימוש באומדנים והערכות לביצוע העבודה ולהערכת הסיכונים. התחזיות והאומדנים כוללים הערכה של העלויות הצפויות לגמר החוזה לרבות עבודה, חומרים, קבלני משנה ועוד. עלויות אלו משליכות, בין היתר על קביעת שיעור הגמר ההנדסי ממנו נגזר סך ההכנסות והרווח הגולמי להכרה בתקופה, וככל שרלוונטי רישום הפרשה להפסד בגין חוזה.

שינוי בהערכות אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בהכנסות וברווח הגולמי הנובע מהחוזים.

**יח. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים:**

**תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף בשנת הדוח:**

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

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

התקן מתמקד בתחומים הבאים:

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

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

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

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

### ביאורים לדוחות כספיים

#### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף בשנת הדוח: (המשך)

• **החלטת ה-IFRS IC בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח**  
 בחודש יולי 2024, אישר ה-IASB את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (ה-IFRS IC) בנושא גילוי של הכנסות והוצאות עבור מגזרים בני דיווח (להלן: החלטה).  
 ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי שנקבעו בסעיף 23 ל-IFRS 8 "מגזרי פעילות" והבהירה כי נדרש לכלול גילוי לגבי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אם הם נכללים במידה של הרווח או ההפסד שנסקר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM), גם אם הם לא מסופקים לו בנפרד. כמו כן, הובהר כי "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד פעמיים.  
 בנוסף, ההחלטה הבהירה כי נדרש להפעיל שיקול דעת בקביעת היקף הגילוי שייכלל בדיווח המגזרי, בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, בעיקרון המרכזי של IFRS 8 ובעקרונות המהותיות שנקבעו ב- IAS 1 "הצגת דוחות כספיים".  
 ההחלטה יושמה על ידי החברה בדוחות כספיים אלה בדרך של יישום למפרע. כתוצאה מכך, הוסיפה החברה מידע לגבי עלות המכר בביאור המגזרים, ראה ביאור 30 להלן.

• **שיפורים שנתיים לתקני IFRS חשבונאיים:**

במסגרת תהליך השיפורים השנתיים, פורסמו ביולי 2024 מספר תיקונים לתקני IFRS הכוללים:

- תיקוני ניסוח מצומצמים בהיקפם ל- IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים", IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 7 "דוח על תזרימי מזומנים".
- תיקונים ל- IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" המבהירים כי כאשר נקבע כי התחייבות חכירה סולקה (extinguished) בהתאם להוראות IFRS 9, החוכר נדרש להכיר ברווח או הפסד, רווח או ההפסד הנובע מהגרועה. כמו כן, הובהר כי יתרת לקוחות תימדד במועד ההכרה לראשונה בהתאם לסכום שנקבע ביישום IFRS 15 ולא בהתאם למחיר העסקה.

התיקונים ייכנסו לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לעובדה זו.

התיקון ל-IFRS 9 בדבר גריעת התחייבויות חכירה ייושם לגבי התחייבויות חכירה שסולקו בתחילת תקופת הדיווח השנתית שבה התיקון מיושם לראשונה.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2023	2024	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2024
		%
3,008	3,475	
4,881	9,430	3.93-4
<u>7,889</u>	<u>12,905</u>	
3,073	3,226	
2,008	4,127	2.55-4.9
<u>5,081</u>	<u>7,353</u>	
<u>12,970</u>	<u>20,258</u>	

בשקלים:

בקופה ובבנקים  
פיקדונות

במטבע חוץ:

בקופה ובבנקים  
פיקדונות במטבע אירו ודולר

**ביאור 4 - לקוחות**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55,213	54,675
5,512	6,474
2,084	257
35,010	15,621
(1,235)	(1,341)
<u>96,584</u>	<u>75,686</u>

בחשבון פתוח:

חובות פתוחים  
הכנסות לקבל  
המחאות לגביה  
חלויות שוטפות של חובות לקוחות לזמן ארוך  
הפרשה להפסדי אשראי חזויים

ב. פרטים נוספים:

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית (מלבד כמפורט בביאור 9 להלן). לרוב הלקוחות ניתנים ימי אשראי לתקופה שבין 90-30 ימים. לפרטים נוספים בדבר לקוחות לזמן ארוך ראה ביאור 9.

לפרטים נוספים בדבר סיכון האשראי ראה ביאור 29ה'.

**ביאורים לדוחות כספיים**
**ביאור 5 - מלאי**
**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,349	1,593
302	815
7,587	9,723
<u>10,238</u>	<u>12,131</u>

חלקי חילוף  
תוצרת גמורה  
מוצרים קנויים, מכונות

**ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה**
**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,503	2,743
317	-
67	12
35,239	28,044
4,012	1,823
<u>41,138</u>	<u>32,622</u>

מקדמות לספקים  
מוסדות  
עובדים  
הכנסות לקבל - נכסים בגין חוזים עם לקוחות (\*)  
הוצאות מראש

**(\*) תנועה בנכסים בגין חוזים עם לקוחות:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,716	35,239
49,049	53,003
(23,526)	(60,198)
<u>35,239</u>	<u>28,044</u>

יתרה לתחילת השנה  
הכנסות שהוכרו במהלך תקופת הדיווח  
העברה מנכסים בגין חוזים ללקוחות לסעיף לקוחות  
**יתרה לסוף השנה**

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 7 - נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון - פעילות מופסקת**

**א. כללי:**

ארן סול ג.כ.7 שותפות מוגבלת וארן סול א.ס.8 שותפות מוגבלת (להלן: השותפויות המוגבלות), אשר בשליטתה המלאה של חברת הבת ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ, הקימו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, בהספק מותקן כולל של 0.945 מגה-וואט, על מפעל "פלטגד" בקיבוץ גדות (הספק 430 קווט"ש) וכן על הלולים בקיבוץ גדות (הספק 515 קווט"ש). המתקנים היו בבעלותן המלאה של השותפויות המוגבלות, כאשר השטח הושכר לחברה על ידי הקיבוץ. המתקנים טופלו בדוחות הכספיים כנכס חוזה בגין הסדרי זיכיון בהתאם להוראות IFRIC 12 "הסדרי זיכיון למתן שירות".

במהלך חודש נובמבר 2022, התקשרו השותפויות המוגבלות בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה למכירת מלוא זכויותיהן בקשר עם הבעלות בשני מתקני ייצור חשמל סולארי כאמור.

ביום 31 בדצמבר 2023 התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה והחברה הכירה בדוחות הכספיים לשנת 2023 ברווח בסך של כ- 7,738 אלפי ש"ח בגין המתקנים (לאחר התאמות בהתאם להוראות ההסכם) וחדלה לפעול בתחום זה. ביום 9 בינואר 2024, התקבלה התמורה בגין המכירה כאמור בסך של כ- 13,101 אלפי ש"ח.

לאור השלמת המכירה, פעילות האנרגיה הסולארית מהווה פעילות שהופסקה בדוחותיה הכספיים של החברה ותוצאותיה הוצגו בנפרד במסגרת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל.

**ב. להלן ניתוח התוצאות של הפעילות שהופסקה:**

**(1) נתוני רווח או הפסד מפעילויות שהופסקו:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,085	1,033	-	הכנסות
333	(72)	-	הוצאות (הכנסות) שונות
752	1,105	-	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(173)	(254)	-	מסים על ההכנסה
579	851	-	
-	(7,738)	-	רווח ממכירת פעילות שהופסקה
579	8,589	-	<b>סה"כ רווח לשנה מפעילויות שהופסקו</b>

**(2) נתוני תזרימי מזומנים, נטו מפעילויות שהופסקו:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,752	2,618	-	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות שוטפת
-	-	-	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות השקעה
(347)	(3,967)	-	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות מימון
1,405	(1,349)	-	<b>תזרימי מזומנים, נטו</b>

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות**

**א. חברות מאוחדות:**

**פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:**

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עיסקי עיקרי	תחום הפעילות	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר	2024			
2023	2024			
%	%			
<b>מוחזקות במישרין:</b>				
			תכנון, פתוח וייצור מוצרים, ייצוג סוכנויות אחזקת מבנה	ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ
100	100	ישראל	החברה	ארן מחקר פיתוח ונכסים בע"מ
100	100	ישראל	השמות כ"א	ארן גרינטק בע"מ
<b>שאינן מוחזקות במישרין:</b>				
			מיזם רפואי	אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ <sup>(1)</sup>
67.1	67.1	ישראל	מיזם רפואי	אנדואייד בע"מ <sup>(2)</sup>
69.67	69.67	ישראל	אנרגיה סולארית	ארן סול 7 - שותפות <sup>(3)</sup>
99.99	99.99	ישראל	אנרגיה סולארית	ארן סול 8 - שותפות <sup>(3)</sup>
99.99	99.99	ישראל	מיקור חוץ	ארן סופטוור <sup>(4)</sup>
80	80	ישראל	ייצוג סוכנויות	צידון פולימרים בע"מ <sup>(5)</sup>
87.5	87.5	ישראל		

(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. מידע נוסף בנוגע להתקשרות חברת אפסטרים למכירת מוצר GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH ראה ביאור 25 להלן.

(2) במהלך חודש מאי 2013 השקיעה החברה בחברת הבת אנדואייד בע"מ (להלן - "אנדואייד"). ביום 3 בנובמבר 2022, לאור הפסקת פעילותה של אנדואייד ולאור כך שלא היו לה מקורות פיננסיים לשרת את חובותיה, מחלו בעלי המניות באנדואייד (לרבות חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ) על יתרות החוב כלפיהם אשר עמדו על סך כולל של כ- 6,800 אלפי ש"ח, נטו. מתוך הסכום האמור כ- 6,600 אלפי ש"ח היו חובות כלפי חברת ארן מחקר פיתוח ודגמים אשר מחלה לאנדואייד על הלוואת בעלים בהיקף של כ- 500 אלפי ש"ח ועל חוב לקוח בהיקף של כ- 6,100 אלפי ש"ח. בהתאם לכך ולאחר שבדקו היטב את עסקי החברה ולאור מחילת החובות כאמור, החליטו הדירקטורים באנדואייד להתחיל בהליך פירוק מרצון של אנדואייד וחתמו על הצהרת כושר פירעון. ביום 3 בנובמבר 2022 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של אנדואייד על פתיחת הליך פירוק מרצון.

(3) בדבר השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8 ראה ביאור 7 לעיל - נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון - פעילות מופסקת.

(4) השותפות ארן סופטוור נוסדה בספטמבר 2020 והיא עוסקת בהשמת כ"א במיקור חוץ אצל לקוחות בתחומי תשתיות IT ותוכנה.

(5) החל מיום 24 באוגוסט 2015, החזיקה החברה במחצית ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן: "צידון"). במחצית השנייה של מניות חברת צידון החזיקו 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, החברה היא צד להסדר משותף בו לצדדים הייתה שליטה משותפת כיוון והחלטות על הפעילויות הרלוונטיות דרשו הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים שליטה מהסיבה שלחברה לא הייתה קיימת הזכות למינוי ולהדחת מרבית חברי הדירקטוריון. כיוון והחברה הייתה חייבת לפעול יחד עם שאר המשקיעים המחזיקים במניות צידון על מנת להתוות את פעילויות חברת צידון ולחברה זכויות לנכסים נטו של ההסדר, טופלה ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(5) רכישת צידון פולימרים בע"מ: (המשך)

ביום 19 באוקטובר 2023, התקשרה החברה הבת ארן דגמים, בהסכם עם חלק מבעלי מניות בצידון פולימרים בע"מ, לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות המונפק של צידון בתמורה לסך כולל של 9,750 אלפי ש"ח. העסקה הושלמה ביום 30 באוקטובר 2023 ועם השלמתה עלו החזקותיה של ארן דגמים בצידון מ-50% ל-87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון בדילול מלא ובעקבות כך עלתה לשליטה. עליה לשליטה זו טופלה כצירוף עסקים תחת מגזר יבוא מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והפרדת האשפה בישראל.

ב. חברות בנות שיש/שהיו להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה:

(1) חברת אפסטרים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
%	%
32.9	32.9
1,978	1,291

שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אפסטרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,821	1,442	(29)
(4,603)	(1,809)	(658)
18	-	-

רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרז וחולק במהלך השנה

חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בתגמול מבוסס מניות

**מידע כספי תמציתי:**

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,830	6,124
96	268
3,659	2,267

נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

התחייבויות שוטפות

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(1) חברת אפסטרים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,188	5,825	6,598	הכנסות
15,567	4,385	(87)	רווח (הפסד)
15,567	4,385	(87)	רווח (הפסד) כולל
(4,942)	(3,789)	964	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
27,498	6,000	(73)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
(16,721)	(5,500)	(2,000)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
5,835	3,289	(1,196)	ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים

בשנת 2023 חילקה חברת אפסטרים דיבידנד כולל בסך של 5,500 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד עמד על סך של 3,691 אלפי ש"ח.  
 ביום 10 בנובמבר 2024 חילקה חברת אפסטרים דיבידנד בסך של 2,000 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד עמד על סך של 1,342 אלפי ש"ח.

(2) צידון פולימרים:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
%	%	
12.5%	12.5%	שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
3,403	3,921	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	153	517	רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	313	188	חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרו וחולק במהלך השנה
-	-	35	חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בתגמול מבוסס מניות



**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(2) צידון פולימרים: (המשך)

מידע כספי תמציתי:

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים והינם כוללם התאמות שווי הוגן שבוצעו במועד העליה לשליטה:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,015	25,455	נכסים שוטפים
12,581	10,506	נכסים בלתי שוטפים
3,299	6,555	התחייבויות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
61,664	38,221	59,996	הכנסות
5,853	4,845	2,997	רווח (הפסד)
5,853	4,845	2,997	רווח (הפסד) כולל
7,464	12,229	568	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
5	160	(155)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
(6,752)	(11,258)	(1,536)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון
717	1,131	(1,225)	ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים

ביום 19 באוקטובר 2023 חילקה חברת צידון דיבידנד בסך של 4,717 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד עמד על סך של 2,359 אלפי ש"ח. ביום 19 בדצמבר 2023 חילקה צידון דיבידנד נוסף בסך של 2,500 אלפי ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנד עמד על סך של 2,187 אלפי ש"ח. ביום 22 בספטמבר 2024, חילקה דיבידנד נוסף בסך של 1,500 אלפי ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנד עמד על סך של 1,312.5 אלפי ש"ח.

(3) זכויות מגיינות הקיימות בידי זכויות שאינן מקנות שליטה:

בהסכמים שנחתמו בחברות בהן אינה מחזיקה החברה במישרין בין החברה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, נקבע כי לצורך נושאים מסוימים יידרש רוב מיוחד בדירקטוריון, כגון: שינוי בתקנון, סגירת / פירוק החברה, שינוי מהותי בפעילות, לקיחת הלוואות מעל סכום מסוים והנפקה ראשונה לציבור.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 9 - לקוחות וחייבים לזמן ארוך**

תנאי הצמדה וריבית:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר		תנאי הצמדה	
2023	2024	2024			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%			
57,837 (35,010)	25,139 (15,621)	4.7		אירו/דולר	לקוחות לזמן ארוך בניכוי - חלויות שוטפות
22,827	9,518				
404	308				הוצאות מראש
23,231	9,826				

**ביאור 10 - רכוש קבוע**

הרכב ליום 31 בדצמבר 2024:

סך-הכל	כלי-רכב	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי	תחנות פוטו- ולטאיות	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים	מבנים ומרקעין	
55,134	1,187	14,327	258	18,753	20,609	עלות: ליום 1 בינואר 2024
713	203	167	-	192	151	תוספות
(2)	-	(2)	-	-	-	גריעות
55,845	1,390	14,492	258	18,945	20,760	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
38,158	558	13,132	75	14,815	9,578	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2024
2,385	147	549	13	767	909	תוספות
(2)	-	(2)	-	-	-	גריעות
40,541	705	13,679	88	15,582	10,487	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
15,304	685	813	170	3,363	10,273	יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2024
	15	6-33	5-7	7-15	2-7	שיעורי הפחת ב-%

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

הרכב ליום 31 בדצמבר 2023:

סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	מבנים ומקרקעין אלפי ש"ח	
48,386	1,330	12,976	485	15,554	18,041	<b>עלות:</b> ליום 1 בינואר 2023
6,705	-	938	-	3,199	2,568	תוספות
413	-	413	-	-	-	חברה שאוחדה לראשונה
(370)	(143)	-	(227)	-	-	גריעות
<u>55,134</u>	<u>1,187</u>	<u>14,327</u>	<u>258</u>	<u>18,753</u>	<u>20,609</u>	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
36,035	559	12,247	196	14,088	8,945	<b>פחת שנצבר:</b> ליום 1 בינואר 2023
1,997	142	481	14	727	633	תוספות
405	-	404	-	-	-	חברה שאוחדה לראשונה
(279)	(143)	-	(135)	-	-	גריעות
<u>38,158</u>	<u>558</u>	<u>13,132</u>	<u>75</u>	<u>14,815</u>	<u>9,578</u>	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
<u>16,976</u>	<u>629</u>	<u>1,195</u>	<u>183</u>	<u>3,938</u>	<u>11,031</u>	<b>יתרה מופחתת:</b> ליום 31 בדצמבר 2023
	<u>15</u>	<u>6-33</u>	<u>5-7</u>	<u>7-15</u>	<u>2-7</u>	<b>שיעורי הפחת ב-%</b>

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

ההרכב:

סה"כ	מוניטין (ב)	הסכם זיכיון (ב)	פעילות בתחום מיון ומחזור	עלויות פיתוח	פטנטים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אשפה (א) אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,655	1,534	11,382	465	7,855	419	<b>עלות:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2024
209	-	-	-	209	-	תוספות - נרכשו
-	-	-	-	-	-	גריעות - נמכרו
21,864	1,534	11,382	465	8,064	419	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
8,739	-	-	465	7,855	419	<b>עלות:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2023
12,916	1,534	11,382	-	-	-	תוספות - נרכשו
-	-	-	-	-	-	גריעות - נמכרו
21,655	1,534	11,382	465	7,855	419	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
8,136	-	379	64	7,623	70	<b>פחת שנצבר:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2024
2,321	-	2,276	45	-	-	הפחתה בשנת החשבון
-	-	-	-	-	-	גריעות - נמכרו
10,457	-	2,655	109	7,623	70	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>
7,712	-	-	19	7,623	70	<b>פחת שנצבר:</b> יתרה ליום 1 בינואר 2023
424	-	379	45	-	-	הפחתה בשנת החשבון
-	-	-	-	-	-	גריעות - נמכרו
8,136	-	379	64	7,623	70	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
11,407	1,534	8,727	356	441	349	<b>עלות מופחתת:</b> ליום 31 בדצמבר 2024
13,519	1,534	11,003	401	232	349	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>

(א) בחודש אוגוסט 2022 רכשה חברת הבת ארן דגמים את פעילותה של חברת פינטו טכנולוגיות בע"מ (להלן - "פינטו"). פינטו היא חברה פרטית המייצגת בישראל חברות בינלאומיות מובילות שהן יצרניות ציוד וחומרי גלם בתחום תעשיית הפלסטיקה המחזור, מיון ומחזור אשפה. תמורת רכישת הפעילות הסתכמה לסכום של 465 אלפי ש"ח.

בהתאם להערכת שווי חיצונית שקיבלה החברה ממעריך שווי בלתי תלוי הוקצתה תמורת הרכישה בגובה 465 אלפי ש"ח ל-3 רכיבים שונים. סכום של כ- 313 אלפי ש"ח הוקצה לקשרי ספקים והוא בעל אורך חיים של 9 שנים, סכום של כ-100 אלפי ש"ח הוקצה לאי-תחרות והוא מופחת על פני 10 שנים וסכום של כ-52 אלפי ש"ח הוקצה למוניטין.

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוחות הרווח וההפסד במסגרת עלות המכירה ושיווק.

(ב) ביום 19 באוקטובר 2023, התקשרה החברה הבת ארן דגמים, בהסכם עם חלק מבעלי מניות בצידון לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות המונפק של צידון בתמורה לסך כולל של 9,750 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 8א(5), 8ב' לעיל.

בהתאם להערכת שווי חיצונית שקיבלה החברה ממעריך שווי בלתי תלוי הוקצתה תמורת הרכישה בגובה של כ- 11,382 אלפי ש"ח להסכם זיכיון המייצג באופן בלעדי את הספק אקסון מובייל ("אקסון") הנחשב לאחד הספקים הגדולים בעולם של חומרי גלם בתחום החקלאות והאריזות הגמישות והוא בעל אורך חיים של 5 שנים וסכום של כ-1,534 אלפי ש"ח הוקצה למוניטין. בהתאם לבחינת ירידת ערך מוניטין שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 לא נדרשת הפחתה כלשהי למוניטין.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 12 - חכירות (הקבוצה כחוכר)**

**א. כללי:**

במסגרת מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים שוכרת החברה מחסנים ואולמות הרכבה וייצור לתקופה של 7-12 שנים, ובנוסף, הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדרי חכירה תפעולית של חכירת רכבים למשך תקופה של 3 שנים מרגע חכירת כל רכב.

**ב. נכסי זכות שימוש:**

סך-הכל	כלי-רכב	מחסנים ואולמות ייצור	גגות למתקנים סולאריים (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,377	9,344	8,540	4,493	<b>עלות:</b>
2,734	2,531	203	-	ליום 1 בינואר 2023
(4,493)	-	-	(4,493)	תוספות
				גריעות
20,618	11,875	8,743	-	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
3,745	2,125	1,620	-	<b>עלות:</b>
(6,476)	(6,476)	-	-	תוספות
				גריעות
17,887	7,524	10,363	-	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
9,071	6,435	1,468	1,168	<b>פחת שנצבר:</b>
2,950	1,962	696	292	ליום 1 בינואר 2023
(1,460)	-	-	(1,460)	הוצאות פחת
				גריעות
10,561	8,397	2,164	-	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>
3,154	2,330	824	-	<b>פחת שנצבר:</b>
(6,476)	(6,476)	-	-	הוצאות פחת
				גריעות
7,239	4,251	2,988	-	<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
10,648	3,273	7,375	-	<b>עלות מופחתת:</b>
				<b>ליום 31 בדצמבר 2024</b>
10,057	3,478	6,579	-	<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>

(\*) לפרטים בגין פעילות שהופסקה ראה ביאור 7 לעיל.

**ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:**

לשנה שהתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,950	3,154	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
420	613	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

(\*) לפרטים בדבר התחייבויות חכירה ראה ביאור 29 להלן.

**ביאורים לדוחות כספיים**
**ביאור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים**
**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,032	16,064
1,128	279
-	546
<u>15,160</u>	<u>16,889</u>

חובות פתוחים <sup>(1)</sup>  
 שטרות לפירעון  
 חלויות שוטפות של ספקים לזמן ארוך <sup>(2)</sup>

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

**ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות**
**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,625	10,215
3,215	1,297
11,640	7,113
7,577	6,804
<u>32,057</u>	<u>25,429</u>

התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
 מוסדות  
 הוצאות לשלם  
 הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים**

א. ההרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור/טווח ריבית ליום 31.12.24	
2023	2024	2023	2024	2023	2024	%	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
4,200	-	-	-	4,200	-	6.79%-6.75%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר <sup>(א),(ב)</sup>
40	-	-	-	40	-	2%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך <sup>(ד)</sup>
1,642	518	546	-	1,096	518	2.40%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך <sup>(ה)</sup>
9,772	5,749	6,060	2,246	3,712	3,503	1.27%-1.66%	הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע אירו לזמן ארוך <sup>(ו)</sup>
17,346	11,249	11,148	5,038	6,198	6,211	2.19%-2.30%	הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע דולר לזמן ארוך <sup>(ז)</sup>
303	-	-	-	303	-	2.22%	הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע דולר לזמן ארוך <sup>(ח)</sup>
6,575	-	-	-	6,575	-	1.16%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך <sup>(ט)</sup>
21,139	7,206	7,592	2,269	13,547	4,937	1.14%-1.30%	הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע אירו לזמן ארוך <sup>(י)</sup>
-	1,705	-	1,159	-	546	4.5%-4%	אשראי מספקים <sup>(יא)</sup>
<b>61,017</b>	<b>26,427</b>	<b>25,346</b>	<b>10,712</b>	<b>35,671</b>	<b>15,715</b>		<b>סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים</b>

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)**

- ב.** במהלך חודש אוקטובר 2023 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר (On-Call) בסכום של 4,400 אלפי ש"ח לצרכי מימון שוטף, ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 6.79%. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכמת לסכום של כ- 2,200 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2024 נפרעה ההלוואה במלואה.
- ג.** במהלך חודש דצמבר 2023 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר (On-Call) בסכום של 2,000 אלפי ש"ח לצרכי מימון שוטף, ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 6.75%. ליום 31 בדצמבר, 2024 נפרעה ההלוואה במלואה.
- ד.** במהלך חודש יוני 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 100 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. ליום 31 בדצמבר, 2024 נפרעה ההלוואה במלואה.
- ה.** במהלך חודש מאי 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 1,360 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.40% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2024 מסתכמת לסך של כ-518 אלפי ש"ח.
- ו.** במהלך שנת 2021 התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים במספר הלוואות נקובות במטבע אירו לשם מתן מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה. ההלוואות, בסכום מקורי כולל של כ- 4,490 אלפי אירו הינן בעלות מאפיינים דומים והן מוחזרות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. ההלוואות נושאות ריבית קבועה בטווח של 1.66%-1.27%. יתרת ההתחייבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לסך של כ- 5,749 אלפי ש"ח.
- ז.** במהלך שנת 2021 התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים במספר הלוואות נקובות במטבע דולר לשם מתן מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה. ההלוואות, בסכום מקורי כולל של כ- 8,460 אלפי דולר הינן בעלות מאפיינים דומים והן מוחזרות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. ההלוואות נושאות ריבית קבועה בטווח של 2.3%-2.19%. יתרת ההתחייבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לסך של כ- 11,249 אלפי ש"ח.
- ח.** במהלך שנת 2021 נטלה חברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסכום של 500 אלפי דולר לצורך מתן אשראי ללקוח לרכישת מכונות הזרקה. ההלוואה מוחזרת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים ונושאת ריבית בשיעור 2.22%. ליום 31 בדצמבר, 2024 נפרעה ההלוואה במלואה.
- ט.** בסוף חודש דצמבר 2021 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו לשם מתן מימון ללקוח לרכישת מכונות הזרקה. ההלוואה, בסכום של 4,500 אלפי אירו מוחזרת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים ונושאת ריבית קבועה בשיעור של 1.16%. ליום 31 בדצמבר, 2024 נפרעה ההלוואה במלואה.
- י.** במהלך שנת 2022 התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים במספר הלוואות נקובות במטבע אירו לשם מתן מימון ללקוח לרכישת מכונות הזרקה אשר חלקן נלקחו במסגרת עסקה למכירת 42 מכונות הזרקה בהיקף של כ- 14,900 אלפי אירו ההלוואות שניטלו הן בסכום כולל של כ- 11,140 אלפי אירו, כאשר 2 מבין הלוואות בסכום כולל של 2,390 אלפי אירו הן לתקופה של 5 שנים והן מוחזרות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. ו-2 הלוואות נוספות בסכום כולל של כ- 8,750 אלפי אירו הן לתקופה של 3 שנים והן מוחזרות ב-12 תשלומים רבעוניים שווים. ההלוואות נושאות ריבית קבועה בטווח של 1.3%-1.14%. יתרת ההתחייבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לסך של כ- 7,206 אלפי ₪ (לפרטים נוספים ראה ביאור 19 ב').
- יא.** במהלך שנת 2024 התקשרה החברה עם ספק החברה בשתי הלוואות בסך של כ- 450 אלפי אירו לתקופה של 3-5 שנים בריבית של 4%-4.5%. ההלוואות נלקחו לשם מתן מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה. יתרת המחויבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לסך של כ- 1,705 אלפי ש"ח.
- יב.** במהלך שנת 2025, לאחר תאריך המאזן התקשרה החברה עם ספק החברה בשתי הלוואות בסך של כ- 2,685 אלפי אירו לתקופה של 3-5 שנים (בעיקר 5 שנים) בריבית של 4%-4.7% (בעיקר 4%). ההלוואות נלקחו לשם מתן מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה. כנגד ההלוואות נתנה החברה ללקוחותיה הלוואה בתנאים דומים.



**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 16 - 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 התחייבות 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- 3,705 אלפי ש"ח (כ- 3,297 אלפי ש"ח וכ- 2,553 אלפי ש"ח לשנים 2023 ו-2022, בהתאמה).

**ג. הרכב התוכנית להטבה מוגדרת:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,488	10,881
(7,066)	(7,337)
3,422	3,544

ערך נוכחי של המחויבויות בגין הטבה מוגדרת<sup>(ח)</sup>  
שווי הוגן של נכסי התוכנית<sup>(ט)</sup>  
**התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו במאזן**

**ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,780	7,066
309	289
(68)	(57)
45	140
103	82
(103)	(183)
7,066	7,337

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**

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,994	10,488
246	227
456	428
6	(1)
(135)	(57)
24	(13)
(103)	(191)
<u>10,488</u>	<u>10,881</u>

יתרה לתחילת השנה  
עלות שירות שוטף  
עלות ריבית

**הפסדים (רווחים) בגין מדידה מחדש:**

הפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות  
רווחים אקטואריים הנובעים מתיאומים על בסיס ניסיון העבר  
הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות הפיננסיות  
הטבות ששלמו  
**יתרה לסוף השנה**

**ו. הנחות אקטואריות עיקריות (נומינליות):**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
%	%
<u>4.63</u>	<u>4.94</u>
<u>4.94</u>	<u>4.7</u>
<u>2.5</u>	<u>2.5</u>

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

שיעור התמותה נלקח מתוך לוחות תמותה לגברים ונשים פעילים שפורסמו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שיעור התמותה מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2024.

**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) באחוז אחד, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה בכ- 45 אלפי ש"ח (גדלה בכ- 48 אלפי ש"ח).
- אם שיעור גידול חזוי בשכר היה גדל (קטן) באחוז אחד, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ- 34 אלפי ש"ח (קטנה בכ- 32 אלפי ש"ח).
- אם תוחלת אורך החיים הממוצעת החזויה לגברים ונשים הייתה גדלה (קטנה) בשנה אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה (קטנה) בכ- 1 אלף ש"ח.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 17 - תשלום מבוסס מניות

**א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה**

ביום 19 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקצאת אופציות ויחידות מניות חסומות (RSU) על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות וקשורות, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות או יחידות מניות חסומות (RSU) של החברה. האופציות אשר תוענקה לעובדים תוקצינה בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, במסלול רווח הון באמצעות נאמן. תוקפה של התוכנית הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון.

ביום 31 בינואר, 2023 הגישה החברה לאישור רשות המסים את תכנית האופציות כתוכנית במסלול רווח הון. ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך בהמלצת ועדת התגמול של החברה את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א (להלן: "המאגר"), אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה.

בחודש פברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית, ללא תמורה, של כתבי אופציה בלתי סחירים, לשני נושאי משרה בחברה (להלן: "תוכנית א"). במסגרת התוכנית, הוקצו 45,000 כתבי אופציה. כתבי האופציה הוקצו במסלול הוני בהתאם להוראות רשויות המס.

בחודש מאי 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית, ללא תמורה, של כתבי אופציה בלתי סחירים, לנושא משרה בחברה (להלן: תוכנית ב). במסגרת התוכנית, הוקצו 15,000 כתבי אופציה. כתבי האופציה הוקצו במסלול הוני בהתאם להוראות רשויות המס.

ליום 31 בדצמבר 2024 הוקצו 60,000 כתבי אופציה. להלן תיאור התנאים העיקריים של התוכניות:

תוכנית	אופן סילוק	מועד	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	שער		שווי הוגן
					תוספת המימוש	הענקה	
התוכנית	ההענקה	מועד	הפקיעה	נוספים	ש"ח	ש"ח	ההענקה
תוכנית א'	סילוק במניות	13.2.2024	12.2.2028	(1)(2)	20.698	21.350	468,000
תוכנית ב'	סילוק במניות	27.5.2024	26.5.2028	(1)	20.696	20.520	149,000

(1) האופציות תבשלנה בהדרגה בארבע מנות בעלות שווי זהה, בתום שנה, שנתיים, שלוש וארבע שנים ממועד ההקצאה, ובכפוף לכך שהניצע הינו עובד החברה ו/או חברות קשורות במועדי ההבשלה, ולמעט אם האופציה או חלק ממנה פקעה לפני תום תקופה זו.

(2) בחודש דצמבר 2024 הודיע סמנכ"ל מנהל חטיבת ההנדסה על כוונתו לסיים את תפקידו בחברה. בהתאם להודעתו חולטו 15,000 אופציות והושבו למאגר.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 17 - תשלום מבוסס מניית (המשך)

**ב. שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו במהלך התקופה**

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל, נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס. במסגרת זו, לא הביאה החברה בחשבון את השפעת תנאי ההבשלה, למעט תנאי שוק, על השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים.

להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

רכיב	תוכנית א'	תוכנית ב'
מחיר מניה ממוצע (בש"ח)	20.698	20.696
מחיר מימוש (בש"ח)	20.968	20.696
תנודתיות צפויה (*)	10	10
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	4	4
שיעור הריבית חסרת סיכון	4.72%	4.72%
שיעור דיבידנד צפוי (**)	0.00%	0.00%

(\*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה ושל חברות נוספות בקבוצה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה.

(\*\*) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד 0%.

הקבוצה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "פרמיה וקרנות הון אחרות". סך ההוצאה שנוקפה כהוצאת שכר במהלך שנת 2024 הסתכמה לסך של כ- 190 אלפי ש"ח.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 18 - מסים על ההכנסה**

**א. שיעור מס חברות:**

שיעור המס הרלוונטי לחברה בשנים 2022-2024 הינו 23%.

**ב. מסים נדחים:**

**(1) ההרכב:**

ליום 31 בדצמבר 2024	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד אלפי ש"ח	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר אלפי ש"ח	ליום 1 בינואר 2024 אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<b>נכסי (התחייבויות) מסים נדחים:</b>
377	267	-	110	הפסדים מועברים לצורכי מס
(221)	24	-	(245)	הפרשי פחת
308	24	-	284	הפרשה להפסדי אשראי חזויים
(15)	-	(6)	(9)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
8	213	-	(205)	מלאי
(2,449)	(136)	-	(2,313)	נכסי זכות שימוש
2,600	188	-	2,412	התחייבות בגין חכירה
1509	231	(48)	1,327	הטבות לעובדים
(1,935)	596	-	(2,531)	הסכם זיכיון
182	1,407	(54)	(1,170)	

ליום 31 בדצמבר 2023	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד אלפי ש"ח	תוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה אלפי ש"ח	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר אלפי ש"ח	ליום 1 בינואר 2023 אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<b>נכסי (התחייבויות) מסים נדחים:</b>
110	(321)	-	-	431	הפסדים מועברים לצורכי מס
(245)	1,418	-	-	(1,663)	הפרשי פחת
284	(49)	-	-	333	הפרשה להפסדי אשראי חזויים
(9)	-	-	-	(9)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(205)	35	(240)	-	-	מלאי
-	53	-	-	(53)	הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
(2,313)	747	-	-	(3,060)	נכסי זכות שימוש
2,412	(768)	-	-	3,180	התחייבות בגין חכירה
1,327	124	22	(35)	1,216	הטבות לעובדים
(2,531)	87	(2,618)	-	-	הסכם זיכיון
(1,170)	1,326	(2,836)	(35)	375	

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

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)**

ג. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים בניכוי מס אלפי ש"ח
38	(6)	(32)
209	(48)	161
247	(54)	129
150	(35)	115
(475)	109	(366)
(235)	54	(181)
(710)	163	(547)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:  
רווח בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן  
דרך רווח כולל אחר

רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:  
רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:  
הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי  
הוגן דרך רווח כולל אחר  
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

ד. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022 (*)	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,944	2,321	3,510
3,236	(1,326)	(1,407)
-	645	49
11,180	1,640	2,152

מסים שוטפים  
מסים נדחים  
מסים בגין שנים קודמות

(\*) לפרטים בגין פעילות שהופסקה ראה ביאור 7 להלן.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)**

**ה. מס תיאורטי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,531	10,808	9,380
23%	23%	23%
9,092	2,486	2,157
(435)	(358)	-
2,515	-	-
-	(190)	-
-	645	49
(10)	(11)	(38)
-	(881)	-
11	-	11
7	(51)	(27)
11,180	1,640	2,152

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

**תוספת (חסכון) במס בגין:**

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי  
המאזני  
הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים  
נדחים  
ניצול הפסדים מועברים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים  
בעבר  
מסים בגין שנים קודמות  
הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות  
הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים  
רווח משערוך כלולה כתוצאה מצירוף עסקים שהושג בשלבים  
הוצאות לא מוכרות / (הכנסות פטורות), נטו  
אחרות  
**הוצאות מסים על ההכנסה**

**ו. שומות מס:**

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2018.

לחברת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ שומה סופית (או הנחשבת כסופית) עד וכולל שנת המס 2018.

לחברת ארן גרינטק בע"מ שומה סופית (או הנחשבת כסופית) עד וכולל שנת המס 2019.

לחברות ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2018.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**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.** ביום 24 ביוני 2021, הודיעה החברה כי חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, חברת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, קיבלה הזמנה לאספקת 42 מכונות הזרקה ללקוח העוסק בענף מוצרי הפלסטיק (להלן - "ההסכם"), בהיקף כולל של 14.9 מיליון אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הוא שיעור הרווחיות המקובל בעסקאות דומות של החברה. כחלק מתנאי ההסכם, תעניק החברה ללקוח אשראי ל-3 שנים בהיקף של כ-75% מסכום ההזמנה, אשר ייפרע ב-12 תשלומים רבעוניים שווים נושאי ריבית החל מתחילת שנת 2022. ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרת ההלוואה הסתכמה לסך של כ-439 אלפי אירו (1,666 אלפי ש"ח). ביום 8 בינואר, 2025 ההלוואה נפרעה במלואה.

לצורך העמדת האשראי ללקוח בהתאם לתנאי ההסכם, התקשרה חברת הבת עם שני תאגידי בנקאיים אשר העמידו לה הלוואות בסכום כולל של 12 מיליון אירו. הלוואה בסכום של 4.5 מיליון אירו בריבית של 1.16% המוחזרת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים התקבלה בתאריך 21 בדצמבר 2021 והלוואה נוספת בסכום של 7.5 מיליון אירו המוחזרת גם כן ב-12 תשלומים רבעוניים שווים ונושאת ריבית בשיעור 1.14% התקבלה ביום 5 בינואר, 2022. ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרת ההלוואות הסתכמו לסך של כ-2.4 מיליון ש"ח (626 אלפי אירו). ביום 9 בינואר, 2025 ההלוואה נפרעה במלואה.

כמו כן, התקשרה החברה עם מבטח אשראי על מנת לבטח את האשראי שמועמד ללקוח בסכום של כ-11 מיליון אירו, כאשר שיעור ההשתתפות העצמית שנקבע במסגרת ההתקשרות נקבע על 15%. במסגרת ההסכם עם מבטח האשראי נקבע כי סכום ביטוח האשראי יפחת לאורך שלוש שנים בהתאם ללוח הפירעונות של חוב הלקוח כאמור לעיל. החברה מכירה בהוצאה בגין עלויות ביטוח האשראי בהתאם לפירעון הלקוח לאורך שלוש שנים. יתרת האשראי המבוטח בגין עסקה זו למועד הדוח הינה כ-0.35 מיליון אירו (לפני השתתפות עצמית).

**ג.** ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה חברה נכדה, אפסטריס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אשר החברה הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ המוחזקת במלואה על ידי החברה, מחזיקה למועד הדוח ב-67.1% ממניותיה, בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH, למכירת המוצר GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 להלן.



**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 20 - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי:

מספר מניות	
לימים 31 בדצמבר	
2024 ו- 2023	
מונפק	ר ש ו ם
ונפרע	
4,885,641	5,700,000

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 שתקבלנה מעת לעת, תעודכן מדיניות חלוקת הדיבידנד 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 מסוימות לרווח בגין רווחי/הפסדי שערך חד-פעמיים שאינם מפעילות שוטפת, והכל לפי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות הדין. חלוקת הדיבידנד כאמור תהא כפופה לכך שתתקבל החלטה ספציפית של דירקטוריון החברה ביחס לכל חלוקה בפועל של דיבידנד, לפיה החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בדין, בהתחשב בתכניותיה וצרכיה העסקיים של החברה כפי שיהיו באותו מועד, וכן בהתחייבויות והמגבלות שהיא כפופה להן בקשר עם חלוקת דיבידנד. הובהר כי אין בקביעת מדיניות חלוקת הדיבידנד משום התחייבות של החברה להכריז או לבצע חלוקת דיבידנד על פי הוראותיה וכי דירקטוריון החברה אף רשאי לקבל החלטות שונות בנוגע למדיניות הדיבידנד של החברה ו/או בדבר ביצוע חלוקת דיבידנד בהיקף שונה מהאמור לעיל או אי ביצוע חלוקה כלל.

ג. דיבידנד שהוכרז / ששולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
3,000	6,000	-
0.61	1.23	-

סה"כ דיבידנדים באלפי ש"ח

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

- (1) ביום 30 במרץ 2022, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 61.4 אג' למניה, ובסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 13 באפריל, 2022.
- (2) ביום 24 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 123.0 אג' למניה, ובסך כולל של 6,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 12 בספטמבר, 2023.
- (3) למידע בדבר רכישה עצמית של מניות החברה שבוצעה ביום 13 בפברואר, 2025, ראה ביאור 31 להלן.
- (3) למידע בדבר דיבידנד שהוכרז ביום 23 במרץ 2025, ראה ביאור 31 להלן.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 21 - הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
73,757	96,983	106,558	הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים
98,935	74,893	111,426	הכנסות ממכירת מוצרים
126	72	45	הכנסות מתמלוגים
<u>172,818</u>	<u>171,948</u>	<u>218,029</u>	

(\*) סכום ההכנסות ממחויבויות ביצוע שטרם הוכרו צפויות להיות מוכרות בעיקרן בשנת 2025. סכום ההכנסות הנ"ל מסתכם לסך של כ- 86.1 מיליון ש"ח.

**ביאור 22 - עלות המכירות, העבודות והשירותים**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
70,675	55,425	81,701	רכישת מוצרים
34,199	44,937	51,084	שכר עבודה ונלוות
18,642	41,938	33,990	חומרי גלם וחומר עזר
3,670	3,928	4,411	עבודות חוץ
1,956	3,010	3,766	פחת
8,079	2,904	3,908	שונות
<u>137,221</u>	<u>152,142</u>	<u>178,860</u>	
58,803	95,291	94,666	<b>הרכב לפי מקורות הכנסה:</b>
78,418	56,851	84,194	עלות עבודות ומתן שירותים
<u>137,221</u>	<u>152,142</u>	<u>178,860</u>	עלות ציוד ומוצרים אחרים

**ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,160	9,592	10,027	שכר עבודה ונלוות
339	405	383	נסיעות לחו"ל
352	968	2,981	פחת
1,585	806	663	שונות
<u>13,436</u>	<u>11,771</u>	<u>14,054</u>	

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות**

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,878	5,214	7,076	שכר עבודה ונלוות
1,498	1,060	1,115	פחת
2,039	2,155	2,260	אחזקה, משרדיות ותקשורת
2,206	2,083	2,419	שירותים מקצועיים
325	(226)	149	חובות מסופקים ואבודים
1,998	1,827	2,311	שונות
<b>14,944</b>	<b>12,113</b>	<b>15,330</b>	

**ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע**

ביום 11 בספטמבר 2022, התקשרה חברה נכדה, אפסטרים טכנולוגיות פריפריואליות בע"מ (להלן - "אפסטרים"), אשר החברה הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן - "ארן דגמים") המוחזקת במלואה על ידי החברה, מחזיקה לתאריך הדוח בכ- 67.1% ממניותיה, בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH (להלן - "הרוכשת"), למכירת המוצר GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (להלן: "המוצר" בהתאמה) וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר (להלן: "הסכם המכירה").

בהתאם לתנאי הסכם המכירה, במועד השלמת הסכם המכירה שילמה הרוכשת סך של 10 מיליון אירו ובמקביל הוכר רווח הון (לפני מס) בסך של 25.3 מיליון ש"ח.

תשלום נוסף בסך של 1.5 מיליון אירו שולם עם אספקה לרוכשת של 2,000 מוצרים ראשוניים אשר יוצרו על ידי אפסטרים עבור הרוכשת בהתאם להסכם אספקה והפצה (כמפורט להלן). התשלום התקבל ביום 13 בדצמבר 2023 ובמקביל הוכר רווח הון (לפני מס) בסך של 5.3 מיליון ש"ח.

תשלום נוסף בסך של 5 מיליון אירו מותנה בכפוף לקבלת אישור מטעם הגוף המוסמך לכך באיחוד האירופי לכך שניתן להפיץ את המוצר באירופה בהתאם לתקינה אירופאית חדשה אשר תדרש אחרי מאי 2024, או קיומו של אישור חלופי כמפורט בהסכם המכירה (להלן - "אישור הגוף המוסמך"). אישור הגוף המוסמך טרם התקבל.

עוד נקבע בהסכם כי הרוכשת תשלם לאפסטרים תשלומים בגין מוצרים אשר תמכור הרוכשת ללקוחות, לתקופה של עד 10 שנים ממועד השלמת הסכם המכירה ועד לסכום מקסימלי של 35 מיליון אירו (כך שסכום הרכישה הכולל לא יעלה על 51.5 מיליון אירו). נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 שולמו לאפסטרים סך של כ-1.035 מיליון אירו בגין מכירת המוצרים כאמור.

הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של יתרת התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור לעיל, כיוון ובמועד פרסום הדוח החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך, אם בכלל.

במועד השלמת העסקה, חתמו הרוכשת, אפסטרים וארן דגמים בנוסף על הסכם אספקה והפצה, אשר על פיו אפסטרים תייצר ותספק עבור הרוכשת את המוצרים וזאת עד למוקדם מבין: (א) קבלת אישור הגוף המוסמך, או (ב) 1 לינואר 2025.

ביום 5 באוגוסט, 2024 חברת Bentley InnoMed GmbH הודיעה לאפסטרים כי הסכם האספקה וההפצה אשר נחתם בד בבד עם הסכם המכירה, ואשר על פיו הוסכם כי אפסטרים תייצר ותספק עבור הרוכשת את המוצרים, יוארך לתקופה נוספת של שנה, עד ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם לתנאיו.

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 26 - הוצאות והכנסות מימון**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
126	581	336
3,731	2,831	-
	-	42
2,991	2,661	1,749
6,848	6,073	2,127
<hr/>		
1,357	1,199	747
254	89	297
15	-	4
325	420	613
51	147	148
-	-	433
2,002	1,855	2,242
<hr/>		
(4,846)	(4,218)	115

**הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:**

ריבית מפיקדונות

הפרשי שער

הכנסות ריבית מוסדות

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 אשראי ספקים

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

עמלות בנקים

הפרשי שער

**סך-הכל הוצאות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד**

**סך-הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו לשנה**

**ב. הוצאות והכנסות מימון ממכשירים פיננסיים שהוכרו בהון:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	32
(181)	(8)	-
(181)	(8)	32

**הכנסות:**

רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

**הוצאות:**

הפסדים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

**ביאורים לדוחות כספיים**

**ביאור 27 - רווח בסיסי ומדולל למניה לבעלי זכויות הוניות בחברה**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23,496	16,068	6,816
(579)	(8,589)	-
22,917	7,497	6,816

רווח לשנה שמיוחס לבעלים של חברת האם ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

רווח לשנה מפעילות שהופסקה המיוחס לבעלי המניות של חברת האם ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה מפעילות שהופסקה

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה בכל תקופות הדיווח הינו 4,886 אלפי מניות. בנוגע להקצאת כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדר תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בחברה כמפורט בביאור 17 לעיל, היות שהשפעתם אנטי מדללת הם לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה.

**ביאור 28 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. כללי:**

בהחלטותיו מיום 29 למרץ 2023 ומיום 27 באפריל 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצות ועדת התגמול בישיבותיה מימים 26 במרץ 2023 ו-27 באפריל 2023, נוסח מעודכן למדיניות התגמול של החברה אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה 4 במאי 2023 וזאת לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה. ביום 6 במאי 2024, בהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מימים 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תיקון למדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, בהתייחס לתקרת עלות שכר הבסיס של סמנכ"ל מחקר, פיתוח ותפעול בלבד.

תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר, 2023 לתקופה של שלוש שנים נוספות. מנכ"ל החברה, המועסק בחברה מיום 1 ביולי 1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור.

תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר 2023 לתקופה של שלוש שנים נוספות. יו"ר הדירקטוריון המועסק בחברה מיום 2 בדצמבר 1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 6 ביולי 2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. ביום 22 בספטמבר 2023 ירד ל-16.66% משרה.

**ביאורים לדוחות כספיים**

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

**ב. יתרות:**

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,465	710

התחייבויות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים:  
בגין שכר, דמי ניהול ומענק

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,953	2,963	2,274
2	2	2
209	202	365
4	4	4

שכר עבודה, דמי ניהול ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (ראה סעיף א' לעיל)

מספר מקבלי השכר המועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים - אינם מועסקים בחברה

מספר מקבלי שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

**ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,061	3,063	2,538
101	101	101
4,162	3,164	2,639

הטבות לזמן קצר  
הטבות אחרות לזמן ארוך

**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.

**ב. 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 וסיכון עליה בשיעור האינפלציה.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

**ג. סיכוני 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). סיכוני 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 הציוד, 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		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,154	12,619	15,646	15,227	דולר
27,772	17,649	36,644	17,212	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 מצוין עליה ברווח או ההפסד או גידול בהון כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקטיון בהון כאשר מטבע הש"ח נחלש ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי.

בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, השפעה של עלייה/ירידה ב-5% במטבע הש"ח מול המטבעות האחרים לפני השפעת מס, בערך מוחלט, הייתה כדלקמן:

השפעת מטבע אירו		השפעת מטבע דולר		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
444	22	25	130	רווח או הפסד

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה (בשיעור שאינו מהותי) לסיכון ריבית כיוון ונטלה הלוואות בריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים, כמפורט בביאור 15 א'. בנוסף, חברות בקבוצה מעניקות אשראי לקוחות ומקבלות אשראי ספקים ואשראי מבנקים למימון אשראי ללקוחות, כחלק מפעילותן השוטפת. הסיכון מנוהל על-ידי הקבוצה באמצעות שמירה על הקבלה בין תנאי האשראי שהתקבלו מהספק/בנק לבין תנאי האשראי שהועמדו ללקוח (אשראי בריבית קבועה/משתנה, מטבע) וכן הקפדה כי שיעור הריבית ללקוח יהיה גבוה משיעור הריבית שהתקבל מהספק/בנק (ראה גם ביאור 9 וביאור 15).

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,200	-

התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

בהנחה שאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, השפעה של עליה / ירידה ב-1% בריבית לפני השפעת מס בשנת 2023 הייתה 42 אלפי ש"ח.

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:

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 להפסדי אשראי חזויים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

החברה מעניקה ללקוחותיה בתחום מכירת מכונות וציוד לתעשיית הפלסטיק אשראי ארוך טווח (תשלומים פרוסים על פני כ-3-5 שנים) לרכישת המכונות במקביל לאשראי המוענק לה בדרך כלל על-ידי הבנק (לעיתים נוטלת החברה אשראי מהספק במקום אשראי מהבנק וזאת כאשר תנאי האשראי של הספק עדיפים). האשראי ניתן בדרך כלל כנגד בטחונות מתאימים: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה.



**ביאורים לדוחות כספיים**

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		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
96,584	75,686	לקוחות (כולל חלויות של לקוחות זמן ארוך)
23,231	9,826	לקוחות זמן ארוך וחייבים
119,815	85,512	סך-הכל חשיפה מקסימלית בגין אשראי

(\*) יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2024, כוללת סך של 25,139 אלפי ש"ח אשראי שניתן ללקוחות בגין רכישת מכוונות בהתאם לאמור בסעיף 2 לעיל.

(4) ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:

גיול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2024				
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שאינה בפיגור	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,117	955	81,440	85,512	לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2023				
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שאינה בפיגור	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,964	2,134	114,717	119,815	לקוחות

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי (המשך)

(5) נכסים פיננסיים שערכם נפגם:

להלן ניתוח ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים:

ליום 31 בדצמבר 2024			
הפרשה לסוף השנה	תנועה בהפרשה	הפרשה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
937	92	845	לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
404	14	390	לקוחות אחרים ממכירת מוצרים
<u>1,341</u>	<u>106</u>	<u>1,235</u>	<b>סך-הכל הפרשה</b>

ליום 31 בדצמבר 2023			
הפרשה לסוף השנה	תנועה בהפרשה	הפרשה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
845	(64)	909	לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
390	(149)	539	לקוחות אחרים ממכירת מוצרים
<u>1,235</u>	<u>(213)</u>	<u>1,448</u>	<b>סך-הכל הפרשה</b>

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 IFRS-9.

**1. סיכון נזילות:**

(1) סיכוני 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.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון נזילות:

(2) הטבלאות שלהלן נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות פיננסיות, בהתבסס, היכן שרלוונטי, על שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר 2024					
ריבית נקובה	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 עד 12 שנים	סך-הכל
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1.14-2.4	15,494	9,727	984	102	26,307
2.66-8.42	2,990	2,107	1,438	6,153	12,688
(*)	16,958	571	547	106	18,182
	25,429	-	-	-	25,429
	60,871	12,405	2,969	6,361	82,606

הלוואות מתאגידים  
בנקאיים  
התחייבויות חכירה  
התחייבויות לספקים,  
לנותני שירותים  
ולאחרים  
זכאים

ליום 31 בדצמבר 2023					
ריבית נקובה	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 עד 11 שנים	סך-הכל
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1.14-6.15	32,207	15,896	9,403	481	57,987
1.17-8.42	2,520	1,768	959	5,240	10,487
(*)	15,160	-	-	-	15,160
	23,398	-	-	-	23,398
	73,285	17,664	10,362	5,721	107,032

הלוואות מתאגידים  
בנקאיים  
התחייבויות חכירה  
התחייבויות לספקים,  
לנותני שירותים  
ולאחרים  
זכאים

(\*) לעניין שיעור הריבית בגין אשראי ספקים לזמן ארוך, ראה ביאור 15 א'.

(3) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויות הפיננסיות. המקורות כוללים בעיקר יתרות מזומנים ושווה מזומנים בהיקף של כ-20 מיליון ש"ח (ראה ביאור 3 לעיל) ויתרת לקוחות בסכום של כ-85 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 30 - מגזרים

א. כללי:

(1) המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה. כמפורט בביאור 7, פעילות האנרגיה הסולארית אשר דווחה עד לדוחות הכספיים לשנת 2022 כמגזר פעילות נפרד מהווה פעילות שהופסקה. בהתאם לכך, מגזרי הפעילות המוצגים בביאור זה כוללים רק את מגזרי הפעילות של הפעילויות הנמשכות.

בנוסף, כמפורט בביאור 8א(5), ביום 19 באוקטובר 2023, החברה עלתה לשליטה בחברת צידון ולאור זאת מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה החל לראות בצידון כחלק ממגזר פעילות מכירת הציוד (ייצוג סוכנויות) והחל לסקור את הנתונים הכספיים באופן שוטף. מכיוון שצידון הוחזקה קודם לעליה לשליטה בשיעור של 50%, החברה החליטה להתאים למפרע את הדיווח המגזרי כדי לשקף את הנתונים של צידון ב 100% כאילו הייתה מגזר בר דיווח בכל תקופות ההשוואה המוצגות בדוחות הכספיים.

ההתאמות להכנסות ולרווח משקפות את ביטול ההכנסות והרווח בהתאם לנתונים שהוצגו בדוחות הכספיים הראשיים.

בהתאם לאמור לעיל, מגזרי הפעילות של החברה הינם:

(א) שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים - מגזר זה כולל פיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג וחיודש של מוצרים קיימים וייצור על פי דרישה בעיקר ללקוחות התעשייה הביטחונית והרפואית.

(ב) מכירת ציוד וחומרי גלם - מגזר זה כולל ייבוא ומכירת ציוד וחומר גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והפרדת אשפה וכן בתכנון והקמת קווי ייצור ואף מפעלים שלמים לתעשיות אלה.

(ג) 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 מסים.

(3) החברה פועלת בישראל ולכן לא הוצג מידע על בסיס מגזרים גיאוגרפיים.

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
102,608	111,455	6,597	220,660	מחזור הפעולות
(2,676)	-	-	(2,676)	מכירות בינמגזריות
99,932	111,455	6,597	217,984	<b>סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים</b>
10,303	26,399	2,422	39,124	רווח גולמי
3,721	3,025	1	6,747	פחת והפחותות
167	10,306	(827)	9,646	<b>תוצאות המגזר</b>

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2024

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
65,523	59,680	6,160	131,363	נכסי המגזר
3,241	908	72	4,221	השקעות הוניות
13,684	36,969	1,758	52,411	התחייבויות המגזר

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות (המשך):

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	מכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
93,642 (2,482)	106,160 -	5,824 -	205,626 (2,482)
91,160	106,160	5,824	203,144
849	24,827	1,682	27,358
2,070	960	-	3,030
(7,759)	11,357	4,693	8,291

מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות

סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים

רווח גולמי

פחת והפחותות

תוצאות המגזר

מידע נוסף:

**ליום 31 בדצמבר 2023**

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	מכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63,066	106,972	7,182	177,221
6,427	10,592	-	17,019
48,433	67,858	3,659	119,950

נכסי המגזר

השקעות הוניות

התחייבויות המגזר

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	מכירת ציוד וחומרי גלם	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
67,462 (2,193)	160,604 -	8,483 -	236,549 (2,193)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
65,269	160,604	8,483	234,356	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
10,157	32,114	4,791	47,062	רווח גולמי
1,867	387	1,152	3,406	פחת והפחותות
517	17,475	23,463	41,455	תוצאות המגזר

ג. התאמות:

(1) הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
217,984	203,144	234,356	סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח מלקוחות חיצוניים
45	72	126	הכנסות מתמלוגים
-	(31,268)	(61,664)	הכנסות של חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני
218,029	171,948	172,818	הכנסות במאוחד

(2) רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,124	27,358	47,062	סך הכל רווח גולמי של מגזרים בני-דיווח
45	72	126	רווח גולמי מתמלוגים
-	(7,624)	(11,591)	רווח גולמי חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני
39,169	19,806	35,597	רווח גולמי במאוחד

**ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,455	8,291	9,646
(7,591)	(4,814)	-
1,890	5,383	-
3,651	1,876	(311)
126	72	45
39,531	10,808	9,380

סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח

**סכומים לא מוקצים:**

חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 הכנסות אחרות ברמת הקבוצה  
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו  
 הכנסות תפעוליות אחרות ברמת החברה  
**רווח לפני הוצאת מסים על ההכנסה**

(3) נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
177,221	131,363
49,900	61,048
227,121	192,411

סך הכל נכסים של מגזרים בני-דיווח  
 נכסים לא מוקצים  
**סה"כ נכסים במאוחד**

ג. התאמות: (המשך)

(4) התחייבויות:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
119,950	52,411
5,262	31,357
125,212	83,768

סך הכל התחייבויות של מגזרים בני-דיווח  
 התחייבויות לא מוקצות  
**סה"כ התחייבויות במאוחד**

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

בשנת 2024 היו לחברה ארבעה לקוחות עיקריים, כולם לקוחות ממגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים, שהיוו יחד כ- 33% מהמחזור הכולל של החברה לשנת הדוח. המכירות ללקוח א' הסתכמו לסך של כ- 23.5 מיליון ש"ח (כ- 21.5% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ב' הסתכמו לסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח (כ- 15.7% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ג' הסתכמו לסך של כ- 17.4 מיליון ש"ח (כ- 15.9% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ד' הסתכמו לסך של כ- 16.4 מיליון ש"ח (כ- 15.1% מהכנסות המגזר).

ארבעת לקוחות אלה הנמנים על מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים היוו יחד כ- 68.3% מהכנסות המגזר.

בשנת 2023 היו לחברה ארבעה לקוחות עיקריים שהיוו יחד כ- 30% מהמחזור לשנת הדוח. המכירות ללקוח א' הנמנה על מגזר מכירת ציוד וחומרי גלם הסתכמו לסך של כ- 33.5 מיליון ש"ח והוא היווה כ- 53.5% מלקוחות המגזר. המכירות ללקוח ב' הנמנה על מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים הסתכמו לסך של כ- 10.3 מיליון ש"ח (כ- 19.6% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ג' הנמנה על מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים הסתכמו לסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח (כ- 12.1% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ד' הנמנה על מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים הסתכמו לסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח (כ- 10.2% מהכנסות המגזר).



**ביאורים לדוחות כספיים**
**ביאור 31 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

- א. ביום 22 באוקטובר 2024 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה מחברת אטריון קורפוריישן (להלן: "אטריון"), שהיתה מבעלי השליטה בחברה, על רצונה למכור את כל מניותיה בחברה לחברה ולבעלי השליטה, מר רן סתו ומר אברהם זכאי (להלן: "בעלי השליטה"), באופן שווה (50% החברה ו-50% בעלי השליטה), במחיר של 14.80 ש"ח למניה.
- ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע מר רן סתו, על רכישת 181,693 מניות רגילות של החברה מאטריון, בתנאים אשר הוצעו על ידי אטריון בהודעתה כאמור. השלמת רכישת המניות התקיימה ביום 19 בנובמבר 2024.
- ביום 26 בנובמבר 2024 הודיע מר אברהם זכאי על רכישת 181,693 מניות רגילות של החברה מאטריון, בתנאים אשר הוצעו על ידי אטריון בהודעתה כאמור. השלמת רכישת המניות התקיימה ביום 28 בנובמבר 2024.
- ביום 18 בדצמבר 2024, דירקטוריון החברה אישר רכישה עצמית של מניות החברה מאטריון (363,389 מניות רגילות של החברה) בתמורה לסך של 5,378 אלפי ש"ח, בהתבסס על מסקנות ועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון אשר המליצה לאשר את העסקה, ולאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת לביצוע העסקה. רכישת המניות מאטריון על ידי החברה היתה כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אשר התקבל ביום 12 בפברואר 2025. ביום 13 בפברואר 2025 הושלמה הרכישה.
- ב. ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 4 מיליון ש"ח (סך של 88.5 אגורות למניה). היום הקובע נקבע ליום 31 במרץ 2025, ומועד החלוקה נקבע ביום 7 באפריל 2025.

# ARAN

INNOVATE. DEVELOP. DELIVER.

# פרק ד'

לדוח התקופתי

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

לשנת 2024



מס' חברה ברשם: 510959596  
תאריך המאזן (תקנה 9): 31/12/2024  
מועד פרסום הדוח: 23/03/2025

**תקנה 10:** שימוש בתמורת 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 31.12.24	עלות**** (אלפי ש"ח)	אחוז החזקות החברות בחברות	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	סה"כ ע.ג.	מספר מניות	סוג מניה	שם החברה
83,988	(*)	100%	420,200	420,200 ש"ח	420,200	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ(**)
1,853	(*)	100%	99	99 ש"ח	99	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ
85	(*)	56.89%	809	1,422 ש"ח	1,422	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	אס. איי. תרפיז בע"מ
21,097	3,691	100%	1,000	1,000 ש"ח	1,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	ארן גרינטק בע"מ (***)
2,784	4,588	67.1%	23,189	336 ש"ח	33,607	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ
-	9,549	69.67%	660,067	9,999 ש"ח	999,887	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	אנדואייד בע"מ (בפירוק מרצון)
-	1,172	50%	1,000	2,000 ש"ח	2,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	קרדיופס בע"מ (בפירוק מרצון)
26,595	21,664	87.5%	2,100	2,400 ש"ח	2,400	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	צידון פולימרים בע"מ
1,903	5	100%	5,000	5,000 זלוטי	5,000	מניות רגילות בנות 1 זלוטי ע.ג.	Aran Europe SP. Z o.o.
(1,157)	-	80%	80	100	100		ארן סופטוור ש"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 (בפירוק מרצון) ואנדואייד בע"מ (בפירוק מרצון)  
 (\*\*\*) כולל גם את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8

**תקנה 12:** שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

ביום 19 באוקטובר 2023 התקשרה החברה הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "ארן דגמים"), בהסכם מחייב עם מספר בעלי מניות בצידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון") לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות המונפק של צידון בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של 9,750,000 ש"ח. עסקת הרכישה הושלמה ביום 30 באוקטובר 2023 ועם השלמתה עלו החזקותיה של ארן דגמים בצידון מ- 50% ל-87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון בדילול מלא. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים.

**תקנה 13: הכנסות של החברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (אלפי ש"ח)**

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	מימון
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (**)(*)	1,530	1,172	אין	אין	(1,809)
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	422	330	אין	אין	895
ארן סופטוור שותפות מוגבלת	(446)	(348)	אין	אין	אין
אס. איי. תרפיו בע"מ	(1)	(14)	אין	אין	אין
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	(129)	(87)	2,000	אין	179
אנדואיידי בע"מ (בפירוק מרצון)	-	-	אין	אין	אין
צידון פולימרים בע"מ	8,622	6,626	1,500	900	82
Aran Europe SP. Z o.o.	240	222	403	אין	(114)

(\*) לא כולל חברות הבת אס. איי. תרפיו בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ ואנדואיידי בע"מ (בפירוק מרצון) 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 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024, רשמה החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") ניירות ערך כדלקמן:

- ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה לשני נושאי משרה בחברה, הגב' אתי רוזנברג – סמנכ"ל משאבי אנוש (30,000 אופציות) ומר בן ציון ברסנו – סמנכ"ל מו"פ ותפעול (15,000 אופציות), האופציות הוקצו לניצעים ללא תמורה<sup>1</sup>. ביום 19 בינואר 2025, בעקבות סיום העסקתו של מר בן ציון ברסנו, סמנכ"ל מו"פ ותפעול בחברה, דיווחה החברה על פקיעת 15,000 כתבי האופציה שהוענקו לו.
- ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הצעה פרטית שאינה מהותית של עד 15,000 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, למר אלון לרמן - סמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק, המחזור והטיפול באשפה:

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה (שאינה הפסקת מסחר עקב פרסום דוחות כספיים שלה)

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראה דו"ח מתאר והצעה פרטית לא מהותית שפירסמה החברה ביום 14.02.2024.  
<sup>2</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28.05.2024

**תקנה 21 : תגמולים לנושאי משרה בכירה**

להלן פירוט התגמולים (במונחי עלות לחברה) כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024: (א) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר; (ב) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה הגבוהים ביותר בחברה (אשר לא נמנו על חמשת מקבלי התגמולים הנזכרים בסעיף קטן (א) לעיל); ו-ג) לכל אחד מבעלי עניין בחברה (אשר לא נמנו עם מקבלי התגמולים הנזכרים בסעיפים קטנים (א) ו-ב) לעיל) אם התגמולים ניתנו להם על ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקידים בחברה או בתאגיד בשליטתה:

תגמולים ותשלומים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	תגמולים אחרים	תשלום מבוסס מניות	שכר דיר'	דמי ניהול	מענק	שכר והוצאות נילוות כולל הוצאות רכב <sup>3</sup>	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד בחברה	שם
2038	-	-	-	-	356	1681 <sup>4</sup>	24.81%	מלאה	דירקטור ומנכ"ל	סתו רן
236	-	-	-	168	68	-	28.63%	16.66%	יו"ר דירקטוריון	אבי זכאי
797	-	-	-	-	-	797 <sup>6</sup>	-	מלאה	סמנכ"ל מו"פ ותפעול <sup>5</sup>	בן ציון ברסנו
807	-	143	-	-	20	643	-	מלאה	סמנכ"ל משאבי אנוש	אתי רוזנברג
627	-	-	-	-	70	557	-	מלאה	סמנכ"ל כספים <sup>7</sup>	אורית בקרמן
856	-	-	-	695	161	-	-	מלאה	מנכ"ל חברת בת (אפסטרים) <sup>8</sup>	דני רוטנברג <sup>9</sup>

**מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה**

בהחלטותיהם מיום 29 למרץ 2023 ומיום 27 באפריל 2023 אישרו חברי דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצות חברי ועדת התגמול בישיבותיהם מיום 26 במרץ 2023 ו-27 באפריל 2023, נוסח מעודכן למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 במאי 2023 וזאת לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה (נוסח מדיניות התגמול הנוכחית, בשינוי מהדורה לעומת נוסח מדיניות התגמול הקודמת, צורף לדו"ח הזימון המתקן שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023 (אסמכתא 01-045960-2023). ביום 06 במאי 2024, בהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 וכן אישור דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 במרץ 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תיקון למדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה, בהתייחס לתקרת עלות שכר הבסיס של סמנכ"ל מו"פ ותפעול בלבד<sup>9</sup> (להלן: "מדיניות התגמול המעודכנת").

<sup>3</sup> לעניין סעיף זה "שכר", "תגמול" ו- "תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970.  
<sup>4</sup> עלות השכר כוללת הוצאות רכב ופחת בסך שנתי של כ-200 אש"ח  
<sup>5</sup> סיום העסקה ביום 16.01.2025  
<sup>6</sup> עלות השכר כוללת הוצאות רכב ופחת בסך שנתי של כ-88 אש"ח  
<sup>7</sup> החלה כהונתה ביום 01.05.2024  
<sup>8</sup> ראה פירוט נוסף להלן.  
<sup>9</sup> לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 28.03.2024 (אסמכתא מס' 01-033291-2024)

**רן סתו** - המועסק בחברה מיום 1 ביולי 1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר, 2023<sup>10</sup> לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר רן סתו, ראה תקנה 22 להלן.

**זכאי אברהם** המועסק בחברה מיום 01 בינואר 1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 06 ביולי 2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר 2023 לתקופה של שלוש שנים נוספות. החל מיום 11 בספטמבר 2023 צומצם היקף משרתו של מר אברהם זכאי ל-16.66% משרה חלף היקף משרה של 33.33% ובהתאם הופחתה התמורה החדשית לה זכאי בגין שירותיו לחברה וכן עודכן מנגנון הבונוס השנתי לו הוא זכאי, הכל כמפורט בדו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 089253-01-2023). לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, ראה תקנה 22 להלן.

**בן ציון ברסנו** – שימש כסמנכ"ל מו"פ ותפעול של החברה החל מיום 03 באפריל 2022 עד לסיום תפקידו ביום 16 בינואר 2025. שכרו נקבע על פי חוזה אישי כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. שכרו החדשי ברוטו של מר ברסנו עמד על סך של 53 אש"ח. לפרטים נוספים אודות קיזוז שנעשה משכרו של מר ברסנו בחודש מרץ 2024 בסך של 61,000 ש"ח בשל חריגה בטעות מתקרת שכר הבסיס אשר היתה קבועה במדיניות התגמול טרם עדכונה האחרון בחודש מאי 2024 ראה פרק ד' – תקנה 21 – לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. בנוסף, מר ברסנו זכאי הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת עד תקרה של 15,712 ש"ח ברוטו, 24 ימי חופשה לשנה, זכאי לרכב חברה וטלפון סלולרי, הודעה מוקדמת בת 30 יום וכן לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה לעובדים בכירים. ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול של החברה מיום 14 בפברואר 2024, הקצאת 15,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-15,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, במסלול 102 עם נאמן, אשר יבשילו ויהיו ניתנות למימוש במשך תקופה כוללת בת 4 שנים ה (להלן "בסיק זה: "האופציות"). לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות שהוענקו למר ברסנו ראו דיווח מידי של החברה מיום 14 בפברואר 2024. ביום 19 בינואר 2025, בעקבות סיום העסקתו של מר בן ציון ברסנו, סמנכ"ל מו"פ ותפעול בחברה, דיווחה החברה על פקיעת 15,000 כתבי האופציה שהוענקו לו<sup>11</sup>. סך התגמול הכולל ששולם למר ברסנו בגין שנת 2024 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

**אתי רוזנברג** - משמשת כסמנכ"ל משאבי אנוש של החברה ומועסקת בחברה החל מיום 01 באוגוסט 2010. שכרה נקבע על פי חוזה אישי כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתה זכאית לשכר חודשי 35,000 ש"ח ברוטו; הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת, 24 ימי חופשה לשנה, אחזקת רכב צמוד בסכום של 5,200 ש"ח וטלפון סלולרי, הודעה מוקדמת בת 30 יום וכן לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה לעובדים בכירים. בנוסף ולאחר תקופת הדו"ח, ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול של החברה מיום 14 בפברואר 2024, הקצאת 30,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-30,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, במסלול 102 עם נאמן, אשר יבשילו ויהיו ניתנות למימוש במשך תקופה כוללת בת 4 שנים, אשר תחל במועד אישור דירקטוריון החברה באופן ש-25% מהאופציות יוקנו לאחר חלוף שניים עשר חודשים ממועד ההענקה, 25% נוספים לאחר תום עשרים וארבעה חודשים ממועד ההענקה, 25% נוספים לאחר תום שלושים ושישה חודשים ממועד ההענקה ו-25% לאחר חלוף ארבעים ושמונה חודשים ממועד ההענקה ובלבד שתכהן כנושאת משרה בחברה במועד ההבשלה<sup>12</sup>. בנוסף ביום 23 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת התגמול, הענקת מענק חד פעמי לגב' רוזנברג בסך של 20 אש"ח (במונחי עלות) בגין מאמציה והישגיה במהלך שנת הדוח. סך התגמול הכולל ששולם לגב' רוזנברג בגין שנת 2024 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

**אורית בקרמן** – משמשת כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 1 במאי 2024. בהתאם לתנאי העסקתה, זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך כולל של 50,000 ש"ח; חישוב ההפרשות הסוציאליות יעשו על בסיס שכר בסך של 45,000 ש"ח; כמו כן זכאית לגב' בקרמן להוצאות אחזקת רכב בסך של 5,000 ש"ח ברוטו; 20 ימי חופשה בשנה; הפרשה לקרן השתלמות (על בסיס שכר בסך של 45,000 ש"ח) בשיעור של 7.5%; החברה נושאת בתשלומים בגין אגרות רישיון מקצועי; הגב' בקרמן זכאית להודעה מוקדמת בהתאם לדין בשנה הראשונה להעסקתה ו-45 יום החל מהשנה השנייה והלאה; זכאית להסדרי השיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה המוענקים לנושאי משרה בכירים אחרים בחברה; החברה תוכל להחליט לפי שיקול דעתה על מתן בונוס, זאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה ובאישור האורגנים הרלוונטיים. בגין פועלה והשגיה במהלך שנת הדוח ובהמלצת מנכ"ל החברה וועדת התגמול, אישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 23 במרץ 2025, הענקת מענק חד פעמי בסך של 70 אש"ח (במונחי עלות) בגין שנת 2024 לגב' בקרמן. סך התגמול הכולל ששולם לגב' בקרמן בגין שנת 2024 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

**אלון לרמן** – סמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק, הועסק בחברה בתחילה בתפקיד איש מכירות ובהמשך כמנהל בחטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיקה החל משנת 2017 והחל מרבעון ראשון לשנת 2023 כסמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק. שכרו של מר לרמן עד לשכר חודש מאי 2024 הורכב משכר בסיס בסך של כ-24 אש"ח בצירוף עמלות מהרווח הישיר של חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק והמחזור. החל משכר חודש יוני 2024 שכר הבסיס של מר לרמן עומד על כ-36 אש"ח ברוטו. בנוסף זכאי לבונוס מהרווח הישיר של חטיבת הציוד לתעשיית הפלסטיק והמחזור (כהגדרתו בהסכם ההעסקה) מעל לרף השנתי הקבוע בהסכם ההעסקה; חישוב ההפרשות הסוציאליות יהיה על פי שכר הבסיס בלבד; בנוסף זכאי

<sup>10</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023, אסמכתא 089253-01-2023.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 09.01.2025 (אסמכתא מס' 09.01-2025-01-005157).

<sup>12</sup> לפרטים נוספים ראה דו"ח מתאר והצעה פרטית לא מהותית שפרסמה החברה ביום 14.02.2024.

מר לרמן להפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת המלאה ברוטו, 20 ימי חופשה לשנה, זכאי לרכב חברה וטלפון סלולרי, וכן לתנאים סוציאליים על פי דין. בנוסף, ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה, הענקה של עד 15,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 15,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ע.ג. כ"א, למר לרמן. הבשלת האופציות תהא במהלך ארבע (4) שנים וכל עוד מר לרמן הינו עובד החברה<sup>13</sup>. סך התגמול הכולל ששולם למר לרמן בגין שנת 2024 אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

**דני רוטנברג** - חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפרואליות בע"מ הוקמה בשותפות של החברה הבת, ארן דגמים, עם היזם וממציא המוצר, מר דני רוטנברג. מר דני רוטנברג שימש כמנהלה של אפסטרים והיה זכאי למענק מיוחד בגין השלמת ההסכם למכירת מוצרים זכויות וידע של חברת אפסטרים. במהלך שנת הדוח קיבל מר רוטנברג תשלום נוסף כמענק מיוחד בגין עסקת המכירה כאמור. לפרטים נוספים אודות הסכם המכירה ראו סעי' 9.3 בחלק א' לדוח תקופתי זה.

#### **תקנה 21א: השליטה בתאגיד**

בעלי השליטה בתאגיד נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, הינם ה"ה זכאי אברהם וסתו רן. נכון למועד פרסום דוח זה מר אברהם זכאי מחזיק בכ-28.63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ישירות וכן באמצעות חברה בבעלותו אבי זכאי השקעות בע"מ, ומר סתו רן מחזיק בכ-24.81% מהון המניות המונפק של החברה, ישירות ובאמצעות חברות בבעלותו, רסתו השקעות בע"מ וקוטאי השקעות בע"מ. 26.17% מהון המניות המונפק של החברה מוחזק בידי הציבור. כמובא לעיל, ביום 19 בנובמבר 2024 דיווחה החברה כי חברת אטריון קורפוריישן שהיתה חלק מגרעין השליטה בחברה, מכרה למר רן סתו, בעסקה מחוץ לבורסה, 141,693<sup>14</sup> מניות החברה, במחיר של 14.80 ש"ח למניה וכי ביום 28 בנובמבר 2024 דיווחה החברה כי חברת אטריון קורפוריישן, מכרה למר אברהם זכאי, בעסקה מחוץ לבורסה, 181,693 מניות, במחיר של 14.80 ש"ח למניה. ביום 12 בפברואר אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת הביקורת של החברה, רכישה עצמית של 363,389 מניות החברה מאטריון, במחיר של 14.80 ש"ח למניה. ביום 13 בפברואר 2025, בעקבות השלמת הרכישה העצמית כאמור, חדלה אטריון להיות בעלת עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 להלן.

#### **תקנה 22 : עסקאות עם בעל שליטה**

##### **עסקאות זניחות**

ביום 18.01.2015 אימצה החברה נוהל קווים מנחים וכללים לסיווגן ואישורן של עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ו/או בין החברה לבין בעל עניין בה 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 וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה) התשכ"ט, 1969 וכן לשם בחינת הצורך במסירת דיווח מידי 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 עסקיה השוטפים, למכירה ו/או לרכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20.03.2016 (אסמכתא: 01-010167-2016). הדירקטוריון בישיבתו מיום 23.03.2025 וכן ועדת הביקורת בישיבתה מיום 09.02.2025, אישרו מחדש את הנוהל בנוסח שנקבע בנהל המתוקן, על פי אמות המידה להלן:

#### **אמות מידה לסיווג עסקה זניחה**

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה קבעו כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- (א) העסקה אינה "עסקה חריגה", כהגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999.
  - (ב) היקף העסקה, ביחס לעסקאות ואמות המידה המפורטות להלן, הינו בשיעור הנמוך מ-0.5% ואינו עולה ביחס לעסקה בודדת על סך של 200,000 ש"ח וביחס לעסקה המתפרשת על פני שנה אינו עולה על סך של 500,000 ש"ח.
  - (ג) בכל עסקה שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת, כמפורט להלן, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים האחרונים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים"):
- (1) ברכישה או מכירה של מוצרים (שאינם נכס קבוע) ו/או שירותים – ייבחן היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
  - (2) ברכישה או מכירה של נכס קבוע שאינו נדל"ן (נכס שאינו שוטף) – ייבחן היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוחות הכספיים.
  - (3) נטילה או קבלה של התחייבות כספית – ייבחן היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים.

<sup>13</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 28.05.2024.

<sup>14</sup> 171,682 מניות נרכשו על ידי חברת רסתו השקעות בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר סתו רן ו-10,011 מניות נרכשו על ידי חברת קוטאי השקעות בע"מ, חברה בבעלות משותפת של מר סתו ורעייתו אורית סתו.

- (ד) במקרים בהם לפי שיקול דעת ועדת הביקורת, כל אמות המידה הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת שתיקבע על ידי ועדת הביקורת ובלבד שהעסקה תעמוד במגבלות הקבועות לעיל.
- (ה) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי. זניחות עסקה רב שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
- (ו) מובהר כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך למשל עסקה לא תיחשב בדרך כלל כזניחה, אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפוי בעל עניין לקבל טובת הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מיידי עליה.
- (ז) ועדת הביקורת תהיה רשאית לקבוע כי לנוכח שיקולים איכותיים מיוחדים ו/או עקב התקיימותן של נסיבות חריגות, עסקת בעלת עניין שניתן היה לסווגה כ"עסקה זניחה" בהתאם לאמות המידה הקבועות בנהל לא תסווג ככזו.

#### אמות מידה לסיווג עסקת מסגרת שאינה חריגה

- במסגרת עסקה השוטפים מתקשרת החברה בעסקאות עם בעלי עניין למכירה ו/או רכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים. עסקאות אלו תאושרנה על ידי החברה כעסקת מסגרת בתנאים המפורטים להלן:
- (א) אחת לשנה תאושר עיסקת מסגרת על ידי ועדת הביקורת ובכפוף לאישורה, תאושר על ידי דירקטוריון החברה, זאת בכפוף לכך שהעסקאות שתתבצענה תחת עיסקת המסגרת יהיו עסקאות במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק.
- (ב) היקפן הכולל השנתי של העסקאות שתתבצענה תחת עיסקת המסגרת לא יעלה על 2% מסך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
- (ג) בחינה שוטפת של זניחות העסקאות שתבוצענה תחת עיסקת המסגרת על מנת לאשר כי העסקאות תואמות את תנאי עיסקת המסגרת כאמור בס"ק (א) ו-(ב) לעיל אשר תיערך על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה. הבדיקה כאמור תיערך אחת לחודש על פי הפרמטרים להלן:
- (1) העיסקה מתבצעת במהלך העסקים הרגיל.
- (2) העיסקה מתבצעת בתנאי שוק.
- (3) המדובר בעיסקה של מכירת שירותים ו/או מוצרים, במחירים המקובלים בחברה, תוך התחשבות בהיקף העסקה ובתקופת ההתקשרות.
- (ד) מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה ידווחו אחת לרבעון לוועדת הביקורת של החברה, או לדירקטוריון החברה (ככל שועדת הביקורת לא תתכנס ברבעון הרלוונטי), בדבר מסקנות בדיקתם של זניחות העסקאות שבוצעו תחת עיסקת המסגרת כאמור בס"ק (ג) לעיל.
- (ה) חובת דיווח – ככל שמבחינת הנהלת החברה כאמור בס"ק (ג) לעיל יעלה כי היקף עסקת המסגרת עולה על אמת המידה הקבועה בס"ק (ד) לעיל, יוגש דיווח מיידי המתייחס לעסקת המסגרת האמורה.

במהלך שנת הדו"ח לא היו עסקאות ולא אושרו עסקאות מסגרת, עם בעלי עניין למכירה ו/או רכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים.

#### תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה בחברה:

##### תנאי כהונה והעסקה של מר זכאי, יו"ר דירקטוריון של החברה

בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 11 בספטמבר 2023 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 02 באוגוסט 2023, ואישור דירקטוריון החברה מיום 03 באוגוסט 2023) הוארך תוקף התקשרות החברה בהסכם ניהול עם מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות ממועד אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות. החל מיום 11 בספטמבר 2023 צומצם היקף משרתו של מר אברהם זכאי ל-16.66% משרה חלף 33.33% ובהתאם הופחתה התמורה החודשית לה זכאי בגין שירותיו לחברה וכן עודכן מנגנון הבונוס השנתי לו הוא זכאי (לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023 (אסמכתא 01-089253-2023)). להלן עיקרי תנאי ההעסקה של מר זכאי:

מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון החברה, מעמיד לטובת החברה שירותי ניהול וזאת בהיקף של 16.66% משרה<sup>15</sup> החל מיום 11 בספטמבר 2023, חלף 33.33% משרה. התמורה החודשית בגין השירותים שהוענקו על ידו לחברה כיו"ר דירקטוריון של החברה היתה 27,000 ש"ח והופחתה יחד

<sup>15</sup> החל מיום 11 בספטמבר 2023 הופחת היקף המשרה של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ל-16.66% משרה חלף היקף משרה של 33.33% ועודכנו תנאי העסקתו בהתאם להיקף המשרה המעודכן.



עם הפחתת היקף משרתו לסך של 14,000<sup>16</sup> לחודש בתוספת מע"מ כדין; התמורה החודשית אינה מוצמדת אוטומטית למדד המחירים לצרכן; מר זכאי אינו זכאי לתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה מעבר לתמורה לה הוא זכאי בגין שירותי הניהול שהוא מעניק לחברה.. תמורת שירותי הניהול כוללת את השתתפות החברה בהוצאות אחזקת הרכב של מר זכאי בנוסף זכאי מר זכאי לבונוס שנתי כמפורט להלן ובמדיניות התגמול המעודכנת של החברה:

בונוס שנתי הנגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) הנובע לחברה מתקבולים שיתקבלו בחברה מעסקה למכירת המיזמים הרפואיים המפורטים להלן בלבד: מיזם "Goback" בחברת הבת אפסטריס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, מיזם "Endorings" בחברת הבת EndoAid Ltd, מיזם Next Generation בחברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ ו/או כל מיזם נוסף שיופנה לחברה ביוזמתו של מר אברהם זכאי (להלן: "המיזמים הרפואיים"), בתנאים המפורטים להלן: תנאי סף לזכאות מר זכאי לבונוס שנתי הינו רווח שנתי נקי מיינמאלי של החברה העמוד לכל הפחות על סך של 5 (חמישה) מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס; חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס יהא כדלקמן - (i) רווח שנתי נקי של החברה עד 5 (חמישה) מיליון ש"ח לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי של 5 (חמישה) מיליון ש"ח ומעלה יזכה בבונוס בשיעור 5% על הרווח הנקי השנתי של החברה (החל מהשקל הראשון) הנובע מעסקה למכירת המיזמים הרפואיים ובכלל זאת רווח נקי כאמור הנובע מתשלומים בגין השלמת אבני דרך במסגרת עסקת מכירה של המיזמים הרפואיים. זכאות מר זכאי לבונוס השנתי כאמור, תחול כל עוד הסכם הניהול עמו בתוקף. חרף האמור לעיל, מר זכאי יהא זכאי לבונוס השנתי בכפוף לתנאים המפורטים לעיל, אף בקשר עם תקבולים הנובעים מהשלמת אבני דרך במסגרת עסקה למכירת המיזמים הרפואיים אשר יתקבלו בחברה במהלך 12 חודשים ממועד סיום הסכם הניהול, אך למען הסר כל ספק לא בקשר עם תשלומי תמלוגים במסגרת עסקת מכירה של המיזמים הרפואיים, אשר לגביהם זכאות מר זכאי לבונוס השנתי תחול אך ורק במהלך תקופת ההסכם.

**תקרה:** סך הבונוס השנתי בצירוף המענק החד פעמי (כהגדרתו להלן) למר זכאי לא יעלה על פי 6.5 מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה ובנוסף השיעור המצטבר של הבונוס השנתי אשר יוענק למר זכאי ומנכ"ל החברה יחדיו, לרבות כל בונוס חד פעמי המוענק למי מהם, לא יעלה על 10% וככל שיעלה יותאם השיעור עבור הבונוס המשולם למנכ"ל החברה כך שלא תהא חריגה מ-10% (להלן: "תקרת התגמול המשתנה"). בהתאם לתנאים אלו הוענק למר זכאי בגין שנת 2024 מענק שנתי בסך של 68,060 ש"ח.

בנוסף לזכאות מר זכאי לבונוס שנתי, בהתאם למפורט לעיל, ובכפוף לאישור ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד, ניתן יהיה להעניק מענק חד פעמי למר זכאי בגין תרומה משמעותית לחברה שהניבה ביצועים מיוחדים ויוצאי דופן אשר באו לידי ביטוי בתוצאותיה העסקיות של החברה. מענק כאמור לא יעלה על תמורה בגין שישה חודשי שירותים. מובהר בזאת כי סך המענק החד פעמי בצירוף עם הבונוס השנתי לא יעלה על תקרת התגמול המשתנה ("מענק חד פעמי"). מר זכאי לא קיבל בגין שנת 2024 מענק חד פעמי. במקרה של סיום היחסים בין מר זכאי לחברה, תינתן הודעה מוקדמת על ידי הצד שביקש את סיום היחסים בת שלושה חודשים. בנוסף, זכאי מר זכאי לביטוח אחריות נושאי משרה והתחייבות לשיפוי ופטור מהחברה, בהתאם לתנאים המקובלים בחברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים לעניין הסדרי השיפוי והפטור בחברה ראה תקנה 29 א' להלן. **מענק פרישה:** ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול בישיבתה מיום 14 באוגוסט 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 18 באוגוסט 2019, מענק פרישה חד פעמי, בסך של 6 חודשי עלות שכר חודשי קבוע (ללא רכיב בונוס) (להלן: "מענק הפרישה"), אשר ישולם כדלקמן: (א) 2/3 ממענק הפרישה בסך של 323 אש"ח שולמו למר זכאי ביום 01 בפברואר 2020; (ב) 1/3 ממענק הפרישה בסך נוסף של 162 אש"ח ישולם למר זכאי במועד פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא- 2019-01-085840)<sup>17</sup>. לאור האמור, סך התגמול הכולל ששולם למר זכאי בגין שנת 2024 כמוצג בטבלה בתקנה 21 דלעיל אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

### **תנאי כהונה והעסקה של מר סתו, מנכ"ל החברה**

בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות מיום 11 בספטמבר 2023 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 02 באוגוסט 2023 ואישור דירקטוריון החברה מיום 03 באוגוסט 2023) הווארד תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר סתו, מנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות. להלן עיקרי תנאי העסקה של מר סתו נכון למועד הגשת דו"ח זה:

מר סתו מעניק שירותי ניהול בהיקף של משרה מלאה לפחות, תוך שמתקיימים בין מר סתו לחברה יחסי עובד ומעביד. השכר החודשי לו זכאי מר סתו בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו הינו בסך של 116,000 ש"ח בממונה עלות (לפני בונוס ולא כולל הוצאות רכב)<sup>18</sup>; השכר לא מוצמד

<sup>16</sup> תקרת שכר הבסיס של יו"ר הדירקטוריון בהתאם למדיניות התגמול הינה 13,500 ש"ח ועלות השכר החודשי ששולם לו בפועל עומדת על כ-14,000 ש"ח כולל הוצאות רכב ופחת. ועדת התגמול אישרה בישיבתה מיום 23.03.25 שהחריגה מתקרת השכר הקבועה במדיניות העומדת על שיעור של 4% אינה מהותית, וכי לא מדובר בחריגה מתקרת השכר הקבועה במדיניות התגמול וזאת בהתאם לשיעור 13.7 למדיניות התגמול, הקובע כי חריגה של עד 10% מתקרת עלות השכר החודשי לא תחשב לחריגה ובלבד שאושרה על ידי ועדת התגמול.

<sup>17</sup> לפרטים נוספים אודות תנאי כהונה והעסקה של מר זכאי, יו"ר דירקטוריון החברה, ראה דו"ח זימון שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023 (אסמכתא 2023-01-089253).

<sup>18</sup> הוצאות אחזקת הרכב עבור מר סתו בשנת 2024 עמדו על סך שנתי של 200,606 ש"ח  
<sup>19</sup> תקרת שכר הבסיס של מנכ"ל החברה בהתאם למדיניות התגמול הינה 130 אש"ח ועלות השכר החודשי ששולם לו בפועל עומדת על כ-133,000 ש"ח כולל הוצאות רכב ופחת. ועדת התגמול אישרה בישיבתה מיום 23.03.25 שהחריגה מתקרת השכר הקבועה במדיניות העומדת על שיעור של 2% אינה מהותית, וכי לא מדובר בחריגה מתקרת השכר הקבועה במדיניות התגמול וזאת בהתאם לשיעור 13.7 למדיניות התגמול, הקובע כי חריגה של עד 10% מתקרת עלות השכר החודשי לא תחשב לחריגה ובלבד שאושרה על ידי ועדת התגמול.

אוטומטית למדד המחירים לצרכן; מר סתו אינו זכאי לתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה מעבר לתגמול לו הוא זכאי בגין שירותי הניהול שהוא מעניק לחברה. 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 יבוקר על ידי ועדת הביקורת של החברה; החברה מעמידה לרשות מר סתו רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקות<sup>20</sup>. מר סתו זכאי לחופשה שנתית, דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין. מר סתו זכאי למימון של מלוא הוצאות הטלפון והטלפון הנייד שלו, לרבות הוצאות החזקתם, למעט גילום שווי המס. החברה מבטחת את מר סתו בהסדר פנסיוני ומפרישה לפיצויי פיטורין בהתאם למקובל בחברה.

בנוסף לכך זכאי מר סתו לבונוס שנתי כמפורט להלן: הבונוס נגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של חמישה (5) מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנה הקלנדרית הרלוונטית בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס ייקבע על בסיס המדרגות להלן: (i) רווח שנתי נקי של עד חמישה (5) מיליון ש"ח, לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי הנע בין חמישה (5) מיליון ש"ח לשניים עשר (12) מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) רווח שנתי נקי של שניים עשר (12) מיליון ש"ח ומעלה יזכה בבונוס בשיעור 7.5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). ובלבד שהשיעור המצטבר מהרווח הנקי השנתי בצירוף המענק החד פעמי (כהגדרתו להלן) עבור מר סתו ויו"ר דירקטוריון החברה יחדיו לא יעלה על 10%, וככל שיעלה, יותאם השיעור עבור הבונוס הכולל (בונוס שנתי+בונוס חד פעמי) למר סתו כך שלא תהיה חריגה מ-10%. אין באמור כדי לגרוע מתקרת הבונוס השנתי (בצירוף כל מענק חד פעמי שיוענק, ככל שיוענק) אשר לא תעלה על פי 6.5 מהשכר כשנתי הממוצע של עובדי החברה. בהתאם לתנאים אלו הוענק למר סתו בגין שנת 2024 מענק שנתי בסך של 356,690 ש"ח.

בנוסף לזכאות מר סתו לבונוס שנתי כמובא לעיל ובכפוף לאישור ועדת תגמול, דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד (ולאחר שועדת התגמול תדון ותזמין את יו"ר הדירקטוריון להציג את המלצתו), ניתן יהיה להעניק מענק חד פעמי למר סתו בגין תרומה משמעותית לחברה שהניבה ביצועים מיוחדים ויוצאי דופן אשר באו לידי ביטוי בתוצאותיה העסקיות של החברה. מענק כאמור לא יעלה על שישה חודשי שכר (במונחי עלות). מובהר בזאת כי סך המענק החד פעמי בצירוף עם הבונוס השנתי לא יעלה על התקרות המפורטות לעיל ("מענק חד פעמי"). מר סתו לא יקיבל בגין שנת 2024 מענק חד פעמי.

סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר רן סתו יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; מר רן סתו מחויב להשיב כספים לחברה בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים; מענק פרישה- במקרה של סיום היחסים בין מר רן סתו לחברה, תינתן הודעה מוקדמת על ידי הצד שביקש את סיום היחסים בת שישה חודשים. בנוסף ובכפוף לאישור הדירקטוריון ולהמלצת ועדת התגמול, יהא זכאי מר רן סתו למענק פרישה חד פעמי השווה לשכר החודשי הקבוע האחרון שלו כשהוא מוכפל ב-6 חודשים, בכפוף לתנאים המפורטים במדיניות התגמול המעודכנת.

בנוסף לכל האמור לעיל, מר סתו זכאי לביטוח אחריות נושאי משרה והתחייבות לשיפוי ופטור מהחברה, בהתאם לתנאים המקובלים בחברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים אודות הסדרי השיפוי והפטור בחברה ראה תקנה 29 א' להלן<sup>21</sup>. לאור האמור, סך התגמול הכולל ששולם למר סתו בגין שנת 2024 כמפורט בטבלה תחת תקנה 21 דלעיל אינו חורג מהאמור במדיניות התגמול של החברה.

#### רכישה עצמית של מניות מאטריון קורפוריישן אשר היו חלק מגרעין השליטה בחברה

כאמור לעיל, ביום 22 באוקטובר 2024 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה מחברת אטריון, שהיתה מבעלי השליטה בחברה, לפיה היא מציעה למכור את כל מניות החברה המוחזקות על ידה (726,775 מנות), לחברה ולבעלי השליטה, מר רן סתו ומר אברהם זכאי, במחיר למניה של 14.80 ש"ח (להלן: "הודעת אטריון"). הודעה זו נמסרה לחברה בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות אשר נחתם בין אטריון לבין בעלי השליטה והסכם רכישת המניות אשר נחתם בין אטריון לבין החברה (להלן יחד: "ההסכמים") אשר במסגרתם נקבע כי ככל שאטריון תהא מעוניינת למכור את מניות החברה המוחזקות על ידה, יהא עליה למסור תחילה לחברה ולבעלי השליטה הודעה בדבר רצונה למכור את מניות החברה, ולהציע את המניות המוצעות על ידה למכירה ראשית לחברה ובעלי השליטה בחלקים שווים (דהיינו 50% לחברה ו-50% לבעלי השליטה). עוד נקבע בהסכמים מראש כי החלטת החברה ביחס למימוש זכותה לרכישת חלק במניות אשר יוצאו למכירה (כולן או חלקן) תהווה עסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי וכי ככל שרכישת חלקה של החברה במניות המוצעות למכירה תאושר בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה, תובא העסקה אף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה. כאמור, ביום 12 בפברואר 2025 אישרה אסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד, ובהמשך להמלצות ועדה מיוחדת בלתי תלויה שהוקמה על ידי ועדת הביקורת של החברה לצורך בחינת העסקה ולאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, להיענות להצעת אטריון לרכישה עצמית של 50% מהמניות אשר הוצעו על ידיה למכירה. לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

20 או לחילופין ובהתאם להסכם הניהול עם מר סתו, תשתתף החברה בעלות אחזקת רכב דומה.

21 לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה וההעסקה של מר סתו, מנכ"ל החברה, ראה דו"ח מידי שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023 (אסמכתא 2023-01-089253)

**תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

לפרטים בדבר המניות וניירות הערך ההמירים המוחזקים על ידי בעלי העניין בחברה ראה דו"ח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, שפורסם על ידי החברה בסמוך לתקופת הדו"ח ביום 7 בינואר 2025 (אסמכתא מס' 002190-01-2025). לפרטים בדבר היווצרות מניות רדומות בהון החברה בעקבות הרכישה העצמית של מניות החברה מאטריון קורפוריישן, ראה דיווח מידי של חברה שפורסם ביום 13 בפברואר 2025 (אסמכתא מס' 010720-01-2025). להלן מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מעודכנת למועד פרסום דוח זה:

שיעור אחזקה בדילול מלא (%)			שיעור אחזקה (%)							
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	מספר ני"ע המוחזקים	מס' הנייר בבורסה	שם הנייר	מס' תעודת זהות/ מס' חברה	שם בעל העניין
28.35	28.35	28.35	28.63	28.63	28.63	1,294,733	1085265	ארן מניה רגילה	002442754	זכאי אברהם*
24.57	24.57	24.57	24.81	24.81	24.81	1,121,965	1085265	ארן מניה רגילה	54505706	סתו רן**
8.49	8.49	8.49	8.58	8.58	8.58	387,960	1085265	ארן מניה רגילה	513611509	ילין לפידות
11.69	11.69	11.69	11.80	11.80	11.80	533,880	1085265	ארן מניה רגילה	520033986	הראל השקעות
-	-	-	-	-	-	363,389	1088301	ארן מניות רדומות	510959596	ארן מחקר ופיתוח (1982)
0.66	0.66	0.66	-	-	-	30,000	1204932	ארן אופציות לעובדים	025209594	אתי רוזנברג
0.33	0.33	0.33	-	-	-	15,000	1204932	ארן אופציות לעובדים	38663464	אלון לרמן

\* מחזיק מניות גם באמצעות חברת אבי זכאי השקעות בע"מ אשר בבעלותו המלאה.

\*\* מחזיק מניות גם באמצעות חברות בבעלותו ר. סתו השקעות בע"מ וקוטאי השקעות בע"מ אשר בבעלותו ובבעלות רעייתו הגב' אורית סתו.

**הסכמים בין בעלי השליטה בכל הנוגע לאחזקותיהם בחברה**

ביום 14 בדצמבר 2014 נחתם בין בעלי השליטה בחברה, ה"ה אבי זכאי ורן סתו, ובין אטריון קורפוריישן (אשר נכון למועד הגשת דוח זה חדלה להיות בעלת מניות בחברה) הסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה. להלן עיקרי ההסכם:

- על פי ההסכם, כל אחד מבין בעלי השליטה, מר רן סתו ומר אברהם זכאי (להלן בסעיף זה: "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: "דחצ"ים") מועמד כדחצ"צ לחברה וכל הצדדים מתחייבים לתמוך במינוי זה.
- בנוסף, בעלי השליטה 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 מנגנונים שונים בקשר עם העברת מניות בחברה על ידי אטריון (כגון זכות הצעה ראשונה (Right Of First Offer), מכירה כפוייה (BringAlong) וזכות ההצטרפות (Tag Along)).<sup>22</sup>

<sup>22</sup> לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות דלעיל ראה דיווחים מיידים שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 01-192882-2014), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 01-220368-2014) ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 01-220737-2014).

**תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**
**הון מניות**

לעניין ההון הרשום, המונפק וניירות ערך המירים, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים

הון מניות	מס' נייר ערך	הון מניות רשום	הון מניות מונפק	הון מניות מונפק בניכוי מניות רדומות
מקנות זכות הצבעה	1085265	5,700,000	4,885,641	4,522,252
אופציות עובדים	1204932	145,000	45,000	-

**תקנה 24 א' ו- ב' – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים ומרשם בעלי מניות של החברה**

לפרטים אודות מרשם בעלי מניות, שינויים ומצבת הון ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 19 בינואר 2025 (אסמכתא מס' 005139-01-2025).  
 לפרטים אודות מניות רדומות שנוצרו בעקבות רכישה עצמית של מניות החברה מאטריון קורפוריישן ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 13 בפברואר 2025 (אסמכתא מס' 010720-01-2025).

**תקנה 25א' – מען רשום של התאגיד**
**כתובת:** האשל 43 פרק תעשיה דרומי קיסריה 3088900

**טלפון:** 04-6239000

**פקס:** 04-6273260

**כתובת הדואר האלקטרוני:** [ARAN@ARAN-RD.COM](mailto:ARAN@ARAN-RD.COM)
**תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד**

שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בוועדות הדירקטוריון האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא;	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או ממלא כאמור	השנה שבה החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה - כן/לא, בציון פרטים	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
זכאי אברהם 002442754 1949 ישראלית	לוי אשכול 15 תל אביב	לא	יו"ר דירקטוריון של החברה	2008	השכלה: אקדמאי, תואר שני בכלכלה תעסוקה: יו"ר דירקטוריון החברה. יו"ר בחברות בנות ומנכ"ל ובעל עניין - חברת אבי זכאי השקעות בע"מ, מנכ"ל בחברה בשליטתו- אוריאן מלניוס בע"מ. תאגידים בהם משמש כדירקטור: ארן דגמים, ארן נכסים, אס.פי.סי טק בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, כימרגי בע"מ, אבי זכאי השקעות בע"מ.	לא	כן
רן סתו 054505706 1956 ישראלית	הרימון 6 אודים	לא	מנכ"ל החברה	2005	השכלה: תיכונית. תעסוקה: מנכ"ל בחברה ובחברות הבנות, עובד בחברה משנת 1984. מנכ"ל ובעל עניין- חברת ר. סתו השקעות בע"מ וקוטאי השקעות בע"מ- חברות בשליטתו. תאגידים בהם משמש כדירקטור: ארן דגמים, ארן נכסים, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, צידון פולימרים בע"מ.	לא	לא
יהונתן רגב 058415829 1964 ישראלית	נהלל	לא	דירקטור בלתי תלוי. חבר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.	2021	השכלה: תואר ראשון בפיזיקה אוניברסיטת תל אביב ותואר שני בכלכלה מהטכניון ואוניברסיטת חיפה. תעסוקה: תאגידים בהם משמש כדירקטור: דח"צ משנת 2018 בפריורטק. דח"צ מחדש פברואר 2021 בקבוצת אחים יעקובי. דח"צ מחדש פברואר 2023 באטראו שוקי הון ודח"צ בעולדב השקעות.	לא	כן
עו"ד תומר חיל 034931378 1978 ישראלית	עמיחי פאגלין 9, תל אביב	לא	דירקטור בלתי תלוי. חבר וועדת בקורת וועדת תגמול	2021	השכלה: תואר ראשון במשפטים (LLB), משנת 2005, ותואר ראשון במימון, דיפלומטיה ואסטרטגיה (BA) במרכז הבינתחומי הרצליה, משנת 2005. בוגר מינתחומי הרצליה, משנת 2005. בוגר מינתחומי הרצליה, של התוכנית לדירקטורים ונושאי משרה בכירה בתאגיד מטעם להב	לא	לא

שם מספר ת.ז. שנת לידה נתונים	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בוועדות הדירקטוריון האם בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני בחוק החברות- כן/לא;	האם הוא עובד של החברה, של חברה- בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או ממלא כאמור	השנה שבה החלה כהונתו של החברה	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה - כן/לא, בציון פרטים	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
					פיתוח מנהלים אוניברסיטת תל אביב. תעסוקה: משנת 2021 בעלים של משרד עו"ד -תומר חיל ושות' עד שנת 2021 שותף דיני עבודה במשרד עורכי דין מ.פירון ושות'.		
אהוד סביצקי 059672386 1965 ישראלית	המאבק 12 רמת השרון	דירקטור חיצוני. חבר הועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים. יו"ר ועדת בקורת וועדת תגמול	לא	2025	השכלה: רואה חשבון. בעל תואר ראשון - מנהל עסקים וראיית חשבון - המכללה למנהל תל אביב. בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון בנגב. תעסוקה: יו"ר דירקטוריון אבקו שילוב מערכות בע"מ	לא	כן
רונית בודו ת.ז. 023925811 1968 ישראלית	אתר רובינשטיין 14, תל אביב	דירקטורית חיצונית. הועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים. חברת ועדת בקורת וועדת תגמול	לא	2025	השכלה: רואת חשבון. בעלת תואר ראשון במנהל עסקים - התמחות בחשבונאות ובמימון, המכללה למנהל. בעלת תואר שני במנהל עסקים - התמחות במימון, המכללה למנהל. תעסוקה: דירקטורית חיצונית (משנת 2016) במגדל חברה לביטוח בע"מ, דירקטורית חיצונית (משנת 2020) במלם תים בע"מ. ייעוץ פיננסי במסגרת חב' בודו שירותי ניהול בע"מ, בבעלות רו"ח בודו.	לא	כן

לפרטים אודות גב' אסתרי גילעז'ין ומר דוד סלטון אשר כיהנו כדירקטורים חיצוניים של החברה עד ליום 12.02.2025 ראו תקנה 26 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

**תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה**

שם נושא המשרה	אתי רוזנברג	אלון לרמן	בן ציון ברסנוי	אורית בקרמן	גלעד הוכמן	דרור פינטוך	רו"ח דורון רוזנבלום
מס' הזיהוי	025209594	038663464	024439929	040281586	027704675	039948401	024850406
שנת לידה	1973	1976	1969	1980	1970	1983	1970
שנת תחילת כהונה בחברה	2010	2010	4/2022	2024	2020	2024	2014
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה התימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו	סמנכ"לית משאבי אנוש	מנהל מחלקת נציגויות	סמנכ"ל פיתוח ואספקת מוצרים	סמנכ"ל כספים ומזכירת החברה	סמנכ"ל ארן סופטוור	חשב הקבוצה	מבקר פנים
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו ונסיגו העסקי השנים האחרונות. במירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יציגו המוקצעות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	תואר ראשון בכלכלה ובפסיכולוגיה אוניברסיטת חיפה. תואר שני התנהגות ארגונית בבית למנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב תעודות בניהול מש"א, יעוץ ארגוני, גישור וניהול מע' מורכבות. תפקידים- מנהלת מש"א, סמנכ"לית מש"א	תואר ראשון B.Sc בהנדסת פלטיקה במכללת שנקר	תואר ראשון ושני במנהל עסקים. תפקידים קודמים - מנהל שרשרת אספקה באלביט מערכות	רו"ח, תואר ראשון במנהל עסקים - חשבונאות המכללה למנהל. תואר שני מנהל עסקים - מימון וחשבונאות אוניברסיטת בר אילן.	סמנכ"ל שיווק ומכירות חברת סטרטיקה. מנהל מח' מכירות מיקור חוץ חברת יוניטסק. מנהל תחום מיקור חוץ חברת קומדע	רו"ח, תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים אוניברסיטת חיפה. BA בחשבונאות אוניברסיטת בר אילן. חשב חברת תלמה רימון שירותי ניהול וייעוץ בע"מ.	תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים, שותף ובעלים של משרד העוסק במתן שירותי בקורת פנים.

לפרטים נוספים אודות מר טל כהן אשר כיהן כסמנכ"ל הכספים בחברה עד לחודש יוני 2024, ואודות הגב' יפעת גבאי אשר כיהנה כחשבת החברה עד לחודש אוגוסט 2024 ראה פרק ד' לדוחות הכספיים לשנת 2023.  
\*מר בן ציון ברסנו סיים את תפקידו בחברה ביום 16 בינואר 2025.

**תקנה 26 ב' – מורשי החתימה העצמאיים בתאגיד**

נכון למועד פרסום דוח זה, אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים, למעט בנוגע להתקשרות בהסכם או התחייבות חוזית בשם החברה.

**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**

לא נרשמו שינויים בתזכיר או בתקנון החברה בשנת הדיווח.

**תקנה 29:**

**א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:**

- ביום 18 בדצמבר 2024 החליט דירקטוריון החברה לאשר את היענות החברה להצעת אטריון קורפוריישן לרכישה עצמית של 363,389 מניות החברה המוחזקות על ידי אטריון, במחיר של 14.80 ש"ח למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 19 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס' 625520-01-2024). לפרטים נוספים אודות אישור הרכישה העצמית באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ראה דיווח מידי של החברה מיום 06 בינואר 2025 (אסמכתא מס' 001786-01-2025).
- ביום 23 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 4 מיליון ש"ח (סך של 88.5 אגורות למניה). היום הקובע נקבע ליום 31 במרץ 2025, ומועד החלוקה נקבע ביום 7 באפריל 2025.

**ב) לא התקבלו בשנת הדוח החלטות באסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות המנהלים**

**א) החלטות שנתקבלו באסיפה כללית מיוחדת בשנת הדוח:**

- (i) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה, בין היתר, תיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה בהתייחס לתקרת עלות שכר הבסיס של סמנכ"ל מו"פ ותפעול בלבד, ראה וח מידי שפרסמה החברה ביום 27 במרץ 2024 (אסמכתא מס' 033291-01-2024).
- (ii) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה, בין היתר, רכישה עצמית של מניות החברה מבעלת השליטה אטריון קורפוריישן ומינני דירקטורים חיצוניים, ראה דוח מידי משלים שפרסמה החברה ביום 6 בינואר 2025 (אסמכתא מס' 001786-01-2025).

**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  
במסגרת מדיניות התגמול המעודכנת של החברה אשר אושרה בנוסחה האחרון על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06 במאי 2024, קובעת כי נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן להסדר שיפוי ופטור בהתאם להוראות תקנון החברה, כפוף לאישור האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות הדין. הפטור לנושאי משרה, כלל שיינתן, לא יחול על החלטה שלבעל השליטה או לנושא משרה בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו הוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי אשר ניתן לגבי גילוי כנדרש על פי דין. בתקנון החברה המתוקן אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 07 במאי 2023 ("תקנון החברה המתוקן") נקבע כי החברה לא תהא רשאית לפטור נושא משרה מאחריותו כלפי החברה, בשל כל אחד מאלה:  
(א) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי ביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה, כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.  
(ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.  
(ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.

(ד) עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

(ה) קנס או כופר שהוטל עליו בקשר עם החלטה שקיבל נושא המשרה או עם עסקה שאושרה על ידו, בתוקף תקפידו כנושא משרה, אשר לנושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי באישורה.

בנוסף, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 04 במאי 2023, תיקון לכתב ההתחייבות לשיפוי לנושאי משרה ודירקטורים, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה, באופן בו יכלול הענקת פטור לנושאי המשרה, בקשר עם הפרת חובת זהירות כלפי החברה במהלך תקופת כהונתם, בחריגים המקובלים והמפורטים בתקנון החברה המתוקן. נוסח כתב השיפוי והפטור המעודכן הינו כפי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 04 במאי 2023 (ראו דוח מיידי מתקן מיום 30 באפריל 2023 (אסמכתא -01-2023-045960)). על פי מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, החברה תוכל להתקשר מעת לעת בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות מקרב בעלי השליטה) אשר יכהנו מעת לעת בחברה בתנאים המפורטים להלן:

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.

דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 29 בספטמבר 2024, בהמשך לאישור ועדת התגמול של החברה, אישרו את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם וזאת לתקופה החל מיום 29.09.2024 ועד ליום 31.03.2026. תנאי הפוליסה הינם: פרמיה שנתית בסך של כ-11,060 דולר ארה"ב (ולתקופה של 18 חודשים – 16,515 דולר ארה"ב) בתמורה לכיסוי ביטוחי עד גבול של 7.5 מליון דולר למקרה ולתקופה, הכל בכפוף לתנאי הפוליסה וחריגיה<sup>23</sup>.

**שמות החותמים ותפקידם:**

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון

רן סתו, מנכ"ל

אורית בקרמן, סמנכ"ל כספים

**תאריך: 23 במרץ, 2025**

---

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

<sup>23</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29.09.2024 (אסמכתא מס' 01-2024-606745).

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	<p>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):</p> <p>דירקטור א': <b>אסתר גילעז רן</b>                      דירקטור ב': <b>דוד סלטון</b>.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <b>2</b>.</p>
		<p>2. שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <b>4/6</b>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: <b>3</b> דירקטורים.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.



	√	<p>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).</p>	3.
	√	<p>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).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	4.
	√	<p>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):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p>א כן <input type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א': אין.</p>	5.
	√	<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>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) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן X במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות<sup>6</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	6.

<sup>6</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	√	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) <sup>7</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	.7
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.
X		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: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	.8
		בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	א.
		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית <sup>8</sup> : 3. בעלי כשירות מקצועית <sup>9</sup> : 6. 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 שכיהנו בשנת הדיווח.	ב.

<sup>7</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>8</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>9</sup> ר"ה"ש 9.

	√	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: 1.	ב.	

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)								
לא נכון	נכון							
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2024): 3 (אחת מהן ישיבה מקוונת) רבעון שני: 3 (אחת מהן החלטה בכתב) רבעון שלישי: 2 (אחת מהן החלטה בכתב) רבעון רביעי: 2					א.	11.
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>10</sup> 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).					ב.	
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>11</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)		
		אברהם זכאי	100%					

10 ר"ה"ש 2.

11 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

						100%	רן סתו				
			100%	---	100%	100%	תומר חיל				
			100%	100%	100%	100%	אסתר גלעז רן				
			100%	100%	100%	100%	דוד סלטון				
			---	100%	----	100%	יהונתן רגב				
	√	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			
	√	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: _____.		13.
	√	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: _____.		14.
		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 <sup>14</sup> . √ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		15.
	√	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		16.
		א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		
		ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>15</sup> : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן X במשבצת המתאימה)</i>		
X		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

<sup>14</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

<sup>15</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
		בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	18.
	√	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> 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. <input type="checkbox"/> 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. מנין חוקי לדין 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 הוועדה, 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

לא נכון	נכון			
		יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 2-4	א.	25.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון שני: 3 דוח שנתי: 3	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון שני: 3 דוח שנתי: 3	ג.	
	√	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 השתתפותו: _____		26.
		בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		27.
	√	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	
	√	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
	√	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	√	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	

	√	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	√	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	√	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
		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				
לא נכון	נכון			
	√	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). <input type="checkbox"/> 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.
		בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		30.
	√	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	
	√	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	√	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
	√	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	
	√	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> 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)(3) ו-272(ג)(1)(1) לגבי 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: כספים (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	34.
		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 120	35.
	√ 9) (בפברואר)	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	√	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רוי"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	36.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון		
X		<p>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): 2_.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא                      (יש לסמן X במשבצת המתאימה)  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____                 </p>	.37
	√	<p>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:</p> <p style="text-align: right;"> <input type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא                      (יש לסמן X במשבצת המתאימה)  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                 </p>	.38

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: \_\_\_\_\_

יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970**

אני, רן סתו, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של חברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן -  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה :  
(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן-  
(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;  
(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות, מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 23 במרץ 2025

רן סתו, מנהל כללי

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

### לפי תקנה 9ב(ד2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

אני, אורית בקרמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של חברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות, מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 23 במרץ 2025

אורית בקרמן, סמנכ"לית כספים