

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2017

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 2017
◀
- פרק ד' - פרטים נוספים על החברה
◀
- פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
◀
- פרק ו' - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2017
◀

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי החברה

לשנת 2017

תיאור עסקי החברה לשנת 2017

תוכן העניינים

עמוד

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה :

4	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	תחומי פעילות
7	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	חלוקת דיבידנדים
8	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

תחום פעילות מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים :

11	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
11	מוצרים ושירותים
12	פילוח הכנסות מוצרים
12	לקוחות
12	שיווק והפצה
13	צבר הזמנות
13	תחרות
14	רכוש קבוע ומתקנים
14	הון אנושי
14	חומרי גלם וספקים
14	הון חוזר
15	הליכים משפטיים
15	יעדים ואסטרטגיה עסקית

תחום פעילות מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל:

16	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
17	מוצרים ושירותים
18	פילוח הכנסות מוצרים
18	לקוחות
18	שיווק והפצה
18	צבר הזמנות
19	תחרות
20	הון אנושי
20	ספקים
20	הון חוזר
22	הסכמים מהותיים
23	הליכים משפטיים
23	יעדים ואסטרטגיה עסקית

תחום פעילות האנרגיה הסולארית:

24	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
25	הכנסות מפעילות
26	מגמות ושינויים בתחום הפעילות
26	לקוחות
26	שיווק ומכירות
26	תחרות
26	רכוש קבוע ומתקנים
26	עונתיות
27	חומרי גלם וספקים
27	מדיניות אחריות למוצרים
27	הסכמים מהותיים
27	סיכונים ענפיים
27	הליכים משפטיים
27	יעדים ואסטרטגיה עסקית

השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ:

28	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
28	פעילות החברה
28	תחרות
29	הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים
32	הכנסות מפעילות
32	יעדים ואסטרטגיה עסקית

עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה:

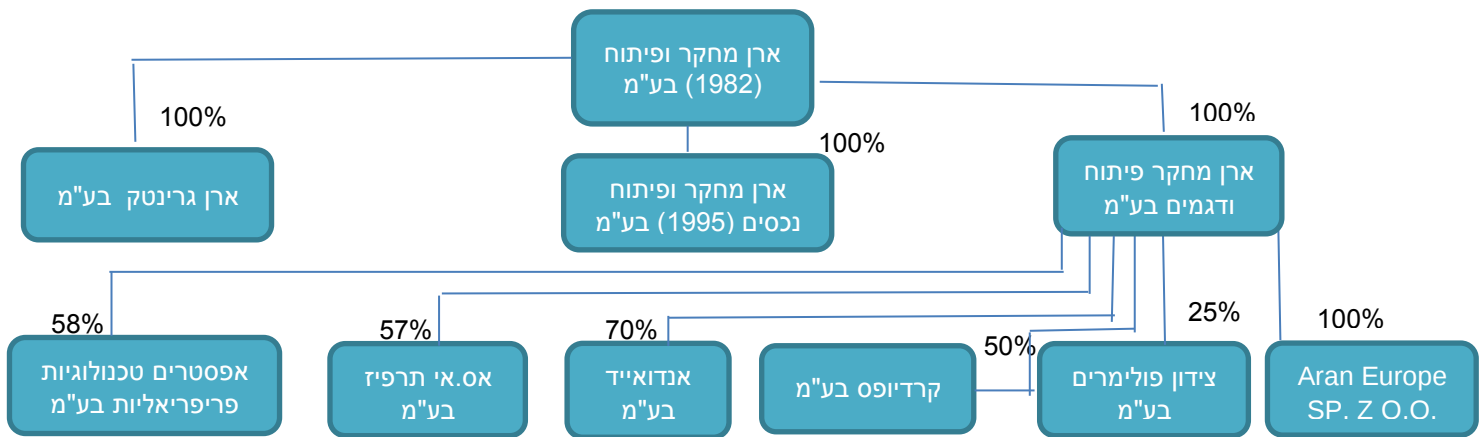
33	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
33	הון אנושי
35	השקעות
38	מימון
40	מיסוי
40	הסכמים מהותיים
40	תמלוגים
41	איכות הסביבה
41	מקרקעין
41	גורמי סיכון
42	דיון בגורמי סיכון

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. במהלך חודש מרץ, 2018 הגדילה החברה את החזקתה בחברת צידון פולימרים בע"מ ל-50%. בנוסף, לחברה הכנסות מתמלוגים בגין מוצרים שפותחו על ידה. כלל הפעילויות המתוארות לעיל מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ.

1.3 להלן תרשים מבנה אחזקות של התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2017 :

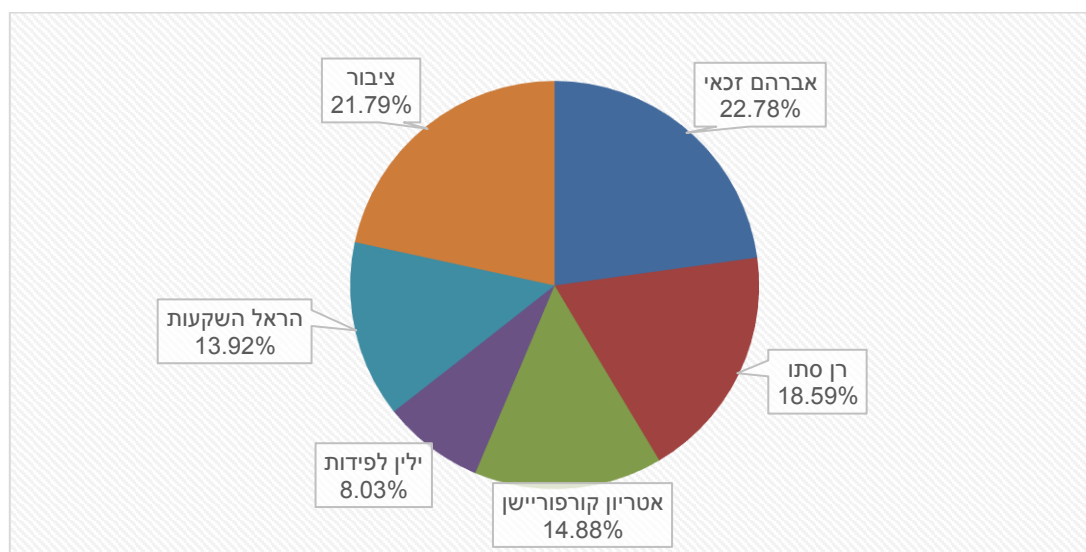


1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

- 1.4 בחודש יוני 2008 הקימה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, את חברת אס. איי תרפז 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 תרפז בע"מ את הזכויות והידע, לתאגיד הבינלאומי Boston Scientific (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1 להלן, וביאורים 9 ו-25 א' לדוחות הכספיים).
- 1.5 בחודש יולי, 2011, חתמה חברת הבת, ארן 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 אנדואיד בע"מ, העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קולונוסקופ ומשמש לייצוב ולמרווז בעת סריקת המעי הגס ולשיפור הסריקה בו, בתמורה ל-66% מהון המניות המונפק של אנדואיד בע"מ. במהלך חודש מרץ 2017 התקשרה חברת הבת בהסכם להשקעה נוספת בחברת אנדואיד בע"מ כך ששיעור האחזקה בה עומד לאחר ההקצאה על 67.69%. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.7 ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות, אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 ש"ח תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה, במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות, ראה סעיפים 3 ו-57 להלן, סעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014 וביאור 19 לדוחות הכספיים.
- 1.8 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).
- 1.9 בחודש דצמבר, 2015, השקיעה 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 ובנוסף תמורה שאינה במזומן (כמפורט בביאור 9 ג' בדוחות הכספיים המאוחדים) בתמורה ל-25% ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2018, מימשה חברת הבת את האופציה שעמדה לרשותה והגדילה את אחזקתה בצידון פולימרים בע"מ ל-50% ממניות החברה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 54 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.10 בתחילת שנת 2017 הקימה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, את חברת Aran Europe SP. Z o.o. אשר בפולין. חברה זו פועלת באירופה בתחום הנציגויות.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

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



2. תחומי פעילות:

תחומי הפעילות העיקריים של החברה הם:

- 2.1 **מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים** - החברה מציעה ללקוחותיה מגוון שירותים הכרוכים בתכנון, בפיתוח ובייצור של מוצר החל משלב האפיון והפיתוח ועד ייצור סדרות של מוצרים. החברה מתמחתת 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 והתקנות 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 המוצר/ים.
 - א. במסגרת פעילות זו, החל משנת 2008 עסקה החברה בפיתוח מכשיר רפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי במסגרת חברת הבת אס. איי. תרפז 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, ב"אור 9 וביאור 25 בדוחות הכספיים).
 - ב. בנוסף, מחזיקה החברה ב-58% ממניות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ העוסקת בפיתוח מוצרים בתחום הקרדיו ווסקולרי. בתחילת שנת 2013 מכרה אפסטרים את נכסיה המוחשיים והלא מוחשיים אותם פיתחה עם ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 בדוחות הכספיים).
 - ג. החברה מחזיקה ב-69.67% ממניות חברת אנדואיד בע"מ העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ לייצוב 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 עסקאות על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה החל מיום 01.01.2016

ביום 11 בפברואר 2016 מכר רן סתו, בעל שליטה בחברה, לחברת אטריון קורפוריישן, שהינה בעלת עניין בחברה 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 מידי מיום 11.02.16 (אסמכתא 01-027037-2016).

4. חלוקת דיבידנדים:

מדיניות חלוקת דיבידנד:

4.1 ביום 11 במרץ 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 2017			שנת 2016			שנת 2015		
ש"ח ל- 1 ע.ג.	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקה דיבידנד	ש"ח ל- 1 ע.ג.	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקת דיבידנד	ש"ח ל- 1 ע.ג.	סכום דיבידנד ששולם באלפי ש"ח	מועד חלוקת הדיבידנד
1.00	4,886	06.04.17	0.50	2,435	01.02.16	0.50	2,424	31.03.15
0.41	2,000	19.09.17						

4.3 נכון למועד הדוח ולשנתיים שקדמו למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע או שהשפיעו על יכולת החברה לבצע חלוקות דיבידנדים. ליום 31 בדצמבר 2017 לחברה יתרת רווחים מותרים לחלוקה בסך של 27,453 אלפי ש"ח.

4.4 ביום 28 במרץ, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בגובה של כ-20.5 אג' למניה. המועד הקובע הינו ה- 8 באפריל, 2018, ומועד החלוקה הינו ה- 16 באפריל, 2018. סכום הדיבידנד שיחולק הינו 1 מיליון ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

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

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

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

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						
מאחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח ויוצור מוצרים	
מאחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח ויוצור 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

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

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

- 6.1 פעילות הפיתוח, התכנון וייצור המוצרים קשורה בפיתוח מוצרים חדשים ו/או בשידרוג וחידוש של מוצרים קיימים. תחום פעילותה של החברה בפרט ותחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ככלל, תלוי באופן מהותי במצב החברות הרלוונטיות ובעקיפין במצבו של המשק הישראלי. שיפור במצב המשק עשוי להביא לגידול במשאבים המופנים על ידי חברות להשקעה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים והמשך פיתוח וחידוש של מוצרים קיימים.
- 6.2 קהל היעד של החברה הינו מגוון וכולל חברות ממרבית תחומי המשק. בין היתר מתמחה החברה ומעניקה שירותים ומתמקדת בהענקת פתרונות לחברות הפועלות בתחומי הביטחון, 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 בצידוד הנדסי (ציוד לעיבוד שבבי C.N.C, הדפסת תלת מימד), 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 כתנאי סף התקשרות עם גופים גדולים ובעלי חוסן פיננסי וכמו כן עמידה בדרישות איכות וסיווג בטחוני אשר מהווים מחסום משמעותי לחלק מהחברות ובעיקר לקטנות שבהן.
- חסם משמעותי נוסף הינו קיום מערכת איכות והצורך בתקנים כגון: AS 9100, ISO9001 והתקן הרפואי – 13485. לארן קיים סיווג בטחוני נדרש, וכן את התקנים המצויינים לעיל, עובדה המאפשרת לה להשתלב במכרזים משמעותיים בתעשיות הגדולות הרלוונטיות.
- 6.5 להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, קיומו של מוניטין איכותי, מתן שירות מקצועי ברמה גבוהה ללקוח, מבנה כח אדם גמיש המסוגל להתמודד עם משימות שונות כדי להבטיח אחוזי תעסוקה גבוהים. יכולת טובה בהערכת היקפי הפרויקטים והסיכונים הטמונים בהם, התקשרויות חוזיות נכונות, מבנה עלויות מתאים, התמקצעות ייחודיות בנישוא 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 בארן, כולל אינטגרציה, ביצוע בדיקות היתכנות ואישור תיכון, בדיקות בתהליך הייצור ואספקת מוצרים עם תג שמיש "ארן".
 - 7.5 דיגום של המוצרים הנמצאים בתכנון או בעיצוב. כחלק משירות זה, נעזרת החברה במספר טכנולוגיות, כגון: מדפסות תלת מימד (RM) המצויות בחזקתה, יציקות פוליאוריתן וכן בבית המלאכה לעיבוד השבבי המצוי בחברה.
 - 7.6 בתי המלאכה עוסקים בייצור מדויק של אבי טיפוס ומוצרים במסגרת תהליך הפיתוח וכן בתכנון וייצור תבניות אלומיניום, כולל הזרקת חלקי פלסטיק עבור סדרות ראשוניות 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 :

2015		2016		2017		
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	קבוצת מוצרים
39,216	78%	41,721	78%	41,358	79%	תכנון, פיתוח וייצור
10,811	22%	11,642	22%	10,798	21%	בתי המלאכה
50,027		53,363		52,156		סה"כ

9. לקוחות :

- 9.1 השירותים ניתנים ללקוחות הנמנים על מגזרים שונים של התעשייה הישראלית, החל מהתעשיות הבטחוניות, המשך לתעשיית הדפוס וכלה בתעשייה הרפואית ובתעשיית המים.
- 9.2 התקשרות החברה עם לקוחותיה נעשית בדרך כלל במסגרת הצעת מחיר והזמנת לקוח התואמת את תנאי ההצעה, המסדירה את 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- 4% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוח זה בשנים האחרונות :

2015		2016		2017		
שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	
4%	4,168	11%	10,852	4%	5,533	לקוח א

10. שיווק והפצה :

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

- הופעה בתערוכות
- אתר האינטרנט של החברה
- פרסום ברשתות החברתיות, בעיתונות מקצועית
- דיורר ישיר
- פניות של מנהל השיווק ללקוחות פוטנציאליים ועוד.

- 10.2 רבים מהלקוחות הם לקוחות חוזרים הפונים מיזמתם לקבלת שירותים מהחברה.

11. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2017, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר							
2017						2016	
עבור שנת 2019	סה"כ לשנת 2018	עבור שנת 2018				עבור שנת 2017	
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
660	22,423	434	2,494	5,993	13,502	11,235	תכנון, פיתוח וייצור
-	288	40	40	126	82	346	בתי המלאכה
660	22,711	474	2,534	6,119	13,584	11,581	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- 35 שנה) ומוניטין גבוה. במשך השנים צברה החברה ידע והתמחויות מקצועיות שונות בפיתוח מוצרים עבור מגוון רחב של תעשיות כגון: ביטחון, רפואה, מים והשקיה, ואחרים.
- יכולת החברה לעסוק במקביל במספר רב של פרויקטים לפיתוח ותכנון של מוצרים עבור מספר רב של לקוחות בעוד שלמייטב ידיעת החברה, המאפיין המרכזי של מתחריה, שאינם מחלקות פיתוח בחברות, הינו ביצוע מספר מצומצם של פרויקטים מול מספר מצומצם של לקוחות.
- התמחות בניהול ייחודיות, כגון: פיתוחים רפואיים הקשורים בניסויים בבעלי חיים או פיתוחים בתחום מוצרי ההשקיה ואספקת המים.
- החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון. תו זה מעניק לארן הן מיצוב גבוה יותר לעומת מתחרים שאינם מוכרים ככאלה והן יכולת התמודדות בעבודות הדורשות סיווג בטחוני. החברה קיבלה בסוף שנת 2016 אישור לעמידתה בתקן התעופתי AS9100, עובדה המשפרת משמעותית את מיצובה בשוק.

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

13. רכוש קבוע ומתקנים:

- 13.1 החברה מבצעת את עבודות התכנון, המחקר והפיתוח באמצעות מערכות תיב"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 וכרסומות.
- 13.3 למידע בדבר יתרת עלות הרכוש הקבוע והמתקנים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

14. הון אנושי:

- 14.1 בתחום פעילות זה מעסיקה החברה 127 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2017, על פי התמחותם המקצועית כמפורט להלן:

התמחות	מספר עובדים
מהנדסים, מעצבים ומנהלי פיתוח	92
הנדסאים וטכנאים – ייצור ואינטגרציה	22
ניהול, שיווק ולוגיסטיקה	13
סה"כ	127

- 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-170 אלפי ש"ח ליום המאוזן. מלאי עבודות בביצוע נכון ליום 31 בדצמבר 2017 עומד על כ-79 אלפי ש"ח. בחלק מהפרויקטים החברה מקבלת במהלך ביצוע הפרויקט מקדמות ממומנים העבודות, בהתאם להתקדמות בביצוע פרויקט הפיתוח.
- 16.2 **מדיניות אחריות למוצרים** - בסיום ביצוע שירותי התכנון והפיתוח החברה מוסרת את המוצר ללקוח ומתקנת ליקויים שמתגלים, אם מתגלים כאלה, על פי דרישת הלקוח ובכפוף לאחריות החברה כפי שנקבעה בהסכם ההתקשרות. להערכת החברה הוצאות החברה לתיקון ליקויים אינן מהותיות.
- 16.3 **שיעור הרכישות מספקים חיצוניים** בתחום הפעילות עומד על כ-24% מהיקף הפעילות. מרבית התשלומים המושקעים הינן כח אדם ונכסים קבועים.
- 16.4 **מדיניות אשראי** - לא קיים פער מהותי בין ימי האשראי שניתנים לחברה מספקיה לבין ימי האשראי שניתנים ללקוחות החברה. החברה נוהגת להעניק ללקוחותיה אשראי של שוטף + 30 יום עד שוטף + 60 יום. החברה בדרך כלל מחייבת את לקוחותיה בתשלום מקדמות בשיעורים שונים.

17. הליכים משפטיים:

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

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

18.1 יעדיה העיקריים של החברה הינם:

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

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

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

19. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

- 19.1 במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייבוא ומכירת מכונות הזרקה, רובוטים, ציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק, תבניות וחלקים מוזרקים ועוד. לחברה מחלקת שירות טכני התומכת בלקוחות ומקיימת After Sales Service לאורך חיי המוצר (כ-20 שנה).
- 19.2 התפתחות תחום הפעילות מקבילה ברמה המאקרו כלכלית למצב המשק הישראלי בכלל ולמצבו של ענף הפלסטיק והגומי בפרט. במסגרת זו ניתן למנות את מידת הקצאת המשאבים של מפעלים בענף הפלסטיקה והגומי לרכישה של מכונות וציוד, ובכלל זה הרחבת כושר הייצור של הענף על ידי הוספת קווי ייצור ו/או שידרוג של קווי ייצור קיימים והשקעה במכונות וציוד חדשניים מבחינה טכנולוגית.
- 19.3 תחום הפלסטיק נחלק לשלוש קבוצות עיקריות הנבדלות זו מזו בטכנולוגיה המשמשת בייצור, כמפורט להלן:
- הזרקה - הטכנולוגיה הדומיננטית בשוק.
 - אקסטרוזיה וניפוח.
 - טכנולוגיות עיבוד פלסטיק אחרות.
- 19.4 תחום הפעילות של החברה כולל התמחות בקבוצת המפעלים המסווגים תחת טכנולוגיית ההזרקה ובכלל זה משווקת החברה מכונות הזרקה, תבניות הזרקה וציוד נוסף. בנוסף משווקת החברה מערכות הזנה, שינוע, מינון וייבוש חומר גלם המיועד גם למפעלי פלסטיקה בשיטות עיבוד אחרות. לפרטים נוספים בדבר מוצרי התחום ראה סעיף 20 להלן.
- 19.5 להערכת החברה, הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על מגמות הביקוש למוצרי החברה בענף:
- **צמיחה בתפוקת הענף:** הגורם העיקרי העשוי להשפיע על ההצטיידות בענף ועל גידול בהשקעות במכונות וציוד הינו צמיחה בתפוקה. ככל שגדלה תפוקת הענף כך גדלה ההשקעה במכונות וציוד, אם כי הגברת התפוקה עשויה להתבצע גם באמצעות ציוד קיים. גידול בהשקעה בציוד תלוי בהגברת הייצור מעבר לכושר הייצור הקיים, בכניסה למוצרים חדשים תוך השקעה בקווי ייצור חדשים ו/או הסבה של קווי ייצור קיימים.
 - **שיפורים טכנולוגיים:** גורם נוסף העשוי להשפיע על הביקוש בענף הוא שיפור הרמה הטכנולוגית של הציוד על מנת שיתאים לייצור המוצרים החדשניים, בהתאם לחידושים טכנולוגיים שחלו בענף וכמו כן כניסה לייצור של מוצרים מתוחכמים יותר. טכנולוגיה חדשה כיום בענף היא הזרקות 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 קבוצות המוצרים העיקריות של תחום הפעילות.

פעילות החברה בתחום זה מתבצעת בשני אופנים עיקריים: (א) ברוב המקרים החברה רוכשת את הציוד מהיצרן מחו"ל ומוכרת אותו בארץ ללקוח הסופי והרווח שלה הינו ההפרש בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה. המחיר ללקוח נקבע על ידי החברה. בעסקאות מסוג זה, לרוב החברה מקנה ללקוח אחריות זהה לזו שהיא מקבלת מהיצרן. (ב) בחלק מהעסקאות החברה משמשת כסוכנת בארץ של היצרן מחו"ל (של המכונה או התבנית לפי העניין). הלקוח רוכש ציוד מהספק בחו"ל והחברה זכאית לעמלה עם אספקת הציוד ללקוח. במהלך תקופת הדוח 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 וטיפול מונעים (שלא במסגרת האחריות).

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

20.2 תבניות הזרקה:

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

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

יתרת התבניות מיובאות לארץ, חלקן מסופקות ללקוחות ומוזרקות על 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 המוזרק 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 יצור אצל קבלני משנה בארץ וחו"ל (בעיקר בסין). השרותים כוללים אספקת חלקי פלסטיק ואלומיניום מוזרקים, יצור חלקי מתכת ופלסטיק בעיבוד שבבי, יצור ואספקה של חלקי סיליקון וגומי בכבישה ובהזרקה וכן שרותי גימור והרכבת מכלולים שלמים המסופקים ללקוחותיה. לטובת הייצור עושה החברה שימוש בתבניות שהוזמנו מהחברה, וכן במתקני יצור והרכבה יעודיים הקיימים אצל ספקי החברה לטובת הפרוייקטים השונים.

21. פילוח הכנסות מוצרים:

2015		2016		2017		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
8,816	14%	7,878	20%	6,139	7%	תבניות וחלקים
50,871	83%	30,129	76%	79,505	91%	מכונות, רובוטים וציוד היקפי
1,577	3%	1,564	4%	1,734	2%	אחרים
61,264		39,571		87,378		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-24% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחות אלו בשנים האחרונות:

2015		2016		2017		
שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	
19%	22,145	3%	2,876	17%	23,987	לקוח א
0%	-	0%	9	7%	10,329	לקוח ב
19%	22,145	3%	2,885	24%	34,316	סה"כ

23. שיווק והפצה:

בתחילת שנת 2017 הקימה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, את חברת Aran Europe SP. Z o.o. אשר בפולין. חברה זו פועלת באירופה בתחום הפעילות בשיווק והפצה. לפרטים נוספים 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 ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2017, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר						
2017					2016	
מועד הכרה בהכנסה הצפויה של ציוד ומכונות שהוזמנו עבור שנת 2018						קבוצת מוצרים:
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ		
18,176	6,453	853	-	25,482	44,233	מכונות הזרקה וציוד היקפי
1,720	757	200	159	2,836	1,874	תבניות וחלקים
19,896	7,210	1,053	159	28,318	46,107	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 2018.

צבר ההזמנות לעיל הינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, ומבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה לגבי מועדי אספקה, התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את צבר ההזמנות ולהשיג את צבר ההזמנות 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.
- 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 21 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2017, 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	7
סה"כ	21

27. ספקים:

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

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

שם היצרן/ ספק	ארץ מוצא	ייצוג בלעדי בישראל	שיעור מהיקף הרכישות במגזר			מוצרים/ חומרי גלם
			2015	2016	2017	
ENGEL	אוסטריה	כן	48.6%	38.1%	81.9%	מכונות הזרקה ורובוטים
ENGEL	סין	כן	17.1%	20.7%	10.1%	מכונות הזרקה ורובוטים

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

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

28. הון חוזר:

28.1 מדיניות החזרת סחורות:

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

28.2 מדיניות אחריות למוצרים:

בקבוצת מכונות ההזרקה, רובוטים וציוד היקפי, החברה מעניקה אחריות למכונות במקביל לאחריות יצרן כשהיצרן מספק את החלקים 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 במקרים בהם מופעלת האחריות, נושא יצרן התבנית (ספק החברה) בעלות התיקון הנדרש. השתתפות היצרן בחו"ל אינה כוללת את שכרם של טכנאי החברה.

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

בקבוצת מכוניות ההזרקה רובוטים וציוד היקפי, החברה מעניקה, מפעם לפעם, ללקוחותיה, אשראי ארוך טווח (פריסת תשלומים על פני כ-2-5 שנים) לרכישת המכוניות 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 למכוניות הזרקה ומחזיקה במלאי את החלקים אשר זמינותם ונחיצותם גבוהה לצורך עמידה בתנאי האחריות ועל מנת לספק שירות ללקוח. החברה נוהגת לרכוש מכוניות 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 (להלן: "התובעת") ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח לבית משפט השלום בתל אביב יפו (ת.א. 61015-03-16 ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ נ' ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ) בגין נזקים שנגרמו לכאורה לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ, 2017 נתקיימה פגישת מהות ובהסכמת הצדדים הועבר התיק להליך גישור. ביום 10 לינואר 2018 התקיימה ישיבת גישור בתיק ובמסגרתה הועלתה הצעת פשרה לפיה ישולם לתובעת סך כולל של 470,000 ש"ח, אשר מתוכו סך של 306,000 ש"ח ישולם על ידי החברה וסך של 164,000 ש"ח ישולמו על ידי מנורה. התובעת והחברה נתנו הסכמתן להצעה. נכון למועד הדוח טרם התקבלה הסכמת מנורה לפשרה, והצעת הפשרה עודנה תלויה ועומדת. החברה ביצעה הפרשה לתאריך הדוח בגובה חלקה בסכום הצעת הפשרה.

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. כך, 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. סיבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

מבנה תחום הפעילות:

- 32.1 פעילות החברה בתחום זה כיום מתמקדת במכירת חשמל ממתקני ייצור פוטו וולטאיים (או מערכות ייצור פוטו וולטאיות) בישראל, אשר בבעלותה.
- 32.2 פעילותו של משק החשמל בישראל מוסדר באמצעות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 (להלן - "**חוק משק החשמל**"), חוק החשמל, תשי"ד-1954 והתקנות המותקנות מכוחם. בנוסף, הפעילות בתחום האנרגיה המתחדשת לרבות הפקת אנרגיה סולארית ומכירתה, מושפע באופן ניכר מהחלטות ממשלת ישראל, החלטות הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן - "**רשות החשמל**") וכן תלויה באישורי גופים נוספים כגון רשויות מקומיות, חברות החשמל, גופי תכנון ובניה ועוד. ההחלטות המתוארות לעיל, כוללות קביעת התעריפים אשר ישולמו לבעלי הרישיון בגין רכישת חשמל המיוצר באמצעות מתקנים פוטו וולטאיים בידי חברת החשמל כמו גם קביעת מכסות להספקי החשמל שחברת החשמל מחויבת לרכוש, סובסידיות ממשלתיות וכיו"ב.
- 32.3 **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 ממועד האנרגיה והמים ואישור של חברת החשמל לישראל. לאחר קבלת ההיתר, בעל המונה (החיבור לחשמל) מתקשר עם חברת החשמל בהסכם הצטרפות, לרכישת החשמל המיוצר במערכת. 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. 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 הדו"ח תקופתי זה. בנוסף, במהלך שנת 2017 הקימה החברה וקיבלה אישור חיבור לרשת החשמל של מערכת קטנה נוספת בהספק של 55 קו"ט המותקנת על גג מבנה החברה בשיטת "מונה נטו". עלות ההקמה של מערכת זו הסתכמה לסך של כ-260 אלפי ש"ח.
- 32.4 היבטי תכנון ובנייה - הפעילות בתחום האנרגיה המתחדשת בישראל, תלויה במדיניות גופים הקשורים בתכנון ובנייה, אישור תכניות מתאר מתאימות ומתן ההיתרים הנדרשים להקמת המתקנים. כתנאי לקבלת היתר בניה להקמת המתקנים, יש צורך לעיתים לבצע שינוי ייעוד של הקרקע מיעוד חקלאי ליעוד המאפשר את הקמת המתקנים הסולאריים.
- 32.5 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות - יכולת התקשרות בהסכמי שכירות נגישות למקורות מימון בנקאיים ואחרים עבור הקמת המתקנים כמו גם מידת היכולת והניסיון בהשגת הרישיונות וההיתרים הדרושים, מהווים גורמים משמעותיים המשפיעים על סיכויי הכניסה לתחום הפעילות. לעניין התחרות בתחום פעילות זה ראה סעיף 37 להלן.
- 32.6 גורמי ההצלחה והרווחיות בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, יכולת איתור של נכס או קרקע מתאימים והתקשרות בהסכמים מתאים לגביהם, מקצועיות ויעילות בתחום התכנון, הרכש וההקמה של המתקנים הפוטו וולטאיים, יכולת קידום פעילות רגולטורית לטובת השגת האישורים ההיתרים והרישיונות הדרושים להקמת המתקנים עם כלל הגורמים והרשויות הקשורים, התקשרות עם ספקי ציוד אמין, איתנות פיננסית המאפשרת יכולת מימון לביצוע הפרויקטים.
- 32.7 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות - נכון למועד פרסום דוח זה, הטכנולוגיה הפוטו וולטאית שבבסיס תחום פעילות זה הינה טכנולוגיה מתפתחת באופן מתמיד, תוך דגש על יכולות הניצול של האנרגיה הפוטו וולטאית ושימת דגש על הוזלת עלויות הייצור וחומרי הגלם של המתקנים הפוטו וולטאיים.

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

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 188481-01-2013) 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.

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

33. הכנסות מפעילות (המשך):

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

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

33.2 בשנת 2017 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בתחנה הקטנה (50 קווי"ט) בכ-146 אלפי ש"ח.

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

34. מגמות ושינויים בתחום הפעילות:

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

35. לקוחות:

הלקוח היחיד של החברה בתחום פעילות זה הינה חברת חשמל ישראל, עימה תתקבל 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 להערכת החברה, בשוק הישראלי פועלות נכון למועד הדו"ח עשרות חברות בתחום האנרגיה המתחדשת בכלל ותחום האנרגיה הפוטו וולטאית בפרט, בין כזמיות בתחום, כמקומות של מתקנים פוטו וולטאים ובין כבעלות מתקנים כאמור. להערכת החברה, התחרות בתחום פעילות זה נסובה סביב איתור וחתימת הסכמים על מקרקעין מתאימים לצורך הקמת המתקנים.

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

המידע בדבר התחרות כולל גם מידע שהינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, והוא מבוסס במידה רבה על ציפיות והערות 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-0.8 מיליון ש"ח המורכב ברובו מתחנה קטנה אחת (50 קווי"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.

41. מדיניות אחריות למוצרים:

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

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

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

42. הסכמים מהותיים:

הסכמי שכירות:

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

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

45. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

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

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

47. פעילות החברה:

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

48. תחרות

תחרות בשוק - בישראל קיימים מספר רב של גופי השקעה מקומיים ובעלי 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. הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים:

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 עיקריות, בהסכם למכירת מלוא הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים שלה, במיזם בתחום הקרדיו וסקולרי, לחברות הקשורות Boston Scientific Limited (סימול: BSX) ו-Boston Scientific Ireland Limited (להלן ביחד - "Boston").

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

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

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

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

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

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

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

ביום 7 בינואר, 2013, התקשרו ארן 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 מיידי שפרסמה החברה ביום 31.12.14 אסמכתא 01-2014-048844).
- (3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר, להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:

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

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

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

IV. הרוכשת תשלם סכום השווה לשלוש מהכנסות הרוכשת ממכירות המוצרים בכל אחת מן השנים 2014, 2015 ו-2016 עד לתקרת הסכום הכולל כאמור לעיל. בשנת 2014 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-575 אלפי ש"ח בהתאם למכירות שדווחו לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2014. בשנת 2015 הכירה החברה בהכנסות בגובה של כ-345 אלפי ש"ח בהתאם למכירות שדווחו לחברה על ידי נציגי הרוכשת בגין מכירות 2015 ובשנת 2016 הכירה החברה בהכנסות בסכום של כ-304 אלפי ש"ח בגין מכירות שנת 2016. הסכום התקבל במהלך חודש מרץ 2017.

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

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

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 - "אנדואיד") ובין החברה (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע החברה באנדואיד 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 אנדואיד לחברה סך של 660,067 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "המניות"), אשר יוקצו בכפוף לאבני הדרך שנקבעו בהסכם ובהתאם לאמור להלן. עם השלמת העסקה והעברת סכום ההשקעה הכולל לאנדואיד, יעמוד שיעור החזקת החברה באנדואיד על כ-66%.

עיסוקה של אנדואיד 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, אנדואיד, 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 אנדואיד ושיעור החזקותיה באנדואיד עמד על 66% (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 10.10.13 אסמכתא 2013-01-162507).

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

במהלך חודש פברואר 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואיד 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 אנדואיד 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 אנדואיד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה-EndoRings בצרפת. (ראה דיווח מידי מיום 20 באפריל, 2016, אסמכתא: 2016-01-052906). ביום 8 בנובמבר, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואיד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה-EndoRings בתורכיה. (ראה דיווח מידי מיום 8 בנובמבר, 2016, אסמכתא: 2016-01-074244).

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

49. 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 22 באוקטובר, 2017 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2018. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

תמורת סכום ההשקעה הכולל, הקצתה קרדיופס לחברת הבת 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 (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי 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.
- 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. בשנת 2017 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-1 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אנדואיד בע"מ בארה"ב ובאירופה.
- 50.2 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.
- 50.3 בשנת 2016 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.
- 50.4 בשנת הדוח רשמה החברה בספריה רווח ממכירת זכויות וידע בסכום של 375 אלפי דולר ארה"ב (כ-1.3 מיליון ש"ח) לפני מס ולפני חלקן של זכויות שאינן מקנות שליטה כתוצאה מקבלת אבן דרך כאמור בסעיף 49.2 (3) (II) לעיל.
- 50.5 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.

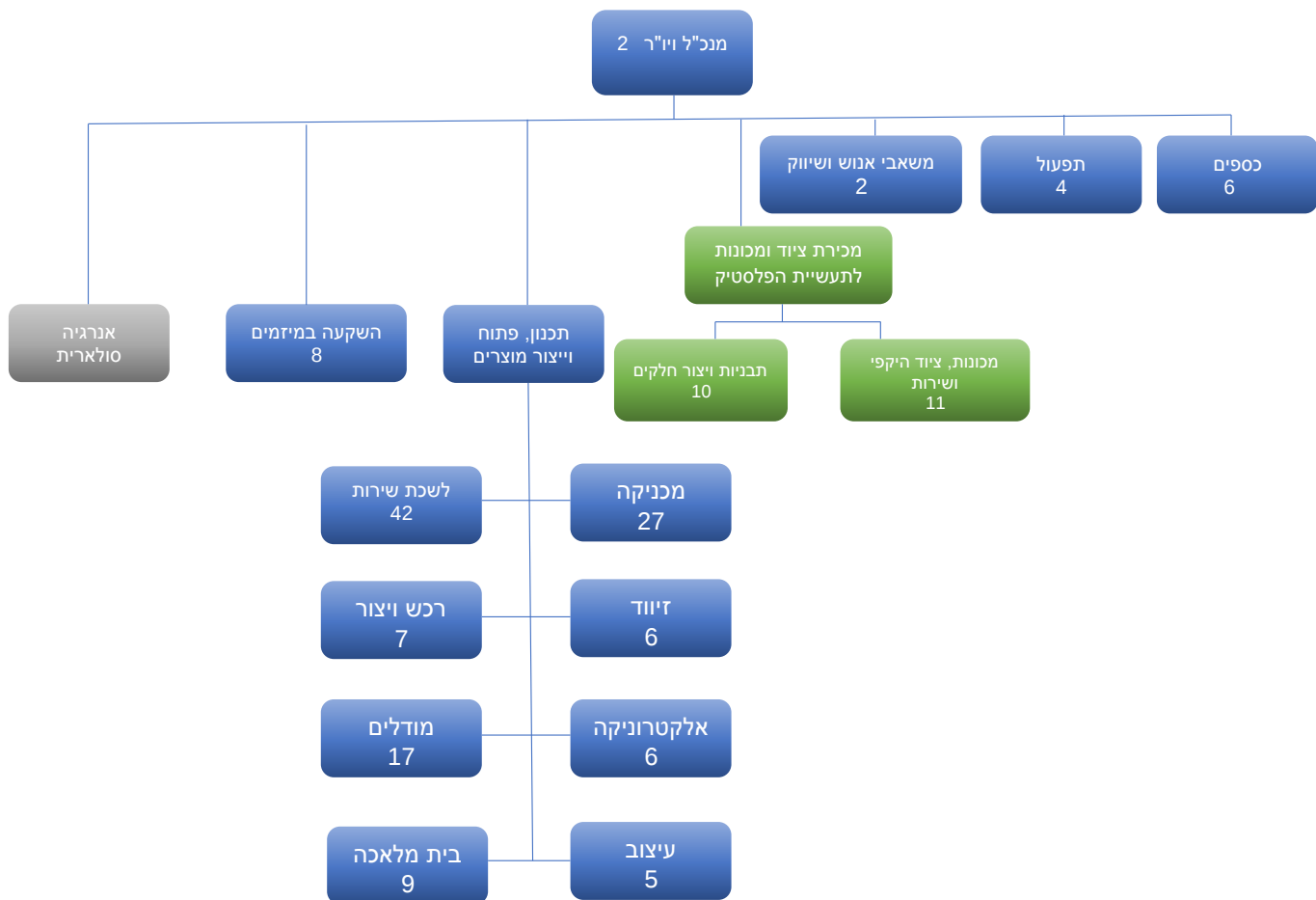
52. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה:

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 31.12.17 - 162 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.

53.3 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).

53.4 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 151527-01-2013).

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 153012-01-2014) 147369 ואסמכתא 147258-01-2014) כפי שתוקנו בדיווחים משלימים מיום 7 בספטמבר 2014 (אסמכתא 153012-01-2014) מיום 15 בספטמבר 2014 (אסמכתא 158154-01-2014) ומיום 1 באוקטובר 2014 (אסמכתא 168015-01-2014) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 6 באוקטובר 2014 (אסמכתא 171120-01-2014).

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

לפרטים אודות תגמול נושאי משרה בחברה ראה ביאור 28 בפרק הדוחות הכספיים של החברה ופרק ד' לדוח התקופתי.

תגמול בעלי עניין:

ביום 27 בספטמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017 ואישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017) את הארכת תוקף התקשרות החברה בהסכמי העסקה וניהול עם בעלי השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה מר אברהם זכאי ומנכ"ל החברה מר רן סתו (להלן: "בעלי השליטה"), בתנאי ההעסקה אשר אושרו באסיפה הכללית מיום 06 באוקטובר, 2014, וזאת לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 16 באוגוסט 2017 (אסמכתא 070990-01-2017) ותקנה 22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

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

להלן פירוט השקעות החברה:

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2017	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
Bioness Inc	33	(*)	פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הניירולוגי.
טב טק בע"מ	89	6.42%	החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הרפואה - מכשיר לניקוי פצעים על ידי האצה של טיפות זעירות של נוזל סטרילי במהירות קרובה למהירות הקול. בשנת 2009 הפחיתה החברה את שווי השקעתה בחברת טב טק בסך של 170 אלפי ש"ח והשקיעה בה כ-18 אלפי ש"ח במסגרת סבב גיוס של בעלי המניות הקיימים. במהלך שנת 2011 חל גידול בשיעור אחזקות החברה בחברת טב טק עקב ויתור של משקיע קיים על אחזקתו.
לומנר	1,556	3.66%	החברה עוסקת בפיתוח בתחום הרפואה - חדר ניתוח מיניאטורי לצורך ביצוע ניתוחים אנדוסקופים במעי הגס. ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיווח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן: "בוסטון"), בוסטון רכשה מ- LumenR LLC (להלן: "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה. כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותגים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס). ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס. ביום 4 בספטמבר, 2017 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-366 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-1,228 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס. בהתאם לנתונים 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 התקבולים מלומנר בגין חלוקות רווחים כאמור לעיל. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-1,556 אלפי ש"ח.

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2017	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
HET	-	-	החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הפרוקטולוגיה. בשנת 2010 החברה השקיעה במניות חברת HET סך של 93 אלפי ש"ח. במהלך 2013 דוללו השקעות החברה בחברת HET מ- 0.62% ל- 0.44% כתוצאה מגיוסים בהם לא נטלה החברה חלק. ביום 23 במרץ, 2014, מכרה החברה את מניותיה בחברת HET בתמורה לסך של כ-116 אלפי דולר. כתוצאה מהמכירה רשמה החברה בספריה רווח הון של כ-311 אלפי ש"ח לפני מס. במהלך חודש דצמבר, 2015, קיבלה החברה סכום נוסף של כ-135 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח (לפני מס) כתוצאה מהגעה לאבן דרך נוספת בהסכם המכירה.
קרדיופס בע"מ	1,138	50%	ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה (להלן - "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 - ה"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-19 אלפי ש"ח בגין חלקה בהפסדיה של קרדיופס בשנה השוטפת. לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 לעיל, סעיף 13.9 לדוח הדירקטוריון וביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.
צידון פולימרים בע"מ	3,308	25%	צידון הינה חברה פרטית הרשומה כדין בישראל העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית והינה נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם לתעשייה הפלסטית. ביום 22 בנובמבר 2015 נחתם הסכם מחייב בין חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "חברת הבת") לבין חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן: "צידון") ובעלי מניותיה (להלן: "ההשקעה"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן: "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח. בנוסף נקבע כי התמורה למניות תכלול גם 24 חודשי שכירות ללא עלות שיינתנו על-ידי חברת הבת לצידון. ביום 24 בדצמבר, 2015 הודיעה החברה על השלמת העסקה המתוארת לעיל. במסגרת העסקה, ניתנה לחברת הבת אופציית PUT, לפיה רשאית חברת הבת לחייב את צידון לרכוש ממנה את המניות הנרכשות וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן, צמוד למדד הידוע ביום חתימת ההסכם, בניכוי סכומי דיבידנד ברוטו שחולקו לחברת הבת, ככל שחולקו, החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד המימוש בפועל של אופציית ה-PUT. אופציית ה-PUT תהיה ניתנת למימוש החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31 במרץ 2018. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, שוויה של אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר 2015 היה 1,186 אלפי ש"ח. שווי האופציה הנ"ל סווג על-ידי החברה במסגרת השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ליום 31 בדצמבר 2016 העמידה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT על סך של 1,050 אלפי ש"ח וזאת בהתאם להערכת שווי פנימית שערכה החברה בהתאם למתודולוגיית הערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2015. ליום 31.12.17 מחקה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT בהתאם להערכת שווי חיצונית שקיבלה החברה. להבטחת פרעון תשלום אופציית ה-PUT התחייבו בעלי המניות בצידון בערבויות אישיות וכן שועבדו מניות צידון שבבעלותם לטובת חברת הבת, הכל בכפוף להוראות הסכם ההשקעה. בנוסף, ניתנה לחברת הבת

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

(*) 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 ליום 31.12.2017 :

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.17	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק לאומי	זמן קצר	10.12.15	מימון שוטף	4,000	4,011	4,005	ON CALL	ריבית משתנה (פריים + 0.2%)	כמפורט בסעיף 55.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	22.11.15	מימון רכישת השקעה בציודן פולימרים (ראה ביאור 15 ב' בדוחות הכספיים)	4,000	2,005	1,764	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	5,247	5,168	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)	229 (55 אלף יורו)	192	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 (אלף 250 יורו)	679 (163 אלף יורו)	642	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.85%)	כמפורט בסעיף 55.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	13.07.17	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	366 (90 אלף יורו)	344 (83 אלף יורו)	320	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.15%)	כמפורט בסעיף 55.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	27.07.17	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15 ג' בדוחות הכספיים)	385	355	323	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.40%)	כמפורט בסעיף 55.5 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	29.10.17	מימון שוטף	367	368	-	ON CALL	ריבית משתנה (פריים + 0.2%)	כמפורט בסעיף 55.2 להלן

55.2 החברה נהנית מעודפי נזילות. 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 (+ 3.5% בריבית חריגה).

55. מימון: (המשך)

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

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

בינואר 2013 הקטינה החברה את יתרת ההלוואה ופרעה כ-7.9 מיליון ש"ח ממנה. במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת ההלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין ארן סול 7 וארן סול 8 (להלן: "שותפויות הפרויקט"). ההלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של $P + 2\%$. בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרת בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואה טרם פיצול ($P + 0.2\%$). במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום מיצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת ההלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו ההלוואות ריבית בשיעור של $P + 1.6\%$ חלף ריבית של $P + 2\%$ טרם העדכון, יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי. יתרת ההלוואות נכון למועד הדוח הינה כ-5.25 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. ההלוואה 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 לאחר תאריך המאזן, ביום 18 במרץ, 2018, נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסכום של 2 מיליון ש"ח לצורך מימון הגדלת ההשקעה בחברת צידון פולימרים בע"מ. ההלוואה הינה בריבית קבועה של 2.2% ונפרעת ב-15 תשלומי קרן רבעוניים. בנוסף, נטלה החברה ביום זה הלוואה נוספת לזמן קצר בסך של 1 מיליון ש"ח לצורך מימון השקעה זו. הלוואה זו נושאת ריבית של 1.6% ומתחדשת מידי חודש.

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

56. מיסוי:

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

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 ומימוש אופציה שעמדה לרשות חברת הבת מכח ההסכם הנ"ל והגדילה את אחזקתה בצידון פולימרים בע"מ ל-50% ממניות החברה 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 בגינו.

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 משירותי התכנון ופיתוח הנדסי. מנהלת פארק התעשייה קיסריה, בו מצוי מקום מושבה של החברה, מקיימת פיקוח על החברה בכלל ועל בית המלאכה בפרט בכל הקשור לשמירה על איכות הסביבה.
- 59.2 כחלק מקבלת ההיתרים להקמת והפעלת תחנות הכח מהרשויות, החברה מקבלת מהמשרד להגנת הסביבה אישורי הקמה לפרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית ככל שנדרש בהתאם להנחיות הקשורות עם איכות הסביבה ועל פי כל דין.

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 ההארכה. 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. הפרטים נוספים ראה ביאור 18 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

61. גורמי סיכון:

61.1 סיכונים מקרו:

- מחזוריות עיסקית במשק - תחומי פעילותה של החברה חשופים להתפתחויות כלכליות במשק הישראלי בכלל ובענף הפלסטיקה בפרט. האטה בצמיחת המשק עשויה להביא לירידה בפעילות העסקית בענף הפלסטיקה וכפועל יוצא לירידה בהפניית משאבים להשקעה בנכסים קבועים וכן לירידה במשאבים המופנים לפיתוח מוצרים חדשים 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 תחליפים למוצרי פלסטיק ולפגוע בכך בביקוש למוצרי החברה.
- להערכת החברה מגמת העתקת קווי ייצור של מפעלי פלסטיק בישראל לחו"ל עלולה לפגוע בביקוש למוצרי החברה בתחום היות שרכישות הציוד והמכונות תתבצענה ישירות מחו"ל.
- בענף יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק ניכרת מגמה של מעבר למכונות חשמליות במקום מכונות הידראוליות. הספק העיקרי של החברה אינו בעל התמחות משמעותית בתחום זה.
- 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 אופטימליים 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-64.6 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 27 לעיל).
- החברה מייבאת ציוד מאירופה ולכן חשופה לשינויים בשער החליפין של היורו. עלייה בשע"ח של היורו עלול לפגוע בכושרה התחרותי של החברה אל מול מתחרותיה המייבאות מכונות וציוד מהמזרח הרחוק או מארה"ב.
- 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			
	גדולה	בינונית	קטנה
סיכונים מקרו			מחזוריות עסקית
סיכונים ענפיים			תנאי מזג אוויר
			ירידה בתעריף החשמל
			התייקרות מחירי חומרי גלם לענף הפלסטיק
			העתקת מפעלים לחו"ל
			מעבר למכונות הידראוליות
סיכונים ייחודיים לחברה			שחיקה בשע"ח של הדולר והיורו
			התאמת כוח אדם
			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 31/12/2017 וסקירה על מצב ענייני החברה ותוצאות הפעילות לשנת 2017.

1. המצב הכספי

	31.12.16	31.12.17
יחס שוטף	1.82	1.36
יחס התחייבויות לזמן ארוך לסך מאזן	12.1%	8.2%
יחס הון עצמי למאזן	57.2%	42.7%

הנכסים השוטפים ליום 31.12.17 הסתכמו לסך של כ-83.4 מיליון ש"ח, עליה בסך של כ-29.3 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.16 הנובעת בעיקר מעליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-16.4 מיליון ש"ח, עליה ביתרת הלקוחות בסך של כ-9.6 מיליון ש"ח ועליה ביתרת החייבים ויתרות החובה בסך של כ-2.9 מיליון ש"ח. כמו כן חלה עליה ביתרת המלאי בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.16.

הנכסים הלא שוטפים הסתכמו ליום המאזן לסך של כ-41.5 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.16. הקיטון נובע מירידה בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח ביתרת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה בעיקר בעקבות תקבול בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח מלומניר, מירידה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח ביתרת הרכוש הקבוע, ומירידה בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח ביתרת הלקוחות וחייבים לזמן ארוך. הירידה קוזה עם גידול בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים וכן בעלייה בנכסי המיסים הנדחים בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח. כמו כן חלה עליה של כ-0.3 מיליון ש"ח ביתרת ההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.17 הסתכמו לסך של כ-61.4 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-31.7 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.16. עיקר השינוי נובע מגידול משמעותי של כ-29 מיליון ש"ח ביתרת הספקים הנובע מהגידול המשמעותי במכירת ציוד ברבעון האחרון של השנה, כאשר התשלום בוצע בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2018. כמו כן חל גידול של כ-2.1 מיליון ש"ח ביתרת הזכאים בהשוואה ליום 31.12.16. בנוסף, חל גידול בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח ביתרת האשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים כתוצאה מהלוואות שלקחה החברה בתקופה.

ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 31.12.17 מסתכמות לסך של כ-10.3 מיליון ש"ח, קיטון של כ-1.5 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.16. השינוי נובע ברובו מקיטון (נטו) ביתרת ההלוואות לתאגידים בנקאיים בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח עקב פירעון שוטף בשנת הדוח. בנוסף, חל קיטון בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בהתחייבות לאחרים לז"א כתוצאה בעיקר מקיטון בהתחייבות לספקים לז"א עקב פירעון שוטף של אשראי הספקים ממגזר מכירת הציוד.

ההון העצמי של החברה ליום 31.12.17 הסתכם לסך של 53.3 מיליון ש"ח לעומת סך של 55.3 מיליון ש"ח ליום 31.12.16. השינוי נובע מקיטון של 3.9 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, במקביל לגידול של 1.9 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה. השינוי בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם נובע בעיקר מהרווח הכולל השנה בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח שקוּזוּ בדיבידנד ששולם בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח. כמו כן חל קיטון בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה בגובה של כ-2.4 מיליון ש"ח עקב עלייה בשיעור האחזקה בחברה מאוחדת. הגידול בהון העצמי של זכויות שאינן מקנות שליטה נובע מהעלייה בשיעור האחזקה בחברה המאוחדת כאמור לעיל שקוּזוּ מדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שחולק השנה בגובה של כ-0.4 מיליון ש"ח.

2. תוצאות הפעילות

כללי

שנת 2017 התאפיינה בשינויים הבאים בפעילויות החברה :

- בתחום מכירת הציוד חל גידול משמעותי של כ-47.8 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום העבודות ומתן שירותים של החברה חל קיטון קל של כ-1.2 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום המיזמים וחברות הסטארט אפ של החברה לא חל שינוי מהותי בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בהכנסות מתמלוגים לא חל שינוי מהותי בהכנסות ביחס לשנה קודמת.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>גידול</u>
הכנסות	142,088	95,430	46,658
רווח גלמי	24,880	20,342	4,538
רווח תפעולי	6,208	2,946	3,242
רווח לפני מס	7,638	3,425	4,213

הכנסות החברה הסתכמו בשנת 2017 לסך של כ-142.1 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-46.7 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה המקבילה אשתקד כמפורט להלן :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>גידול/(קיטון)</u>
הכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	52,156	53,363	(1,207)
הכנסות ממכירת ציוד	87,378	39,571	47,807
הכנסות אנרגיה סולארית	1,343	1,350	(7)
הכנסות ממיזמים וחברות סטארט אפ	1,066	1,013	53
הכנסות מתמלוגים ואחרים	145	133	12
סה"כ	142,088	95,430	46,658

בהכנסות מעבודות תכנון ופיתוח חל קיטון קל בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מקיטון קל בפעילות הפרויקטים בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח וקיטון בהכנסות בתי המלאכה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח.

בהכנסות ממכירות הציוד חל גידול משמעותי בסך של כ-47.8 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מגידול במכירת מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי בסך של כ-49.4 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד, שקוּזז על ידי קיטון ממכירת תבניות וחלקים בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד. בהכנסה ממיזמים, בהכנסות אנרגיה סולארית ובהכנסות מתמלוגים לא חל שינוי מהותי אל מול שנה קודמת.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו הכנסות החברה לסך של כ-81.6 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-34.3 מיליון ש"ח בהשוואה לחציין המקביל אשתקד. בהכנסות ממכירת ציוד חל גידול של כ-30.5 מיליון ש"ח הנובע ממסירות מהותיות של מכונות וציוד בחציין השני בשנת 2017. בהכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים חל גידול של כ-3.9 מיליון ש"ח. בהכנסות מתמלוגים, בהכנסות ממיזמים וחברות סטארט-אפ ובהכנסות מגזר אנרגיה סולארית לא חלו שינויים מהותיים ביחס לחציין המקביל אשתקד.

2. תוצאות הפעילות (המשך)

עלות המכירות, עבודות והשירותים הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-117 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-42 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת.

<u>גידול/(קיטון)</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
(488)	43,035	42,547	עלות שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
43,613	28,975	72,588	עלות מכירת ציוד
(217)	769	552	עלות עבודות אנרגיה סולארית
(788)	2,309	1,521	עלות העבודות מיזמים וחברות סטארט אפ
42,120	75,088	117,208	סה"כ

בעלות עבודות תכנון ופיתוח חל קיטון בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח בעקבות קיטון מקביל בהכנסות בתחום פעילות זה. בעלות מכירת הציוד חל גידול משמעותי בסך של כ-43.6 מיליון ש"ח ברכש ציוד בהתאמה לגידול המשמעותי בהכנסות ממכירת ציוד. בעלות המכר של מגזר אנרגיה סולארית חל קיטון בסך של כ-228 אלפי ש"ח. בעלות המכירות מגזר מיזמים וחברות סטארט-אפ חל קיטון של כ-0.8 מיליון ש"ח עקב הוצאות חד-פעמיות שנרשמו בשנה הקודמת. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, הסתכמה עלות העבודות והשירותים של החברה בכ-66.5 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-29.7 מיליון ש"ח בהשוואה לחציון המקביל אשתקד. הגידול נובע כאמור מהגידול המשמעותי במחזור הפעולות, בעיקר העלייה במגזר מכירת הציוד בחציון השני של שנת 2017.

רווח גולמי

<u>גידול/(קיטון)</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	
(719)	10,328	9,609	רווח גולמי משירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים
4,194	10,596	14,790	רווח גולמי ממכירת ציוד ומוצרים אחרים
210	581	791	רווח גולמי מעבודות אנרגיה סולארית
841	(1,296)	(455)	הפסד גולמי מיזמים וחברות סטארט אפ
<u>12</u>	<u>133</u>	<u>145</u>	רווח גלמי אחרים
4,538	20,342	24,880	סה"כ

הרווח הגולמי בשנת 2017 הסתכם לסך של כ-24.9 מיליון ש"ח, עליה בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח הגולמי אשתקד. בתחום עבודות התכנון והפיתוח הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-9.6 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה קודמת הנובע בעיקר מהירידה הקלה בפעילות ביחס לאשתקד. שיעור הרווח הגולמי ירד בהשוואה לשנה קודמת ועמד על כ-18.4% השנה, לעומת כ-19.3% בשנה קודמת.

בתחום מכירת הציוד הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-14.8 מיליון ש"ח, גידול משמעותי בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת שמקורו בגידול בהכנסות התחום. שיעור הרווח הגולמי השנה עמד על כ-16.9%, לעומת כ-26.8% בשנת 2016. הירידה בשיעור הרווח הגולמי מיוחסת לשינוי בתמהיל ההכנסות של המגזר השנה ביחס לאשתקד בין מכירות של מכוונות, רובוטים וציוד היקפי המאופיינות בשיעורי רווחיות הנמוכים יותר באופן משמעותי, לבין מכירות של תבניות וחלקים אשר חלקן בהכנסות המגזר בשנה הקודמת היה גבוה יותר.

בשנת 2017 שיעור הרווח הגולמי הכללי עמד על שיעור של 17.5%, קיטון של כ-3.8% בהשוואה לשנה קודמת. הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית הכללי מיוחסת לתמהיל המכירות בין מגזרי החברה השונים בין השנים. בשנת 2017 שיעור המכירות בתחום מכירת הציוד היה גדול באופן משמעותי משיעור המכירות בתחום עבודות התכנון והפיתוח, והוא התאפיין ברווחיות גולמית נמוכה יותר כפי שהוסבר לעיל.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, הסתכם הרווח הגולמי של החברה לסך של 15.1 מיליון ש"ח, לעומת כ-10.6 מיליון ש"ח בחציון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הגולמי בחציון השני נובע ברובו מהגידול המשמעותי בפעילות מגזר מכירת הציוד בחציון השני השנה ביחס לאשתקד.

2. תוצאות הפעילות (המשך)

בשנת 2017 לא התהוו לחברה הוצאות מחקר ופיתוח לעומת הוצאות בסך של כ-66 אלפי ש"ח שהתהוו בשנת 2016.

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בשנת 2017 לסך של כ-11.2 מיליון ש"ח, בדומה לשנת 2016. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק לכדי 5.8 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2017 לסך של כ-10 מיליון ש"ח, גידול קל בסך של כ-0.1 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות לכדי 5.4 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת בעיקר בעקבות הפרשה לבנוס הנהלה בשנת 2017.

בשנת 2017 רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח מתוכו סך של כ-1.2 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-1.3 מיליון ש"ח אותו רשמה חברת הבת אפסטרים. בשנת 2016 רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע 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 ובנוסף רווח בסכום של כ-0.3 מיליון ש"ח אותו רשמה חברת הבת אפסטרים.

הוצאות והכנסות מימון - בשנת הדוח הסתכמו הכנסות המימון, נטו לסך של 396 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ-82 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הגידול בהכנסות המימון, נטו נובע בעיקר מרישום הכנסות מימון נטו בשנת הדוח בסך של כ-47 אלפי ש"ח בגין שערך לשווי הוגן של אופציית ה-PUT ואופציית ה-CALL שניתנו לחברה במסגרת עסקת ההשקעה בצידון פולימרים וזאת למול הוצאות מימון, נטו בסך של כ-136 אלפי ש"ח שנרשמו אשתקד.

3. מקורות המימון והנזילות

2016	2017	
(2,862)	25,124	מזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
1,458	(835)	מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
(4,009)	(8,002)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון
(5,413)	16,287	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(86)	149	הפרשי תרגום ושער
(5,499)	16,436	סה"כ גידול (קיטון) ביתרות המזומנים ושווי מזומנים

בשנת 2017 חל גידול ביתרות המזומנים בסך של כ-16.4 מיליון ש"ח, בהתאם לתזרימי הפעילויות השונות כמפורט בטבלה לעיל.

מתזרים המזומנים לפעילות שוטפת נבעו בשנת הדוח כ-25.1 מיליון ש"ח. התזרים החיובי נובע ברובו מעלייה ביתרת ההתחייבות לספקים ביחס לאשתקד בסך של כ-28.6 מיליון ש"ח שהושפעה מהגידול המהותי בפעילות מגזר הנציגויות ברבעון הרביעי בשנת 2017 כפי שפורט לעיל. השפעה זו קוזה בעיקר עם ירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ-9.3 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת החייבים בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח, וירידה ביתרות המלאי בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח. בנוסף, חלה עלייה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח עקב קבלת מקדמות מלקוחות מגזר מכירות הציד.

תזרים המזומנים ששימשו להשקעה בשנת הדוח עמד על כ-0.8 מיליון ש"ח. בשנת הדוח קיבלה החברה תמורות בסך מצטבר של כ-2.8 מיליון ש"ח בגין מכירת זכויות וידע, דיבידנדים מחברה כלולה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח ותקבולים ממכירת רכוש קבוע בסך מצטבר של כ-0.3 מיליון ש"ח. מנגד, במסגרת פעילות ההשקעה ביצעה החברה בשנת הדוח תשלומים לצורך רכישת רכוש קבוע בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח, השקעה בהמשך פיתוח של נכסים בלתי מוחשיים בהיקף של כ-2.3 מיליון ש"ח ותשלומי מיסים בגין מכירת זכויות וידע בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח.

לתזרים המזומנים מפעילות מימון שימשו בשנת הדוח כ-8 מיליון ש"ח. התזרים מפעילות מימון שימש לפירעון, נטו של הלוואות מתאגידים בנקאיים בשנת הדוח בהיקף של כ-0.7 מיליון ש"ח, לדיבידנד ששילמה החברה לבעלי מניותיה בשנת הדוח בסך של כ-6.9 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 ההוגן של מכשירים פיננסיים עיקריים בגין שינוי בגורמי שוק, ראה ביאור 29 ד' לדוחות הכספיים.

4. בסיסי הצמדה

מאזן הצמדה ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח מדווחים):

בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ללא הצמדה	נכסים לא כספיים	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים				
-	28,705	5,951	-	34,656
-	14,275	18,353	-	32,628
-	-	-	3,881	3,881
67	2,239	4,470	3,855	10,631
-	-	-	1,037	1,037
567	-	-	-	567
634	45,219	28,774	8,773	83,400
סה"כ נכסים שוטפים				
נכסים לא שוטפים				
-	-	-	1,759	1,759
-	-	-	4,446	4,446
-	1,528	-	78	1,606
-	-	-	16,665	16,665
-	-	-	7,088	7,088
8,764	-	-	-	8,764
-	-	1,210	-	1,210
8,764	1,528	1,210	30,036	41,538
9,398	46,747	29,984	38,809	124,938
סה"כ נכסים לא שוטפים				
סה"כ נכסים				
התחייבויות שוטפות				
-	567	5,837	-	6,404
-	34,455	4,308	-	38,763
-	347	-	-	347
-	3,645	8,044	3,864	15,553
-	-	288	-	288
-	39,014	18,477	3,864	61,355
סה"כ התחייבויות שוטפות				
התחייבויות לא שוטפות				
-	-	2,661	-	2,661
-	685	6,149	-	6,834
242	551	-	-	793
242	1,236	8,810	-	10,288
242	40,250	27,287	3,864	71,643
סה"כ התחייבויות לא שוטפות				
סה"כ התחייבויות				
9,156	6,497	2,697	34,945	53,295
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 בבי"ס למנהל עסקים אוני' בן גוריון. ראש החוג לחשבונאות במחלקה למנהל עסקים במרכז האקדמי "פרס". מרצה במגוון קורסים בתחום החשבונאות הפיננסית והמיסים, כללי הדיווח והגילוי בחשבונאות. משמשת כדח"צית בעלת מומחיות פיננסית במספר חברות ציבוריות. 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) התשי"ע-2010 (להלן: "ועדת מאזן") כמפורט להלן:

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

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

הליך אישור הדוחות הכספיים: טיוטת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 הועברה לעיונם של חברי ועדת המאזן 4 ימים קודם לשיבת הוועדה אשר התכנסה ביום 25 במרץ 2018, לדיון בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון בבחינת הדוחות הכספיים השתתפו כל חברי ועדת המאזן, 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 2017 (2) סוגיות כספיות וחשבונאיות מהותיות בקשר עם הדוחות (3) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות והשוואתם לנתונים המקבילים בשנות דיווח קודמות (4) המדיניות החשבונאית והשינויים שחלו בה, במידה והיו כאלה, תוך התייחסות להערות חברי הוועדה.

ועדת המאזן בהשתתפות כל חבריה, התכנסה, כאמור, ביום 25 במרץ 2018, המלצות ועדת המאזן בנוגע לדוחות הכספיים הועברו לדירקטוריון 3 ימים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, כפי שנקבע בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 19.06.13.

6. אופן אישור הדוחות הכספיים (המשך)

בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרץ 2018, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה בנוגע לדוחות הכספיים ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. 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 28 במרץ 2018 במסגרתה אושר הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2017 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 2017, ולאחר שהובאו בפניו מלוא הנתונים הרלוונטיים לגבי כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין כנדרש על פי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "התקנות") וכן המלצות ועדת התגמול של החברה משיבתה שהתקיימה ביום 25.03.2018, בחן דירקטוריון החברה בישיבתו שהתקיימה ביום 28.03.2018 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-1992. הממונה האירגוני על המבקר הפנימי, הינו המנהל הכללי בחברה.

בשנת 2017, כללה הביקורת אשר נערכה על ידי המבקר הפנימי, את מערכות המידע בחברה. דוחות הביקורת הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנהל הכללי ולוועדת הביקורת, בחודש דצמבר 2017.

ב- 27 בדצמבר 2017, 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 2017 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 2016 - 2017 עבור שירותי ביקורת ומס ושירותים נוספים הסתכם כמפורט להלן:

שם	שנת 2017	שנת 2016
Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר – בקורת ומיסים	150,000 ש"ח (748 שעות)	160,000 ש"ח (1,570 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.

12. תרומות

במהלך שנת 2017 לא תרמה החברה.

13. אירועים מהותיים במהלך התקופה

13.1 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. הדיבידנד חולק ביום 6 באפריל, 2017. ביום רביעי בספטמבר, 2017 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ-0.41 ש"ח למניה, ובסך כולל של 2,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 19 בספטמבר, 2017.

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

13.3 ביום 2 באפריל 2017, 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 בתאריך 4 באפריל 2017. ביום 6 ביולי 2017, החליט דירקטוריון חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח, סך של 1,250 ש"ח למניה. החלוקה בוצעה בתאריך 6 ביולי 2017. חלקה של החברה בדיבידנד הינו 500 אלפי ש"ח.

13.4 ביום 9 במאי, 2016, קיבלה החברה הודעה כי ב-28 במרץ, 2016 הוגשה כנגדה תביעה על-ידי ביטוח חקלאי – אגודה שיתופית מרכזית בע"מ (להלן: "התובעת") ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח לבית משפט השלום בתל אביב יפו (ת.א. 61015-03-16 ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ נ' ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ) בגין נזקים שנגרמו לכאורה לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ, 2017 נתקיימה פגישת מהות ובהסכמת הצדדים הועבר התיק להליך גישור. ביום 10 לינואר 2018 התקיימה ישיבת גישור בתיק ובמסגרתה הועלתה הצעת פשרה לפיה ישולם לתובעת סך כולל של 470,000 ש"ח, אשר מתוכו סך של 306,000 ש"ח ישולם על ידי החברה וסך של 164,000 ש"ח ישולמו על ידי מנורה. התובעת והחברה נתנו הסכמתן להצעה. נכון למועד הדוח טרם התקבלה הסכמת מנורה לפשרה, והצעת הפשרה עודנה תלויה ועומדת. החברה ביצעה הפרשה לתאריך הדוח בגובה חלקה בסכום הצעת הפשרה.

13.5 ביום 4 בספטמבר, 2017 קיבלה החברה מלומנר סכום נוסף בסך של כ-366 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-1,228 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.

13.6 ביום 6 בספטמבר, 2017 הודיעה החברה כי חברת הבת אפסטריס חתמה על תיקון להסכם מכירה מיום 7 בינואר, 2013 במסגרתו מכרה נכסים מוחשיים ולא מוחשיים לחברת SPECTRANETICS CORPORATION (להלן "הרוכשת"). לאור חילוקי דעות בין חברת הבת אפסטריס לרוכשת, ובהמשך למשא ומתן שהתקיים בין הצדדים, חתמה חברת הבת ביום 6 בספטמבר, 2017 על תיקון להסכם המקורי בגין אבן דרך זו. במסגרת התיקון להסכם נקבע כי חלף תשלום של חצי מיליון דולר ארה"ב שעל הרוכשת לשלם לאפסטריס בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה- Needleholder והן של מוצר ה- Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה, תשלום הרוכשת לאפסטריס סך של 375 אלפי דולר ארה"ב בלבד וזאת תוך 30 יום ממועד החתימה על התיקון להסכם. ביום 25 בספטמבר, 2017 התקבל הסכום האמור וחברת הבת הכירה בגינו ברווח הון לפני מס בסכום של כ-1.3 מיליון ש"ח. למעט התיקון האמור, ביתר תנאי ההסכם לא בוצע כל שינוי.

13.5 ביום 27 בספטמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017 ואישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017) את הארכת תוקף התקשרות החברה בהסכמי העסקה וניהול עם בעלי השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה מר אברהם זכאי ומנכ"ל החברה מר רן סתו, וכן את תיקון מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראה חלק ד' "פרטים נוספים" לדוח התקופתי.

14. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

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

14.2 ביום 13 במרץ, 2018, הודיעה החברה כי חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים מימשה את האופציה שעמדה לרשותה והעלתה את שיעור אחזקתה בחברת צידון פולימרים ל-50% וזאת בתמורה לסך של 6.519 מיליון ש"ח. עובר למועד הודעת המימוש ובהתאם להסכם, הכריזה חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך של 8.439 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בצידון, באופן בו חברת הבת תהא זכאית ל-25% מסכום הדיבידנד שיחולק. הדיבידנד חולק ביום 19 במרץ, 2018.

14.3 ביום 28 במרץ, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בגובה של כ-20.5 אג' למניה. המועד הקובע הינו ה- 8 באפריל, 2018, ומועד החלוקה הינו ה- 16 באפריל, 2018. סכום הדיבידנד שיחולק הינו 1 מיליון ש"ח.

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)

<u>1-6/2017</u>	<u>7-12/2017</u>	
60,447	81,641	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
50,630	66,578	עלות העבודות והשירותים
<u>9,817</u>	<u>15,063</u>	רווח גולמי
-	-	הוצאות מחקר ופיתוח
5,409	5,813	הוצאות מכירה ושיווק
4,552	5,439	הוצאות הנהלה וכלליות
19	46	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
1,311	1,165	רווח ממכירת זכויות וידע
<u>1,186</u>	<u>5,022</u>	רווח מפעולות רגילות
1,112	1,727	הוצאות מימון
955	2,280	הכנסות מימון
514	520	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
<u>1,543</u>	<u>6,095</u>	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
248	969	הוצאות מסים על ההכנסה
<u>1,295</u>	<u>5,126</u>	רווח לתקופה
		רווח (הפסד) כולל אחר בגין:
		פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
		מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת, נטו
(32)	(13)	ממס
		פריטים שייכתב ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
		הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
(102)	(950)	התאמת שווי נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
<u>(134)</u>	<u>(952)</u>	
<u>1,161</u>	<u>4,174</u>	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
		סה"כ רווח לתקופה
		מיוחס ל:
		בעלים של החברה האם
1,053	5,416	זכויות שאינן מקנות שליטה
242	(290)	
<u>1,295</u>	<u>5,126</u>	סה"כ רווח לתקופה
		סה"כ רווח כולל לתקופה
		מיוחס ל:
		בעלים של החברה האם
919	4,464	זכויות שאינן מקנות שליטה
242	(290)	
<u>1,161</u>	<u>4,174</u>	סה"כ רווח כולל לתקופה

28 במרץ, 2018

רן סתו, מנכ"ל
ודירקטור

אברהם זכאי
יו"ר הדירקטוריון

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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
14-78	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 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. 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 2017 ו-2016 הסתכמה לסך של כ-3,308 אלפי ש"ח וכ-3,005 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 הסתכם לסך של כ-1,053 אלפי ש"ח וכ-412 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים 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 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 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, 28 במרץ, 2018

ג' - 3

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101, תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרכז אבן עזר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte ניבון ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 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			ביאור	
2016	2017			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
נכסים				
נכסים שוטפים				
18,220	34,656	3	מזומנים ושווי מזומנים	
23,051	32,628	4	לקוחות	
3,230	3,881	5	מלאי	
7,743	10,631	6	חייבים ויתרות חובה	
1,278	1,037	9,29 ג'	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
542	567	7	נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות	
54,064	83,400		סה"כ נכסים שוטפים	
נכסים לא שוטפים				
3,069	1,759	8	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	
4,162	4,446	9	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
2,147	1,606	10	לקוחות וחייבים לזמן ארוך	
17,514	16,665	11	רכוש קבוע, נטו	
5,620	7,088	12	נכס בלתי מוחשי - עלויות פיתוח	
9,331	8,764	7	נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות	
835	1,210	17	מסים נדחים	
42,678	41,538		סה"כ נכסים לא שוטפים	
96,742	124,938			

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
5,777	6,404	15	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,750	38,763	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13,482	15,553	14	זכאים ויתרות זכות
384	347	9 ב'	התחייבות בגין השקעה בכלולה
228	-	29	התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
78	288		מס הכנסה לשלם
29,699	61,355		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
8,117	6,834	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,133	793	13,15	התחייבות לאחרים לזמן ארוך
2,493	2,661	16	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
11,743	10,288		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
התקשרויות והתחייבויות תלויות			
		18	
הון			
הון המיוחס לבעלים של חברת האם:			
26,459	23,063	19	הון מניות נפרע וקרנות הון
27,915	27,453		עודפים
54,374	50,516		סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
926	2,779		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
55,300	53,295		סה"כ הון
96,742	124,938		

28 במרץ, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי חי -
סמנכ"ל כספים

רן סתו -
דירקטור ומנכ"ל

אברהם זכאי -
יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
114,592	95,430	142,088	21	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
91,113	75,088	117,208	22	עלות המכירות, העבודות והשירותים
23,479	20,342	24,880		רווח גולמי
-	66	-		הוצאות מחקר ופיתוח
10,985	10,997	11,222	23	הוצאות מכירה ושיווק
10,141	9,878	9,991	24	הוצאות הנהלה וכלליות
(111)	43	65		רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
1,430	3,502	2,476	25	רווח ממכירת זכויות ידע
3,672	2,946	6,208		רווח מפעולות רגילות
1,446	1,196	2,839	26	הוצאות מימון
1,770	1,278	3,235	26	הכנסות מימון
324	82	396		
31	397	1,034		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
4,027	3,425	7,638		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
495	181	1,217	17	הוצאות מסים על ההכנסה
3,532	3,244	6,421		רווח לשנה
				רווח כולל אחר:
(95)	120	(45)		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
				מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	11		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
				הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
(207)	(111)	(1,052)	26	הפסד מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
(302)	9	(1,086)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
3,230	3,253	5,335		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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ביאור

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:

בעלים של חברת האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

3,808	4,232	6,469
(276)	(988)	(48)

סך הכל רווח לשנה

3,532	3,244	6,421
-------	-------	-------

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס ל:

בעלים של חברת האם

זכויות שאינן מקנות שליטה

3,506	4,241	5,383
(276)	(988)	(48)

סך הכל רווח כולל לשנה

3,230	3,253	5,335
-------	-------	-------

רווח למניה בת 0.01 ע.ג. (בש"ח):

בעלים של חברת האם:

רווח בסיסי למניה

0.78	0.87	1.32
------	------	------

27

רווח מדולל למניה

0.78	0.87	1.32
------	------	------

הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים):

ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה

4,864	4,879	4,886
-------	-------	-------

ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

4,885	4,886	4,886
-------	-------	-------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

יתרה ליום 1 בינואר 2017

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

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

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

הנפקת מניות בחברה מאוחדת

פקיעת אופציות בחברה מאוחדת

(*) 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 2016

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 בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה וקרנות הון אחרות אלפי ש"ח	הון המניות הנפרע 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 בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	פרמיה וקרנות הון אחרות אלפי ש"ח	הון המניות הנפרע 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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

(*) 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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,532	3,244	6,421
138	86	(138)
2,934	3,010	3,173
-	403	561
(1,430)	(3,502)	(2,476)
111	(43)	(65)
693	(377)	(103)
-	(228)	69
-	364	(56)
11	(73)	3
(31)	(397)	(1,034)
83	47	(34)
2,509	(710)	(100)
(3,937)	4,226	(9,340)
(3,079)	663	(2,346)
11,939	(16,066)	28,619
38	5,184	2,071
8	451	(651)
157	(54)	340
68	200	110
5,194	(5,396)	18,803
11,235	(2,862)	25,124

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות בגין:

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

פחת והפחתות

הוצאות מיסים שהוכרו בגין רווחי הון

רווח ממכירת זכויות וידע

הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע

מסים נדחים, נטו

הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של התקשרות איתנה דרך רווח או הפסד

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

עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לקוחות זמן ארוך)

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

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

עליה בזכאים ויתרות-זכות

ירידה (עליה) במלאי

עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו

עליה בהתחייבות בגין הטבות עובדים, נטו

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(3,979)	(1,424)	(1,651)
1,085	3,542	2,780
(1,484)	(536)	(692)
(1,435)	(900)	(2,284)
(3,655)	(390)	-
-	1,050	750
(1,186)	-	-
388	116	262
<u>(10,266)</u>	<u>1,458</u>	<u>(835)</u>

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 תמורה בגין מכירת זכויות וידע / נכס פיננסי זמין למכירה
 מיסים ששולמו בגין מכירת זכויות וידע
 עלויות פיתוח שהוונו
 תשלומים בגין השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
 דיבידנד מחברה כלולה
 השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 תקבולים ממימוש רכוש קבוע

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה

(2,424)	(2,435)	(6,886)
(1,978)	(339)	(420)
15,481	2,338	1,518
<u>(10,401)</u>	<u>(3,573)</u>	<u>(2,214)</u>
<u>678</u>	<u>(4,009)</u>	<u>(8,002)</u>
1,647	(5,413)	16,287
22,210	23,719	18,220
<u>(138)</u>	<u>(86)</u>	<u>149</u>
<u><u>23,719</u></u>	<u><u>18,220</u></u>	<u><u>34,656</u></u>

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד ששולם
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
 קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
 פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים

מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

**הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ והפרשי שער
 בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

1,129	-	-
202	33	87

רכישת השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

257	472	359
604	864	717
159	185	300
514	10	-

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים על ההכנסה ששולמו

מסים שהתקבלו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 1 - כללי

א. תיאור החברה:

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

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

פעילות החברה במאוחד כוללת שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים עבור אחרים, ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל, הקמת פרויקטים עצמאיים של תחנות כח ליצור חשמל באנרגיה סולארית, וכן השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. בנוסף, לחברה הכנסות מתמלוגים בגין מוצרים שפותחו על ידה. בנוסף, למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה ב-50% מניות ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ, העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק. פעילויות אלו מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן מחקר 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			מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*) דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) אירו (בש"ח ל-1 אירו)
2015	2016	2017	
106.34	106.12	106.55	
3.9020	3.8450	3.4670	
4.2468	4.0438	4.1526	

(*) לפי מדד בסיס 2010.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מדד המחירים לצרכן דולר של ארה"ב אירו
2015	2016	2017	
%	%	%	
(0.99)	(0.20)	0.40	
0.33	(1.46)	(9.83)	
(10.11)	(4.78)	2.69	

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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 חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט למקרים שלהלן:

- הפרשי שער בגין השינוי בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים אשר סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, באשר למדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושא נכסים פיננסיים זמינים למכירה ראה ביאור 2.אי.
- הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של החברה:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות. הפרשי התרגום מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת סעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים במלואם לרווח או הפסד במועד מימוש מלוא פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה או במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי. במימוש חלקי של חברה בת שכוללת פעילות חוץ שאינו כרוך באיבוד שליטה, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה באותה פעילות חוץ. בכל מימוש חלקי אחר, רק החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בעת רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בפעילות חוץ, מסווג חלק יחסי של הסכום המצטבר שהוכרו ברווח כולל אחר אשר יוחס לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

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

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

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

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות:

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

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

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

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

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות ועסקאות משותפות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני, למעט כאשר השקעה בחברה כלולה או עסקה משותפת, או חלקה, מסווגת כמוחזקת למכירה בהתאם ל- IFRS 5 בדבר נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו. במקרה כזה, הקבוצה מסווגת את חלק ההשקעה שאינו מסווג כמוחזק למכירה כנכס לא-שוטף. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכי 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.

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מוניטין:

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

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

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך 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.

ז. הצמדה:

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

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

ח. מזומנים ושווי מזומנים:

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי, או בתקופות דיווח עוקבות במידה וניתן לסווג מחדש את הנכסים הפיננסיים לקטגוריה אחרת:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

לעניין פרסום תקן סופי IFRS 9, "מכשירים פיננסיים", ראה סעיף ל' להלן.

(א) 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 ההוגן 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 ההוגן באופן מהימן, תימדדנה בעלות.

(ב) 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.

(ג) 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.

שווי 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 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות 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 ההוגן 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.

(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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(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) גריעת 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 גריעת 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 ההתחייבות נפרעת, מבוטלת 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 ההוניים (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 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. 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 התיעוד, מזוהים המכשיר המגדר, הפריט המגודר, הסיכון המגודר, אסטרטגית 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 פקיעה או מימוש. התאמות לערך בספרים של הפריט המגודר נזקפים לרווח או הפסד החל ממועד הפסקת הגידור ואילך.

יב. 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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. 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.

יד. 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

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

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

(2) המדינה קובעת למי בעל הרישיון חייב לספק את שירותי ייצור החשמל - באופן עקרוני, בעל הרישיון יהיה רשאי למכור חשמל לצרכנים במחיר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון בכפוף להוראות הדין ולרישיון הספקה. אולם, מבחינה מהותית, בהתאם למצב העובדתי נכון למועד פרסום הדוח ולמועד בחינת תחולת פרשנות 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 מכתיבה 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 השייר של המתקנים ובהתאם לבחינה זו נמצא כי ערך השייר אינו מהותי מהסיבות להלן:

ההיבט הרגולטורי - תקופת הרישיון וההסכם למכירת חשמל:

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

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.

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

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

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

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

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 תשואה כאמור לעיל. לעניין עיתוי ההכרה בהכנסה מממן שירותים ראה סעיף יט' (1) להלן.

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

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

טו. 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 וחשבונו שהוגשו. במידה והסכום שלילי הוא מוצג במאזן כזכאים בגין חוזי הקמה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. רכוש קבוע:

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

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

(3) פחת ושיטת פחת:

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

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

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

(4) עלויות עוקבות:

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

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

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

יז. 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.

לעניין פרסום תקן חדש בנושא חכירות IFRS 16 "חכירות" ראה סעיף ל' להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. 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.

יט. 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. הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או מממן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה.

(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.

לעניין פרסום תקן חדש בנושא הכרה בהכנסה IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" ראה סעיף ל' להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. 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 מיידית בדוח רווח והפסד.

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

כא. 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 זההות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות ובעלות המכר בדוח על הרווח הכולל.

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. 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.

כב. 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).

כג. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

כד. מסים על ההכנסה:

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

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. מגזרים תפעוליים:

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

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

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

כו. תקופת המחזור התפעולי:

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

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

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

כז. רווח למניה:

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

כח. 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 ומחויבויות 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(יח) לעיל.

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

(א) ניתן להוכיח היתכנות טכנית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה.

(ב) בכוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו.

(ג) ביכולת החברה להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כח. נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

(2) (המשך)

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

כט. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

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

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

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

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. 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 וימדדו 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 הנבועים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשיר 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 מציין שבנסיבות מסוימות עלות עשויה להיות אומדן נאות לשווי הוגן.

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 התחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר התחייבות 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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. 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)

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 IASB אפשרות בחירת המדיניות האמורה.

במסגרת התקן נותרו על כנם שלושת 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 מבדיקות 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 שנתיים 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.

להערכת הנהלת החברה, ליישום לראשונה של התקן לא צפויה השפעה כמותית מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. 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 חוכר, 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 יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא. ככלל, התקן יישום למפרע, אולם יישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישום 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 יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. 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 2017

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. 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 מכאן 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.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2016	2017	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
3,422	3,011	0.01-0.04
3,402	2,940	
6,824	5,951	
11,396	28,705	
18,220	34,656	

בשקלים:

בקופה ובבנקים
פיקדונות

במטבע חוץ:

בקופה ובבנקים

סך-הכל

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,052	30,906
1,855	410
204	453
1,360	1,364
(420)	(505)
23,051	32,628

בחשבון פתוח:

חובות פתוחים

הכנסות לקבל

בחשבון המחאות לגביה

חלויות שוטפות של חובות לקוחות לזמן ארוך

הפרשה לחובות מסופקים

סך-הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 4 - לקוחות (המשך)

ב. פרטים נוספים:

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

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

לפרטים נוספים ראה ביאור 29 ה' בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 5 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,451	1,812
18	-
512	298
1,249	1,771
<u>3,230</u>	<u>3,881</u>

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

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,978	2,801
7	473
64	67
2,330	3,514
1,364	3,776
<u>7,743</u>	<u>10,631</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	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,449	14,474
(7,187)	(11,038)
<u>2,262</u>	<u>3,436</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 2017

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 שותפויות ייעודיות המצויות בבעלותה המלאה), כאשר השטח מושכר לחברה על ידי הקיבוץ. על פי האישור התעריפי שהתקבל, התעריף למתקן הינו 1.44 ש"ח לקו"ט"ש, כאשר תעריף זה צמוד ב- 100% למדד המחירים לצרכן ממועד קבלת האישור התעריפי, ביחס למדד הבסיס של דצמבר 2011 ומתעדכן בכל שנה קלנדרית. ליום 31 בדצמבר 2017 התעריף המעודכן (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 של כ-679 אלפי ש"ח בגין הנכס הפיננסי וזאת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, כאמור בביאור 2 י', ומימשה סך של כ-542 אלפי ש"ח מהנכס האמור בהתאם לשיטת העלות המופחתת, כאמור בביאור 2 י'.

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 8 - נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הרכב:

שוי הוגן		שיעור החזקה		שם החברה המושקעת	תחום פעילות
ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%		
				פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הנירולוגי	BIONESE 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 (***)
2,866	1,556	3.66	3.66	פיתוח מוצרים רפואיים	השקעות שונות
81	81	0.5-2.3	0.5-2.3		
<u>3,069</u>	<u>1,759</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. במהלך חודש אוקטובר 2017 קיבלה החברה סכום נוסף של כ-2 אלפי ש"ח בו הכירה כרווח (לפני מס) כתוצאה מהגעה לאבן דרך נוספת בהסכם המכירה.

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

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

ביום 4 בספטמבר, 2017 קיבלה החברה מלומנר סכום נוסף בסך של כ-366 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-1,228 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.

בהתאם לנתונים הנ"ל, ביצעה החברה הערכה של שווי אחזקתה בחברת לומנר (אשר מטופלת כנכס פיננסי 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 התקבולים מלומנר בגין חלוקות רווחים (כמפורט לעיל) מיום העסקה ועד תאריך הדוח. בהתאם, עדכנה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר לתאריך הדוח והעמידה את האחזקה בסכום של כ-1,556 אלפי ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

שם החברה הבת		תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיסקי עיקרי	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	
				2016	2017
				%	%
מוחזקות במישרין:					
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ		תכנון, פתוח וייצור מוצרים, ייצוג סוכנויות	ישראל	100	100
ארן מחקר פיתוח ונכסים בע"מ		אחזקת מבנה	ישראל	100	100
ארן גרינטק בע"מ		אנרגיה סולארית	ישראל	100	100
שאינן מוחזקות במישרין:					
אס.איי.תרפיז בע"מ		מיזם רפואי	ישראל	56.89	56.89
אפסטרים טכנולוגיות					
פריפריאליות בע"מ (1)		מיזם רפואי	ישראל	58	58
אנדואייד בע"מ (2)		מיזם רפואי	ישראל	66	69.67
ארן סול 7 - שותפות (3)		אנרגיה סולארית	ישראל	99.99	99.99
ארן סול 8 - שותפות (3)		אנרגיה סולארית	ישראל	99.99	99.99

(1) לחברת הבת ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי. אחוז ההחזקה הינו 58% מהון המניות המונפק של החברה. 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, מתוכו סך של כ-142 אלפי דולר ארה"ב הושקעו בחודש מאי 2013 והיתרה בכפוף להשגת אישור ה-CE לשיווק המוצר אנדורינגס באירופה. ביום 10 באוקטובר 2013 הודיעה החברה כי חברת הבת, אנדואייד קיבלה את אישור ה-CE (להלן - ה-"CE") לשיווק מוצר ה-EndoRings באירופה. מוצר ה-EndoRings הינו התקן חד-פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ ומשמש לייצוב ומרכז הקולונוסקופ בעת סריקת המעי הגס ולהרחבת ופתיחת המעי לשיפור הסריקה. בעקבות קבלת האישור כאמור לעיל, השקיעה החברה בסוף אוקטובר 2013 את יתרת ההשקעה כאמור בחברת אנדואייד.

ביום 12 בפברואר, 2014, הודיעה החברה כי אנדואייד קבלה את אישור מנהל התרופות והמזון האמריקאי (FDA) למוצר ה-EndoRings. קבלת אישור ה-FDA כאמור, מאפשרת לחברה את שיווק המוצר בארה"ב.

במהלך השנים 2014-2017 הודיעה החברה כי אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה בארה"ב, בהולנד, באיטליה, באנגליה, בגרמניה, בספרד, בצרפת ובתורכיה להפצת מוצרי החברה.

ביום 30 במרץ, 2017 התקשרה החברה בהסכם להשקעה נוספת במניות חברת הבת אנדואייד, כך שחברת אנדואייד תקצה לחברה מניות נוספות באופן שבו שיעור אחזקת החברה בהון מניות אנדואייד יעמוד לאחר ההקצאה על 69.67% מהון המניות של אנדואייד, לפי שווי של 17 מיליון דולר ארה"ב, לפני הכסף, וזאת כנגד המרת מימון שוטף שהעמידה החברה לאנדואייד להון מניות. כתוצאה מהעסקה האמורה חל קיטון בתקופת הדוח בהון המיוחס לבעלים של חברת האם בסך של כ-2,384 אלפי ש"ח אשר נרשם במסגרת קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, ראה גם ביאור 9 (א) (6) להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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		
2016	2017	
%	%	
42	42	אפסטרים - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל: שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
43.11	43.11	אס איי ת'רפיז - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל: שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
34	30.33	אנדואייד - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל: שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,968	1,907	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אפסטרים
80	71	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אס איי ת'רפיז
(1,122)	801	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אנדואייד

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
382	74	359	אפסטרם:
			רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
298	339	420	חלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרז במהלך השנה
(1)	(2)	(9)	אס איי ת'רפיז:
			הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(657)	(1,060)	(398)	אנדואייד:
			הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

מידע כספי תמציתי:

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים:

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,188	6,760	אפסטרם:
		נכסים שוטפים
34	219	נכסים בלתי שוטפים
2,490	2,394	התחייבויות שוטפות
1,050	853	אס איי ת'רפיז:
		נכסים שוטפים
5	11	נכסים בלתי שוטפים
873	704	התחייבויות שוטפות
457	778	אנדואייד:
		נכסים שוטפים
7,943	8,816	נכסים בלתי שוטפים
11,119	6,224	התחייבויות שוטפות
730	730	התחייבויות בלתי שוטפות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	6	50	אפסטרם:
			הכנסות
909	176	854	רווח
909	176	854	רווח כולל
684	(99)	(196)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
(765)	(154)	1,032	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
(4,711)	(808)	(1,000)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
(4,792)	(1,061)	(164)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
			אס איי ת'רפיז:
43	-	52	הכנסות
(2)	(5)	(21)	הפסד
(2)	(5)	(21)	הפסד כולל
52	-	(205)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
52	(7)	(205)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
			אנדואייד:
1,180	1,007	964	הכנסות
(1,928)	(3,117)	(1,288)	הפסד
(1,928)	(3,117)	(1,288)	הפסד כולל
1,575	707	1,559	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
(1,693)	(810)	(1,396)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון
(118)	(103)	163	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

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

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

שיעור ההחזקה בזכויות בהון טרם העסקה	שיעור ההחזקה בזכויות בהון לאחר העסקה	שינוי בהון המתייחס לבעלים של החברה האם
%	%	אלפי ש"ח
66	69.67	(2,384)

שנת 2017:

רכישת 3.67% ממניות חברת אנדואייד

ב. הסדרים משותפים:

עסקאות משותפות:

(1) פירוט העסקאות המשותפות של הקבוצה:

שם העסקה המשותפת	בסיס מדידה	תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיקרי	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר
				2016	2017
אינה מוחזקת במישרין:					
קרדיופס בע"מ (3)	שווי מאזני (4)	מיזם רפואי	ישראל	50%	50%

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,157	1,138

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(*) -	(15)	(19)

חלק הקבוצה בהפסד מפעילויות נמשכות ובהפסד הכולל

(*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים: (המשך)

(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. ביום 22 באוקטובר, 2017 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2018. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

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

ג. חברות כלולות:

פירוט החברות הכלולות של הקבוצה:

שם החברה הכלולה		תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיסקי עיקרי	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	
				2016	2017
אינה מוחזקת במישרין:					
צידון פולימרים בע"מ (1)		יבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק	ישראל	25%	25%

פירוט החברות הכלולות של הקבוצה:

(1) ביום 24 באוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חתמה (באמצעות חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ המוחזקת על ידיה בשיעור של 100%) על מזכר הבנות לא מחייב להשקעה בחברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן ובהתאמה: "צידון" ו-"העסקה"). ביום 22 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות חברת הבת עם צידון ובעלי מניותיה בהסכם השקעה (להלן - "ההסכם"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן - "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן ו-24 חודשי שכירות ללא עלות החל מיום 1 בינואר 2016 (לפרטים נוספים בדבר הסכם השכירות בין החברה לצידון ראה ביאור 18 א' (6) לעיל). בנוסף, כוללת העסקה אופציית PUT (מכר) למכירה חוזרת של המניות הנרכשות בתנאים מסויימים וכן אופציית רכש לרכישת 25% נוספים מהון המניות המונפק של צידון בתנאים מסויימים (CALL), כך ששיעור האחזקה של החברה בצידון יסתכם ל-50% מהון המניות המונפק של צידון. ביום 24 בדצמבר, 2015 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה חברת הבת 25% ממניות חברת צידון.

כאמור לעיל, במסגרת ההסכם, ניתנה לחברת הבת אופציית PUT, לפיה רשאית חברת הבת לחייב את צידון לרכוש ממנה את המניות הנרכשות וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן, צמוד למדד הידוע ביום חתימת ההסכם, בניכוי סכומי דיבידנד ברוטו שחולקו לחברת הבת, ככל שחולקו, החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד 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 אופציית ה-PUT על סך של 1,050 אלפי ש"ח וזאת בהתאם להערכת שווי פנימית שערכה החברה בהתאם למתודולוגיית הערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2015.

בנוסף, כאמור לעיל, ניתנה לחברת הבת 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. תמורת האופצייה למניות נוספות נקבעה לסכום הגבוה מבין: (א) ממוצע הרווח הנקי של החברה בשנים 2016-2017 כשהוא מוכפל ב-4.5 (ארבע וחצי), כפול 0.334; (ב) 6.333 מיליון ש"ח. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, לא ייחסה החברה שווי לאופצייה האמורה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. במסגרת ההסכם הוענקו לחברת הבת זכויות מיעוט בחברה בצידון וכן ניתנה לחברת הבת זכות למינוי דירקטור מטעמה לדירקטוריון צידון. בנוסף נקבע בהסכם כי 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.

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

לאחר תאריך הדוח, ביום 13 במרץ 2018, הודיעה חברת הבת לצידון על מימוש אופציית הרכש שניתנה לה בהסכם ההשקעה, תמורת מימוש האופצייה הסתכמה לסך של כ-6,519 אלפי ש"ח. עובר למועד מימוש האופצייה על ידי חברת הבת הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים על חלוקת דיבידנד בסך של כ-8,439 אלפי ש"ח, חברת הבת זכאית ל-25% מסכום הדיבידנד שהוכרז. לאחר מימוש האופצייה מחזיקה חברת הבת ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון פולימרים. כתוצאה מהעליה בשיעור האחזקה (לאחר תאריך הדוח) לא יחול שינוי בשיטת הטיפול החשבונאי בהשקעה בחברת צידון והיא תמשיך להיות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני, זאת כיוון ושאר מניות צידון פולימרים מוחזקות על ידי בעלי מניות אשר פועלים במשותף כגוף אחד מכוח הסדר הבנות הקיים ביניהם והחברה חייבת לפעול איתם במשותף, כך שלמעשה החברה היא צד להסדר משותף בו לצדדים יש שליטה משותפת בחברת צידון.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,005	3,308

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31	412 (*)	1,053

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
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2017 %	
3,336	2,892	4.2	אירו
(1,360)	(1,364)		
1,976	1,528		
171	78		
2,147	1,606		

לקוחות לזמן ארוך
 בניכוי - חלויות שוטפות

הוצאות מראש
 סך הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 11 - רכוש קבוע

הרכב ליום 31 בדצמבר 2017:

מבנים ומקרקעין אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
15,656	13,058	786	10,793	1,659	41,952	עלות:
94	185	276	582	568	1,705	ליום 1 בינואר 2017
-	-	-	11	597	608	תוספות
15,750	13,243	1,062	11,364	1,630	43,049	גריעות
						ליום 31 בדצמבר 2017
5,864	8,139	167	9,386	882	24,438	פחת נצבר:
570	1,027	55	502	203	2,357	ליום 1 בינואר 2017
-	-	-	11	400	411	תוספות
6,434	9,166	222	9,877	685	26,384	גריעות
9,316	4,077	840	1,487	945	16,665	ליום 31 בדצמבר 2017
						יתרה מופחתת:
2-7	7-15	5-7	6-33	15		ליום 31 בדצמבר 2017
						שיעורי הפחת ב - %

הרכב ליום 31 בדצמבר 2016:

מבנים ומקרקעין אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח	
15,380	12,575	786	10,341	1,913	40,995	עלות:
276	483	-	482	15	1,256	ליום 1 בינואר 2016
-	-	-	30	269	299	תוספות
15,656	13,058	786	10,793	1,659	41,952	גריעות
						ליום 31 בדצמבר 2016
5,250	7,055	123	8,878	838	22,144	פחת נצבר:
614	1,084	44	538	240	2,520	ליום 1 בינואר 2016
-	-	-	30	196	226	תוספות
5,864	8,139	167	9,386	882	24,438	גריעות
9,792	4,919	19	1,407	777	17,514	ליום 31 בדצמבר 2016
						יתרה מופחתת:
2-7	7-15	5-7	6-33	15		ליום 31 בדצמבר 2016
						שיעורי הפחת ב - %

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 12 - נכסים לא מוחשיים

הרכב:

סה"כ	עלויות	פטנטים
אלפי ש"ח	פיתוח	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,144	6,032	112
817	817	-
83	-	83
<u>7,044</u>	<u>6,849</u>	<u>195</u>
7,044	6,849	195
2,201	2,201	-
83	-	83
<u>9,328</u>	<u>9,050</u>	<u>278</u>
573	573	-
851	851	-
<u>1,424</u>	<u>1,424</u>	<u>-</u>
1,424	1,424	-
816	816	-
<u>2,240</u>	<u>2,240</u>	<u>-</u>
<u>7,088</u>	<u>6,970</u>	<u>278</u>
<u>5,620</u>	<u>5,425</u>	<u>195</u>

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2016
תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
תוספות - נרכשו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2017
תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
תוספות - נרכשו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2016
הפחתה בשנת החשבון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2017
הפחתה בשנת החשבון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2017

ליום 31 בדצמבר 2016

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

החל מהרבעון השני לשנת 2015 החלה חברת הבת אנדואיד להפחית נכס בלתי 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 2017

ביאור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,175	38,073
192	326
383	364
<u>9,750</u>	<u>38,763</u>

חובות פתוחים (1)
שטרות לפירעון
חלויות שוטפות של ספקים לזמן ארוך (2)

סך-הכל

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

ביאור 14 - זכאים ויתרות-זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,705	4,901
781	-
1,153	3,864
215	225
6,628	6,563
<u>13,482</u>	<u>15,553</u>

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

סך-הכל

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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			
2016	2017	2016	2017	2016	2017	31.12.17	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
4,001	4,011	-	-	4,001	4,011	P+ 0.2%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (ב)
-	344	-	218	-	126	2.15%	הלוואות מתאגידים בנקאיים נקובות במטבע אירו לזמן קצר (ג)
466	229	222	-	244	229	2.45%	הלוואות מתאגידים בנקאיים נקובות במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
866	679	658	467	208	212	2.85%	הלוואות מתאגידים בנקאיים נקובות במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
5,554	5,247	5,237	4,920	317	327	P+1.6%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בריבית משתנה (ב)
3,007	2,005	2,000	1,000	1,007	1,005	2.95%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בריבית קבועה (ד)
-	355	-	229	-	126	2.4%	הלוואות מתאגידים בריבית קבועה לזמן ארוך (ה)
-	368	-	-	-	368	P+ 0.2%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (ו)
242	242	242	242	-	-	מדד מחירים	הלוואות מבעלי מניות
1,274	915	891	551	383	364	לצרכן	מיעוט (ז)
						3.12%	אשראי מספקים
15,410	14,395	9,250	7,627	6,160	6,768		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר:

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

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

בינואר 2013 הקטינה החברה את יתרת ההלוואה ופרעה כ-7.9 מיליון ש"ח ממנה.

במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת ההלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין ארן סול 7 וארן סול 8 (להלן: "שותפויות הפרוייקט"). ההלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של $P + 2\%$. בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואה טרם פיצול ($P + 0.2\%$).

במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרוייקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום מוצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת ההלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו ההלוואות ריבית בשיעור של $P + 1.6\%$ חלף ריבית של $P + 2\%$ טרם העדכון, יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי. יתרת ההלוואות נכון למועד הדוח הינה כ-5.25 מיליון ש"ח.

ג. במהלך אוקטובר 2015 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בשתי הלוואות נקובות במטבע אירו. ההלוואות 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. ההלוואה 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. ההלוואה, בסך 250 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.85% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים.

במהלך חודש יולי 2017 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 90 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.15% ומוחזרת ב-12 תשלומי קרן רבעוניים שווים.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 15 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

- 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.
- ה. במהלך חודש יולי 2017 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה בסך של 385 אלפי ש"ח. הלוואה נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. הלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.4% ומוחזרת ב-12 תשלומי קרן רבעוניים.
- ו. במהלך חודש אוקטובר 2017 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר בסכום של 367 אלפי ש"ח, בריבית $P + 0.2\%$. הלוואה נפרעה במלואה לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2018.
- ז. במהלך החודשים אוגוסט וספטמבר 2014 העמידו החברה (באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה) ובעלי מניות המיעוט הלוואות בעלים לחברת אנדואיד, בסך כולל של כ-710 אלפי ש"ח. הלוואות הבעלים הועמדו בהתאם לשיעורי האחזקה של בעלי המניות בחברת אנדואיד, והן יועמדו לפירעון לאחר שנתיים מיום העמדתן. הלוואות הבעלים צמודות למדד המחירים לצרכן ואין נושאות ריבית. ביום 31 בדצמבר 2015 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 31 בדצמבר 2017 בעוד שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 31 בדצמבר 2016 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 1 באפריל 2018, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 18 במאי 2017 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואיד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 1 ביולי 2019, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. יתרת ההתחייבויות לבעלי זכויות המיעוט בגין הלוואות הבעלים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2017 הינה כ-242 אלפי ש"ח.

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 הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלה וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. סך ההוצאה שהוכרה בגין הפקדות אלו בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-1,859 אלפי ש"ח.

ג. הרכב התכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,934	11,110
(8,441)	(8,449)
<u>2,493</u>	<u>2,661</u>

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,541	8,441
203	186
(60)	(25)
395	205
297	341
(1,935)	(699)
<u>8,441</u>	<u>8,449</u>

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,990	10,934
449	389
245	224
235	69
4	195
(1,989)	(701)
<u>10,934</u>	<u>11,110</u>

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

ו. הנחות אקטואריות עיקריות (נומינליות):

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
באחוזים	באחוזים
0.17-5.79	0.19-4.84
0.17-5.79	0.19-4.84
<u>4</u>	<u>3.5</u>

שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית

שיעור תשואה חזוי על נכסי תוכנית

שיעור גידול חזוי בשכר

שיעור התמזגות נלקח מתוך לוחות תמזגות לגברים ונשים פעילים שפורסמו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שיעור התמזגות מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2017.

ז. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה בכ-364 אלפי ש"ח (גדלה בכ-407 אלפי ש"ח).
- אם שיעור גידול חזוי בשכר היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ-358 אלפי ש"ח (קטנה בכ-308 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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 17 - מסים על ההכנסה

א. שיעור מס חברות:

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2015-2017:

2015 - 26.5%
 2016 - 25%
 2017 - 24%

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. בשנת 2016, 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. מסים נדחים:

(1) ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2017:

ליום 31 בדצמבר 2017	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,605	632	-	2,973
(1,998)	(442)	-	(1,556)
116	15	-	101
(291)	-	259	(550)
(1,176)	(157)	-	(1,019)
926	27	13	886
28	28	-	-
1,210	103	272	835

נכסי מסים נדחים:

הפסדים מועברים לצורכי מס
 הפרשי פחת
 הפרשה לחובות מסופקים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה
 הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
 הטבות לעובדים
 אחר (הפרשי עיתוי בגין הוצאות מהפרשי
 שער)

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
835	377	(91)	549

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' להלן.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,995	47,148

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
(1,052)	259	(1,311)
(45)	13	(58)
1,097	272	(1,369)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
סה"כ

(111)	(56)	(55)
120	(35)	155
9	(91)	100

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים זמינים 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 זמינים למכירה
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת
סה"כ

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 17 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
301	578	1,323	מסים שוטפים
693	(377)	(103)	מסים נדחים
(499)	(20)	(3)	מסים בגין שנים קודמות
<u>495</u>	<u>181</u>	<u>1,217</u>	סך-הכל

ה. מס תיאורטי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,027	3,425	7,638	רווח לפני מסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד
26.5%	25%	24%	שעורי המס הרגילים
<u>1,067</u>	<u>856</u>	<u>1,833</u>	מס תיאורטי

תוספת (חסכון) במס בגין:

-	161	-	השפעת שינויים בשעורי המס בישראל על המיסים הנדחים, נטו
22	12	(8)	תשלום מבוסס מניות/הכנסה מחילוט אופציות
(8)	(99)	(248)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(232)	(738)	-	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
(499)	(20)	(3)	מסים בגין שנים קודמות
-	-	(64)	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות
(3)	9	(293)	הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
148	-	-	הוצאות לא מוכרות/(הכנסות פטורות), נטו
<u>495</u>	<u>181</u>	<u>1,217</u>	סך-הכל

ו. שומות מס:

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

לחברות ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ וארן גרינטק בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2012. לחברות ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ, אס. איי. תרפיז בע"מ ואנדואייד בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2013.
 לחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ שומות סופיות עד לשנת 2016.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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.** התקשרויות החברה בהסכם למכירת חשמל בשני מתקנים פוטו וולטאיים שהקימה החברה - ראה ביאור 7 וכן ביאורים 2 ט' וביאור 15 ב'.
- ד.** לעניין התקשרויות חברת הבת אנדואיד 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 (להלן: "התובעת") ע"ס כ-1.2 מיליון ש"ח לבית משפט השלום בתל אביב יפו (ת.א. 61015-03-16 ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ נ' ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ) בגין נזקים שנגרמו לכאורה לחברת דולב מוצרי פלסטיק בע"מ (להלן: "דולב") כתוצאה מליקוי בתבנית שייצרה החברה לדולב בשנת 2013. התובעת הינה המבטחת של חברת דולב. ביום 3 בנובמבר, 2016 הגישה החברה כתב הגנה מטעמה ובד בבד הוגשה הודעת צד שלישי מטעם החברה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח כנגד מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") אשר ביטחה את החברה במועדים הרלוונטיים לתביעה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית ובפוליסת ביטוח חבות מוצר. ביום 5 בינואר 2017 הוגש כתב הגנה מטעם מנורה, הצד השלישי. ביום 2 במרץ, 2017 נתקיימה פגישת מהות ובהסכמת הצדדים הועבר התיק להליך גישור. ביום 10 לינואר 2018 התקיימה ישיבת גישור בתיק ובמסגרתה הועלתה הצעת פשרה לפיה ישולם לתובעת סך כולל של 470,000 ש"ח, אשר מתוכו סך של 306,000 ש"ח ישולם על ידי החברה וסך של 164,000 ש"ח ישולמו על ידי מנורה. התובעת והחברה נתנו הסכמתן להצעה. נכון למועד הדוח טרם התקבלה הסכמת מנורה לפשרה, והצעת הפשרה עודנה תלויה ועומדת. החברה ביצעה הפרשה לתאריך הדוח בגובה חלקה בסכום הצעת הפשרה.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 19 - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי:

מספר מניות		מספר מניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2016	2017
מונפק ונפרע		ר ש ו ם	
4,885,641	4,885,641	5,500,000	5,500,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. במהלך שנת 2016 הגדילה חברת אטריון קורפוריישן את אחזקתה בחברה וליום המאזן היא מחזיקה ב-14.88% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. בשנת הדוח לא חל שינוי בשיעור אחזקתה במניות 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.
4,885,641	48,856
-	-
-	-
4,885,641	48,856

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

הנפקת מניות

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

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 שהוכרזו ושולמו במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
2,424	2,435	6,886
0.5	0.5	1.41

סה"כ דיבידנד באלפי ש"ח

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

לאחר תאריך המאזן, ביום 28 במרץ, 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ-20.5 אג' למניה ובסך כולל של 1 מיליון ש"ח. המועד הקובע הינו ה- 8 לאפריל, 2018 והדיבידנד יחולק ביום 16 באפריל, 2018.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

א. תנועה:

ליום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017		
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	
8.42	52,000	7.92	20,000	-	-	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	-	-	-	-	הוענקו במהלך השנה
7.92	32,000	7.42	20,000	-	-	מומשו במהלך השנה
7.92	20,000	-	-	-	-	קיימות במחזור לתום השנה
-	-	-	-	-	-	ניתנות למימוש בתום השנה

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

- (1) 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 שיכהן 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).
- (2) 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 2017

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.

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

תוכנית משנת		
2010	2013	
בינומי	בינומי	
40	32-40	מודל חישוב:
37-40	32-40	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
2.24-4.18	1.62-2.88	תנודתיות היסטורית של מחירי המניה (%)
-	-	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
8.85	5.87	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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48	6	-

הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות

ביאור 21 - הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,250	54,376	53,222
61,264	39,571	87,378
1,321	1,350	1,343
757	133	145
114,592	95,430	142,088

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 2017

ביאור 22 - עלות המכירות, העבודות והשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,921	26,994	69,836
25,722	28,513	27,087
9,080	10,969	9,868
1,810	1,391	2,537
1,581	1,693	1,922
6,999	5,528	5,958
<u>91,113</u>	<u>75,088</u>	<u>117,208</u>

רכישת מוצרים
שכר עבודה ונלוות
חומרי גלם וחומר עזר
עבודות חוץ
פחת
שונות

סך-הכל

41,088	45,344	44,068
49,484	28,975	72,588
541	769	552
<u>91,113</u>	<u>75,088</u>	<u>117,208</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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,520	8,759	9,224
1,058	718	595
102	90	90
1,305	1,430	1,313
<u>10,985</u>	<u>10,997</u>	<u>11,222</u>

שכר עבודה ונלוות
נסיעות לחו"ל
פחת
שונות

סך-הכל

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,869	3,455	3,813
1,251	1,226	1,162
1,829	1,733	1,538
1,272	1,086	1,210
33	113	85
1,887	2,265	2,183
<u>10,141</u>	<u>9,878</u>	<u>9,991</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 2017

ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע

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

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

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

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

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

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע (המשך)

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

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

- (1) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 4 מיליון דולר. תשלום זה בוצע ביום 7 בינואר, 2013.
- (2) תשלום נוסף במועד השלמת ההסכם של 1.5 מיליון דולר, אשר יופקד לתקופה של שנתיים בחשבון נאמנות בכפוף להסכם נאמנות, אשר נכרת בין הרוכשת אפסטרס ונאמן שהוא צד שלישי בלתי קשור (להלן - "הנאמן"). הסכם הנאמנות נועד לשיפוי במקרה של הפרת מצגיהם של אפסטרס וארן בהסכם המכירה ובהסכמים הנלווים לו. תשלום זה בוצע ביום 31 בדצמבר, 2014.
- (3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר; להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:
 - (א) מיליון דולר ישולמו בעת השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטרס לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטורים, והכל בהתאם לתנאי הסכם המכירה. תשלום זה בוצע בתחילת חודש פברואר, 2013.
 - (ב) חצי מיליון דולר ארה"ב ישולמו בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה. לאור חילוקי דעות בין חברת לרוכשת, ובהמשך למשא ומתן שהתקיים בין הצדדים, חתמה חברת הבת ביום 6 בספטמבר, 2017 על תיקון להסכם המקורי בגין אבן דרך זו. במסגרת התיקון להסכם נקבע כי חלף תשלום של חצי מיליון דולר ארה"ב שעל הרוכשת לשלם לאפסטרס בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה, תשלום הרוכשת לאפסטרס סך של 375 אלפי דולר ארה"ב בלבד וזאת תוך 30 יום ממועד החתימה על התיקון להסכם. ביום 25 בספטמבר, 2017 התקבל הסכום האמור וחברת הבת הכירה בגינו ברווח הון אחרי לפני מס בסכום של כ-1.2 מיליון ש"ח. למעט התיקון האמור, ביתר תנאי ההסכם לא בוצע כל שינוי.
 - (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 בגין מכירות שנת 2016.

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

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

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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 26 - הוצאות והכנסות מימון

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
749	714	679
963	438	1,455
-	-	1,037
58	126	64
<u>1,770</u>	<u>1,278</u>	<u>3,235</u>
138	310	315
111	87	64
-	136	990
23	44	28
<u>1,174</u>	<u>619</u>	<u>1,442</u>
<u>1,446</u>	<u>1,196</u>	<u>2,839</u>
324	82	396

הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:

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

הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:

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

סך-הכל הכנסות מימון נטו לשנה

ב. הוצאות והכנסות מימון ממכשירים פיננסיים שהוכרו בהון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
(207)	(111)	(1,052)
<u>(207)</u>	<u>(111)</u>	<u>(1,052)</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 2017

ביאור 27 - רווח למניה לבעלי זכויות הונות בחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>3,808</u>	<u>4,232</u>	<u>6,469</u>
 <u>4,864</u>	 <u>4,879</u>	 <u>4,886</u>
 <u>0.78</u>	 <u>0.87</u>	 <u>1.32</u>

חישוב רווח בסיסי למניה:

רווח המיוחס לבעלי המניות של חברת האם

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

רווח בסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>3,808</u>	<u>4,232</u>	<u>6,469</u>
 <u>4,864</u>	 <u>4,879</u>	 <u>4,886</u>
<u>21</u>	<u>7</u>	<u>-</u>
<u>4,885</u>	<u>4,886</u>	<u>4,886</u>
 <u>0.78</u>	 <u>0.87</u>	 <u>1.32</u>

חישוב רווח מדולל למניה:

רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות

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

בתוספת - אופציות למניות לעובדים

ממוצע משוקלל מותאם של מספר המניות

רווח מדולל למניה

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 28 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

ביום 6 באוקטובר 2014 האסיפה הכללית של החברה, עבור התקופה שחלה מיום 01 בינואר 2015 ועד ליום 5 באוקטובר 2017, את שינוי תנאי העסקתם של בעלי השליטה, בד בבד עם אישור התיקונים הנדרשים למדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וכמובא בתמצית להלן: (1) סך השכר ודמי הניהול החודשיים שתשלם החברה לבעלי השליטה יועלה בכ-10 אלפי ש"ח לחודש לכל אחד מבעלי השליטה (2) השכר ודמי הניהול לא יוצמדו אוטומטית למדד המחירים לצרכן; (3) החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציאו בעלי השליטה במסגרת תפקידם בארץ ובחו"ל יבוקרו על ידי ועדת הביקורת של החברה (4) כל אחד מבין בעלי השליטה, יהיו זכאים לבונוס בהתאם לאמות המידה ולתנאים שנקבעו במדיניות התגמול החדשה של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 6 באוקטובר 2014, קרי, הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של 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 בספטמבר 2013, נותרו ללא שינוי (5) בעלי השליטה לא יהנו מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה.

ביום 27 בספטמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת מיום 13 באוגוסט 2017 ודירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017), בין היתר, את מדיניות התגמול החדשה של החברה, שתהא בתוקף למשך 3 שנים ממועד אישורה על ידי האסיפה הכללית (להלן: "מדיניות התגמול החדשה"). מדיניות התגמול החדשה השאירה על כנה את מדיניות התגמול הנוגעת לבעלי השליטה כמתואר לעיל, ושינתה במעט את מדיניות התגמול הנוגעת לנושאי המשרה בחברה.

יתר הוראות הסכמי הניהול עם בעלי השליטה נותרו ללא שינוי. חידוש 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 27 בספטמבר 2017.

הבונוס האמור לעיל נכלל בתוצאות הדוחות הכספיים בשנים 2015-2017.

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
363	704

התחייבויות לבעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים:

בגין שכר, דמי ניהול ומענק

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,832	2,354	2,891	שכר עבודה ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (ראה סעיף א' לעיל)
2	2	2	מספר מקבלי השכר המועסקים בחברה או מטעמה
200	200	179	שכר דירקטורים - אינם מעוסקים בחברה
5	5	5	מספר מקבלי שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,537	2,432	2,948	הטבות לזמן קצר
495	122	122	הטבות אחרות לזמן ארוך
3,032	2,554	3,070	

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. בשנת 2017 לא סיפקה החברה שירותים כלשהם לחברת אטריון.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:			
1,037	1,037	-	-
1,759	1,759	-	-
<u>2,796</u>	<u>2,796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן			

ליום 31 בדצמבר 2016:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:			
1,050	1,050	-	-
228	-	228	-
3,069	3,069	-	-
<u>4,347</u>	<u>4,119</u>	<u>228</u>	<u>-</u>
סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן			

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:			
228	-	228	-
<u>228</u>	<u>-</u>	<u>228</u>	<u>-</u>
סך הכל התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן			

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

ד. סיכונים 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). סיכונים 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		
2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,530	1,038	12,664	2,764	דולר
10,272	39,212	10,700	43,963	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 עליה ברווח או ההפסד או גידול בהון כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקטון בהון כאשר מטבע הש"ח נחלש ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי.

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

השפעת מטבע אירו		השפעת מטבע דולר		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21	238	407	86	רווח או הפסד
-	-	143	78	סעיפים אחרים בהון

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכונים שוק: (המשך)

(2) סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית כיוון ונטלה הלוואות בריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים, בהיקף של כ- 10 מיליון ש"ח, כמפורט בביאור 15 א'. בנוסף, חברות בקבוצה מעניקות אשראי לקוחות ומקבלות אשראי ספקים, כחלק מפעילותן השוטפת. הסיכון מנוהל על-ידי הקבוצה באמצעות שמירה על הקבלה בין צורת האשראי שהתקבל מהספק לבין צורת האשראי שהועמד ללקוח (אשראי בריבית קבועה או משתנה) וכן הקפדה כי שיעור הריבית ללקוח תהיה גבוהה משיעור הריבית שהתקבל מהספק (ראה גם ביאור 10 וביאור 15).

ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,555	9,626	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
5,613	4,527	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 2017 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 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 2017

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		לקוחות (כולל חלויות של לקוחות זמן ארוך) לקוחות זמן ארוך וחייבים סך-הכל חשיפה מקסימלית בגין אשראי
ליום 31 בדצמבר		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,051	32,628	
2,147	1,606	
25,198	34,234	

(4) ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:

גיוול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2017				
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	
453	761	33,020	34,234	
				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

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי: (המשך)

(5) נכסים פיננסיים שערכם נפגם:

להלן ניתוח ההפרשה בגין חובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר 2017

הפרשה לתחילת השנה	תנועה בהפרשה	הפרשה לסוף השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
281	23	304
139	62	201
420	85	505

לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
לקוחות אחרים ממכירת מוצרים
סך-הכל הפרשה

ליום 31 בדצמבר 2016

הפרשה לתחילת השנה	תנועה בהפרשה	הפרשה לסוף השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
210	71	281
98	41	139
308	112	420

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 2017

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון נזילות:

(1) סיכויי נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות.

מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות 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 ושיעורי החליפין לתאריך המאזן:

ריבית נקובה %	עד שנה אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	מ-3 עד 14 שנים אלפי ש"ח	סך-הכל אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2017:					
1.8-3.2	6,404	1,789	740	4,305	13,238
הלוואות מתאגידים					
בנקאיים					
התחייבויות לספקים,					
(*)	39,110	518	275	0	39,903
לנותני שירותים ולאחרים					
	8,990	-	-	-	8,990
זכאים					
	54,504	2,307	1,015	4,305	62,131
סך-הכל					
ליום 31 בדצמבר 2016:					
1.8-3.2	5,777	1,742	1,530	4,845	13,894
הלוואות מתאגידים					
בנקאיים					
התחייבויות לספקים,					
(*)	10,363	597	268	268	11,496
לנותני שירותים ולאחרים					
	6,074	-	-	-	6,074
זכאים					
	22,214	2,339	1,798	5,113	31,464
סך-הכל					
ליום 31 בדצמבר 2015:					
1.8-3.6	6,158	1,551	1,546	5,939	15,194
הלוואות מתאגידים					
בנקאיים					
התחייבויות לספקים,					
(*)	25,568	790	374	563	27,295
לנותני שירותים ולאחרים					
	6,089	-	-	-	6,089
זכאים					
	37,815	2,341	1,920	6,502	48,578
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 בעיקר יתרות מזומנים ושווה מזומנים בהיקף של כ- 34.7 מיליון ש"ח (ראה ביאור 3 לעיל) ויתרת לקוחות בסכום של כ- 32.6 מיליון ש"ח.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

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 וחיידוש 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 2017

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54,462	87,378	1,343	1,066	144,249	מחזור הפעולות
(2,306)	-	-	-	(2,306)	מכירות בינמגזריות
52,156	87,378	1,343	1,066	141,943	סך-הכל הכנסות המגזר
1,037	17	55	918	2,027	מלקוחות חיצוניים
947	4,633	1,305	(170)	6,715	פחת והפחתות
					תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2017					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,218	24,757	10,456	9,792	72,223	נכסי המגזר
401	15	276	2,301	2,993	השקעות הוניות
9,664	43,761	5,389	890	59,704	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
56,181 (2,818)	39,571 -	1,350 -	1,013 -	98,115 (2,818)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
53,363	39,571	1,350	1,013	95,297	סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים
1,252	31	44	545	1,872	פחת והפחתות
2,226	1,728	1,112	(1,582)	3,484	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2016					
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	סך-הכל אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,725	15,204	11,102	10,026	59,057	נכסי המגזר
297	8	-	810	1,115	השקעות הוניות
6,836	16,877	5,878	1,020	30,611	התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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
53,587 (3,560)	61,264 -	1,321 -	1,223 -	117,395 (3,560)
50,027	61,264	1,321	1,223	113,835
1,311	27	37	39	1,414
3,688	3,706	1,322	(4,941)	3,775

מחזור הפעולות
מכירות בינמגזריות

**סך-הכל הכנסות המגזר
מלקוחות חיצוניים**

פחת והפחתות

תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2015

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
23,052	19,622	11,544	9,878	64,096
1,870	24	205	613	2,712
7,327	27,361	10,114	1,363	46,165

נכסי המגזר

השקעות הוניות

התחייבות המגזר

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ג. התאמות:

(1) הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
113,835	95,297	141,943
757	133	145
<u>114,592</u>	<u>95,430</u>	<u>142,088</u>

סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח מלקוחות חיצוניים
 הכנסות מתמלוגים
הכנסות במאוחד

(2) רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,775	3,484	6,715
788	530	1,179
(425)	(632)	(321)
(111)	43	65
<u>4,027</u>	<u>3,425</u>	<u>7,638</u>

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

(3) נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
59,057	72,223
37,685	52,715
<u>96,742</u>	<u>124,938</u>

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

(4) התחייבויות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,611	59,704
10,831	11,939
<u>41,442</u>	<u>71,643</u>

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

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

בשנת 2017 היה לחברה לקוח אחד שהיווה כ-16.9% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ-23,987 אלפי ש"ח. הלקוח נמנה על מגזר מכירת ציוד והכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ-27.5% מהכנסות המגזר.

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.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
 מס' חברה ברשם: 510959596
 כתובת (תקנה 25א): האשל 43, פארק תעשיה קיסריה
 כתובת דואר אלקטרוני (תקנה 25א): aran@aran-rd.com
 טלפון (תקנה 25א): 04-6239000
 פקסימיליה (תקנה 25א): 04-6273260
 תאריך המאזן (תקנה 9): 31/12/2017
 תאריך הדוח: 28/03/2018

תקנה 10: שימוש בתמורות ניירות ערך ויעדי התמורה כפי שהוגדרו בתשקיף לא רלוונטי (גיוס ההון בבורסה של החברה היה בשנת 2000).

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות כל השקעותיה של החברה הן בחברות פרטיות שמניותיהן אינן נסחרות בבורסה.

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ.	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	אחוז החזקות החברות בחברות	עלות**** (אלפי ש"ח)	ערך מאזני**** מתואם (אלפי ש"ח) ליום 31.12.17
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ(**)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	420,200	420,200 ש"ח	420,200	100%	(*)	45,451
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	99	99 ש"ח	99	100%	(*)	20
אס. איי. תרפיו בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	1,422	1,422 ש"ח	809	56.89%	(*)	92
ארן גרינטק בע"מ (***)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	1,000	1,000 ש"ח	1,000	100%	3,691	8,950
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	24,805	248 ש"ח	14,387	58%	3,044	2,693
אנדואייד בע"מ	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	999,887	9,999 ש"ח	660,067	69.67%	9,549	1,839

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(**) כולל גם עלות השקעה בחברות הנכדות אס.איי.תרפיו בע"מ, אפסטרים בע"מ קרדיופס בע"מ ואנדואייד בע"מ

(***) כולל גם את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8

(****) נכון ליום 31.12.2017

ערך מאזני מתואם (אלפי ש"ח) ליום 31.12.17	עלות (אלפי ש"ח)	אחוז החזקות החברה בחברות	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	סה"כ ע.ג.	מספר מניות	סוג מניה	שם החברה
1,138	1,172	50%	1,000	2,000 ש"ח	2,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	קרדיופס בע"מ
3,308	3,612	25%	400	1,600 ש"ח	1,600	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	צידון פולימרים בע"מ
1,299	5	100%	5,000	5,000 זלוטי	5,000	מניות רגילות בנות 1 זלוטי ע.ג.	Aran Europe SP. Z o.o.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

- 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 עסקה לרכישת 25% ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ, העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בישראל.
- ביום 09 בפברואר 2017, התקשרה החברה עם חברת הבת, אנדואיד בע"מ (להלן: "אנדואיד"), בהסכם להקצאה נוספת של מניות אנדואיד, המהוות כ- 3.67% מהון המניות המונפק והנפרע של אנדואיד לפני הכסף, וזאת כנגד המרת מימון שוטף בהיקף מצטבר של כ-2,050,000 דולר שהעמידה החברה לאנדואיד להון מניות. בעקבות המרת המימון כאמור, עלו החזקותיה של החברה באנדואיד לכ-69.67% מהון המניות המונפק והנפרע של אנדואיד. נכון למועד דו"ח מיידי זה ולאחר המרת המימון כאמור לעיל, מחזיקה החברה ב-69.67% מהון המניות המונפק והנפרע של אנדואיד. למידע נוסף ראו דו"ח מיידי מיום 30 במרץ 2017 אסמכתא 01-033924-2017.
- ביום 13 במרץ, 2018, הודיעה חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, לבעלי מניות חברת צידון פולימרים בע"מ, על מימוש אופציית הרכש שבידה והגדלת אחזקתה בחברה ל- 50% וזאת בתמורה לסך של 6.519 מ"ש.

תקנה 13: הכנסות של החברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	מימון
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (*) (**)	6,387	5,384	אין	אין	אין
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	209	173	אין	אין	599
ארן גרינטק בע"מ	11	11	אין	אין	אין
אס. איי. תרפז בע"מ	(27)	(21)	אין	אין	אין
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	1,125	854	580	אין	אין
אנדואיד בע"מ	(1,683)	(1,288)	אין	אין	אין
צידון פולימרים בע"מ	5,599	4,167	750	אין	אין
Aran Europe SP. Z o.o.	1,588	1,288	אין	אין	אין

(*) לא כולל חברות הבת אס. איי. תרפז בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ ואנדואיד בע"מ אשר מוצגות בנפרד.

(**) כולל את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8.

תקנה 14 : הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיה של החברה

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

תקנה 20 : מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר/ הפסקת מסחר - מועדים וסיבות

בשנת הדו"ח לא רשמה החברה ניירות ערך למסחר בבורסה לני"ע.

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

תקנה 21 : תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט של התשלומים ששילמה החברה וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה בשנת 2017 לרבות הוצאות פיצויים ופרישה, אחזקת רכב, בונוס, תשלום מבוסס מניות, שכר דירקטורים וכיו"ב לנושאי המשרה שניהנו 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 שנתי.

תגמולים ותשלומים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד בחברה	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר והוצאות נילוות כולל הוצאות רכב	מענק	דמי ניהול	שכר דיר'	תשלום מבוסס מניות	תגמולים אחרים	סה"כ
זכאי אברהם	יו"ר הדירקטוריון	מלאה	22.78%	971	352	-	-	-	-	1,323
סתו רן	דירקטור ומנכ"ל	מלאה	18.59%	1,216	352	-	-	-	-	1,568
אבי חי	סמנכ"ל כספים	מלאה	-	795	70	-	-	-	-	866
אלון נחשון	סמנכ"ל פיתוח תחום בטחוני	מלאה	-	629	45	-	-	-	-	674
אמיר שיינר	סמנכ"ל פיתוח תחום רפואי	מלאה	-	634	41	-	-	-	-	675

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 2013-01-118371) כפי שתוקן בדיווח משלים מיום 16.09.13 (אסמכתא 2013-01-147141) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 29.09.13 (אסמכתא 2013-01-151527).

ביום 6 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 וזאת על רקע הארכת כהונתם של מר זכאי ומר סתו לשלוש שנים נוספות וקביעת התגמול שיוענק לה"ה זכאי וסתו לתקופת הארכת. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 להלן וכן דיווחים מיידיים מיום 31.08.14 (אסמכתא 2014-01-147369 ו-2014-01-147258) ואסמכתא 2014-01-168015 (אסמכתא 2014-01-153012) מיום 07.09.14 (אסמכתא 2014-01-158154) מיום 15.09.14 (אסמכתא 2014-01-171120) מיום 01.10.14 (אסמכתא 2014-01-171120) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 06.10.14 (אסמכתא 2014-01-171120).

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

פרטים נוספים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה

זכאי אברהם המועסק בחברה מיום 01/01/1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 06/07/2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017 לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, ראה תקנה 22 להלן.

רן סתו, המועסק בחברה מיום 01/07/1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 27 בספטמבר 2017 לתקופה של שלוש שנים נוספות. 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, בנוסף שנתי בשיעור של עד 1% מהרווח השנתי עד למקסימום תקרה של פי שישה מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה ובלבד שבשנה אשר בגינה מוענק הבונוס היה לחברה רווח שנתי נקי של לפחות 1 מליון ש"ח, הכל בהתאם ובכפוף להוראות אשר נקבעו במדיניות התגמול של החברה, 24 ימי חופשה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן תנאים סוציאליים על פי דין, בעלות כוללת לתקופת הדו"ח, בסך 866 אלפי ש"ח.

אלון נחשון, סמנכ"ל פיתוח בחברה מיום 06/01/2004 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 20 ימי חופשה, בנוסף שנתי מבוסס על עמידה ביעדים של מחלקת פיתוח אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 674 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.

אמיר שיינר - סמנכ"ל פיתוח בחברה מיום 01/04/2014 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 18 ימי חופשה, בנוסף שנתי מבוסס על עמידה ביעדים של מחלקת פיתוח (תחום רפואי) אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 675 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.

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. 21.74% מהון המניות המונפק של החברה מוחזק בידי הציבור.

תקנה 22 : עסקאות עם בעל שליטה

נוהל לסיווג עסקאות זניחות ושאינן 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 ואו שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ואו 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 וטיטות תשקיף – מבנה וצורה) התשכ"ט, 1969 וכן לשם בחינת הצורך במסירת דיווח מידי בדבר עסקה כאמור, בהתאם לתקנה 37(א)(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 לאמות מידה רלוונטיות אחרות שתיקבע 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 בעל עניין שניתן היה לסווגה כ"עסקה זניחה" בהתאם לאמות המידה הקבועות בנהל 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 ייבחן 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 עסקה 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 הרגיל 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 אמות המידה הקבועה לעיל, יוגש דיווח מיידי המתייחס לעסקת המסגרת האמורה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 20.03.2016 (אסמכתא: 2016-01-010167).

הדירקטוריון בישיבתו מיום 28.03.2018 וכן ועדת הביקורת בישיבתה מיום 25.03.2018, אישרו מחדש את הנוהל בנוסח שנקבע בנהל המתוקן, ללא כל שינוי או תוספת.

אישור עסקת מסגרת עם בעל עניין בהתאם לנוהל המתוקן

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 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 בנהל המתוקן.

בהתאם להוראות הנוהל המתוקן, בחנה הנהלת החברה במהלך תקופת הדו"ח את סטטוס העסקאות השוטפות שנערכו בין החברה לבין אטריון תחת עסקת המסגרת ועידכנה את ועדת הביקורת (או את דירקטוריון החברה) בדבר בדיקתה. במסגרת ישיבת ועדת ביקורת אשר התכנסה ביום 27.12.17 עדכן סמנכ"ל הכספים בחברה את חברי ועדת הביקורת כי במהלך שנת 2017 לא התקיימו כל עסקאות בין החברה לבין אטריון למתן שירותים לחברה.

ביום 27.12.17 במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה ולאחר אישור ועדת הביקורת מיום 27.12.17, ומכוחו של הנוהל המתוקן, אושרה עסקת מסגרת לשנת 2018 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.

ביום 27 בספטמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017 ואישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017) את הארכת תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם בעלי השליטה בחברה, יו"ר דירקטוריון החברה מר אברהם זכאי ומנכ"ל החברה מר רן סתו (להלן: **"בעלי השליטה"**), בתנאי ההעסקה אשר אושרו באסיפה הכללית מיום 06 באוקטובר, 2014¹, וזאת לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 16 באוגוסט 2017 (אסמכתא 070990-01-2017)..

הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה

בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 27 בספטמבר 2017 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017 ואישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017) הוארך תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14, למשך שלוש שנים נוספות, בתנאי ההעסקה כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14, כמפורט להלן:

סך השכר החודשי לו זכאי מר זכאי בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו לחברה נכון למועד אישור האסיפה עומד על סך של 60,812 ש"ח ברוטו (לפני בונוס)²; עלות העסקתו החודשית של מר זכאי מסתכמת לסך של כ- 70,600 ש"ח (לפני בונוס)³; השכר לא מוצמד אוטומטית למדד המחירים לצרכן; החברה מחזירה למר זכאי הוצאות אש"ל בשהותו בתפקיד בארץ ובחו"ל כנגד קבלות. לא קיימת תקרה לשיעור ההוצאות. החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציא מר זכאי במסגרת תפקידו בארץ ובחו"ל מבוקרות על ידי ועדת הביקורת של החברה; בנוסף לכך זכאי מר זכאי לבונוס שנתי כמפורט להלן ובמדיניות התגמול החדשה של החברה: הבונוס ייגור מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. הענקת הבונוס השנתי למר זכאי תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בנטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה ייעשה על בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו יקווצו הפסדים משנתיים קודמות, ככל שיהיו; גובה רכיב הבונוס שיוענק יחושב על פי מידת העמידה ביעדי החברה לפי תקציב החברה השנתי כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת הכספים הרלוונטית, כלהלן:

(i) עמידה ב- 85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (ii) עמידה ב- 110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) עמידה מעל ל- 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). תקרת הבונוס – סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי שמונה (8) מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה; סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר זכאי יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; השבת כספים בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים; מר זכאי לא ייהנה מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה; החברה מעמידה לרשות מר זכאי רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקתו; החברה מעמידה לרשות מר זכאי טלפון נייד ונושאת בכל הוצאות החזקתו למעט גילום שווי המס; החברה מעמידה לרשות מר זכאי מנוי לעיתון כלכלי; החברה נושאת בהוצאות קו טלפון אחד בביתו של מר זכאי; החברה נושאת בכל המיסים וההיטלים לרבות ביטוח לאומי ומס הכנסה (ולמעט מע"מ) הנובעים ו/או הדרושים להסכם זכאי.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מר זכאי ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 באוגוסט 2017 (אסמכתא 070990-01-2017).

¹ יצוין, כי ביום 12.11.15 אישרה ועדת התגמול וביום 15.11.15 אישר דירקטוריון שינוי למתכונת ההתקשרות בין החברה לבין מר זכאי כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 06.10.14, באופן בו מלוא התמורה המשולמת למר זכאי בגין שירותיו, לרבות תשלום דמי הניהול המשולמים לחברת אוריאן מלניום בע"מ אשר בבעלותו המלאה של מר זכאי, תשולם לו בתלוש שכר. החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כאמור הותנו בכך שלא יהיה כל שינוי בעלות העסקתו של מר זכאי ובכפוף לחתימתו של מר זכאי על כתב ויתור סילוק ושיפוי (ראה דוח מיידי מיום 23.11.15 אסמכתא מ' 160473-01-2015).

² חושב לפי השכר האחרון ששולם למר זכאי בגין חודש יולי 2017

³ ללא הוצאות רכב. אסיפת בעלי המניות אישרה ביום 06.10.14 כי סך השכר ודמי הניהול החודשיים להם זכאי מר זכאי בגין שירותיו עומד 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 ועלות העסקתו החודשית מתסכמת לסך של כ- 70,600 ש"ח (לפני בונוס). בהתאם להחלטת ועדת התגמול מיום 12.11.15 ולהחלטת דירקטוריון החברה מיום 15.11.15 אושר למר זכאי שינוי במתכונת העסקתו באופן בו תמורת שירותי הניהול תשולם לו כשכר חודשי בלבד בסך של 62,490 ש"ח לחודש נכון למועד האישור ללא שינוי לעלות שכרו כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 06.10.14.

הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה והניהול עם מר סתו, מנכ"ל החברה

בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 27 בספטמבר 2017 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 13 באוגוסט 2017 ואישור דירקטוריון החברה מיום 15 באוגוסט 2017) הוארך תקופת התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר סתו, מנכ"ל החברה, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14, למשך שלוש שנים נוספות, בתנאי ההעסקה כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 06.10.14⁴, כמפורט להלן:

סך השכר החודשי לו זכאי מר סתו בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו לחברה נכון למועד הדיווח עומד על סך של 60,700 ש"ח ברוטו (לפני בונוס)⁵; עלות העסקתו החודשית של מר סתו מסתכמת לסך של כ- 70,600 ש"ח (לפני בונוס)⁶; השכר לא מוצמד אוטומטית למדד המחירים לצרכן; החברה מחזירה למר סתו הוצאות אש"ל בשהותו בתפקיד בארץ ובחו"ל כנגד קבלות. לא קיימת תקרה לשיעור ההוצאות. החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציא מר סתו במסגרת תפקידו בארץ ובחו"ל מבוקרות על ידי ועדת הביקורת של החברה; בנוסף לכך זכאי מר סתו לבונוס שנתי כמפורט להלן: הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. הענקת הבונוס השנתי למר סתו תהא כפופה לכך שיעד התקציב השנתי ייקבע על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באופן שיציג שיפור ביחס לפעילות החברה בשנה הקלנדרית הקודמת וגידול ברווח הנקי של החברה בנטרול רווחים חד פעמיים ממכירת מיזמים רפואיים ומתקבולים בהתאם לאבני דרך אשר אינם בשליטת החברה. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה ייעשה על בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו יקוזזו הפסדים משנתיים קודמות, ככל שיהיו; גובה רכיב הבונוס שיוענק יחושב על פי מידת העמידה ביעדי החברה לפי תקציב החברה השנתי כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה בגין שנת הכספים הרלוונטית, כלהלן:

(i) עמידה ב- 85%-109.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 2% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (ii) עמידה ב- 110%-149.99% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) עמידה מעל ל- 150% מיעדי התקציב השנתי של החברה שהוגדרו עבור אותה שנה בגינה מוענק הבונוס, תזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). תקרת הבונוס – סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי שמונה (8) מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה; סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר סתו יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; השבת כספים בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים; מר סתו לא ייהנה מתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה; החברה מעמידה לרשות מר סתו רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקתו; החברה מעמידה לרשות מר סתו טלפון נייד ונושאת בכל הוצאות החזקתו למעט גילום שווי המס; החברה מעמידה לרשות מר סתו מנוי לעיתון כלכלי; החברה נושאת בהוצאות קו טלפון אחד בביתו של מר סתו; החברה נושאת בכל המיסים וההיטלים לרבות ביטוח לאומי ומס הכנסה (ולמעט מע"מ) הנובעים ו/או הדרושים להסכם סתו.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מר סתו ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 באוגוסט 2017 (אסמכתא 2017-01-070990). בנוסף לכל האמור לעיל, המנכ"ל מר סתו ויו"ר הדירקטוריון מר אברהם זכאי רשאים להיכלל בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה ולקבל מהחברה כתב התחייבות לשיפוי מאחריות, הכל כמפורט בתקנה 29 א' להלן.

בנוגע לרכב חברה שעמידה החברה למר סתו בהתאם להסכם הניהול עמו, הודיע מר סתו במהלך חודש מרץ 2017 לחברה כי בווריאן מוטורס אשר טיפלה בהליך הרכישה, הייבוא וטיפול בכל נושא המיסים המוטלים על יבוא הרכב לא דיווחה את מלוא סכום העסקה לרשות המיסים כנדרש על פי דין. בעקבות זאת ומכיוון שמטעמים של שמירה על שווי הרכב, נרשם הרכב על שם מר סתו, התקבלה אצל מר סתו דרישה מרשות המיסים לתשלום הפרש מיסים בגין עסקת יבוא הרכב. בעקבות זאת פנה מר סתו לחברה לתשלום הפרש המיסים שכן הבעלות ברכב היתה שלה. ביום 23 במרץ 2017 אישרה ועדת התגמול כי החברה תשלם את הפרש המיסים בסך של 187,262 ש"ח בגין עסקת יבוא רכב החברה בהתאם לדרישת רשות המיסים ובלבד שמר סתו ימחה את כל התקבולים אשר יתקבלו מתביעה שתוגש נגד בווריאן מוטורס לתשלום הסכום. תביעה כאמור הוגשה ביום 08 ליוני 2017.

⁴ ביום 24.02.15 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בעסקה עם מנכ"ל החברה, מר סתו, בקשר עם חלוקת תמורת המכירה העתידית שתתקבל ממכירת רכב אשר החברה ורן סתו ירכשו במשותף ואשר יועמד לרשותו של מר סתו על ידי החברה כחלק מתנאי העסקתו, תוך שרן סתו יישא ב-19% מהעלות הכוללת של הרכב ואילו החברה תישא ב-81% מהעלות הכוללת של הרכב (כגובה שווי הרכב הקודם אשר הועמד לרשותו על ידי החברה) לפרטים נוספים ראה תקנה 22 בחלק ד לדוח התקופתי לשנת 2015.

⁵ חושב לפי השכר האחרון ששולם למר סתו בגין חודש יולי 2017

⁶ ללא הוצאות רכב.

תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

שיעור אחזקה בדילול מלא (%)			שיעור אחזקה (%)							
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	מספר ני"ע המוחזקים	מס' הנייר בבורסה	שם הנייר	מס' תעודת זהות/ מס' חברה	שם בעל העניין
22.78	22.78	22.78	22.78	22.78	22.78	1,113,040	1085265	ארן מניה רגילה	002442754	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
8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	8.03	392,510	1085265	ארן מניה רגילה	513611509	ילין לפידות
13.92	13.92	13.92	13.92	13.92	13.92	680,266	1085265	ארן מניה רגילה	520033986	הראל השקעות

*מחזיק מניות גם באמצעות חברה בבעלותו המלאה

השווי הנקוב של המניות שבעל העניין התחייב לקנות:

אין

הסכמים בין בעלי עניין בכל הנוגע לאחזקותיהם בחברה

ביום 20/08/2000 חתמו בעלי העניין (אבי זכאי, אבי זכאי השקעות בע"מ, רן סתו, רן סתו השקעות בע"מ, עדי שפרעם, ע. שפרעם השקעות בע"מ, ארלון ארן בע"מ) על הסכם לפיו כל אחד יתמוך במינויו של מועמד מטעם כל אחד מהצדדים כדירקטור בדירקטוריון החברה וכל שניים רשאים להציע דח"צ והשניים האחרים מתחייבים לתמוך בו. לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות מיום 20.08.00 ראה סעיף 57.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 כפי שפורסם ביום 12.03.14.

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "**המשקיע**") נשוא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("**הסכם רכישת המניות**"). בהתאם להסכם רכישת המניות, השקיע המשקיע בחברה סך של 7,152,325 ש"ח תמורת מניות של החברה המהוות 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות ההצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו (להלן ביחד ולחוד: "**בעלי השליטה**") במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות 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" תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016. בד בבד עם חתימת ההסכם הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע (בעלי השליטה והמשקיע להלן יחד: "**הצדדים**") בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה. להלן עיקרי ההסכם:

- על פי ההסכם, כל אחד מבין בעלי השליטה יהיו זכאים להציע את מועמדותם של שני דירקטורים מטעמו לדירקטוריון החברה.
- הצדדים התחייבו לתמוך בהצבעה באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים לחברה, במינוי של כל אחד מבין שני המועמדים מטעם מי מבעלי השליטה, כדירקטורים בדירקטוריון החברה.
- כל אחד מבין בעלי השליטה יהיו זכאים להציע באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים חיצוניים בחברה (להלן: "דחצ"ים") מועמד כדח"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 מיוחדים 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 המינים

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
-	-	-	-	שאינו מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	אינו מקנות זכויות כלשהן

ניירות ערך המינים ליום 28 במרץ, 2018

אין

תקנה 24 ב' - מרשם בעלי מניות של החברה

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מידי מיום 3 בינואר 2018 (אסמכתא מס': 2018-01-001474).

תקנה 25א' - מען רשום של התאגיד

כתובת: האשל 43 פרק תעשיה דרומי קיסריה 3088900

טלפון: 04-6239000

פקס: 04-6273260

כתובת הדואר האלקטרוני: ARAN@ARAN-RD.COM

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

1. זכאי אברהם

תאריך מינוי: 01/01/1982

תאריך מינוי כיו"ר הדירקטוריון: 06/07/2008

מס' תעודת זהות: 002442754

תאריך לידה: 19/10/1949

מען: לוי אשכול 15 תל אביב

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: עובד של החברה

השכלתו: אקדמאי, תואר שני בכלכלה

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

יו"ר החברה. יו"ר בחברות בנות ומנכ"ל בבעל עניין - חברת אבי זכאי השקעות בע"מ, מנכ"ל בחברה בשליטתו- אוריאן מלניוס בע"מ.
חבר בדירקטוריונים נוספים: ארן דגמים, ארן נכסים, אס.פי.סי טק בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואיד בע"מ, קרדיופס בע"מ, כימרגי בע"מ, טבטק בע"מ, אבי זכאי השקעות בע"מ, אביב חדש א.ז. בע"מ.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: כן. אביו של מר אמנון זכאי, דירקטור בחברה.

2. סתו רן

תאריך מינוי: 02/05/2005

מס' תעודת זהות: 054505706

תאריך לידה: 07/08/1956

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

התפקיד בחברה: מנכ"ל

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: מנכ"ל בחברה ובחברות הבנות, עובד בחברה משנת 1984. מנכ"ל ובעל עניין- חברת ר. סתו השקעות בע"מ ורן סתו שירותי ניהול בע"מ- חברות בשליטתו.

חבר בדירקטוריונים נוספים: ארן דגמים, ארן נכסים, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, טבטק בע"מ, אנדואיד בע"מ, קרדיופס בע"מ, צידון פולימרים בע"מ

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: בעלה של דירקטורית בחברה אורית סתו

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה תיכונית, מנכ"ל בחברת ארן.

3. סתו אורית

תאריך מינוי: 10/10/2000

מס' תעודת זהות: 028483824

תאריך לידה: 01/03/1971

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא

דח"צ: לא

האם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתה: תואר שני במנהל עסקים.

התעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטורית:

מכהנת כדירקטורית חיצונית בחברת פריורטק בע"מ, בחברת אלביט מערכות ראייה בע"מ, אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ, איביאיישן בע"מ, ישראל קנדה ט.ר. בע"מ, או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ, אייץ' בי.אל הדסית ביו החזקות בע"מ. לפני כן ניהלה את ההשקעות של סימנס קרן הון סיכון בישראל.

האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה: אשתו של מנכ"ל החברה ובעל שליטה בחברה- רן סתו.

4. ד"ר, רו"ח אסתרי גילעז-רן

תאריך מינוי: 14/02/2016

מס' תעודת זהות: 025682154

תאריך לידה: 07/03/1974

מען: יפה נוף 1/803 גבעתיים

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: חברה בועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: כן

האם עובדת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתה: פוסט דוקטורט בבי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוני' NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון 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.

יושבת ראש הדירקטוריון בבית ההשקעות תמיר פישמן, דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות פיננסית בחברת אוברסיו 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

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: יו"ר וועדת ביקורת, יו"ר וועדת תגמול וחבר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

דח"צ: כן

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

השכלתו: BSc. כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: מנכ"ל בחברת דנטאק שתלים בע"מ, דירקטור בלתי

תלוי בחברת 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. גיורא ענבר

תאריך מינוי: 04/01/12

מס' תעודת זהות: 53442505

תאריך לידה: 19/12/1955

מען: תימרת

נתינות: ישראלית

חברות בועדות 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 דגש בע"מ. מנכ"ל ומייסד קבוצת קמ"ן אחזקות בע"מ. מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת דולומיט אחזקות בע"מ,

דירקטור חיצוני באידיבי חברה לפתוח בע"מ, דירקטור באי די בי תיירות בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בקו מנחה שירותי מידע ותקשורת בע"מ,

דירקטור חיצוני בגולף, דירקטור חיצוני בתמר פטרוליום.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.

7. אמנון זכאי

תאריך מינוי: 04/01/12

מס' תעודת זהות: 034232942

תאריך לידה: 11/09/1977

מען: לוי אשכול 15, דירה 28, תל אביב

נתינות: ישראלית

חברות בועדות דירקטוריון: לא.

דח"צ: לא.

האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

השכלתו: תואר ראשון בכלכלה.

התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

בעלים של חברת FIGTREE, מנכ"ל ובעלים בחברת א.גודי שיווק.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: כן. בנו של יו"ר החברה, מר אבי זכאי.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

1. אבי חי

תאריך מינוי: 22/06/11

מס' תעודת זהות: 031805161

תאריך לידה: 11/09/1974

התפקיד בחברה: סמנכ"ל כספים ומוזכיר 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- רז"ח

תאריך מינוי: 29/09/2014

מס' תעודת זהות: 024850406

תאריך לידה: 12/02/1970

התפקיד בחברה: מבקר פנימי

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: אין

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: לא

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים, שותף ובעלים של משרד העוסק במתן שירותי בקורת פנים.

תקנה 26 ב' – מורשי החתימה העצמאיים בתאגיד

נכון למועד פרסום דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

משרד רואה חשבון: ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון. כתובת המשרד: דרך מנחם בגין 132, תל אביב. למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל ענין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות

במהלך שנת הדיווח, לא בוצעו תיקונים ו/או שינויים בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29:

(א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים בשנת הדוח ראה דיווחים מיוחדים שפרסמה החברה ביום 09.03.2017 אסמכתא 2017-01-023061 ודיווח מתקן מיום 13.03.2017 אסמכתא: 2017-01-023727 וכן דיווח מיוחד מיום 04.09.2017 אסמכתא 2017-01-077761 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. ביום 30 במרץ 2017, אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם) וזאת לתקופה החל מיום 01 באפריל 2017 ועד ליום 30 בספטמבר 2018. לפרטים נוספים 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 אישור מדיניות תגמול חדשה לחברה, הארכת מינויו של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שלוש שנים נוספות והארכת התקשרות החברה עמו בהסכם העסקה וניהול, הארכת מינויו של מר רן סתו כמנכ"ל החברה לתקופה של שלוש שנים נוספות והארכת התקשרות החברה עמו בהסכם העסקה וניהול ראה דיווח מיוחד מיום 16.08.17 (אסמכתא 2017-01-070990) ודיווח על תוצאות האסיפה מיום 27.09.17 (אסמכתא 2017-01-085294).

1. **אישור פעולות נושא משרה לפי סעיף 255 לחוק החברות** - אין
2. **פעולה של נושא משרה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו** - אין
3. **עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות** - אין. למען הזהירות ראה תקנה 22 לעיל.
4. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף תאריך הדוח**

ביטוח נושאי משרה

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 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 01-036363-2016).

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 01-023055-2017). 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 01-036363-2016).

ביום 30 במרץ 2017 ולאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 30 במרץ 2017, אישר דירקטוריון החברה את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם) וזאת לתקופה החל מיום 01 באפריל 2017 ועד ליום 30 בספטמבר 2018. תנאי הפוליסה כוללים פרמיה שנתית בסך של כ- 22,680 ש"ח בתמורה לכיסוי ביטוחי עד גבול של 20 מיליון ש"ח למקרה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 במרץ 2017 אסמכתא 01-033354-2017.

שיפוי נושאי משרה

בהמשך לחקיקתו של סעיף 275(א1) לחוק החברות במסגרת תיקון מס' 16 לחוק החברות, הקובע, בין היתר כי עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, לתקופה העולה על שלוש (3) שנים, טעונות אישור אחת לשלוש (3) שנים, ביום 06 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 אודות נוסח כתב השיפוי והתחייבות החברה לשיפוי כאמור לעיל ראה דוח מיידי מיום 29.05.16 אסמכתא 01-036363-2016 ודוח מיידי של החברה מיום 23 ביוני 2013 (אסמכתא 01-099021-2013)).

שמות החותמים ותפקידם:

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון

רן סתו, מנכ"ל

אבי חי, סמנכ"ל כספים

תאריך: 28 במרץ, 2018

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

- שאלון ממשל תאגידי⁷

- עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב) (10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אסתר גילעז רן דירקטור ב': דוד סלטון. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

⁷ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

2.		שיעור⁸ הדירקטורים הבלתי תלויים⁹ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/7. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון¹⁰ התאגיד¹¹: 3 דירקטורים. ☐ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	_____	_____
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 הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	√	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	√	

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

⁹ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

¹⁰ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

¹¹ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

	√	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	
	√	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות¹² בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	

¹² תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

- כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	√	7.	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)¹³. 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)	

¹³ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

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 שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ¹⁴ : 5. בעלי כשירות מקצועית ¹⁵ : 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 שכיהנו 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 : _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים : _____.	✓	
		ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : גברים : 5, נשים : 2.	_____	_____

¹⁴ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁵ ר' הי"ש 9.

- ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)				
לא נכון	נכון			
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:	א.	11.
		רבעון ראשון (שנת 2017): 2 (וכן החלטה בכתב אחת)		
		רבעון שני: 1 (טלפונית)		
		רבעון שלישי: 2 (אחת מהן טלפונית)		
		רבעון רביעי: 1		

		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹⁶ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).						ב.		
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹⁷	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹⁸	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁹	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)			
		אברהם זכאי	86%							
		רן סתו	100%							
		אורית סתו	100%							
		אסתר גלעז רן	100%	100%	100%	100%				
		דוד סלטון	71%	100%	100%	100%				
		גיורא ענבר	100%	100%	100%	100%				
		אמנון זכאי	100%							
		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.		
							√			

¹⁶ ר"ה ייש 2.
¹⁷ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.
¹⁸ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.
¹⁹ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

- 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 החברות²⁰. ✓ 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 החברות²¹: ☐ כן ☐ לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>
X		17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

²⁰ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

²¹ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת -				
לא נכון	נכון			
_____	_____	18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -		
	√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	√	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		
	√	20. 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 : _____.		
	√	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		

	√	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראשי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).
	√	23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.
	√	24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

- תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2-4	א.	25.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון שני : 2 דוח שנתי : 3	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון שני : 2 דוח שנתי : 3	ג.	
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____		26.

27.	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום 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 הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓	
	ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה 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: _____.		_____	_____

- ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	√	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	√	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
—	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
	√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		30.
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

	√	31. 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.	
	√	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) 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: _____	

- מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: מערכות מידע (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	34.
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 100-110	35.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	36.

²² כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

- עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
X		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 4_. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין : ✓ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	

	√	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	---	---	--

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2017

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 2017

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' 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 2017

לכבוד
בעלי המניות של
ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
רח' האשל 43
פארק תעשייה קיסריה

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9'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 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. 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 2017 ו-2016 הסתכמה לסך של כ-3,308 אלפי ש"ח וכ-3,005 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 הסתכם לסך של כ-1,053 אלפי ש"ח וכ-412 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 שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריסטן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 28 במרץ, 2018

ו' - 3

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte ניבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני 583. ת.ד. אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 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		
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף
29	70	
16	45	
<u>45</u>	<u>115</u>	

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות-חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

חברות מוחזקות

יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו

מיסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

10,889	11,454	2
58,380	61,391	
22	15	
<u>69,291</u>	<u>72,860</u>	
<u>69,336</u>	<u>72,975</u>	

התחייבויות לא שוטפות:

חברות מוחזקות

<u>14,962</u>	<u>22,459</u>	3
---------------	---------------	---

הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:

הון מניות נפרע וקרנות הון

עודפים

26,459	23,063	4
27,915	27,453	
<u>54,374</u>	<u>50,516</u>	
<u>69,336</u>	<u>72,975</u>	

28 במרץ, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

**אבי חי -
סמנכ"ל כספים**

**רן סתו -
דירקטור ומנכ"ל**

**אברהם זכאי -
יו"ר הדירקטוריון**

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
71	72	84		הוצאות הנהלה וכלליות
71	72	84		הפסד מפעולות רגילות
224	370	487		הוצאות מימון
367	469	599		הכנסות מימון
3,755	4,215	6,448		רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
3,827	4,242	6,476		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
19	10	7	5	הוצאות מיסים על הכנסה
3,808	4,232	6,469		רווח לשנה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(302)	9	(1,086)		רווח (הפסד) כולל לאחר מסים בגין:
				רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
3,506	4,241	5,383		סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,808	4,232	6,469
(147)	(103)	(119)
19	10	7
(3,755)	(4,215)	(6,448)
(3,589)	(4,308)	(6,560)
4	-	(29)
(66)	-	-
2,267	2,365	7,047
2,205	2,365	7,018
2,424	2,289	6,927
-	-	-
(2,424)	(2,435)	(6,886)
(2,424)	(2,435)	(6,886)
-	(146)	41
175	175	29
175	29	70

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

התאמות בגין:

הכנסות מימון בגין יתרות עם חברות מוחזקות, נטו

מיסים נדחים, נטו

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה

ירידה בזכאים ויתרות-זכות

שינוי ביתרות שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

דיבידנד ששולם

מזומנים, נטו, 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 2017

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 2017

צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	11,454	11,454

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (*)

(*) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 5.5% בשנת 2017.

ליום 31 בדצמבר 2016

צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
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.

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2017

3. התחייבויות פיננסיות:

א. להלן תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2017		
צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות:

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות לצדדים קשורים

-	22,459	22,459
---	--------	--------

ליום 31 בדצמבר 2016		
צמוד למדד	לא צמוד	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות:

התחייבויות לא שוטפות:

הלוואות לצדדים קשורים

-	14,962	14,962
---	--------	--------

ב. סיכון נזילות:

(1) מדיניות החברה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו החברה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזויות.

(2) להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס, היכן שרלוונטי, על ערכים נקובים לסילוק שיעורי הריבית ושערי החליפין לתאריך המאזן:

מועדי פירעון			
ליום 31 בדצמבר 2017			
שיעור הריבית הנקובה	עד שנה	בין שנה לשנתיים	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2.56%	-	22,459	22,459

חברות מוחזקות

מועדי פירעון			
ליום 31 בדצמבר 2016			
שיעור הריבית הנקובה	עד שנה	בין שנה לשנתיים	סך-הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2.56%	-	14,962	14,962

חברות מוחזקות

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2017

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 הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר שינויים בשנת הדוח באופציות למניות החברה ראה ביאור 20 לדוח הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ודיבידנדים שהוכרזו ושולמו בשנת הדוח ראה ביאורים 19 ה' ו-ו' לדוח הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר בעלי השליטה בחברה ראה ביאורים 19 ב' ו-28 א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על ההכנסה:

א. הרכב הוצאות/הכנסות מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
19	10	7
19	10	7

הוצאות מסים נדחים

סך-הכל

ב. שומות מס:

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.