

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2016

ביום 22 בינואר 2014 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל 1970 - (להלן: "התקנות" ו"התיקון לתקנות" בהתאמה).
 בהתאם להודעת מחלקת התאגידים של רשות ניירות ערך מיום 27 בינואר, 2014, החברה מודיעה כי היא עונה להגדרות" תאגיד קטן" כפי שמופיעות בתיקון לתקנות וכי דירקטוריון החברה אימץ ביום 16 בפברואר 2014 את כל ההקלות המפורטות בתיקון לתקנות : (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון על הבקרה הפנימית (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל-20% (3) העלאת סף צירוף דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40% וכן (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם)

פרק א' - תיאור עסקי החברה ◀

פרק ב' - דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ◀

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ◀

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה ◀

פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית ◀

פרק ו' - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016 ◀

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי החברה

לשנת 2016

תיאור עסקי החברה לשנת 2016

תוכן העניינים

עמוד

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

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

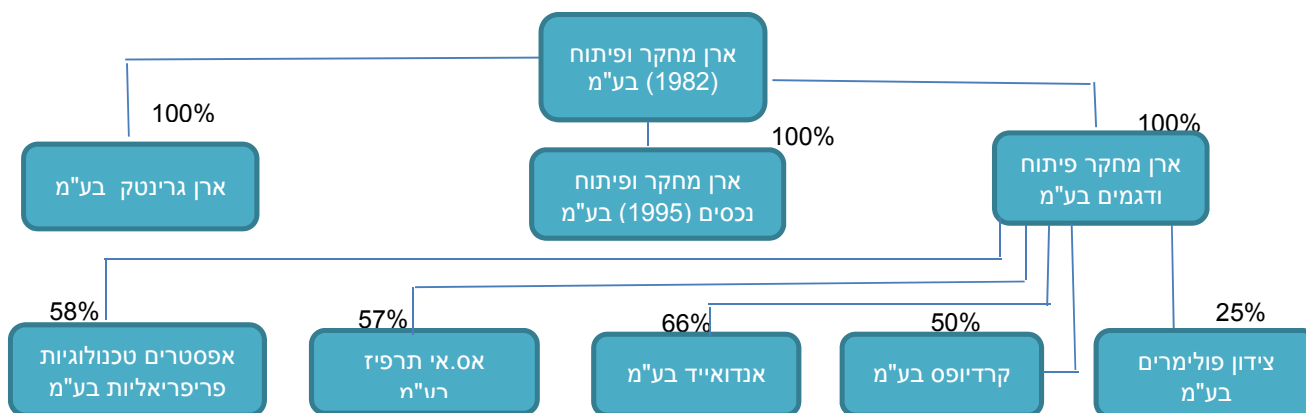
תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה:

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

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

1.3 להלן תרשים מבנה אחזקות של התאגיד:

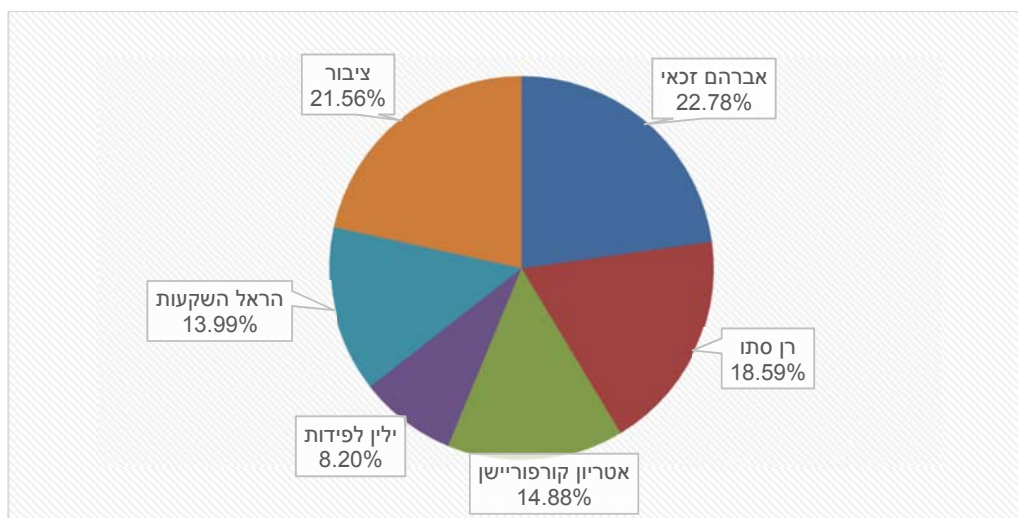


1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

- 1.4 בחודש יוני 2008 הקימה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, את חברת אס. איי תרפיז בע"מ, יחד עם צדדים שלישיים כשהיא מחזיקה בכ-57% מהון המניות המונפק שלה. החברה הוקמה לפעילות פיתוח מוצר רפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי. בחודש נובמבר 2010 מכרה חברת אס. איי תרפיז בע"מ את הזכויות והידע, לתאגיד הבינלאומי Boston Scientific (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1 להלן, וביאורים 9 ו-25 א' לדוחות הכספיים).
- 1.5 בחודש יולי, 2011, חתמה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי בתמורה ל-50% מהון המניות המונפק של אפסטרים. בחודש ינואר 2012 חתמה ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ על הסכם השקעה נוסף בחברת אפסטרים, במסגרתו אחזקתה בחברה עלתה ל-58% מהונה המונפק של אפסטרים. בחודש ינואר 2013 התקשרו אפסטרים וארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ בהסכם למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים לחברת Spectranetics Corporation (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 ב' לדוחות הכספיים).
- 1.6 בחודש מאי, 2013, חתמה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, על הסכם השקעה בחברת אנדואייד בע"מ, העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קולונוסקופ ומשמש לייצוב ולמרכזו בעת סריקת המעי הגס ולשיפור הסריקה בו, בתמורה ל-66% מהון המניות המונפק של אנדואייד בע"מ. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.7 בחודש דצמבר, 2015, חתמה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, על הסכם השקעה בחברת קרדיופס בע"מ, העוסקת בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי-ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. בהתאם להסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ סך של 300,000 דולר בתמורה ל-50% ממניות חברת קרדיופס בע"מ. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.8 בחודש דצמבר, 2015, הושלמה השקעת חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, בחברת צידון פולימרים בע"מ, העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בישראל. בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה חברת הבת סך של כ-4.45 מיליון ש"ח בתמורה ל-25% ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ. (לפרטים נוספים ראה סעיף 54 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.9 ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות, אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 ש"ח תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה, במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות, ראה סעיפים 3 ו-57 להלן, סעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014 וביאור 19 לדוחות הכספיים.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

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



2. תחומי פעילות:

תחומי הפעילות העיקריים של החברה הם:

- 2.1 **מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים** - החברה מציעה ללקוחותיה מגוון שירותים הכרוכים בתכנון, בפיתוח ובייצור של מוצר החל משלב האפיון והפיתוח ועד ייצור סדרות של מוצרים. החברה מתמחית במגוון רחב של תחומים: התחום הביטחוני, תחום המים, פיתוח מכשירים רפואיים, תחום מוצרים מיוחדים ועוד. כן, עוסקת החברה בפיתוח של מוצרים עבור לקוחותיה שבגין חלק מהם משולמים לה תמלוגים.
- 2.2 **מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל** - החברה עוסקת ביבוא מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיות הפלסטיק. לחברה מחלקת שירות לקוחות ומרכז הדרכה. כמו כן, החברה מייבאת ומוכרת בישראל תבניות הזרקה ממספר מפעלי תבניות ברחבי העולם ומהווה עבור חלק ממפעלים אלה, נציגה בלעדית בישראל.
- 2.3 **פעילות בתחום האנרגיה הסולארית** - החברה עסקה החל משנת 2009 בהשקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות אלה עבור עצמה ועבור אחרים. נכון למועד הדו"ח, החברה אינה עוסקת בתכנון, מכירה והתקנת עבור אחרים, והיא מחזיקה בבעלותה בשני מתקנים ליצור חשמל בהספק כולל של 945 קילו-וואט וכן במערכת נוספת בהספק של 50 קילו-וואט.
- 2.4 **השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ** - החברה ממקדת השקעותיה בחברות סטארט-אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של המחקר ופיתוח המוצרים.
 - א. במסגרת פעילות זו, החל משנת 2008 עסקה החברה בפיתוח מכשיר רפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי במסגרת חברת הבת אס. איי. תרפיז בע"מ (החברה מחזיקה ב-56.89% ממניותיה), אשר מכרה בנובמבר 2010 את הזכויות והידע, אותו פיתחה ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1 להלן, וביאור 9 וביאור 25 בדוחות הכספיים).
 - ב. בנוסף, מחזיקה החברה ב-58% ממניות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפראליות בע"מ העוסקת בפיתוח מוצרים בתחום הקרדיו ווסקולרי. בתחילת שנת 2013 מכרה אפסטרים את נכסיה המוחשיים והלא מוחשיים אותם פיתחה עם ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 בדוחות הכספיים).
 - ג. החברה מחזיקה ב-66% ממניות חברת אנדואייד בע"מ העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ לייצובו ולשיפור הסריקה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3 להלן, וביאור 9 בדוחות הכספיים).
 - ד. החברה מחזיקה ב-50% ממניות חברת קרדיופס בע"מ העוסקת בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 להלן, וביאור 9 בדוחות הכספיים).

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה:

3.1 התקשרות בהסכם השקעה

ביום 18 בדצמבר 2014, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 11 בנובמבר 2014 ולאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 09 בנובמבר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בעסקת השקעה עם אטריון קורפוריישן (להלן ובהתאמה: "המשקיע" ו-"העסקה"). העסקה כללה התקשרות של החברה עם המשקיע בהסכם לרכישת מניות החברה, לפיו תמורת סך של 7,152,325 ש"ח ירכוש המשקיע מהחברה 246,038 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה לאותו מועד (להלן ובהתאמה: "המניות הנרכשות" ו-"הסכם רכישת המניות"). בד בבד חתמו המשקיע ובעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו ("בעלי השליטה") על הסכם רכישת מניות, לפיו בעלי השליטה בחברה ימכרו יחד למשקיע 246,038 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא לאותו מועד ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה"). יחד עם הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה, חתמו בעלי השליטה בחברה והמשקיע על הסכם בעלי מניות המסדיר את יחסיהם כבעלי מניות בחברה. ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה העסקה ועם השלמתה הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. בתמורה להשקעת המשקיע בסך של 7,152,325 ש"ח בחברה, רכש המשקיע את המניות הנרכשות על פי הפירוט להלן:

א. 131,368 מניות מתוך המניות הנרכשות הן מניות רדומות שהועברו על ידי החברה למשקיע ("המניות הרדומות").

ב. 114,670 מניות מתוך המניות הנרכשות הוקצו על ידי החברה למשקיע ("המניות המוקצות").

הסכם בעלי מניות

במקביל להשלמת העסקה, חתמו המשקיע ובעלי השליטה בחברה על הסכם בעלי מניות בעניין הסדרים בין הצדדים במסגרת יחסיהם כבעלי מניות בחברה (להלן: "הסכם בעלי המניות").

לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות, הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה והסכם בעלי המניות ראו סעיף 57 להלן, תקנה 24 בפרק ד' "פרטים נוספים" וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה מיום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737) בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת לאישור התקשרות החברה בעסקה עם המשקיע, דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 בדצמבר 2014 בדבר החלטת האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרות החברה בעסקה (אסמכתא 2014-01-225507), דיווחים בדבר השלמת העסקה מיום 23 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-228366), אסמכתא 2014-01-228432, אסמכתא 2014-01-228456, אסמכתא 2014-01-228474, אסמכתא 2014-01-228435, אסמכתא 2014-01-228585, אסמכתא 2014-01-228603, אסמכתא 2014-01-228627, אסמכתא 2014-01-228561).

3.2 עסקאות על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה החל מיום 01.01.2016

ביום 11.02.16 מכר רן סתו, בעל שליטה בחברה, לחברת אטריון קורפוריישן, שהינה בעל עניין בחברה (ראה סעיף 3.1 לעיל), 196,442 מניות החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, במחיר 32.5 ש"ח למניה ובתמורה לסך כולל של 6,384,365 ש"ח, בעסקה מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 11.02.16 (אסמכתא 2016-01-027037).

4. חלוקת דיבידנדים:

מדיניות חלוקת דיבידנד:

4.1 ביום 11/03/2013 החליט דירקטוריון החברה על עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד, באופן שבו תחלק החברה דיבידנד פעמיים בשנה בסך 0.5 ש"ח למניה בכל חלוקה (ובסה"כ 1 ש"ח לשנה) ובלבד שלא יהיה חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן או בתוכנית ההשקעה של החברה, והכל לפי שיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה ובכפוף להוראות הדין. במקרים של רווחים חריגים, תשקול החברה חלוקת דיבידנד בסכומים גדולים יותר.

4.2 חלוקת דיבידנדים בשלוש השנים האחרונות:

שנת 2016			שנת 2015			שנת 2014		
סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקה דיבידנד	ש"ח ל-1 ענ	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקת דיבידנד	ש"ח ל-1 ענ	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקת הדיבידנד	ש"ח ל-1 ענ
2,435	01.02.16	0.5	2,424	31.03.15	0.5	2,246	07.04.14	0.5

4.3 נכון למועד הדוח ולשנתיים שקדמו למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע או שהשפיעו על יכולת החברה לבצע חלוקת דיבידנדים. ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה יתרת רווחים מותרים לחלוקה בסך של 27,915 אלפי ש"ח.

4.4 ביום 9 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בגובה של 1 ש"ח למניה. המועד הקובע הינו ה- 20 למרץ, 2017, ומועד החלוקה הינו ה-6 באפריל, 2017. סכום הדיבידנד שיחולק הינו 4,885,641 ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

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

שנת 2016						
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון,פיתוח וייצור מוצרים	
95,430	(2,685)	1,013	1,350	39,571	56,181	הכנסות:
95,430	133	1,013	1,350	39,571	53,363	הכנסות מחיצוניים
-	(2,818)	-	-	-	2,818	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
75,088	-	2,309	769	28,975	43,035	עלות מכר:
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
75,088	-	2,309	769	28,975	43,035	עלויות אחרות
20,342	133	(1,296)	581	10,596	10,328	רווח (הפסד) גולמי
20,765	133	(873)	581	10,596	10,328	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
(423)	-	(423)	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
25%	100%	(128%)	43%	27%	19%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
3,502	-	3,502	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
13,179	-	(3,788)	(3)	8,868	8,102	הוצאות מיוחסות
3,617	133	(1,582)	1,112	1,728	2,226	רווח (הפסד) תפעולי
96,742	37,685	10,026	11,102	15,204	22,725	נכסים
41,442	10,831	1,020	5,878	16,877	6,836	התחייבויות

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

שנת 2015						
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
114,592	(2,803)	1,223	1,321	61,264	53,587	הכנסות:
114,592	757	1,223	1,321	61,264	50,027	הכנסות מחיצוניים
-	(3,560)	-	-	-	3,560	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
91,113	-	1,695	541	49,484	39,393	עלות מכר:
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
91,113	-	1,695	541	49,484	39,393	עלויות אחרות
23,479	757	(472)	780	11,780	10,634	רווח (הפסד) גולמי
23,651	757	(300)	780	11,780	10,634	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
(172)	-	(172)	-	-	-	הפסד מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
20%	100%	(39%)	59%	19%	21%	שיעור רווח גולמי
1,430	-	1,430	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
20,878	-	5,899	(1)	8,074	6,946	הוצאות מיוחסות
4,532	757	(4,941)	1,322	3,706	3,688	רווח (הפסד) תפעולי
109,157	45,061	9,878	11,544	19,622	23,052	נכסים
54,383	8,218	1,363	10,114	27,361	7,327	התחייבויות

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

שנת 2014						
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
84,216	(2,075)	744	798	37,084	47,665	הכנסות:
84,216	228	744	798	37,084	45,362	הכנסות מחיצוניים
-	(2,303)	-	-	-	2,303	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
68,529	(2,303)	2,303	459	29,473	38,597	עלות מכר:
-	(2,303)	2,303	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
68,529	-	-	459	29,473	38,597	עלויות אחרות
15,687	228	(1,559)	339	7,611	9,068	רווח (הפסד) גולמי
15,889	228	(1,357)	339	7,611	9,068	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
(202)	-	(202)	-	-	-	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
19%	100%	(209%)	42%	21%	19%	שיעור רווח גולמי
6,393	-	6,393	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
18,167	-	2,196	(176)	7,788	8,359	הוצאות מיוחסות
3,913	228	2,638	515	(177)	709	רווח (הפסד) תפעולי
93,214	41,118	5,653	12,150	12,367	21,926	נכסים
39,031	10,685	342	10,276	10,338	7,390	התחייבויות

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

תחום פעילות: מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

- 6.1 פעילות הפיתוח, התכנון וייצור המוצרים קשורה בפיתוח מוצרים חדשים ו/או בשדרוג וחיידוש של מוצרים קיימים. תחום פעילותה של החברה בפרט ותחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ככלל, תלוי באופן מהותי במצב החברות הרלוונטיות ובעקיפין במצבו של המשק הישראלי. שיפור במצב המשק עשוי להביא לגידול במשאבים המופנים על ידי חברות להשקעה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים והמשך פיתוח וחיידוש של מוצרים קיימים.
- 6.2 קהל היעד של החברה הינו מגוון וכולל חברות ממרבית תחומי המשק. בין היתר מתמחה החברה ומעניקה שירותים ומתמקדת בהענקת פתרונות לחברות הפועלות בתחומי הביטחון, המים, הרפואה, הטלקומוניקציה, הדפוס, הרכב וכיוצא באלה.
- 6.3 ההשקעה במחקר ופיתוח נחשבת פעמים רבות להשקעה בעלת היקף כספי נרחב, בין היתר בשל הצורך בהעסקת אנשי מקצוע מומחים (מהנדסים, מתכנתים, מעצבים וכיו"ב). ברכישת תוכנות מיוחדות ועוד. מסיבות אלו ואחרות פונות חברות רבות לרכוש שירותים אלה בשיטת מיקור חוץ. חברות אלו פונות לגורמים המתמחים בתחום לרכישה של שירותים שונים הכוללים בדרך כלל: מחקר, אפיון, עיצוב, תכנון הנדסי, מכני וחשמלי, תוכנה, דיגום המוצר, בניית אב-טיפוס, ייצור סדרות ראשוניות, ייצור סדרתי ועוד.
- 6.4 מחסומי כניסה – להערכת החברה, תחום הפעילות של החברה מחייב השקעה ראשונית, בעיקר ברכישה של תוכנות פיתוח הנדסיות, השקעה בציוד הנדסי (בעיקר ציוד לעיבוד שבבי C.N.C), איתור והכשרה של עובדים מומחים (מהנדסים, מתכנתים ומעצבים). כמו כן, תחום פעילות זה של החברה מאופיין בדרך כלל בתנאי מקדמי מצד מזמיני עבודות פיתוח, שהינו קיום של ניסיון מוכח (מוניטין, המלצות וכיו"ב) בפיתוח מוצרים. היבט נוסף המהווה חסם כניסה הינו העובדה, כי חלק מהפיתוח הינו עבור התעשיות הביטחוניות הדורשות כותנאי סף התקשרות עם גופים גדולים ובעלי חוסן פיננסי וכמו כן עמידה בדרישות איכות וסיווג בטחוני אשר מהווים מחסום משמעותי לחלק מהחברות ובעיקר לקטנות שבהן.
- 6.5 להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, קיומו של מוניטין איכותי, מתן שירות מקצועי ברמה גבוהה ללקוח, מבנה כח אדם גמיש המסוגל להתמודד עם משימות שונות כדי להבטיח אחוזי תעסוקה גבוהים. יכולת טובה בהערכת היקפי הפרויקטים והסיכונים הטמונים בהם, התקשרויות חוזיות נכונות, מבנה עלויות מתאים, התמקצעות ייחודיות בנישות שונות ועוד. קיומם של מגוון התחומים הנדרשים לפרויקט "תחת קורת גג אחת" (תכן מכאני, חשמלי, עיצוב מוצר, ייצור דגמים, עיבוד שבבי, ייצור סדרתי ועוד), מהווה יתרון תחרותי משמעותי אל מול רוב המתחרים בשוק.
- 6.6 לפירוט בדבר ספקים וחומרי גלם ראה סעיף 15 להלן.
- 6.7 לפירוט בדבר מבנה התחרות בתחום זה ושינויים החלים בו ראה סעיף 12 להלן.

7. מוצרים ושירותים:

- במסגרת תחום הפעילות מספקת החברה שירותי תכנון, פיתוח וייצור ללקוחות החברה. להלן תיאור כללי של השירותים העיקריים אותם מעניקה החברה בתחום התכנון, הפיתוח והייצור:
- 7.1 מחקר ועיצוב ובכלל זאת אפיון דרישות צורניות של המוצר והקשר בין המוצר למשתמש, עיצוב המוצר וכן ליווי תהליך התכנון והדיגום של המוצר.
- 7.2 תכנון מכני הכולל התמחות במנגנונים עדינים, הידראוליקה, פנאומטיקה, בקרה, תכנון לפלסטיק, זיווד ואנליזות. השירות ניתן החל משלב המחקר, גיבוש הקונספט, תכנון ראשוני ותכנון מפורט, שרטוטים, ובניית תיק מוצר.
- 7.3 תכנון חשמלי / אלקטרוניקה הכולל תכנון מעגלים וכרטיסים, מערכות בקרה, תוכנה וקושחה, כרטיסי הספק, צב"דים שונים ועוד.
- 7.4 ייצור דגמים, אבי טיפוס וייצור סידרתי של מוצרים אשר תוכננו בארץ, כולל אינטגרציה, ביצוע בדיקות היתכנות ואישור תיכון, בדיקות בתהליך הייצור ואספקת מוצרים עם תג שמיש "ארץ".

7. מוצרים ושירותים: (המשך)

7.5 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.

7.6 בתי המלאכה עוסקים בייצור מדויק של אבי טיפוס ומוצרים במסגרת תהליך הפיתוח וכן בתכנון וייצור תבניות אלומיניום, כולל הזרקת חלקי פלסטיק עבור סדרות ראשונות או סדרות קטנות של מוצרים. הגורמים השונים בחברה פועלים בפרויקטים בשיתוף פעולה, כאשר בחלק מהמקרים השירותים ניתנים באתרי הלקוח.

לעיתים התקשרות החברה עם הלקוחות כוללת מתן שירותים משלב פיתוח ותכנון המוצר ועד שלב ייצור אב טיפוס או סדרות הייצור הראשוניות, או הייצור הסדרתי.

8. פילוח הכנסות מוצרים:

2014		2015		2016		
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	קבוצת מוצרים
34,096	75%	39,216	78%	41,721	78%	תכנון, פיתוח וייצור
11,266	25%	10,811	22%	11,642	22%	בתי המלאכה
45,362		50,027		53,363		סה"כ

9. לקוחות:

9.1 השירותים ניתנים ללקוחות הנמנים על מגזרים שונים של התעשייה הישראלית, החל מהתעשיות הקיבוציות וכלה בתאגידים פרטיים וציבוריים ואף למשקיעים פרטיים.

9.2 התקשרות החברה עם לקוחותיה נעשית בדרך כלל במסגרת הצעת מחיר והזמנת לקוח התואמת את תנאי ההצעה, המסדירה את תנאיה המסחריים של ההתקשרות.

9.3 לחברה לקוח אחד אשר ההכנסות ממנו בשנת הדוח היוו מעל ל-10% מהכנסות תחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ-11% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוח זה בשנים האחרונות:

2014		2015		2016		
שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	
6%	4,942	4%	4,168	11%	10,852	לקוח א

10. שיווק והפצה:

10.1 עיקר פעילות השיווק וההפצה של החברה בתחום הפעילות נעשית במסגרת הערוצים להלן:

- הופעה בתערוכות
- פרסום ברשתות החברתיות, בעיתונות מקצועית
- דיוור ישיר
- פניות של מנהל השיווק ללקוחות פוטנציאליים ועוד.

10.2 רבים מהלקוחות הם לקוחות חוזרים הפונים מיוזמתם לקבלת שירותים מהחברה.

11. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2016, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר								
2016						2015		
עבור שנת 2018	סה"כ לשנת 2017	עבור שנת 2017				עבור שנת 2016		
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1			
1,202	11,235	650	1,191	1,991	7,403	10,356	תכנון, פיתוח וייצור	
-	346	5	63	80	198	872	בית המלאכה	
1,202	11,581	655	1,254	2,071	7,601	11,228	סך הכל	

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

צבר ההזמנות האמור לעיל הינו צופה פני עתיד, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי סיום פרויקט הפיתוח בהתאם לקצב הביצוע המתוכנן ובהתאם להיקף השעות הצפוי ועל גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות כי יתממש.

12. תחרות:

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

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

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

- ניסיון רב שנים (למעלה מ-30 שנה) ומוניטין גבוה. במשך השנים צברה החברה ידע והתמחויות מקצועיות שונות בפיתוח מוצרים עבור מגוון רחב של תעשיות כגון: ביטחון, רפואה, מים והשקיה, ואחרים.
 - יכולת החברה לעסוק במקביל במספר רב של פרויקטים לפיתוח ותכנון של מוצרים עבור מספר רב של לקוחות בעוד שלמיטב ידיעת החברה, המאפיין המרכזי של מתחריה, שאינם מחלקות פיתוח בחברות, הינו ביצוע מספר מצומצם של פרויקטים מול מספר מצומצם של לקוחות.
 - התמחות בנישוח ייחודיות, כגון: פיתוחים רפואיים הקשורים בניסויים בבעלי חיים או פיתוחים בתחום מוצרי ההשקיה ואספקת המים.
 - החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון. תו זה מעניק לארן הן מיצוב גבוה יותר לעומת מתחרים שאינם מוכרים כאלה והן יכולת התמודדות בעבודות הדורשות סיווג בטחוני. החברה קיבלה בסוף שנת 2016 אישור לעמידתה בתקן התעופתי AS9100, עובדה המשפרת משמעותית את מיצובה בשוק.
- 12.4 גורמים המשפיעים לשלילה על כושרה התחרותי של החברה נובעים מגודלה של החברה, שכן היא נזקקת למגננוני ניהול מורכבים יותר מאשר חברות קטנות.

13. רכוש קבוע ומתקנים:

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

14. הון אנושי:

- 14.1 בתחום פעילות זה מעסיקה החברה 116 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2016, על פי התמחותם המקצועית כמפורט להלן:

התמחות	מספר עובדים
מהנדסים, מעצבים ומנהלי פיתוח	83
הנדסאים וטכנאים – ייצור ואינטגרציה	21
ניהול, שיווק ולוגיסטיקה	12
	116

- 14.2 לפרטים בדבר המבנה הארגוני של כלל החברה, הסכמי העסקה של עובדים ותכנית אופציות לעובדים ראה סעיף 53 להלן.

15. חומרי גלם וספקים:

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

16. הון חוזר:

- 16.1 מלאי - החברה כמעט ואינה מחזיקה במלאי עבור פעילותה. רכישות של חומרים, בעיקר חומרי גלם המשמשים את תעשיית הפלסטיקה והעיבוד השבבי, נעשות בסמוך לקיום הצורך ברכישתם. רכישת חומרים אלו נזקפת לעלות המכר. ההיקף הכספי של רכישות אלו אינו מהותי. בנוסף, החברה מחזיקה במלאי חומרי גלם למכונות ה - RP לייצור דגמים בהיקף של כ-193 אלפי ש"ח ליום המאזן. מלאי עבודות בביצוע נכון ליום 31 בדצמבר 2016 עומד על כ-68 אלפי ש"ח. בחלק מהפרויקטים החברה מקבלת במהלך ביצוע הפרויקט מקדמות ממזמיני העבודות, בהתאם להתקדמות בביצוע פרויקט הפיתוח.
- 16.2 מדיניות אחריות למוצרים - בסיום ביצוע שירותי התכנון והפיתוח החברה מוסרת את המוצר ללקוח ומתקנת ליקויים שמתגלים, אם מתגלים כאלה, על פי דרישת הלקוח ובכפוף לאחריות החברה כפי שנקבעה בהסכם ההתקשרות. להערכת החברה הוצאות החברה לתיקון ליקויים אינן מהותיות.
- 16.3 שיעור הרכישות מספקים חיצוניים בתחום הפעילות עומד על כ-23% מהיקף הפעילות. מרבית התשלומים המושקעות הינן כח אדם ונכסים קבועים.
- 16.4 מדיניות אשראי - לא קיים פער מהותי בין ימי האשראי שניתנים לחברה מספקיה לבין ימי האשראי שניתנים ללקוחות החברה. החברה נוהגת להעניק ללקוחותיה אשראי של שוטף + 30 יום עד שוטף + 60 יום. החברה בדרך כלל מחייבת את לקוחותיה בתשלום מקדמות בשיעורים שונים.

17. הליכים משפטיים:

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

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

- 18.1 יעדיה העיקריים של החברה הינם:
- הרחבת בסיס הלקוחות של החברה תוך התמקדות בחברות וארגונים גדולים.
 - חדירה לתחום תכנון הכולל ייצור והספקת חלקים.
 - המשך הרחבת השירותים הניתנים על-ידי החברה תוך התמקדות בביצוע עבודות באתרי הלקוח.
 - חדירה לתחומי פעילות בהם לא עסקה החברה בעבר.
 - הרחבת הפעילות בתחומי התעשייה הקיימים והתמקדות בתעשיית המוצרים הרפואיים והביטחוניים.
- 18.2 לצורך מימוש יעדים אלו נוקטת החברה באסטרטגיה עסקית אשר שמה דגש על מתן שירות יעיל מקצועי ואיכותי ללקוחות החברה; ברכישה של ידע וניסיון בתחומי הפיתוח הקיימים ופיתוח של ידע בתחומי פיתוח נוספים; הפניית משאבים לצורך התקשרות עם לקוחות חדשים תוך הרחבה של הפעילות מול לקוחות קיימים.
- 18.3 להערכת החברה, האיום המרכזי על מימוש יעדי החברה הינו ירידה בהקצאת משאבים לפיתוח מוצרים ו/או מעבר ללקוחות לפיתוח מוצרים באופן עצמאי ולא באמצעות גורמים חיצוניים. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון העשויים להשפיע על החברה ראה סעיפים 61 ו-62 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.**

תחום פעילות: מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל

19. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

19.1 במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייבוא ומכירת מכונות הזרקה, רובוטים, ציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק, תבניות וחלקים מוזרקים ועוד. לחברה מחלקת שירות טכני התומכת בלקוחות ומקיימת After Sales Service לאורך חיי המוצר (כ-20 שנה).

19.2 התפתחות תחום הפעילות מקבילה ברמה המאקרו כלכלית למצב המשק הישראלי בכלל ולמצבו של ענף הפלסטיק והגומי בפרט. במסגרת זו ניתן למנות את מידת הקצאת המשאבים של מפעלים בענף הפלסטיקה והגומי לרכישה של מכונות וציוד, ובכלל זה הרחבת כושר הייצור של הענף על ידי הוספת קווי ייצור ו/או שידרוג של קווי ייצור קיימים והשקעה במכונות וציוד חדשניים מבחינה טכנולוגית.

19.3 תחום הפלסטיק נחלק לשלוש קבוצות עיקריות הנבדלות זו מזו בטכנולוגיה המשמשת בייצור, כמפורט להלן:

- הזרקה - הטכנולוגיה הדומיננטית בשוק.
- אקסטרוזיה וניפוח.
- טכנולוגיות עיבוד פלסטיק אחרות.

19.4 תחום הפעילות של החברה כולל התמחות בקבוצת המפעלים המסווגים תחת טכנולוגיית ההזרקה ובכלל זה משווקת החברה מכונות הזרקה, תבניות הזרקה וציוד נוסף. בנוסף משווקת החברה מערכות הזנה, שינוע, מינון וייבוש חומר גלם המיועד גם למפעלי פלסטיקה בשיטות עיבוד אחרות. לפרטים נוספים בדבר מוצרי התחום ראה סעיף 20 להלן.

19.5 להערכת החברה, הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על מגמות הביקוש למוצרי החברה בענף:

- **צמיחה בתפוקת הענף:** הגורם העיקרי העשוי להשפיע על ההצטיידות בענף ועל גידול בהשקעות במכונות וציוד הינו צמיחה בתפוקה. ככל שגדלה תפוקת הענף כך גדלה ההשקעה במכונות וציוד, אם כי הגברת התפוקה עשויה להתבצע גם באמצעות ציוד קיים. גידול בהשקעה בציוד תלוי בהגברת הייצור מעבר לכושר הייצור הקיים, בכניסה למוצרים חדשים תוך השקעה בקווי ייצור חדשים ו/או הסבה של קווי ייצור קיימים.
- **שיפורים טכנולוגיים:** גורם נוסף העשוי להשפיע על הביקוש בענף הוא שיפור הרמה הטכנולוגית של הציוד על מנת שיתאים לייצור המוצרים החדשניים, בהתאם לחידושים טכנולוגיים שחלו בענף וכמו כן כניסה לייצור של מוצרים מתוחכמים יותר. טכנולוגיה חדישה כיום בענף היא הזרקת חומר בתוך חומר. לא ניתן להעריך את השפעתה של טכנולוגיה זו על היקף הפעילות בענף.
- **העתקת ייצור לחו"ל:** גורם המשפיע באופן שלילי על הביקוש למכונות וציוד בענף הינו מגמה של העתקת קווי הייצור של מפעלי פלסטיק ישראלים לחו"ל, במטרה להתקרב לשוקי היעד. מגמה זו מביאה לכך שההשקעה במכונות נעשית ישירות בחו"ל ולא בישראל.
- בנוסף, ההשקעה במכונות ובעיקר במכונות הזרקה נחשבת להשקעה כספית גבוהה. מצוקת אשראי של יצרנים בענף גורמת לפגיעה בכושר הקניה שלהם וכפועל יוצא להקטנת הביקוש. חברות רבות בענף מנסות להתגבר על מצוקת האשראי על ידי מכירה בליסינג מימוני.
- לגורמים נוספים העשויים להערכת החברה להשפיע על פעילות החברה בתחום זה ראה סעיפים 61 ו-62 להלן.

19.6 להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, התקשרות עם ספקים איכותיים ומובילים, קיום מערך יעיל למתן שירות זמין ואפקטיבי ללקוחות, מתן פתרון כולל ללקוח בראיה הנדסית, הכרות מעמיקה עם התחום לצורך התאמה מיטבית של הפתרון לצרכי הלקוח וכן יציבות פיננסית המאפשרת החזקת מלאי חלפים, סיוע במימון ושירות מהיר. היכולת להעמיד אשראי ארוך טווח ללקוח מהווה יתרון.

19.7 לסקירת היבטי תחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 25 להלן.

20. מוצרים ושירותים:

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

פעילות החברה בתחום זה מתבצעת בשני אופנים עיקריים: (א) ברוב המקרים החברה רוכשת את הציוד מהיצרן מחו"ל ומוכרת אותו בארץ ללקוח הסופי והרווח שלה הינו ההפרש בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה. המחיר ללקוח נקבע על ידי החברה. בעסקאות מסוג זה, לרוב החברה מקנה ללקוח אחריות זהה לזו שהיא מקבלת מהיצרן. (ב) בחלק מהעסקאות החברה משמשת כסוכנת בארץ של היצרן מחו"ל (של המכונה או התבנית לפי העניין). הלקוח רוכש ציוד מהספק בחו"ל והחברה זכאית לעמלה עם אספקת הציוד ללקוח. במהלך תקופת הדוח שימשה החברה כסוכנת בארץ של יצרן מחו"ל כמתואר לעיל, במסגרת כ-11 עסקאות. במקרים בהם מעניקה החברה ללקוחותיה אשראי ארוך טווח, ככלל במכונות הזרקה ורובוטים, נעשה הדבר כנגד שעבוד הציוד, קבלת צ'קים לביטחון ולעיתים אף ערבות אישית. במקרים בהם ניתן אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נוטלת החברה אשראי לזמן ארוך מספק המכונות, במקביל.

20.1 מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי:

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

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

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

20.2 תבניות הזרקה:

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

חלק מהתבניות מוזרקות אצל קבלני משנה של החברה בחו"ל והחלקים נמכרים ללקוחות החברה. יתרת התבניות מיובאות לארץ, חלקן מסופקות ללקוחות ומוזרקות על ידי הלקוחות באופן עצמאי או אצל קבלני משנה אחרים, וחלקן מוזרקות על ידי החברה אצל קבלני משנה, והחברה אחראית לאספקת ומכירת החלקים ללקוחותיה.

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

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

20.3 אספקת חלקים ומכלולים:

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

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

21. פילוח הכנסות מוצרים:

2014		2015		2016		
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	קבוצת מוצרים
7,343	20%	8,816	14%	7,878	20%	תבניות וחלקים
28,216	76%	50,871	83%	30,129	76%	מכונות, רובוטים וציוד היקפי
1,525	4%	1,577	3%	1,564	4%	אחרים
<u>37,084</u>		<u>61,264</u>		<u>39,571</u>		סה"כ

22. לקוחות:

- 22.1 לקוחות החברה בתחום המכונות, הרובוטים והציוד ההיקפי הינם מפעלים מענף הפלסטיקה והגומי בישראל. קהל היעד העיקרי של החברה הינו מפעלים אשר עושים שימוש בטכנולוגיית ההזרקה.
- 22.2 בתחום תבניות ההזרקה ניתן למצוא מגוון רחב של לקוחות, החל ממפעלים תעשייתיים ממגזרים שונים (מוצרי צריכה, מוצרים רפואיים, תעשיית המזון, האופטיקה, הדפוס, התקשורת והאלקטרוניקה) דרך חברות הזנק שונות הנדרשות לחלקים מוזרקים ועד יזמים פרטיים המזמינים תבניות בודדות להזרקת המוצר שלהם.
- 22.3 בתחום אספקת המוצרים המגוון דומה, החל מחברות גלובליות שהחברה מספקת להם מכלולים שלמים המיוצרים במגוון טכנולוגיות מורכבות ומסופקים לקווי היצור, ועד יזמים פרטיים שהחברה מספקת להם מוצרים מוזרקים על פי דרישה.
- 22.4 לחברה שני לקוחות אשר ההכנסות מכל אחד מהם בשנת הדוח מהווה מעל ל- 10% מהכנסות תחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוחות אלו מהוות ביחד כ-14% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחות אלו בשנים האחרונות:

2014		2015		2016		
אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	
5,305	6%	3,737	3%	6,687	7%	לקוח א
-	0%	2,850	3%	6,533	7%	לקוח ב
<u>5,305</u>	<u>6%</u>	<u>6,587</u>	<u>6%</u>	<u>13,220</u>	<u>14%</u>	סה"כ

23. שיווק והפצה:

לפרטים אודות שיווק והפצה של מוצרי החברה בתחום פעילות זה ראה סעיפים 23.1 ו-23.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014, כפי שפורסם ביום 12.03.15.

24. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר הזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2016, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר						
2016					2015	
מועד הכרה בהכנסה צפוי של ציוד ומכונות שהוזמנו עבור שנת 2017						
סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
						קבוצת מוצרים:
44,233	-	12,021	19,626	12,586	8,561	מכונות הזרקה וציוד היקפי
1,874	-	187	750	937	2,524	תבניות וחלקים
46,107	-	12,208	20,376	13,523	11,085	סה"כ

צבר ההזמנות נובע מביצוע הזמנות של מכונות הזרקה, ציוד היקפי ותבניות של לקוחות אשר טרם סופקו ואשר יסופקו ללקוחות ברובן במהלך המחצית הראשונה של שנת 2017.

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 דאואות לגבי יכולתה לממש את צבר ההזמנות ולהשיג את צבר ההזמנות המצוין לעיל.

25. תחרות:

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

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

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

- חלק ממוצרי החברה הם בעלי יתרון הנדסי כך שארכיטקטורת המכונה מעניקה ללקוח יתרון משמעותי. החברה השיגה יתרון בתחום זה באמצעות התקשרותה עם ENGEL (ראה סעיף 29.1 להלן). בנוסף, משקיעה החברה במיצוב ושיווק, ראה סעיף 23 לעיל.
- שירות, תחזוקה ותמיכה בלקוחות (After Sales Service): לחברה מחלקת שירות מנוסה המאוישת במהנדסים ואנשי שירות בעלי וותק רב. שירות ארן נתפס כאיכותי ומקצועי ומסייע לחברה בתהליך המכירה.
- מתן פתרונות טכניים ייחודיים ה"תפורים" למשימות מוגדרות של לקוחות החברה, בעיקר בתחום הבקרה והאלקטרוניקה.
- מתן שירות ואספקת חלפים למכונות הזרקה ממגוון ספקים נרחב, כולל של יצרנים שפסקה פעילותם בישראל או שחדלו להתקיים כלל.

25. תחרות: (המשך)

25.2 (המשך)

- מלאי חלפים ומכונות: עקב מצב המזומנים הנוח והיעדר מינוף מוחלט, מסוגלת החברה להחזיק מלאי חלפים גדול במחסניה, עובדה הנתפסת כיתרון בעיני הלקוחות ומסייעת אף היא למכירות. למיטב ידיעת החברה היא מהבודדות בתחום המחזיקה באופן קבוע מכונות הזרקה כמלאי - עובדה המסייעת במכירות בפרט במקרים בהם זמן האספקה הינו בעל חשיבות ללקוח.
- החברה רואה כיתרון תחרותי את השילוב בין שני תחומי פעילותה - תכנון ופיתוח הנדסי ויבוא ציוד בתחום התבניות - להענקת פתרון משולב ללקוחותיה תחת קורת גג אחת תוך הכרות מעמיקה עם צרכי הלקוח.
- מרכז ההדרכה של ארן מסייע בהקניית ידע מקצועי לעובדים בתעשיית הפלסטיק בנושאים הבאים: הזרקה למתחילים, הזרקה למתקדמים, תבניות, חומרי-גלם, תפעול/כיוון מכונות/רובוטים, אחזקת מכונות/רובוטים ועוד (ע"פ סילבסוס שנתי).
חלק מהקורסים עוסקים בעקרונות ומיומנויות ההזרקה באופן כללי ומיועדים למפעילי כלל מכונות ההזרקה ואילו חלקם ספציפיים למפעילי מכונות ורובוטים של ENGEL.

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

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

26. הון אנושי:

בתחום יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק מועסקים 20 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2016, על פי הפירוט להלן (ראה גם סעיף 53 לעניין המבנה הארגוני של כלל החברה):

התמחות	מספר עובדים
מתכננים, בקרת איכות וטכנאי שירות	12
תפעול ואדמיניסטרציה	2
ניהול, מכירות ושיווק	6
סה"כ	20

27. ספקים:

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

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

מוצרים/ חומרי גלם	שיעור מהיקף רכישות			ייצוג בלעדי בישראל	ארץ מוצא	שם היצרן/ ספק
	2014	2015	2016			
מכונות הזרקה ורובוטים	32.4%	48.6%	38.1%	כן	אוסטריה	ENGEL
מכונות הזרקה ורובוטים	17.5%	4.8%	7.2%	כן	קוריאה	ENGEL
מכונות הזרקה ורובוטים	16.0%	17.1%	20.7%	כן	סין	ENGEL

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

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

28. הון חוזר:

28.1 מדיניות החזרת סחורות:

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

28.2 מדיניות אחריות למוצרים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

החברה רוכשת מלאי חלקי חילוף למכונות ההזרקה ומחזיקה במלאי את החלקים אשר זמינותם ונחיצותם גבוהה לצורך עמידה בתנאי האחראיות ועל מנת לספק שירות ללקוח. החברה נוהגת לרכוש מכונות 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.

29. הסכמים מהותיים:

29.1 הסכם עם ENGEL:

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

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

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

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

29.2 הסכם עם PIOVAN:

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

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

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

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

30. הליכים משפטיים:

ביום 9 במאי, 2016, קיבלה החברה הודעה כי ב-28 במרץ, 2016 הוגשה כנגדה תביעה על-ידי ביטוח חקלאי – אגודה שיתופית מרכזית בע"מ ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח בגין נזקים שנגרמו לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ, 2017 נתקיימה פגישת מהות. התיק קבוע לדיון קדם משפט ליום 19 במרץ 2017.

בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה כנגדה או החשיפה הכספית בגינה, אם בכלל.

31. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

החברה בוחנת היבטים שונים בהרחבת פעילותה ובהם:

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

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 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.

32. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

מבנה תחום הפעילות:

32.1 פעילות החברה בתחום זה כיום מתמקדת במכירת חשמל ממתקני ייצור פוטו וולטאיים (או מערכות ייצור פוטו וולטאיות) בישראל, אשר בבעלותה. ייצור החשמל ממתקנים פוטו וולטאיים נעשה באמצעות טכנולוגיה המפיקה אנרגיה סולארית מקרני שמש באמצעות פנלים סולאריים, המאפשרים את קליטת אנרגיית אור השמש והפקת החשמל ממנה. המערכות הפוטו וולטאיות מוקמות בגדלים שונים. גודל המערכת נמדד ביחידות קילו/מגה וואט שיא. תחום האנרגיה המתחדשת בישראל ובעולם בכלל מתפתח במהירות אולם עודו נתון באופן מהותי לחסמי רגולציה המשפיעים גם על כדאיות הפעילות בתחום.

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

32.3 **תהליך ייזום, ההקמה ותפעול המערכות** – על פי חוק משק החשמל כל אדם, לרבות תאגיד, המייצר חשמל בהספק העולה על 5MW, או אדם לרבות תאגיד המוכר חשמל לצד שלישי, חייב ברישיון. המדינה, באמצעות רשות החשמל, מעניקה את הרישיונות (זיכיונות) להקמת מתקני ייצור חשמל סולאריים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, לשם מתן שירותי ייצור חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת. רישיונות הייצור ניתנים לרוב בתעריף קבוע ל-20 שנה וצמודים למדד המחירים לצרכן. במסגרת הסדרת המערכות הפוטו וולטאיות בישראל, מתחלקות המערכות לשלוש קטגוריות עיקריות הנבדלות זו מזו בהספק המתקן וכפועל יוצא בהליכי האישור וקבלת הרישיונות הנדרשים מצד הרשות לחשמל והרשויות השונות, כמפורט להלן:

- מערכות קטנות בהספק של עד 50 קו"ט (ביתיות ועסקיות) (להלן - "**מתקנים קטנים**"). על פי חוק משק החשמל, אין חובה להוציא רישיון להפעלת **מתקנים קטנים** מרשות החשמל. למערכות אלה נדרש היתר הפעלה ממשד האנרגיה והמים ואישור של חברת החשמל לישראל. לאחר קבלת ההיתר, בעל המונה (החייבור לחשמל) מתקשר עם חברת החשמל בהסכם הצטרפות, לרכישת החשמל המיוצר במערכת. במידה ובעל המונה אינו בעל המתקן, חותמת חברת החשמל על המחאת זכות של התקבולים בגין החשמל המיוצר במערכת לטובת בעל המתקן. נכון למועד הדו"ח, החברה מפעילה מתקן קטן אחד אשר בבעלותה.
- מערכות בינוניות בהספק גדול מ-50 קו"ט וקטן מ-10 מגה וואט (להלן - "**מתקנים בינוניים**") ומערכות גדולות בהספק גדול מ-10 מגה וואט (להלן - "**מתקנים גדולים**"). לבעלי המתקנים הבינוניים והגדולים קמה זכאות לקבלת הרישיון רק לאחר עמידה בתנאי סף רגולטוריים וסטטוטוריים מפורטים. רשות החשמל מסדירה מכסה ותעריפים עבור ייצור חשמל ממתקנים אלה. עד לקבלת רישיון קבוע לייצור חשמל, על היזם להוציא רישיון מותנה להקמת מתקן חשמל בטכנולוגיה פוטו וולטאית ולפעול לקבלת אישור תעריפי מותנה. תעריף הבסיס נקבע במועד קבלת האישור התעריפי מרשות החשמל (טרם השלמת סגירה פיננסית) והוא קבוע ל-20 שנה ממועד קבלת הרישיון הקבוע וצמוד למדד המחירים לצרכן.

נכון למועד הגשת הדו"ח החברה מפעילה שני מתקנים בינוניים, מתקן אחד בהספק של 0.43 מגה וואט ומתקן נוסף בהספק של 0.515 מגה וואט. בנוסף מחזיקה החברה מערכת קטנה בהספק של 50 קו"ט. החברה אינה מפעילה מתקנים גדולים נכון למועד הגשת דו"ח תקופתי זה.

32. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה: (המשך)

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

32.5 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות - לאור המכסות המוגבלות לייצור חשמל הנקבעות על ידי רשות החשמל, מתחוללת בשוק הישראלי תחרות בין החברות בתחום זה. עם זאת, התחרות הולכת ופוחתת ככל שרמת התמריצים, התלויה בגובה התעריף אשר נקבע על ידי רשות החשמל, פוחתת, וזאת עקב שחיקה בשיעורי הרווחיות של מתקנים פוטו וולטאיים עקב ירידה במחיר לקוונט"ש מיוצר. מועד הגשת הבקשות לרשות לחשמל, ההתקשרות בהסכמים הנדרשים להקמת המתקן, לרבות הסכם השכירות והסכם עם קבלן ההקמה, כמו גם השלמת הליך קבלת הרישיונות וההיתרים הדרושים, מהווים גורמים משמעותיים המשפיעים על סיכויי הכניסה למכסות השונות המוגבלות בהיקפן ובהתאם על התעריף שיתקבל לאותו מתקן עבור החשמל שיוצר. התחרות בתחום זה באה לידי ביטוי גם בביקוש המתגבר לנכסים שיהוו בסיס להקמת המתקנים, שהינו נגזרת של המדיניות הממשלתית המתבטאת בגובה התמריץ, בגודל המכסה ובאופי ההתקשרות מול חברת החשמל ורשות החשמל. מחסום כניסה נוסף הינו נגישות למקורות מימון עבור הקמת המתקנים כמו גם ניסיון מקצועי בתכנון הקמה וחיבור של המתקנים הפוטו וולטאיים. לעניין התחרות בתחום פעילות זה ראה סעיף 37 להלן.

32.6 גורמי ההצלחה והרווחיות בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, יכולת איתור של נכס או קרקע מתאימים והתקשרות בהסכמים מתאים לגביהם, מקצועיות ויעילות בתחום התכנון, הרכש וההקמה של המתקנים הפוטו וולטאיים, יכולת קידום פעילות רגולטורית לטובת השגת האישורים ההיתרים והרישיונות הדרושים להקמת המתקנים עם כלל הגורמים והרשויות הקשורים באופן שלא יעכב את התקדמות הפרויקטים, שינויים רגולטוריים (לרבות שינויים בתעריפי רכישת החשמל) התקשרות עם ספקי ציוד אמין, התקשרות עם צוותי הקמה אמינים, איתנות פיננסית המאפשרת יכולת מימון לביצוע הפרויקטים.

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

מודל הפעילות של החברה:

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

32.9 החברה הגישה מספר בקשות לקבלת רישיונות לרשות לחשמל בהיקף מצטבר של 4 מגה וואט וקיבלה רישיונות מותנים לכל התחנות שהוגשו בעבורן בקשות ובעבור כולן הגישה החברה בקשות לסגירה פיננסית. נכון למועד פרסום דוחות אלה, בבעלות החברה מתקן פוטו וולטאי בינוני בהספק של 0.43 מגה וואט אשר קיבל מאת רשות החשמל את הרישיון להקמת מתקן לייצור חשמל וחובר לרשת החשמל ביום 11 בנובמבר, 2013 (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי 2013-01-188481) וכן מתקן בינוני נוסף בהספק של 0.515 מגה וואט אשר קיבל מאת רשות החשמל את הרישיון להקמת מתקן לייצור חשמל וחובר לרשת החשמל ביום 5 בנובמבר 2014.

33. הכנסות מפעילות:

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

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

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

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

בשנת 2014 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-1.3 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-420 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-270 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל.

בשנת 2015 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.4 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-749 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-496 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל.

בשנת 2016 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.4 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-714 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-518 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

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

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

33.2 בנוסף, בשנת 2016 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בתחנה הקטנה (50 קוואט"ש) בכ-140 אלפי ש"ח.

34. מגמות ושינויים בתחום הפעילות:

המגמות והשינויים בתחום הפעילות נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה:

תחום האנרגיה הסולארית בישראל עבר תמורות והתפתחויות משמעותיות בשנים האחרונות. בישראל התפתחה הרגולציה והתעדכנה נוכח שינויים בעלויות המערכות הפוטו-וולטאיות ובתועלת הכלכלית למשק החשמל. בשנת 2009 התקבלה החלטת ממשלה 4450 אשר קבעה יעד מנחה לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בהיקף של 10% מצורכי האנרגיה בחשמל של המדינה לשנת 2020 וכן נקבע כי החל משנת 2010 יוקמו בישראל בכל שנה תחנות כח המבוססות על מקורות אנרגיה מתחדשת ובפרט באזור הנגב והערבה, בהיקף שלא יפחת מ-250 מגה ואט בכל שנה עד לשנת 2020.

כמו כן הונחתה הרשות לשירותים ציבוריים חשמל לבחון תעריפים ואמות מידה ככל שיידרש, ליישום מדיניות הממשלה לעידוד הקמת מתקני ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בהיקף כולל של 500 מגה ואט בשלב הראשון. נכון למועד פרסום דוח זה, מכסות הייצור למתקנים בינוניים המחוברים לרשת החלוקה ולמתקנים גדולים המחוברים לרשת ההולכה מוצו, יחד עם זאת על מנת לעמוד ביעדים שהציבה הממשלה בהחלטתה דלעיל, מקדמת ממשלת ישראל במסגרת מספר החלטות ממשלה, הסטת מכסות נוספות לתחום הפוטו-וולטאי, בשל היותם של המתקנים הפוטו-וולטאים מהירים יותר למימוש זמנים לסייע במחסור בייצור החשמל. כך לדוגמא, ביום 22 באוקטובר 2014 התקבלה החלטת ממשלה על תוספת מכסות לענף הפוטו-וולטאי, המאפשרת להסיט מכסות של 330 מגה-וואט שמלכתחילה ניתנו לייצור חשמל בשיטות אחרות (רוח וייצור אנרגיה מטיפול בפסולת), וזאת משום שבשנים האחרונות חלה הוזלה משמעותית במחירה של טכנולוגיית הפוטו וולטאי. כמו כן, אישרה הממשלה הסבה של 180 מגה-וואט במשאבי שדה וצאלים שמלכתחילה ניתנו להקמת פאנלים סולאריים בטכנולוגיה תרמו-סולארית מכסה בסך 30 מגה-וואט של פוטו וולטאי באשלים ועוד 30 מגה-וואט בשטחי יהודה ושומרון. במהלך שנת 2015 התקבלה החלטת ממשלה 542 שכותרתה "הפחתת פליטות גזי חממה וייעול צריכת האנרגיה במשק" אשר קבעה יעדים לאומיים להפחתת פליטות גזי חממה לנפש לשנת 2025 ולשנת 2030 כחלק מהתחייבות המדינה על תוכנית לאומית להפחתת פליטות לצורך היערכותה לחתימה על הסכם גלובאלי חדש ומחייב למאבק בשינויי אקלים. במסגרת זו הגדירה הממשלה יעדים לאומיים לצמצום צריכת החשמל בשיעור של לפחות 17% עד שנת 2030 וכן הגדירה גם יעדים לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת בשיעור של 13% לפחות מצריכת החשמל בשנת 2025 ובשיעור של 17% לפחות מצריכת החשמל בשנת 2030. בחודש מרץ 2016, במסגרת היערכותו של משרד האנרגיה לעמידה ביעדי הממשלה לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות לשנת 2020 ואילך, עדכן משרד האנרגיה כי למרות גידול בכושר ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת מאז שנת 2010, מדובר עדיין בהיקף קטן ביחס לסך החשמל המיוצר במשק. יתרה מזאת, בהתאם לממצאי המשרד, מימוש המכסות והמכרזים עד שנת 2020 אינה עולה מעבר ל-8% ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות. לפיכך משרד האנרגיה שוקד על תכנית עבודה לקידום מתקנים באנרגיות מתחדשות ובחינת הצעדים הנדרשים לצורך עמידה ביעדי הממשלה במסגרתם בוחן המשרד הגדלת מכסות לייצור חשמל בתחום הפוטו וולטאי בהיקף נוסף של 1,000 MWp.

35. לקוחות:

הלקוח היחיד של החברה בתחום פעילות זה הינה חברת חשמל ישראל, עימה חתומה החברה על הסכמים למכר החשמל שייצור במתקנים הסולאריים, לתקופה של כ-20 שנה בממוצע, בהתאם לתעריפים שנקבעים על ידי רשות החשמל. בתחום מכירת מתקנים פוטו וולטאיים קטנים, עיקר הלקוחות הינם מהמגזר הפרטי והעסקי.

36. שיווק ומכירות:

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

37. תחרות:

37.1 למיטב ידיעת החברה, בשוק האנרגיה הסולארית הישראלי קיימת כיום תחרות ערה הבאה לידי ביטוי בייזום פרויקטים חדשים ובהתמודדות על נכסי נדל"ן מתאימים להקמת המתקנים הסולאריים. מאז הוכרזה תוכנית התמריצים של הממשלה בחודש יוני 2008, ניתן להצביע על מגמה של התרבות במספר המתחרים בענף, הן של חברות התקנה והן של חברות השקעה.

37.2 להערכת החברה, בשוק הישראלי פועלות נכון למועד הדו"ח עשרות חברות בתחום האנרגיה המתחדשת בכלל ותחום האנרגיה הפוטו וולטאית בפרט. החברות הנ"ל הינן בדו"ח חברות יזמיות שהינן הבעלים של המתקנים הפוטו וולטאיים.

37.3 להערכת החברה, התחרות בתחום פעילות זה נסובה סביב מספר פרמטרים שהעיקריים בהם הינם: איתנות פיננסית, המתבטאת, בין היתר, ביכולת העמדת הון עצמי והשגת מימון להקמת המתקנים; איתור וחתימת הסכמים על מקרקעין מתאימים לצורך הקמת המתקנים; השגת האישורים, הרישיונות וההיתרים הרגולטורים הדרושים להקמת המתקנים ולייצור החשמל; נוכח חוסר בקביעת תעריפי רכישת חשמל ואי הוודאות לעניין קבלת היתרים ורישיונות מותנים, התחרות באה לידי ביטוי גם ביכולת לעמוד בתנאי הרישיון לייצור חשמל.

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

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

38. רכוש קבוע ומתקנים:

בתחום פעילות זה לחברה רכוש קבוע בגובה של כ-0.6 מיליון ש"ח המורכב ברובו מתחנה קטנה אחת (50 קו"ט) בבעלות החברה. המערכות הבינוניות של החברה מוצגות כאמור לעיל כנכס פיננסי. מתקני החברה מוקמים על גבי מקרקעין שאינם בבעלות החברה, אלא מושכרים לתקופות ארוכות של עד 20 שנה – ראה סעיף 42 להלן.

39. עונתיות:

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

40. חומרי גלם וספקים:

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

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

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

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

40.4 קבלני הקמה - לחברה הסכמי שיתוף פעולה עם חברה קבלנית להתקנה של המתקנים הקטנים.

החברה התקשרה עם קבלן הקמה, אשר הקים את שני המתקנים הבינוניים. קבלן ההקמה הוא "SolarPower" בעל ניסיון רב שנים בהקמת מערכות סולאריות.

41. מדיניות אחריות למוצרים:

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

- במסגרת הסכם הרכישה עם ספק הפנלים, זכאית החברה לאחריות שבר מלאה עבור הפנלים הסולאריים ל-5 שנים ואחריות לתפוקה שלא תפחת מ-90% בעשר השנים הראשונות ומ-80% ב-25 השנים הראשונות.

- במסגרת ההסכם עם ספק הממירים, זכאית החברה לאחריות ל-12 שנים עבור ממירים מתוצרת SolarEdge ול-10 שנות אחריות לממירים מתוצרת PowerOne.

42. הסכמים מהותיים:

הסכמי שכירות:

הסכמי שכירות של מקרקעין ו/או גגות להקמת תחנות קטנות נחתמים לתקופה של עד 20 שנה. נכון למועד סגירת הדוח חתומה החברה על הסכמי שכירות בנוגע למתקנים קטנים בהיקף כולל של 50 קילו-וואט.

הסכמי שכירות של מקרקעין ו/או גגות לתחנות הבינוניות נחתמים אף הם לתקופה של עד 20 שנה. נכון למועד סגירת הדוח חתומה החברה על הסכמי שכירות בנוגע למתקנים בינוניים בהיקף כולל של 0.945 מגה-וואט.

43. סיכונים ענפיים:

להערכת החברה, הסיכונים להם חשופה החברה בתחום האנרגיה הסולארית הם כדלהלן (ראה גם סעיף 61 להלן):

- שינויי רגולציה - פעילות החברה בתחום פעילות זה תלויה במידה רבה ברגולציה שמנהיגה המדינה ורשות החשמל בישראל, כמו גם גופים ציבוריים וממשלתיים נוספים, בין היתר, חברת החשמל, רשויות מקומיות, ועדות תכנון ובנייה וכיוב'.
עלויות - התייקרות ההוצאות הכרוכות בהקמת ומימון הפרויקטים כתוצאה מהתארכות תהליך קבלת הרישיון, כמו גם התייקרות בעלויות חומרי הגלם הנדרשים לצורך הקמת המתקנים.
- מזג האוויר - פעילות החברה ויכולתה לייצר חשמל מאנרגיה סולארית תלויה במידה ניכרת בתנאי מזג האוויר ובכמות שעות השמש אליה נחשפים הקולטנים. בנוסף התפוקה מייצור החשמל עלולה להיות מושפעת מפגעי מזג האוויר ו/או בלאי של ציד.

44. הליכים משפטיים:

ביום 31 באוגוסט 2014 הגישה חברת הבת, ארן סול 7 שותפות מוגבלת, יחד עם ביג מרכזי קניות (2004) בע"מ (להלן ביחד: "העותרות") לבג"צ עתירה למתן צו על תנאי וצו ביניים, כנגד שר התשתיות הלאומיות האנרגיה והמים (להלן: "השר"), הרשות לשירותים ציבוריים חשמל (להלן: "רשות החשמל"). העתירה הוגשה לאור הימנעותו של השר מחתימה על הרשיונות הקבועים של העותרות, על אף שהתקבלו כל האישורים הנדרשים להפעלת המתקנים ולקבלת רישיון ייצור קבוע עבורם וכן התקבל אישור רשות החשמל כי העותרות עמדו בכל התנאים הנדרשים לפי דין לשם קבלת רישיונות אלה. עתירת החברה נגעה למתקן בינוני שבבעלות החברה בהספק של 515 קו"ט"ש (להלן: "המתקן"). ביום 5 בנובמבר, 2014, הודיעה החברה כי נתקבל רישיון הייצור הקבוע ויתר האישורים הנדרשים וכי החברה חיברה את המתקן לרשת החשמל. בעקבות זאת משכו העותרות את עתירתן לבג"צ (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 22.09.14 אסמכתא: 2014-01-162867 ומיום 05.11.14 אסמכתא-2014-01-188565).

45. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

החברה בוחנת היבטים שונים בהרחבת פעילותה ובהם:

- בחינת אפשרויות שיתופי פעולה עם חברות אחרות בתחום, אם על-ידי רכישת חברות או מיזוג.
- רכישת פרויקטים נוספים אשר נמצאים בשלבי התקדמות מהותיים.

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.

46. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

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

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

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

47. פעילות החברה:

נכון למועד הדוח פועלת החברה בתחום זה באמצעות 4 חברות: אס.איי.תרפיז בע"מ (להלן - "SIT"), אפסטרים טכנולוגיות פרופריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים"), אנדואייד בע"מ (להלן - "אנדואייד") וקרדיופס בע"מ (להלן: "קרדיופס") בהן מחזיקה החברה בשיעורים שונים שבין 50% ל-66%. לפרטים נוספים בדבר החברות הבנות, אחוז אחזקות החברה בהן ואופן הטיפול החשבונאי ראה ביאורים 9 ו-25 לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 49 להלן.

48. תחרות

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

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

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

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

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

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

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

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

הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של התקבולים העתידיים המותנים האפשריים בגין אבני הדרך של עמידה ביעדי מכירות של 30 או 40 מיליון דולר כאמור לעיל, כיוון שנוכח למועד פרסום הדוח החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך.

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

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

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

- (1) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 4 מיליון דולר. תשלום זה בוצע ביום 7 בינואר, 2013.
- (2) תשלום נוסף במועד השלמת הסכם המכירה בסך של 1.5 מיליון דולר, אשר יופקד לתקופה של שנתיים בחשבון נאמנות בכפוף להסכם נאמנות, אשר נכרת בין הרוכשת אפסטרים ונאמן שהוא צד שלישי בלתי קשור (להלן - "הנאמן"). הסכם הנאמנות נועד לשיפוי במקרה של הפרת מצגיהם של אפסטרים וארן בהסכם המכירה ובהסכמים הנלווים לו. תשלום זה בוצע ביום 31 בדצמבר, 2014 (לפרטים נוספים ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 31.12.14 אסמכתא 2014-01-048844).
- (3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר, להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:
 - I. מיליון דולר ישולמו בעת השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטרים לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטורים, והכל בהתאם לתנאי הסכם המכירה. תשלום זה בוצע בתחילת חודש פברואר, 2013.
 - II. חצי מיליון דולר ישולמו בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה.
 - III. מיליון דולר נוספים ישולמו בארבעה תשלומים שווים כנגד השלמת ארבעה יעדים הקשורים בהליך קבלת פטנטים אכיפים ביחס למוצרים הן באירופה והן בארה"ב, אך בכל מקרה לא יועבר כל תשלום לפני ה-1 בינואר, 2015. תשלום בגובה 250 אלף דולר בגין אחד הפטנטים התקבל בחודש דצמבר, 2015 (לפרטים נוספים ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 03.12.15 אסמכתא 2015-01-172107).
 - IV. הרוכשת תשלם סכום השווה לשליש מהכנסות הרוכשת ממכירות המוצרים בכל אחת מן השנים 2014, 2015 ו-2016 עד לתקרת הסכום הכולל כאמור לעיל. בשנת 2014 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-575 אלפי ש"ח בהתאם למכירות שדווחו לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2014. בשנת 2015 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-345 אלפי ש"ח בהתאם למכירות שדווחו לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2015. בשנת 2016 הכירה החברה בהכנסות לקבל בסכום של כ-304 אלפי ש"ח בעקבות דוח מכירות ראשוני שהועבר על-ידי הרוכשת.

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

מלבד סכום ההכנסות לקבל כאמור בסעיף 3(IV) לעיל, הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור בסעיפים (2) ו-3 (מעבר לסכומים שהתקבלו בפועל) לעיל כיוון שבמועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 ב' בדוחות הכספיים.

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

49.3 הסכם השקעה ב Endoaid:

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

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

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

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

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

במהלך החודשים מאי ואוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה נוספים עם מפיץ גרמני ומפיץ ספרדי, להפצת מוצריה בגרמניה ובספרד בהתאמה. תנאי ההסכמים זהים לתנאי ההפצה המתוארים לעיל עם המפיץ בארה"ב, בשינויים המחוייבים (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 07.05.15 אסמכתא 2015-01-014124 ומיום 23.08.15 אסמכתא 2015-01-101778).

ביום 20 באפריל, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה-EndoRings בצרפת. (ראה דיווח מיידי מיום 20 באפריל, 2016, אסמכתא: 2016-01-052906).

ביום 8 בנובמבר, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה-EndoRings בתורכיה. (ראה דיווח מיידי מיום 8 בנובמבר, 2016, אסמכתא: 2016-01-074244).

49. הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים: (המשך)

49.4 הסכם השקעה ב CardioPass:

ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן ובהתאמה - "חברת הבת" ו-"הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב, מתוכו סך של כ-100,000 דולר ארה"ב ששולמו בעת חתימת הסכם ההשקעה והיתרה תועבר עד ליום 6 ביוני, 2016 בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם. במהלך אפריל 2016 העבירה החברה לקרדיופס סך של 100,000 דולר ארה"ב נוספים בהתאם להסכם ההשקעה. ביום 5 ביוני, 2016 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2017. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. תמורת סכום ההשקעה הכולל, תקצה קרדיופס לחברת הבת סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - ה"מניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת בקרדיופס יעמוד על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 20.12.15 אסמכתא 2015-01-184254). עיסוקה של קרדיופס הינו פיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית.

50. הכנסות מפעילות:

50.1 הכנסות החברה מתחום פעילות זה נובעות ממכירות המוצרים הקשורות להסכמים למכירת המיזמים, כמפורט בסעיפים 49.1 ו-49.2 לעיל וממכירות חברת הבת אנדואיד כמפורט בסעיף 49.3. במהלך שנת 2013 רשמה החברה מכירות בסך של 2.5 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת מוצרים שייצרה עבור חברת Spectranetics כאמור בסעיף 49.2 לעיל. בשנת 2014 רשמה החברה הכנסות ממיזמים בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח, הקיטון ביחס לשנה הקודמת נובע מכך שחברת הבת אפסטרים הפסיקה לייצר החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2015 מוצרים עבור חברת Spectranetics Corporation (להלן "הרוכשת"), איתה התקשרה בשנת 2013 בהסכם למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים, כיוון והרוכשת החלה בייצור עצמי.

בשנת 2015 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אנדואיד בע"מ בארה"ב ובאירופה. בשנת 2016 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-1 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אנדואיד בע"מ בארה"ב ובאירופה.

50.2 במקביל, רשמה החברה בספריה רווח ממכירת זכויות וידע בשנת 2013 בסכום מצטבר של כ-33.6 מיליון ש"ח לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה. מתוך סכום זה, סך של 13.3 מיליון ש"ח כתוצאה ממכירת הזכויות כאמור בסעיף 49.2 לעיל, וסך של 20.3 מיליון ש"ח כתוצאה מהשלמת אבן דרך כמפורט בסעיף 49.1 לעיל.

50.3 בנוסף, רשמה החברה בספריה רווח ממכירת זכויות וידע בשנת 2014 בסכום של 5.5 מיליון ש"ח לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה כתוצאה מקבלת אבן דרך כאמור בסעיף 49.2 (2) לעיל. כן רשמה החברה בשנת 2014 הכנסות לקבל בגובה של כ-575 אלפי ש"ח בהתאם לאומדן מכירות ראשוני שניתן לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2014 כאמור בסעיף 49.2 (3) לעיל.

50.4 בשנת 2015 רשמה החברה בספריה רווח ממכירת זכויות וידע בסכום של 250 אלפי דולר ארה"ב (כ-1 מיליון ש"ח) לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה כתוצאה מקבלת אבן דרך כאמור בסעיף 49.2 (3) לעיל. כן רשמה החברה בשנת 2015 הכנסות לקבל בגובה של כ-345 אלפי ש"ח בהתאם לדוח מכירות ראשוני שניתן לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2015 כאמור בסעיף 49.2 (3) לעיל.

50.5 בשנת הדוח רשמה החברה בספריה הכנסות לקבל בגובה של כ-304 אלפי ש"ח בהתאם לדוח מכירות ראשוני שניתן לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2016 כאמור בסעיף 49.2 (3) לעיל.

50.6 לעניין רווח ממכירת זכויות וידע בו הכירה החברה בשנת הדוח בגין תקבול מלומניר ראה סעיף 54 להלן.

51. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

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

היעדים האמורים לעיל הינם צופים פני עתיד, הם בבחינת מידע שאינו ודאי, והם מבוססים במידה רבה על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את החזון ולהשיג את היעדים שהעמידה לעצמה.

עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

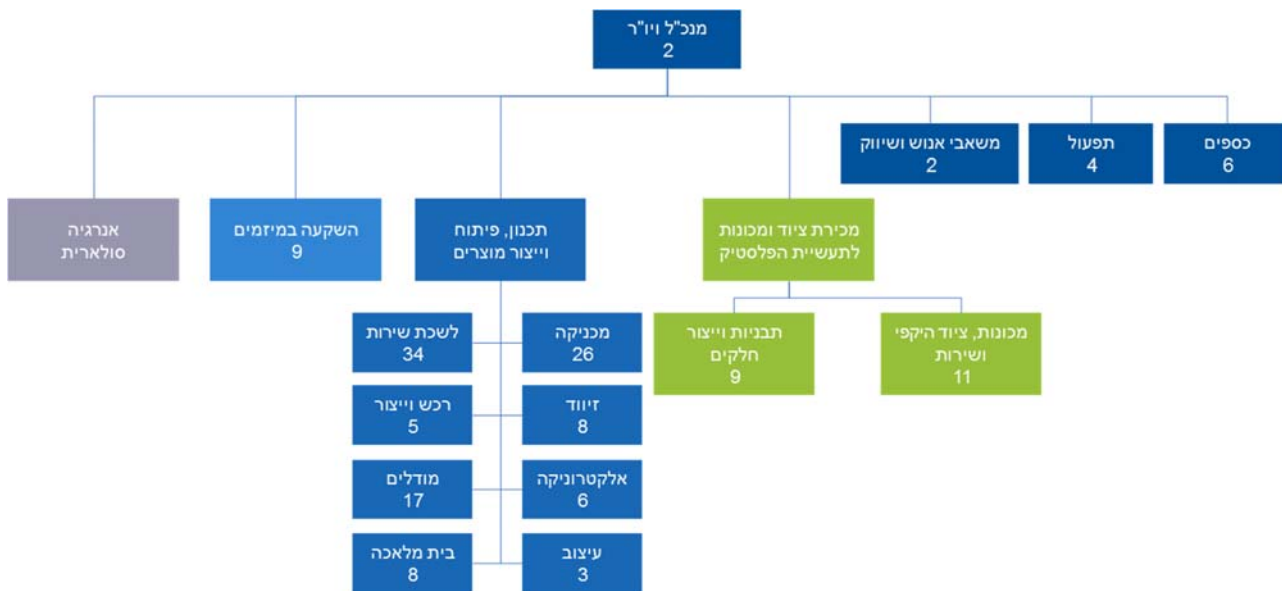
52. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה:

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 9001:2000 בתחום התכנון ההנדסי ובניית אבי טיפוס.

53. הון אנושי:

53.1 בחברה מועסקים נכון ליום 31.12.16 - 150 עובדים על פי המבנה הארגוני הבא:



לפרטים אודות ההון האנושי של החברה בחלוקה לתחומי פעילות ראה סעיפים 14 ו-26 לעיל.

53.2 הסכמי העסקה של העובדים:

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

53. הון אנושי: (המשך)

53.3 תכנית תגמול לעובדים:

ביום 18 באפריל 2010 הקצתה החברה 285,000 כתבי אופציה לעובדים ונושאי משרה. כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה בתמורה לתוספת מימוש בסך 784.23 אג' לאופציה. תקופת ההקניה הינה בשלש מנות שוות על פני תקופה של שלש שנים מיום ההקצאה. תוספת המימוש תעודכן בדיבידנד למניה במידה וישולמו דיבידנדים ומנגנון המימוש הינו מנגנון cashless. האופציות ניתנות למימוש בתקופה שעד לתום 60 חודש ממועד הקצאת האופציות. השווי ההוגן של כתבי האופציה הינו 1,134 אלפי ש"ח (למועד ההענקה) על פי המודל הבינומי, תוך שימוש במדדים הממוצעים הבאים: ריבית חסרת סיכון בשיעור של % 2.24-4.18, סטיית תקן % 40 ואורך חיי האופציה 5 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר 2014, מימשו העובדים בחברה את כלל כתבי האופציה מסדרה זו. לפרטים נוספים בדבר הקצאת כתבי אופציה ומניות לעובדים ראה ביאור 20 ב' בדוחות הכספיים של החברה.

53.4 תגמול נושאי משרה:

ביום 25 בפברואר 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול של החברה מיום 07 בינואר 2013, להקצות לסמנכ"ל הכספים בחברה מר אבי חי, באמצעות נאמן, 60,000 כתבי אופציה בלתי רשומים למסחר הניתנים להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, הכל על פי מתאר להצעת ניירות ערך לסמנכ"ל הכספים שהחברה פרסמה ביום 7 בינואר 2013. לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי משרה ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי וביאור 20 ב' בדוחות הכספיים של החברה. במהלך שנת 2014 מימש מר אבי חי 8,000 כתבי אופציה. במהלך שנת 2015 מומשו 32,000 כתבי אופציה על ידי מר אבי חי לכדי 23,121 מניות. בחודש מאי 2016 מימש מר אבי חי את יתרת 20,000 כתבי האופציה הנותרים לכדי 15,167 מניות. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 30.03.15 אסמכתא 066535-01-2015, דיווח מיידי מיום 16 באפריל 2015 אסמכתא 000321-01-2015 ודיווח מיידי מיום 31 במאי, 2016 אסמכתא 041262-01-2016).

53.5 מדיניות תגמול נושאי משרה:

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

ביום 06 באוקטובר 2014 ובעקבות אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון למדיניות התגמול של החברה וזאת בנוגע לקריטריונים להענקת הבונוס ולגובה רכיב הבונוס השנתי המוענק על ידי החברה ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 31 באוגוסט 2014 (אסמכתא-2014-01-147369 ו-01-147258 אסמכתא) כפי שתוקנו בדיווחים משלימים מיום 7 בספטמבר 2014 (אסמכתא-2014-01-153012) מיום 15 בספטמבר 2014 (אסמכתא 158154-01-2014) ומיום 1 באוקטובר 2014 (אסמכתא-2014-01-168015) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 6 באוקטובר 2014 (אסמכתא 01-171120-2014). לפרטים אודות תגמול נושאי משרה בחברה ראה ביאור 28 בפרק הדוחות הכספיים של החברה ופרק ד' לדוח התקופתי.

53. הון אנושי: (המשך)

53.5 מדיניות תגמול נושאי משרה: (המשך)

תגמול בעלי עניין:

ביום 06 באוקטובר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת הסכמי הניהול של בעלי השליטה וזאת לגבי התקופה שחלה החל מיום אישור האסיפה הכללית ועד ליום 31 בדצמבר 2014, וזאת בתנאי העסקה זהים לתנאי העסקתם עובר למועד ההארכה, למעט שינויים אשר נדרשו לצורך התאמת תנאי העסקתם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה מיום 29.09.13.

בנוסף, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עבור התקופה שחלה מיום 01 בינואר 2015 ועד ליום 05 באוקטובר 2017, את שינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה, בד בבד עם אישור התיקונים הנדרשים למדיניות התגמול של החברה, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

53.6 לפרטים אודות עסקאות עם בעלי עניין ונוהל לסיווגן ואישורן של עסקאות זניחות ושאינן זניחות בין החברה לבין בעל עניין בחברה ראה תקנה 22 לפרק ד "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

53.7 לפרטים אודות תכנית אופציות לבעלי שליטה ודירקטורים ראה ביאור 20 ב' לפרק הדוחות הכספיים של החברה.

54. השקעות:

להלן פירוט השקעות החברה:

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2016	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2016	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
BIONESS INC	33	(*)	פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הנירולוגי.
טב טק בע"מ	89	6.42%	<p>החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הרפואה - מכשיר לניקוי פצעים על ידי האצה של טיפות זעירות של נוזל סטרילי במהירות קרובה למהירות הקול.</p> <p>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.</p>
לומנר	2,866	3.66%	<p>החברה עוסקת בפיתוח בתחום הרפואה - חדר ניתוח מיניאטורי לצורך ביצוע ניתוחים אנדוסקופים במעי הגס.</p> <p>ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיווח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן: "בוסטון"), בוסטון רכשה מ- LumenR LLC (להלן: "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה.</p> <p>כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותנים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס).</p> <p>ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.</p> <p>בהתאם לנתונים הנ"ל, ביצעה החברה הערכה מחדש של שווי אחזקתה בחברת לומנר (אשר מטופלת כנכס פיננסי זמין למכירה) לתאריך הדוח וזאת בהתבסס על נתוני המכירה כפי שנמסרו לה על ידי לומנר, בהתאם לאומדן מיטבי של הנתונים לעיל ובהתאם לשיעור האחזקה המעודכן שלה בלומנר ליום המכירה, תוך שיקלול התקבול מלומנר מיום 23 בנובמבר, 2016 כאמור לעיל. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-2,866 אלפי ש"ח.</p>

תיאור תמציתי של החברה וההשקעה	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2016	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2016	שם החברה
<p>החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הפרוקטולוגיה. בשנת 2010 החברה השקיעה במניות חברת HET סך של 93 אלפי ש"ח. במהלך 2013 דוללו השקעות החברה בחברת HET מ-0.62% ל-0.44% כתוצאה מגיוסים בהם לא נטלה החברה חלק. ביום 23 במרץ, 2014, מכרה החברה את מניותיה בחברת HET בתמורה לסך של כ-116 אלפי דולר. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה בספריה רווח הון של כ-311 אלפי ש"ח לפני מס. במהלך חודש דצמבר, 2015, קיבלה החברה סכום נוסף של כ-135 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח (לפני מס) כתוצאה מהגעה לאבן דרך נוספת בהסכם המכירה.</p>	-	-	HET
<p>ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב. בהתאם להסכם ההשקעה, הקצתה קרדיופס לחברה סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "מניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת בקרדיופס ליום הדוח עומד על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס. עיסוקה של קרדיופס הינו פיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. בשנת הדוח רשמה החברה הפסדי אקוויטי בסך של כ-15 אלפי ש"ח בגין חלקה בהפסדיה של קרדיופס בשנה השוטפת. לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 לעיל, סעיף 13.9 לדוח הדירקטוריון וביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.</p>	50%	1,157	קרדיופס בע"מ
<p>צידון הינה חברה פרטית הרשומה כדיון בישראל העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית והינה נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם לתעשייה הפלסטית. ביום 22 בנובמבר 2015 נחתם הסכם מחייב בין חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "חברת הבת") לבין חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן: "צידון") ובעלי מניותיה (להלן: "הסכם ההשקעה"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן: "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח. בנוסף נקבע כי התמורה למניות תכלול גם 24 חודשי שכירות ללא עלות שיינתנו על-ידי חברת הבת לצידון. ביום 24 בדצמבר, 2015 הודיעה החברה על השלמת העסקה המתוארת לעיל. במסגרת העסקה, ניתנה לחברת הבת אופציית PUT, לפיה רשאית חברת הבת לחייב את צידון לרכוש ממנה את המניות הנרכשות וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן, צמוד למדד הידוע ביום חתימת ההסכם, בניכוי סכומי דיבידנד ברוטו שחולקו לחברת הבת, ככל שחולקו, החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד המימוש בפועל של אופציית ה-PUT. אופציית ה-PUT תהיה ניתנת למימוש החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31 במרץ 2018. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, שוויה של אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר 2015 היה 1,186 אלפי ש"ח. שווי האופציה הנ"ל סווג על-</p>	25%	3,005	צידון פולימרים בע"מ

תיאור תמציתי של החברה וההשקעה	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2016	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2016	שם החברה
<p>ידי החברה במסגרת השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ליום 31 בדצמבר 2016 העמידה החברה את שווייה של אופציית אופציית ה-PUT על סך של 1,050 אלפי ש"ח זאת בהתאם להערכת שווי פנימית שערכה החברה בהתאם למתודולוגיית הערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2015.</p> <p>להבטחת פרעון תשלום אופציית ה-PUT התחייבו בעלי המניות בצידון בערבויות אישיות וכן שועבדו מניות צידון שבבעלותם לטובת חברת הבת, הכל בכפוף להוראות הסכם ההשקעה. בנוסף, ניתנה לחברת הבת אופצייה אשר במסגרתה תקצה צידון לחברת הבת מניות נוספות כך שחברת הבת תגדיל את שיעור אחזקתה לחמישים אחוזים (50%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר מימוש האופצייה (להלן: "אופצייה למניות נוספות"). מימוש האופצייה למניות נוספות יתאפשר בין המועדים 31.12.2017 ועד 31.03.2018 ובכפוף לתנאים נוספים כפי שנקבעו בהסכם ההשקעה. תמורת האופצייה למניות נוספות נקבעה לסכום הגבוה מביין: (א) ממוצע הרווח הנקי של החברה בשנים 2016-2017 כשהוא מוכפל ב-4.5 (ארבע וחצי), כפול 0.334; (ב) 6.333 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, נמצא כי המנגנון על פיו נקבע מחיר המימוש של אופציית הרכש גורם לכך שקבלת החלטה על מימושה מנקודת מבטו של משתתף השוק הינו פעולה בלתי רציונאלית. אי לכך, לא ייחסה החברה שווי לאופצייה האמורה. במסגרת ההסכם הוענקו לחברת הבת זכויות מיעוט בחברה בצידון וכן ניתנה לחברת הבת זכות למינוי דירקטור מטעמה לדירקטוריון צידון. ככל שתודיע חברת הבת על מימוש האופצייה למניות נוספות, הרי שמיד עם מימושה תהא רשאית למנות דירקטור נוסף מטעמה. להבטחת התחייבויות חברת הבת כלפי צידון, ערבה החברה לכל התחייבויות חברת הבת על פי ההסכם.</p> <p>לפרטים נוספים ראה סעיף 13.7 בדוח הדירקטוריון וביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>בשנת הדוח חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 4.2 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,050 אלפי ש"ח.</p> <p>בשנת 2016 רשמה החברה סכום של 412 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי נטו (בניכוי הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים.</p>			

(* פחות מ-0.01%.)

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

55. מימון:

55.1 להלן פירוט בדבר הסכמי הלוואה מהותיים לחברה:

מלווה	סוג הלוואה	מועד מקורי של נטילת הלוואה	ייעוד הלוואה	סכום הלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.16	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי הלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק לאומי	זמן קצר	10.12.15	מימון שוטף	4,000	4,001	4,001	ON CALL	ריבית משתנה (פריים + 0.2%)	כמפורט בסעיף 55.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	22.11.15	מימון רכישת השקעה בצידון פולימרים (ראה ביאור 15 ב' בדוחות הכספיים)	4,000	3,007	3,019	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.95%)	כמפורט בסעיף 55.4 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	11.05.15	מימון הקמת תחנות פוטו וולטאיות (ראה ביאור 15 ד' בדוחות הכספיים)	6,000	5,554	5,498	פרעון קרן וריבית ע"ב חודשי	ריבית משתנה (פריים + 1.6%)	כמפורט בסעיף 55.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	26.10.15	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	764 (אלף יורו)	466 (115 אלף יורו)	390	פרעון קרן וריבית ע"ב חודשי	ריבית קבועה (2.45%)	כמפורט בסעיף 55.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	04.01.16	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	1,067 (250 אלף יורו)	866 (213 אלף יורו)	791	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.85%)	כמפורט בסעיף 55.5 להלן

55.2 החברה נהנית מעודפי נזילות ובנוסף, קיימת לה מסגרת אשראי לא מנוצלת בהיקף של 5 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי. לפרטים נוספים ראה סעיפים 55.4 ו-55.5 להלן וביאור 29 ו' לדוחות הכספיים המאוחדים). מפעם לפעם נותנת החברה ערבות בנקאית, ערבויות ביצוע וערבויות מקדמה. הריבית אותה תידרש החברה לשלם אם תגייס אשראי לז"ק מבנקים- ריבית הפריים + 0.2% (+3.5% בריבית חריגה).

55. מימון: (המשך)

55.3 בחודש פברואר 2012 ובעקבות קבלת אישור תעריפי לשני מתקנים פוטו וולטאיים מחוברים לרשת החשמל (להלן - "המתקנים") בהספק כולל של 0.945MW אשר יחברו לרשת החלוקה (להלן - "הפרויקט"), הודיעה החברה על התקשרותה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי (להלן בהתאמה - "הסכם הלוואה" ו-"המלווה"), לשם השלמת מימון שיידרש לחברה לשם ההקמה של המתקנים, כמו גם לשם עמידת החברה בדרישות ההון העצמי הקבועות בתקנות משק החשמל (תנאים ונהלים למתן רישיון וחובות בעל רישיון), התשנ"ח-1997. החברה הגישה בקשה למוסד הפיננסי להלוואה על סך של כ-50 מיליון ש"ח לצורך מימון מתקנים פוטו-וולטאיים בהיקף של כ-4.5 מרה וואט ובשלב ראשון כחלק מבקשה זאת הוסכם על הלוואה כמפורט להלן:

- הסכם הלוואה יחתם בין ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן - "ארן דגמים") (חברת בת בשליטה מלאה) לבין המלווה. ארן דגמים תעמיד את כספי הלוואה לשותפויות המוגבלות שבשליטת החברה, ארן סול א.ס. 8 שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 7 שותפות מוגבלת (להלן - "שותפויות הפרויקט").
- המלווה יעמיד לארן דגמים הלוואה מתחדשת מדי חודש, בסכום של 18 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית פריים +0.25%, לתקופה שעד למועד חיבור המערכת לתחנת כוח ולרשת החשמל (להלן - "מועד הפירעון").
- עם חיבור המערכת לרשת החשמל, תיפרע הלוואה זו בסכום אחד, והמלווה יעמיד לרשות החברה לזמן ארוך של כ-15 שנה שתנאיה טרם נקבעו.
- להבטחת מלוא פירעון הלוואה על פי הסכם הלוואה יועמדו הביטחונות הבאים:
 - ❖ שעבוד שוטף על נכסי החברה לטובת המלווה וכן שיעבוד המבנה שבבעלות החברה בו שוכנים משרדיה.
 - ❖ שותפויות הפרויקט וארן דגמים תיצורנה כל אחת שיעבוד לטובת המלווה על זכויותיהן בפרויקט.
 - ❖ היתרות הבלתי מנוצלות של הלוואה שייותרו בשותפויות הפרויקט ישועבדו לטובת המלווה.

ביום 26 בפברואר 2012, נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח לצורך מימון שתי התחנות הבינוניות כאמור לעיל. בינואר 2013 הקטינה החברה את יתרת הלוואה ופרעה כ-7.9 מיליון ש"ח ממנה. ליום 31 בדצמבר 2014 הסתכמה יתרת הלוואה לזמן קצר ע"ס של כ-10,101 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת הלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין שותפויות הפרויקט. הלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של 2% + P. בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותנה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי הלוואה טרם פיצול (0.2% + P).

במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום מצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת הלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו הלוואות ריבית בשיעור של 1.6% + P חלף ריבית של 2% + P טרם העדכון, יתר תנאי הלוואות נותרו ללא שינוי. יתרת הלוואות נכון למועד הדוח הינה כ-5.55 מיליון ש"ח.

55.4 ביום 22 בנובמבר, 2015 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסכום של 4 מיליון ש"ח לצורך מימון רכישת ההשקעה בחברת צידון פולימרים בע"מ. הלוואה הינה בריבית קבועה של 2.95% ונפרעת ב-16 תשלומי קרן רבעוניים זהים.

55.5 החברה מעמידה מידי פעם ללקוחותיה מימון לצורך רכישת מכונות הזרקה (ראה סעיף 28.3 לעיל). האשראי ניתן ככלל כנגד בטחונות מתאימים: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה. האשראי נושא ריבית וצמוד למטבע העסקה. כנגד אשראי זה ללקוחות לוקחת החברה מימון ממוסד בנקאי/אשראי ספקים באותו מטבע ובפריסה תואמת אל מול תנאי התשלום של הלקוח. לפרטים נוספים בדבר הלוואות בהן התקשרה החברה עם בנקים לצורך מתן אשראי ללקוחות מגזר מכירת ציוד ראה ביאור 15 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

55.6 למידע נוסף בדבר מימון פעילות החברה ראה ביאור 7 וביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

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

57. הסכמים מהותיים:

57.1 הסכמים בין בעלי עניין:

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

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות הצבעה בחברה לאותו מועד. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו להלן ביחד ולחוד: "בעלי השליטה" במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות הצבעה בחברה לאותו מועד ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות והסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה ראה סעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014 ביאור 19 ב' בדוחות הכספיים של החברה. בד בבד עם חתימת ההסכם הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע (בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה) (להלן: "הסכם בעלי המניות"). לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות ראה תקנה 24 בחלק ד' וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה מיום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737).

57.2 הסכמים מהותיים אחרים

לפירוט אודות הסכם לרכישת 25% ממניות צידון פולימרים בע"מ על ידי חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ ראה סעיף 54 לעיל וביאור 9 בדוחות הכספיים של החברה. לעניין הסכמים מהותיים נוספים של החברה ראה סעיפים 29 ו-49 לעיל.

58. תמלוגים:

- 58.1 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.
- 58.2 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.
- 58.3 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 בגינה.
- 58.4 בחלק מן ההסכמים נקבעה הוראה לפיה בתום מחצית תקופת ההסכם (ככלל לאחר 8-10 שנים), או עם פקיעת ההגנה הקניינית על זכויות במוצר יופחת שיעור התמלוגים ויועמד על מחצית מן השיעור הראשוני. ישנם גם הסכמים אחרים הקושרים את שיעור התמלוגים להיקף המכירות וככל שהיקף המכירות עולה, שיעור התמלוגים קטן.
- 58.5 נכון למועד הדיווח אין לחברה הסכם תמלוגים מהותי אשר סכום ההכנסה ממנו עולה על 10% מכלל הכנסות החברה.

59. איכות הסביבה:

- 59.1 לחברה בית מלאכה הממוקם בחצרי החברה המשמש לדיגום מכני של אבי טיפוס ובניית תבניות אלומיניום כחלק משיירותי 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.
- 59.2 כחלק מקבלת ההיתרים להקמת והפעלת תחנות הכח מהרשיות, החברה מקבלת מהמשרד להגנת הסביבה אישורי הקמה לפרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית ככל שנדרש בהתאם להנחיות הקשורות עם איכות הסביבה ועל פי כל דין.

60. מקרקעין:

- 60.1 לחברה מבנה וקרקע בשטח של כ-3 דונם בקיסריה המשמשים את תחומי הפעילות השונים בחברה. לחברה זכויות חכירה לתקופה של 49 שנה (עד שנת 2044). כמו כן, לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות תמורת תשלום בגובה של 5% מערך הקרקע במועד הארכה. בשנת 2007 רכשה החברה שטח נוסף של 391 מ"ר בצמוד לשטח הקיים לצרכי התרחבות של החברה.
- 60.2 במסגרת התקשרותה של החברה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי, כמפורט בסעיף 55.3 לעיל הוטל שעבוד על המקרקעין לטובת המלווה. לפרטים נוספים ראה ביאור 18 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

61. גורמי סיכון:

61.1 סיכויי מקרו:

- מחזוריות עיסקית במשק - תחומי פעילותה של החברה חשופים להתפתחויות כלכליות במשק הישראלי בכלל ובענף הפלסטיקה בפרט. האטה בצמיחת המשק עשויה להביא לירידה בפעילות העסקית בענף הפלסטיקה וכפועל יוצא לירידה בהפניית משאבים להשקעה בנכסים קבועים וכן לירידה במשאבים המופנים לפיתוח מוצרים חדשים ו/או שידרוג של מוצרים קיימים.

61.2 סיכונים ענפיים:

- עלויות חומרי גלם - התייקרות מחירים של חומרי הגלם ובעיקר התייקרות מחירו של הנפט עלולה להסיט את הייצור למוצרים תחליפיים למוצרי פלסטיק ולפגוע בכך בביקוש למוצרי החברה.
- להערכת החברה מגמת העתקת קווי ייצור של מפעלי פלסטיק בישראל לחו"ל עלולה לפגוע בביקוש למוצרי החברה בתחום היות שרכישות הציוד והמכונות תתבצענה ישירות מחו"ל.
- בענף יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק ניכרת מגמה של מעבר למכונות חשמליות במקום מכונות הידראוליות. הספק העיקרי של החברה אינו בעל התמחות משמעותית בתחום זה.
- שינויי רגולציה - תחום הפעילות הסולארית הינו ענף חדש בארץ וקיים חוסר ניסיון כללי של רשויות התכנון, רשות החשמל וכל העוסקים. חוסר השקיפות והיעדר מידע לגבי מצב המכסות, התעריף או סטטוס הבקשה לרישיון להפקת חשמל, מקשה על תכנון והיערכות החברה לשינויים. להערכת החברה, קיים סיכון בסיום המכסה או ב"התדרדרות" למכסה בתעריף נמוך יותר וכן חוסר וודאות לגבי פתיחת מכסות עתידיות לכשיתמלאו המכסות העכשוויות.
- מזג האוויר - בפעילות האנרגיה הסולארית, עיקר ההכנסות מתוכננות מהפקת חשמל. יכולתה של החברה להפיק חשמל מושפעת במידה רבה מתנאי מזג האוויר באזור בו ממוקמת המערכת. עננות מרובה ותנאי מזג אוויר אשר אינם אופטימאליים עלולים להשפיע על תפוקת החשמל במערכת.

61.3 סיכונים ייחודיים לחברה:

- בגין חלק מהפרויקטים בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי מסכמת החברה עם הלקוח על תשלום של תקרה כוללת כך שהחברה עובדת על בסיס גלובלי. מעצם עיסוק החברה בתחום של פיתוח ותכנון מוצרים חדשים, חשופה החברה לסיכון של כשלון בפיתוח ותכנון המוצרים בהתאם לדרישות הלקוח, כמו כן חשופה החברה לחריגה בתקציב שעות העבודה ועלויות אחרות בפרויקט.
- החברה חשופה לתנודתיות בהיקפי הפרויקטים אותם היא מבצעת על רקע הצורך בביצוע מקביל של התאמת כוח האדם.
- לחברה קיימת תלות בספק מהותי למכונות הזרקה. היקף רכישות הציוד בתקופת הדוח מהספק הסתכמו לסך של כ-18.7 מיליון ש"ח (ראה גם סעיף 27).
- החברה מייבאת ציוד מאירופה ולכן חשופה לשינויים בשער החליפין של היורו. עלייה בשער של היורו עלול לפגוע בכושרה התחרותי של החברה אל מול מתחרותיה המייבאות מכונות וציוד מהמזרח הרחוק או מארה"ב.
- תחום פעילות האנרגיה הסולארית הינו תחום חדש בחברה ובענף בכלל. בגלל חוסר ניסיון קיים סיכון לטעות בהערכת הוצאות ובהתייקרות ההוצאות כתוצאה מהתארכות תהליך קבלת הרישיון לפרויקט.

62. דיון בגורמי סיכון:

62.1 החל משנת 2007 החברה מתמחרת את עבודותיה החברה בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי בשקלים והפסיקה ברוב המקרים לתמחר בהתאם לשער הדולר מאחר ועיקר הוצאותיה שקליות ושכר עבודה מהווה כ-40%-50% מכלל הוצאותיה. אי לכך החברה כמעט ולא חשופה לשחיקה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב.

62.2 בתחום הפעילות הסולארית, החברה מצמידה את דמי השכירות לתעריף החשמל ובכך מצמצמת את הסיכון לקבלת רישיון בתעריף נמוך מהתעריף שחזתה בעת קביעת תשלום דמי השכירות. כמו כן, לחברה זכות לא לממש את הסכם השכירות במידה ולא נתקבל היתר מצד הרשויות ובמקרים מסוימים תשלם החברה קנס בסכום נמוך שאינו משמעותי.

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

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

פרק ב'

חברת ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

דירקטוריון חברת ארן מתכבד להגיש בזאת את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31/12/2016 וסקירה על מצב ענייני החברה ותוצאות הפעילות לשנת 2016.

1. המצב הכספי

<u>31.12.15</u>	<u>31.12.16</u>	
1.54	1.82	יחס שוטף
12.1%	12.1%	יחס התחייבויות לזמן ארוך לסך מאזן
50.2%	57.2%	יחס הון עצמי למאזן

הנכסים השוטפים ליום 31.12.16 הסתכמו לסך של כ-54.1 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-9.5 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.15 הנובעת בעיקר מירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח וירידה ביתרת מס הכנסה לקבל בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.

הנכסים הלא שוטפים הסתכמו ליום המאזן לסך של כ-42.7 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.15. הקיטון נובע מירידה בסך ההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח בשנת 2016, ירידה שמקורה בעיקר מדיבידנדים שהתקבלו השנה בסך של כ-1 מיליון ש"ח מחברת צידון פולימרים. הירידה קוזזה עם רווחי אקוויטי שוטפים (נטו) בגין שנת 2016 בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. בנוסף, חלה ירידה בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח ביתרת הלקוחות וחייבים לזמן ארוך הנובעת בעיקר מפירעון מוקדם שביצע לקוח בגין אשראי שניתן לו עקב רכישת מכונה בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח. בנוסף, חלה ירידה ביתרת הרכוש הקבוע בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח הנובעת בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע במהלך השנה השוטפת בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח בניכוי פחת שוטף בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח וירידה בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח בנכס הפיננסי בגין מערכות סולאריות בהתאם לשיטת העלות המופחתת. מנגד, חלה עלייה בנכסי המיסים הנדחים בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.16 הסתכמו לסך של כ-29.7 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.15. עיקר השינוי נובע מקיטון משמעותי של כ-15.8 מיליון ש"ח ביתרת הספקים הנובע מתשלום בגין חוב לספקים מיום 31 בדצמבר 2015 שהושפע מהגידול המשמעותי במכירות ציוד ברבעון האחרון של שנת 2015, מקיטון, נטו בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח באשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים הנובע מפירעונות שוטפים בשנת הדוח בקיזוז הלואה חדשה אותה נטלה החברה לצורך מתן אשראי ללקוח ממגזר מכירת ציוד, ירידה בהתחייבות בגין השקעה בכלולה בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח וירידה בהתחייבות בגין מס הכנסה לשלם בגובה 0.5 מיליון ש"ח עקב תשלומי מיסים בגין מכירת זכויות וידע. מנגד, חלה עלייה ביתרת הזכאים ויתרות זכות בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח הנובעת בעיקר מגידול בהתחייבות בגין מקדמות מלקוחות מגזר מכירת ציוד.

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31.12.16 מסתכמות לסך של כ-11.7 מיליון ש"ח, קיטון של כ-1.5 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.15. השינוי נובע ברובו מקיטון (נטו) ביתרת ההלוואות לתאגידים בנקאיים בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח עקב פירעון שוטף בשנת הדוח בקיזוז ההתחייבות לז"א בגין ההלוואה החדשה אותה נטלה החברה בשנת הדוח מתאגיד בנקאי כמפורט לעיל. בנוסף, חל קיטון בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח בהתחייבות לאחרים לז"א כתוצאה בעיקר מקיטון בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח בהתחייבות לספקים לז"א עקב פירעון שוטף של אשראי הספקים ממגזר מכירת הציוד.

1. המצב הכספי (המשך)

ההון העצמי של החברה ליום 31.12.16 הסתכם לסך של 55.3 מיליון ש"ח לעומת סך של 54.8 מיליון ש"ח ליום 31.12.15. השינוי נובע מגידול של 1.8 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, במקביל לקיטון של 1.3 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה. השינוי בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם נובע בעיקר מרווח השנה בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח שקוזז בדיבידנד ששולם בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח. הקיטון בהון העצמי של זכויות שאינן מקנות שליטה נובע מדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שחולק השנה בגובה של כ-0.3 מיליון ש"ח ומחלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בהפסדי חברות בנות השנה בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

2. תוצאות הפעילות

כללי

שנת 2016 התאפיינה בשינויים הבאים בפעילויות החברה:

- בתחום מכירת הציוד חל קיטון של כ-21.7 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום העבודות ומתן שירותים של החברה חל גידול של כ-3.3 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום המיזמים וחברות הסטארט אפ של החברה חל קיטון של כ-0.2 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בהכנסות מתמלוגים חל קיטון של כ-0.6 מיליון ש"ח בהכנסות ביחס לשנה קודמת.

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

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>קיטון</u>
הכנסות	114,592	95,430	(19,162)
רווח גלמי	23,479	20,342	(3,137)
רווח תפעולי	3,672	2,946	(726)
רווח לפני מס	4,027	3,425	(602)

הכנסות החברה הסתכמו בשנת 2016 לסך של כ-95.4 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-19.2 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה המקבילה אשתקד כמפורט להלן:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>גידול/(קיטון)</u>
הכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	50,027	53,363	3,336
הכנסות ממכירת ציוד	61,264	39,571	(21,693)
הכנסות אנרגיה סולארית	1,321	1,350	29
הכנסות ממיזמים וחברות סטארט אפ	1,223	1,013	(210)
הכנסות מתמלוגים ואחרים	757	133	(624)
סה"כ	114,592	95,430	(19,162)

בהכנסות מעבודות תכנון ופיתוח חל גידול בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מגידול בפעילות הפרויקטים בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח וגידול בהכנסות בתי המלאכה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח.

2. תוצאות הפעילות (המשך)

בהכנסות ממכירות הציוד חל קיטון בסך של כ-21.7 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מקיטון במכירת מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי בסך של כ-20.7 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד וקיטון ממכירת תבניות וחלקים בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד. בהכנסה ממיזמים חל קיטון של כ-0.2 מיליון ש"ח לעומת אשתקד בעיקר בגין קיטון במכירות חברת אנדואייד בתקופה. בהכנסות אנרגיה סולארית לא חל שינוי מהותי.

בהכנסות מתמלוגים חל קיטון של כ-0.6 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד עקב סכום חד-פעמי שהתקבל בשנה קודמת. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הכנסות החברה לסך של כ-19.4 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-21.8 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בהכנסות ממכירת ציוד חל קיטון של כ-21.3 מיליון ש"ח הנובע ממסירות מהותיות של מכונות וציוד ברבעון הרביעי אשתקד. בהכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים חל קיטון של כ-0.5 מיליון ש"ח ובהכנסות מתמלוגים חל קיטון של כ-0.2 מיליון ש"ח עקב הכנסות חד-פעמיות ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, בהכנסות ממיזמים וחברות סטארט-אפ חל גידול בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח עקב גידול במכירות חברת הבת אנדואייד ברבעון הרביעי לשנת 2016 ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

עלות המכירות, עבודות והשירותים הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-75.1 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-16 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת.

<u>גידול/קיטון</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
3,642	39,393	43,035	עלות שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
(20,509)	49,484	28,975	עלות מכירת ציוד
228	541	769	עלות עבודות אנרגיה סולארית
614	<u>1,695</u>	<u>2,309</u>	עלות העבודות מיזמים וחברות סטארט אפ
(16,025)	91,113	75,088	סה"כ

בעלות עבודות תכנון ופיתוח חל גידול בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח בעקבות גידול מקביל בהכנסות בתחום פעילות זה. בעלות מכירת הציוד חל קיטון בסך של כ-20.5 מיליון ש"ח ברכש ציוד בהתאמה לקיטון בהכנסות ממכירת ציוד. בעלות העבודות אנרגיה סולארית חל גידול בסך של כ-228 אלפי ש"ח הנובע בעיקר מהחזר הוצאות חד-פעמי שקיבלה החברה מספק מהותי שלה בשנה הקודמת.

בעלות העבודות בגין מיזמים וחברות סטארט-אפ חל גידול של כ-0.6 מיליון ש"ח עקב הוצאות חד-פעמיות. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, הסתכמה עלות העבודות והשירותים של החברה בכ-14.2 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-20.9 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע מהקיטון המקביל במחזור הפעולות.

רווח גולמי

<u>גידול/קיטון</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
(306)	10,634	10,328	רווח גולמי משירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים
(1,184)	11,780	10,596	רווח גולמי ממכירת ציוד ומוצרים אחרים
(199)	780	581	רווח גולמי מעבודות אנרגיה סולארית
(824)	(472)	(1,296)	הפסד גולמי מיזמים וחברות סטארט אפ
(624)	<u>757</u>	<u>133</u>	רווח גלמי אחרים
(3,137)	23,479	20,342	סה"כ

2. תוצאות הפעילות (המשך)

הרווח הגולמי בשנת 2016 הסתכם לסך של כ-20.3 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח הגולמי אשתקד. בתחום עבודות התכנון והפיתוח הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-10.3 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה קודמת הנובע בעיקר משינוי בתמהיל הפרויקטים ביחס לאשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד בהשוואה לשנה קודמת ועמד על כ-19.4% השנה, לעומת כ-21.3% בשנה קודמת.

בתחום מכירת הציוד הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-10.6 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת שמקורו בקיטון בהכנסות התחום. שיעור הרווח הגולמי השנה עמד על כ-26.8%, לעומת כ-19.3% בשנת 2015. העלייה בשיעור הרווח הגולמי מיוחסת לשינוי בתמהיל ההכנסות של המגזר השנה ביחס לאשתקד בין מכירות של תבניות וחלקים לבין מכירות של מכונות, רובוטים וציוד היקפי המאופיינות בשיעורי רווחיות נמוכים יותר ואשתקד חלקן בהכנסות המגזר היה גבוה יותר.

בשנת 2016 שיעור הרווח הגולמי הכללי עמד על שיעור של 21.3%, גידול של כ-0.8% בהשוואה לשנה קודמת. העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית הכללי מיוחסת לתמהיל המכירות בין מגזרי החברה השונים בין השנים. העלייה מוסברת על ידי עלייה בשיעור הרווחיות הגולמית במגזר מכירת הציוד בקיזוז הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתחום שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים כפי שהוסבר לעיל ובקיזוז השפעת הירידה המהותית בהכנסות מתמלוגים ביחס לאשתקד המשפיעה ישירות על הרווחיות הגולמית.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, הסתכם הרווח הגולמי של החברה לסך של 5.2 מיליון ש"ח, לעומת כ-6.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי ברבעון הרביעי נובע ברובו מהקיטון בפעילות מכירת הציוד ברבעון הרביעי השנה ביחס לאשתקד ומהקיטון בהכנסות מתמלוגים ברבעון הרביעי השנה ביחס לאשתקד.

בשנת 2016 התהוו לחברה **הוצאות מחקר ופיתוח** בסך של כ-66 אלפי ש"ח. בשנת 2015 לא התהוו לחברה הוצאות מחקר ופיתוח.

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בשנת 2016 לסך של כ-11 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2015. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לכדי 2.8 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הנובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר עקב גידול במצבת העובדים.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2016 לסך של כ-9.9 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת. עיקר הקיטון ביחס לאשתקד נובע מגידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך לבעלי השליטה שנרשם בשנת 2015 עקב עדכון תנאי התגמול של בעלי השליטה. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לכדי 2.6 מיליון ש"ח, גידול קל בסך של כ-0.1 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

בשנת 2016 רשמה החברה **רווח ממכירת זכויות ידע** בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח מתוכו סך של כ-3.2 מיליון ש"ח מקורו ברווח שרשמה חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בגין תקבול שקיבלה מחברת LUMENR LLC (חברה שקופה בה יש לה אחזקות) ובנוסף רווח בסכום של כ-0.3 מיליון ש"ח אותו רשמה חברת הבת אפסטרים. בשנת 2015 רשמה החברה רווח ממכירת זכויות ידע בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח כתוצאה מקבלת אבני דרך בחברת הבת אפסטרים. לפרטים נוספים ראה ביאורים 8 ו-25 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

הוצאות והכנסות מימון - בשנת הדוח הסתכמו הכנסות המימון, נטו לסך של 82 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ-324 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הקיטון בהכנסות המימון, נטו נובע בעיקר מעסקת צידון פולימרים שהושלמה בתאריך 24 בדצמבר 2015 ומקורו ברישום הוצאה בסך של כ-140 אלפי ש"ח בשנת 2016 בגין שערך לשווי הוגן של אופציית ה-PUT שניתנה לחברה במסגרת העסקה וגידול בהוצאות המימון בגין ההלוואה אותה נטלה החברה לצורך מימון עלות הרכישה בסך של כ-100 אלפי ש"ח בשנת 2016 ביחס לאשתקד.

3. מקורות המימון והנזילות

2015	2016	
11,235	(2,862)	מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
(10,266)	1,458	מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
678	(4,009)	מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
1,647	(5,413)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(138)	(86)	הפרשי תרגום
1,509	(5,499)	סה"כ גידול (קיטון) ביתרות המזומנים ושווי מזומנים

בשנת 2016 חל קיטון ביתרות המזומנים בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח, בהתאם לתזרימי הפעילויות השונות כמפורט בטבלה לעיל.

לתזרים המזומנים לפעילות שוטפת שימשו בשנת הדוח כ-2.9 מיליון ש"ח. התזרים השלילי נובע ברובו מקיטון ביתרת ההתחייבות לספקים ביחס לאשתקד בסך של כ-16.1 מיליון ש"ח שהושפעה מהגידול המהותי בפעילות מגזר הנציגויות ברבעון הרביעי אשתקד כפי שפורט לעיל. השפעה זו קוזזה בעיקר עם הרווח השוטף (תוך ביצוע התאמות), ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח, עלייה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ-5.2 מיליון ש"ח עקב קבלת מקדמות מלקוחות מגזר מכירות הציוד, ירידה בחייבים ויתרות חובה בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח, ירידה במלאי בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבות לעובדים בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים שנבעו מהשקעה בשנת הדוח עמד על כ-1.5 מיליון ש"ח. בשנת הדוח קיבלה החברה תמורות בסך מצטבר של כ-3.5 מיליון ש"ח בגין מכירת זכויות וידע, דיבידנדים מחברה כלולה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח ותקבולים ממכירת רכוש קבוע בסך מצטבר של כ-0.1 מיליון ש"ח. מנגד, במסגרת פעילות ההשקעה ביצעה החברה בשנת הדוח תשלומים לצורך רכישת רכוש קבוע בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח, השקעה בהמשך פיתוח של נכסים בלתי מוחשיים בהיקף של כ-0.9 מיליון ש"ח, תשלומי מיסים בגין מכירת זכויות וידע בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח ובנוסף תשלומים ע"ח התחייבות בגין השקעה בחברה כלולה בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח.

לתזרים המזומנים מפעילות מימון שימשו בשנת הדוח כ-4 מיליון ש"ח. התזרים מפעילות מימון שימש לפירעון, נטו של הלוואות מתאגידים בנקאיים בשנת הדוח בהיקף של כ-1.2 מיליון ש"ח, לדיבידנד ששילמה החברה לבעלי מניותיה בשנת הדוח בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח כחלק ממדיניות הדיבידנד של החברה במועד החלוקה ולתשלום דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח בשנת הדוח.

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

4. בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה ליום 31 בדצמבר 2016 (באלפי ש"ח מדווחים):

סה"כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					נכסים שוטפים
18,220	-	6,824	11,396	-	מזומנים ושווי מזומנים
23,051	-	16,780	6,271	-	לקוחות
3,230	3,230	-	-	-	מלאי
7,743	1,431	2,519	3,729	64	חייבים ויתרות חובה
1,278	-	-	228	1,050	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
542	-	-	-	542	נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות
54,064	4,661	26,123	21,624	1,656	סה"כ נכסים שוטפים
					נכסים לא שוטפים
3,069	3,069	-	-	-	השקעות בחברות אחרות
4,162	4,162	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
2,147	171	-	1,976	-	הלוואות וחובות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
17,514	17,514	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
5,620	5,620	-	-	-	נכס בלתי מוחשי – עלויות פיתוח
9,331	-	-	-	9,331	נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות
835	-	835	-	-	מיסים נדחים
42,678	30,536	835	1,976	9,331	סה"כ נכסים לא שוטפים
96,742	35,197	26,958	23,600	10,987	סה"כ נכסים
					התחייבויות שוטפות
5,777	-	5,325	452	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
9,750	-	3,407	6,343	-	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
384	-	-	384	-	התחייבויות בגין השקעה בכלולה
13,482	1,152	6,478	5,852	-	זכאים ויתרות זכות
228	-	-	228	-	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
78	-	78	-	-	מס הכנסה לשלם
29,699	1,152	15,288	13,259	-	סה"כ התחייבויות שוטפות
					התחייבויות לא שוטפות
2,493	2,493	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
8,117	-	7,237	880	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,133	-	-	891	242	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
11,743	2,493	7,237	1,771	242	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
41,442	3,645	22,525	15,030	242	סה"כ התחייבויות
55,300	31,552	4,433	8,570	10,745	נכסים (התחייבויות) נטו

5. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

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

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

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

מר דוד סלטון - BSc כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל. מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברות טכנולוגיה. מינויו כדירקטור חיצוני בחברה אושר באסיפה הכללית של החברה מיום 14.02.2016.

ד"ר, רו"ח אסתר גילעז-רן - פוסט דוקטורט בבי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוני' NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון בי"ס למנהל עסקים אוני' בן גוריון. ראש החוג לחשבונאות במחלקה למנהל עסקים במרכז האקדמי "פרס". מרצה במגוון קורסים בתחום החשבונאות הפיננסית והמיסים, כללי הדיווח והגילוי בחשבונאות. משמשת כדח"צית בעלת מומחיות פיננסית במספר חברות ציבוריות. מינויה כדירקטורית חיצונית בחברה אושר באסיפה הכללית של החברה מיום 14.02.2016.

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

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

6. אופן אישור הדוחות הכספיים

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

- ועדת המאזן לבחינת הדוחות הכספיים, אינה ועדת הביקורת.
- ועדת המאזן מורכבת נכון למועד אישור דוח תקופתי זה משלשה דירקטורים ביניהם שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי:

1. דוד סלטון, דירקטור חיצוני

2. ד"ר אסתר גילעז-רן, דירקטורית חיצונית ויו"ר הוועדה

3. גיורא ענבר, דירקטור בלתי תלוי

שלושת חברי ועדת המאזן הינם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית ובעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. (יצוין כי מר סלטון וד"ר אסתר גילעז רן החלו כהונתם כדירקטורים חיצוניים בחברה החל מיום 14.02.2016 ובאותו המועד הסתיימה כהונתם של מר רגב יהונתן וגב' אסנת הלל פיין אשר כיהנו כדירקטורים חיצוניים בחברה וכחברי ועדת המאזן עד ליום 14.02.2016).

חברי הוועדה מונו לאחר בדיקת כשירות ומסירת הצהרות בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010.

הליך אישור הדוחות הכספיים: טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2016 הועברה לעיונם של חברי ועדת המאזן 4 ימים קודם לשיבת הוועדה אשר התכנסה ביום 6 במרץ 2017, לדיון בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון בבחינת הדוחות הכספיים השתתפו כל חברי ועדת מאזן, רואי החשבון המבקרים וכן זומנו סמנכ"ל הכספים של החברה וחשב החברה לצורך הצגת נתונים ומתן הסברים. במהלך ישיבת ועדת המאזן, נסקרו ונידונו בין היתר הנושאים הבאים: (1) נתוני הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 (2) סוגיות כספיות וחשבונאיות מהותיות בקשר עם הדוחות (3) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות והשוואתם לנתונים המקבילים בשנות דיווח קודמות (4) המדיניות החשבונאית והשינויים שחלו בה, במידה והיו כאלה, תוך התייחסות להערות חברי הוועדה.

6. אופן אישור הדוחות הכספיים (המשך)

ועדת המאזן בהשתתפות כל חברה, התכנסה, כאמור, ביום 6 במרץ 2017, המלצות ועדת מאזן בנוגע לדוחות הכספיים הועברו לדירקטוריון 4 ימים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, כפי שנקבע בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 19.06.13.

בישיבת הדירקטוריון מיום 9 במרץ 2017, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה בנוגע לדוחות הכספיים ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016. בישיבת הדירקטוריון האמורה נכחו כל חברי הדירקטוריון אשר חבריו הינם אברהם זכאי (יו"ר הדירקטוריון), רן סתו (מנכ"ל החברה), אורית סתו, אמנון זכאי, גיורא ענבר (דירקטור בלתי תלוי), דוד סלטון (דח"צ), ד"ר אסתר גילעז-רן (דח"צ) וכן סמנכ"ל הכספים של החברה, חשב החברה, רואה החשבון המבקר של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה. במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו הנתונים הכספיים באופן מפורט על-ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה, הן בהשוואה לתקופה קודמת והן בהשוואה לתכנון בתקציב.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 9 במרץ 2017 במסגרתה אושר הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2016 על כל חלקיו הינם: אברהם זכאי- יו"ר הדירקטוריון, רן סתו - מנכ"ל החברה, אסתר גילעז-רן - דח"צ, דוד סלטון - דח"צ, אורית סתו - דירקטורית, אמנון זכאי- דירקטור וגיורא ענבר- דירקטור. בנוסף השתתפו: אבי חי- סמנכ"ל הכספים, חשב החברה, רואה החשבון והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

7. תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

פירוט התגמולים אשר ניתנו לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה מפורטים בתקנה 21 בחלק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי. במסגרת הליך אישור הדוחות השנתיים לשנת 2016, ולאחר שהובאו בפניו מלוא הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין כנדרש על פי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 (להלן: "התקנות") וכן המלצות ועדת התגמול של החברה מישיבתה שהתקיימה ביום 06.03.2017, בחן דירקטוריון החברה בישיבתו שהתקיימה ביום 09.03.2017 את התגמולים הניתנים לנושאי המשרה הבכירה בחברה, והקשר בין התגמולים לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד ומצא כי הם תואמים את מדיניות התגמול של החברה וכי הינם הוגנים וסבירים בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה, ניסיונם ותרומתם של כל מנושאי המשרה לחברה.

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

8. דירקטורים בלתי תלויים

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

9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

10. מבקר פנימי

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

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

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

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

מאחר והחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתכנית ביקורת הפנים, מתייחסים לכל החברות המוחזקות בשליטתה של החברה. בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי, הוא ערך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים, בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב ב-1992. הממונה האירגוני על המבקר הפנימי, הינו המנהל הכללי בחברה.

בשנת 2016, כללה הביקורת אשר נערכה על ידי המבקר הפנימי, שני נושאים, האחד בקרות ברמת התאגיד ובדיקת יישום המלצות דוחות קודמים והשני ניהול מלאי. דוחות הביקורת הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנהל הכללי ולוועדת הביקורת, בחודש נובמבר 2016.

ב- 24 בנובמבר 2016, התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי ביחס לדו"ח.

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

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

שכר טרחת המבקר הפנימי נקבע על פי תעריף שעתי קבוע מראש תוך התאמתו למורכבות הנושאים הנבדקים. בשנת 2016 שולם למבקר הפנים שכר טרחה בסך של כ-22 אלף ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי של החברה הולם את היקף פעילותו ותפקודו של המבקר הפנימי ואינו חריג בהשוואה לחברות בגודלה ומסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות של המבקר הפנימי, וכי אין בכך כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

11. רואה החשבון המבקר

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ברייטמן אלמגור זוהר ושות'. שכר טרחת רואה החשבון המבקר בשנים 2015 - 2016 עבור שירותי ביקורת ומס ושירותים נוספים הסתכם כמפורט להלן:

שם	שנת 2016	שנת 2015
Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר – בקורת ומיסים	160,000 ש"ח (1,570 שעות)	150,000 ש"ח (1,470 שעות)

שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע על ידי הנהלת החברה ומאושר על ידי דירקטוריון החברה, בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן ביחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח והשכר המקובל לרואה חשבון מבקר בהתייחס לחברה, גודלה והיקף פעילותה. שכרו של רואה החשבון המבקר נבחן גם על ידי ועדת הביקורת של החברה אשר מציגה המלצותיה בפני דירקטוריון החברה.

במהלך שנת 2016 לא תרמה החברה.

13. אירועים מהותיים במהלך התקופה

- א. בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו - 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר 2016. ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינויי מס כדלקמן:
- שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל-23% משנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2018 ואילך. כתוצאה מהשינויים המתוארים לעיל חל קיטון בנכסי המסים הנדחים של החברה ונרשמה הוצאה בסך של כ-161 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה בדוח על הרווח או הפסד בתקופת הדיווח, וכנגד רווח כולל אחר נרשמה הכנסה בסך של כ-72 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 3 בינואר 2016 החליט דירקטוריון חברת הבת, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, על חלוקת דיבידנד בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח. המועד הקובע היה 3 בינואר 2016 והדיבידנד חולק ביום 5 בינואר 2016.
- ג. ביום 14 בינואר, 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ-2,435 אלפי ש"ח, סך של 0.5 ש"ח למניה. המועד הקובע היה ה-24 לינואר, 2016 והדיבידנד חולק ביום 1 בפברואר, 2016. (ראה דיווח מיידי מיום 14 בינואר, 2016, אסמכתא: 01-010927-2016 ודיווח מיידי מיום 17 בינואר 2016, אסמכתא 01-011287-2016).
- ד. ביום 14 בפברואר, 2016, אושר על ידי האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מינויים של ד"ר גילעזר-רן אסתר ומר דוד סלטון כדירקטורים חיצוניים בחברה. כהונתם של הגב' אסנת הלל פיין ומר יהונתן רגב כדירקטורים חיצוניים בחברה הסתיימה ביום 14 בפברואר 2016.
- ה. ביום 21 בפברואר, 2016, אושר על ידי האסיפה הכללית השנתית של החברה כדלקמן:
- (א) מינויים מחדש של הדירקטורים (שאינם דחצ"ים) בחברה עד כינוסה של האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה.
- (ב) מינוי מחדש של משרד בריטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.
- ו. ביום 29 בפברואר 2016, החליט דירקטוריון חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח, סך של 1,250 ש"ח למניה. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על סך של 500 אלפי ש"ח. החלוקה בוצעה בתאריך 1 במרץ 2016.
- ז. ביום 10 במרץ, 2016, הודיעה החברה כי קיבלה את הודעת חברת הבת על פיה חברת הבת קיבלה ביום 9 במרץ, 2016 הודעה מחברת Boston כי לא הושגה אבן הדרך השנייה שנקבעה בנוגע לרף מכירות של 10 או 20 מיליון דולר בתום שנתיים, ועל כן לא זכאית חברת הבת לאבן הדרך שנקבעה בהסכם. (ראה דיווח מיידי מיום 10 במרץ, 2016, אסמכתא: 01-003585-2016).
- ח. ביום 20 במרץ 2016, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 16 במרץ 2016 על עדכון נוהל לסיווג ואישורן של עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ו/או בין החברה לבין בעל עניין בה כעסקה זניחה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 20 במרץ 2016 (אסמכתא 01-010167-2016).

13. אירועים מהותיים במהלך התקופה (המשך)

- ט.** ביום 20 באפריל, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בצרפת. (ראה דיווח מידי מיום 20 באפריל, 2016, אסמכתא: 2016-01-052906).
- י.** ביום 9 במאי, 2016, קיבלה החברה הודעה כי ב-28 במרץ, 2016 הוגשה כנגדה תביעה על-ידי ביטוח חקלאי – אגודה שיתופית מרכזית בע"מ ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח בגין נזקים שנגרמו לטענתה לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובו בדד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 05.01.2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. התיק קבוע לפגישת מהו"ת ליום 02.03.2017 ולדיון קדם משפט ליום 19.03.2017. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה כנגדה או החשיפה הכספית בגינה, אם בכלל.
- יא.** ביום 16 במאי 2016, החליט דירקטוריון חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך 1.2 מיליון ש"ח, סך של 750 ש"ח למניה. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על סך של 300 אלפי ש"ח. החלוקה בוצעה בתאריך 17 במאי 2016.
- יב.** ביום 26 במאי 2016 קיבלה החברה מכתב מהרשות לניירות ערך לסיכום נושא הטיפול החשבונאי במתקנים הפוטו-וולטאיים הבינוניים שברשותה (לפרטים נוספים בדבר בחינת הרשות בעניין הטיפול החשבונאי במתקנים הפוטו-וולטאיים ראה ביאור 2 טו' וביאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016). בהתאם למכתב הרשות המסכם את סוגיית הטיפול החשבונאי כאמור לעיל תמשיך החברה לטפל במתקנים הפוטו-וולטאיים הבינוניים שברשותה בהתאם להוראות פרשנות IFRIC12.
- יג.** ביום 29 במאי 2016 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, עסקת מסגרת להתקשרות החברה, מעת לעת ובמשך תקופה של שלוש (3) שנים בפוליסה לביטוח חבות נושאי משרה של החברה לרבות נושאי משרה אשר הינם בעלי שליטה בחברה וכן הוחלט להאריך בשלוש שנים את תוקף כתב השיפוי שניתן לנושאי משרה בחברה שהינם מקרב בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם וכן לנושאי משרה בחברה שבעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתבי שיפוי להם, באותם תנאים של כתב השיפוי הנוכחי הקיים בחברה. ההחלטות דלעיל אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 6 ביולי 2016. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים מיום 29 במאי 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-036363) ומיום 6 ביולי, 2016 (אסמכתא: 2016-01-075997).
- יד.** ביום 31 במאי 2016 מימש נושא משרה 20,000 כתבי אופציה לכדי 15,167 מניות.
- טו.** במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות ייעודיות הנמצאות בבעלות מלאה של החברה ומחזיקות בשני מתקנים פוטו וולטאיים המחוברים לרשת החשמל בהספק כולל של MW 0.945 על עדכון להסכמי הלואות בסכום מיצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת ההלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו ההלוואות ריבית בשיעור של 1.6% + P חלף ריבית של 2% + P טרם העדכון, יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי. יתרת ההלוואות לתאריך הדוח הינה כ-5.55 מיליון ש"ח.

13. אירועים מהותיים במהלך התקופה (המשך)

טו. ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיווח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן: "בוסטון"), בוסטון רכשה מ- LumenR LLC (להלן: "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה.

כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותנים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס).

ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.

בהתאם לנתונים הנ"ל, ביצעה החברה הערכה מחדש של שווי אחזקתה בחברת לומנר (אשר מטופלת כנכס פיננסי זמין למכירה) לתאריך הדוח וזאת בהתבסס על נתוני המכירה כפי שנמסרו לה על ידי לומנר, בהתאם לאומדן מיטבי של הנתונים לעיל ובהתאם לשיעור האחזקה המעודכן שלה בלומנר ליום המכירה, תוך שיקלול התקבול מלומנר מיום 23 בנובמבר, 2016 כאמור לעיל. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-2,866 אלפי ש"ח.

יז. ביום 8 בנובמבר, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואיייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בתורכיה. (ראה דיווח מיידי מיום 8 בנובמבר, 2016, אסמכתא: 2016-01-074244).

יח. ביום 4 בדצמבר 2016, החליט דירקטוריון חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך 1 מיליון ש"ח, סך של 625 ש"ח למניה. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על סך של 250 אלפי ש"ח. החלוקה בוצעה ביום ההחלטה על הדיבידנד.

14. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

14.1 ביום 09 במרץ 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 1 ש"ח למניה, ובסך כולל של כ-4,886 אלפי ש"ח. המועד הקובע הינו ה-20 במרץ 2017 והדיבידנד יחולק ביום 6 באפריל, 2017 (ראה דיווח מיידי מיום 09 במרץ 2017, אסמכתא 01-023061-2017 ודיווח מתקן מיום 13 במרץ, 2017, אסמכתא: 01-023727-2017).

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)

<u>1-3/2016</u>	<u>4-6/2016</u>	<u>7-9/2016</u>	<u>10-12/2016</u>	
23,736	24,354	27,925	19,415	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
18,616	19,723	22,553	14,196	עלות העבודות והשירותים
5,120	4,631	5,372	5,219	רווח גולמי
-	-	-	66	הוצאות מחקר ופיתוח
2,602	2,645	2,811	2,939	הוצאות מכירה ושיווק
2,271	2,674	2,335	2,598	הוצאות הנהלה וכלליות
38	2	3	-	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
83	87	78	3,254	רווח ממכירת זכויות וידע
368	(599)	307	2,870	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
251	273	284	388	הוצאות מימון
254	234	230	560	הכנסות מימון
179	111	103	4	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
550	(527)	356	3,046	רווח (הפסד) לפני ניכוי מסים על ההכנסה
14	262	(37)	(420)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
564	(265)	319	2,626	רווח (הפסד) לתקופה
				רווח (הפסד) כולל אחר בגין:
				פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
37	55	53	(25)	מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת, נטו ממס
				פריטים שייטכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(48)	44	2,245	(2,352)	התאמת שווי נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
(11)	99	2,298	(2,377)	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
553	(166)	2,617	249	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
822	81	483	2,846	בעלים של החברה האם
(258)	(346)	(164)	(222)	זכויות שאינן מקנות שליטה
564	(265)	319	2,626	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
811	180	2,781	469	בעלים של החברה האם
(258)	(346)	(164)	(220)	זכויות שאינן מקנות שליטה
553	(166)	2,617	249	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

9 במרץ, 2017

רן סתו, מנכ"ל
ודירקטור

אברהם זכאי
יו"ר הדירקטוריון

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

ע מ ד

3	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6-7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-80	ביאורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ** (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 הסתכמה לסך של כ-3,005 אלפי ש"ח וכ-3,643 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 הסתכם לסך של כ-412 אלפי ש"ח וכ-31 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 9 במרץ, 2017

ג' - 3

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte
גיבורי ישראל 7
ת.ד. 8458
נתניה דרום, 4250407

Deloitte Analytics
הסיבים 7
ת.ד. 7796
מתח תקווה, 4959368

Deloitte
מרכז עזריאלי 3
תל אביב, 6701101

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

משרד באר שבע
אלומות 12
פארק התעשייה עומר
ת.ד. 1369
עומר, 8496500

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 9777603
ת.ד. 45396
ירושלים, 9145101

טלפון: 09-8922444
פקס: 09-8922440
info@deloitte.co.il

טלפון: 077-8322221
פקס: 03-9190372
info@deloitte.co.il

טלפון: 03-6070500
פקס: 03-6070501
info@deloitte.co.il

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2015	2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		<u>נכסים</u>
23,719	18,220	3	נכסים שוטפים
26,662	23,051	4	מזומנים ושווי מזומנים
3,320	3,230	5	לקוחות
7,888	7,743	6	מלאי
1,186	1,278	9,29 ג'	חייבים ויתרות חובה
518	542	7	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
278	-		נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות
			מס הכנסה לקבל
63,571	54,064		סה"כ נכסים שוטפים
			 נכסים לא שוטפים
3,124	3,069	8	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
4,815	4,162	9	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,803	2,147	10	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
18,851	17,514	11	רכוש קבוע, נטו
5,571	5,620	12	נכס בלתי מוחשי - עלויות פיתוח
9,873	9,331	7	נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות
549	835	17	מסים נדחים
45,586	42,678		סה"כ נכסים לא שוטפים
109,157	96,742		

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
6,158	5,777	15	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
25,568	9,750	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
8,124	13,482	14	זכאים ויתרות זכות
781	384	9 ב'	התחייבות בגין השקעה בכלולה
-	228	29	התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
543	78		מס הכנסה לשלם
41,174	29,699		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
9,036	8,117	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,724	1,133	13,15	התחייבות לאחרים לזמן ארוך
2,449	2,493	16	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
13,209	11,743		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
		18	התקשרויות והתחייבויות תלויות
			הון
			הון המיוחס לבעלים של חברת האם:
26,564	26,459	19	הון מניות נפרע וקרנות הון
25,998	27,915		עודפים
52,562	54,374		סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
2,212	926		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
54,774	55,300		סה"כ הון
109,157	96,742		

9 במרץ, 2017

אבי חי -
סמנכ"ל כספים

רן סתו -
דירקטור ומנכ"ל

אברהם זכאי -
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
84,216	114,592	95,430	21	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
68,529	91,113	75,088	22	עלות המכירות, העבודות והשירותים
15,687	23,479	20,342		רווח גולמי
348	-	66		הוצאות מחקר ופיתוח
8,930	10,985	10,997	23	הוצאות מכירה ושיווק
9,314	10,141	9,878	24	הוצאות הנהלה וכלליות
44	(111)	43		רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
6,393	1,430	3,502	25	רווח ממכירת זכויות ידע
3,532	3,672	2,946		רווח מפעולות רגילות
430	1,446	1,196	26	הוצאות מימון
767	1,770	1,278	26	הכנסות מימון
337	324	82		
-	31	397		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
3,869	4,027	3,425		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
1,114	495	181	17	הוצאות מסים על ההכנסה
2,755	3,532	3,244		רווח לשנה
				רווח כולל אחר:
(371)	(95)	120		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
259	(207)	(111)	26	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
(112)	(302)	9		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
2,643	3,230	3,253		סה"כ רווח כולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,015	3,808	4,232	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
1,740	(276)	(988)	
<u>2,755</u>	<u>3,532</u>	<u>3,244</u>	סך הכל רווח לשנה
903	3,506	4,241	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
1,740	(276)	(988)	
<u>2,643</u>	<u>3,230</u>	<u>3,253</u>	סך הכל רווח כולל לשנה
0.22	0.78	0.87	רווח למניה בת 0.01 ע.ג. (בש"ח): בעלים של חברת האם: רווח בסיסי למניה
0.22	0.78	0.87	
			רווח מדולל למניה
4,514	4,864	4,879	הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים): ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
4,635	4,885	4,886	
			ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

הון המיוחס לבעלים של חברת האם

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון	עודפים	קרן הון	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
			בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה		בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,774	2,212	52,562	(1,891)	25,998	1,593	26,840	22
3,244	(988)	4,232	-	4,232	-	-	-
120	-	120	-	120	-	-	-
(111)	-	(111)	-	-	(111)	-	-
3,253	(988)	4,241	-	4,352	(111)	-	-
(2,435)	-	(2,435)	-	(2,435)	-	-	-
(339)	(339)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(*)
41	41	-	-	-	-	-	-
6	-	6	-	-	-	6	-
(2,727)	(298)	(2,429)	-	(2,435)	-	6	-
55,300	926	54,374	(1,891)	27,915	1,482	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2016

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל רווח כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

מימוש אופציות למניות

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

הון המיוחס לבעלים של חברת האם

סך הכל אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל הון המיוחס לבעלים אלפי ש"ח	קרן הון	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון	פרמיה וקרנות הון אחרות אלפי ש"ח	הון המניות הנפרע אלפי ש"ח
			בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח		בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח		
54,183	2,751	51,432	(1,891)	24,709	1,800	26,792	22
3,532	(276)	3,808	-	3,808	-	-	-
(95)	-	(95)	-	(95)	-	-	-
(207)	-	(207)	-	-	(207)	-	-
3,230	(276)	3,506	-	3,713	(207)	-	-
(2,424)	-	(2,424)	-	(2,424)	-	-	-
(298)	(298)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(*)-
35	35	-	-	-	-	-	-
48	-	48	-	-	-	48	-
(2,639)	(263)	(2,376)	-	(2,424)	-	48	-
54,774	2,212	52,562	(1,891)	25,998	1,593	26,840	22

יתרה ליום 1 בינואר 2015

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

רווח (הפסד) לשנה

רווח כולל אחר בגין:

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

מימוש אופציות למניות

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

הון המיוחס לבעלים של חברת האם

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	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
53,928	8,334	45,594	(1,804)	(1,470)	26,311	1,541	20,995	21
2,755	1,740	1,015	-	-	1,015	-	-	-
(371)	-	(371)	-	-	(371)	-	-	-
259	-	259	-	-	-	259	-	-
2,643	1,740	903	-	-	644	259	-	-
(2,246)	-	(2,246)	-	-	(2,246)	-	-	-
(5,630)	(5,630)	-	-	-	-	-	-	-
(1,680)	(1,680)	-	-	-	-	-	-	-
(100)	(13)	(87)	(87)	-	-	-	-	-
7,152	-	7,152	-	1,470	-	-	5,681	1
-	-	-	-	-	-	-	-	(*)
116	-	116	-	-	-	-	116	-
(2,388)	(7,323)	4,935	(87)	1,470	(2,246)	-	5,797	1
54,183	2,751	51,432	(1,891)	-	24,709	1,800	26,792	22

יתרה ליום 1 בינואר 2014

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:

רווח לשנה

רווח כולל אחר בגין:

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

דיבידנד שהוכרז לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

הנפקת מניות

מימוש אופציות למניות

קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

(*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,755	3,532	3,244
(183)	138	86
2,317	2,934	3,010
4,525	-	403
(5,502)	(1,430)	(3,502)
(311)	-	-
(44)	111	(43)
(600)	693	(377)
-	-	(228)
-	-	364
1	11	(73)
-	(31)	(397)
116	83	47
319	2,509	(710)
(1,552)	(3,937)	4,226
(1,231)	(3,079)	663
1,810	11,939	(16,066)
(2,834)	38	5,184
(443)	8	451
(2,944)	157	(54)
(368)	68	200
(7,562)	5,194	(5,396)
(4,488)	11,235	(2,862)

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת

	רווח נקי
	התאמות בגין:
	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במט"ח
	פחת והפחתות
	הוצאות מיסים שהוכרו בגין רווחי הון
	רווח ממכירת זכויות ידע
	רווח ממכירת נכס פיננסי זמין למכירה
	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
	מיסים נדחים, נטו
	רווח מהתאמת שווי הוגן של התקשרות איתנה דרך רווח או הפסד
	הפסד מהתאמת שווי הוגן של נגזרים דרך רווח או הפסד
	עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,828)	(3,979)	(1,424)	
5,907	1,085	3,542	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(4,525)	(1,484)	(536)	רכישת רכוש קבוע
(2,605)	(1,435)	(900)	תמורה בגין מכירת זכויות וידע / נכס פיננסי זמין למכירה
-	(3,655)	(390)	מיסים ששולמו בגין מכירת זכויות וידע
-	-	1,050	עלויות פיתוח שהווננו
-	(1,186)	-	תשלומים בגין השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
156	388	116	דיבידנד מחברה כלולה
			השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(3,895)	(10,266)	1,458	תמורה ממימוש רכוש קבוע
			מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
(2,246)	(2,424)	(2,435)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(100)	-	-	דיבידנד ששולם
(5,630)	(1,978)	(339)	רכישת יתרת מניות המיעוט בחברה בת
7,152	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
243	-	-	תקבול מהנפקת מניות
-	15,481	2,338	קבלת הלוואות בעלים בחברה בת
-	(10,401)	(3,573)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
			פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(581)	678	(4,009)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(8,964)	1,647	(5,413)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
30,991	22,210	23,719	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
183	(138)	(86)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
22,210	23,719	18,220	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,129	-
<u>116</u>	<u>202</u>	<u>33</u>

נספח א' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

רכישת השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים

נספח ב' - פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרז בחברה בת
 במהלך השנה וטרם חולק

<u>1,680</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
--------------	----------	----------

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

<u>293</u>	<u>257</u>	<u>472</u>
<u>288</u>	<u>604</u>	<u>864</u>
<u>135</u>	<u>159</u>	<u>185</u>
<u>10</u>	<u>514</u>	<u>10</u>

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים על ההכנסה ששולמו

מסים שהתקבלו

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

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

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

פעילות החברה במאוחד כוללת שירותי תכנון ופיתוח מוצרים עבור אחרים, ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל, הקמת פרויקטים עצמאיים של תחנות כח ליצור חשמל באנרגיה סולארית, וכן השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. בנוסף, לחברה הכנסות מתגמולים בגין מוצרים שפותחו על ידה. פעילויות אלו מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ.

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

ב. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

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

ליום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
107.41	106.34	106.12	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.8890	3.9020	3.8450	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.7246	4.2468	4.0438	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

(*) לפי מדד בסיס 2010.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
%	%	%	
(0.19)	(0.99)	(0.2)	מדד המחירים לצרכן
12.04	0.33	(1.46)	דולר של ארה"ב
(1.20)	(10.11)	(4.78)	אירו

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). מטבע הפעילות של כל אחת מחברות הקבוצה הינו ש"ח. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח. כל עסקה שאינה במטבע הפעילות של החברה הינה עסקה במטבע חוץ, ראה סעיף ח' להלן.

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

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

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

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

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

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

לגבי שינויים בזכויות שאינן מקנות שליטה - ראה סעיף ה' להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שינויים בזכויות שאינן מקנות שליטה:

עליה בשיעור החזקה לאחר השגת שליטה, מטופלת כעסקה במישור ההוני כאשר הפרש בין התמורה ששולמה לבין סכום החלק הנרכש של הזכויות שאינן מקנות שליטה לאותו מועד בספרי החברה, נזקף ישירות להון.

ירידה בשיעור החזקה ללא איבוד שליטה, מטופלת כעסקה במישור ההוני כאשר הפרש בין התמורה שהתקבלה לבין סכום החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה לאותו מועד בספרי החברה, נזקף ישירות להון.

בעת שינויים בשיעורי החזקה כאמור לעיל, החברה מבצעת סיווג מחדש בין יתרות רווח כולל אחר לבין זכויות שאינן מקנות שליטה.

ו. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות:

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

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

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

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות: (המשך)

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מהמועד בו ההשקעה מפסיקה להיות חברה כלולה או עסקה משותפת (או כאשר ההשקעה מסווגת כמוחזקת למכירה כאמור לעיל, כמוקדם). בעת איבוד ההשפעה המהותית, השקעה כלשהי שנותרה לאחר המימוש נמדדת בשוויה ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההשקעה הנוותרת, לבין שוויה ההוגן נזקף לרווח והפסד. כמו כן, הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה השקעה מטופלים באותו אופן שהיה נדרש אילו הישות המושקעת הייתה ממששת בעצמה את הנכסים הקשורים או ההתחייבויות הקשורות.

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

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

2. מוניטין:

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

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

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

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

3. עסקאות במטבע חוץ:

עסקאות שאינן במטבע הפעילות טופלו כלהלן:

- (1) עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות, תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.
- (2) בכל תאריך מאזן, פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין המידי בתאריך המאזן.
- (3) בכל תאריך מאזן, פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ, מתורגמים תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה.
- (4) הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, יוכרו בדוח רווח והפסד תקופה בה נבעו.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הצמדה:

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

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

י. שווי מזומנים:

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

יא. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינן תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור נכס). השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. נכס פיננסי מסווג במועד ההשקעה לאחת מארבע קבוצות בהתאם למטרה לשמה נרכש הנכס הפיננסי. להלן שלוש הקבוצות הרלבנטיות לחברה לרבות הטיפול החשבונאי שיינקט בקשר עם כל אחת מהקבוצות:

(א) הלוואות וחייבים:

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים. הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(ב) נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

השקעות במכשירי הון וחוב סחירים ולא סחירים, שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים אשר לא סווגו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כהשקעות המוחזקות לפדיון או כהלוואות וחייבים מסווגים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות במכשירי הון וחוב הנסחרים בשוק פעיל מוצגות לפי שוויין ההוגן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח הכולל האחר לסעיף "רווחים (הפסדים) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה", למעט הפסדים מירידת ערך אשר בתנאים מסוימים נזקפים לרווח או הפסד.

כאשר ההשקעות בנכסים פיננסיים אלו ממומשות, או שחלה בהן ירידת ערך, הרווחים או ההפסדים שנצברו עד למועד המימוש או ירידת הערך, לפי העניין, ושנזקפו לרווח הכולל האחר, מסווגים מחדש לרווח או הפסד בתקופה בה בוצע המימוש או חלה ירידת הערך.

השווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה הנקובים במטבע חוץ נקבע באותו מטבע חוץ ומתורגם למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתום תקופת הדיווח. רווחים והפסדים כתוצאה משינוי בשערי חליפין נזקפים לרווח או הפסד בהתבסס על העלות המופחתת של הפריט הכספי. רווחים והפסדים אחרים בגין שינויים בשערי חליפין מוכרים ברווח כולל אחר.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(ג) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר או נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה הראשונית בהם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים בקבוצה זו נמדדים בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח או הפסד. עלויות עסקה המיוחסות לנכסים אלה מוכרות ברווח או הפסד בעת התהוותן.

למרות האמור לעיל, השקעות במכשירים הוניים שאין להן מחיר שוק מצוטט ושלא ניתן למדוד את שוויין הוגן באופן מהימן, תימדדנה בעלות.

(2) התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. לחברה התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת כדוגמת אגרות חוב או הלוואות מבנקים, נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלה נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. ראייה אובייקטיבית נוספת לעניין בדיקת ירידת ערך עבור מכשיר הוני הינה ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי הוגן של השקעה במכשיר הוני מתחת לעלות המקורית. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית כאמור, מטפלת החברה כלהלן:

(א) ירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

סכום ההפסד הינו ההפרש שבין ערכו של הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) מהנכס, המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי. סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

לעניין לקוחות, הפרשה לחובות מסופקים מוכרת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית. יתרת לקוחות מוצגת נטו בקיזוז יתרת ההפרשה לחובות מסופקים.

אם, בתקופה עוקבת, הסכום של הפסד מירידת ערך קטן וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך, ההפסד מירידת הערך, שהוכר קודם לכן, יבוטל, בתנאי שהביטול לא יגרום לכך שהערך בספרים של הנכס הפיננסי יהיה גבוה מהעלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא היו מכירים בירידת הערך בדוח רווח והפסד.

(ב) ירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המוצגים בעלות:

סכום ההפסד מירידת ערך נמדד כהפרש בין ערכו של הנכס הפיננסי בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס המהוונים בשיעור התשואה השוטף בשוק על נכס פיננסי דומה. הפסדים כאלה מירידת ערך לא יבוטלו.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה: (המשך)

(ג) ירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן כזמינים למכירה:

ההפרש בין עלות הרכישה (בניכוי החזרי קרן והפחתות כלשהן) לבין השווי ההוגן של הנכס, שהוכר בעבר ברווח כולל אחר ונצבר בהון בניכוי הפסד מירידת ערך בגין אותו נכס פיננסי שנזקף בעבר לרווח או הפסד יועבר מרווח כולל אחר לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש, לרווח או הפסד.

הפסדים מירידת ערך, שהוכרו ברווח או הפסד בגין מכשיר הוני, לא יבוטלו דרך רווח או הפסד.

אם, בתקופה עוקבת, השווי ההוגן של מכשיר חוב עולה, והעליה בשווי המכשיר מיוחסת לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת ערך, ההפסד מירידת הערך יבוטל דרך רווח או הפסד.

(4) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

(א) מחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

(ב) הראיה הטובה ביותר לשווי הוגן היא מחירים מצוטטים בשוק פעיל.

(ג) אם השוק של מכשיר פיננסי אינו פעיל, החברה קובעת שווי הוגן על ידי שימוש בטכניקת הערכה כדי לקבוע מה היה יכול להיות מחיר העסקה במועד המדידה בהחלפה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין צדדים הפועלים משיקולים עסקיים רגילים. הטכניקה שנלקחה עושה שימוש מקסימאלי בנתוני שוק ומבוססת מעט ככל שניתן על נתונים ספציפיים לחברה. כמו כן הטכניקה מתייחסת לכל הגורמים שהמשתתפים בשוק היו שוקלים בקביעת המחיר.

(ד) השווי ההוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה (לדוגמא, פיקדון לפי דרישה) אינו נמוך מהסכום שישולם בעת הדרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש לשלם את הסכום.

(5) גרעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהמאזן כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי למועד המאזן פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי אם באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי ואם באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי, לצד אחר, אותם קיבלה החברה מאותו נכס פיננסי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים. בעת גרעת נכס פיננסי זמין למכירה מסווגת מההון קרן ההון בגין אותו נכס פיננסי זמין למכירה שהוכרה קודם לכן ברווח כולל אחר, מרווח כולל אחר לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש.

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהמאזן כאשר התחייבות נפרעת, מבטלת או פוקעת. במידה והתחייבות פיננסית קיימת מוחלפת, כלפי אותו מלווה, בהתחייבות פיננסית אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, או שנעשה שינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות הקיימת, ההתחייבות הקודמת נגרעת מהמאזן והחברה מכירה בהתחייבות חדשה בשווייה ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות המוחלפת לבין התמורה ששולמה או השווי ההוגן של ההתחייבות החדשה שהוכרה, נזקף לדוח רווח והפסד לתקופה.

(6) מניות באוצר:

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

כללי:

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

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח או הפסד. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרת גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור כמפורט להלן.

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

חשבונאות גידור:

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

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

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

פעילות הגידור של הקבוצה כוללת את יחסי הגידור הבאים:

גידור שווי הוגן:

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. 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.

י.ד. מלאי:

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

להלן נוסחאות העלות של מרכיבי המלאי:

חומרים וחלפים	-	לפי שיטת ממוצע משוקלל.
מוצרים קנויים	-	על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
מוצרים בתהליך ותוצרת גמורה	-	לפי עלויות הייצור מחושבות (הכוללות חומרים עבודה, קבלני משנה) לפי שלבי העיבוד.

י.ט. הסדרי זיכיון למתן שירותים:

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

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

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

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

(2) המדינה קובעת למי בעל הרישיון חייב לספק את שירותי ייצור החשמל - באופן עקרוני, בעל הרישיון יהיה רשאי למכור חשמל לצרכנים במחיר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון בכפוף להוראות הדין ולרישיון הספקה. אולם, מבחינה מהותית, בהתאם למצב העובדתי נכון למועד פרסום הדוח ולמועד בחינת תחולת פרשנות IFRIC12 בגין המתקנים, האפשרות של מכירת חשמל שלא לחברת חשמל בישראל אינה אפשרית עדיין, הן בשל ההסדרה הרגולטורית החלה על מכירת חשמל לצרכנים פרטיים, לפיה במתקנים מעל 5 מגה וואט, ככל שהיצרן מעוניין למכור חשמל שלא במסגרת ההסכם מול חברת החשמל אלא לצדדים שלישיים, נדרש רישיון הספקה ייעודי מרשות החשמל, אך נוסח רישיון הספקה מעין זה טרם פורסם על ידי רשות החשמל למתקנים פוטו-וולטאים ולמעשה אין כללים המסדירים כיצד מכירה לצדדים שלישיים אמורה להתבצע והן בשל חוסר כדאיות כלכלית.

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

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

היבט הרגולטורי - תקופת הרישיון וההסכם למכירת חשמל:

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

היבט הסטטוטורי - תחולת ייעוד הקרקע:

היבטים כלכליים-מסחריים:

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

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

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

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

הנכס הפיננסי בגין שירותי ההקמה מוכר על פני תקופת ההקמה. הנכס הפיננסי המוכר במועד ההכרה בהכנסה כאמור לעיל, מטופל כנכס פיננסי מסוג "הלוואות וחייבים" כאמור בסעיף יא(1)(א).

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

תמורת מכירת החשמל והתפעול השוטף לאחר הקמת המתקן, מכירה החברה במועד ההכרה בהכנסה בנכס פיננסי, אשר מוכר לראשונה בשווי הוגן על ידי קביעת שיעור התשואה כאמור לעיל. לעניין עיתוי ההכרה בהכנסה ממתן שירותים ראה סעיף כ (1) להלן.

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

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

טז. הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה:

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. רכוש קבוע:

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

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

(3) פחת ושיטת פחת:

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

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

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

(4) עלויות עוקבות:

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

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

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

יח. חכירות:

(1) חכירה היא הסכם לפיו המחכיר מעביר לחוכר בתמורה לתשלום או לסדרת תשלומים את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוסכמת. קיימים שני סוגים של חכירות: חכירה מימונית (חכירה המעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס, ללא קשר להעברת הזכות הקניינית בסופו של ההסדר) וחכירה תפעולית (חכירה שאינה חכירה מימונית).

(2) חכירות של קרקע ומבנים:

כאשר החכירה כוללת מרכיבי קרקע ומבנים, החברה מעריכה את הסיווג של כל מרכיב כחכירה תפעולית או כחכירה מימונית בנפרד בהתאם להוראות הסיווג בתקן חשבונאות בינלאומי 17 בדבר חכירות. בקביעה אם מרכיב הקרקע מהווה חכירה תפעולית או חכירה מימונית, החברה מביאה בחשבון שלקרקע יש באופן רגיל אורך חיים כלכליים לא מוגדר.

הסכום ששילמה החברה מראש בגין חכירה מימונית, מסווג במאזן במסגרת סעיף רכוש קבוע ומופחת לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה והאופציה להארכת תקופת החכירה.

מבנים שהוקמו על קרקע בחכירה ממינהל מקרקעי ישראל יסווג כרכוש קבוע בהתאם לשימוש המיועד להם.

(3) החברה מכירה בתשלומי החכירה בגין חכירה תפעולית כהוצאה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה לרבות תקופת האופציה הקיימת לחוכר שבמועד ההתקשרות בחכירה וודאי באופן סביר שתמומש.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הוצאות מחקר ופיתוח:

הוצאות מחקר, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

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

כ. הכרה בהכנסה:

(1) הכנסות החברה כוללות רק תזרים חיובי ברוטו של הטבות כלכליות שמקבלת החברה ו/או זכאית לקבל בעבור עצמה, לכן סכומים שגבתה החברה עבור צד שלישי אינם מהווים הכנסה של החברה.

(2) הכנסה ממכירת סחורות:

הכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

(א) הועברו לקונה הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים מהבעלות על הסחורה.

(ב) אין מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המיוחסת, בדרך כלל, לבעלות ולא מתקיימת שליטה אפקטיבית על הסחורות שנמכרו.

(ג) סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן.

(ד) צפוי שההטבות הכלכליות המיוחסות לעסקה יתקבלו.

(ה) העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

מועד העברת הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנובעים מהבעלות על הסחורה משתנה בכפוף לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה לאחר עמידה בתנאים מסוימים.

(3) הכנסות מריביות מוכרות לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

(4) ההכנסה נמדדת לפי שוויה ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהחברה זכאית לקבל.

(5) הכנסות מחוזי הקמה מוכרות, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 11, על פי שיטת שיעור ההשלמה. במקרים בהם לא ניתן ליישם עדיין שיטה זו, משום שתוצאת החוזה אינה ניתנת לאמידה בצורה מהימנה, מוכרת הכנסה רק עד גובה עלויות חוזה שהתהוו שצפוי כי יהיו ניתנות להשבה ("הצגת מרווח אפס") ועלויות החוזה מוכרות כהוצאות בעת התהוותן. קביעת שיעור ההשלמה של חוזי הקמה נעשית על בסיס הערכות של העבודה שבוצעה. כאשר צפוי הפסד מהחוזה, נזקפת לרווח או הפסד לתקופה הפרשה להפסד החזוי, וזאת ללא קשר האם החלה העבודה בהקשר עם אותו החוזה ושלב ההשלמה של העבודה בהקשר לחוזה.

(6) לאור העובדה כי החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, מכירה החברה בהכנסותיה על בסיס ברוטו.

(7) הכנסות מתמלוגים מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם.

(8) החברה מכירה בהכנסה מהסדרי זיכיון למתן שירותים בהתאם להוראות פרשנות מספר 12 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי (להלן - IFRIC 12), כאשר היא פועלת כספק שירותים אשר מקים או משדרג תשתית המשמשת להספקת שירות ציבורי ומתחזקת תשתית זו לתקופת זמן מוגבלת. החברה מכירה בהכנסות בגין שירותי ההקמה או השדרוג ובעלויות הקשורות אליהן בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 11, ובהכנסות ובעלויות הקשורות לשירותי תפעול לפי תקן חשבונאות בינלאומי 18.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. ירידת ערך:

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

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

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

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

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

כב. הטבות לעובדים:

(1) התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר:

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

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

(2) התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

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

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

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון 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, עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הטבות לעובדים: (המשך)

(2) התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

כג. תשלום מבוסס מניות:

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

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

כד. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

כה. מסים על ההכנסה:

(1) החברה והחברות המאוחדות נוקטות בשיטה של ייחוס מסים. בהתאם לכך הדוחות הכספיים כוללים מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס-הכנסה. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של נכסים בני פחת בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיותרו בעתיד כפחת לצרכי מס-הכנסה, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות, מיתרות להעברה של הפסדים לצרכי מס.

(2) נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים להתייחס לתקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.

(3) החברה והחברות המאוחדות יוצרות נכס מס נדחה בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לקיזוז, אם צפויים רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לקזזם.

(4) החברה לא יצרה התחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים שנוצרו בגין השקעה בחברות מוחזקות. הפרשים זמניים אלה עשויים להתחייב במס, במידה והחברה תממש את ההשקעה בחברות המוחזקות. מכיוון שהשקעות אלה נרכשו כדי להחזיק בהן ולפתחן, והואיל ואין בכוונת החברה לממשן, לא נוצרה התחייבות כאמור.

(5) מסים שוטפים ומסים נדחים יוכרו ברווח או הפסד, למעט אם הם נובעים מעסקה או מאירוע אשר מוכרים, באותה תקופה או בתקופה אחרת, מחוץ לרווח או הפסד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. מגזרים תפעוליים:

מגזר פעילות הוא רכיב של הקבוצה אשר עוסק בפעילויות עסקיות שממן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות (כולל הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות עם רכיבים אחרים של הקבוצה) ואשר התוצאות התפעוליות שלו נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה כדי לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר וכן קיים מידע כספי נפרד בגינו.

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה למדיניות החשבונאית המתוארת בביאור 2.

כז. תקופת המחזור התפעולי:

המחזור התפעולי הוא הזמן שחולף בין הרכישה של נכסים לצורך עיבודם ובין מימושם למזומנים או לשווי מזומנים. הנחת הבסיס במקרה ובו לא ניתן לזהות בבירור את המחזור התפעולי הרגיל, הינה כי תקופת המחזור התפעולי היא 12 חודשים.

המחזור התפעולי של החברה בהתייחס לפעילות החברה (כולל באמצעות חברות מוחזקות שלה) במגזר ביצוע עבודות ומתן שירותי תכנון עשויה להתמשך לתקופה של שנתיים.

הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בהתבסס על מועדי המימוש והפירעון של נכסי והתחייבויותיה. הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של כל תחום פעילות בחברה (כולל באמצעות חברות המוחזקות שלה).

כח. רווח למניה:

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

כט. נכסים בלתי מוחשיים:

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

(2) (המשך)

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

- (א) ניתן להוכיח היתכנות טכנית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה.
 - (ב) כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו.
 - (ג) ביכולת החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו.
 - (ד) ביכולת החברה להוכיח את האופן שבו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות.
 - (ה) קיימים משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו.
 - (ו) ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.
- הכרה לראשונה כאמור הינה בהתאם לעלויות שניתן לייחס במישרין אשר הכרחיות ליצור, לייצר ולהכין את הנכס, ועל מנת שיוכל לפעול באופן אליו התכוונה החברה.
- נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

ל. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

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

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

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

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן) הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013. התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009, וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות כפי שפורסמו בשלב השני בשנת 2010, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך כמפורט להלן. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

נכסים פיננסיים:

התקן קובע כי הנכסים הפיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשירי חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אך ורק כאשר הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- ככלל, מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח או הפסד, לרבות בעת המימוש.
- נגזרים משובצים לא יופרדו מחוזה מארח הנמצא בתחולת התקן. חלף זאת, חוזים מעורבים יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם למבחני המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.
- השקעות במכשירי הון שאין להם מחיר מצוטט בשוק פעיל לרבות נגזרים על מכשירים אלו יימדדו לפי שווי הוגן. חלופת המדידה לפי עלות בנסיבות מסוימות בוטלה. יחד עם זאת התקן מצוין שבנסיבות מסוימות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

▪ **IFRS 9 "מכשירים פיננסיים": (המשך)**

התחייבויות פיננסיות:

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו לרווח או הפסד.
- כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן.

גידור

התקן קובע הוראות גידור חדשות ונותן אפשרות לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את הוראות הגידור החדשות שיפורטו להלן בקצרה, או לחלופין את אלו הקיימות על פי IAS 39. כאשר יושלם בעתיד פרויקט הגידור, תיבחן שוב על ידי ה-IASB אפשרות בחירת המדיניות האמורה. במסגרת התקן נותרו על כנם שלוש סוגי חשבונאות הגידור: גידורי תזרים מזומנים, שווי הוגן והשקעה נטו בפעילות חוץ. עם זאת, בוצעו שינויים מהותיים ביחס לסוגי העסקאות הכשירות לחשבונאות גידור, בייחוד הרחבת הסיכונים הכשירים לחשבונאות גידור של פריטים לא-פיננסיים. כמו כן, חלו שינויים באופן בו חוזי אקדמה ואופציות נגזרים יטופלו כאשר הם מהווים מכשירים מגדרים. בנוסף, הוחלפו חלק מבידיקות אפקטיביות הגידור במבחן עקרוני יותר המבוסס על "יחסים כלכליים". הערכת אפקטיביות הגידור למפרע לא תידרש עוד. דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה הורחבו במסגרת התקן החדש.

ירידת ערך:

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים ייושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות כתובות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית. ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (Credit-Impaired).

התקן מוסיף הנחיות הצגה וגילויים בקשר עם ירידות ערך של מכשירים פיננסיים.

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם:

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה לא תחויבנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. זאת ועוד, מספרי ההשוואה יהיו ניתנים לתיקון אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (hindsight). הוראות המתייחסות לגידור ייושמו, ככלל, בדרך של 'מכאן ולהבא' עם יישום למפרע מוגבל.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

▪ **IFRS 16 "חכירות":**

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר').

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת מחשבים אישיים). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא. ככלל, התקן יישום למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

החברה טרם בחנה את השפעת הוראות התקן (אם בכלל) על חוזים לחכירת נכסים שברשותה.

▪ **IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות":**

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" והפרשנויות הנלוות להם. עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות ו/או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותם סחורות או שירותים.

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
3. קביעת מחיר העסקה.
4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.

יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי נרחבות לגבי חוזים עם לקוחות, האומדנים המשמעותיים והשינויים בהם אשר שימשו בעת יישום הוראות התקן, וזאת על מנת לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות, הכמות, העיתוי והמהימנות של ההכנסות ושל תזרימי המזומנים הנובעים מהחוזים עם הלקוחות.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי. אולם, החברה בחרה שלא ליישם את התקן ביישום מוקדם.

הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

▪ פרסום IFRIC 22 "עסקאות במט"ח ששולמו או התקבלו מראש"

הפרשנות חלה על עסקאות אשר נקובות במטבע חוץ, בהן הישות מכירה בנכס בגין הוצאה מראש ששולמה על ידה או בהתחייבות בגין כספים שהתקבלו מראש מלקוחותיה במטבע חוץ כאשר הנכס או ההתחייבות אשר הוכרו לא עונים להגדרת פריט כספי. הפרשנות קובעת כי מועד העסקה לעניין קביעת שער החליפין הרלוונטי הינו המועד בו הוצאה מראש/ ההכנסה הנדחית כשירים להכרה בספרים.

התיקון ייושם באופן של מאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. ניתן ליישם את התיקון למפרע אם ניתן ליישמו ללא שימוש במידע שהושג בדיעבד (hindsight). יישום מוקדם אפשרי.

הנהלת החברה מעריכה כי השפעת יישום הפרשנות על דוחותיה הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2015	2016	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2016
		%
4,047	3,422	
3,462	3,402	0.04-0.19
7,509	6,824	
16,210	11,396	
23,719	18,220	

בשקלים:
 בקופה ובבנקים
 פיקדונות

במטבע חוץ:
 בקופה ובבנקים

סך-הכל

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,839	20,052
1,720	1,855
565	204
1,846	1,360
(308)	(420)
26,662	23,051

בחשבון פתוח:

חובות פתוחים
 הכנסות לקבל

בחשבון המחאות לגביה

חליות שוטפות של חובות לקוחות לזמן ארוך

הפרשה לחובות מסופקים

סך-הכל

ב. פרטים נוספים:

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

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה ספציפית לחובות מסופקים.

לפרטים נוספים ראה ביאור 29 ה' בדבר מכשירים פיננסיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 5 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,449	1,451
158	18
411	512
1,302	1,249
<u>3,320</u>	<u>3,230</u>

חלקי חילוף
 חומרי גלם
 תוצרת גמורה
 מוצרים קנויים, מכונות
סך-הכל

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,268	3,978
7	7
23	64
4,148	2,330
1,442	1,364
<u>7,888</u>	<u>7,743</u>

מקדמות לספקים
 מוסדות
 עובדים
 הכנסות לקבל בגין עבודות על פי חוזי הקמה (1)
 הוצאות מראש
סך-הכל

(1) היתרה כוללת:

הכנסות לקבל מעבודות בחוזי הקמה:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,257	9,449
(9,214)	(7,187)
<u>4,043</u>	<u>2,262</u>

עלויות שהתהוו בתוספת רווחים שהוכרו
 בניכוי - חשבונות בגין התקדמות עבודה

יתרת ההכנסות לקבל מייצגת סכומים שטרם הגיע מועד פירעונם לתאריך המאזן (ללא פיגור בגבייה).

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 7 - נכס פיננסי בגין מערכות פוטו - וולטאיות

פרויקט פלסגד ולולים בקיבוץ גדות:

פרויקט במסגרתו הוקמו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, בהספק מותקן כולל של 0.945 מגה-וואט, על מפעל "פלסגד" בקיבוץ גדות (הספק 430 קו"ט"ש) וכן על הלולים בקיבוץ גדות (הספק 515 קו"ט"ש), על פי ההסדרה הנוכחית למערכות המתחברות לרשת החלוקה ("מערכות בינוניות"). הפרויקט הינו בבעלות מלאה של החברה (באמצעות שותפיות ייעודיות המצויות בבעלותה המלאה), כאשר השטח מושכר לחברה על ידי הקיבוץ. על פי האישור התעריפי שהתקבל, התעריף למתקן הינו 1.44 ש"ח לקו"ט"ש, כאשר תעריף זה צמוד ב-100% למדד המחירים לצרכן ממועד קבלת האישור התעריפי, ביחס למדד הבסיס של דצמבר 2011 ומתעדכן בכל שנה קלנדרית. ליום 31 בדצמבר 2016 התעריף המועדכן (בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן כאמור לעיל) הינו 1.5092 ש"ח לקו"ט"ש.

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

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

בשנת הדוח הכירה החברה בהכנסות מימון בגובה כ-714 אלפי ש"ח בגין הנכס הפיננסי וזאת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, כאמור בביאור 2 יא', ומימשה סך של כ-518 אלפי ש"ח מהנכס האמור בהתאם לשיטת העלות המופחתת, כאמור בביאור 2 יא'.

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

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

החברה התקשרה בהסכמי הקמה (EPC) הפעלה ואחזקה (O&M) עבור שני הפרויקטים עם חברת סולארפאוור. הסכמי הפעלה והאחזקה נחתמו לתקופה של 3 שנים לאחר סיום ההקמה והחייבור לרשת החשמל.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 8 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הרכב:

שווי הוגן		שיעור החזקה		תחום פעילות	שם החברה המושקעת
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%		
				פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הנוירולוגי	BIONESS INC (*)
33	33	(*)	(*)	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	טב טק בע"מ
89	89	6.42	6.42	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	H.E.T (**)
-	-	-	-	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	לומנר (***)
2,921	2,866	7.49	3.66	פיתוח מוצרים רפואיים	השקעות שונות
81	81	0.5-2.3	0.5-2.3		
<u>3,124</u>	<u>3,069</u>				סה"כ נכסים פיננסיים

(*) פחות מ-0.01 אחוז אחזקה.

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

(***) ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיוח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן: "בוסטון"), בוסטון רכשה מ-LumenR LLC (להלן: "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה.

כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותנים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס). ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס. בהתאם לנתונים הנ"ל, ביצעה החברה הערכה מחדש של שווי אחזקתה בחברת לומנר (אשר מטופלת כנכס פיננסי זמין למכירה) לתאריך הדוח וזאת בהתבסס על נתוני המכירה כפי שנמסרו לה על ידי לומנר, בהתאם לאומדן מיטבי של הנתונים לעיל ובהתאם לשיעור האחזקה המעודכן שלה בלומנר ליום המכירה, תוך שיקלול התקבול מלומנר מיום 23 בנובמבר, 2016 כאמור לעיל. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-2,866 אלפי ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עיקרי	תחום הפעילות	שם החברה הבת
2015	2016			
%	%			
מוחזקות במישרין:				
			ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ	תכנון, פתוח וייצור מוצרים, ייצוג סוכנויות
100	100	ישראל	ארן מחקר פיתוח ונכסים בע"מ	אחזקת מבנה
100	100	ישראל	ארן גרינטק בע"מ	אנרגיה סולארית
שאינן מוחזקות במישרין:				
56.89	56.89	ישראל	ס.א.י. תרפיז בע"מ	מיזם רפואי
			אפסטרים טכנולוגיות	
58	58	ישראל	פריפריאליות בע"מ (1)	מיזם רפואי
66	66	ישראל	אנדואייד בע"מ (2)	מיזם רפואי
99.99	99.99	ישראל	ארן סול 7 - שותפות (3)	אנרגיה סולארית
99.99	99.99	ישראל	ארן סול 8 - שותפות (3)	אנרגיה סולארית

(1) ביום 1 ביולי, 2011, חתמה ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי. על פי ההסכם, השקיעה החברה סכום של 150 אלפי דולר בתמורה ל-50% מהון המניות המונפק של חברת אפסטרים (לפי שווי של 300 אלפי דולר). ביום 1 בינואר, 2012, חתמה החברה על הסכם השקעה נוסף בחברת אפסטרים, על פיו תשקיע החברה, בשלב ראשון, סכום של כ-336 אלפי דולר, בתמורה ל-6.42% מהון המניות המונפק של חברת אפסטרים ובשלב שני תשקיעה סכום זהה ובתמורה תעלה את אחזקתה באפסטרים לכדי 58% מהון המניות המונפק של החברה. במהלך הרבעון הראשון של 2012 ביצעה החברה את שני השלבים המתוארים לעיל.

במהלך שנת 2012 קיבלה אפסטרים את אישור מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) לשיווק שלוש משפחות מוצרים בארה"ב.

ביום 7 בינואר, 2013, התקשרו ארן מחקר פיתוח ודגמים וחברת אפסטרים בהסכם עם Spectranetics Corporation למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים, לפרטים בדבר הסכם המכירה ראה ביאור 25 ב'.

(2) במהלך חודש מאי 2013 השקיעה החברה בחברת הבת אנדואייד בע"מ (להלן - "אנדואייד"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה של החברה בחברת אנדואייד, תשקיע החברה באנדואייד סך כולל של 600 אלפי דולר ארה"ב, מתוכם סך של כ-142 אלפי דולר ארה"ב הושקעו בחודש מאי 2013 והיתרה בכפוף להשגת אישור ה-CE לשיווק המוצר אנדורנינגס באירופה. ביום 10 באוקטובר 2013 הודיעה החברה כי חברת הבת, אנדואייד קיבלה את אישור ה-CE (להלן - ה-"CE") לשיווק מוצר ה-EndoRings באירופה. מוצר ה-EndoRings הינו התקן חד-פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ ומשמש לייצוב ומרכז הקולונוסקופ בעת סריקת המעי הגס ולהרחבת ופתיחת המעי לשיפור הסריקה. בעקבות קבלת האישור כאמור לעיל, השקיעה החברה בסוף אוקטובר 2013 את יתרת ההשקעה כאמור בחברת אנדואייד.

ביום 12 בפברואר, 2014, הודיעה החברה כי אנדואייד קבלה את אישור מנהל התרופות והמזון האמריקאי (FDA) למוצר ה-EndoRings. קבלת אישור ה-FDA כאמור, מאפשרת לחברה את שיווק המוצר בארה"ב. ביום 26 בנובמבר, 2014 הודיעה החברה כי אנדואייד התקשרה עם חברה בארה"ב (להלן - "המפיצה") בהסכם הפצה לפיו תפיץ המפיצה את המוצר EndoRings של אנדואייד בארה"ב באופן בלעדי.

במהלך שנת 2015 הודיעה החברה כי אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה בהולנד, באיטליה, באנגליה, בגרמניה ובספרד, להפצת מוצרי החברה.

במהלך שנת 2016 הודיעה החברה כי אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה בצרפת ובתורכיה, להפצת מוצרי החברה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
%	%

אפסטרים - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:
 שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

42	42
----	----

אס איי ת'רפיז - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:
 שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

43.11	43.11
-------	-------

אנדואייד - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:
 שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

34	34
----	----

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אפסטרים

2,233	1,968
-------	-------

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אס איי ת'רפיז

82	80
----	----

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אנדואייד

(103)	(1,122)
-------	---------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

אפסטרים:

רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

1,957	382	74
-------	-----	----

חלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרז במהלך השנה

1,680	298	339
-------	-----	-----

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4)	(1)	(2)
5,630	-	-
-	35	41
(213)	(657)	(1,060)

אס איי ת'רפיז:

הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד שחולק לזכויות שאינן מקנות שליטה במהלך השנה

אנדואייד:

חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בתגמול מבוסס מניות

הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

מידע כספי תמציתי:

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,334	7,188
-	34
2,971	2,490
1,057	1,050
3	5
873	873
1,049	457
7,202	7,943
7,894	11,119
730	730

אפסטרים:

נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

התחייבויות שוטפות

אס איי ת'רפיז:

נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

התחייבויות שוטפות

אנדואייד:

נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

מידע כספי תמציתי: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
620	-	6	אפסטרים:
			הכנסות
4,661	909	176	רווח
4,661	909	176	רווח כולל
(186)	684	(99)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
5,502	(765)	(154)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
-	(4,711)	(808)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
5,316	(4,792)	(1,061)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
			אס איי ת'רפיז:
98	43	-	הכנסות
(9)	(2)	(5)	הפסד
(9)	(2)	(5)	הפסד כולל
(5,993)	52	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
(4,359)	-	-	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה
(13,060)	-	-	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
(23,412)	52	(7)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

מידע כספי תמציתי: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26	1,180	1,007	אנדואידי:
			הכנסות
(628)	(1,928)	(3,117)	הפסד
(628)	(1,928)	(3,117)	הפסד כולל
2,146	1,575	707	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
(2,955)	(1,693)	(810)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה
716	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון
(93)	(118)	(103)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

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

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

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

שינוי בהון המתייחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	שיעור ההחזקה בזכויות בהון לאחר העסקה %	שיעור ההחזקה בזכויות בהון טרם העסקה %	
(87)	100	97	שנת 2014:
			רכישת 3% ממניות חברת גרינטק

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים:

עסקאות משותפות:

(1) פירוט העסקאות המשותפות של הקבוצה:

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עיקרי	תחום הפעילות	בסיס מדידה	שם העסקה המשותפת
2015	2016				
50%	50%	ישראל	מיזם רפואי	שווי מאזני (4)	קרדיופס בע"מ (3)

אינה מוחזקת במישרין:

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

ליום 31 בדצמבר		סך הכול ערך בספרים
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,172	1,157	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			חלק הקבוצה בהפסד מפעילויות נמשכות ובהפסד הכולל
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(*) -	(15)	

(*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות:

פירוט החברות הכלולות של הקבוצה:

שם החברה הכלולה	תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיקרי	שיעור זכויות הבעלות	
			ליום 31 בדצמבר 2015	2016
אינה מוחזקת במישרין:				
צידון פולימרים בע"מ (א)	יבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק	ישראל	25%	25%

(א) ביום 24 באוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חתמה על מזכר הבנות לא מחייב להשקעה בחברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן ובהתאמה: "צידון" ו-"העסקה"). במסגרת העסקה, תרכוש החברה (באמצעות חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ המוחזקת על ידה בשיעור של 100%) עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק של צידון וזאת בתמורה ל- 4.75 מיליון ש"ח במזומן ובנוסף 24 חודשי שכירות ללא עלות (לפרטים בדבר הסכם השכירות בין החברה לצידון ראה ביאור 18 ה).
 בנוסף, כוללת העסקה אופציית PUT (מכר) למכירה חוזרת של המניות הנרכשות בתנאים מסויימים וכן אופציה לרכישת 25% נוספים מהון המניות המונפק של צידון בתנאים מסויימים, כך ששיעור האחזקה של החברה בצידון יסתכם ל-50% מהון המניות המונפק של צידון.

ביום 22 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות חברת הבת עם צידון ובעלי מניותיה בהסכם השקעה (להלן - "ההסכם"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן - "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן ו-24 חודשי שכירות ללא עלות כאמור לעיל החל מיום 1 בינואר 2016. בגין התמורה ברכישה שאינה במזומן (שכירות ללא עלות), הכירה החברה בהתחייבות שוטפת בגין הכנסות מראש בגובה 174 אלפי ש"ח במסגרת סעיף הזכאים בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 והתחייבות שאינה שוטפת באותו סכום במסגרת סעיף ההתחייבויות לאחרים לזמן ארוך (ראה גם סעיף 15 ו'). ההתחייבויות נרשמו בהתאם לשווי ההוגן.
 ליום 31 בדצמבר 2016 יתרת ההתחייבות בגין הכנסות מראש עומדת על 174 אלפי ש"ח במסגרת סעיף הזכאים.

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות: (המשך)

פירוט החברות הכלולות של הקבוצה: (המשך)

(א) (המשך)

בנוסף, ניתנה לחברת הבת אופציה אשר במסגרתה תקצה צידון לחברת הבת מניות נוספות כך שחברת הבת תגדיל את שיעור אחזקתה לחמישים אחוזים (50%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר מימוש האופציה (להלן - "אופציה למניות נוספות"). מימוש האופציה למניות נוספות יתאפשר בין המועדים 31.12.2017 ועד 31.03.2018 ובכפוף לתנאים נוספים כפי שנקבעו בהסכם. תמורת האופציה למניות נוספות נקבעה לסכום הגבוה מבין: (א) ממוצע הרווח הנקי של החברה בשנים 2016-2017 כשהוא מוכפל ב-4.5 (ארבע וחצי), כפול 0.334; (ב) 6.333 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, נמצא כי המנגנון על פיו נקבע מחיר המימוש של אופצית הרכש, גורם לכך שקבלת החלטה על מימושה מנקודת מבטו של משתתף השוק הינה פעולה בלתי ראציונאלית. אי לכך לא ייחסה החברה שווי לאופציה האמורה בדוחותיה הכספיים לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016. במסגרת ההסכם הוענקו לחברת הבת זכויות מיעוט בחברה בצידון וכן ניתנה לחברת הבת זכות למינוי דירקטור מטעמה לדירקטוריון צידון. ככל שתודיע חברת הבת על מימוש האופציה למניות נוספות, הרי שמיד עם מימושה תהא רשאית למנות דירקטור נוסף מטעמה. להבטחת התחייבויות חברת הבת כלפי צידון, ערבה החברה לכל התחייבויות חברת הבת על פי ההסכם. ביום 24 בדצמבר, 2015 הושלמה העסקה לרכישת 25% ממניות צידון.

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

(ב) מידע מצרפי ביחס לחברה כלולה המוצגת בהתאם לשיטת השווי המאזני:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,643	3,005

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	31	412

חלק הקבוצה ברווח מפעילויות נמשכות וברווח הכולל בניכוי הפרש מקורי

ביאור 10 - לקוחות וחייבים לזמן ארוך

תנאי הצמדה וריבית:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר	תנאי הצמדה
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2016 %	
4,540	3,336	3.38	אירו
(1,846)	(1,360)		
2,694	1,976		
109	171		
2,803	2,147		

לקוחות לזמן ארוך
 בניכוי - חלויות שוטפות

הוצאות מראש
 סך הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 11 - רכוש קבוע

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2016:

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	עלות: ליום 1 בינואר 2016 תוספות גריעות
40,995	1,913	10,341	786	12,575	15,380	
1,256	15	482	-	483	276	
299	269	30	-	-	-	
<u>41,952</u>	<u>1,659</u>	<u>10,793</u>	<u>786</u>	<u>13,058</u>	<u>15,656</u>	ליום 31 בדצמבר 2016
22,144	838	8,878	123	7,055	5,250	פחת נצבר: ליום 1 בינואר 2016
2,520	240	538	44	1,084	614	תוספות
226	196	30	-	-	-	גריעות
<u>24,438</u>	<u>882</u>	<u>9,386</u>	<u>167</u>	<u>8,139</u>	<u>5,864</u>	ליום 31 בדצמבר 2016
<u>17,514</u>	<u>777</u>	<u>1,407</u>	<u>619</u>	<u>4,919</u>	<u>9,792</u>	יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2016
	15	6-33	5-7	7-15	2-7	שיעורי הפחת ב - %

ב. הרכב ליום 31 בדצמבר 2015:

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	עלות: ליום 1 בינואר 2015 תוספות גריעות
38,085	2,473	9,827	582	10,471	14,732	
4,065	595	514	204	2,104	648	
1,155	1,155	-	-	-	-	
<u>40,995</u>	<u>1,913</u>	<u>10,341</u>	<u>786</u>	<u>12,575</u>	<u>15,380</u>	ליום 31 בדצמבר 2015
20,229	1,159	8,336	92	6,004	4,638	פחת נצבר: ליום 1 בינואר 2015
2,571	335	542	31	1,051	612	תוספות
656	656	-	-	-	-	גריעות
<u>22,144</u>	<u>838</u>	<u>8,878</u>	<u>123</u>	<u>7,055</u>	<u>5,250</u>	ליום 31 בדצמבר 2015
<u>18,851</u>	<u>1,075</u>	<u>1,463</u>	<u>663</u>	<u>5,520</u>	<u>10,130</u>	יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2015
	15	6-33	5-7	7-15	2-7	שיעורי הפחת ב - %

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 12 - נכסים לא מוחשיים

הרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	עלויות פיתוח אלפי ש"ח	פטנטים אלפי ש"ח	
			עלות:
4,709	4,709	-	יתרה ליום 1 בינואר 2015
1,323	1,323	-	תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
112	-	112	תוספות - נרכשו
6,144	6,032	112	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
817	817	-	תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
83	-	83	תוספות - נרכשו
7,044	6,849	195	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
			פחת שנצבר:
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2015
573	573	-	הפחתה בשנת החשבון
573	573	-	
851	851	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
			הפחתה בשנת החשבון
1,424	1,424	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
5,620	5,425	195	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2016
5,571	5,459	112	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2015

החל מחודש מאי 2013 היוונה חברת הבת אנדואייד הוצאות פיתוח שהתהוו לנכס בלתי מוחשי וזאת לאחר שבחנה את עמידתה בתנאים להכרה בנכס בלתי מוחשי בהתאם לתקן IAS38 (ראה ביאור 2 כט' לעיל).

החל מהרבעון השני לשנת 2015 החלה חברת הבת אנדואייד להפחית את הנכס הבלתי מוחשי בספריה בהתאם למודל העלות בתקן IAS16 בקו ישר על פני תקופה של 7 שנים, זאת בהתאם להערכת החברה כי לנכס אורך חיים מוגדר. תקופת ההפחתה של הנכס נקבעה בהתאם להערכות ואומדני מנהלי תחום המיזמים הרפואיים בחברה. הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מסווגות בדוחות הרווח וההפסד במסגרת עלות העבודות והשירותים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,583	9,175	חובות פתוחים (1)
468	192	שטרות לפירעון
517	383	חלויות שוטפות של ספקים לזמן ארוך (2)
<u>25,568</u>	<u>9,750</u>	סך-הכל

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

ביאור 14 - זכאים ויתרות-זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,420	4,705	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
1,272	781	מוסדות
1,669	1,153	הוצאות לשלם
-	215	חברה קשורה
763	6,628	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
<u>8,124</u>	<u>13,482</u>	סך-הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית ליום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		31.12.16	
2015	2016	2015	2016	2015	2016	%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,004	4,001	-	-	4,004	4,001	P+ 0.2%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (ב) הלוואות מתאגידים
584	-	-	-	584	-	2.2%	בנקאיים נקובות במטבע אירו לזמן קצר (ג) הלוואות מתאגידים
745	466	489	222	256	244	2.45%	בנקאיים נקובות במטבע אירו לזמן ארוך (ג) הלוואות מתאגידים
-	866	-	658	-	208	2.85%	בנקאיים נקובות במטבע אירו לזמן ארוך (ג) הלוואות מתאגידים
5,849	5,554	5,548	5,237	301	317	P+1.6%	בנקאיים לזמן ארוך בריבית משתנה (ב) הלוואות מתאגידים
4,013	3,007	3,000	2,000	1,013	1,007	2.95%	בנקאיים לזמן ארוך בריבית קבועה (ד) הלוואות מבעלי מניות
242	242	242	242	-	-		מדד מחירים לצרכן (ה) מיעוט (ה)
1,825	1,274	1,308	891	517	383	2.92%	אשראי מספקים
17,262	15,410	10,587	9,250	6,675	6,160		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר:

ביום 26 בפברואר 2012 ובעקבות קבלת אישור תעריפי לשני מתקנים פוטו וולטאיים מחוברים לרשת החשמל (להלן - "המתקנים") בהספק כולל של 0.945MW אשר יחוברו לרשת החלוקה (להלן - "הפרויקט"), הודיעה החברה על התקשרותה בהסכם הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח עם מוסד פיננסי כמפורט להלן:

- הסכם הלוואה יחתם בין ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ (להלן - "ארן דגמים") (חברת בת בשליטה מלאה) לבין המלווה. ארן דגמים תעמיד את כספי הלוואה לשותפויות המוגבלות שבשליטת החברה, ארן סול א.ס. 8 שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 7 שותפות מוגבלת (להלן - "שותפויות הפרויקט").
- המלווה יעמיד לארן דגמים הלוואה מתחדשת מדי חודש, בסכום של 18 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית פריים +0.25%, לתקופה שעד למועד חיבור המערכת לתחנת כוח ולרשת החשמל (להלן - "מועד הפירעון").
- עם חיבור המערכת לרשת החשמל, תיפרע הלוואה זו בסכום אחד, והמלווה יעמיד לרשות השותפויות הייעודיות לזמן ארוך של כ-15 שנה שתנאיה טרם נקבעו.
- להבטחת מלוא פירעון הלוואה על פי הסכם הלוואה העמידה החברה ביטוחנות כמפורט להלן:
 - (1) שעבוד שוטף על נכסי החברה לטובת המלווה וכן שיעבוד המבנה שבבעלות החברה בו שוכנים משרדיה.
 - (2) שותפויות הפרויקט וארן דגמים תיצורנה כל אחת שיעבוד לטובת המלווה על זכויותיהן בפרויקט.
 - (3) היתרות הבלתי מנוצלות של הלוואה שיוותרו בשותפויות הפרויקט ישועבדו לטובת המלווה.

במהלך 2012 נטלה החברה את הלוואה כאמור לעיל בסך של 18 מיליון ש"ח. בינואר 2013 עודכן הסכם הלוואה האמור לעיל בין החברה למוסד הפיננסי כך שסכום הלוואה המתחדשת הועמד על 10.1 מיליון ש"ח (חלף 18 מיליון ש"ח טרם העדכון) והלוואה תישא ריבית פריים + 0.2% (חלף ריבית פריים + 0.25% טרם העדכון). בהתאם לעדכון האמור, פרעה החברה 7.9 מיליון ש"ח בגין הלוואה זו בשנת 2013.

ליום 31 בדצמבר 2014 הסתכמה יתרת הלוואה לזמן קצר על סך של כ-10,101 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת הלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך של 10 מיליון ש"ח (חלף סכום של כ-10.1 מיליון ש"ח טרם הפיצול). 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין שותפויות הפרויקט. הלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של 2% + P. בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי הלוואה טרם פיצול (P + 0.2%). במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות משנת 2015. בהתאם לעדכון, יישאו הלוואות ריבית בשיעור של 1.6% + P חלף ריבית של 2% + P טרם העדכון, יתר תנאי הלוואות נותרו ללא שינוי.

ג. במהלך אוקטובר 2015 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בשתי הלוואות נקובות במטבע אירו. הלוואות נלקחו לצורך מימון אשראי שניתן ללקוחות מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. הלוואה ראשונה לזמן קצר בסכום של 165 אלפי אירו נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.2% שתוחזר ב-12 תשלומי קרן חודשיים שווים במהלך השנה השוטפת. הלוואה נפרעה במלואה במהלך שנת 2016. הלוואה שניה בסכום של 180 אלפי אירו נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.45% שתוחזר ב-36 תשלומי קרן חודשיים שווים. במהלך חודש ינואר 2016 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. הלוואה נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. הלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.85% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים.

ד. לצורך מימון השקעת החברה בחברת צידון פולימרים, כאמור בביאור 9 (ג), התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי. הלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח נושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.95% ומוחזרת ב-16 תשלומי קרן רבעוניים זהים החל מחודש מרץ 2016.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

- ה. במהלך החודשים אוגוסט וספטמבר 2014 העמידו החברה (באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה) ובעלי מניות המיעוט הלוואות בעלים לחברת אנדואייד, בסך כולל של כ-710 אלפי ש"ח. הלוואות הבעלים הועמדו בהתאם לשיעורי האחזקה של בעלי המניות בחברת אנדואייד, והן יועמדו לפירעון לאחר שנתיים מיום העמדתן. הלוואות הבעלים צמודות למדד המחירים לצרכן ואינן נושאות ריבית. ביום 31 בדצמבר 2015 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 31 בדצמבר 2017. שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 31 בדצמבר 2016 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 1 באפריל 2018. שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. יתרת ההתחייבות לבעלי זכויות המיעוט בגין הלוואות הבעלים לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016 הינה כ-242 אלפי ש"ח.
- ו. במסגרת ההתחייבויות לאחרים לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר, 2015 סיווגה החברה סכום של 174 אלפי ש"ח בגין התחייבות שנתנה החברה במסגרת השקעתה בחברת צידון. לפרטים נוספים ראה בביאור 9 (ג) לעיל וביאור 18ה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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 ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים.

תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים במקרה של פיטורין, פרישה או נכות, למעט התפטרות וסיום מחמת הונאה או רמאות, להטבה חד פעמית השווה למשכורת החודשית האחרונה של העובד, כפול מספר שנות הוותק של העובד במקום העבודה. הטבה זו אינה חלה על עובדים אשר בחוזה ההעסקה שלהם כלולה הסכמה על החלת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963.

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת:

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדונית השוטפת 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-1,859 אלפי ש"ח.

ג. הרכב התכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,990	10,934
(9,541)	(8,441)
<u>2,449</u>	<u>2,493</u>

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

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,796	9,541
235	203
(12)	(60)
(22)	395
352	297
(808)	(1,935)
<u>9,541</u>	<u>8,441</u>

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,048	11,990	יתרה לתחילת השנה
439	449	עלות שירות שוטף
283	245	עלות ריבית
239	235	הפסדים (רווחים) בגין מדידה מחדש:
(132)	4	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
(887)	(1,989)	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות הפיננסיות
11,990	10,934	הטבות ששולמו
		יתרה לסוף השנה

ו. ההוצאה הכוללת שהוכרה ברווח או הפסד לגבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
619	451	509	עלות שירות שוטף
336	283	245	עלות ריבית
(297)	(235)	(203)	תשואה חזויה על נכסי תכנית
658	499	551	סך-הכל הוצאה שהוכרה ברווח או הפסד

ז. ההוצאה נכללת בדוח רווח והפסד בסעיפים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
461	349	386	עלות העבודות והשירותים
132	100	110	הוצאות מכירה ושיווק
65	50	55	הוצאות הנהלה וכלליות
658	499	551	

ח. הנחות אקטואריות עיקריות (נומינליות):

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
באחוזים	באחוזים	
0.56-5.78	0.17-5.79	שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
0.56-5.78	0.17-5.79	שיעור תשואה חזוי על נכסי תוכנית
4	4	שיעור גידול חזוי בשכר

שיעור התמורה נלקח מתוך לוחות תמורה לגברים ונשים פעילים שפורסמו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שיעור התמורה מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2016.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ט. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה בכ-392 אלפי ש"ח (גדלה בכ-442 אלפי ש"ח).
- אם שיעור גידול חזוי בשכר היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ-396 אלפי ש"ח (קטנה בכ-345 אלפי ש"ח).
- אם תוחלת אורך החיים הממוצעת החזויה לגברים ונשים הייתה גדלה (קטנה) בשנה אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה (קטנה) בכ-1 אלפי ש"ח.

ביאור 17 - מסים על ההכנסה

א. שיעור מס חברות:

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2014-2016:

2014	- 26.5%
2015	- 26.5%
2016	- 25%

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

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

כתוצאה מהשינויים המתוארים לעיל חל קיטון בנכסי המסים הנדחים של החברה ונרשמה הוצאה בסך של כ-161 אלפי ש"ח בסעיף מסים על ההכנסה בדוח על הרווח או הפסד בתקופת הדיווח, וכנגד רווח כולל אחר נרשמה הכנסה בסך של כ-72 אלפי ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים נדחים:

(1) ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2016:

ליום 31 בדצמבר 2016	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,973	795	-	2,178
(1,556)	(361)	-	(1,195)
101	19	-	82
(550)	-	(56)	(494)
(1,019)	(36)	-	(983)
886	(40)	(35)	961
<u>835</u>	<u>377</u>	<u>(91)</u>	<u>549</u>

נכסי מסים נדחים:
 הפסדים מועברים לצורכי מס
 הפרשי פחת
 הפרשה לחובות מסופקים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
 הטבות לעובדים

ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2015:

ליום 31 בדצמבר 2015	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,178	395	-	1,783
(1,195)	(744)	-	(451)
82	9	-	73
(494)	-	75	(569)
(983)	(383)	-	(600)
961	30	34	897
<u>549</u>	<u>(693)</u>	<u>109</u>	<u>1,133</u>

נכסי מסים נדחים:
 הפסדים מועברים לצורכי מס
 הפרשי פחת
 הפרשה לחובות מסופקים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
 הטבות לעובדים

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,864	40,995

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

ג. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים בניכוי מס	השפעת מס	סכומים לפני מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(111)	(56)	(55)
120	(35)	155
9	(91)	100

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמניים למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
סה"כ

(207)	75	(282)
(95)	34	(129)
(302)	109	(411)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמניים
למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
סה"כ

259	(93)	352
(371)	134	(505)
(112)	41	(153)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמניים
למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
סה"כ

ד. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,666	301	578
(552)	693	(377)
-	(499)	(20)
1,114	495	181

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
סך-הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מס תיאורטי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,869	4,027	3,425	רווח לפני מסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד
26.5%	26.5%	25%	שעורי המס הרגילים
1,025	1,067	856	מס תיאורטי
תוספת (חסכון) במס בגין:			
-	-	161	השפעת שינויים בשעורי המס בישראל על המיסים הנדחים, נטו
31	22	12	תשלום מבוסס מניות
-	(8)	(99)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(232)	(738)	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
-	(499)	(20)	מסים בגין שנים קודמות
15	(3)	9	הוצאות לא מוכרות / (הכנסות פטורות), נטו
43	148	-	אחרות
1,114	495	181	סך-הכל

ו. שומות מס:

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2012.

לחברת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2012 ולחברות ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ, אס. איי. תרפיז בע"מ, ארן גרינטק בע"מ ואפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2012.

חברת אנדואייד בע"מ טרם נישומה מיום היווסדה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

התקשרויות:

- א.** זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממנהל מקרקעי ישראל:
- בשנת 1995 רכשה חברה מאוחדת זכויות חכירה מהוונות, לתקופה של 49 שנה, החל בשנת 1999, בקרקע בשטח של כ-3 דונם בקיסריה, בתמורה לסך של 1,798 אלפי ש"ח. לחברה המאוחדת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות תמורת תשלום בשיעור של 5% מערך הקרקע במועד ההארכה.
- בשנת 2007 רכשה החברה המאוחדת זכויות חכירה נוספות מהוונות בהמשך לחוזה חכירה שלעיל בתמורה נוספת בסך של 380 אלפי ש"ח.
- ב.** התקשרויות עם תאגידים בינלאומיים למכירת זכויות וידע - ראה ביאורים 25א ו-25ב
- ג.** התקשרות החברה בהסכם למכירת חשמל בשני מתקנים פוטו וולטאיים שהקימה החברה - ראה ביאור 7 וכן ביאורים 2 טו' וביאור 15 ב'.
- ד.** לעניין התקשרות חברת הבת אנדואייד בהסכמי הפצה של מוצרים ממשפחת ה- Endorings ראה ביאור 9 א' לעיל.
- ה.** ביום 24 באוגוסט 2015 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם חברת צידון פולימרים בע"מ (להלן - "צידון") במסגרתו שכרה צידון מהחברה שטח משרדים בשטח כולל של כ-100 מ"ר בבניין ארן הנמצא בפארק העסקים בקיסריה. דמי השכירות החודשיים נקבעו ע"ס 14,500 ש"ח והם כוללים שירותי IT, שירותי תקשורת, ארנונה, חשמל, מים, דמי ניהול בניין, שמירה, ניקיון וביטוח. ביום 1 בספטמבר 2015 העבירה חברת צידון את משרדיה למבנה חברת ארן בהתאם להסכם. לעניין הסכם ההשקעה של החברה בחברת צידון והתמורה בגין ההשקעה ראה ביאור 9 ג' (א).
- ו.** ביום 9 במאי, 2016, קיבלה החברה הודעה כי ב-28 במרץ, 2016 הוגשה כנגדה תביעה על-ידי ביטוח חקלאי - אגודה שיתופית מרכזית בע"מ ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח בגין נזקים שנגרמו לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ונדד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ 2017 נתקיימה פגישת מהו"ת. התיק קבוע לדיון קדם משפט ליום 19 במרץ 2017.

בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי התביעה כנגדה או החשיפה הכספית בגינה, אם בכלל.

ביאור 19 - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי:

מספר מניות		מספר מניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2015	2016	2015	2016
מונפק ונפרע		ר ש ו ם	
4,870,474	4,885,641	5,500,000	5,500,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 19 - הון (המשך)

ב. ביום 18 בדצמבר 2014, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 11 בנובמבר 2014 ולאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 09 בנובמבר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בעסקת השקעה עם אטריון קורפוריישן (להלן ובהתאמה: "המשקיע" ו-"העסקה"). העסקה כללה התקשרות של החברה עם המשקיע בהסכם רכישת מניות, לפיו תמורת סך של 7,152,325 ש"ח ירכוש המשקיע מהחברה 246,038 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה לאותו מועד (להלן ובהתאמה: "המניות הנרכשות" ו-"הסכם רכישת המניות"). בד בבד חתמו המשקיע ובעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו ("בעלי השליטה") על הסכם רכישת מניות, לפיו בעלי השליטה בחברה ימכרו יחד למשקיע 246,038 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאותו מועד ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה"). יחד עם הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה, חתמו בעלי השליטה בחברה והמשקיע על הסכם בעלי מניות ביחס ליחסיהם כבעלי מניות בחברה. ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה העסקה והמשקיע שהחזיק ב-10% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הפך לבעל עניין בחברה.

בתמורה להשקעת המשקיע סך של 7,152,325 ש"ח בחברה, רכש המשקיע את המניות הנרכשות על פי הפירוט להלן:

- 131,368 מניות מתוך המניות הנרכשות הן מניות רדומות שהועברו על ידי החברה למשקיע.
- 114,670 מניות מתוך המניות הנרכשות הוקצו על ידי החברה למשקיע.

במהלך 2015 ו-2016 הגדיל המשקיע אחזקתו בחברה וליום המאזן הוא מחזיק ב-14.88% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

ג. במהלך שנת 2016 מומשו 20 אלפי כתבי אופציה על ידי עובד החברה לכדי 15,167 מניות.

ד. התנועה בהון המניות:

הון המונפק והנפרע		
מספר מניות	ש"ח ע.ג.	
4,870,474	48,705	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
-	-	הנפקת מניות
15,167	151	מימוש אופציות למניות
<u>4,885,641</u>	<u>48,856</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

ה. ביום 11 במרץ 2013 החליטה החברה לעדכן את מדיניות חלוקת הדיבידנד הרב שנתי שהייתה עד למועד זה (חלוקה של 0.8 ש"ח למניה בשנה) באופן שבו תחלק החברה פעמיים בשנה דיבידנד בסך 0.5 ש"ח למניה (ובסה"כ 1 ש"ח לשנה) וזאת בכפוף להוראות כל דין.

אין בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה לשנות את מדיניות החברה בדבר חלוקת דיבידנדים כפי שימצא לנכון מעת לעת או להחליט על ביצוע חלוקה נוספת בגבולות המותר על פי דין.

ו. דיבידנד שהוכרז/ששולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרוזו ושולמו במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
<u>2,246</u>	<u>2,424</u>	<u>2,435</u>	סה"כ דיבידנד באלפי ש"ח
<u>0.5</u>	<u>0.5</u>	<u>0.5</u>	סה"כ דיבידנד בש"ח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.

לאחר תאריך המאזן, ביום 9 במרץ, 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 1 ש"ח למניה ובסך כולל של כ-4,886 אלפי ש"ח. המועד הקובע הינו ה-20 למרץ, 2017 והדיבידנד יחולק ביום 6 באפריל, 2017.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

א. תנועה:

ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2016		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
5.95	220,000	8.42	52,000	7.92	20,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	-	-	-	-	הוענקו במהלך השנה
4.34	168,000	7.92	32,000	7.42	20,000	מומשו במהלך השנה
8.42	52,000	7.92	20,000	-	-	קיימות במחזור לתום השנה
8.42	12,000	-	-	-	-	ניתנות למימוש בתום השנה

ב. הקצאת כתבי אופציה לבעלי שליטה לעובדים ולדירקטורים של החברה:

- (1) ביום 16 במרס 2010 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אופציות של 500 אלף כתבי אופציה לעובדים ולנושאי משרה של החברה אשר זהותם תיקבע על ידי המנכ"לים המשותפים בחברה. ביום 18 באפריל 2010 הקצתה החברה לעובדי החברה 285,000 כתבי אופציות בלתי סחירים (מתוכם 45,000 אופציות לנושא משרה), הניתנים להמרה במניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה בעבור תוספת מימוש של 7.84 ש"ח לאופציה. תוספת המימוש תעודכן דיבידנד למניה במידה וישולמו דיבידנדים ומנגנון המימוש הינו מנגנון Cashless. תקופת ההקניה הינה בשלוש מנות שוות על פני תקופה של שלש שנים מיום ההקצאה. האופציות תהיינה ניתנות למימוש בתקופה של עד לתום 60 חודש ממועד הקצאת האופציות.
- ליום הענקיה, השווי ההוגן הממוצע של האופציות שהוענקו הינו 3.78 ש"ח לאופציה. במהלך שנת 2011 פקעו 30,000 אופציות מסדרה זו עקב פרישתו של עובד בחברה. בשנת 2014 מומשו כל יתרת כתבי האופציה מסדרה זו.
- (2) בחודש פברואר 2013 העניקה החברה לנושא משרה 60,000 כתבי אופציה. תמורת מחיר המימוש לכל אופציה נקבע בהתאם לשווי הממוצע של המחיר בו נסחרה מניה רגילה של החברה בבורסה במהלך תשעים (90) ימי המסחר שקדמו למועד הענקת האופציות במנגנון Cashless ובכפוף להתאמות. הזכאות למימוש כתבי האופציה תוקנה לנושא המשרה באופן ששליש (1/3) יוקנה לאחר חלוף 12 חודשים ממועד ההקצאה, שליש (1/3) נוסף לאחר תום 12 חודשים לאחר מכן והשליש (1/3) האחרון לאחר חלוף 12 חודשים לאחר הקניית השליש השני, ובלבד שיהן כנושא משרה בחברה במועד ההקניה. מועד פקיעת האופציות הינו 60 חודש ממועד ההקצאה. מחיר המימוש שנקבע לאופציות שהוענקו לניצע יהיה 9.92 ש"ח לכל מניית מימוש (מתואם דיבידנדים). במהלך שנת 2014 מומשו 8,000 כתבי אופציה מסדרה זו. בשנת 2015 מומשו 32,000 כתבי אופציה נוספים מסדרה זו. בשנת 2016 מומשו יתרת כתבי האופציה (20,000).
- (3) במהלך שנת 2014 מומשו 168,000 כתבי אופציה על ידי עובדי החברה לכדי 127,640 מניות. במהלך שנת 2015 מומשו כאמור 32,000 כתבי אופציה לכדי 23,121 מניות. בשנת 2016 מומשו כתבי אופציה לכדי 15,167 מניות כאמור לעיל.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים:

החברה משתמשת במודל הבינומי בתכניות משנת 2007 ושנת 2010 למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

הלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים:

תוכנית משנת	
2010	2013
בינומי	בינומי

40	32-40
37-40	32-40
2.24-4.18	1.62-2.88
-	-
8.85	5.87

מודל חישוב:

תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
 תנודתיות היסטורית של מחירי המניה (%)
 שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
 משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
 ממוצע משוקלל של מחירי המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות לתוכנית משנת 2010 נקבע ל- 1,133 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של האופציות לתוכנית משנת 2013 נקבע ל- 352 אלפי ש"ח.

משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות.

התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

ד. השפעת עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד לתקופה והמצב הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
116	48	6

הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות

ביאור 21 - הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,106	51,250	54,376
37,084	61,264	39,571
798	1,321	1,350
228	757	133
84,216	114,592	95,430

הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים
 הכנסות ממכירת מוצרים
 הכנסות מחשמל (אנרגיה סולארית) ותפעול מתקנים
 הכנסות מתמלוגים

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 22 - עלות המכירות, העבודות והשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27,646	45,921	26,994
23,789	25,722	28,513
9,148	9,080	10,969
33	-	-
1,891	1,810	1,391
1,096	1,581	1,693
4,926	6,999	5,528
<u>68,529</u>	<u>91,113</u>	<u>75,088</u>

רכישת מוצרים
שכר עבודה ונלוות
חומרי גלם וחומר עזר
הקמת מערכות סולאריות
עבודות חוץ
פחת
שונות
סך-הכל

38,597	41,088	45,344
29,473	49,484	28,975
459	541	769
<u>68,529</u>	<u>91,113</u>	<u>75,088</u>

הרכב לפי מקורות הכנסה:
עלות עבודות ומתן שירותים
עלות ציוד ומוצרים אחרים
עלות עבודות אנרגיה סולארית
סך-הכל

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,929	8,520	8,759
833	1,058	718
111	102	90
1,057	1,305	1,430
<u>8,930</u>	<u>10,985</u>	<u>10,997</u>

שכר עבודה ונלוות
נסיעות לחו"ל
פחת
שונות
סך-הכל

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,283	3,869	3,455
1,109	1,251	1,226
1,688	1,829	1,733
1,003	1,272	1,086
45	33	113
2,186	1,887	2,265
<u>9,314</u>	<u>10,141</u>	<u>9,878</u>

שכר עבודה ונלוות
פחת
אחזקה, משרדיות ותקשורת
שירותים מקצועיים
חובות מסופקים ואבודים
שונות
סך-הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע

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

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

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

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

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

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

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

הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור בסעיפים (5)-(4) לעיל כיוון שבמועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע (המשך)

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

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

- (1) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 4 מיליון דולר. תשלום זה בוצע ביום 7 בינואר, 2013.
- (2) תשלום נוסף במועד השלמת הסכם של 1.5 מיליון דולר, אשר יופקד לתקופה של שנתיים בחשבון נאמנות בכפוף להסכם נאמנות, אשר נכרת בין הרוכשת אפסטרם ונאמן שהוא צד שלישי בלתי קשור (להלן - "הנאמן"). הסכם הנאמנות נועד לשיפוי במקרה של הפרת מצגיהם של אפסטרם וארן בהסכם המכירה ובהסכמים הנלווים לו. תשלום זה בוצע ביום 31 בדצמבר, 2014.
- (3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר; להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:
 - (א) מיליון דולר ישולמו בעת השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטרם לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטורים, והכל בהתאם לתנאי הסכם המכירה. תשלום זה בוצע בתחילת חודש פברואר, 2013.
 - (ב) חצי מיליון דולר ישולמו בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שיוצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה.
 - (ג) מיליון דולר נוספים ישולמו בארבעה תשלומים שווים כנגד השלמת ארבעה יעדים הקשורים בהליך קבלת פטנטים אכיפים ביחס למוצרים הן באירופה והן בארה"ב, אך בכל מקרה לא יועבר כל תשלום לפני ה-1 בינואר, 2015. תשלום בגובה 250 אלף דולר בגין אחד הפטנטים התקבל במהלך חודש דצמבר, 2015.
 - (ד) הרוכשת תשלם סכום השווה לשליש מהכנסות הרוכשת ממכירות המוצרים בכל אחת מן השנים 2014, 2015 ו-2016 עד לתקרת הסכום הכולל כאמור לעיל. בשנת 2014 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-575 אלפי ש"ח בגין מכירות 2014, בשנת 2015 הכירה החברה בהכנסות בסכום של כ-345 אלפי ש"ח בגין מכירות שנת 2015 ובשנת 2016 רשמה החברה הכנסות בסך של כ-304 אלפי ש"ח בהתאם לדוח מכירות ראשוני בגין שנת 2016 שהועבר על ידי הרוכשת.

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

בגין הסכומים שהתקבלו בשנת 2013 כאמור לעיל, רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-13.3 מיליון ש"ח. בגין הסכום שנתקבל בשנת 2014 כאמור לעיל רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח.

בנוסף, הכירה החברה בשנת הדוח בהכנסות לקבל בגובה כ-304 אלפי ש"ח בהתאם לסעיף ד' לעיל וזאת בהתאם לאומדן מכירות ראשוני שניתן לחברה על ידי נציגי הרוכשת. מלבד הסכום הנ"ל, הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור בסעיפים (ב) ו-(ג) (מעבר לסכומים שהתקבלו בפועל) לעיל כיוון שבמועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 26 - הוצאות והכנסות מימון

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
423	749	714
259	963	438
85	58	126
<u>767</u>	<u>1,770</u>	<u>1,278</u>
-	138	310
232	111	87
-	-	136
65	23	44
133	1,174	619
<u>430</u>	<u>1,446</u>	<u>1,196</u>
<u>337</u>	<u>324</u>	<u>82</u>

הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
הכנסות מימון מנכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון
ריבית מפיקדונות והפרשי שער
ריבית בגין חובות לזמן ארוך
סך-הכל הכנסות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד

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

סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו לשנה

ב. הוצאות והכנסות מימון ממכשירים פיננסיים שהוכרו בהון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
259	-	-
-	(207)	(111)
<u>259</u>	<u>(207)</u>	<u>(111)</u>

הכנסות:
רווחים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה
הוצאות:
הפסדים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 27 - רווח למניה לבעלי זכויות הוניות בחברה

א. 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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,015	3,808	4,232

חישוב רווח בסיסי למניה:
רווח המיוחס לבעלי המניות של חברת האם

4,514	4,864	4,879
-------	-------	-------

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

0.22	0.78	0.87
------	------	------

רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,015	3,808	4,232

חישוב רווח מדולל למניה:
רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

4,514	4,864	4,879
121	21	7
4,635	4,885	4,886

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה:
בתוספת - אופציות למניות לעובדים
ממוצע משוקלל מותאם של מספר המניות

0.22	0.78	0.87
------	------	------

רווח מדולל למניה

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

ביום 06 באוקטובר 2014 אישרה האסיפה הכללית מחדש את תנאי העסקתם של בעלי השליטה בחברה אשר אושרו באסיפה הכללית מיום 05 באוקטובר, 2011, לתקופה של שלוש שנים נוספות. במסגרת זו אישרה האסיפה הכללית את הארכת הסכמי הניהול של בעלי השליטה וזאת לגבי התקופה שחלה החל מיום אישור האסיפה הכללית ועד ליום 31 בדצמבר 2014, באותם התנאים כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה מיום 05.10.11 למעט שינויים אשר נדרשו לצורך התאמת תנאי העסקתם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה מיום 29.09.13 ואשר עיקרם: (1) לא יחול שינוי בעלות העסקתם של בעלי השליטה (2) השכר ודמי הניהול לא יוצמדו אוטומטית למדד המחירים לצרכן; (3) החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציאו כל אחד מבעלי השליטה במסגרת תפקידם בארץ ובחו"ל יבוקרו על ידי ועדת הביקורת של החברה; (4) מנגנון הענקת הבונוס לבעלי השליטה יתוקן לפי אמות המידה הקבועות במדיניות התגמול של החברה מיום 29.09.13.

בנוסף, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עבור התקופה שחלה מיום 01 בינואר 2015 ועד ליום 05 באוקטובר 2017, את שינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה, בד בבד עם אישור התיקונים הנדרשים למדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וכמובא בתמצית להלן: (1) סך השכר ודמי הניהול החודשיים שתשלם החברה לבעלי השליטה יועלה בכ-10 אלפי ש"ח לחודש לכל אחד מבעלי השליטה (2) השכר ודמי הניהול לא יוצמדו אוטומטית למדד המחירים לצרכן; (3) החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציאו בעלי השליטה במסגרת תפקידם בארץ ובחו"ל יבוקרו על ידי ועדת הביקורת של החברה (4) כל אחד מבין בעלי השליטה, יהיו זכאים לבונוס בהתאם לאמות המידה ולתנאים שנקבעו במדיניות התגמול החדשה של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 06.10.14, קרי, הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. הענקת הבונוס השנתי תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בניטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. בנוסף, גובה רכיב הבונוס עודכן עד לשיעור מקסימאלי של 5%. יתר הוראות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 29.09.13 נותרו ללא שינוי (5) בעלי השליטה לא יהנו מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה.

יתר הוראות הסכמי הניהול עם בעלי השליטה נותרו ללא שינוי. חידוש ההסכמים דלעיל בתום השלוש שנים מיום אישורם יעשה בכפוף להוראות מדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה ובפרט לעקרונות התגמול הפרטניים שנקבעו במדיניות, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה מיום 06.10.14.

הבונוס האמור לעיל נכלל בתוצאות הדוחות הכספיים בשנת 2015 ו-2016 בלבד, בשנת 2014 לא היו זכאים בעלי השליטה לבונוס.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
477	363

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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,784	2,832	2,354
2	2	2
230	200	200
5	5	5

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

מספר מקבלי השכר המועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים - אינם מעוסקים בחברה

מספר מקבלי שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,953	2,537	2,432
61	495	122
2,014	3,032	2,554

הטבות לזמן קצר
 הטבות אחרות לזמן ארוך

ה. במהלך שנת 2015 סיפקה החברה שירותי פיתוח ותכנון הנדסי לאטריון קורפוריישן בע"מ (להלן - "אטריון"), בעל עניין בחברה. היקף העסקאות לאספקת שירותים לאטריון ב-2015 הינו בסך מצטבר של כ-644 אלפי ש"ח.

בשנת 2016 סיפקה החברה שירותי פיתוח ותכנון הנדסי לאטריון בסך מצטבר של כ-517 אלפי ש"ח.

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

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

ב. היררכיית השווי ההוגן:

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

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

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

סך-הכל אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח	
				ליום 31 בדצמבר 2016
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן</u>
1,050	1,050	-	-	נכס פיננסי בשווי הוגן - אופציית PUT
228	-	228	-	התקשרות איתנה
3,069	3,069	-	-	נכס פיננסי זמין למכירה - מניות
<u>4,347</u>	<u>4,119</u>	<u>228</u>	<u>-</u>	סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן
				<u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן</u>
				עסקת גידור מטבע חוץ אשר יועדה כפריט
228	-	228	-	מגדר
<u>228</u>	<u>-</u>	<u>228</u>	<u>-</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן
				ליום 31 בדצמבר 2015
				<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן</u>
1,186	1,186	-	-	נכס פיננסי בשווי הוגן - אופציית PUT
3,124	3,124	-	-	נכס פיננסי זמין למכירה - מניות
<u>4,310</u>	<u>4,310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ג. מדיניות ניהול הסיכונים:

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוי 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). סיכוי 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		
2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,497	4,530	15,173	12,664	דולר
22,986	10,272	23,249	10,700	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 מציין עלייה ברווח או ההפסד או גידול בהון כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקטון בהון כאשר מטבע הש"ח נחלש ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי.

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

השפעת מטבע אירו		השפעת מטבע דולר		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13	21	488	407	רווח או הפסד
-	-	146	143	סעיפים אחרים בהון

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק: (המשך)

(2) סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית כיוון ונטלה הלוואות ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים, בהיקף של כ- 10 מיליון ש"ח, כמפורט בביאור 15 א'. בנוסף, חברות בקבוצה מעניקות אשראי לקוחות ומקבלות אשראי ספקים, כחלק מפעילותן השוטפת. הסיכון מנוהל על-ידי הקבוצה באמצעות שמירה על הקבלה בין צורת האשראי שהתקבל מהספק לבין צורת האשראי שהועמד ללקוח (אשראי בריבית קבועה או משתנה) וכן הקפדה כי שיעור הריבית ללקוח תהיה גבוהה משיעור הריבית שהתקבל מהספק (ראה גם ביאור 10 וביאור 15).

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,853	9,555	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
7,167	5,613	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

(3) חשיפה למדד המחירים לצרכן:

הקבוצה חשופה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד המחירים לצרכן וזאת בעיקר בשל נכס פיננסי בגין מערכות פוטו - וולטאיות (כמפורט בביאור 7 לעיל), פרוייקט במסגרתו הוקמו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו- וולטאית כאשר תעריף ייצור החשמל צמוד ב-100% למדד המחירים לצרכן. עם-זאת, כחלק מהליך ניהול הסיכונים של מנהלי החברה והאחראי על העניינים הכספיים, ובהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, על מנת להקטין את חשיפת הקבוצה לשינוי במדד המחירים לצרכן הצמידה החברה את כל החוזים המהותיים בהם התקשרה בהקשר להוצאות התפעול השוטפות של המערכות (כגון שכירות, הפעלה ואחזקה וכד') למדד המחירים לצרכן. בנוסף, ציפיות האינפלציה לשנת 2016 שפירסמו בנק ישראל ומספר גופים פיננסיים אחרים (בנקים וחברות ביטוח) בסמוך לפירסום הדוח נמוכות מכ-1%. בהתאם לציפיות האינפלציה הנ"ל ובשיקול ההשפעה בנטו של שינוי במדד המחירים לצרכן על תוצאותיה הכספיות של החברה, חשיפת החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן אינה מהותית.

ה. סיכון אשראי:

(1) סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון אשראי נובע בעיקרו מלקוחות הקבוצה.

(2) לקוחות:

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. מדיניות האשראי של החברה נקבעת, בדרך כלל, על פי מספר שיקולים, ביניהם ניסיון עבר עם הלקוח, היקף הרכישות של הלקוח, רמת הסיכון הפיננסי של הלקוח, בטחונות, סוג העסק שהוא מנהל וכיוצא באלה.

החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,662	23,051
2,803	2,147
<u>29,465</u>	<u>25,198</u>

לקוחות (כולל חלויות של לקוחות זמן ארוך)
לקוחות זמן ארוך וחייבים
סך-הכל חשיפה מקסימלית בגין אשראי

(4) ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:

גיול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2016			
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שוטפת	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
622	326	24,250	25,198

לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2015			
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שוטפת	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
521	355	28,589	29,465

לקוחות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי: (המשך)

(5) נכסים פיננסיים שערכם נפגם:

להלן ניתוח הפרשה בגין חובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר 2016

הפרשה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה בהפרשה אלפי ש"ח	הפרשה לתחילת השנה אלפי ש"ח
281	71	210
139	41	98
<u>420</u>	<u>112</u>	<u>308</u>

לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
 לקוחות אחרים ממכירת מוצרים
סך-הכל הפרשה

ליום 31 בדצמבר 2015

הפרשה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה בהפרשה אלפי ש"ח	הפרשה לתחילת השנה אלפי ש"ח
210	29	181
98	4	94
<u>308</u>	<u>33</u>	<u>275</u>

לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
 לקוחות אחרים ממכירת מוצרים
סך-הכל הפרשה

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינם גיל היתרה וכן הנסיבות הספציפיות לכל לקוח. השווי ההוגן של הלקוחות בפיגור ושנפגמו הינו ערכם בספרים. הנהלת הקבוצה לא ביצעה את הבחינה הקבוצתית הנדרשת בהתאם להוראות IAS 39.63 לגבי יתרות אשר בגינן לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מאחר ולדעתה אין לה כל השפעה על הדוחות הכספיים והיא אינה מהותית.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. 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 התחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזויות, לתקופה של לפחות שנה. הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת את תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה של 12 חודשים כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים וכן השקעות הקבוצה. בתאריך המאזן, תחזיות אלו מצביעות כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

(2) להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות (בהתאם לערכים נקובים לסילוק), בהתבסס, היכן שרלוונטי, על שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

ריבית נקובה %	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	מ-3 עד 15 שנים אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2016:					
1.8-3.2	5,777	1,742	1,530	4,845	13,894
(*)	10,363	597	268	268	11,496
	6,074	-	-	-	6,074
	<u>22,214</u>	<u>2,339</u>	<u>1,798</u>	<u>5,113</u>	<u>31,464</u>
סך-הכל					
ליום 31 בדצמבר 2015:					
1.8-3.6	6,158	1,551	1,546	5,939	15,194
(*)	25,568	790	374	563	27,295
	6,089	-	-	-	6,089
	<u>37,815</u>	<u>2,341</u>	<u>1,920</u>	<u>6,502</u>	<u>48,578</u>
סך-הכל					

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

(3) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויותיה הפיננסיות. המקורות כוללים יתרות מזומנים ושווה מזומנים בהיקף של כ-22.2 מיליון ש"ח (ראה ביאור 3 לעיל) ומסגרת אשראי לא מנוצלת בהיקף של כ-5 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 30 - מגזרים

א. כללי:

(1) המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג ולמקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

מקבל ההחלטות התפעוליות הרשאי בוחן את הפעילות העסקית לפי המגזרים המפורטים להלן:

בהתאם לאמור לעיל, מגזרי הפעילות של החברה הינם:

(א) שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים- מגזר זה כולל פיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג וחינוך של מוצרים קיימים וייצור על פי דרישה.

(ב) מכירת ציוד (ייצוג סוכנויות) - מגזר זה כולל אספקת מכונות הזרקה ורובוטים לתעשיות הפלסטיק.

(ג) אנרגיה סולארית - מגזר זה כולל השקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות כאלה עבור אחרים. פעילות חדשה בשלבי הקמה.

(ד) השקעות במיזמים וחברות סטארט אפ - מגזר זה כולל את השקעות החברה בחברות סטארט אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של ההתפתחות.

(2) נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מחייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע לאחר ניכוי פחת שנצבר, הפחתות והפרשות. הערכים בדוחות הכספיים של נכסים מסוימים, המשמשים במשותף שני מגזרים או יותר, מוקצים למגזרים לפי בסיס סביר.

התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומורכבות בעיקר מהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שנצברו.

נכסי המגזר והתחייבויותיו אינם כוללים מסים נדחים.

תוצאות המגזר נמדדות על בסיס הרווח או הפסד מפעילות לפני מיסים.

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
56,181	39,571	1,350	1,013	98,115	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
(2,818)	-	-	-	(2,818)	
<u>53,363</u>	<u>39,571</u>	<u>1,350</u>	<u>1,013</u>	<u>95,297</u>	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
1,252	31	44	545	1,872	פחת והפחתות
<u>2,226</u>	<u>1,728</u>	<u>1,112</u>	<u>(1,582)</u>	<u>3,484</u>	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2016					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
22,725	15,204	11,102	10,026	59,057	נכסי המגזר
297	8	-	810	1,115	השקעות הוניות
<u>6,836</u>	<u>16,877</u>	<u>5,878</u>	<u>1,020</u>	<u>30,611</u>	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
53,587	61,264	1,321	1,223	117,395	מחזור הפעולות
(3,560)	-	-	-	(3,560)	מכירות בינמגזריות
50,027	61,264	1,321	1,223	113,835	סך-הכל הכנסות המגזר
1,311	27	37	39	1,414	מלקוחות חיצוניים
3,688	3,706	1,322	(4,941)	3,775	פחת והפחתות
					תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2015					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
23,052	19,622	11,544	9,878	64,096	נכסי המגזר
1,870	24	205	613	2,712	השקעות הוניות
7,327	27,361	10,114	1,363	46,165	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,665	37,084	798	744	86,291	מחזור הפעולות
(2,303)	-	-	-	(2,303)	מכירות בינמגזריות
<u>45,362</u>	<u>37,084</u>	<u>798</u>	<u>744</u>	<u>83,988</u>	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
1,210	14	41	2	1,267	פחת והפחתות
<u>709</u>	<u>(177)</u>	<u>515</u>	<u>2,638</u>	<u>3,685</u>	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2014					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,926	12,367	12,150	5,653	52,096	נכסי המגזר
324	18	-	350	692	השקעות הוניות
<u>7,390</u>	<u>10,338</u>	<u>10,276</u>	<u>342</u>	<u>28,346</u>	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ג. התאמות:

(1) הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח מלקוחות חיצוניים הכנסות מתמלוגים הכנסות במאוחד
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
83,988	113,835	95,297	
228	757	133	
<u>84,216</u>	<u>114,592</u>	<u>95,430</u>	

(2) רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח סכומים לא מוקצים: הכנסות אחרות ברמת הקבוצה הוצאות מימון, נטו הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות ברמת החברה רווח לפני הוצאת מסים על ההכנסה
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,685	3,775	3,484	
228	788	530	
(88)	(425)	(632)	
44	(111)	43	
<u>3,869</u>	<u>4,027</u>	<u>3,425</u>	

(3) נכסים:

ליום 31 בדצמבר		סך הכל נכסים של מגזרים בני-דיווח נכסים לא מוקצים סה"כ נכסים במאוחד
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64,096	59,057	
45,061	37,685	
<u>109,157</u>	<u>96,742</u>	

(4) התחייבויות:

ליום 31 בדצמבר		סך הכל התחייבויות של מגזרים בני-דיווח התחייבויות לא מוקצות סה"כ התחייבויות במאוחד
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,165	30,611	
8,218	10,831	
<u>54,383</u>	<u>41,442</u>	

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

בשנת 2016 היה לחברה לקוח אחד שהיווה כ-11.4% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ-10,852 אלפי ש"ח. הלקוח הינו ממגזר שירותי הפיתוח, תכנון וייצור מוצרים והכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ-20.3% מהכנסות המגזר. בשנת 2015 היה לחברה לקוח אחד שהיווה כ-19% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ-22,145 אלפי ש"ח. הלקוח הינו ממגזר מכירת ציוד והמכירות ללקוח זה היוו כ-23% מהכנסות המגזר.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
מס' חברה ברשם: 510959596
כתובת (תקנה 25א): האשל 43, פארק תעשייה קיסריה
כתובת דואר אלקטרוני (תקנה 25א): aran@aran-rd.com
טלפון (תקנה 25א): 04-6239000
פקסימיליה (תקנה 25א): 04-6273260
תאריך המאזן (תקנה 9): 31/12/2016
תאריך הדוח: 09/03/2017

תקנה 10: שימוש בתמורת ניירות ערך ויעדי התמורה כפי שהוגדרו בתשקיף לא רלוונטי (גיוס ההון בבורסה של החברה היה בשנת 2000).

תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות קשורות ליום המאזן

כל השקעותיה של החברה הן בחברות פרטיות שמניותיהן אינן נסחרות בבורסה.

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ. ש"ח	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	אחוז החזקות החברות	עלות מתואמת (אלפי ש"ח)	ערך מאזני מתואם (אלפי ש"ח)
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ(**)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	420,200	420,200 ש"ח	420,200	100%	(*)	42,378
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	99	99 ש"ח	99	100%	(*)	(153)
אס. איי. תרפיז בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	1,422	1,422 ש"ח	809	56.89%	(*)	104
ארן גרינטק בע"מ (***)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	1,000	1,000 ש"ח	1,000	100%	3,691	7,712
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	24,805	248 ש"ח	14,387	58%	3,044	2,778
אנדואייד בע"מ	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	999,887	9,999 ש"ח	660,067	66%	2,138	(2,324)

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) כולל גם עלות השקעה בחברות הנכדות אס.איי.תרפיז בע"מ, אפסטרים בע"מ קרדיופס בע"מ ואנדואייד בע"מ

(***) כולל גם את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.ג.	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	אחוז החזקות החברת בחברות	עלות מתואמת (אלפי ש"ח)	ערך מאזני מתואם (אלפי ש"ח)
קרדיופס בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	2,000	2,000 ש"ח	1,000	50%	1,172	1,157
צידון פולימרים בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	1,600	1,600 ש"ח	400	25%	3,612	3,005

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות ליום המאזן

- ביום 20 בדצמבר, 2015, חתמה חברת בת של החברה, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, הסכם השקעה בחברת קרדיופס בע"מ (להלן: "קרדיופס") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי. על פי ההסכם, תשקיע החברה סכום כולל של 300 אלפי דולר בתמורה ל-50% מהון המניות המונפק של חברת קרדיופס.
- ביום 27 בדצמבר, 2015, הודיעה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, כי ביום 24 בדצמבר 2015 הושלמה עיסקה לרכישת 25% ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ, העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בישראל.

תקנה 13: הכנסות של החברות בנות וקשורות והכנסות החברה מהן ליום המאזן

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	מימון
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (**)(*)	6,863	5,064	אין	אין	אין
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	251	191	אין	אין	469
ארן גרינטק בע"מ	27	23	אין	אין	אין
אס. איי. תרפיז בע"מ	(7)	(6)	אין	אין	אין
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	225	176	469	אין	אין
אנדואייד בע"מ	(3,954)	(3,117)	אין	אין	אין

(*) לא כולל חברות הבת אס. איי. תרפיז בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ ואנדואייד בע"מ אשר מוצגות בנפרד.

(**) כולל את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8.

תקנה 14: הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיה של החברה

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר/ הפסקת מסחר- מועדים וסיבות

במהלך שנת 2016 מומשו 20,000 כתבי אופציה על ידי עובד החברה לכדי 15,167 מניות כמפורט בסעיף 53.4 בחלק א' לדוח התקופתי "תיאור עסקי החברה".

למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה.

תקנה 21 : תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט של התשלומים ששילמה החברה וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה בשנת 2016 לרבות הוצאות פיצויים ופרישה, אחזקת רכב, בונוס, תשלום מבוסס מניות, שכר דירקטורים וכיו"ב לנושאי המשרה שכיהנו בה, בציון תפקידם והכל בין שהתשלומים או ההתחייבויות לתשלומים כאמור ניתנו לנושאי המשרה ובין שניתנו לאחר עבור נושא המשרה, או בשל העסקתו של נושא המשרה, בין שניתנו על ידי החברה או חברה שבשליטתה ובין שניתנו על ידי בעל השליטה בחברה או חברה בשליטת בעל השליטה כאמור. כל התשלומים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנת.

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	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד בחברה	שם	
1,157	-	-	-	-	181	976	22.85%	מלאה	יו"ר הדירקטוריון	זכאי אברהם	
1,196	-	-	-	-	181	1,015	18.65%	מלאה	דירקטור ומנכ"ל	סתו רן	
835	-	6	-	-	34	795	-	מלאה	סמנכ"ל כספים	אבי חי	
644	-	-	-	-	31	613	-	מלאה	סמנכ"ל פיתוח	אלון נחשון	
706	-	41	-	-	18	647	-	מלאה	סמנכ"ל מכירות מוצרים רפואיים	עמי שלום	

גמול עובדים בכירים במסגרת הליך אישור הדוחות השנתיים לשנת 2016, ערך דירקטוריון החברה דיון נרחב בתנאי ההעסקה ו/או תנאי הכהונה של כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין בחברה המפורטים במסגרת תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל 1970- ("התקנות"), בנפרד. לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, מבעוד מועד, הנתונים הרלוונטיים לגבי כל נושא משרה ובעל עניין, כנדרש על פי תקנה 21 לתקנות והמלצות ועדת התגמול לעניין זה משיבתה מיום 06 במרץ 2017. הדירקטוריון ציין, כי התגמולים הניתנים לכל אחד מבין נושאי המשרה הבכירים בחברה, נקבעו בין היתר, בהתחשב בתפקיד אותו ממלא נושא המשרה הבכיר בחברה ובתרומתו לחברה ולפעילותה. לדעת חברי הדירקטוריון, התגמולים שמקבלים כל אחד מנושאי המשרה הבכירה ובעלי העניין בחברה הינם הוגנים וסבירים ועומדים בהוראות מדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה. דירקטוריון החברה בחן את המענקים ששולמו לבעלי עניין ונושא המשרה בהתאם להסכמי התמרוץ שלהם ומצא כי המענקים סבירים ונאותים. הנהלת החברה בבואה להחליט על תגמולים הניתנים על-ידי החברה לנושאי משרה בכירה, מבססת את החלטותיה על מצגים המובאים לפניו, שהינם בין היתר, ניסיונם והשכלתם של נושאי המשרה הבכירה ותרומתם לחברה בעבר ובעתיד. בהתאם להערכת הנהלת החברה וועדת התגמול של החברה, התגמולים שניתנו בתקופת הדוח הינם תמורה הוגנת וסבירה ביחס לתרומתם לחברה.

מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה - בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, ביום 19.06.13 וביום 15.09.13, אישר דירקטוריון החברה, לאחר שקיבל את המלצות ועדת התגמול, את מדיניות התגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה..

ביום 29 בספטמבר 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 15.08.13 (אסמכתא 118371-01-2013) כפי שתוקן בדיווח משלים מיום 16.09.13 (אסמכתא 147141-01-2013) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 29.09.13 (אסמכתא 151527-01-2013).

ביום 6 באוקטובר 2014 ובעקבות אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה אסיפה הכללית של החברה תיקון למדיניות התגמול של החברה וזאת בנוגע לקריטריונים להענקת הבונוס ולגובה רכיב הבונוס השנתי המוענק על ידי החברה ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה וזאת על רקע הארכת כהונתם של מר זכאי ומר סתו לשלוש שנים נוספות וקביעת התגמול שיוענק לה"ה זכאי וסתו לתקופת ההארכה. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 להלן וכן דיווחים מיידיים מיום 31.08.14 (אסמכתא 147369-01-2014 ואסמכתא 147258) כפי שתוקנו בדיווחים משלימים מיום 07.09.14 (אסמכתא 153012-01-2014) מיום 15.09.14 (אסמכתא 158154-01-2014) ומיום 01.10.14 (אסמכתא 168015-01-2014) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 06.10.14 (אסמכתא 171120-01-2014).

פרטים נוספים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה

זכאי אברהם המועסק בחברה מיום 01/01/1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 06/07/2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 06.10.14 לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, ראה תקנה 22 להלן.

רן סתו, המועסק בחברה מיום 01/07/1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 06.10.14 לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של מנכ"ל החברה, מר רן סתו, ראה תקנה 22 להלן.

אבי חי, סמנכ"ל הכספים של החברה, מכהן בתפקידו החל מיום 22 ביוני, 2011. זכאי לשכר הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, בונוס שנתי בשיעור של עד 1% מהרווח השנתי עד למקסימום תקרה של פי שישה מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה ובלבד שבשנה אשר בגינה מוענק הבונוס היה לחברה רווח שנתי נקי של לפחות 1 מיליון ש"ח, הכל בהתאם ובכפוף להוראות אשר נקבעו במדיניות התגמול של החברה, 24 ימי חופשה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן תנאים סוציאליים על פי דין, בעלות כוללת לתקופת הדו"ח, בסך 829 אלפי ש"ח. ביום 7 בינואר 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מאותו מועד ובכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, להקצות למר חי באמצעות נאמן 60,000 כתבי אופציה בלתי רשומים למסחר הניתנים להמרה למניות רגילות רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.ב. של החברה. תמורת מחיר המימוש לכל אופציה נקבע בהתאם לשווי הממוצע של המחיר בו נסחרה מניה רגילה של החברה בבורסה במהלך תשעים (90) ימי המסחר שקדמו למועד הענקת האופציות במנגנון cashless ובכפוף להתאמות, הכל על פי מתאר להצעת ניירות ערך לסמנכ"ל הכספים שהחברה פרסמה ביום 07/01/2013 (להלן: "מתאר"). הזכאות למימוש כתבי האופציה תוקנה למר חי באופן ששליש (1/3) יוקנה לאחר חלוף 12 חודשים ממועד ההקצאה, שליש (1/3) נוסף לאחר תום 12 חודשים לאחר מכן והשליש (1/3) האחרון לאחר חלוף 12 חודשים לאחר הקניית השליש השני, ובלבד שיכהן כנושא משרה בחברה במועד ההקניה. מועד פקיעת האופציות יהיו 60 חודש ממועד ההקצאה. הקצאת האופציות לסמנכ"ל הכספים אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 25.02.13 ובאותו המועד אישר דירקטוריון החברה את הענקת האופציות לסמנכ"ל הכספים בתנאים המפורטים דלעיל ובכפוף למתאר. מחיר המימוש שנקבע לאופציות שהוענקו לניצע יהיה 9.92 ש"ח לכל מניית מימוש. הקצאת האופציות כאמור לעיל בוצעה עובר לאימוץ מדיניות התגמול של החברה. במהלך שנת 2014 מימש נושא המשרה 8,000 אופציות. במהלך שנת 2015 מימש נושא המשרה 32,000 אופציות נוספות. יתרת 20,000 האופציות מומשה על ידי נושא המשרה ביום 31.05.2016. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 7 בינואר 2013 (אסמכתא 008001-01-2013; אסמכתא 007923-01-2013) וכן דיווחים מיידיים מיום 25 בפברואר 2013 (אסמכתא 046821-01-2013 וכן אסמכתא 046515-01-2013). ביום 05.01.2016 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ועדת התגמול מיום 30.12.15 והמלצת מנכ"ל החברה, להעניק למר חי תוספת קבועה לשכר, החל משכר חודש דצמבר 2015 וזאת נוכח הישגיו בפועל ותורמתו האישית של מר חי להשאת רווחי החברה והיקף אחריותו.

אלון נחשון, סמנכ"ל פיתוח בחברה מיום 06/01/2004 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 20 ימי חופשה, בונוס שנתי מבוסס על עמידה ביעדים של מחלקת פיתוח אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתיית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 644 אלפי ש"ח. דירקטוריון החברה בחן כי תנאי התגמול ניתנו בהתאם

להסכם העסקה וכי עמד בדרישות התפקיד בו הוא מכהן ובהוראות ההסכמים עימו. הדירקטוריון בחן גם את סבירות תנאי התגמול ומצא כי תנאי התגמול סבירים והוגנים ביחס לתרומתו של מר נחשון להשאת רווחי החברה בתקופת הדוח.

עמי שלום, סמנכ"ל מכירות מוצרים רפואיים בחברה מיום 10/05/2015, זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 20 ימי חופשה, לתמריץ מכירות בגין ששת חודשי עבודתו הראשונים בחברה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 665 אלפי ש"ח. בנוסף לכך, למר שלום הוענקו אופציות של חברת הבת, אנדואייד בע"מ (להלן: "חברת הבת") לרכוש 5,000 מניות רגילות מסוג א'1 של חברת הבת, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ללא זכות הצבעה, במחיר מימוש בסך של \$17 דולר ארה"ב לפי שערו היציג כפי שיפורסם על ידי בנק ישראל במועד המימוש, עבור מניה רגילה אחת של החברה (להלן: "האופציות"). העובד סיים את תפקידו בחברה בחודש פברואר 2017. בהתאם לכך ועל פי הסכם ההקצאה עם מר שלום, האופציות יפקעו בחודש אפריל 2017.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בתאגיד, הינם ה"ה זכאי אברהם וסתו רן. מר אברהם זכאי מחזיק בכ-22.78% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ישירות וכן באמצעות חברה בבעלותו אבי זכאי השקעות בע"מ, ומר סתו רן מחזיק בכ-18.59% מהון המניות המונפק של החברה, ישירות ובאמצעות חברה בבעלותו ר.סתו השקעות בע"מ. 21.55% מהון המניות המונפק של החברה מוחזק בידי הציבור.

תקנה 22: שכר וטובות הנאה לבעלי עניין

נוהל לסיווג עסקאות זניחות ושייך זניחות עם בעל עניין

ביום 18.01.2015 נתקבלה החלטת דירקטוריון החברה, לאחר אישור וועדת הביקורת של החברה מיום 28.12.2014, בדבר אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווג ואישורן של עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ו/או בין החברה לבין בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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").

להלן התנאים המצטברים אשר בהתקיימם ובהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, תיחשב עסקה כאמור כ"עסקה זניחה", כפי שנקבעו על ידי החברה בנוהל:

- (1) העסקה אינה "עסקה חריגה", כהגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999.
- (2) 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.
- (3) 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"):
 - ברכישה או מכירה של מוצרים (שאינם נכס קבוע) ו/או שירותים – ייבחן היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
 - ברכישה או מכירה של נכס קבוע שאינו נדל"ן ("נכס שאינו שוטף") – ייבחן היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוחות הכספיים.
 - נטילה או קבלה של התחייבות כספית – ייבחן היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים.
- (4) 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 שתקבע על ידי ועדת הביקורת ובלבד שהעסקה תעמוד במגבלות הקבועות לעיל.
- (5) 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.

(6) 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.

(7) 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 בנוהל לא תסווג ככזו.

(8) ועדת הביקורת תבחן את הצורך בעדכון הנוהל מעת לעת בשים לב לעסקאות החברה עם בעל עניין בה ושינויים בהוראות הדין הרלבנטיות. באופן דומה אף דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון נוהל זה, מעת לעת, בשים לב לעסקאות החברה עם בעל עניין בה ושינויים בהוראות הדין הרלבנטיות.

הדירקטוריון בישיבתו מיום 20.03.16 לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 16.03.16, אישרו עדכון הנוהל (להלן: "**הנוהל המתוקן**") באופן הבא: נקבע כי עסקאות בהן מתקשרת החברה עם בעלי עניין במסגרת עסקיה השוטפים, למכירה ו/או לרכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים תאושרנה על ידי החברה כעסקת מסגרת, בכפוף לפרמטרים הבאים: (א) העסקאות נעשו במהלך העסקים הרגילי ובתנאי שוק; (ב) היקפן הכולל השנתי של העסקאות שתתבצענה תחת עיסקת המסגרת לא יעלה על 2% מסך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים; (ג) תיערך בחינה מדי חודש על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל החברה על מנת לאשר כי העסקאות תואמות את תנאי עיסקת המסגרת כאמור. 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. עוד נקבע כי ככל שמבחינת מנכ"ל החברה וסמנכ"ל החברה כאמור יעלה כי היקף עסקת המסגרת יעלה על אמת המידה הקבועה לעיל, יוגש דיווח מיידי המתייחס לעסקת המסגרת האמורה..לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 20.03.2016 (אסמכתא: 2016-01-010167).

אישור עסקת מסגרת עם בעל עניין בהתאם לנוהל המתוקן

ביום 20.03.16 במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה ולאחר אישור ועדת הביקורת מיום 16.06.16, ומכוחו של הנוהל המתוקן, אושרה עסקת מסגרת לשנת 2016 ביחס לעסקאות שוטפות שאינן חריגות של החברה עם אטריון קורפוריישן בע"מ, בעל עניין בחברה (להלן: "**אטריון**") בדבר אספקת שירותים ו/או מוצרים על ידי החברה לאטריון בתחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ובלבד שעסקת המסגרת תעמוד בהוראות הנוהל המתוקן, כפי שייבחן מדי חודש על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל החברה, כאמור בנוהל המתוקן.

בהתאם להוראות הנוהל המתוקן, בחנה הנהלת החברה במהלך תקופת הדו"ח מדי חודש את סטטוס העסקאות השוטפות שנערכו בין החברה לבין אטריון תחת עסקת המסגרת ועידכנה אחת לרבעון את ועדת הביקורת (או את דירקטוריון החברה) בדבר בדיקתה. במסגרת ישיבת ועדת ביקורת אשר התכנסה ביום 24.11.16 עדכן סמנכ"ל הכספים בחברה את חברי ועדת הביקורת כי במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2016 עסקאות החברה עם אטריון הסתכמו בכ-340 אש"ח. היקפן הכולל של העסקאות לשלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2016 עמד על כ-0.40% בלבד מסך מכירות החברה לשנת 2016 בלבד, כך שסך העסקאות נכון לשלושת הרבעונים הראשונים שנת 2016 עומד בתנאי "עסקת מסגרת" כפי שנקבע בנוהל לסיווג עסקאות זניחות של החברה ואין העסקאות עולות כדי עסקה חריגה.

במסגרת ישיבת ועדת הביקורת אשר התכנסה ביום 06.03.17 עדכן מר חי את חברי הוועדה כי סך העסקאות לשנת 2016 עם אטריון הסתכמו בכ-517 אש"ח שהן כ-0.54% בלבד מסך מכירות החברה לשנת 2016, כך שסך העסקאות נכון לשנת 2016 עומד בתנאי "עסקת מסגרת" כפי שנקבע בנוהל לסיווג עסקאות זניחות של החברה ואין העסקאות עולות כדי עסקה חריגה.

ביום 09.03.17 במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה ולאחר אישור ועדת הביקורת מיום 06.03.17, ומכוחו של הנוהל המתוקן, אושרה עסקת מסגרת לשנת 2017 ביחס לעסקאות שוטפות שאינן חריגות של החברה עם אטריון בדבר אספקת שירותים ו/או מוצרים על ידי החברה לאטריון בתחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ובלבד שעסקת המסגרת תעמוד בהוראות הנוהל המתוקן, כפי שייבחן מדי חודש על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל החברה.

תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה בחברה.

תיקון למדיניות התגמול של החברה

ביום 29.09.13 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול של החברה (ראה דיווח מיידי מיום 29 בספטמבר 2013 אסמכתא 2013-01-151527). על רקע דיונים שנערכו בוועדת התגמול של החברה בדבר הארכת כהונתם של מר אבי זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ומר רן סתו כמנכ"ל החברה לשלוש שנים נוספות וקביעת התגמול שיוענק לה"ה זכאי וסתו לתקופת כהונתם המוארכת, אשרו ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ולאחריהם האסיפה הכללית של החברה,

תיקון למדיניות התגמול של החברה הנוגע לקריטריונים להענקת הבונוס ולגובה רכיב הבונוס השנתי המוענק על ידי החברה ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה..

על פי נוסח מדיניות התגמול של החברה עובר לתיקונה, גובה רכיב הבונוס השנתי המוענק ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה נקבע על פי המדרגות להלן: (א) עמידה עד 85% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, אינה מזכה בבונוס; (ב) עמידה ב-85%-99.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (ג) עמידה ב-100%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 3% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (ד) עמידה מעל ל 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון). בנוסף, נקבע כי הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה (להלן: "הרווח השנתי הנקי") ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה ייעשה על בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו יקוזזו הפסדים משנתיים קודמות, ככל שיהיו. כן נקבעה תקרה להענקת הבונוס לפיה סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי 8 מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה, וכי רכיב הבונוס מסך התגמול למנכ"ל החברה ו/או ליו"ר דירקטוריון החברה יעמוד בטווח שבין 0%-50%. (להלן: "מנגנון הבונוס השנתי הקודם").

במסגרת התיקון למדיניות התגמול של החברה אישרה הכללית של החברה ביום 06.10.14 את השינויים והתוספות בקשר עם הבונוס השנתי המוענק למנכ"ל החברה וליו"ר דירקטוריון החברה, כמפורט להלן: הענקת בונוס שנתי למנכ"ל החברה מר רן סתו ויו"ר הדירקטוריון מר אברהם זכאי תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בניטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. בנוסף, גובה רכיב הבונוס השנתי תוקן כדלקמן: (א) עמידה ב-85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (ב) עמידה ב-110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (ג) עמידה מעל ל-150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון). יתר תנאי הענקת הבונוס כפי שאושרו במדיניות התגמול עובר לתיקונה נותרו ללא שינוי (להלן: "מנגנון הבונוס השנתי החדש").

חידוש התקשרות בהסכמי ניהול עם בעלי שליטה בחברה

כללי

ביום 6 באוקטובר 2014 אישרה האסיפה הכללית מחדש את תנאי העסקתם של בעלי השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה מר אברהם זכאי ומנכ"ל החברה מר רן סתו (להלן: "בעלי השליטה"), אשר אושרו לאחרונה באסיפה הכללית מיום 05 באוקטובר, 2011, וזאת לתקופה של שלוש שנים נוספות. במסגרת זו אישרה האסיפה הכללית את הארכת הסכמי הניהול של בעלי השליטה אשר נחתמו עמם ביום 26.08.03 ותוספת להסכמי הניהול מיום 28.06.06 וזאת לגבי התקופה החל מיום אישור האסיפה הכללית ועד ליום 31 בדצמבר 2014, באותם התנאים המפורטים בהסכמי הניהול המקוריים למעט שינויים אשר נדרשו לצורך התאמת תנאי העסקתם למדיניות התגמול של החברה עובר לתיקונה (קרי כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה מיום 29.09.13). בנוסף, אישרה האסיפה הכללית של החברה, עבור התקופה החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 5 באוקטובר 2017, את שינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה, בד בבד עם אישור התיקונים הנדרשים למדיניות התגמול של החברה, כמפורט לעיל ולהלן.

הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה

בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 6 באוקטובר 2014 חודשו ועודכנו תנאי העסקתו של מר זכאי אשר נקבעו במסגרת הסכם העסקתו הקודם מיום 26.08.03 ותוספת להסכם מיום 28.06.06 (להלן בסעיף זה: "הסכם הניהול המקורי"). האסיפה הכללית אישרה עבור התקופה החל מיום אישור האסיפה הכללית 06.10.14 ועד ליום 31.12.14 את הארכת תנאי הסכם הניהול המקורי למעט שינויים אשר נדרשו לצורך התאמת תנאי העסקה הנוכחיים לאמות המידה אשר נקבעו במדיניות התגמול של החברה

ואילו עבור התקופה שהחל מיום 01.01.15 ועד ליום 05.10.17 אישרה האסיפה הכללית את עדכונם ושינויים של תנאי העסקתו של מר זכאי, כפי שיפורט להלן:

(א) השכר ודמי הניהול החודשיים להם זכאי מר זכאי יעמדו על סך של 65,560 ש"ח ברוטו (לפני בונוס), בחלוקה לשכר ברוטו בסך של 19,360 ש"ח ברוטו ותשלום דמי ניהול לחברת זכאי בסך של 46,200 ש"ח. עלות העסקתו החודשית של מר זכאי בצירוף דמי הניהול החודשיים לחברת זכאי תסתכם לסך של כ-70,600 ש"ח (לפני בונוס). (ב) השכר ודמי הניהול לא יוצמדו אוטומטית למדד המחירים לצרכן. (ג) מנגנון הענקת הבונוס השנתי למר זכאי יתוקן לפי מנגנון הבונוס השנתי החדש כמפורט לעיל וכלהלן: הענקת בונוס שנתי ליו"ר הדירקטוריון תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בניטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. בנוסף, גובה רכיב הבונוס השנתי תוקן כדלקמן: (i) עמידה ב- 85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (ii) עמידה ב- 110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (iii) עמידה מעל ל- 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון). יתר תנאי מנגנון הבונוס השנתי הקודם (כהגדרתו לעיל) כפי שאושרו במדיניות התגמול עובר לתיקונה נותרו ללא שינוי. (ג) מר זכאי לא ייהנה מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה.

ביום 22.11.15 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה בישיבתה מיום 12.11.15, שינוי למתכונת העסקתו של מר זכאי, יו"ר דירקטוריון החברה, באופן בו מלוא התמורה המשולמת למר זכאי בגין שירותי הניהול שמר זכאי מעניק לחברה, לרבות תשלום דמי הניהול המשולמים לחברת אוריאן מלניום בע"מ אשר בבעלות מר זכאי, תשולם לו בתלוש שכר. החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הותנו בכך שלא יהיה כל שינוי בתנאי ההתקשרות עם מר זכאי, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה מיום 06.10.14 (מס' אסמכתא: 2014-01-171120), לרבות בעלות העסקתו וכן בכך שמר זכאי יחתום על כתב ויתור וסילוק וכתב שיפוי כלפי החברה. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 בחלק ד לדוח התקופתי לשנת 2015.

הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה והניהול עם מר סתו, מנכ"ל החברה

בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 6 באוקטובר 2014 חודשו ועודכנו תנאי העסקתו של מר סתו אשר נקבעו במסגרת הסכם העסקתו הקודם מיום 26.08.03 ותוספת להסכם מיום 28.06.06 (להלן בסעיף זה: "הסכם הניהול המקורי"). האסיפה הכללית אישרה עבור התקופה החל מיום אישור האסיפה הכללית 06.10.14 ועד ליום 31.12.14 את הארכת תנאי הסכם הניהול המקורי למעט שינויים אשר נדרשו לצורך התאמת תנאי העסקה הנוכחיים לאמות המידה אשר נקבעו במדיניות התגמול של החברה ואילו עבור התקופה שהחל מיום 01.01.15 ועד ליום 05.10.17 אישרה האסיפה הכללית את עדכונם ושינויים של תנאי העסקתו של מר סתו הכל כפי שיפורט להלן:

(א) השכר ודמי הניהול החודשיים להם זכאי מר סתו יעמדו על סך של 60,700 ש"ח ברוטו (לפני בונוס). עלות העסקתו החודשית של מר סתו תסתכם לסך של כ-70,600 ש"ח (לפני בונוס) (ב) השכר ודמי הניהול לא יוצמדו אוטומטית למדד המחירים לצרכן. (ג) מנגנון הענקת הבונוס השנתי למר סתו יתוקן לפי מנגנון הבונוס השנתי החדש כמפורט לעיל וכלהלן: הענקת בונוס שנתי למנכ"ל החברה תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בניטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. בנוסף, גובה רכיב הבונוס השנתי תוקן כדלקמן: (i) עמידה ב- 85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (ii) עמידה ב- 110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון); (iii) עמידה מעל ל- 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, מזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון). יתר תנאי מנגנון הבונוס השנתי הקודם (כהגדרתו לעיל) כפי שאושרו במדיניות התגמול עובר לתיקונה נותרו ללא שינוי. (ג) מר סתו לא ייהנה מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה.

ביום 24.02.15 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בעסקה עם מנכ"ל החברה, מר רן סתו, בקשר עם חלוקת תמורת המכירה העתידית שתתקבל ממכירת רכב אשר החברה ורן סתו ירכשו במשותף ואשר יועמד לרשותו של רן

סונו על ידי החברה כחלק מתנאי העסקתו, תוך שרן סונו יישא ב-19% מהעלות הכוללת של הרכב ואילו החברה תישא ב-81% מהעלות הכוללת של הרכב (כגובה שווי הרכב הקודם אשר הועמד לרשותו על ידי החברה) לפרטים נוספים ראה תקנה 22 בחלק ד לדוח התקופתי לשנת 2015.

לפרטים נוספים אודות השינויים לתנאי העסקתם של בעלי השליטה בחברה ולמדיניות התגמול של החברה וכן בדבר נימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לשינויים האמורים ראה דיווחים מיידיים מיום 31.08.14 (אסמכתא 2014-01-147369 ואסמכתא 2014-01-147258) כפי שתוקנו בדיווחים משלימים מיום 07.09.14 (אסמכתא 2014-01-153012) מיום 15.09.14 (אסמכתא 2014-01-158154) ומיום 01.10.14 (אסמכתא 2014-01-168015) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 06.10.14 (אסמכתא 2014-01-171120). בנוסף לכל האמור לעיל, המנכ"ל מר רן סונו ויו"ר הדירקטוריון מר אברהם זכאי רשאים להיכלל בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה ולקבל מהחברה כתב התחייבות לשיפוי מאחריות, הכל כמפורט בתקנה 29 א' להלן.

אישור התקשרות בעלי השליטה בחברה עם אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") בעסקה לרכישת חלק מהחזקות בעלי השליטה

בחברה

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות"). בהתאם להסכם רכישת המניות, רכש המשקיע מהחברה 246,038 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות הנרכשות"), בתמורה כוללת של 7,152,325, השווה למחיר למניה של 29.07 ש"ח, אשר משקף את מחיר הסגירה הממוצע בבורסה למניה של החברה בחמישה (5) ימי מסחר עוקבים אשר הסתיימו ביום 10.11.14, יום לפני אישור העסקה על ידי דירקטוריון החברה ובתוספת של 10% פרמיה למחיר למניה (להלן: "המחיר למניה"). סך המניות הנרכשות מהווה 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סונו (להלן ביחד ולחוד: "בעלי השליטה") לפיו כל אחד מבעלי השליטה בחברה מכר למשקיע 123,019 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, במחיר למניה השווה למחיר למניה בו נמכרו המניות הנרכשות (להלן: "הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. בד בבד עם חתימת ההסכמים הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות, הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה והסכם בעלי המניות ראו סעיף 57 בחלק א' לדוח התקופתי "תיאור עסקי החברה" וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה מיום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737) בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת לאישור התקשרות החברה בעסקה עם המשקיע, דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 18 בדצמבר 2014 בדבר החלטת האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרות החברה בעסקה (אסמכתא 2014-01-225507), דיווחים בדבר השלמת העסקה מיום 23 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-228366, אסמכתא 2014-01-228432, אסמכתא 2014-01-228456, אסמכתא 2014-01-228474, אסמכתא 2014-01-228435, אסמכתא 2014-01-228585, אסמכתא 2014-01-228603, אסמכתא 2014-01-228627, אסמכתא 2014-01-228561). לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות ראו גם תקנה 24 להלן.

תקנה 24 : מניות וני"ע המיזמים המוחזקים על-ידי בעלי עניין בחברה, בחברה בת או בחברה קשורה

ליום 09/03/2017

<u>שיעור אחזקה בדילול מלא(%)</u>			<u>שיעור אחזקה(%)</u>							
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
22.78	22.78	22.78	22.78	22.78	22.78	1,113,040	1085265	ארן מניה רגילה	02442754	זכאי אברהם*
18.59	18.59	18.59	18.59	18.59	18.59	908,272	1085265	ארן מניה רגילה	54505706	סתו רן*
14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	726,775	1085265	ארן מניה רגילה	2700596	אטריון קורפוריישן
8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	400,795	1085265	ארן מניה רגילה	513611509	ילין לפידות
13.99	13.99	13.99	13.99	13.99	13.99	683,725	1085265	ארן מניה רגילה	520033986	הראל השקעות

*מחזיק מניות גם באמצעות חברה בבעלותו המלאה

- בשנת 2013 הקצתה החברה לנושא משרה 60,000 אופציות. במהלך שנת 2014 מימש נושא המשרה 8,000 אופציות, בשנת 2015 מימש 32,000 אופציות נוספות ובחודש מאי 2016 מימש את יתרת האופציות.
- ביום 11.02.16 מכר רן סתו, בעל שליטה בחברה לאטריון קורפוריישן בעל עניין בחברה 196,442 מניות החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 חלק א' לדוח התקופתי.

השווי הנקוב של המניות שבעל העניין התחייב לקנות:

אין

הסכמים בין בעלי עניין בכל הנוגע לאחזקותיהם בחברה

ביום 20/08/2000 חתמו בעלי העניין (אבי זכאי, אבי זכאי, אבי זכאי בע"מ, רן סתו, רן סתו השקעות בע"מ, עדי שפרעם, ע. שפרעם השקעות בע"מ, ארלון ארן בע"מ) על הסכם לפיו כל אחד יתמוך במינוי של מועמד מטעם כל אחד מהצדדים כדירקטור בדירקטוריון החברה וכל שניים רשאים להציע דח"צ והשניים האחרים מתחייבים לתמוך בו. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות מיום 20.08.00 ראה סעיף 57.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 כפי שפורסם ביום 12.03.14.

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "**המשקיע**") נושא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("**הסכם רכישת המניות**"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 ש"ח תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"אבי זכאי ורן סתו (להלן ביחד ולחוד: "**בעלי השליטה**") במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה ("**הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה**"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות והסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה ראה סעיף 57.1 לפרק א' "תיאור עסקי החברה" לדוח התקופתי ותקנה 22 לעיל. בד בבד עם חתימת ההסכם הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע (בעלי השליטה והמשקיע להלן יחד: "**הצדדים**") בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה. להלן עיקרי ההסכם:

- על פי ההסכם, כל אחד מבין בעלי השליטה יהיו זכאים להציע את מועמדותם של שני דירקטורים מטעמו לדירקטוריון החברה.

- הצדדים התחייבו לתמוך בהצבעה באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים לחברה, במינוי של כל אחד מבין שני המועמדים מטעם מי מבעלי השליטה, כדירקטורים בדירקטוריון החברה.
- כל אחד מבין בעלי השליטה יהיו זכאים להציע באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים חיצוניים בחברה (להלן: "דחצ"ים") מועמד כדחצ"צ לחברה וכל הצדדים מתחייבים לתמוך במינוי זה.
- בנוסף, בעלי השליטה יחד (אבי זכאי ורן סתו יחדיו) יהיו זכאים להציע את מועמדותו של דירקטור אחד נוסף המקובל על בעלי השליטה (להלן: "הדירקטור הנוסף").
- הצדדים התחייבו לתמוך בהצבעה באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי הדירקטור הנוסף כדירקטור בדירקטוריון החברה.
- עוד הוסכם כי זכאותם של כל אחד מבעלי השליטה למינוי דירקטורים כמובא לעיל, כפופה לכך ששיעור האחזקות (בין במישרין ובין בעקיפין) של מי מבין בעלי השליטה במניות החברה לא ירד מתחת ל 10% מהונה המונפק והנפרע של החברה. היה ושיעור האחזקות של מי מבין בעלי השליטה ירד מתחת ל-10% מהונה המונפק והנפרע של החברה, לא יחולו הוראות הסכם זה ככל שהן נוגעות לזכאותו למינוי דירקטורים.

עוד הוסכמו על הצדדים המנגנונים להלן בקשר עם העברת מניות בחברה: זכות הצעה ראשונה (Right Of First Offer), מכירה כפויה (Bring Along) וזכות ההצטרפות (Tag Along).

לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות דלעיל ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה מיום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו- 14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737) בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת לאישור התקשרות החברה בעסקה עם המשקיע.

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

הון מניות

הון מניות מונפק בניכוי מניות רדומות	הון מניות מונפק	הון מניות רשום	מס' נייר ערך בבורסה	
4,885,641	4,885,641	5,500,000	1085265	מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	שאינן מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	אינן מקנות זכויות כלשהן

ניירות ערך המירים ליום 9 במרץ, 2017

אין

תקנה 24 ב' - מרשם בעלי מניות של החברה

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי מיום 5 בינואר 2017 (אסמכתא מס': 2017-01-002214).

תקנה 25א' – מען רשום של התאגיד

כתובת: האשל 43 פרק תעשיה דרומי קיסריה 38900

טלפון: 04-6239000

פקס: 04-6273260

כתובת הדואר האלקטרוני: ARAN@ARAN-RD.COM

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

1. זכאי אברהם

תאריך מינוי: 01/01/1982

תאריך מינוי כיו"ר הדירקטוריון: 06/07/2008

מס' תעודת זהות: 002442754

תאריך לידה: 19/10/1949

מען: לוי אשכול 15 תל אביב

נתיבות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: עובד של החברה

השכלתו: אקדמאי, תואר שני בכלכלה

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

יו"ר החברה. מנכ"ל משותף בחברות בנות ומנכ"ל בבעל עניין - חברת אבי זכאי השקעות בע"מ, מנכ"ל בחברה בשליטתו- אוריאן מלניום בע"מ.

חבר בדירקטוריונים נוספים: ארן דגמים, ארן נכסים, אס.פי.סי טק בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, כימרג'י בע"מ, טבטק בע"מ, אבי זכאי השקעות בע"מ, אביב חדש א.ז. בע"מ.

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: כן. אביו של מר אמנון זכאי, דירקטור בחברה.

2. סתו ר

תאריך מינוי: 02/05/2005

מס' תעודת זהות: 054505706

תאריך לידה: 07/08/1956

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

התפקיד בחברה: מנכ"ל

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: מנכ"ל משותף בחברה ובחברות הבנות, עובד בחברה משנת 1984. מנכ"ל ובעל עניין- חברת ר. סתו השקעות בע"מ ורן סתו שירותי ניהול בע"מ- חברות בשליטתו.

חבר בדירקטוריונים נוספים: ארן דגמים, ארן נכסים, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, טבטק בע"מ, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, צידון פולימרים בע"מ

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: בעלה של דירקטורית בחברה אורית סתו

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה תיכונית, מנכ"ל בחברת ארן.

3. סתו אורית

תאריך מינוי: 10/10/2000

מס' תעודת זהות: 028483824

תאריך לידה: 01/03/1971

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

האם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתה: תואר שני במנהל עסקים.

התעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטורית:

מכהנת כדירקטורית (דח"צ) בחברת פריוורטק בע"מ, בחברת אלביט מערכות הדמיה בע"מ, אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ, אר.וי.בי אחזקות בע"מ וישראל קנדה ט.ר. בע"מ. כיהנה כדחצי"ת בבי.וי.אר מערכות בע"מ ובחברת זד. בי. אי בע"מ. לפני כן ניהלה את ההשקעות של סימנס קרן הון סיכון בישראל.

האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה: אשתו של מנכ"ל החברה ובעל שליטה בחברה- רן סתו.

4. ד"ר, רו"ח אסתר גילעז-רן

תאריך מינוי: 14/02/2016

מס' תעודת זהות: 025682154

תאריך לידה: 07/03/1974

מען: יפה נוף 1/803 גבעתיים

נתינות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: חברה בוועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: כן

האם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתה: פוסט דוקטורט בבי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוני' NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון בי"ס למנהל עסקים אוני' בן גוריון.

התעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטורית:

ראש החוג לחשבונאות במחלקה למנהל עסקים במרכז האקדמי "פרס". מרצה במגוון קורסים בתחום החשבונאות הפיננסית, מיסים, הערכת שווי חברות ומימון, ניהול רווחים, מניפולציות פיננסיות, כללי הדיווח והגילוי בחשבונאות. דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות פיננסית בחברת קמהדע, ווקסיל וסאני ודירקטורית בחברת ואמרלד. חברת סגל ומרצה בבית הספר למנהל עסקים באוניברסיטת "ישיבה" בניו יורק. ראש הסגל המקצועי בלשכת רואי החשבון בישראל. עוסקת בייעוץ לחברות בנושא הערכות שווי, תכניות עסקיות, מיסים וייעוץ פיננסי.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

5. דוד סלטון

תאריך מינוי: 14/02/2016

מס' תעודת זהות: 55976153

תאריך לידה: 15/10/1959

מען: לוטם 67 הוד השרון

נתיבות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: יו"ר וועדת ביקורת, יו"ר וועדת תגמול וחבר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: כן

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתו: BSc. כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: מנכ"ל בחברת דנטאק שתלים בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בחברת אינטרקור בע"מ, מנכ"ל ודירקטור בלאומי סטארט ניהול בע"מ, דירקטור בדפנסופט בע"מ

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.

6. ג'ורא ענבר

תאריך מינוי: 04/01/12

מס' תעודת זהות: 53442505

תאריך לידה: 19/12/1955

מען: תימרת

נתיבות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: חבר בוועדת ביקורת, חבר בוועדת תגמול ובוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: לא. דירקטור בלתי תלוי.

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתו: תואר שני במנהל עסקים. תואר שני במדעי המדינה.

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

מנכ"ל ובעלים אופקי דניש בע"מ. מנכ"ל ומייסד קבוצת קמ"ן אחזקות בע"מ. מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת דולומיט אחזקות בע"מ, דירקטור חיצוני באידיבי חברה לפתוח בע"מ, דירקטור באי די בי תירות בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בקו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ, דירקטור חיצוני בגולף.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.

7. אמנון זכאי

תאריך מינוי: 04/01/12

מס' תעודת זהות: 034232942

תאריך לידה: 11/09/1977

מען: לוי אשכול 15, דירה 11, תל אביב

נתיבות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: לא.

דח"צ: לא.

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

השכלתו: תואר ראשון בכלכלה.

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

בעלים של חברת FIGTREE, מנכ"ל ובעלים בחברת א.גודי שיווק.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: כן. בנו של יו"ר החברה, מר אבי זכאי.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

1. אבי חי

תאריך מינוי: 22/06/11

מס' תעודת זהות: 031805161

תאריך לידה: 11/09/1974

התפקיד בחברה: סמנכ"ל כספים ומזכיר החברה.

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: מנהל כספים בחברות הבנות.

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, תואר שני במשפטים, רואה חשבון. תפקיד

קודם- סמנכ"ל כספים בקמור מוטורס בע"מ, מנהל כספים בקבוצת קמור.

2. דורון רוזנבלום- רו"ח

תאריך מינוי: 29/09/2014

מס' תעודת זהות: 024850406

תאריך לידה: 12/02/1970

התפקיד בחברה: מבקר פנימי

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: אין

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים, שותף ובעלים של משרד

העוסק במתן שירותי בקורת פנים.

תקנה 26 ב' - מורשי החתימה העצמאיים בתאגיד

נכון למועד פרסום דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

משרד רואה חשבון: ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון. כתובת המשרד: דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות

במהלך שנת הדיווח, לא בוצעו תיקונים ו/או שינויים בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29:

המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים בשנת הדוח ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 14.01.16, אסמכתא 2016-01-010927 וביום 17.01.16 אסמכתא 2016-01-011287 וכן דיווח מיידי מיום 09.03.2017 אסמכתא 2017-01-023061 ודיווח מתקן מיום 13.03.2017 אסמכתא: 2017-01-023727.

ביום 09 במרץ 2017, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, את הארכת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם) וזאת לתקופה של חודש אחד בתנאים הקיימים החל מיום 01 במרץ 2017. לפרטים ראה תקנה 29א להלן.

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

(ג) החלטות שנתקבלו באסיפה כללית מיוחדת בשנת הדוח:

לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה מינוי ד"ר אסתר גילעז-רן ומר דוד סלטון כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופה בת שלוש שנים שתחל החל ממועד אישור האסיפה את מינויים וקביעת תנאי כהונתם ראה דיווח מיידי מיום 05.01.16 (אסמכתא 2016-01-003490) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 14.02.16 (אסמכתא 2016-01-027619).

לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה חידוש עסקת מסגרת לרכישת ביטוח נושאי משרה ומתן מחדש של כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה מקרב בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם, וכן לנושאי משרה בחברה שבעלי שליטה בחברה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם ראה תקנה 29א (ג) להלן.

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
4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף תאריך הדוח

ביטוח נושאי משרה

ביום 25.07.13 אישרה האסיפה הכללית של החברה עסקת מסגרת כמשמעותה בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 לפיה יהיו רשאים ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאשר את חידוש רכישת הביטוח במהלך שלוש (3) שנים החל משנת הביטוח הקרובה. (לפרטים נוספים אודות אישור ההחלטות דלעיל באסיפה הכללית בוועדת התגמול וועדת הביקורת של החברה ובדירקטוריון החברה ראה דיווח מיידי מיום 20.06.13 אסמכתא 2013-01069216 ותקנה 29א' (4) לפרק הפרטים הנוספים לדוח התקופתי לשנת 2013 אשר פרסמה החברה ביום 12.03.15). ביום 16 במרץ 2016 אישרה ועדת התגמול וביום 20 במרץ 2016 אישר דירקטוריון החברה, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה החל מיום 01 במרץ 2016 וזאת עד לתום תקופת שלוש השנים המסתיימת ביום 24.07.2016 (ראה דיווח מיידי מיום 20.03.16 אסמכתא 2016-01-010179). ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי תנאי חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה עומדים בתנאי המסגרת אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 25.07.13 (אסמכתא 2013-01-100806).

ביום 06 ביולי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה עסקת מסגרת כמשמעותה בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי השליטה לתקופה מצטברת של שלוש (3) שנים בתנאים לתנאי עסקת המסגרת אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 25.07.13 וכדלקמן: גבול האחריות השנתי בפוליסות הביטוח לא יעלה על 7.5 מיליון 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. (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 29.05.16 אסמכתא 2016-01-036363).

ביום 06 במרץ 2017 אישרה ועדת התגמול וביום 09 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה, את הארכת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה שהינם מקרב בעלי השליטה ו/או קרוביהם) החל מיום 01 במרץ 2017 לתקופה של חודש אחד בתנאים הקיימים (ראה דיווח מיידי מיום 09.03.2017 אסמכתא 2017-01-023055). ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי תנאי חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה עומדים בתנאי המסגרת אשר אושרו על ידי האסיפה הכללית ביום 06.07.2016 (אסמכתא 2016-01-036363).

שיפוי נושאי משרה

ביום 25 ביולי 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון כתבי השיפוי אשר הוענקו ו/או יוענקו לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה או אשר יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה. (ראה דוח מיידי של החברה מיום 23 ביוני 2013 (אסמכתא 2013-01-099021)).

בהמשך לחקיקתו של סעיף 275(א1) לחוק החברות במסגרת תיקון מס' 16 לחוק החברות, הקובע, בין היתר כי עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, לתקופה העולה על שלוש (3) שנים, טעונות אישור אחת לשלוש (3) שנים, ביום 06 ביולי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה מחדש מתן כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברה מקרב בעלי שליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ו/או קרוביהם, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, וכן לנושאי משרה בחברה שבעלי שליטה בחברה עשויים להיחשב בעלי עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת וזאת בגין פעולותיהם בתוקף כהונתם כנושאי משרה בחברה, באותם התנאים כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 25 ביולי 2013. (לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 29.05.16 אסמכתא 2016-01-036363).

שמות החותמים ותפקידם:

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון

רן סתו, מנכ"ל

אבי חי, סמנכ"ל כספים

תאריך: 9 במרץ, 2017

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

(1) שאלון ממשל תאגידי¹

(2) עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
—	√	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>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 style="text-align: right;">דירקטור א': אסתר גילעז רן</p> <p style="text-align: right;">דירקטור ב': דוד סלטון.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: 3 דירקטורים.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

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

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

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

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	√	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדר; ;שים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>	
	√	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	
	√	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</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><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>	
	√	<p>6. 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 (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו⁶ 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 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

(3) כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון	
	√	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁷ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
x		8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: □ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
		9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.
		ב. מספר הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁸ : 5. בעלי כשירות מקצועית ⁹ : 2. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.
	√	10. א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.
		ב. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא היה דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא היה בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.
		מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 2.

⁷ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

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

⁹ ר' הי"ש 9.

(4) ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון																					
_____	_____	<p>11. א. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2016): 2 (וכן החלטה בכתב אחת)</p> <p>רבעון שני: 1</p> <p>רבעון שלישי: 1</p> <p>רבעון רביעי: 1</p>																				
_____	_____	<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת¹¹</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים¹²</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>אברהם זכאי</td> <td>80%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>רן סתו</td> <td>100%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>אורית סתו</td> <td>100%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת ¹¹	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	אברהם זכאי	80%				רן סתו	100%				אורית סתו	100%			
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת ¹¹	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)																		
אברהם זכאי	80%																					
רן סתו	100%																					
אורית סתו	100%																					

¹⁰ ר' הייש 2.

¹¹ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			100%	100%	100%	100%	אסתרי גלעז רן				
			100%	100%	100%	100%	דוד סלטון				
			100%	100%	100%	100%	גירא ענבר				
						80%	אמנון זכאי				
	√	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.									12.

(5) הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	√	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
	√	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
		15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁴ . √ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	√	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁵ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
X		17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

¹⁴ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.
¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

(6) 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).	
	√	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.	19.
	√	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, 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 : _____.	20.
	√	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.	21.
	√	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.
	√	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.	23.
	√	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה 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.	24.

(7) תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון	
_____	_____	25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2-4
_____	_____	ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : 4 דוח רבעון שני : 3 דוח רבעון שלישי : 4 דוח שנתי : 3
_____	_____	ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : 4 דוח רבעון שני : 3 דוח רבעון שלישי : 4 דוח שנתי : 3
_____	√	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____
_____	_____	27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפירסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :
_____	√	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).
_____	√	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
_____	√	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
_____	√	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
_____	√	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
_____	√	ו. חברי הועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
_____	√	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים : _____.

לא נכון	נכון			
	√	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <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.
—	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		30.
	√	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).		
	√	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)(א) 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.

(9) מבקר פנים

לא נכון	נכון	
	√	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	√	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: בקרות ברמת התאגיד, בדיקת מעקב יישום המלצות וביקורת בנושא ניהול מלאי (יש לסמן x במשבצת המתאימה).
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 100-110
	√	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	√	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רויח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידיים בשליטתם.

¹⁶ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידיים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

(10) עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון	
x		<p>37.</p> <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): 4.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>
	√	<p>38.</p> <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><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2016

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2016

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

ע מ ד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-9	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2016

לכבוד
בעלי המניות של
ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
רח' האשל 43
פארק תעשייה קיסריה

א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 הסתכמה לסך של כ-3,005 אלפי ש"ח וכ-3,643 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 הסתכם לסך של כ-412 אלפי ש"ח וכ-31 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 9 במרץ, 2017

3 - ו'

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 מתח תקווה, 4959368	Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
175	29		נכסים
16	16		נכסים שוטפים:
191	45		מזומנים ושווי מזומנים
			חייבים ויתרות-חובה
			סה"כ נכסים שוטפים
10,420	10,889	2	נכסים לא שוטפים:
54,150	58,380		חברות מוחזקות
32	22		יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
64,602	69,291		מיסים נדחים
			סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>64,793</u>	<u>69,336</u>		
			התחייבויות והון
12,231	-	3	התחייבויות שוטפות:
			חברות מוחזקות
	14,962	3	התחייבויות לא שוטפות:
			חברות מוחזקות
26,564	26,459	4	הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
25,998	27,915		הון מניות נפרע וקרנות הון
52,562	54,374		עודפים
<u>64,793</u>	<u>69,336</u>		

ר

9 במרץ, 2017

אבי חי -
סמנכ"ל כספים

רן סתו -
דירקטור ומנכ"ל

אברהם זכאי -
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
63	71	72	הוצאות הנהלה וכלליות
63	71	72	הפסד מפעולות רגילות
30	224	370	הוצאות מימון
20	367	469	הכנסות מימון
1,065	3,755	4,215	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
992	3,827	4,242	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(23)	19	10	5 הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
1,015	3,808	4,232	רווח לשנה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(112)	(302)	9	רווח (הפסד) כולל לאחר מסים בגין: רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
903	3,506	4,241	סך הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
1,015	3,808	4,232
10	(147)	(103)
(23)	19	10
(1,065)	(3,755)	(4,215)
(1,078)	(3,589)	(4,308)
(4)	4	-
65	(66)	-
(4,638)	2,267	2,365
(4,577)	2,205	2,365
(4,640)	2,424	2,289
(100)	-	-
(100)	-	-
7,152	-	-
(2,246)	(2,424)	(2,435)
4,906	(2,424)	(2,435)
166	-	(146)
9	175	175
175	175	29

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין:

הכנסות (הוצאות) מימון בגין יתרות עם חברות מוחזקות, נטו

מיסים נדחים, נטו

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה

עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות

ירידה (עליה) ביתרות שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת מניות המיעוט בחברה בת

מזומנים, נטו, לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

תקבול מהנפקת מניות

דיבידנד ששולם

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2016

1. כללי:

א. המידע הכספי הנפרד של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- (1) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- (2) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- (3) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
- (4) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- (5) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- (6) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- (7) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח או הפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

2. נכסים פיננסיים:

להלן ניתוח של סוגי ההשקעות המהותיות בנכסים פיננסיים לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2016		
סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,889	10,889	-

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (*)

(*) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 4.5% בשנת 2016.

ליום 31 בדצמבר 2015		
סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,420	10,420	-

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (**)

(**) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 3.5% בשנת 2015.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2016

3. התחייבויות פיננסיות:

א. להלן תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2016		
סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,962	14,962	-
<u>14,962</u>	<u>14,962</u>	<u>-</u>

התחייבויות:

התחייבויות לא שוטפות:
הלוואות לצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2015		
סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,231	12,231	-
<u>12,231</u>	<u>12,231</u>	<u>-</u>

התחייבויות:

התחייבויות שוטפות:
הלוואות לצדדים קשורים

ב. סיכון מזילות:

(1) מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזיות.

(2) להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס, היכן שרלוונטי, על ערכים נקובים לסילוק שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

מועדי פירעון			
ליום 31 בדצמבר 2016			
סך-הכל	בין שנה לשנתיים	עד שנה	שיעור הריבית הנקובה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,962	14,962	-	2.56%

חברות מוחזקות

מועדי פירעון			
ליום 31 בדצמבר 2015			
סך-הכל	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	שיעור הריבית הנקובה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,231	-	12,231	2%

חברות מוחזקות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2016

4. הון החברה:

- לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה בעסקת השקעה עם חברת אטריון קורפוריישן ושינויים אחרים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בשנת הדוח ראה ביאור 19 לדוח המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר שינויים בשנת הדוח באופציות למניות החברה ראה ביאור 20 בדוח המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ודיבידנדים שהוכרזו ושולמו בשנת הדוח ראה ביאורים 19 ה' ו-ו'.
- לפרטים נוספים בדבר בעלי השליטה בחברה ראה ביאורים 19 ב' ו- 28 א'.

5. מסים על ההכנסה:

א. הרכב הוצאות/הכנסות מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(23)	19	10
(23)	19	10

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

סך-הכל

ב. שומות מס:

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2012.