

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### דו"ח תקופתי לשנת 2020

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן: "החברה") הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בלתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 ודירקטוריון החברה אימץ ביום 16 בפברואר 2014 את כל ההקלות המוקנות לתאגיד קטן. בנוסף, החל מיום 01.01.2017 החלה החברה לדווח במתכונת דיווח חצי שנתית.

- פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2020
◀
- פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
◀
- פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020
◀
- פרק ד' - פרטים נוספים על החברה
◀
- פרק ה' - שאלון ממשל תאגידי
◀
- פרק ו' - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2020
◀

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

## פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2020

## תיאור עסקי החברה לשנת 2020

### תוכן העניינים

#### עמוד

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

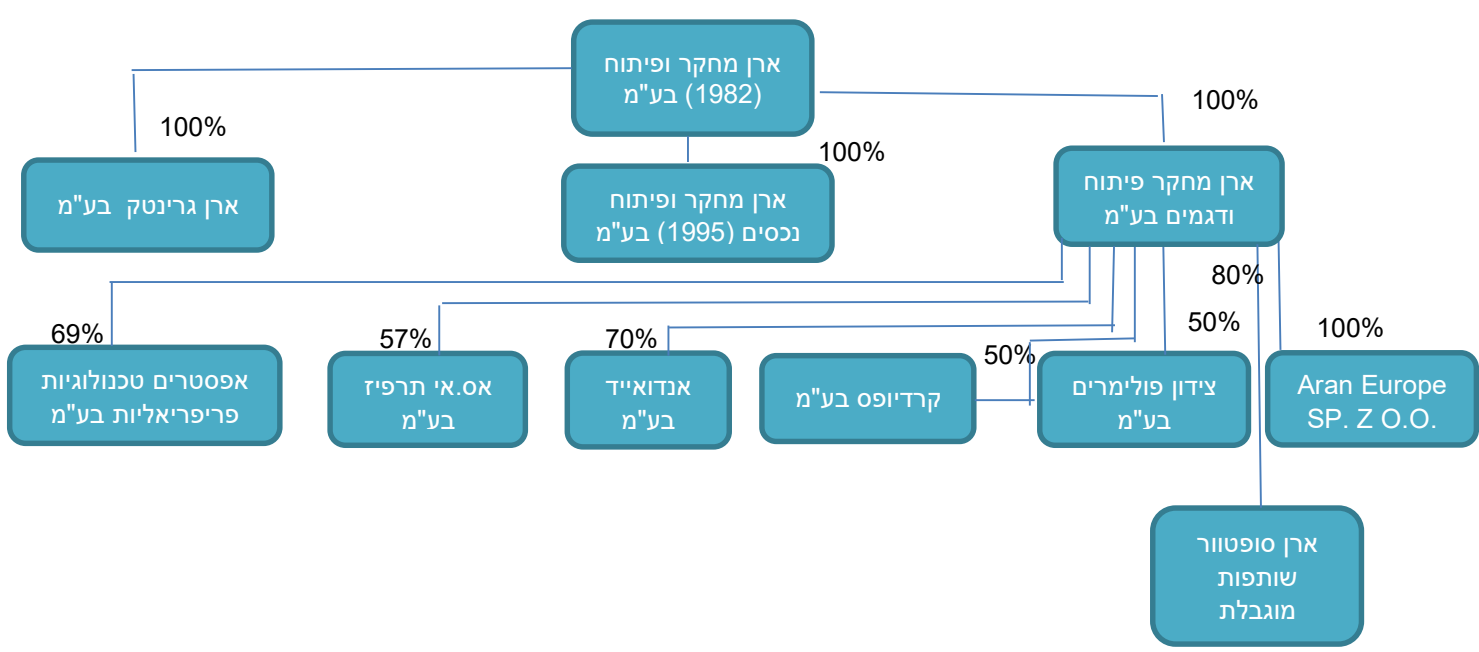
**עמוד**

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

**תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה**

**1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה:**

- 1.1 ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה" או "ארן") התאגדה בישראל ביום 28 בדצמבר 1982 כחברה פרטית בעירבון מוגבל תחת השם "אבי ועדי יעוץ ופיתוח בע"מ". ביום 13 ביוני 1985 שינתה החברה את שמה ל- "ארן יעוץ ופיתוח (1982) בע"מ" וביום 10 במאי 1994 שינתה את שמה לשמה הנוכחי- "ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ". בחודש אוגוסט 2000 הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות וניירות הערך של החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
- 1.2 פעילות החברה במאוחד כוללת מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים עבור אחרים, ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל, השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ וכן בבעלותה תחנות כח ליצור חשמל באנגריה סולארית. במהלך דצמבר 2015 רכשה החברה באמצעות חברת הבת, ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "ארן דגמים") 25% ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק. במהלך חודש מרץ, 2018 הגדילה החברה את החזקתה בחברת צידון פולימרים בע"מ ל-50%. בנוסף, לחברה הכנסות מתמלוגים בגין מוצרים שפותחו על ידה. כלל הפעילויות המתוארות לעיל מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן דגמים.
- 1.3 להלן תרשים מבנה אחזקות של התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2020:

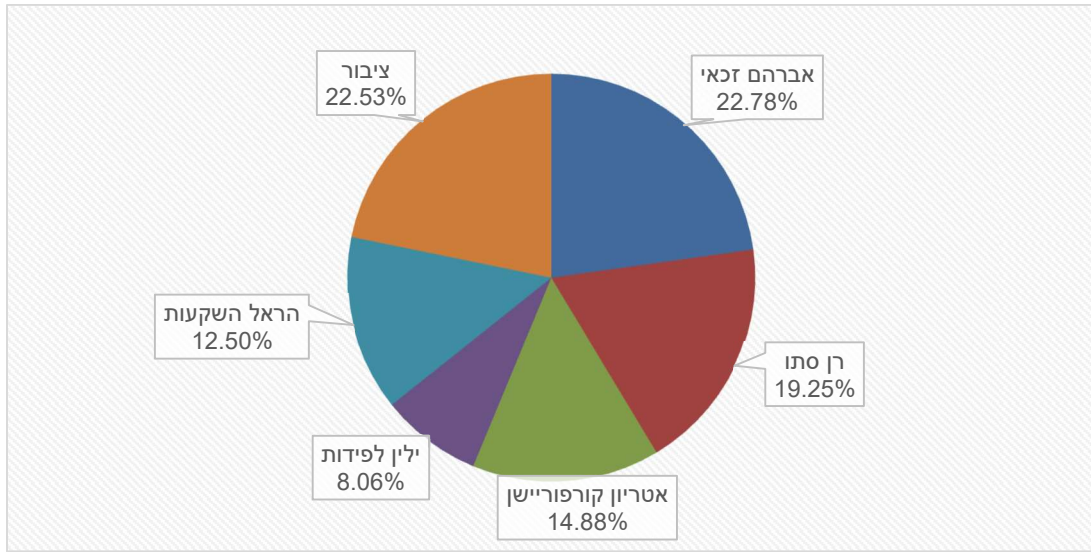


1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה: (המשך)

- 1.4 בחודש יוני 2008 הקימה חברת הבת, ארן דגמים, את חברת אס. איי תרפז בע"מ, יחד עם צדדים שלישיים כשהיא מחזיקה בכ-57% מהון המניות המונפק שלה. החברה הוקמה לפעילות פיתוח מוצר רפואי בתחום 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 דגמים, על הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי, זאת בתמורה ל-50% מהון המניות המונפק והנפרע של אפסטרים. בחודש ינואר 2012 חתמה ארן דגמים על הסכם השקעה נוסף בחברת אפסטרים, במסגרתו אחזקה בחברה עלתה ל-58% מהונה המונפק והנפרע של אפסטרים. בחודש ינואר 2013 התקשרו אפסטרים וארן דגמים בהסכם למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים לחברת Spectranetics Corporation (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 ב' לדוחות הכספיים). בחודש נובמבר 2018 חתמה ארן דגמים על הסכם השקעה נוסף בחברת אפסטרים, במסגרתו אחזקה בחברה עלתה ל-69% מהונה המונפק והנפרע של אפסטרים.
- 1.6 בחודש מאי, 2013, חתמה חברת הבת, ארן דגמים, על הסכם השקעה בחברת אנדואייד בע"מ (להלן - "אנדואייד"), העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קולונוסקופ ומשמש לייצוב ולמרכזו בעת סריקת המעי הגס ולשיפור הסריקה בו, בתמורה ל-66% מהון המניות המונפק והנפרע של אנדואייד בע"מ. במהלך חודש מרץ 2017 התקשרה חברת הבת ארן דגמים בהסכם להשקעה נוספת בחברת אנדואייד כך ששיעור האחזקה בה עומד לאחר ההקצאה על 69.67% מהונה המונפק והנפרע של אנדואייד. (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 ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל 5% מזכויות ההצבעה בחברה. עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות, ראה סעיף 58 להלן וסעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014.
- 1.8 בחודש דצמבר, 2015, חתמה חברת הבת, ארן דגמים, על הסכם השקעה בחברת קרדיופס בע"מ, העוסקת בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי-ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה חברת הבת ארן דגמים סך של 300,000 דולר בתמורה ל-50% ממניות חברת קרדיופס בע"מ. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 להלן וביאור 9 לדוחות הכספיים).
- 1.9 בחודש דצמבר, 2015, השקיעה חברת הבת, ארן דגמים, בחברת צידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון פולימרים"), העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בישראל. בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה חברת הבת, ארן דגמים, סך של כ-4.45 מיליון ש"ח ובנוסף תמורה שאינה במזומן (כמפורט בביאור 9 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים) בתמורה ל-25% ממניות צידון פולימרים. בחודש מרץ 2018, מימשה חברת הבת ארן דגמים את האופציה שעמדה לרשותה והגדילה את אחזקתה בצידון פולימרים ל-50% ממניות החברה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 52 וסעיף 55 להלן וביאור 9 ב' לדוחות הכספיים).
- 1.10 בתחילת שנת 2017 הקימה חברת הבת, ארן דגמים, את חברת Aran Europe SP. Z o.o אשר יוסדה בפולין. חברה זו פועלת באירופה בתחום הנציגויות.
- 1.11 בחודש ספטמבר 2020 הוקמה שותפות מוגבלת בשם "ארן סופטוור" (להלן: "השותפות") אשר ארן דגמים הינה שותפה מוגבלת בה ומחזיקה ב-80% מהשותפות. השותפות עוסקת בהשמת כ"א במיקור חוץ אצל לקוחות בתחומי תשתיות IT ותוכנה.

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 מתמחה במגוון רחב של תחומים: התחום הביטחוני, פיתוח מכשירים רפואיים, תחום מוצרים מיוחדים, תחום המים ועוד. כן, עוסקת החברה בפיתוח של מוצרים עבור לקוחותיה שבגין חלק מהם משולמים לה תמלוגים.
- 2.2 **מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל** - החברה עוסקת ביבוא מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיות הפלסטיק. לחברה מחלקת שירות לקוחות ומרכז הדרכה. כמו כן, החברה מייבאת ומוכרת בישראל תבניות הזרקה ממספר מפעלי תבניות ברחבי העולם ומהווה עבור חלק ממפעלים אלה, נציגה בלעדית בישראל.
- 2.3 **פעילות בתחום האנרגיה הסולארית** - החברה עסקה החל משנת 2009 בהשקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות אלה עבור עצמה ועבור אחרים. נכון למועד הדו"ח, החברה אינה עוסקת יותר בתכנון, מכירה והתקנת עבור אחרים, והיא מחזיקה בבעלותה בשני מתקנים ליצור חשמל בהספק כולל של 945 קילו-וואט.
- 2.4 **השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ** - החברה ממקדת השקעותיה בחברות סטארט-אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של המחקר ופיתוח המוצר/ים.
  - א. במסגרת פעילות זו, החל משנת 2008 עסקה החברה בפיתוח מכשיר רפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי במסגרת חברה נכדה אס. איי. תרפיז בע"מ (חברת הבת, ארן דגמים, מחזיקה ב-56.89% ממניותיה), אשר מכרה בנובמבר 2010 את הזכויות והידע, אותו פיתחה ארן דגמים בשיתוף עם צדדים שלישיים (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1 להלן, ביאור 9 וביאור 25 בדוחות הכספיים).
  - ב. בנוסף, מחזיקה החברה באמצעות ארן דגמים ב-69% ממניות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ העוסקת בפיתוח מוצרים בתחום הקרדיו ווסקולרי. בתחילת שנת 2013 מכרה אפסטרים את נכסיה המוחשיים והלא מוחשיים אותם פיתחה עם ארן דגמים בשיתוף עם צדדים שלישיים. כיום עוסקת אפסטרים בפיתוח ושיווק קטטר קרוס-אנטרי למעבר דרך חסימות בכלי דם בגפיים. מכירות המוצר החלו בחודש יולי 2019. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2 להלן, וביאורים 9 ו-25 בדוחות הכספיים).
  - ג. החברה מחזיקה באמצעות ארן דגמים ב-69.67% ממניות חברת אנדואיד בע"מ העוסקת בשיווק ומכירה של התקן חד פעמי אותו פיתחה המורכב על קצה קולונוסקופ לייצור ולשיפור הסריקה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3 להלן, וביאור 9 בדוחות הכספיים).
  - ד. החברה מחזיקה באמצעות ארן דגמים ב-50% ממניות חברת קרדיופס בע"מ העוסקת בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 להלן, וביאור 9 בדוחות הכספיים).

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

**3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה:**

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

**4. חלוקת דיבידנדים:**

**מדיניות חלוקת דיבידנד:**

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

4.2 חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות:

שנת 2020			שנת 2019		
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
-	-	-	0.20	1,000	15.01.19
			0.41	2,000	11.04.19
			0.26	1,250	08.07.19

4.3 נכון למועד הדוח ולשנתיים שקדמו למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות חיצוניות העשויות להשפיע או שהשפיעו על יכולת החברה לבצע חלוקות דיבידנדים. ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה יתרת רווחים מותרים לחלוקה בסך של 36,246 אלפי ש"ח.



## 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

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

שנת 2020						
מאחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	אנרגיה סולארית	מכירת ציוד	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
96,002	(2,294)	5,952	922	34,645	56,777	<b>הכנסות:</b>
96,002	166	5,952	922	34,645	54,317	הכנסות מחיצוניים
-	(2,460)	-	-	-	2,460	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
74,006	-	3,967	623	23,566	45,850	<b>עלות מכר:</b>
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בחברה
74,006	-	3,967	623	23,566	45,850	עלויות אחרות
21,996	166	1,985	299	11,079	8,467	<b>רווח גולמי</b>
21,372	166	1,361	299	11,079	8,467	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
624	-	624	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
23%	100%	23%	32%	32%	16%	שיעור רווח גולמי
171	-	171	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
19,224	-	2,919	(395)	9,162	7,538	הוצאות מיוחסות
2,943	166	(763)	694	1,917	929	רווח (הפסד) תפעולי
153,506	71,439	11,518	12,322	32,757	25,470	<b>נכסים</b>
93,182	19,596	1,894	8,386	49,179	14,127	התחייבויות

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

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

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

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

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

**תחום פעילות: מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים****6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:**

- 6.1 פעילות הפיתוח, התכנון וייצור המוצרים קשורה בפיתוח מוצרים חדשים ו/או בשידרוג וחידוש של מוצרים קיימים. תחום פעילותה של החברה בפרט ותחום הפיתוח והתכנון ההנדסי ככלל, תלוי באופן מהותי במצב החברות הרלוונטיות ובעקיפין במצבו של המשק הישראלי. שיפור במצב המשק עשוי להביא לגידול במשאבים המופנים על ידי חברות להשקעה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים והמשך פיתוח וחידוש של מוצרים קיימים.
- 6.2 קהל היעד של החברה הינו מגוון וכולל חברות ממרבית תחומי המשק. בין היתר מתמחה החברה ומעניקה שירותים ומתמקדת בהענקת פתרונות לחברות הפועלות בתחומי הביטחון, הרפואה, המים, הטלקומוניקציה, הדפוס, הרכב וכיוצא באלה.
- 6.3 ההשקעה במחקר ופיתוח נחשבת פעמים רבות להשקעה בעלת היקף כספי נרחב, בין היתר בשל הצורך בהעסקת אנשי מקצוע מומחים (מהנדסים, מתכנתים, מעצבים וכיו"ב), ברכישת תוכנות מיוחדות ועוד. מסיבות אלו ואחרות פונות חברות רבות לרכוש שירותים אלה בשיטת מיקור חוץ. חברות אלו פונות לגורמים המתמחים בתחום לרכישה של שירותים שונים הכוללים בדרך כלל: מחקר, אפיון, עיצוב, תכנון הנדסי, מכני וחשמלי, תוכנה, דיגום המוצר, בניית אב-טיפוס, ייצור סדרות ראשוניות, ייצור סדרתי ועוד.
- 6.4 מחסומי כניסה – להערכת החברה, תחום הפעילות של החברה מחייב השקעה ראשונית, בעיקר ברכישה של תוכנות פיתוח הנדסיות, השקעה בציוד הנדסי (ציוד לעיבוד שבבי C.N.C, הדפסת תלת מימד), איתור והכשרה של עובדים מומחים (מהנדסי מכונות, חשמל, תוכנה, מעצבים וכיו"ב). כמו כן, תחום פעילות זה של החברה מאופיין בדרך כלל בתנאי מקדמי מצד מזמיני עבודות פיתוח, שהינו קיום של ניסיון מוכח (מוניטין, המלצות וכיו"ב) בפיתוח מוצרים. היבט נוסף המהווה חסם כניסה הינו העובדה, כי חלק מהפיתוח הינו עבור התעשיות הביטחוניות הדורשות כתנאי סף התקשרות עם גופים גדולים ובעלי חוסן פיננסי כמו גם עמידה בדרישות איכות וסיווג בטחוני אשר מהווים מחסום משמעותי לחלק מהחברות ובעיקר לקטנות שבהן. חסם משמעותי נוסף הינו קיום מערכת איכות והצורך בתקנים כגון: ISO9001, AS 9100 והתקן הרפואי – 13485. לחברה קיים סיווג בטחוני נדרש וכן את התקנים המצויינים לעיל, עובדה המאפשרת לה להשתלב במכרזים משמעותיים בתעשיות הגדולות הרלוונטיות.
- 6.5 להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחום פעילות זה כוללים, בין היתר, קיומו של מוניטין איכותי, מתן שירות מקצועי ברמה גבוהה ללקוח, מבנה כח אדם גמיש המסוגל להתמודד עם משימות שונות כדי להבטיח אחוזי תעסוקה גבוהים. יכולת טובה בהערכת היקפי הפרויקטים והסיכונים הטמונים בהם, התקשרויות חוזיות נכונות, מבנה עלויות מתאים, התמקצעות ייחודיות בנישות שונות ועוד. קיומם של מגוון התחומים הנדרשים לפרויקט "תחת קורת גג אחת" (תכן מכאני, חשמלי, תוכנה, עיצוב מוצר, ייצור דגמים, עיבוד שבבי, ייצור סדרתי, אינטגרציה ועוד), מהווה יתרון תחרותי משמעותי אל מול רוב המתחרים בשוק.
- 6.6 לפירוט בדבר ספקים וחומרי גלם ראה סעיף 15 להלן.
- 6.7 לפירוט בדבר מבנה התחרות בתחום זה ושינויים החלים בו ראה סעיף 12 להלן.
- 6.8 החל מהרבעון הראשון של 2020 פוקדת את העולם מגפת הקורונה שהינה אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל. לאור התפשטות נגיף הקורונה, מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: סגירת גבולות, סגירת בתי עסק, מניעת התקהלויות והגבלות מחמירות של תנועה במרחב ושינוע סחורות. למשבר נגיף הקורונה ולצעדים הננקטים על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, כמו גם להחלטות הממשלה והרשויות בישראל ובחו"ל, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות ועל שוקי ההון בעולם, כמו גם על המצב הכלכלי בישראל, השפעות אשר אינן בשליטתה של החברה. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה על הצמחה והכלכלה בעולם ובישראל תלוי רבות במידת המהירות וביכולתן של המדינות למגר את התפשטות המגיפה, בעיקר באמצעות זמינות החיסונים שפותחו, ההערכות והנכונות של המדינה והאזרחים להתחסן, וכן מידת יעילותם של החיסונים כלפי מוטציות שונות של הנגיף. כתוצאה מהאמור לעיל, החל מאמצע חודש מרץ 2020 חל צמצום בפעילות המשק הישראלי וכנגזרת חלה ירידה קלה ברמת הפעילות בחברה בתחום פעילות זה. על מנת למזער את השפעות צעדי ההגבלה שנקטו במשק על פעילות החברה נקטה החברה החל מחודש מרץ 2020 ועד לחודש אוקטובר 2020 בשורה של פעולות התייעלות, הכוללות, בין היתר הוצאה לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום הוצאות ועוד. יצויין כי למועד הדוח, האירוע טרם חלף וטרם ניתן להעריך את מלוא השלכותיו על הכלכלה ופעילות המשק הישראלי בכלל ולאור העובדה שמדובר באירוע המתאפיין באי ודאות גבוהה, אין באפשרות החברה לכמת את מלוא ההשפעה של האירוע על פעילותה. החברה מעריכה שלא צפויה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות בשנת 2021. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, משבר הקורונה אינו משפיע על הנזילות ועל מקורות המימון של החברה. לפירוט נוסף בדבר השפעת משבר נגיף הקורונה ראה סעיפים 62 ו-63 להלן וההקדמה לדו"ח הדירקטוריון, פרק ב' לדו"ח התקופתי. המידע המפורט לעיל, לרבות ביחס להשלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה ותוצאותיה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מידע צופה פני עתיד הוא מידע הכולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה. התממשותו ו/או אי-התממשותו של המידע צופה פני עתיד מושפעת מגורמים שונים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה ושינויים התפתחות מגפת הקורונה והוראות הרשויות המוסמכות. לפיכך, אין כל וודאות כי התוצאות בפועל יהיו בהתאם למפורט לעיל.

**7. מוצרים ושירותים:**

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

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

**8. פילוח הכנסות מוצרים:**

2018		2019		2020		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
54,523	80%	47,520	77%	42,355	78%	תכנון, פיתוח וייצור
13,770	20%	14,161	23%	11,962	22%	בתי המלאכה
68,293		61,681		54,317		סה"כ

**9. לקוחות:**

- 9.1 השירותים ניתנים ללקוחות הנמנים על מגזרים שונים של התעשייה הישראלית, החל מהתעשיות הבטחוניות, המשך לתעשיית הדפוס וכלה בתעשייה הרפואית ובתעשיית המים.
- 9.2 התקשרות החברה עם לקוחותיה נעשית בדרך כלל במסגרת הצעת מחיר והזמנת לקוח התואמת את תנאי ההצעה, המסדירה את תנאי המסחריים של ההתקשרות.
- 9.3 לחברה לקוח אחד אשר ההכנסות ממנו בשנת הדוח היוו מעל ל- 10% מהכנסות תחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ-11% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוח זה בשנים האחרונות:

2018		2019		2020		לקוח א
שיעור	מהכנסות	שיעור	מהכנסות	שיעור	מהכנסות	
אלפי ש"ח	החברה	אלפי ש"ח	החברה	אלפי ש"ח	החברה	
11,706	9%	8,436	7%	10,584	11%	

## 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 ובעיתונות מקצועית
- דיוור ישיר
- פניות של מנהל השיווק ללקוחות פוטנציאליים ועוד.

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

## 11. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2020, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר							
2020					2019		
עבור שנת 2022	סה"כ לשנת 2021	עבור שנת 2021				עבור שנת 2020	
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
-	18,975	373	2,967	5,934	9,701	15,420	תכנון, פיתוח וייצור
-	131	-	-	38	93	219	בתי המלאכה
-	19,106	373	2,967	5,972	9,794	15,639	סך הכל

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

צבר ההזמנות האמור לעיל הינו צופה פני עתיד, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי סיום פרויקט הפיתוח בהתאם לקצב הביצוע המתוכנן ובהתאם להיקף השעות הצפוי ועל גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, או יתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, אשר אין בידי החברה להעריכם, לצפותם ולאמוד את השפעתם מראש, שכן אינם נמצאים בשליטת החברה.

## 12. תחרות:

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

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

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

- ניסיון רב שנים (למעלה מ-38 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.
- התמחות בנישוח ייחודיות, כגון: פיתוחים רפואיים הקשורים בניסויים בבעלי חיים או פיתוחים בתחום מוצרי ההשקיה ואספקת המים.
- החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון, באופן התורם למוניטין החברה ומאפשר לה לעסוק בפרויקטים הדורשים סיווג בטחוני. החברה קיבלה בסוף שנת 2016 אישור לעמידתה בתקן התעופתי AS9100, עובדה המשפרת משמעותית את מיצובה בשוק.

## פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2020 | תחום פעילות: מתן שירותי תיכנון, פיתוח וייצור מוצרים

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 התיכנון, 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, מכונות RP לייצור דגמים בפרויקטים לפיתוח מוצר והדפסות תלת מימד. לחברה מכונות נוספות כגון מכונת אלקטרוארזיה, מחרטות וכרסומת.

13.3 למידע בדבר יתרת עלות הרכוש הקבוע והמתקנים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה.

### 14. הון אנושי:

14.1 בתחום פעילות זה מעסיקה החברה 107 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2020, על פי התמחותם המקצועית, כמפורט להלן:

התמחות	מספר עובדים
מהנדסים, מעצבים ומנהלי פיתוח	61
הנדסאים וטכנאים – ייצור ואינטגרציה	25
ניהול, שיווק ולוגיסטיקה	21
<b>סה"כ</b>	<b>107</b>

14.2 לפרטים בדבר המבנה הארגוני של כלל החברה והסכמי ההעסקה של העובדים ראה סעיף 54 להלן.

### 15. חומרי גלם וספקים:

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

### 16. הון חוזר:

16.1 **מלאי** - החברה כמעט ואינה מחזיקה במלאי עבור פעילותה. רכישות של חומרים, בעיקר חומרי גלם המשמשים את תעשיית הפלסטיקה והעיבוד השבבי, נעשות בסמוך לקיום הצורך ברכישתם. רכישת חומרים אלו נזקפת לעלות המכר. ההיקף הכספי של רכישות אלו אינו מהותי. בנוסף, החברה מחזיקה במלאי חומרי גלם למכונות ה-RP לייצור דגמים בהיקף של כ-128 אלפי ש"ח ליום המאוזן. מלאי עבודות בביצוע נכון ליום 31 בדצמבר 2020 עומד על כ-456 אלפי ש"ח. בחלק מהפרויקטים החברה מקבלת במהלך ביצוע הפרויקט מקדמות ממוזמיני העבודות, בהתאם להתקדמות בביצוע פרויקט הפיתוח.

16.2 **מדיניות אחריות למוצרים** - בסיום ביצוע שירותי התיכנון והפיתוח החברה מוסרת את המוצר ללקוח ומתקנת ליקויים שמתגלים, אם מתגלים כאלה, על פי דרישת הלקוח ובכפוף לאחריות החברה כפי שנקבעה בהסכם ההתקשרות עם הלקוח. להערכת החברה הוצאות החברה לתיקון ליקויים אינן מהותיות.

16.3 **שיעור הרכישות מספקים חיצוניים** בתחום הפעילות עומד על כ-24% מהיקף הפעילות (בדומה לשנה קודמת). מרבית התשומות המושקעות הינן כח אדם ונכסים קבועים.

16.4 **מדיניות אשראי** - לא קיים פער מהותי בין ימי האשראי שניתנים לחברה מספקיה לבין ימי האשראי שניתנים ללקוחות החברה. החברה נוהגת להעניק ללקוחותיה אשראי של שוטף + 30 יום עד שוטף + 60 יום. החברה בדרך כלל מחייבת את לקוחותיה בתשלום מקדמות בשיעורים שונים.

**17. הליכים משפטיים:**

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

**18. יעדים ואסטרטגיה עסקית:**

18.1 יעדיה העיקריים של החברה הינם:

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

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

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

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



**תחום פעילות: מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל**

**19. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:**

- 19.1 במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בייבוא ומכירת מכונות הזרקה, רובוטים, ציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק, תבניות וחלקים מוזרקים ועוד. לחברה מחלקת שירות טכני התומכת בלקוחות ומקיימת After Sales Service לאורך חיי המוצר (לתקופה של 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 בשל השלכות נגיף הקורונה אשר הובילו החל מאמצע חודש מרץ 2020 לצמצום בפעילות המשק, נרשמה ירידה בפעילות החברה בתחום פעילות זה ובפרט במכירת מכונות הזרקה, זאת בשלושת הרבעונים הראשונים של 2020. כאמור לעיל, על מנת למזער את השפעות צעדי ההגבלה שנקטו במשק על פעילות החברה נקטה החברה החל מחודש מרץ 2020 ועד לחודש אוקטובר 2020 בשורה של פעולות, הכוללות, בין היתר הוצאה לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום הוצאות ועוד. יצויין כי למועד הדוח, האירוע טרם חלף וטרם ניתן להעריך את מלוא השלכותיו על הכלכלה ופעילות המשק הישראלי בכלל ולאור העובדה שמדובר באירוע המתאפיין באי ודאות גבוהה, אין באפשרות החברה לכמת את מלוא ההשפעה של האירוע על פעילותה בכלל או בתחום פעילות זה. עם זאת, החל החודש אוקטובר 2020 ועד למועד פרסום דוח זה, חל גידול משמעותי ביותר בהזמנות בתחום הנציגויות ובמכירת מכונות הזרקה בפרט (לפרטים נוספים בדבר צבר הזמנות ראה סעיף 24 להלן), כך שהחברה מעריכה שלא צפויה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות בשנת 2021. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, משבר הקורונה אינו משפיע על הנזילות ועל מקורות המימון של החברה. לפירוט נוסף בדבר השפעת משבר נגיף הקורונה ראה סעיפים 62 ו-63 להלן וההקדמה לדו"ח הדירקטוריון, פרק ב' לדו"ח התקופתי.
- המידע המפורט לעיל, לרבות ביחס להשלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה ותוצאותיה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע הכולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתבסס על אירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה. התממשותו ו/או אי-התממשותו של המידע צופה פני עתיד מושפעת מגורמים שונים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה ושינויים התפתחות מגפת הקורונה והוראות הרשויות המוסמכות. לפיכך, אין כל וודאות כי התוצאות בפועל יהיו בהתאם למפורט לעיל.
- 19.6 להערכת החברה, הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על מגמות הביקוש למוצרי החברה בענף הינם:

**גורמים חיוביים:**

- **צמיחה בתפוקת הענף:** הגורם העיקרי העשוי להשפיע על הצטיידות 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 כך שיתאים לייצור מוצרים חדשים, בהתאם לחידושים טכנולוגיים שחלו בענף וכמו כן כניסה לייצור של מוצרים מתוחכמים יותר. טכנולוגיה חדשה כיום בענף היא הזרקה חומר בתוך חומר. לא ניתן להעריך את השפעתה של טכנולוגיה זו על היקף הפעילות בענף.

**גורמים שליליים:**

- **העתקת ייצור לחו"ל:** העתקת קווי ייצור של מפעלי פלסטיק ישראליים לחו"ל, במטרה להתקרב לשוקי היעד. מגמה זו מביאה לכך שההשקעה במכונות נעשית ישירות בחו"ל ולא בישראל.

## פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2020 | תחום פעילות: מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל

- בנוסף, ההשקעה במכונות ובעיקר במכונות הזרקה נחשבת להשקעה כספית גבוהה. מצוקת אשראי של יצרנים בענף גורמת לפגיעה בכושר הקניה שלהם וכפועל יוצא להקטנת הביקוש. חברות רבות בענף מנסות להתגבר על מצוקת האשראי על ידי מכירה בליסינג מימוני.

- לגורמים נוספים העשויים להערכת החברה להשפיע על פעילות החברה, לרבות השפעת משבר נגיף הקורונה בתחום זה, ראה סעיפים 62 ו-63 להלן.

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

19.8 לסקירת היבטי תחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 25 להלן.

## 20. מוצרים ושירותים:

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

פעילות החברה בתחום זה מתבצעת בשני אופנים עיקריים: (א) ככלל 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, ככל מקנה החברה ללקוח אחריות זהה לזו שהיא מקבלת מהיצרן. (ב) ביתר העסקאות משמשת החברה כסוכנת בארץ של היצרן מחו"ל (של המכונה או התבנית לפי העניין). הלקוח רוכש ציוד מהספק בחו"ל והחברה זכאית לעמלה עם אספקת הציוד ללקוח. במהלך תקופת הדוח לא שימשה החברה כסוכנת בארץ של יצרן מחו"ל כמתואר לעיל. במקרים בהם מעניקה החברה ללקוחותיה אשראי ארוך טווח, ככלל במכונות הזרקה ורובוטים, נעשה הדבר כנגד שעבוד הציוד, קבלת צ'קים לביטחון ולעיתים אף ערבות אישית. במקרים בהם ניתן אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נוטלת החברה אשראי לזמן ארוך מספק המכונות, במקביל.

### 20.1 מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי:

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

- מכירת ציוד חדש והתקנתו באתר הלקוח לרבות שירות בתקופת האחריות.
- מכירת חלפים לציוד קיים (שלא במסגרת האחריות).
- שירות תיקונים וטיפולים 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 ייצור תבניות והזרקות חלקים ומוצרים מוגמרים של לקוחות החברה.

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

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

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

משך ייצורה של תבנית נע בין מספר שבועות למספר חודשים ועלות ייצור התבנית נעה בין אלפי דולרים בודדים למאות אלפי דולרים. מחיר התבנית מושפע מגודל החלק המוזרק, כמות השקעים בתבנית, סוג כניסת החומר והמפרט הטכני של התבנית, לרבות סוג הפלדה 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 באמצעות קבלני משנה בארץ וח"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 היצור עושה החברה שימוש בתבניות שהוזמנו מהחברה, וכן במתקני יצור והרכבה יעודיים הקיימים אצל ספקי החברה לטובת הפרוייקטים השונים.

21. פילוח הכנסות מוצרים:

2018		2019		2020		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
7,714	11%	7,654	15%	8,080	23%	תבניות וחלקים
57,706	85%	39,716	80%	23,963	69%	מכונות, רובוטים וציוד היקפי
2,140	4%	2,418	5%	2,602	8%	אחרים
67,560		49,788		34,645		סה"כ

22. לקוחות:

- 22.1 לקוחות החברה בתחום המכונות, הרובוטים וציוד 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 מגוון הלקוחות דומה, החל מחברות גלובליות שהחברה מספקת להם מכלולים שלמים המיוצרים במגוון טכנולוגיות מורכבות ומסופקים לקווי היצור, ועד יזמים פרטיים שהחברה מספקת להם מוצרים מוזרקים על פי דרישה.
- 22.4 לחברה לקוח אחד אשר ההכנסה ממנו בשנת הדוח מהווה מעל ל-10% מהכנסות תחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ-9.9% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוח זה בשנים האחרונות:

2018		2019		2020		לקוח א
שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	אלפי ש"ח	
10%	13,469	3%	3,262	9.9%	9,515	

23. שיווק והפצה:

23.1 מכונות הזרקה רובוטים וציוד היקפי:

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

23.2 תבניות הזרקה:

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

24. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2020, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר						
2020					2019	
מועד הכרה בהכנסה הצפויה של ציוד ומכונות שהוזמנו עבור שנת 2021						
סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
						<b>קבוצת מוצרים:</b>
70,564	-	4,319	20,795	45,450	3,783	מכונות הזרקה וציוד היקפי
2,029	-	215	1,167	647	1,706	תבניות וחלקים
<b>72,593</b>	<b>-</b>	<b>4,534</b>	<b>21,962</b>	<b>46,097</b>	<b>5,489</b>	<b>סה"כ</b>

צבר ההזמנות נובע מביצוע הזמנות של מכונות הזרקה, ציוד היקפי ותבניות על ידי לקוחות אשר טרם סופקו ואשר צפויות להיות מסופקות ללקוחות, ברובן, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021.

צבר ההזמנות לעיל הינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, ומבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה לגבי מועדי אספקה, התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את צבר ההזמנות ולהשיג את צבר ההזמנות המצויין לעיל כולו או חלקו, או יתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 62 ו-63 להלן, אשר אין בידי החברה להעריכם, לצפותם ולאמוד את השפעתם מראש, שכן אינם נמצאים בשליטת החברה.

25. תחרות:

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

25.2 על מתחרותיה של החברה ניתן למנות את החברות הבאות: סו - פאד בע"מ, פרומתאוס בע"מ, הור - טל, האסקי (ישראל) בע"מ, אז-אור טכנולוגיה ושיווק (1979) בע"מ, נקודת זוהר בע"מ, 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 התחזוקה והתמיכה של החברה בעל מוניטין איכותי 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 החברה 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 שנתית).

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

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

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2020 | תחום פעילות: מכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל

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

26. הון אנושי:

בתחום יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק מועסקים 22 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2020, על פי הפירוט להלן (ראה גם סעיף 54 לעניין המבנה הארגוני של כלל החברה):

מספר עובדים	התמחות
15	מתכננים, בקרת איכות וטכנאי שירות
3	תפעול ואדמיניסטרציה
4	ניהול, מכירות ושיווק
<b>22</b>	<b>סה"כ</b>

27. ספקים:

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

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

מוצרים/ חומרי גלם	שיעור מהיקף הרכישות במגזר			ייצוג בלעדי בישראל	ארץ מוצא	שם היצרן/ ספק
	2018	2019	2020			
מכונות הזרקה ורובוטים	77.9%	57.8%	65.5%	כן	אוסטריה	ENGEL
מכונות הזרקה ורובוטים	3.4%	14.3%	2.1%	כן	קוריאה	ENGEL

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

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

28. הון חוזר:

28.1 מדיניות החזרת סחורות:

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

28.2 מדיניות אחריות למוצרים:

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

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

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

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

28.3 מדיניות אשראי ללקוחות:

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

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

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

- 40% מקדמה עם ההזמנה במטבע חוץ או בש"ח, על פי שער העברות גבוה ביום התשלום בפועל.
- 30% לתשלום לאחר הזרקות T1 (לעיתים מובטח תשלום זה באמצעות מכתב אשראי בנקאי 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 בתחום משנה זה הינם:

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

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

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

## 29. הסכמים מהותיים:

### 29.1 הסכם עם ENGEL:

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

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

**שירות:** השירות ניתן על ידי אנשי שירות מטעם החברה (מהנדסים והנדסאים) שהוכשרו לכך 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 למכוונות יחידות או למערכות מפעליות, בקרי טמפרטורה לתבניות (חימום וקרור), 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:

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

### 31. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

החברה בוחנת היבטים שונים בהרחבת פעילותה ובהם:

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

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

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

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



**32. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:**

**מבנה תחום הפעילות:**

- 32.1 פעילות החברה בתחום זה כיום מתמקדת במכירת חשמל ממתקני ייצור פוטו וולטאיים (או מערכות ייצור פוטו וולטאיות) בישראל, אשר בבעלותה.
- 32.2 פעילותו של משק החשמל בישראל מוסדר באמצעות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 (להלן - "חוק משק החשמל"), חוק החשמל, תשי"ד-1954 והתקנות המותקנות מכוחם. בנוסף, הפעילות בתחום האנרגיה המתחדשת לרבות הפקת אנרגיה סולארית ומכירתה, מושפע באופן ניכר מהחלטות ממשלת ישראל, החלטות הרשות לשירותים ציבוריים - חשמל (להלן - "רשות החשמל") וכן תלויה באישורי גופים נוספים כגון רשויות מקומיות, חברות החשמל, גופי תכנון ובניה ועוד. ההחלטות המתוארות לעיל, כוללות קביעת התעריפים אשר ישולמו לבעלי הרישיון בגין רכישת חשמל המיוצר באמצעות מתקנים פוטו וולטאיים בידי חברת החשמל כמו גם קביעת מכסות להספקי החשמל שחברת החשמל מחויבת לרכוש, סובסידיות ממשלתיות וכיו"ב.
- 32.3 **פעילות החברה בתחום הפוטו וולטאי** – מערכות פוטו-וולטאיות כוללות מתקני ייצור פוטו-וולטאיים הקולטים קרינה מאור השמש באמצעות לוחות של תאים פוטו-וולטאיים הממוקמים על גבי קונסטרוקציה מתאימה (על גבי הקרקע או על גבי גגות). זרם החשמל המיוצר בלוחות כאמור מנותב לממירי זרם ולאחר מכן, במידת הצורך, לשנאים אשר מאפשרים את הזרמת החשמל המיוצר על ידם לרשת החשמל. ההספק המקסימאלי אשר ניתן לייצר על ידי המערכות הפוטו-וולטאיות נמדד ביחידות קילוואט/מגוואט (המייצג את הספק ממירי הזרם) או קילוואט שיא/מגוואט שיא (המייצג את הספק הפאנלים הסולאריים המותקנים במערכת). עד לשנת 2016 חלה בישראל אסדרה המבוססת על מכסות תעריף, לפיה נקבע תעריף קבוע, אשר השתנה ממכסה למכסה, צמוד למדד המחריים לצרכן, לתקופה של 20 שנים ממועד תחילת ההפעלה המסחרית, צמוד למדד המחיריים לצרכן. הזכיה בתעריף המובטח הייתה תלויה בעמידה באבני דרך שנקבעו במסגרת הרגולציה, על בסיס כל הקודם זוכה.
- נכון למועד הגשת הדו"ח החברה מפעילה שני מתקנים פוטו וולטאים אשר הוקמו במסגרת האסדרה התעריפית, האחד מתקן בהספק של 0.43 מגה וואט בתעריף נוכחי של 1.53 ש"ח ל-KWh ומתקן נוסף בהספק של 0.515 מגה וואט בתעריף נוכחי של 1.53 ש"ח ל-KWh (להלן: "המתקנים הבינוניים"). בנוסף החזיקה החברה מערכת קטנה בהספק של 50 קו"ט אשר לא חיבה הוצאת רישיון להקמתה, שכן המדובר במערכת קטנה בהספק של עד 50 קו"ט. מערכת זו נמכרה על ידי החברה ביום 30.12.18 בתמורה לסך של כ-420 אלפי ש"ח, כתוצאה ממכירה זו הכירה החברה ברווח הון בגובה של כ-40 אלפי ש"ח. בנוסף, במהלך שנת 2017 הקימה החברה וקיבלה אישור חיבור לרשת החשמל של מערכת קטנה נוספת בהספק של 55 קו"ט המותקנת על גג מבנה החברה בשיטת "מונה 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.

**מודל הפעילות של החברה:**

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

### 33. הכנסות מפעילות:

33.1 לאור האמור לעיל, התקשרויות החברה עם חברת החשמל לישראל (חח"י) לגבי המערכות הבינוניות (מערכת אחת בהספק 430 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, מוקצת 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 2018 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.2 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-642 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-567 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

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

בשנת 2020 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בשתי התחנות הבינוניות בכ-2.1 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה מיינה החברה לסעיף הכנסות מימון סך של כ-562 אלפי ש"ח ורשמה הפחתת נכס פיננסי בסך של כ-622 אלפי ש"ח בהתאם למוסבר לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

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

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

33.2 בשנת 2018 הסתכמו הכנסות החברה כתוצאה מהפקת חשמל בתחנה הקטנה (50 קוואט"ש) בכ-131 אלפי ש"ח. ביום 30 בדצמבר 2018 מכרה כאמור החברה את התחנה הקטנה בתמורה לסך של כ-420 אלפי ש"ח וכתוצאה מכך רשמה רווח הון בספריה בסך של כ-40 אלפי ש"ח.

33.3 בשנת 2017, במשך עשרת חודשי הפעילות הראשונים של המערכת הקטנה המותקנת על גג מבנה החברה ופועלת בשיטת "מונה נטו", צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-30 אלפי ש"ח. בשנת 2018 צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-39 אלפי ש"ח. בשנת 2019 צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-40 אלפי ש"ח. בשנת 2020 צמצמה המערכת את חשבון צריכת החשמל של החברה בהיקף כספי של כ-36 אלפי ש"ח.

### 34. מגמות ושינויים בתחום הפעילות:

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

### 35. לקוחות:

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

### 36. שיווק ומכירות:

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

### 37. תחרות:

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

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

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

### 38. רכוש קבוע ומתקנים:

המערכות הבינוניות של החברה מוצגות כאמור לעיל כנכס פיננסי. מתקני החברה מוקמים על גבי מקרקעין שאינם בבעלות החברה, ואשר 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 מערכת.
- 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 מערכת.
- 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, בעלי תקן והם נרכשים מקומית כמוצרי מדף.

### 41. מדיניות אחריות למוצרים:

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

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

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

## 42. הסכמים מהותיים:

### הסכמי שכירות:

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

## 43. סיכונים ענפיים:

להערכת החברה, הסיכונים להם חשופה החברה בתחום האנרגיה הסולארית הם כדלהלן (ראה גם סעיף 62.2 להלן):

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

## 44. הליכים משפטיים:

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

## 45. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

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

## תחום פעילות: השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ

## 46. סיבה 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 של השקעה במיזמים אשר נמצאים בשלב הראשוני של פיתוח הרעיון וביצוע עבודות מחקר ופיתוח לכדי אב טיפוס ראשוני או הוכחת היתכנות טכנולוגית ושיווקית ראשונית. החברה בוחנת מעת לעת מיזמים בתחומים לעיל כאשר הרעיונות למיזמים מגיעים מתוך החברה עצמה או מחברות הבנות שלה. בשלב בחינת הרעיון בוחנת החברה בעצמה את היישום הטכנולוגי של המוצר וכן את פוטנציאל השוק. לאחר היתכנות טכנולוגית וקיום פוטנציאל שוק נבחנת ההשקעה במיזם.

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

46.3 חסמי כניסה עיקריים בתחום הפעילות - הון ראשוני וידע - פעילות בתחום הפעילות דורשת הון לצורכי השקעה וניהול המיזם. היעדר מימון הנדרש לצורך ההשקעה בחברות ההשקעה עלולה להוביל לכישלון בפעילות שבבסיס המיזם. כמו כן, הצלחה בתחום הפעילות זה תלויה ביכולת החזר ההשקעה בחברה, קרי יכולת מימוש אחזקותיה כמו גם בזמן המתנה 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.תרפיז בע"מ (להלן - "SIT"), אפסטריס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטריס"), אנדואיידי בע"מ (להלן - "אנדואיידי") וקרדיופס בע"מ (להלן: "קרדיופס") בהן אחזקות החברה (באמצעות חברת הבת ארן דגמים) בהון המניות המונפק של כל אחת מהחברות הינן בשיעורים שונים שנעים בין 50% לכ-70%. לפרטים נוספים בדבר החברות נכדות, אחוזי אחזקות החברה בהן ואופן הטיפול החשבונאי ראה ביאורים 9 ו-25 לדוחות הכספיים של החברה וסעיף 49 להלן.

## 48. תחרות

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

## 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 (להלן - "SIT"), בה החברה הינה בעלת מניות עיקרית, בהסכם למכירת מלוא הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים שלה, במיזם בתחום הקרדיו וסקולרי, לחברות הקשורות Boston Scientific Limited (סימול: BSX) ו-Boston Scientific Ireland Limited (להלן ביחד - "Boston").

בהתאם לתנאי העסקה, שילמה Boston ל-SIT במעמד השלמת העסקה סך של 5.7 מיליון דולר, מתוכם שולמו ל-SIT במישרין סך של 5.13 מיליון דולר ואילו 10% מהתמורה בסך של 0.57 מיליון דולר הופקדו בחשבון נאמנות בכפוף לתנאי הסכם נאמנות אשר נכרת בין Boston, החברה ו-Wells Fargo Bank International. במהלך חודש נובמבר 2011, שוחרר סכום זה מחשבון הנאמנות והועבר לחברת SIT. במסגרת ההתקשרות דלעיל, התקשרה החברה עם Boston בהסכם ייעוץ, לפיו החברה תיתן שירותים מסוימים ל-Boston, 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.

- בגין השלמת אבן הדרך הראשונה, קיבלה SIT ביום 31 בדצמבר 2013 סך של 6.8 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 א' בדוחות הכספיים.
- יתר אבני הדרך שנקבעו בהסכם לא הושגו. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 10.03.2016 (אסמכתא: 2016-01-003585) ודוח מידי מיום 27.02.2018 (אסמכתא: 2018-01-019480).

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

ביום 7 בינואר, 2013, התקשרו ארן דגמים וחברת אפסטריס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטריס") בהסכם עם Spectranetics Corporation (להלן - "הרוכשת"), למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטריס 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, במועד ההשלמה, ביום 07 בינואר 2013, שילמה הרוכשת לאפסטריס סך של 4 מיליון דולר. תשלום נוסף על חשבון התמורה בסך של 1.5 מיליון דולר, הועבר לאפסטריס ביום 31 בדצמבר, 2014 (לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 31.12.14 אסמכתא 2014-01-048844).

בנוסף, במסגרת הסכם המכירה, זכאית אפסטריס לתשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר, (להלן - "הסכום הכולל") בכפוף להשלמת אבני הדרך המפורטות בהסכם המכירה, וכמפורט להלן:

- I. במהלך חודש פברואר 2013 שולמו לאפסטריס מיליון דולר עם השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטריס לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטורים.
- II. במהלך חודש ספטמבר 2017, במסגרת תיקון להסכם, שילמה הרוכשת לאפסטריס 375 אלף דולר נוספים (לפרטים נוספים ראה ביאור 25 ב' לדוחות הכספיים המאוחדים וכן דוח מידי שפרסמה החברה ביום 06 בספטמבר 2017 (אסמכתא - 2017-01-079039)).
- III. סך של מיליון דולר ישולמו לאפסטריס בארבעה תשלומים שווים כנגד השלמת ארבעה יעדים הקשורים בהליך קבלת פטנטים אכיפים ביחס למוצרים הן באירופה והן בארה"ב. תשלום ראשון בסך של 250 אלף דולר בגין אחד הפטנטים התקבל בחודש דצמבר, 2015 (לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 03.12.15 אסמכתא 2015-01-172107).
- IV. בגין חלקה של אפסטריס ממכירות הרוכשת של מוצרים בשנים 2014-2016 בהתאם לתנאי העסקה, הכירה אפסטריס בהכנסות בסך כולל של 1,318 אלפי ש"ח, אשר התקבלו באפסטריס במהלך השנים 2015-2017.

על פי תנאי הסכם המכירה, במקביל להשלמת העסקה המתוארת בהסכם המכירה, אפסטריס, 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 49.2(III) לעיל (מעבר לסכומים שהתקבלו בפועל) כיוון שבמועד פרסום הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך. לפרטים נוספים ראה ביאור 25 ב' בדוחות הכספיים.

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

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

החל מהרבעון הראשון של שנת 2018 עוסקת חברת אפסטרים בפיתוח מוצר ה- GoBack Crossing Catheter (להלן: ה- "GoBack") המשמש לפתיחת חסימות קשות בכלי דם. ב-26 למאי, 2019, הודיעה החברה כי קיבלה את הודעת חברת אפסטרים על פיה אפסטרים קיבלה את אישור ה-FDA, מנהל המזון והתרופות של ארה"ב לשיווק המוצר בארה"ב. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.05.2019 אסמכתא 2019-01-050401).

ביום 7 ביולי, 2019, הודיעה החברה כי אפסטרים התקשרה בהסכם להפצת ה- GoBack עם מפיץ גרמני להפצת ה- GoBack בגרמניה בלבד (להלן: "הסכם ההפצה" ו-"המפיץ" בהתאמה). הסכם ההפצה הינו לתקופה של שנתיים והוא מקנה למפיץ בלעדיות במכירת המוצרים למוסדות רפואיים, כהגדרתם בהסכם, בתחומי גרמניה בלבד. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 07 ביולי 2020 אסמכתא 2020-01-069007).

ביום 23 בפברואר, 2020, הודיעה החברה כי אפסטרים התקשרה בהסכמים להפצת ה- GoBack עם מפיצים באיטליה, אוסטריה ושוויץ אשר ישמשו כמפיצים של המוצרים במדינות אלו בלבד (להלן: "הסכמי ההפצה" ו-"המפיצים" בהתאמה). הסכמי ההפצה הינם לתקופה של שנתיים והם מקנים למפיצים בלעדיות במכירת המוצרים למוסדות רפואיים, כהגדרתם בהסכם, בתחומי איטליה, אוסטריה ושוויץ בלבד. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בפברואר 2020 אסמכתא 2020-01-018258). במהלך שנת 2020 הפיצה החברה ומכרה את רוב מוצריה בגרמניה, איטליה ושוויץ.

במהלך שנת 2020 התקשרה אפסטרים בהסכמי הפצה נוספים דומים בעיקר עם מדינות במערב אירופה (הולנד, אנגליה, סקנדינביה, אירלנד, צרפת, ספרד ופינלנד) וכן עם פולין, ברזיל וארה"ב. בנוסף התקשרה אפסטרים בהסכמי הפצה עם מקסיקו, ארגנטינה, רוסיה, קוריאה וטאיוואן אך טרם החלה פעילות במדינות אלו.

לפרטים נוספים בדבר מכירות אפסטרים ראה סעיף 50.1 להלן.

#### 49.3 הסכם השקעה ב Endoaid :

ביום 26 במאי, 2013, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין EndoAid Ltd (להלן - "אנדואייד") ובין חברת הבת ארן דגמים (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, השקיעה ארן דגמים באנדואייד סך כולל של 600,000 דולר ארה"ב, בהתאם לאבני הדרך המפורטות בהסכם ההשקעה (להלן - "סכום ההשקעה הכולל") ובתמורה הוקצו לה 660,067 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "המניות"), עם השלמת העסקה והעברת סכום ההשקעה הכולל לאנדואייד, עמד שיעור החזקות ארן דגמים בהונה המונפק והנפרע של אנדואייד על כ-66%.

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

ביום 5 באוקטובר, 2014, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בנייר כוונות בלתי מחייב עם חברה בארה"ב בנוגע להתקשרות בהסכם הפצה לפיו תפיץ השותפה הפוטנציאלית את המוצר EndoRings של אנדואייד בארה"ב באופן בלעדי. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 05.10.14 אסמכתא 2014-01-169992). ביום 26 בנובמבר, 2014 הודיעה החברה כי נחתם הסכם ההפצה האמור עם חברת United States Endoscopy Group Inc (להלן: "המפיץ"). הסכם ההפצה הינו לתקופה של שנתיים, והוא מקנה למפיץ בלעדיות במכירת המוצרים למוסדות רפואיים, כהגדרתם בהסכם, בתחומי ארה"ב בלבד. (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.11.14 אסמכתא 2014-01-205332).

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

במהלך החודשים מאי ואוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמי הפצה נוספים עם מפיץ גרמני ומפיץ ספרדי, להפצת מוצריה בגרמניה ובספרד בהתאמה. תנאי ההסכמים זהים לתנאי ההפצה המתוארים לעיל עם המפיץ

בארה"ב, בשינויים המחוייבים (לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 07.05.15 אסמכתא 2015-01-014124 ומיום 23.08.15 אסמכתא 2015-01-101778). ביום 20 באפריל, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בצרפת. (ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20 באפריל, 2016, אסמכתא: 2016-01-052906). ביום 8 בנובמבר, 2016, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בתורכיה. (ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר, 2016, אסמכתא: 2016-01-074244).

ביום 30 במרץ, 2017 התקשרה החברה בהסכם להשקעה נוספת במניות חברת הבת אנדואייד, אשר בוצעה לפי שווי של 17 מיליון דולר ארה"ב לפני הכסף, וזאת כנגד המרת מימון שוטף שהעמידה החברה לאנדואייד להון מניות. תמורת ההשקעה, הוקצו לחברת הבת ארן דגמים מניות באנדואייד באופן בו החזקותיה באנדואייד עומדות נכון למועד דו"ח זה על 69.67% מהון המניות המונפק והנפרע של אנדואייד. כתוצאה מהעסקה האמורה חל קיטון בתקופת הדוח בהון המיוחס לבעלים של חברת האם בסך של כ-2,384 אלפי ש"ח אשר נרשם במסגרת קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

#### 49.4 הסכם השקעה ב CardioPass:

ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת הבת, ארן דגמים (להלן: "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת ארן דגמים בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב, מתוכו סך של כ-100,000 דולר ארה"ב ששולמו בעת חתימת הסכם ההשקעה והיתרה תועבר עד ליום 6 ביוני, 2016 בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם. במהלך חודש אפריל 2016 העבירה החברה לקרדיופס סך של 100,000 דולר ארה"ב נוספים בהתאם להסכם ההשקעה. ביום 22 באוקטובר, 2017 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2018. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. בחודש נובמבר, 2018 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר, 2020. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. בחודש נובמבר, 2020 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר, 2021. שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

תמורת סכום ההשקעה הכולל, הקצתה קרדיופס לחברת הבת ארן דגמים סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - ה"מניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת ארן דגמים בקרדיופס עומד נכון למועד הדוח על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 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 אנדואייד כמפורט בסעיף 49.3.

בשנת 2018 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואייד בארה"ב ובאירופה. בשנת 2019 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואייד בארה"ב ובאירופה, וכן הכנסות בסך 1 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים באירופה. בשנת 2020 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואייד בארה"ב ובאירופה, וכן הכנסות בסך 5.5 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים באירופה בעיקר.

50.2 לעניין רווח ממכירת זכויות וידע בו הכירה החברה בשנת 2020 בגין תקבול מלומניר ראה סעיף 55 להלן.

#### 51. יעדים ואסטרטגיה עסקית:

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

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

## תחום פעילות: פעילויות נוספות

### 52. מכירת חומרי גלם

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

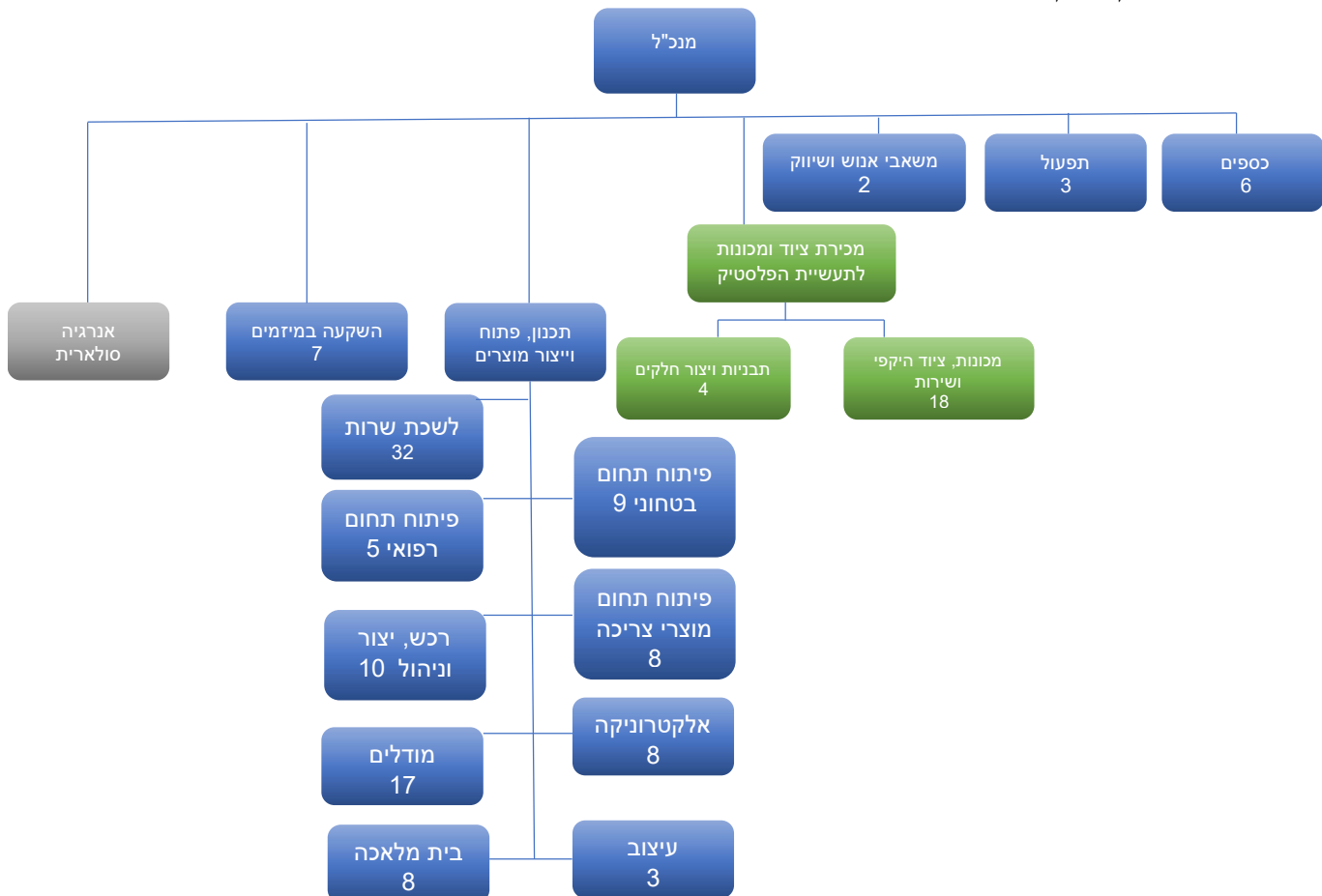
### עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

### 53. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה:

החברה כפופה לדיני מדינת ישראל ופועלת בהתאם לרישיון עסק, הניתן בהתאם לחוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968. נכון לתאריך הדו"ח הרישיון הינו בתוקף. החברה הינה ספק מוכר של משרד הביטחון בישראל. לחברה הסמכה של תקן איכות ISO 9001:2015 בתחום התכנון ההנדסי ובניית אבי טיפוס, תקן איכות AS9100D ותקן איכות רפואי ISO 13485:2016.

### 54. הון אנושי:

54.1 בחברה מועסקים נכון ליום 31.12.20 - 141 עובדים על פי המבנה הארגוני הבא:



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



במהלך שנת 2020 ובעקבות משבר נגיף הקורונה והשלכותיו, נקטה החברה בתכנית התייעלות כצעד מונע מתוך חשש להשלכות משבר נגיף הקורונה על פעילות החברה, אשר מטרתה היתה צמצום הוצאות החברה ואשר כללה: הוצאה לחופשה ללא תשלום של 17 עובדים, מתוכם 4 מתחום מכירת ציוד ומכונות, 11 מתחום תכנון, פיתוח וייצור המוצרים, ו-2 ממטה החברה. החל"ת החלה ביום 18 במרץ, 2020 והסתיימה בתקופה שבין סוף חודש יוני ותחילת חודש אוגוסט. נכון למועד הדו"ח לא נותרו עובדים בחל"ת. בנוסף, בוצעה הפחתת שכר רוחבית בחברה כדלקמן: הפחתה בשכר לשלושה חודשי עבודה, בשיעור של 10% לעובדי החברה, 12% למנהלים הבכירים ו- 25% למנכ"ל החברה וכן הוקפאו ההפרשות לקרן ההשתלמות של עובדי החברה לאותה תקופה. בתום התקופה הוחלט על הארכת הקפאת קרנות ההשתלמות לתקופה נוספת של 3 חודשים נוספים, וכן הפחתת שכר של 2% למנהלים הבכירים לתקופה של 3 חודשים נוספים. כמו כן הוארכה ההפחתה בשכר של מנכ"ל החברה בשיעור של 25% וזאת עד לשכר חודש ספטמבר (כולל) (לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 31 במרץ 2020 (אסמכתא 2020-01-033192), דיווח מיידי של החברה מיום 01 ביוני 2020 (אסמכתא 2020-01-055851). החל מחודש אוקטובר 2020 בוטלו הפחתות השכר והקפאות קרנות ההשתלמות לכלל עובדי החברה.

#### 54.2 הסכמי העסקה של העובדים:

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

#### 54.3 מדיניות תגמול נושאי משרה:

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

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

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

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

ביום 24 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות מדיניות תגמול מתוקנת לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ממועד אישור האסיפה הכללית. עיקרי השינויים במדיניות התגמול המתוקנת אל מול מדיניות התגמול הקודמת הינם:

- הפחתת תקרת עלות שכר הבסיס החודשי המרבית ליו"ר דירקטוריון החברה, נוכח הפחתת היקף המשרה שלו ל-33.3% משרה.
- ביטוח ושיפוי – עודכנו תנאי פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה.
- התאמת חבילת התגמול באופן יחסי להיקף המשרה של נושא המשרה- זאת ביחס לתגמול המוענק ליו"ר פעיל של דירקטוריון החברה (לרבות לעניין גובה רכיב הבונוס המוענק לו).
- הוספת הקריטריונים בקביעת התנאים הסוציאליים המוענקים לנושאי המשרה בחברה כגון: דמי הבראה, חופשה שנתית, חופשת מחלה ודמי מחלה.
- הפחתת תקרת הבונוס למנכ"ל החברה וליו"ר הדירקטוריון הפעיל.
- שינוי הקריטריונים הקבועים לתגמול משתנה.

- שינוי הקריטריונים לתגמול משתנה המוענק למנכ"ל החברה וליו"ר פעיל של דירקטוריון החברה וכן שינוי מדרגות הזכאות לבונוס .

לפרטים נוספים אודות תגמול נושאי משרה בחברה ראה ביאור 28 בפרק הדוחות הכספיים של החברה ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (אסמכתא 2020-01-087091) וכן דוח מתקן שפרסמה החברה ביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 2020-01-094261).

#### 54.4 תגמול בעלי עניין:

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

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

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2020	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2020	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
Bioness Inc	33	(*)	פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הניורולוגי.
טב טק בע"מ	89	4.33%	<p>החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הרפואה - מכשיר לניקוי פצעים על ידי האצה של טיפות זעירות של נוזל סטרילי במהירות קרובה למהירות הקול.</p> <p>בשנת 2009 הפחיתה החברה את שווי השקעתה בחברת טב טק בסך של 170 אלפי ש"ח והשקיעה בה כ-18 אלפי ש"ח במסגרת סבב גיוס של בעלי המניות הקיימים. במהלך שנת 2011 חל גידול בשיעור אחזקות החברה בחברת טב טק עקב ויתור של משקיע קיים על אחזקות<sup>1</sup>.</p>
לומנר	-	3.66%	<p>החברה עוסקת בפיתוח בתחום הרפואה - חדר ניתוח מיניאטורי לצורך ביצוע ניתוחים אנדוסקופים במעי הגס.</p> <p>ביום 6 בנובמבר 2016, הודיעה החברה כי ביום 4 בנובמבר, 2016 נודע לה כי מדיווח שפורסם על ידי Boston Scientific Limited (סימול: BSX) (להלן: "בוסטון"), בוסטון רכשה מ- LumenR LLC (להלן: "לומנר"), אשר לחברה אחזקות בה, את המוצר LumenR Tissue Retractor System אשר הינו מערכת מתקדמת לניתוחים מורכבים במעי הגס. ביום 8 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה הודעה מלומנר על כך שהיא צפויה לבצע חלוקת רווחים ראשונית בגין המכירה אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום בסך של כ-800 אלפי דולר (לפני מס) בגין אחזקותיה.</p> <p>כמו כן הודיעה לומנר לחברה, כי על פי תנאי הסכם המכירה, תהא לומנר זכאית על פני תקופה של עשר שנים לתשלומים נוספים, אשר מותנים בכך שלומנר תשיג אבני דרך מסוימות ואשר הכנסות החברה בגין תשלומים אלו, ככל שיתמלאו אבני הדרך, צפויות להסתכם בסך נוסף של עד לכ-2.8 מיליון דולר (לפני מס).</p> <p>ביום 23 בנובמבר, 2016 קיבלה החברה מלומנר סכום בסך של כ-883 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-3,197 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.</p> <p>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.</p> <p>ביום 08 בדצמבר 2020 קיבלה החברה הודעה כי לומנר צפויה לבצע חלוקת רווחים נוספת אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום נוסף בסך של כ-421 אלפי דולר בגין אחזקותיה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 08 בדצמבר 2020 (אסמכתא 125464-01-2020). סכום זה התקבל ביום 10 בדצמבר, 2020 והחברה רשמה בגינה רווח הון ממכירת זכויות וידע בסך של כ-171 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.</p> <p>בהתאם לנתונים שקיבלה החברה מהנהלת לומנר, לא צפויים תקבולים נוספים בלומנר בגין התקיימות אבני דרך נוספות ובהתאם, לא צפויות</p>

<sup>1</sup> ביום 08.05.2020 הגישה החברה, כבעלת מניות בחברת טב-טק בע"מ ח.פ. 512299454 (להלן: "טב-טק"), יחד עם בעלי מיעוט נוספים בטב-טק, תביעה כנגד חברת Bioville Corporation N.V, מבעלי השליטה בטב-טק, נגד בעלי מניות נוספים ודירקטורים בטב-טק (להלן: "הנתבעים") ונגד טב-טק עצמה (כנתבעת פורמלית), לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בהליך ת.א. 17248-05-19 טכנופלס ונצ'רס בע"מ ואח"י ניו Bioville Corporation N.V ואח"י, בטענה לקיפוח המיעוט. החברה הינה הבעלים של 13,230 מניות טב-טק. בשנים עברו (2002, 2003, 2009) לוותה טב-טק כספים מבעלי מניותיה במסגרת אגרות חוב המירות למניות. במשך שנים רבות, בעלי אגרות החוב (ובכלל זה החברה) לא דרשו את השבת ההלוואות או את המרת אגרות החוב למניות טב-טק. במהלך השנים הצטברו בקופת טב-טק כספים רבים (למעלה מ-15 מיליון ש"ח) ולמרות שסך ההלוואות הבעלים הסתכם בכ-2.5 מיליון ש"ח בלבד, לא פרעה טב-טק את ההלוואות. במהלך כל השנים לא חילקה טב-טק דיבידנד לבעלי מניותיה. לטענת החברה, בעקבות דרישות מצד בעלי מניות ובכלל זה החברה לקבלת מידע על פעילות טב-טק, לחלוקת דיבידנד ולהשבת ההלוואות הבעלים, פעלו בעלי השליטה בחברה שלא כדין ובמקום להשיב את ההלוואות הבעלים, המירו את ההלוואות למניות של טב-טק ודיללו שלא כדין את חלקם של בעלי מניות המיעוט ובכלל זה החברה. בעקבות המרת אגרות החוב, ירד חלקה של החברה במניות טב טק מ-15.59% ל-4.33% בלבד. החברה טוענת כי פעולת ההמרה של אותן אגרות חוב למניות טב-טק מקפחת אותה שלא כדין. החברה תובעת את ביטול המרת האג"ח ובנוסף עותרת לזו אשר יחייב את בעלי המניות המקפחים לרכוש את חלקה של החברה במניות טב-טק. חלקה של החברה בסכום התביעה הנו כ-10.9 מיליון ש"ח. בכתבי ההגנה שהוגשו על ידי הנתבעים נטען כי על פי הסכמי האג"ח ניתן היה להמיר את ההלוואות למניות בחברה כפי שהנתבעים עשו. כן נטען כי החברה עצמה הציגה בדוחות השונים שלה את הסכמי האג"ח כתקפים ואת ההלוואות כניתנות להמרה. התקיים קדם משפט ראשון בו נקבעו הוראות לעניין הליכים מקדמיים אשר התקיימו. קדם משפט נוסף נקבע ליום 11.04.2021 וכן נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית מטעם הצדדים.

<b>תיאור תמציתי של החברה וההשקעה</b>	<b>שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2020</b>	<b>שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2020</b>	<b>שם החברה</b>
<p>חלוקות רווחים נוספות לבעלי המניות של לומניר, וביניהן החברה. כיוון וחברת לומניר אינה מחזיקה בנכסים אחרים נוספים כלשהם, איפשה החברה את שווי השקעתה בלומניר ליום 31 בדצמבר, 2020.</p>			
<p>ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב. בהתאם להסכם ההשקעה, הקצתה קרדיופס לחברה סך של 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "המניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת בקרדיופס ליום הדוח עומד על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס. עיסוקה של קרדיופס הינו פיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר מתוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. בשנת הדוח רשמה החברה הפסדי אקוויטי בסך של כ-11 אלפי ש"ח בגין חלקה בהפסדיה של קרדיופס בשנה השוטפת. לפרטים נוספים ראה סעיף 49.4 לעיל וביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.</p>	50%	1,124	קרדיופס בע"מ
<p>צידון הינה חברה פרטית הרשומה כדין בישראל העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית והינה נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם לתעשייה הפלסטית.</p> <p>ביום 22 בנובמבר 2015 נחתם הסכם מחייב בין חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "חברת הבת") לבין חברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן: "צידון") ובעלי מניותיה (להלן: "הסכם ההשקעה"), לפיו צידון תקצה לחברת הבת מניות כך שחברת הבת תחזיק עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר ההקצאה (להלן: "המניות הנרכשות") וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח. בנוסף נקבע כי התמורה למניות תכלול גם 24 חודשי שכירות ללא עלות שיינתנו על-ידי חברת הבת לצידון. ביום 24 בדצמבר, 2015 הודיעה החברה על השלמת העסקה המתוארת לעיל. במסגרת העסקה, ניתנה לחברת הבת אופציית PUT, לפיה רשאית חברת הבת לחייב את צידון לרכוש ממנה את המניות הנרכשות וזאת בתמורה לסך של 4.45 מיליון ש"ח במזומן, צמוד למדד הידוע ביום חתימת ההסכם, בניכוי סכומי דיבידנד ברוטו שחולקו לחברת הבת, ככל שחולקו, החל ממועד חתימת ההסכם ועד למועד המימוש בפועל של אופציית ה-PUT. אופציית ה-PUT תהיה ניתנת למימוש החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 31 במרץ 2018. בהתאם להערכת שווי חיצונית שביצעה החברה, שוויה של אופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר 2015 היה 1,186 אלפי ש"ח. שווי האופציה הנ"ל סווג על-ידי החברה במסגרת השקעה בנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד. ליום 31 בדצמבר 2016 העמידה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT על סך של 1,050 אלפי ש"ח וזאת בהתאם להערכת שווי פנימית שערכה החברה בהתאם למתודולוגיית הערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2015. ליום 31.12.17 מחקה החברה את שוויה של אופציית ה-PUT בהתאם להערכת שווי חיצונית שקיבלה החברה.</p> <p>להבטחת פרעון תשלום אופציית ה-PUT התחייבו בעלי המניות בצידון בערבויות אישיות וכן שועבדו מניות צידון שבבעלותם לטובת חברת הבת, הכל בכפוף להוראות הסכם ההשקעה. בנוסף, ניתנה לחברת הבת אופצייה אשר במסגרתה תקצה צידון לחברת הבת מניות נוספות כך שחברת הבת תגדיל את שיעור אחזקתה לחמישים אחוזים (50%) מהון המניות המונפק והנפרע של צידון לאחר מימוש האופצייה (להלן: "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-</p>	50%	9,010	צידון פולימרים בע"מ

תיאור תמציתי של החברה וההשקעה	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2020	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2020	שם החברה
<p>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.</p> <p>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 ביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.</p> <p>ביום 13 מרץ, 2018, הודיעה חברת הבת לצידון על מימוש אופציית הרכש שניתנה לה בהסכם ההשקעה, תמורת מימוש האופציה הסתכמה לסך של כ- 6,519 אלפי ש"ח. עובר למועד הודעת המימוש ובהתאם להסכם, הכריזה חברת צידון על חלוקת דיבידנד בסך של 8.439 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בצידון, באופן בו חברת הבת תהא זכאית ל-25% מסכום הדיבידנד שיחולק. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 13 במרץ 2018 (אסמכתא 01-024115-2018).</p> <p>בשנת 2018 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 12.4 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים הסתכם לסך של 3.8 מיליון ש"ח. בשנת 2019 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3.3 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים הסתכם לסך של 1.75 מיליון ש"ח. בשנת 2020 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3.9 מיליון ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים הסתכם לסך של 1.85 מיליון ש"ח. ביום 21 במרץ, 2021 הודיעה חברת צידון פולימרים על חלוקת דיבידנד בגובה של 1 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 24 במרץ, 2021 וחלקה של החברה הסתכם לסך של 0.5 מיליון ש"ח.</p> <p>בשנת 2018 רשמה החברה סכום של 1,611 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי (נטו, לאחר הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים. בשנת 2018 רשמה החברה סכום של 2,009 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי (נטו, לאחר הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים. בשנת 2020 רשמה החברה סכום של 1,185 אלפי ש"ח כרווחי אקוויטי (נטו, לאחר הפחתת הפרש מקורי) בגין אחזקתה האמורה בצידון פולימרים.</p>			

(\* פחות מ- 0.01%.

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

56.1 להלן פירוט בדבר האשראי והסכמי הלוואה מהותיים לחברה ליום 31.12.2020 :

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.20	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק הפועלים	זמן קצר	03.05.19	מימון שוטף	497	495	495	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.7 להלן
בנק הפועלים	זמן קצר	20.12.19	מימון שוטף	4,000	4,005	4,005	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	24.06.19	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 16 ג' בדוחות הכספיים)	411 (אלף יורו)	276 (70 אלף יורו)	277	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	11.05.15	מימון הקמת תחנות פוטו וולטאיות (ראה ביאור 16 ד' בדוחות הכספיים)	6,000	4,258	4,163	פרעון קרן וריבית ע"ב חודשי	ריבית משתנה (פריים + 1.35%)	כמפורט בסעיף 56.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	04.01.16	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 16 ג' בדוחות הכספיים)	1,067 (אלף 250 יורו)	50 (13 אלף יורו)	-	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.85%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	18.03.18	מימון רכישת השקעה נוספת בצידון פולימרים (ראה ביאור 16 ב' בדוחות הכספיים)	2,000	670	533	פרעון קרן וריבית ע"ב חודשי	ריבית קבועה (2.20%)	כמפורט בסעיף 56.4 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	26.12.18	מימון שוטף	1,250	1,252	1,252	ON CALL	ריבית משתנה (פריים + 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.6 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	18.03.18	מימון רכישת השקעה נוספת בצידון פולימרים (ראה ביאור 16 ב' בדוחות הכספיים)	1,000	1,001	1,001	ON CALL	ריבית משתנה (פריים)	כמפורט בסעיף 56.4 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	15.05.20	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 16 ג' בדוחות הכספיים)	5,193 (1,360 אלף יורו)	4,841 (1,227 אלף יורו)	4,575	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.40%)	כמפורט בסעיף 56.5 להלן
בנק הפועלים	זמן קצר	23.03.20	מימון שוטף	3,000	3,001	3,003	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.8 להלן
בנק הפועלים	זמן קצר	29.03.20	מימון שוטף	998	998	998	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.8 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	31.03.20	מימון שוטף	2,000	2,001	2,002	ON CALL	ריבית משתנה (פריים - 0.1%)	כמפורט בסעיף 56.8 להלן

סה"כ האשראי שהועמד לחברה מתאגידים בנקאיים מסתכם ליום 31.12.2020 לסך של 22,848 אש"ח ולסך של 22,304 אש"ח סמוך למועד הדוח.

56.2 החברה נהנית מעודפי נזילות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 56.3 עד-56.9 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.

## 56. מימון: (המשך)

56.3 ביום 26 בפברואר 2012, נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח לצורך מימון שני מתקנים פטו 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 שיעבוד המבנה שבבעלות החברה בו שוכנים משרדיה.
- ❖ שותפויות הפרויקט וארן דגמים תיצורנה כל אחת שיעבוד לטובת המלווה על זכויותיהן בפרויקט.
- ❖ היתרות הבלתי מנוצלות של ההלוואה שיוותרו בשותפויות הפרויקט ישועבדו לטובת המלווה.

בינואר 2013 הקטינה החברה את יתרת ההלוואה ופרעה כ-7.9 מיליון ש"ח ממנה. במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת ההלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין ארן סול 7 וארן סול 8 (להלן: "שותפויות הפרויקט"). ההלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של  $P + 2\%$ . בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואה טרם פיצול ( $P + 0.2\%$ ). במהלך חודש מאי 2020 פרעה ארן דגמים את ההלוואה בסך 4 מיליון ש"ח בבנק לאומי ונטלה הלוואה לזמן קצר בסך 4 מיליון ש"ח מבנק הפועלים הנושאת ריבית של  $P - 0.1\%$ . במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום 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-4.93 מיליון ש"ח. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכנו תנאי ההלוואות הללו כך שהן נושאות ריבית של  $P + 1.35\%$  חלף ריבית של  $P + 1.6\%$  החל מתאריך זה.

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

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

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

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

56.8 עם תחילת משבר הקורונה נטלה החברה הלוואות לזמן קצר בסך של כ-6 מ"ש על מנת לשמור על נזילות גבוהה.

56.9 למידע נוסף בדבר מימון פעילות החברה ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה.

## 57. מיסוי:

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

## 58. הסכמים מהותיים:

58.1 הסכמים בין בעלי עניין:

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

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נושא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות") בד בבד עם חתימת הסכם רכישת

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

## 58.2 הסכמים מהותיים אחרים

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

## 59. תמלוגים:

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

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

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

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

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

## 60. איכות הסביבה:

60.1 לחברה בית מלאכה הממוקם בחצרי החברה המשמש לדיגום מכני של אבי טיפוס ובניית תבניות אלומיניום כחלק משירותי התכנון ופיתוח הנדסי. מנהלת פארק התעשייה קיסריה, בו מצוי מקום מושבה של החברה, מקיימת פיקוח על החברה בכלל ועל בית המלאכה בפרט בכל הקשור לשמירה על איכות הסביבה.

60.2 כחלק מקבלת ההיתרים להקמת והפעלת תחנות הכח מהרשויות, החברה מקבלת מהמשרד להגנת הסביבה אישורי הקמה לפרויקטים בתחום האנרגיה הסולארית ככל שנדרש בהתאם להנחיות הקשורות עם איכות הסביבה ועל פי כל דין.

## 61. מקרקעין:

61.1 לחברה מבנה וקרקע בשטח של כ-3 דונם בקיסריה המשמשים את תחומי הפעילות השונים בחברה. לחברה זכויות חכירה לתקופה של 49 שנה (עד שנת 2044). כמו כן, לחברה אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות תמורת תשלום בגובה של 5% מערך הקרקע במועד ההארכה. בשנת 2007 רכשה החברה שטח נוסף של 391 מ"ר בצמוד לשטח הקיים לצרכי התרחבות של החברה.

61.2 במסגרת התקשרותה של החברה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי, כמפורט בסעיף 56 לעיל הוטל שעבוד על המקרקעין לטובת המלווה. לפרטים נוספים ראה ביאור 19 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.



## 62.1 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.
- נגיף הקורונה - החל מהרבעון הראשון של 2020 פוקדת את העולם מגפת הקורונה שהינה אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל. לאור התפשטות נגיף הקורונה, מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: סגירת גבולות, סגירת בתי עסק, מניעת התקהלויות והגבלות מחמירות של תנועה במרחב ושינוע סחורות. למשבר נגיף הקורונה ולצעדים הננקטים על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, כמו גם להחלטות הממשלה והרשויות בישראל ובחו"ל, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות ועל שווקי ההון בעולם, כמו גם על המצב הכלכלי בישראל, השפעות אשר אינן בשליטתה של החברה. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה על הצמיחה והכלכלה בעולם ובישראל תלוי רבות במידת המהירות וביכולתן של המדינות למגר את התפשטות המגיפה, בעיקר באמצעות זמינות החיסונים שפותחו, ההערכות והנכונות של המדינה והאזרחים להתחסן, וכן מידת יעילותם של החיסונים כלפי מוטציות שונות של הנגיף. נכון למועד הדוח, האירוע טרם חלף וטרם ניתן להעריך את מלוא השלכותיו על הכלכלה ופעילות המשק הישראלי בכלל ולאור העובדה שמדובר באירוע המתאפיין באי ודאות גבוהה, אין באפשרות החברה לכמת את מלוא ההשפעה של האירוע על פעילותה. עם זאת, החברה מעריכה שלא צפויה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות של החברה בשנת 2021. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, משבר הקורונה אינו משפיע על הנזילות ועל מקורות המימון של החברה. אולם, להערכת החברה, נקיטת פעולות נוספות והנחיות נוספות על ידי הרשויות המוסמכות בארץ ובעולם, עשויה להביא להרעה נוספת בפעילות המשק הישראלי לה חשופה החברה ומטבע הדברים אם וככל שזו תימשך, צפויה להשפיע גם על תוצאות פעילותה של החברה. לפרטים נוספים ראו ההקדמה לדו"ח הדירקטוריון, פרק ב' לדו"ח התקופתי.

## 62.2 סיכונים ענפיים:

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

## 62.3 סיכונים ייחודיים לחברה:

- בגין חלק מהפרויקטים בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי מסכמת החברה עם הלקוח על תשלום של תקרה כוללת כך שהחברה עובדת על בסיס גלובלי. מעצם עיסוק החברה בתחום של פיתוח ותכנון מוצרים חדשים, חשופה החברה לסיכון של כשלון בפיתוח ותכנון המוצרים בהתאם לדרישות הלקוח, כמו כן חשופה החברה לחריגה בתקציב שעות העבודה ועלויות אחרות בפרויקט.
- החברה חשופה לתנדודתיות 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-14.8 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 הוצאות כתוצאה מהתארכות תהליך קבלת הרישיון לפרויקט.

### 63. דיון בגורמי סיכון:

- 63.1 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%-30% מכלל הוצאותיה. אי לכך החברה כמעט ולא חשופה לשחיקה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב.
- 63.2 בתחום הפעילות הסולארית, החברה מצמידה את דמי השכירות לתעריף החשמל ובכך מצמצמת את הסיכון לקבלת רישיון בתעריף נמוך מהתעריף שחזתה בעת קביעת תשלום דמי השכירות. כמו כן, לחברה זכות לא לממש את הסכם השכירות במידה ולא נתקבל היתר מצד הרשויות ובמקרים מסוימים תשלם החברה קנס בסכום נמוך שאינו משמעותי.
- 63.3 להלן טבלה המפרטת את הערכת החברה בדבר מידת השפעתם של גורמי הסיכון על עסקי החברה.

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

**פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020**

דירקטוריון ארן מחקר ופיתוח (1982) (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ותוצאות הפעילות לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31/12/2020 (להלן: "תקופת הדו"ח").

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

**חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**

החל מהרבעון הראשון של 2020 פוקדת את העולם מגפת הקורונה שהינה אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל. לאור התפשטות נגיף הקורונה, מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: סגירת גבולות, סגירת בתי עסק, מניעת התקהלויות והגבלות מחמירות של תנועה במרחב ושינוע סחורות. למשבר נגיף הקורונה ולצעדים הננקטים על ידי המדינות השונות כאמור לעיל, כמו גם להחלטות הממשלה והרשויות בישראל ובחו"ל, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות ועל שוקי ההון בעולם, כמו גם על המצב הכלכלי בישראל, השפעות אשר אינן בשליטתה של החברה. פוטנציאל הנזק של נגיף הקורונה על הצמיחה והכלכלה בעולם ובישראל תלוי רבות במידת המהירות וביכולתן של המדינות למגר את התפשטות המגיפה, בעיקר באמצעות זמינות החיסונים שפותחו, ההערכות והכוננות של המדינה והאזרחים להתחסן, וכן מידת יעילותם של החיסונים כלפי מוטציות שונות של הנגיף.

כתוצאה מהאמור לעיל, החל מאמצע חודש מרץ 2020 חל צמצום בפעילות המשק וכנגזרת חלה ירידה ברמת הפעילות בחברה בעיקר בתחום הנציגויות ובפרט במכירת מכוונות ההזרקה, וזאת במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2020. על מנת למזער את השפעות צעדי ההגבלה שנקטו במשק על פעילות החברה, נקטה החברה החל מחודש מרץ 2020 ועד לחודש אוקטובר 2020 בשורה של פעולות, הכוללות, בין היתר הוצאה לחל"ת, הפחתות שכר, צמצום הוצאות ועוד. כן פעלה החברה על מנת לקבל אישור משרד הבטחון כ"מפעל תומך בטחון", אשר ניתן לחברה ביום 23 במרץ, 2020 ואפשר לה לפעול על אף הסגר. לפרטים נוספים אודות צעדי החברה ראה דיווחים מידיים שפרסמה החברה מיום 31.03.20 (אסמכתא 2020-01-033192 ואסמכתא 2020-01-033423) וכן מיום 01.06.20 (אסמכתא 2020-01-055851).

יצויין כי למועד הדוח, האירוע טרם חלף וטרם ניתן להעריך את מלוא השלכותיו על הכלכלה ופעילות המשק הישראלי בכלל ולאור העובדה שמדובר באירוע המתאפיין באי ודאות גבוהה, אין באפשרות החברה לכמת את מלוא ההשפעה של האירוע על פעילותה. עם זאת, החל החודש אוקטובר 2020 ועד למועד פרסום זה, חל גידול משמעותי ביותר בהזמנות בתחום הנציגויות ובמכירת מכוונות הזרקה בפרט (לפרטים נוספים בדבר צבר הזמנות ראה סעיף 24 לחלק א' לדוח התקופתי), כך שהחברה מעריכה שלא צפויה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות בשנת 2021. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, נכון למועד אישור דוחות כספיים אלו, משבר הקורונה אינו משפיע על הנזילות ועל מקורות המימון של החברה. לפירוט נוסף בדבר השפעת משבר נגיף הקורונה ראה סעיפים 62 ו-63 לפרק א' לדוח התקופתי.

המידע המפורט לעיל, לרבות ביחס להשלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה ותוצאותיה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הוא מידע הכולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה והוא מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה. התממשותו /או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד מושפעת מגורמים שונים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה ושינויים התפתחות מגפת הקורונה והוראות הרשויות המוסמכות. לפיכך, אין כל וודאות כי התוצאות בפועל יהיו בהתאם למפורט לעיל.

**1. המצב הכספי**

	31.12.19	31.12.20	
יחס שוטף	1.63	1.36	
יחס התחייבויות לזמן ארוך לסך מאזן	18.0%	12.8%	
יחס הון עצמי למאזן	53.4%	39.3%	

**הנכסים השוטפים** ליום 31.12.20 הסתכמו לסך של כ-100.3 מיליון ש"ח, עליה בסך של כ-50 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.19 הנובעת בעיקר מעליה חדה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-35.5 מיליון ש"ח, עליה ביתרת הלקוחות בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח ועליה של 11.4 מיליון ש"ח ביתרת החייבים ויתרות החובה. יתרת המלאי בחברה נותרה כמעט ללא שינוי לעומת 31.12.19.

**הנכסים הלא שוטפים** הסתכמו ליום המאזן לסך של כ-53.2 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.19. הקיטון נובע בעיקר מירידת נכס זכות שימוש (יישום תקן IFRS16) בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח כתוצאה, מירידה ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים – עלויות פיתוח בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח, מירידה של כ-1.5 מיליון ש"ח ביתרת הרכוש הקבוע נטו ומירידה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח. בסך ההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני חלה ירידה בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח בגין השקעה בצידון פולימרים בע"מ עקב רווחי אקוויטי בשנה השוטפת בניכוי דיבידנדים שחולקו וירידה של כ-0.6 מיליון ש"ח בנכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון. מנגד, חל גידול ביתרת הלקוחות והחייבים לזמן ארוך בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח.

**ההתחייבויות השוטפות** ליום 31.12.20 הסתכמו לסך של כ-73.6 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-42.8 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.19. עיקר השינוי נובע מגידול משמעותי של כ-24.1 מיליון ש"ח ביתרת הזכאים ויתרות הזכות, גידול של כ-13.6 מיליון ש"ח ביתרת הספקים וגידול של כ-6.8 מיליון ש"ח באשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים. גידול זה קוּוַז בחלקו מקיטון בסך של 0.3 מיליון ש"ח ביתרת חלויות שוטפות של ההתחייבויות חכירה (יישום תקן IFRS16) ובנוסף חל קיטון בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח ביתרת מס הכנסה לשלם.

**ההתחייבויות לזמן ארוך** ליום 31.12.20 מסתכמות לסך של כ-19.6 מיליון ש"ח, גידול של כ-0.1 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.19. השינוי נובע ברובו מגידול בהלוואות לז"א מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח, שקוּוַז בירידה בהתחייבויות חכירה (יישום תקן IFRS16) בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח וכן בירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

**ההון העצמי** של החברה ליום 31.12.20 הסתכם לסך של כ-60.3 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-57.6 מיליון ש"ח ליום 31.12.19. הגידול נובע בעיקר מגידול של 2.8 מיליון ש"ח בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם. השינוי בהון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם נובע מהרווח הכולל השנה בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח.

## 2. תוצאות הפעילות

### כללי

שנת 2020 התאפיינה בשינויים הבאים בפעילויות החברה:

- בתחום מכירת הציוד חל קיטון של כ-15.1 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום שירותי הפיתוח, תכנון וייצור מוצרים של החברה חל קיטון של כ-7.4 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בתחום המיזמים וחברות הסטארט אפ של החברה חל גידול משמעותי של כ-4.4 מיליון ש"ח בהיקף המכירות ביחס לשנה קודמת.
- בהכנסות מתמלוגים לא חל שינוי מהותי בהכנסות ביחס לשנה קודמת.

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

קיטון	2019	2020	
(18,211)	114,213	96,002	הכנסות
(401)	22,397	21,996	רווח גולמי
2,484	264	2,748	רווח תפעולי
1,581	1,664	3,245	רווח לפני מס

**הכנסות** החברה הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ-96.0 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-18.2 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה המקבילה אשתקד כמפורט להלן:

<u>גידול/(קיטון)</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
(7,364)	61,681	54,317	<b>הכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים</b>
(15,143)	49,788	34,645	<b>הכנסות ממכירת ציוד</b>
(123)	1,045	922	<b>הכנסות אנרגיה סולארית</b>
4,363	1,589	5,952	<b>הכנסות ממיזמים וחברות סטארט אפ</b>
<u>56</u>	<u>110</u>	<u>166</u>	<b>הכנסות מתמלוגים</b>
<b>(18,211)</b>	<b>114,213</b>	<b>96,002</b>	<b>סה"כ</b>

בהכנסות מעבודות תכנון ופיתוח חל קיטון בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בפעילות הפרויקטים בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח, קיטון בפעילות לשכת השירות (מהנדסים בבית הלקוח) בהיקף של כ-3.1 מיליון ש"ח וקיטון בהכנסות בתי המלאכה והמודליה בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח.

בהכנסות ממכירות הציוד חל קיטון משמעותי בסך של כ-15.1 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מקיטון במכירת מכוונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי בסך של כ-15.5 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד, שקוּזז מעט על ידי גידול במכירת תבניות וחלקים בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח ביחס לאשתקד.

בהכנסות מתמלוגים לא חל שנוי מהותי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בהכנסות מגזר אנרגיה סולארית חלה ירידה של כ-0.1 מיליון ש"ח בהכנסות השנה ביחס לאשתקד.

בהכנסות ממיזמים וחברות סטארט-אפ חלה עלייה של כ-4.4 מיליון ש"ח בעיקר בעקבות מכירות של מוצר ה GoBack בחברת הבת אפסטרים, שהחלה במכירת המוצר במהלך החציון השני של שנת 2019.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, הסתכמו הכנסות החברה לסך של כ-54.8 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-3.9 מיליון ש"ח בהשוואה לחציון המקביל אשתקד. בהכנסות ממכירת ציוד חל גידול של כ-5 מיליון ש"ח הנובע ממסירות של מכוונות וציוד בחציון השני בשנת 2020. בהכנסות משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים חל קיטון של כ-3.4 מיליון ש"ח ובמכירות תחום מיזמים וחברות סטארטאפ חל גידול במכירות של כ-2.4 מיליון ש"ח עקב מכירות של מוצר ה- GoBack בחברת הבת אפסטרים. בהכנסות מתמלוגים ובהכנסות מגזר אנרגיה סולארית לא חל שינוי מהותי ביחס לחציון השני אשתקד.

**עלות המכירות, עבודות והשירותים** הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-74.0 מיליון ש"ח, קיטון בסך של כ-17.8 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה הקודמת.

<u>גידול/(קיטון)</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
(8,459)	54,309	45,850	<b>עלות שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים</b>
(11,028)	34,594	23,566	<b>עלות מכירת ציוד</b>
189	434	623	<b>עלות עבודות אנרגיה סולארית</b>
<u>1,488</u>	<u>2,479</u>	<u>3,967</u>	<b>עלות העבודות מיזמים וחברות סטארט אפ</b>
<b>(17,810)</b>	<b>91,816</b>	<b>74,006</b>	<b>סה"כ</b>

בעלות עבודות תכנון ופיתוח חל קיטון בסך של כ-8.5 מיליון ש"ח בעקבות הקיטון בפעילות ביחס לאשתקד וכן בשל הפחתות השכר בהן נקטה החברה כחלק מההתמודדות עם השלכות משבר הקורונה.

בעלות מכירת הציוד חל קיטון משמעותי בסך של כ-11 מיליון ש"ח ברכש ציוד בהתאמה לקיטון המשמעותי בהכנסות ממכירת ציוד.

בעלות המכר של מגזר אנרגיה סולארית חל קיטון של כ-0.2 מיליון ש"ח.

בעלות המכירות מגזר מיזמים וחברות סטארט-אפ חל גידול של כ-1.5 מיליון ש"ח, המקביל לגידול במכירות המגזר, ונבע בעיקר מגידול משמעותי במכירות של מוצר ה- גו-בק בחברת הבת אפסטרים במהלך השנה לעומת אשתקד.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה עלות העבודות והשירותים של החברה בכ-43.5 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח בהשוואה לחציון המקביל אשתקד. הגידול נובע כאמור מהגידול במחזור הפעולות ביחס לחציון המקביל אשתקד.

## רווח גולמי

גידול/קיטון)	2019	2020	
1,095	7,372	8,467	רווח גולמי משירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים
(4,115)	15,194	11,079	רווח גולמי ממכירת ציוד ומוצרים אחרים
(312)	611	299	רווח גולמי מעבודות אנרגיה סולארית
2,875	(890)	1,985	הפסד גולמי מיזמים וחברות סטארט אפ
56	110	166	רווח גלמי אחרים
(401)	22,397	21,996	סה"כ

**הרווח הגולמי** בשנת 2020 הסתכם לסך של כ-22.0 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח הגולמי אשתקד. בתחום עבודות התכנון והפיתוח הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-8.5 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח בהשוואה לשנה קודמת הנובע מגידול בפעילות פרויקטים ומהפחתות השכר שביצעה החברה כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה. שיעור הרווח הגולמי עלה בהשוואה לשנה קודמת ועמד על כ-15.6% השנה, לעומת כ-11.2% בשנה קודמת. העלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהפעולות בהן נקטה החברה כחלק מהתמודדותה עם משבר הקורונה וכללו הפחתות שכר רוחביות לעובדי החברה.

בתחום מכירת הציוד הסתכם הרווח הגולמי לסך של כ-11.1 מיליון ש"ח, ירידה של כ-4.1 מיליון ש"ח ביחס לשנה קודמת. שיעור הרווח הגולמי השנה עמד על כ-31.2%, בדומה לשיעור של כ-30.5% בשנת 2019. העלייה הקלה בשיעור הרווח הגולמי מיוחסת לשינוי בתמהיל ההכנסות של המגזר השנה ביחס לאשתקד בין מכירות של מכוונות ורובוטים המאופיינות בשיעורי רווחיות הנמוכים יותר באופן משמעותי, לבין מכירות של ציוד היקפי, תבניות וחלקים המאופיינות בשיעורי רווחיות גולמית גבוהים יותר ואשר חלקן בהכנסות המגזר בשנה הנוכחית היה גבוה יותר.

בשנת 2020 שיעור הרווח הגולמי הכללי עמד על שיעור של 22.9%, גידול של כ-3.3% בהשוואה לשנה קודמת. העלייה בשיעור הרווחיות הגולמית הכללי מיוחסת לעלייה ברווחיות הגולמית של מגזר המיזמים וחברות הסטארט-אפ, להפחתות השכר הרוחביות בהן נקטה החברה כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה ולתמהיל המכירות בין מגזרי החברה השונים בין השנים.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, הסתכם הרווח הגולמי של החברה לסך של 11.3 מיליון ש"ח, לעומת כ-10.9 מיליון ש"ח בחציון המקביל אשתקד. הגידול הקל ברווח הגולמי בחציון השני נובע ברובו מהגידול המשמעותי ברווח הגולמי של מגזר המיזמים וחברות הסטארט-אפ שעמד על כ-1.4 מיליון ש"ח בחציון השני של 2020 לעומת הפסד גולמי של כ-0.2 מיליון ש"ח בחציון השני אשתקד, עקב גידול משמעותי במכירות מוצר ה-GoBack בחברת הבת אפסטרים. גידול זה קוּוּז בעקבות קיטון ברווח הגולמי של מגזר עבודות התכנון, הפיתוח והייצור שעמד בחציון השני של 2020 על סך של כ-2.9 מיליון ש"ח לעומת כ-4.3 מיליון ש"ח בחציון השני אשתקד עקב הירידה בפעילות בחציון השני השנה ביחס לאשתקד.

**הוצאות המכירה והשיווק** הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ-10 מיליון ש"ח, לעומת כ-11.1 מיליון ש"ח אשתקד. עיקר הירידה נובעת מקיטון בשכר העבודה בתקופה.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ-9.5 מיליון ש"ח, לעומת כ-11 מיליון ש"ח אשתקד. עיקר הירידה נובעת מקיטון בשכר העבודה בתקופה.

בשנת 2020 רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-171 אלפי ש"ח. בשנת 2019 לא רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע.

**הוצאות והכנסות מימון** - בשנת הדוח הסתכמו הוצאות המימון, נטו לסך של 677 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-595 אלפי ש"ח בשנה קודמת. הגידול הקל לעומת אשתקד נובע מגידול קל בהוצאות מימון עקב הפרשי שער בסך של כ-50 אש"ח וכן מגידול בהוצאות המימון בגין הלוואות נוספות שנלקחו השנה.

## 3. מקורות המימון והנזילות

2019	2020	
5,098	25,634	מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(453)	2,675	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
(6,346)	7,468	מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(1,701)	35,777	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(638)	(256)	הפרשי תרגום ושער
(2,339)	35,521	סה"כ גידול (קיטון) ביתרות המזומנים ושווי מזומנים

בשנת 2020 חל גידול משמעותי ביתרות המזומנים בסך של כ-35.5 מיליון ש"ח, בהתאם לתזרימי הפעילויות השונות כמפורט בטבלה לעיל.

מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבעו בשנת הדוח כ-25.6 מיליון ש"ח. התזרים החיובי נובע מרווח שוטף בשקלול התאמות לרווח בסכום של כ-7.8 מיליון ש"ח, מעליה ביתרת הספקים בסך של כ-13.0 מיליון ש"ח, עליה ביתרת הזכאים בסך של כ-24.1 מיליון ש"ח ועליה ביתרת המלאי בסכום של כ-0.1 מיליון ש"ח. השפעות אלה קוזזו עם עליה ביתרות הלקוחות בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח, עליה ביתרת החייבים בגובה כ-10.8 מיליון ש"ח, ירידה ביתרת מס הכנסה לשלם בסכום של כ-1.3 מיליון ש"ח וירידה בהתחייבות בגין הטבות לעובדים בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשנת הדוח עמד על כ-2.7 מיליון ש"ח. התזרים החיובי נובע מדיבידנדים שקיבלה השנה החברה מחברה כלולה (צידון פולימרים) בסך של 1.95 מיליון ש"ח וכן מתמורה בגין מכירת זכויות וידע בסך של 1.3 מיליון ש"ח. מנגד, במסגרת פעילות ההשקעה ביצעה החברה בשנת הדוח תשלומים לצורך רכישת רכוש קבוע בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח.

מתזרים המזומנים מפעילות מימון נבעו בשנת הדוח כ-7.5 מיליון ש"ח. התזרים מפעילות מימון נבע מקבלה, נטו של הלוואות מתאגידים בנקאיים בשנת הדוח בהיקף של כ-9.3 מיליון ש"ח וקבלת הלוואות בעלים בחברה בת מבעלי מניות מיעוט בגובה של כ-0.4 מיליון ש"ח. כמו כן התזרים שימש לפרעון התחייבויות חכירה בסך של 2.2 מיליון ש"ח.

(\*) 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 2020 (באלפי ש"ח מדווחים):

סה"כ	נכסים לא כספיים	ללא הצמדה	בהצמדה	
			במטבע חוץ או בהצמדה אליו	למדד המחירים לצרכן
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>נכסים שוטפים</b>				
49,522	-	21,854	27,668	-
30,035	-	13,472	16,563	-
3,241	3,241	-	-	-
16,821	4,695	5,650	6,419	57
652	-	-	-	652
100,271	7,936	40,976	50,650	709
<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>				
<b>נכסים לא שוטפים</b>				
203	203	-	-	-
10,134	10,134	-	-	-
5,394	92	-	5,302	-
12,738	12,738	-	-	-
6,719	6,719	-	-	-
8,408	8,408	-	-	-
6,904	-	-	-	6,904
2,735	-	2,735	-	-
53,235	38,294	2,735	5,302	6,904
153,506	46,230	43,711	55,952	7,613
<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>				
<b>סה"כ נכסים</b>				
<b>התחייבויות שוטפות</b>				
14,866	-	13,651	1,215	-
22,489	-	13,099	9,390	-
322	-	-	322	-
1,921	-	-	-	1,921
33,701	1,546	8,155	24,000	-
301	-	301	-	-
73,600	1,546	35,206	34,927	1,921
<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>				
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>				
2,818	-	2,818	-	-
7,982	-	3,897	4,085	-
6,735	-	-	-	6,735
2,047	-	622	937	488
19,582	-	7,337	5,022	7,223
93,182	1,546	42,543	39,949	9,144
<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>				
<b>סה"כ התחייבויות</b>				
60,324	44,684	1,168	16,003	(1,531)
<b>נכסים (התחייבויות) נטו</b>				



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

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

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

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

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

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

יהונתן רגב – בעל תואר ראשון בפיזיקה מאוניברסיטת תל אביב, ותואר שני בכלכלה מהטכניון ואוניברסיטת חיפה. עד שנת 2018 שימש כ-COO בחברת פיננסי טכנולוגיות בע"מ ומאז משמש כיוזם ושותף בחברת Cicada Voice. משמש כדח"צ במספר חברות ציבוריות. כהונתו כדירקטור בלתי תלוי אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 18.01.2021.

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

**6. אופן אישור הדוחות הכספיים**

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

- ועדת המאזן לבחינת הדוחות הכספיים, אינה ועדת הביקורת.
- ועדת המאזן מורכבת נכון למועד אישור דוח תקופתי זה משלשה דירקטורים ביניהם שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי:
  1. דוד סלטון, דירקטור חיצוני
  2. ד"ר אסתר גילעז-רן, דירקטורית חיצונית ויו"ר הוועדה
  3. יהונתן רגב, 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 2020 הועברה לעיונם של חברי ועדת המאזן 3 ימים קודם לשיבת הוועדה אשר התכנסה ביום 22 במרץ 2021, לדיון בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון בבחינת הדוחות הכספיים השתתפו כל חברי ועדת מאזן, רואי החשבון המבקרים וכן זומנו סמנכ"ל הכספים של החברה וחשב החברה לצורך הצגת נתונים ומתן הסברים. במהלך שיבת ועדת המאזן, נסקרו ונידונו בין היתר הנושאים הבאים: (1) נתוני הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2020 (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 22 במרץ 2021, המלצות ועדת מאזן בנוגע לדוחות הכספיים הועברו לדירקטוריון 4 ימים קודם לשיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, כפי שנקבע בשיבת הדירקטוריון של החברה מיום 19.06.13.

בישיבת הדירקטוריון מיום 25 במרץ 2021, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה בנוגע לדוחות הכספיים ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. בישיבת הדירקטוריון האמורה נכחו כל חברי הדירקטוריון אשר חבריו הינם אברהם זכאי (יו"ר הדירקטוריון), רן סתו (מנכ"ל החברה), יהונתן רגב (דירקטור בלתי תלוי), תומר חיל (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 25 במרץ 2021 במסגרתה אושר הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2020 על כל חלקיו הינם: אברהם זכאי – יו"ר דירקטוריון החברה, רן סתו – מנכ"ל החברה, אסתר גילעז-רן – דח"צ, דוד סלטון – דח"צ, יהונתן רגב – דירקטור בלתי תלוי, ותומר חיל – דירקטור בלתי תלוי. 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 2020, 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 22 במרץ, 2021, בחן דירקטוריון החברה בישיבתו שהתקיימה ביום 25 במרץ, 2021, את התגמולים הניתנים לנושאי המשרה הבכירה בחברה, והקשר בין התגמולים לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד ומצא כי הם תואמים את מדיניות התגמול של החברה וכי הינם הוגנים וסבירים בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה, ניסיונם ותרומתם של כל מנושאי המשרה לחברה.

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

## 8. דירקטורים בלתי תלויים

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

## 9. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

מאז מועד, מיישמת החברה את תכנית האכיפה ופועלת להטמעתה בכל דרגי החברה מדי שנה, לרבות אימוץ קוד אתי לחברה, נוהל פניות אנונימיות בנושאים אתיים וליקויים ונוהל איסור שימוש במידע פנים. בנוסף אימצה החברה במסגרת ישיבת ביקורת שהתקיימה ביום 29 בדצמבר 2020 וכן במסגרת ישיבת הדירקטוריון שהתקיימה במועד זה, נוהל איסור תרמית ומניפולציה בקשר לניירות ערך ונוהל נוהל קיום חובות הדיווח של החברה על פי דיני ניירות ערך. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 22.11.12, החליט הדירקטוריון למנות את סמנכ"ל הכספים, אבי חי, לממונה על האכיפה הפנימית בחברה. להערכת הדירקטוריון, סמנכ"ל הכספים מקיים את כל התנאים הנדרשים מממונה על אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, כמפורט בקריטריונים שפרסמה רשות ניירות ערך באוגוסט 2011.

## 10. מבקר פנימי

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

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

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

תכנית הביקורת השנתית והרב-שנתית, מוגשת על-ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה ולאחר מכן, מחליטה על אישור התכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את

ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן, המלצותיו של המבקר הפנימי.

מאחר והחברה מדווחת במאוחד, כל הנושאים בתכנית ביקורת הפנים, מתייחסים לכל החברות 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 2020, כללה הביקורת אשר נערכה על ידי המבקר הפנימי, את בחינת יישום נוהל אכיפה פנימית וכן מעקב אחר יישום המלצות מדוחות בקורת קודמים. דוחות הביקורת הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנהל הכללי ולועדת הביקורת, בחודש דצמבר 2020.

ב- 29 בדצמבר 2020, התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר הפנימי ביחס לדו"חות האמורים לעיל.

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 2020 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 האחראיות 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 2020 - 2019 עבור שירותי ביקורת ומס ושירותים נוספים הסתכם כמפורט להלן:

שם	שנת 2020	שנת 2019
Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר – בקורת ומיסים	160,000 ש"ח (1,100 שעות)	160,000 ש"ח (1,000 שעות)

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

## 12. תרומות

במהלך שנת 2020 לא תרמה החברה.

## 13. אירועים מהותיים במהלך התקופה

13.1 החל מסוף שנת 2019 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל.

מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: הגבלה על תנועת אזרחים עד כדי סגר מלא, הגבלות שונות על התכנסויות וקיום אירועים, הגבלות על תחבורה של נוסעים ושינוע סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, מעבר המגזר הציבורי למתכונת חירום וצמצום העבודה במגזר הפרטי וכיוצא באלה. לאור אלה, החברה נקטה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל הניתן את השפעת האירוע על החברה ובמהלך חודש מרץ 2020 פעלה על מנת לקבל אישור משרד הבטחון כ"מפעל תומך בטחון". אישור זה ניתן לחברה ביום 23 במרץ, 2020 ואפשר לה לפעול במתכונת של 60% מכוח האדם בחברה בתקופת ההסגר.

כמו-כן, במהלך חודש מרץ 2020, החליטה החברה לנקוט בתוכנית התייעלות אשר מטרתה צמצום הוצאות החברה וכוללת: הוצאת כ-10% מעובדי החברה לחופשה ללא תשלום (חל"ת) לתקופה שלא תפחת מחודש ימים, הפחתת שכר הברוטו בשיעור של 10%, בשיעור של 12% למנהלים הבכירים ובשיעור של 25% למנכ"ל החברה וכן הקפאת כלל ההפרשות לקרן ההשתלמות, כל זאת לתקופה של שלושה חודשים החל מחודש מרץ 2020.

החל מיום 3 במאי, 2020 חזרו מרבית עובדי החברה לעבוד ממשרדיה, וזאת בהתאם לתקנות משרד הבריאות מיום 19 באפריל, 2020, ובהתאם לתקן ה"תו הסגול".

בסוף חודש מאי 2020 הודיעה החברה לעובדיה כי החליטה להמשיך בצעדים לצמצום בהוצאות השכר של החברה, אשר במסגרתם יוארכו הפחתות השכר כפי שצוינו לעיל לתקופה נוספת החל מחודש יוני 2020 ועד לכל המאוחר לחודש דצמבר 2020 (כולל), אולם רק בשיעור של כמחצית מהפחתות השכר בחודשים מרץ עד מאי 2020. עוד ציינה החברה בהודעתה לעובדים כי הפחתות השכר תיבחנה מחדש בחודש ספטמבר 2020 על ידי הנהלת החברה.

במקביל, החליט דירקטוריון החברה וועדת התגמול שלה להיענות לבקשתו של מר רן סתו, מנכ"ל החברה, כך ששכרו ימשיך להיות מופחת בשיעור של 25% וזאת עד להודעה אחרת מצידו.

החברה המשיכה את פעילותה העסקית השוטפת אף בפרוץ המשבר וכן בתקופת ההסגר. מיד עם פרוץ המשבר הוקדשה תשומת לב ניהולית יתרה להתמודדות עם ההשלכות של התפשטות הנגיף על החברה ופעילותה העסקית.

לאור הערכת מצב שקיימה הנהלת החברה בסוף חודש ספטמבר 2020, הפחתות השכר והקפאת קרנות ההשתלמות לעובדי החברה הופסקו בשכר חודש ספטמבר 2020, והפחתות השכר והקפאת קרנות ההשתלמות למנהלי החברה, כולל מנכ"ל החברה מר סתו, הופסקו בשכר חודש אוקטובר 2020. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה מיום 31.03.20 (אסמכתא 01-033192-2020 ואסמכתא 01-033423-2020), וכן מיום 01.06.20 (אסמכתא 01-055851-2020).

13.2 ביום 23 בפברואר, 2020, הודיעה החברה כי חברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ התקשרה בהסכמי הפצה למוצר GoBack Crossing Catheter אותו פתחה עם מפיצים במדינות גרמניה, איטליה שוויץ ואוסטריה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23.02.20 (אסמכתא 01-018258-2020).

13.3 ביום 29 במרץ, 2020 הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים בע"מ (חברה מוחזקת) על דיבידנד בסכום של 1.4 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 31 במרץ, 2020 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על 700 אלפי ש"ח.

13.4 ביום 1 ביוני, 2020 הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים בע"מ (חברה מוחזקת) על דיבידנד בסכום של 2 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 2 ביוני, 2020 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על 1 מיליון ש"ח.

13.5 במהלך חודש יולי 2020, אישר דירקטוריון חברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (חברת בת מאוחדת אשר שיעור זכויות הבעלות בה הינו 69%) (להלן: "חברת הבת") הענקת אופציות לסמנכ"ל המכירות של חברת הבת (להלן: "הניצע"), כאשר כתבי האופציה יוקצו לנאמן עבור הניצע בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון. בהתאם להענקה, יוקצו לניצע 686 כתבי אופציה וזאת בתמורה למחיר מימוש קבוע של 87.48 דולר ארה"ב לאופציה. כתבי האופציה שהוקצו יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות לאורך 4 שנים, כאשר המנה הראשונה והשנייה בגובה 172 אופציות כל אחת יהיו ניתנות למימוש בחלוף שנה ובחלוף שנתיים ממועד תחילת העסקתו של הניצע בחברת הבת, בהתאמה, ואילו המנה השלישית והרביעית בגובה 171 אופציות כל אחת תבשלה בחלוף שלוש שנים ובחלוף ארבע שנים ממועד תחילת העסקתו של הניצע בחברת הבת, בהתאמה, כל זאת בכפוף להתקיימותם של יחסי עובד מעביד בין חברת הבת לניצע. בנוסף, כולל הסכם ההענקה מנגנון במסגרתו במקרה של מכירה או מיזוג של חברת הבת תואץ הבשלת האופציות. האופציות ניתנות למימוש לאורך 10 שנים החל ממועד ההענקה, כאשר כתבי אופציה שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש יפקעו ולא יקנו לניצע זכות כלשהי. בהנחה שימומשו כל כתבי האופציה המוצעים, תהווה מניות חברת הבת אשר תוקצנה לניצע כ-2% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת נכון למועד ההקצאה.

בהתאם להערכת שווי חיצונית שהזמינה החברה ושבוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי הוערך שווייה של ההענקה האמורה לניצע בסכום של כ-360 אלפי ש"ח. החברה מכירה בסכום זה כהוצאה בפריסה לאורך תקופת ההבשלה של האופציות.

13.6 באסיפה כללית מיוחדת שהתקיימה ביום 24 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית את כל הנושאים שלהלן: (א) תיקון מדיניות התגמול של החברה ואישורה לתקופה בת שלוש (3) שנים; (ב) אישור והארכת מינויים של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה מר רן סתו וכן של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, לתקופה של שלוש שנים וכן אישור תנאי ההתקשרות עמם. (לפרטים נוספים ראו דוח מיידי דו"ח מיידי שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 01-087091-2020) וביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 01-094261-2020)).

13.8 ביום 19 בנובמבר, 2020 הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים בע"מ (חברה מוחזקת) על דיבידנד בסכום של 500 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 22 בנובמבר, 2020 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על 250 אלפי ש"ח.

13.9 ביום 8 בדצמבר 2020 הודיעה החברה כי קיבלה הודעה מחברת לומנר, אשר לחברה אחזקות בה, כי לומנר צפויה לבצע חלוקת רווחים נוספת אשר בגינה צפויה החברה לקבל תשלום נוסף בגובה של כ-421 אלף דולר בגין אחזקותיה. סכום זה התקבל ביום 10 בדצמבר, 2020, והחברה רשמה בגינו רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-171 אש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית שפרסמה החברה מיום 8 בדצמבר 2020 (אסמכתא 125464-01-2020).

## 14. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

14.1 ביום 21 במרץ, 2021 הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים בע"מ (חברה מוחזקת) על דיבידנד בסכום של 1 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 24 במרץ, 2021 וחלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על 500 אלפי ש"ח.

14.2 ביום 03 בינואר 2021, הודיעה החברה כי מר גיורא ענבר סיים את כהונתו כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידית מיום 03 בינואר 2021 (אסמכתא 000516-01-2021).

14.3 ביום 18 בינואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים של ה"ה תומר חיל, עו"ד ויהונתן רגב כדירקטורים בלתי תלויים בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים מיום 14 בדצמבר 2020 (אסמכתא 127648-01-2020). במועד זה סיימו את כהונתם כדירקטורים בדירקטוריון החברה מר אמנון זכאי וגב' אורית סתו. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים מיום 18 בינואר 2021 (אסמכתאות 007818-01-2021 ו- 007824-01-2021).

### תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)

<u>1-6/2020</u>	<u>7-12/2020</u>	
41,173	54,829	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים עלות העבודות והשירותים
30,495	43,511	
<u>10,678</u>	<u>11,318</u>	<b>רווח גולמי</b>
4,732	5,223	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות רווח ממכירת זכויות וידע רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
4,611	4,853	
2	169	
1	(1)	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
<u>1,338</u>	<u>1,410</u>	
945	1,520	הוצאות מימון הכנסות מימון חלק החברה ברווחי חברות כלולות
868	920	
412	762	
<u>1,673</u>	<u>1,572</u>	<b>רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה</b>
295	140	הוצאות מסים על ההכנסה <b>רווח לתקופה</b>
<u>1,378</u>	<u>1,432</u>	
		<b>רווח (הפסד) כולל אחר בגין:</b>
253	(51)	<b>פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b> מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת, נטו ממס
2	(22)	<b>פריטים שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b> הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
3	(403)	התאמת שווי נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
<u>258</u>	<u>(476)</u>	<b>רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
<u>1,636</u>	<u>956</u>	<b>סה"כ רווח לתקופה</b>
		<b>מיוחס ל:</b>
1,493	1,517	בעלים של החברה האם
(115)	(85)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,378</u>	<u>1,432</u>	<b>סה"כ רווח לתקופה</b>
		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
		<b>מיוחס ל:</b>
1,751	1,041	בעלים של החברה האם
(115)	(85)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,636</u>	<u>956</u>	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

25 במרץ, 2021

רן סתו, מנכ"ל  
דירקטור

אברהם זכאי  
יו"ר הדירקטוריון

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**תוכן העניינים**

**ע מ ו ד**

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

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הסתכמה לסך של כ- 9,010 אלפי ש"ח וכ- 9,775 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 הסתכם לסך של כ- 1,185 אלפי ש"ח, כ- 2,009 אלפי ש"ח וכ- 1,611 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 25 במרץ, 2021

ג' - 3

### תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502  
טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)



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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
14,001	49,522	3	מזומנים ושווי מזומנים
26,846	30,035	4	לקוחות
3,352	3,241	5	מלאי
5,406	16,821	6	חייבים ויתרות חובה
622	652	7	חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
50,227	100,271		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
1,720	203	8	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
10,910	10,134	9	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,034	5,394	10	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
10,250	8,408	2,13	נכס זכות שימוש
14,257	12,738	11	רכוש קבוע, נטו
8,278	6,719	12	נכס בלתי מוחשי - עלויות פיתוח
7,557	6,904	7	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
2,564	2,735	18	מסים נדחים
57,570	53,235		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
107,797	153,506		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
8,102	14,866	16	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,939	22,489	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
9,637	33,701	15	זכאים ויתרות זכות
346	322	9 ב'	התחייבות בגין השקעה בכלולה
2,203	1,921	2	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
1,555	301		מס הכנסה לשלם
30,782	73,600		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
5,240	7,982	16	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,177	2,047	14,16	התחייבות לאחרים לזמן ארוך
8,236	6,735	2	התחייבויות חכירה
3,802	2,818	17	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
19,455	19,582		<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
		19	<b>התקשרויות והתחייבויות תלויות</b>
			<b>הון</b>
			<b>הון המיוחס לבעלים של חברת האם:</b>
22,890	22,470	20	הון מניות נפרע וקרנות הון
33,034	36,246		עודפים
55,924	58,716		<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם</b>
1,636	1,608		<b>הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה</b>
57,560	60,324		<b>סה"כ הון</b>
107,797	153,506		
			<b>31 במרץ, 2021</b>
אבי חי - ממנכ"ל כספים	רן סתו - דירקטור ומנכ"ל	אברהם זכאי - יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
137,752	114,213	96,002	21	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
108,460	91,816	74,006	22	עלות המכירות, העבודות והשירותים
29,292	22,397	21,996		<b>רווח גולמי</b>
11,239	11,053	9,955	23	הוצאות מכירה ושיווק
11,102	11,002	9,464	24	הוצאות הנהלה וכלליות
42	(78)	-		רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
-	-	171	8	רווח ממכירת זכויות ידע
6,993	264	2,748		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1,396	2,020	2,465	26	הוצאות מימון
2,918	1,425	1,788	26	הכנסות מימון
(1,522)	595	677		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,622	1,995	1,174		חלק החברה ברווחי חברות כלולות
10,137	1,664	3,245		<b>רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה</b>
(1,625)	81	(435)	18	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
8,512	1,745	2,810		<b>רווח לשנה</b>
				<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
				<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b>
100	(669)	202		מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
				<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:</b>
32	(175)	(20)		הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
109	(139)	(400)	26	רווח (הפסד) מהתאמת שווי של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
241	(983)	(218)		<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס</b>
8,753	762	2,592		<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>

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
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,067	2,333	3,010	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
(555)	(588)	(200)	
<u>8,512</u>	<u>1,745</u>	<u>2,810</u>	סך הכל רווח לשנה
9,308	1,350	2,792	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
(555)	(588)	(200)	
<u>8,753</u>	<u>762</u>	<u>2,592</u>	סך הכל רווח כולל לשנה
1.86	0.48	0.62	רווח למניה בת 0.01 ע.ב. (בש"ח): בעלים של חברת האם: רווח בסיסי למניה
<u>1.86</u>	<u>0.48</u>	<u>0.62</u>	
1.86	0.48	0.62	רווח מדולל למניה
4,886	4,886	4,886	הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים): ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	
4,886	4,886	4,886	ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
57,560	1,636	55,924	(132)	(4,246)	33,034	400	26,846	22
2,810	(200)	3,010	-	-	3,010	-	-	-
(20)	-	(20)	(20)	-	-	-	-	-
202	-	202	-	-	202	-	-	-
(400)	-	(400)	-	-	-	(400)	-	-
2,592	(200)	2,792	(20)	-	3,212	(400)	-	-
172	172	-	-	-	-	-	-	-
60,324	1,608	58,716	(152)	(4,246)	36,246	-	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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

יתרה ליום 1 בינואר 2019

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם בידי החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
53,295	2,779	50,516	11	(4,246)	27,453	430	26,846	22
8,512	(555)	9,067	-	-	9,067	-	-	-
32	-	32	32	-	-	-	-	-
100	-	100	-	-	100	-	-	-
109	-	109	-	-	-	109	-	-
8,753	(555)	9,308	32	-	9,167	109	-	-
(2,000)	-	(2,000)	-	-	(2,000)	-	-	-
(2,000)	-	(2,000)	-	-	(2,000)	-	-	-
60,048	2,224	57,824	43	(4,246)	34,620	539	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2018

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:

רווח (הפסד) לשנה

רווח כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז/ששולם בידי החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
8,512	1,745	2,810	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			רווח נקי
			<b>התאמות בגין:</b>
(511)	463	236	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במט"ח
3,334	6,219	5,942	פחת והפחתות
69	-	-	הוצאות מיסים שהוכרו בגין רווחי הון
-	-	(171)	רווח ממכירת זכויות וידע
(42)	78	-	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(416)	(760)	(231)	מסים נדחים, נטו
(746)	-	-	רווח, נטו מהתאמת שווי הוגן של נגזרים דרך רווח או הפסד
62	(104)	190	עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,622)	(1,995)	(1,174)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	172	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
128	3,901	4,964	
(3,850)	9,204	(6,549)	<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
3,692	2,685	(10,792)	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לקוחות זמן ארוך)
(22,152)	(6,672)	13,001	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה (כולל נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות בהקמה)
(753)	(5,163)	24,064	עליה (ירידה) בהתחייבות לספקים ונותני שירותים (כולל ספקים זמן ארוך)
916	(387)	111	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
1,702	(435)	(1,254)	ירידה (עליה) במלאי
181	220	(721)	עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו
			עליה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות עובדים, נטו
(20,264)	(548)	17,860	
(11,624)	5,098	25,634	<b>מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,101)	(1,472)	(527)
-	-	1,288
-	(69)	-
(2,438)	(1,139)	(36)
(6,519)	-	-
3,805	1,650	1,950
419	577	-
(6,834)	(453)	2,675
(1,000)	(4,250)	-
-	437	404
-	(2,089)	(2,246)
5,152	4,907	11,191
(4,553)	(5,351)	(1,881)
(401)	(6,346)	7,468
(18,859)	(1,701)	35,777
34,656	16,340	14,001
543	(638)	(256)
16,340	14,001	49,522

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

רכישת רכוש קבוע  
 דיבידנד שהתקבל מנכס פיננסי שיועד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
 מיסים ששולמו בגין מכירת זכויות וידע  
 עלויות פיתוח שהונו/רכישות  
 תשלומים בגין השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 דיבידנדים מחברה כלולה  
 תקבולים ממימוש רכוש קבוע

**מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה****תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

דיבידנד ששולם  
 קבלת הלוואות בעלים בחברה בת  
 פירעון התחייבויות חכירה  
 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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

63	27	24
----	----	----

רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים

**נספח ב' - פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:**

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

דיבידנד עליו הכריזה החברה במהלך השנה וטרם חולק

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

384	842	814
-----	-----	-----

ריבית ששולמה

761	745	660
-----	-----	-----

ריבית שהתקבלה

314	1,135	831
-----	-------	-----

מסים על ההכנסה ששולמו

-	-	-
---	---	---

מסים שהתקבלו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ביאור 1 - כ ל ל י

**א. תיאור החברה:**

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

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

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

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

**ב. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:**

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

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
107.40	108.04	107.29
3.7480	3.456	3.215
4.2916	3.8782	3.9441

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

(\*) לפי מדד בסיס 2010.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
%	%	%
0.80	0.6	(0.7)
8.10	(7.79)	(7)
3.35	(9.63)	1.7

מדד המחירים לצרכן  
 דולר של ארה"ב  
 אירו

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

#### ג. השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה:

החל מסוף שנת 2019 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה 19 - COVID (להלן: "נגיף הקורונה"), בתחילה בסין ובהמשך למדינות רבות אחרות בעולם, וביניהן ישראל. מדינות רבות ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, ובהם: הגבלה על תנועת אזרחים עד כדי סגר מלא, הגבלות שונות על התכנסויות וקיום אירועים, הגבלות על תחבורה של נוסעים ושינוע סחורות, סגירת גבולות בין מדינות, מעבר המגזר הציבורי למתכונת חירום וצמצום העבודה במגזר הפרטי וכיוצא באלה. לאור אלה, החברה נקטה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל הניתן את השפעת האירוע על החברה ובמהלך חודש מרץ 2020 פעלה על מנת לקבל אישור משרד הבטחון כ"מפעל תומך בטחון". אישור זה ניתן לחברה ביום 23 במרץ, 2020 ואפשר לה לפעול במתכונת של 60% מכוח האדם בחברה בתקופת ההסגר. כמו-כן, במהלך חודש מרץ 2020, החליטה החברה לנקוט בתוכנית התייעלות אשר מטרתה צמצום הוצאות החברה וכוללת בין היתר: הוצאת כ-10% מעובדי החברה לחופשה ללא תשלום (חל"ת) לתקופה שלא תפחת מחודש ימים, הפחתת שכר הברוטו בשיעור של 10%, בשיעור של 12% למנהלים הבכירים ובשיעור של 25% למנכ"ל החברה וכן הקפאת כלל ההפרשות לקרן ההשתלמות, כל זאת לתקופה של שלושה חודשים החל מחודש מרץ 2020. בנוסף, נקטה הנהלת החברה בפעולות על מנת לצמצם את הוצאותיה התפעוליות השוטפות, הכוללות בין היתר צמצום והפחתת עלויות בגין קבלני משנה וספקים.

החל מיום 3 במאי, 2020 חזרו מרבית עובדי החברה לעבוד ממשרדיה, וזאת בהתאם לתקנות משרד הבריאות מיום 19 באפריל, 2020, ובהתאם לתקן ה"תו הסגול".

בסוף חודש מאי 2020 הודיעה החברה לעובדיה כי החליטה להמשיך בצעדים לצמצום בהוצאות השכר של החברה, אשר במסגרתם יוארכו הפחתות השכר כפי שצוינו לעיל לתקופה נוספת החל מחודש יוני 2020 ועד לכל המאוחר לחודש דצמבר 2020 (כולל), אולם רק בשיעור של כמחצית מהפחתות השכר בחודשים מרץ עד מאי 2020. עוד ציינה החברה בהודעתה לעובדים כי הפחתות השכר תיבחנה מחדש בחודש ספטמבר 2020 על ידי הנהלת החברה.

במקביל, החליט דירקטוריון החברה וועדת התגמול שלה להיענות לבקשתו של מרן סתו, מנכ"ל החברה, כך ששכרו ימשיך להיות מופחת בשיעור של 25% וזאת עד להודעה אחרת מצידו.

החברה המשיכה את פעילותה העסקית השוטפת אף בפרוץ המשבר וכן בתקופות ההסגר. מיד עם פרוץ המשבר הוקדשה תשומת לב ניהולית יתרה להתמודדות עם ההשלכות של התפשטות הנגיף על החברה ופעילותה העסקית. לאור הערכת מצב שקיימה הנהלת החברה בסוף חודש ספטמבר 2020, הפחתות השכר והקפאת קרנות ההשתלמות לעובדי החברה הופסקו בשכר חודש ספטמבר 2020, והפחתות השכר והקפאת קרנות ההשתלמות למנהלי החברה, כולל מנכ"ל החברה מר סתו, הופסקו בשכר חודש אוקטובר 2020.

בעקבות משבר הקורונה חל קיטון בפעילותה העסקית של החברה שבא לידי ביטוי בעיקר ברבעונים השני והשלישי. הירידה בפעילות באה לידי ביטוי בעיקר במגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים ובירידה בפעילות במגזר מכירת ציוד. השפעות אלה על תוצאותיה של החברה קוזזו עם השפעות הצעדים בהם נקטה הנהלה החברה לצמצום הוצאותיה השוטפות כפי שפורטו לעיל, כך שהתפרצות מחלת נגיף הקורונה בתקופת הדוח השפיעה באופן בינוני על החברה וגרמה לפגיעה מסוימת בעסקיה בטווח הזמן הקצר. יחד עם זאת, במהלך הרבעון הרביעי לשנת הדוח חלה עלייה מהותית בהזמנות במגזר מכירת ציוד, חלק מהזמנות אלה סופקו במהלך הרבעון הרביעי בשנת הדוח ורובן המכריע של ההזמנות יסופקו במהלך שנת 2021. לאור הגידול המשמעותי בהזמנות במגזר מכירת הציוד לאספקה בשנת 2021, החברה מעריכה כי למשבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה שלילית על תוצאותיה העסקיות בשנת 2021. בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, משבר הקורונה אינו משפיע לרעה על נזילותה של החברה ועל מקורות המימון שלה.

יש לציין, כי לאור אופיו המתמשך והמשתנה של משבר הקורונה, אין באפשרות החברה להעריך את התרחשותן של התפתחויות אפשריות נוספות וההשלכות, ככל שיהיו, על תוצאותיה הכספיות והעסקיות העתידיות של החברה והיקפן. הנהלת החברה ודירקטוריון החברה ממשיכים לבחון באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה, את היערכותה הניהולית והתפעולית של החברה, את הצורך בנקיטת פעולות כלשהן בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ואת ההשפעות וההשלכות האפשריות כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה ותוצאותיה הכספיות.

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

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

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

**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 החליפין 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 החליפין 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 שיעודו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. באשר למדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושא נכסים פיננסיים שיעודו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ראה ביאור 2 ט'.
- הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

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

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

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

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

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

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

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

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

ה. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות:

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ה. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות: (המשך)**

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

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

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

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

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

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

כאשר הקבוצה מפחיתה את גובה שיעורי ההחזקה בחברה כלולה או בעסקה משותפת אך השימוש בשיטת השווי המאזני נמשך, הקבוצה מסווגת מחדש לרווח או הפסד את החלק היחסי של הרווח או הפסד 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**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**1. 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 הפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת הפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבטל בתקופות עוקבות.

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

**2. הצמדה:**

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

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

**ה. מזומנים ושווי מזומנים:**

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

**ט. מכשירים פיננסיים:**

**(1) נכסים פיננסיים:**

**(א) כללי:**

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

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



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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

(א) כללי: (המשך)

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

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

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

מכשירי חוב נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים ומכירתם, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. למרות האמור לעיל:

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

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי. שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית. הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

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

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

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

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

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

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

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

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

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, הקבוצה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

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

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

(ג) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

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

**התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

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

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

**התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:**

יתר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני תקופת האשראי הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

(ה) מניות באוצר:

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

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(א) כללי:

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

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

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

(ב) חשבונאות גידור:

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

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

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

פעילות הגידור של הקבוצה כוללת את יחס הגידור הבאים:

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

(ג) גידור שווי הוגן:

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

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

י. הפרשות:

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

יא. מלאי:

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

להלן נוסחאות העלות של מרכיבי המלאי:

חומרים וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.

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

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

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים:

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

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

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

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

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

(1) המדינה שולטת בשירותים אותם חייב המפעיל לספק באמצעות התשתית - ליצרן קמה זכאות לקבלת הרישיון רק לאחר עמידה בתנאי סף רגולטוריים וסטטוטוריים מפורטים, קיימת לחברה מחויבות חוזית לייצר ולמכור חשמל באמצעות מתקני ה-PV וכן לתפעל ולשמור על תקינותם באופן שוטף ועל חיבור ראוי שלהם 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 מתיבה באיזה מחיר יירכשו השירותים - רשות החשמל שולטת בתעריף החשמל המשולם עבור החשמל המיוצר במתקנים הפוטו וולטאיים בכך שהיא זו הקובעת את התעריף במועד האישור התעריפי, ומחייבת את היצרן לחתום על הסכם למכירת החשמל מול חברת החשמל, כתנאי לקבלת רישיון הייצור הקבוע.

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

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

#### ההיבט הרגולטורי - תקופת הרישיון וההסכם למכירת חשמל:

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

#### היבטים כלכליים-מסחריים:

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

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הסדרי זיכיון למתן שירותים: (המשך)

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

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

יג. הכנסות לקבל בגין חוזי הקמה:

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

יד. רכוש קבוע:

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

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

(3) פחת ושיטת פחת:

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

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

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

(4) עלויות עוקבות:

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

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

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



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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות:

### המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:

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

#### חכירה מימונית:

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

#### חכירה תפעולית:

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

### המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:

#### הקבוצה כחוכר

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

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

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר ליום 1 בינואר 2019 / למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות הארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות הארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת הארכה, עלויות המתייחסות לסיים החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות: (המשך)

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

**הקבוצה כחוכר (המשך)**

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;
- סכומים החזויים לעמוד לתשלום על ידי החוכר בהתאם לערבויות לערך שייר;
- מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו; וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה, אם תקופת החכירה משקפת מימוש אופציה לבטל את החכירה על ידי החוכר.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעת תשלומים אלה (לדוגמה, תשלומי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן) או כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שייר. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ההיוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן).
- בוצע תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך. הקבוצה חוכרת גגות עליהם היא מקימה ומפעילה מערכות פטו-וולטאיות שבבעלותה, ובנוסף, חוכרת הקבוצה מחסנים ואולמות ייצור.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחיל ממועד תחילת החכירה. הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה, ראה סעיף יח' להלן. נכס זכות השימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

גגות למתקנים סולאריים	-	13-14 שנים
מחסנים ואולמות ייצור	-	2-12 שנים
רכבים	-	3 שנים

כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה ורכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה בהקלה מעשית זו.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**טז. הוצאות מחקר ופיתוח:**

הוצאות מחקר, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות בגין פעילויות פיתוח שאינן מקיימות את התנאים להיוון (ראה ביאור 2 כו להלן), נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

**יז. הכרה בהכנסה:**

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

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

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

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

**(1) הכרה בהכנסה מהספקת שירותים:**

הקבוצה מספקת שירותי הנדסה ללקוחות עסקיים.

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

עבודות שתמורתן נקבעת מראש בסכום קבוע וסופי - שירותים אלו מהווים מחויבות ביצוע המקוימת לאורך זמן מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת, ולכן הקבוצה מכירה בהכנסות על פני תקופת השירות. ההכנסה מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בסוף תקופת הדיווח כאשר הלקוח מקבל וצורך בו-זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה ולא הנכס נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו. החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס העלויות שהתהוו לחברה ביחס לסך העלויות החזויות בפרויקט (שיטה המבוססת על תשומות).

**(2) הכנסה ממכירת מוצרים וציוד:**

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה: (המשך)

(3) הכנסות ממכירת חשמל:

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

(4) הכנסות מריביות:

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

(5) הכנסות מתמלוגים:

מוכרות על בסיס צבירה בהתאם למהות ההסכם.

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

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

(7) הכנסות הכוללות שירותי אחריות:

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

(8) הכנסות מדיבידנד:

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

(9) הכנסות מדמי שכירות:

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

יח. ירידת ערך:

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

לגבי נכס בלתי מוחשי שאינו זמין עדיין לשימוש הבחינה הינה אחת לשנה גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך. במידה וסימנים לירידת ערך קיימים, אומדת החברה את סכום בר השבחה של הנכס. סכום בר השבחה 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 השבחה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר השבחה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית בדוח רווח והפסד. במידה ולא ניתן לאמוד את הסכום בר השבחה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר השבחה של היחידה מניבת מזומנים אליה שייך הנכס.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הטבות לעובדים:

**(1) התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר:**

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

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

**(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 זהות 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 והפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות (לתחילת התקופה) ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

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

**כ. תשלום מבוסס מניות:**

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. תשלום מבוסס מניות: (המשך)

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

כא. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים נכללות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

כב. מסים על ההכנסה:

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

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

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

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

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

כג. מגזרים תפעוליים:

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כד. תקופת המחזור התפעולי:**

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

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

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

**כה. רווח למניה:**

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

**כו. נכסים בלתי מוחשיים:**

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

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

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

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

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

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

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

(ד) ביכולת החברה להוכיח את האופן שבו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות.

(ה) קיימים משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו.

(ו) ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן ליחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו. הכרה לראשונה כאמור הינה בהתאם לעלויות שניתן ליחס במישרין אשר הכרחיות ליצור, לייצר ולהכין את הנכס, ועל מנת שיוכל לפעול באופן אליו התכוונה החברה. נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 הפרשים הזמניים. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים מהותיים בערכם בספרים של המסים הנדחים וכן הוצאות המס.

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

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

- **תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת):**

התיקון קובע כי בעת מכירה/העברה של נכסים המהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת המהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר במלוא הרווח או הפסד הנובע מהעסקה, לרבות בגין איבוד השליטה. לעומת זאת, בעת מכירה/העברה של נכסים שאינם מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים באותה חברה כלולה או עסקה משותפת. לא נקבע מועד תחילה ליישום התיקון. אימוץ מוקדם אפשרי.



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

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

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

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

• **תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)**

התיקון מבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

**ביאור 3 - מזומנים ושוי מזומנים**

**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2019	2020	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2020
		%
2,968	9,467	
3,292	12,388	0.01
<u>6,260</u>	<u>21,855</u>	
7,741	27,667	
<u>14,001</u>	<u>49,522</u>	

**בשקלים:**

בקופה ובבנקים

פיקדונות

**במטבע חוץ:**

בקופה ובבנקים

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 4 - לקוחות**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,319	27,365
1,233	1,256
170	469
905	1,922
(781)	(977)
<u>26,846</u>	<u>30,035</u>

**בחשבון פתוח:**

חובות פתוחים

הכנסות לקבל

המחאות לגביה

חלויות שוטפות של חובות לקוחות לזמן ארוך

הפרשה לחובות מסופקים

**ב. פרטים נוספים:**

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

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

לפרטים נוספים ראה ביאור 29 ה' בדבר מכשירים פיננסיים.

**ביאור 5 - מלאי**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,748	1,653
358	426
1,246	1,162
<u>3,352</u>	<u>3,241</u>

חלקי חילוף

תוצרת גמורה

מוצרים קנויים, מכונות

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה**

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
374	7,023	מקדמות לספקים
13	12	מוסדות
68	57	עובדים
3,542	5,490	הכנסות לקבל - נכסים בגין חוזים עם לקוחות
1,409	4,239	הוצאות מראש
<u>5,406</u>	<u>16,821</u>	

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,791	3,542	יתרה לתחילת השנה
3,314	5,490	הכנסות שהוכרו במהלך תקופת הדיווח
(3,563)	(3,542)	העברה מנכסים בגין חוזים ללקוחות לסעיף לקוחות
<u>3,542</u>	<u>5,490</u>	יתרה לסוף השנה

**(2) תנועה בהתחייבויות בגין חוזים עם לקוחות:**

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,136	548	יתרה לתחילת השנה
(1,136)	(391)	הכנסות שהוכרו במהלך השנה
548	42	מקדמות שהתקבלו
<u>548</u>	<u>199</u>	יתרה לסוף השנה

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

ביאור 7 - נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון

### פרויקט פלסגד ולולים בקיבוץ גדות:

פרויקט במסגרתו הוקמו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, בהספק מותקן כולל של 0.945 מגה-וואט, על מפעל "פלסגד" בקיבוץ גדות (הספק 430 קווט"ש) וכן על הלולים בקיבוץ גדות (הספק 515 קווט"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 לקווט"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 2020 התעריף המעודכן (בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן כאמור לעיל) הינו 1.5319 ש"ח לקווט"ש.

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

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

בשנת הדוח הכירה החברה בהכנסות מימון בגובה של כ-562 אלפי ש"ח בגין הנכס הפיננסי וזאת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, כאמור בביאור 2 ט', ומימשה סך של כ-622 אלפי ש"ח מהנכס האמור בהתאם לשיטת העלות המופחתת, כאמור בביאור 2 ט'.

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

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

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

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

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

הרכב:

שווי הוגן		שיעור החזקה		שם החברה המושקעת	תחום פעילות
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	%		
				פיתוח וייצור מערכות רפואיות חדשניות בתחום השיקום הניירולוגי	BIONESS INC (*)
33	33	(*)	(*)	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	טב טק בע"מ (**)
89	89	4.33	4.33	פיתוח מכשיר בתחום הרפואה	לומנר (***)
1,517	-	3.66	3.66	פיתוח מוצרים רפואיים	השקעות שונות
81	81	0.5-2.3	0.5-2.3		
1,720	203				<b>סה"כ נכסים פיננסיים</b>

(\*) פחות מ-0.01 אחוז אחזקה.

(\*\*) ביום 08.05.2020 הגישה החברה, כבעלת מניות בחברת טב-טק בע"מ ח.פ. 512299454 (להלן: "טב-טק"), יחד עם בעלי מיעוט נוספים בטב-טק, תביעה כנגד חברת Bioville Corporation N.V, מבעלי השליטה בטב-טק, נגד בעלי מניות נוספים ודירקטורים בטב-טק (להלן: "הנתבעים") ונגד טב-טק עצמה (כנתבעת פורמלית), לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בהליך ת.א. 17248-05-19 טכנולוג ונצ'רס בע"מ ואח' נ' Bioville Corporation N.V ואח', בטענה לקיפוח המיעוט. החברה הינה הבעלים של 13,230 מניות טב-טק. בשנים עברו (2002, 2003, 2009) לוותה טב-טק כספים מבעלי מניותיה במסגרת אגרות חוב המירות למניות. במשך שנים רבות, בעלי אגרות החוב (ובכלל זה החברה) לא דרשו את השבת ההלוואות או את המרת אגרות החוב למניות טב-טק. במהלך השנים הצטברו בקופת טב-טק כספים רבים (למעלה מ-15 מיליון ש"ח) ולמרות שסך הלוואות הבעלים הסתכם בכ-2.5 מיליון ש"ח בלבד, לא פרעה טב-טק את ההלוואות. במהלך כל השנים לא חילקה טב-טק דיבידנד לבעלי מניותיה. לטענת החברה, בעקבות דרישות מצד בעלי מניות ובכלל זה החברה לקבלת מידע על פעילות טב-טק, לחלוקת דיבידנד ולהשבת הלוואות הבעלים, פעלו בעלי השליטה בחברה שלא כדין ובמקום להשיב את הלוואות הבעלים, המירו את ההלוואות למניות של טב-טק ודיללו שלא כדין את חלקם של בעלי מניות המיעוט ובכלל זה החברה. בעקבות המרת אגרות החוב, ירד חלקה של החברה במניות טב טק מ-15.59% ל-4.33% בלבד. החברה טוענת כי פעולת ההמרה של אותן אגרות חוב למניות טב-טק מקפחת אותה שלא כדין. החברה תובעת את ביטול המרת האג"ח ובנוסף עותרת לצו אשר יחייב את בעלי המניות המקפחים לרכוש את חלקה של החברה במניות טב-טק. בכתבי ההגנה שהוגשו על ידי הנתבעים נטען כי על פי הסכמי האג"ח ניתן היה להמיר את ההלוואות למניות בחברה כפי שהנתבעים עשו. כן נטען כי החברה עצמה הציגה בדוחות השונים שלה את הסכמי האג"ח כתקפים ואת ההלוואות כניתנות להמרה. התקיים קדם משפט ראשון בו נקבעו הוראות לעניין הליכים מקדמיים אשר התקיימו. קדם משפטי נוסף נקבע ליום 11.04.2021 וכן נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית מטעם הצדדים.

(\*\*\*) 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 לקבלת 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. ביום 10 בדצמבר, 2020 קיבלה החברה מלומנר סכום נוסף בסך של כ-421 אלפי דולר ארה"ב. בגין סכום זה רשמה החברה רווח ממכירת זכויות וידע בסך של כ-170 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות ולפני מס.

בהתאם לנתונים שקיבלה החברה מהנהלת לומנר, לא צפויים תקבולים נוספים בלומנר בגין אבני דרך נוספות ובהתאם, לא צפויות חלוקות רווחים נוספות לבעלים על ידי לומנר. כיוון וחברת לומנר אינה מחזיקה בנכסים אחרים כלשהם, איפסה החברה את שווי אחזקתה בחברת לומנר ליום 31 בדצמבר, 2020.

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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות ומקום פעילות עיסקי עיקרי	תחום הפעילות	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר 2019	2020			
%	%			
<b>מוחזקות במישרין:</b>				
			תכנון, פתוח וייצור מוצרים, ייצוג סוכנויות	ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ
100	100	ישראל	אחזקת מבנה	ארן מחקר פיתוח ונכסים בע"מ
100	100	ישראל	אנרגיה סולארית	ארן גרינטק בע"מ
<b>שאינן מוחזקות במישרין:</b>				
56.89	56.89	ישראל	מיזם רפואי	אס.איי.ת'רפיז בע"מ אפסטרים טכנולוגיות
69	69	ישראל	מיזם רפואי	פריפריאליות בע"מ (1)
69.67	69.67	ישראל	מיזם רפואי	אנדואייד בע"מ (2)
99.99	99.99	ישראל	אנרגיה סולארית	ארן סול 7 - שותפות (3)
99.99	99.99	ישראל	אנרגיה סולארית	ארן סול 8 - שותפות (3)
-	80	ישראל	מיקור חוץ	ארן סופטוור (4)

(1) לחברת הבת ארן מחקר ופיתוח דגמים בע"מ הסכם השקעה בחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים") העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי. ביום 1 בנובמבר, 2018 ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת אפסטרים במסגרתה עלתה החברה לשיעור אחזקה של 69% (חלף שיעור אחזקה של 58% טרם ההשקעה הנוספת). ההשקעה בסכום של כ-1.5 מיליון ש"ח נעשתה כנגד המרת מימון שוטף שעמידה החברה לאפסטרים להון מניות אפסטרים ובוצעה לפי שווי חברה של 4.35 מיליון ש"ח לאפסטרים לפני הכסף, המהווה את הונה העצמי של אפסטרים טרם העלייה בשיעור האחזקה. במהלך שנת 2012 קיבלה אפסטרים את אישור מנהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) לשיווק שלוש משפחות מוצרים בארה"ב. ביום 7 בינואר, 2013, התקשרו ארן מחקר פיתוח ודגמים וחברת אפסטרים בהסכם עם Spectranetics Corporation למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרים, לפרטים בדבר הסכם המכירה ראה ביאור 25 ב'. כיום עוסקת חברת אפסטרים בייצור ומכירת קטטר קרוס-אנטרי למעבר דרך חסימות בכלי דם בגפיים אותו פתחה ואשר קיבלה בגינו אישור FDA במהלך שנת 2019. במהלך חודש פברואר 2019 המירה החברה יתרת זכות שוטפת לחברת הבת להלוואה לז"א, ההלוואה בגובה כ-1.9 מיליון ש"ח תישא ריבית בשיעור משתנה בהתאם לסעיף 3 (י') לפק' מס הכנסה. קרן ההלוואה והריבית (בשיעור 2.62% ליום 31.12.20) ייפרעו בתשלום אחד ביום 1 באפריל, 2022. נכון למועד פרסום הדוח התקשרה חברת אפסטרים בהסכמי הפצה למוצר GoBack Crossing Catheter אותו פתחה עם מפיצים במדינות גרמניה, איטליה שוויץ ואוסטריה.

(2) במהלך חודש מאי 2013 השקיעה החברה בחברת הבת אנדואייד בע"מ (להלן - "אנדואייד"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה של החברה בחברת אנדואייד, תשקיע החברה באנדואייד סך כולל של 600 אלפי דולר ארה"ב, 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.

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

**ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)**

- א. חברות מאוחדות: (המשך)**
- (3) בדבר השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8 ראה ביאור 7 לעיל - נכס פיננסי בגין מערכות פוטו וולטאיות.
- (4) השותפות ארן סופטוור נוסדה בספטמבר 2020 והיא עוסקת בהשמת כ"א במיקור חוץ אצל לקוחות בתחומי תשתיות IT ותוכנה.
- (5) חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
%	%	
31	31	<b>אפסטרים - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:</b> שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
43.11	43.11	<b>אס איי ת'רפיז - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:</b> שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
30.33	30.33	<b>אנדואייד - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:</b> שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה
-	20	<b>ארן סופטוור - מקום עסקיה העיקרי בישראל והיא נתאגדה בישראל:</b> שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,523	1,893	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אפסטרים
65	62	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אס איי ת'רפיז
48	(283)	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - אנדואייד
48	(64)	יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה - ארן סופטוור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(137)	(247)	198	<b>אפסטרים:</b> רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בתגמול מבוסס מניות
-	-	172	
-	(6)	(3)	<b>אס איי ת'רפיז:</b> הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(418)	(335)	(331)	<b>אנדואייד:</b> הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(64)	<b>ארן סופטוור:</b> הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

מידע כספי תמציתי:

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,994	12,733	<b>אפסטרים:</b> נכסים שוטפים
3,727	3,418	נכסים בלתי שוטפים
4,187	7,331	התחייבויות שוטפות
2,433	2,907	התחייבויות לא שוטפות
853	845	<b>אס איי ת'רפיז:</b> נכסים שוטפים
13	14	נכסים בלתי שוטפים
717	717	התחייבויות שוטפות
607	603	<b>אנדואייד:</b> נכסים שוטפים
7,429	6,341	נכסים בלתי שוטפים
7,148	7,149	התחייבויות שוטפות
730	730	התחייבויות בלתי שוטפות
-	101	<b>ארן סופטוור:</b> נכסים שוטפים
-	-	נכסים בלתי שוטפים
-	431	התחייבויות שוטפות
-	-	התחייבויות בלתי שוטפות



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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)  
 (5) חברות בנות שיש להן זכויות שאינן מקנות שליטה שהן מהותיות לקבוצה: (המשך)  
 מידע כספי תמציתי: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,041	5,533	<b>אפסטרים:</b>
(355)	(672)	640	הכנסות
(355)	(672)	640	רווח (הפסד)
567	1,154	892	רווח (הפסד) כולל
2,111	(1,203)	(260)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
(2,153)	437	404	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
-	388	1,036	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון
			עליה במזומנים ושווי מזומנים
11	-	-	<b>אס איי ת'רפיז:</b>
(1)	(11)	(6)	הכנסות
(1)	(11)	(6)	הפסד
18	(9)	(7)	הפסד כולל
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות השקעה
18	(9)	(7)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון
			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
657	548	419	<b>אנדואייד:</b>
(1,377)	(1,106)	(1,093)	הכנסות
(1,377)	(1,106)	(1,093)	הפסד
185	122	37	הפסד כולל
(208)	(18)	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות השקעה
(26)	104	37	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון
			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	<b>ארן סופטוור:</b>
-	-	(330)	הכנסות
-	-	(330)	הפסד
-	-	(13)	הפסד כולל
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
-	-	-	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות השקעה
-	-	100	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות מימון
-	-	87	עליה במזומנים ושווי מזומנים

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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(6) 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, לקיחת הלוואות מעל סכום מסוים והנפקה ראשונה לציבור.

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

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

שנת 2018:

עלייה בשיעור האחזקה בחברת אפסטרים

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

ב. הסדרים משותפים:

עסקאות משותפות:

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

שם העסקה המשותפת	בסיס מדידה	תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיקרי	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	2020	2019
אינה מוחזקת במישרין:						
קרדיופס בע"מ (2)	שווי מאזני (3)	מיזם רפואי יבוא ושיווק	ישראל	50%	50%	50%
צידון פולימרים בע"מ (4)	שווי מאזני (5)	חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק	ישראל	50%	50%	50%

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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,135	1,124

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11	(14)	(11)

חלק הקבוצה ברווח (הפסד) מפעילויות נמשכות ובהפסד הכולל

ביום 20 בדצמבר, 2015, הודיעה החברה כי נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת בת של החברה (להלן - "הסכם ההשקעה"). בהתאם להוראות הסכם ההשקעה, תשקיע חברת הבת בקרדיופס סך כולל של 300,000 דולר ארה"ב, מתוכו סך של כ-100,000 דולר ארה"ב הועברו בעת חתימת הסכם ההשקעה והיתרה תועבר עד ליום 6 ביוני, 2016 בהתאם למועדים שנקבעו בהסכם. במהלך אפריל 2016 העבירה החברה לקרדיופס סך של 100,000 דולר ארה"ב נוספים בהתאם להסכם ההשקעה. ביום 5 ביוני, 2016 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2017, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. ביום 22 באוקטובר, 2017 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2018, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. במהלך נובמבר, 2018 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2019, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. במהלך נובמבר, 2019 חתמו החברה וקרדיופס על תיקון נוסף להסכם ההשקעה המקורי במסגרתו הוסכם כי יתרת ההשקעה בסך 100,000 דולר ארה"ב תועבר לקרדיופס ביום 30 בנובמבר 2020, שאר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי. במהלך נובמבר, 2020 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 2021, 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 - ה"מניות"), כך ששיעור אחזקת חברת הבת בקרדיופס עומד על 50% מהון המניות המונפק והנפרע של קרדיופס.

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

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

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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,775	9,010

סך הכול ערך בספרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(*) 1,611	(*) 2,009	(*) 1,185

חלק הקבוצה ברווח מפעילויות נמשכות וברווח הכולל

(\*) בניכוי הפרש מקורי.

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

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

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

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

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

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

בשנת 2016 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 4.2 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,050 אלפי ש"ח. בשנת 2017 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 750 אלפי ש"ח. ביום 13 במרץ 2018, הודיעה חברת הבת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ לחברת צידון על מימוש אופציית הרכש שניתנה לה במסגרת ההשקעה בצידון פולימרים מחודש דצמבר 2015 (ראה לעיל). תמורת מימוש האופציה הסתכמה לסך של כ-6,519 אלפי ש"ח. חברת הבת ביצעה הערכת שווי חיצונית למועד המימוש ובהתאם אליה נקבע שווי אופציית הרכש ליום המימוש הינו 1,783 אלפי ש"ח, ובהתאם, הכירה החברה בשנת 2018 ברווח משערך האופציה לשווי הוגן בגובה של 746 אלפי ש"ח. לאחר מימוש האופציה מחזיקה חברת הבת ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון פולימרים. ביום מימוש אופציית ה-CALL פקעה אופציית PUT בה החזיקה החברה למכירה חוזרת של המניות אותן רכשה במסגרת ההשקעה הראשונית בדצמבר 2015. בהתאם להערכת שווי חיצונית שבוצעה לאופציית ה-PUT ליום 31 בדצמבר, 2017 החברה לא ייחסה לה שווי בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017. עובר למועד מימוש אופציית הרכש על ידי חברת צידון הכריז דירקטוריון חברת צידון פולימרים על דיבידנד בסך של כ-8,439 אלפי ש"ח, חברת הבת זכאית ל-25% מסכום הדיבידנד הנ"ל. בנוסף, הכריז דירקטוריון חברת צידון במהלך שנת 2018 על דיבידנדים נוספים בסכום כולל של 3,880 אלפי ש"ח, חלקה של החברה בדיבידנדים אלו עמד על 1,695 אלפי ש"ח. במהלך שנת 2018 קיבלה החברה את חלקה בדיבידנדים האמורים.

בשנת 2019 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3.3 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,650 אלפי ש"ח. בשנת הדוח חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 3.9 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 1,950 אלפי ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרץ 2021, הכריז דירקטוריון חברת צידון על דיבידנד בסכום של 1 מיליון ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על 0.5 מיליון ש"ח.

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

ביאור 10 - לקוחות וחייבים לזמן ארוך

תנאי הצמדה וריבית:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית משוקלל	תנאי הצמדה	
2019	2020	ליום 31 בדצמבר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2020		
		%		
2,819	7,225	3.6	אירו/דולר	לקוחות לזמן ארוך
(905)	(1,923)			בניכוי - חלויות שוטפות
1,914	5,302			
120	92			
2,034	5,394			הוצאות מראש

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

ביאור 11 - רכוש קבוע

הרכב ליום 31 בדצמבר 2020:

סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	מבנים ומקרקעין אלפי ש"ח	
44,697	1,136	12,497	483	14,726	15,855	<b>עלות:</b>
524	9	212	2	301	-	ליום 1 בינואר 2020
45,221	1,145	12,709	485	15,027	15,855	תוספות
						<b>ליום 31 בדצמבר 2020</b>
30,440	375	10,977	102	11,460	7,526	<b>פחת נצבר:</b>
2,043	115	515	32	846	535	ליום 1 בינואר 2020
32,483	490	11,492	134	12,306	8,061	תוספות
						<b>ליום 31 בדצמבר 2020</b>
12,738	655	1,217	351	2,721	7,794	<b>יתרה מופחתת:</b>
	15	6-33	5-7	7-15	2-7	ליום 31 בדצמבר 2020
						שיעורי הפחת ב-%

הרכב ליום 31 בדצמבר 2019:

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

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

ביאור 12 - נכסים לא מוחשיים

הרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	עלויות פיתוח אלפי ש"ח	פטנטים אלפי ש"ח	
11,766	11,308	458	<b>עלות:</b>
1,110	1,110	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
30	-	30	תוספות - היוון הוצאות בגין פעילויות פיתוח
			תוספות - נרכשו
12,906	12,418	488	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</b>
12,906	12,418	488	<b>עלות:</b>
37	-	37	יתרה ליום 1 בינואר 2020
12,943	12,418	525	תוספות - נרכשו
3,176	3,176	-	<b>פחת שנצבר:</b>
1,452	1,434	18	יתרה ליום 1 בינואר 2019
4,628	4,610	18	הפחתה בשנת החשבון
4,628	4,610	18	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</b>
4,628	4,610	18	<b>פחת שנצבר:</b>
1,596	1,578	18	יתרה ליום 1 בינואר 2020
6,224	6,188	36	הפחתה בשנת החשבון
6,719	6,230	489	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>
8,278	7,808	470	<b>עלות מופחתת:</b>
			<b>ליום 31 בדצמבר 2020</b>
			<b>ליום 31 בדצמבר 2019</b>

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

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

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

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

הקבוצה התקשרה בשני הסכמי חכירת גגות מבנים על מנת להתקין ולהפעיל את המערכות הפוטו-וולטאיות שבבעלותה, והחל מיום 1 בינואר 2019 החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות, אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17. כמו-כן, במסגרת מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים שוכרת החברה מחסנים ואולמות הרכבה וייצור, ובנוסף, הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדרי חכירה תפעולית של חכירת רכבים למשך תקופה של 3 שנים מרגע חכירת כל רכב.

**2. נכסי זכות שימוש:**

סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	מחסנים ואולמות ייצור אלפי ש"ח	גגות למתקנים סולאריים אלפי ש"ח	
-	-	-	-	<b>עלות:</b>
10,454	2,800	3,161	4,493	ליום 1 בינואר 2019
2,074	2,074	-	-	יישום לראשונה IFRS 16
				תוספות
12,528	4,874	3,161	4,493	<b>ליום 31 בדצמבר 2019</b>
462	462	-	-	תוספות
12,990	5,336	3,161	4,493	<b>ליום 31 בדצמבר 2020</b>
-	-	-	-	<b>פחת נצבר:</b>
2,278	1,625	361	292	ליום 1 בינואר 2019
				הוצאות פחת
2,278	1,625	361	292	<b>ליום 31 בדצמבר 2019</b>
2,304	1,689	323	292	הוצאות פחת
4,582	3,314	684	584	<b>ליום 31 בדצמבר 2020</b>
<b>8,408</b>	<b>2,022</b>	<b>2,478</b>	<b>3,908</b>	<b>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020</b>

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

2019 אלפי ש"ח	2020 אלפי ש"ח	
2,278	2,304	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
427	367	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

לפרטים בדבר התחייבויות חכירה ראה ביאור 29.



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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,914	20,301	חובות פתוחים (1)
368	1,632	שטרות לפירעון
657	556	חלויות שוטפות של ספקים לזמן ארוך (2)
<u>8,939</u>	<u>22,489</u>	

- (1) החובות לספקים אינם נושאים ריבית (מלבד כאמור בביאור 16). ממוצע ימי אשראי ספקים הינו שוטף + 30-90.  
 (2) ראה ביאור 16 א'.

**ביאור 15 - זכאים ויתרות-זכות**

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,842	5,424	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
1,067	580	מוסדות
1,198	1,546	הוצאות לשלם
218	217	חברה קשורה
1,312	25,934	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
<u>9,637</u>	<u>33,701</u>	

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

ביאור 16 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית ליום	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		31.12.20	
2019	2020	2019	2020	2019	2020	%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,005	4,005	-	-	4,005	4,005	P- 0.1%	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר (ב) הלוואות מתאגידים
4,602	4,258	4,253	3,897	349	361	P+1.35%	בנקאיים לזמן ארוך בריבית משתנה (ב) הלוואה מתאגיד בנקאי
88	-	-	-	88	-	2.15%	נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
349	276	241	197	108	79	2%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
244	50	48	-	196	50	2.85%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
-	4,841	-	3,755	-	1,086	2.40%	הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ג)
1,251	1,252	-	-	1,251	1,252	P+ 0.1%	הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר (ד)
99	-	-	-	99	-	2.4%	הלוואה מתאגיד בנקאי בריבית קבועה לזמן ארוך (ה)
1,207	670	667	133	540	537	2.2%	הלוואה מתאגיד בנקאי בריבית קבועה לזמן ארוך (ו)
1,000	1,001	-	-	1,000	1,001	P	הלוואה מתאגיד בנקאי לזמן קצר (ו)
446	868	446	868	-	-	2.62%	הלוואה מבעל מניות מיעוט (ז)
497	495	-	-	497	495	P - 0.1%	הלוואה מתאגיד בנקאי לז"ק (ח)
242	242	242	242	-	-		מדד מחירים לזמן קצר (ט)
-	6,000	-	-	-	6,000	P- 0.1%	הלוואות מתאגיד בנקאי לזמן קצר (י)
2,145	1,493	1,488	937	657	556	(*) 2.5%	אשראי מספקים
16,175	25,451	7,385	10,029	8,790	15,422		<b>סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים</b>

(\*) ריבית משוקללת

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

#### ב. הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר:

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

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

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

במהלך שנת 2015 פיצלה החברה את יתרת ההלוואה ל-3 הלוואות שונות בסך כולל של 10 מיליון ש"ח. 2 הלוואות לזמן ארוך בתנאים דומים בסך מצרפי של 6 מיליון ש"ח נחתמו בין התאגיד הבנקאי לבין ארן סול 7 וארן סול 8 (להלן - "שותפויות הפרויקט"). ההלוואות מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים ונושאות ריבית של  $P + 2\%$ . בנוסף, הלוואה לזמן קצר שנותרה בחברת ארן דגמים בסך של 4 מיליון ש"ח בתנאים זהים לתנאי ההלוואה טרם פיצול ( $P + 0.2\%$ ). במהלך חודש מאי 2019 פרעה החברה במלואה את יתרת ההלוואה לז"ק בגובה 4 מיליון ש"ח ונטלה הלוואה בסכום זהה מתאגיד בנקאי אחר בתנאים מועדפים של  $P - 0.1\%$ , חלף  $P + 0.2\%$ . ההתחייבות בגין הלוואה זו ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסכום של כ-4,005 אלפי ש"ח.

במהלך חודש ספטמבר 2016 חתמו שתי שותפויות הפרויקט על עדכון להסכמי הלוואות בסכום מיצרפי של 6 מיליון ש"ח בהן התקשרו עם תאגיד בנקאי במאי 2015 ואשר מוחזרות בתשלומים חודשיים על פני תקופה של 16 שנים (מיום נטילת ההלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו ההלוואות ריבית בשיעור של  $P + 1.6\%$  חלף ריבית של  $P + 2\%$  טרם העדכון, יתר תנאי ההלוואות נותרו ללא שינוי. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכנו תנאי ההלוואות הללו כך שהן נושאות ריבית של  $P + 1.35\%$  חלף ריבית של  $P + 1.6\%$  החל מתאריך זה. יתרת ההתחייבות בגין הלוואות אלה ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה כ-4,258 אלפי ש"ח.

ג. במהלך חודש ינואר 2016 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 250 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.85% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסכום של כ-50 אלפי ש"ח.

במהלך חודש יולי 2017 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 90 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.15% ומוחזרת ב-12 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמה לסכום של כ-88 אלפי ש"ח. ההלוואה נפרעה במלואה במהלך שנת 2020.

במהלך חודש יוני 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 100 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.12% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסכום של כ-276 אלפי ש"ח.

ד. במהלך חודש מאי 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. ההלוואה, בסך 1,360 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.40% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסכום של כ-4.84 מיליון ש"ח.

ה. לצורך מימון השקעת החברה בחברת צידון פולימרים, כאמור בביאור 9 (ב), התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי. ההלוואה בסך של 4 מיליון ש"ח נושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.95% ומוחזרת ב-16 תשלומי קרן רבעוניים זהים החל מחודש מרץ 2016. במהלך חודש נובמבר 2018 פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו בהיקף של כ-1.25 מיליון ש"ח, ונטלה הלוואה בסכום זהה לזמן קצר ובתנאים עדיפים של  $P + 0.1\%$ . יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו לתאריך המאזן מסתכמת לסכום של כ-1,252 אלפי ש"ח.

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

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

### ביאור 16 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

1. לצורך מימון העלייה בשיעור האחזקה בחברת צידון פולימרים, כאמור בביאור 9 (ב), התקשרה החברה בהסכמי הלוואות עם תאגיד בנקאי. הלוואה ראשונה בסך של 2 מיליון ש"ח נושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.2% ומוחזרת ב-15 תשלומי קרן רבעוניים זהים החל מחודש יולי 2018. יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסך של כ- 670 אלפי ש"ח. בנוסף, נטלה החברה הלוואה לז"ק בסך של 1 מיליון ש"ח בריבית פריים. יתרת הלוואה זו ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה כ- 1,001 אלפי ש"ח.
2. במהלך החודשים פברואר ומאי 2019 העמיד בעל מניות מיעוט בחברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות הלוואות בעלים לחברת הבת בהיקף של כ-440 אלפי ש"ח. הלוואות נושאת ריבית בשיעור משתנה בהתאם לסעיף 3 ('י) לפק' מס הכנסה. קרן הלוואה והריבית ייפרעו בתשלום אחד ביום 1 באפריל, 2022. בשנת הדוח העמידו בעלי מניות המיעוט באפסטרים הלוואות נוספות לחברת הבת באותם תנאים בסכום של כ- 404 אלפי ש"ח. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לכ-868 אלפי ש"ח. שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר, 2020 הינו 2.62%.
- ח. במהלך חודש מאי 2019 נטלה החברה הלוואה לז"ק (ON-CALL) בסכום של 497 אלפי ש"ח לצרכי מימון שוטף, הלוואה נושאת ריבית בשיעור 0.1% - P.
- ט. במהלך החודשים אוגוסט וספטמבר 2014 העמידו החברה (באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה) ובעלי מניות המיעוט הלוואות בעלים לחברת אנדואייד, בסך כולל של כ-710 אלפי ש"ח. הלוואות הבעלים הועמדו בהתאם לשיעורי האחזקה של בעלי המניות בחברת אנדואייד, והן יועמדו לפירעון לאחר שנתיים מיום העמדתן. הלוואות הבעלים צמודות למדד המחירים לצרכן ואינן נושאות ריבית. ביום 31 בדצמבר 2015 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 31 בדצמבר 2017 בעוד שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 31 בדצמבר 2016 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 1 באפריל 2018, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 18 במאי 2017 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 1 ביולי 2019, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 28 ביוני 2018 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 30 ביולי 2020, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. ביום 12 בדצמבר, 2019 חתמו בעלי המניות בחברת אנדואייד על הסכמים במסגרתם עודכן מועד הפירעון של הלוואות ליום 30 ביולי 2022, שאר תנאי הלוואה נותרו ללא שינוי. יתרת ההתחייבות לבעלי זכויות המיעוט בגין הלוואות הבעלים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הינה כ- 242 אלפי ש"ח.
- י. במהלך חודש מרץ, 2020, עם פרוץ מגפת הקורונה, נטלה החברה הלוואות לזמן קצר (ON-CALL) בסכום כולל של 6 מיליון ש"ח לצורכי מימון שוטף בריבית בשיעור 0.1% - P.

### ביאור 17 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

- א. התחייבויות החברה והחברות המאוחדות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן - בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים (נכסי תוכנית) ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים.

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

### ב. תוכניות הפקדה מוגדרת:

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלה וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות מוגדרת. סך ההוצאה שהוכרה בגין הפקדות אלו בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-3,763 אלפי ש"ח (כ- 6,958 אלפי ש"ח וכ- 2,317 אלפי ש"ח לשנים 2019 ו-2018, בהתאמה).

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

ביאור 17 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ג. הרכב התכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,822	10,539
(8,020)	(7,721)
3,802	2,818

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

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,464	8,020
177	86
(21)	(18)
255	150
145	139
-	(656)
8,020	7,721

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,176	11,822
303	258
222	108
965	44
160	(155)
(4)	(1,538)
11,822	10,539

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

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

ביאור 17 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ו. הנחות אקטואריות עיקריות (נומינליות):

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
באחוזים	באחוזים
0.33-3.43	0.03-3.88
0.33-3.43	0.03-3.88
3.5	2.5

שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית

שיעור תשואה חזוי על נכסי תוכנית

שיעור גידול חזוי בשכר

שיעור התמותה נלקח מתוך לוחות תמותה לגברים ונשים פעילים שפורסמו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שיעור התמותה מעודכן ליום 31 בדצמבר, 2020.

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- 245 אלפי ש"ח (גדלה בכ- 251 אלפי ש"ח).
- אם שיעור גידול חזוי בשכר היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ- 242 אלפי ש"ח (קטנה בכ- 195 אלפי ש"ח).
- אם תוחלת אורך החיים הממוצעת החזויה לגברים ונשים הייתה גדלה (קטנה) בשנה אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה (קטנה) בכ- 3 אלפי ש"ח.

ביאור 18 - מסים על ההכנסה

א. שיעור מס חברות:

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2018-2020:

2018 - 23%

2019 - 23%

2020 - 23%

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

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

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

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מסים נדחים:

(1) ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2020:

ליום 31 בדצמבר 2020	תנועה שהוכרה ברוח או הפסד	תנועה שהוכרה ברוח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,610	(227)	-	4,837
(1,825)	134	-	(1,959)
225	45	-	180
-	-	282	(282)
(1,348)	105	-	(1,453)
1,073	(107)	(61)	1,241
<u>2,735</u>	<u>(50)</u>	<u>221</u>	<u>2,564</u>

**נכסי מסים נדחים:**

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

(2) ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2019:

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

**נכסי מסים נדחים:**

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

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

ב. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>56,902</u>	<u>59,177</u>

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

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

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

**ג. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:**

סכומים לפני מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים בניכוי מס אלפי ש"ח
(682)	282	(400)
263	(61)	202
(421)	221	(198)
(181)	42	(139)
(869)	200	(669)
1,050	242	(808)
142	(33)	109
130	(30)	100
272	(63)	209

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:**  
הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:**  
רווח בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:**  
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

**ד. הרכב הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,152	674	573
416	(759)	(50)
(111)	4	(88)
1,625	(81)	435

מסים שוטפים  
מסים נדחים  
מסים בגין שנים קודמות

**ה. מס תיאורטי:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,137	1,664	3,245
23%	23%	23%
2,331	383	746
-	-	40
(373)	(459)	(270)
-	-	(67)
(111)	5	(88)
(19)	(2)	(5)
(180)	(8)	12
(23)	-	-
1,625	(81)	435

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

**תוספת (חסכון) במס בגין:**

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

**ו. שומות מס:**

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.  
לחברות ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ וארן גרינטק בע"מ שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2014.  
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 2015.  
לחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ שומות סופיות עד לשנת 2016.



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

**ביאור 19 - התקשרויות והתחייבויות תלויות**

**התקשרויות:**

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

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים**ביאור 20 - הון  
א.

הרכב הון המניות הנומינלי:

מספר מניות		מספר מניות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2019	2020	2019	2020
מונפק ונפרע		ר ש ם	
4,885,641	4,885,641	5,500,000	5,500,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

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

ג. דיבידנד שהוכרז / ששולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך השנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
2,000	3,250	-
0.41	0.67	-

סה"כ דיבידנדים באלפי ש"ח

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

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

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

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

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

ביאור 20 - הון (המשך)

**ד. תשלום מבוסס מניות**

במהלך חודש יולי 2020, אישר דירקטוריון חברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (חברת בת מאוחדת אשר שיעור זכויות הבעלות בה הינו 69%) (להלן: "חברת הבת") הענקת אופציות לסמנכ"ל המכירות של חברת הבת (להלן: "הניצע"), כאשר כתבי האופציה יוקצו לנאמן עבור הניצע בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון. בהתאם להענקה, יוקצו לניצע 686 כתבי אופציה וזאת בתמורה למחיר מימוש קבוע של 87.48 דולר ארה"ב לאופציה. כתבי האופציה שהוקצו יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות לאורך 4 שנים, כאשר המנה הראשונה והשניה בגובה 172 אופציות כל אחת יהיו ניתנות למימוש בחלוף שנה ובחלוף שנתיים ממועד תחילת העסקתו של הניצע בחברת הבת, בהתאמה, ואילו המנה השלישית והרביעית בגובה 171 אופציות כל אחת תבשלנה בחלוף שלוש שנים ובחלוף ארבע שנים ממועד תחילת העסקתו של הניצע בחברת הבת, בהתאמה, כל זאת בכפוף להתקיימותם של יחסי עובד מעביד בין חברת הבת לניצע. בנוסף, כולל הסכם ההענקה מנגנון במסגרתו במקרה של מכירה או מיזוג של חברת הבת תואץ הבשלת האופציות. האופציות ניתנות למימוש לאורך 10 שנים החל ממועד ההענקה, כאשר כתבי אופציה שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש יפקעו ולא יקנו לניצע זכות כלשהי. בהנחה שימומשו כל כתבי האופציה המוצעים, תהווה מניות חברת הבת אשר תוקצנה לניצע כ-2% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת נכון למועד ההקצאה. בהתאם להערכת שווי חיצונית שהזמינה החברה ושבוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי הוערך שוויה של ההענקה האמורה לניצע בסכום של כ-360 אלפי ש"ח. הערכת השווי בוצעה על פי המודל הבינומי, שיעור הריבית חסרת סיכון ששימשה לצורך החישוב הינה 0.77% ותנודתיות המניה ששימשה לצורך החישוב הינה 46.34%.

החברה מכירה בסכום זה כהוצאה בפריסה לאורך תקופת ההבשלה של האופציות. בגין ההענקה האמורה הכירה חברת הבת בהוצאות בסכום של כ-172 אלפי ש"ח בשנת הדוח.

ביאור 21 - הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים

**הרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
68,950	63,270	60,269
67,560	49,788	34,645
1,146	1,045	922
96	110	166
<u>137,752</u>	<u>114,213</u>	<u>96,002</u>

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

(\*) סכום ההכנסות ממחוייבויות ביצוע שטרם הוכרו צפויות להיות מוכרות במלואן בשנת 2021. סכום ההכנסות הנ"ל מסתכם לכ- 10,954 אלפי ש"ח.

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 22 - עלות המכירות, העבודות והשירותים**

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,302	32,812	21,957
31,350	33,636	27,771
16,586	14,965	15,959
2,162	2,890	2,849
2,072	4,342	3,220
5,988	3,171	2,250
<u>108,460</u>	<u>91,816</u>	<u>74,006</u>

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

**הרכב לפי מקורות הכנסה:**

55,004	56,788	49,825
52,648	34,594	23,558
808	434	623
<u>108,460</u>	<u>91,816</u>	<u>74,006</u>

עלות עבודות ומתן שירותים  
עלות ציוד ומוצרים אחרים  
עלות עבודות אנרגיה סולארית

**ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק**

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,513	8,955	8,293
485	349	40
90	529	507
1,151	1,220	1,115
<u>11,239</u>	<u>11,053</u>	<u>9,955</u>

שכר עבודה ונלוות  
נסיעות לחו"ל  
פחת  
שונות

**ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות**

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,336	4,850	4,029
1,172	1,205	1,171
1,430	1,532	1,547
1,444	1,160	1,370
133	143	196
2,587	2,112	1,151
<u>11,102</u>	<u>11,002</u>	<u>9,464</u>

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

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים****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 בגיבן 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 בגיבן כפי שנקבעה בהסכם.

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים****ביאור 25 - רווח ממכירת זכויות וידע (המשך)**

ב. ביום 7 בינואר 2013, התקשרו ארן מחקר ופיתוח ודגמים וחברת אפסטרם בהסכם עם Spectranetics Corporation (להלן - "הרוכשת"), למכירת כל הנכסים המוחשיים והלא מוחשיים של אפסטרם בקשר עם שלושה מוצרים שלה: ה-Upstreamtm Needle Holder, ה-Upstreamtm Support Catheter, ו-ה-Upstreamtm GR וכן ה-Upstreamtm 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 אפסטרם ונאמן שהוא צד שלישי בלתי קשור (להלן - "הנאמן"). הסכם הנאמנות נועד לשיפוי במקרה של הפרת מצגיהם של אפסטרם וארן בהסכם המכירה ובהסכמים הנלווים לו. תשלום זה בוצע ביום 31 בדצמבר, 2014.

(3) תשלומים נוספים של עד 30 מיליון דולר (כך שסכום הרכישה הכולל יהיה עד 35.5 מיליון דולר; להלן - "הסכום הכולל"), אשר ישולמו על-ידי הרוכשת כדלקמן:

(א) מיליון דולר ישולמו בעת השלמת מסירת מידע ומסמכים מאת אפסטרם לרוכשת אודות המוצרים, פיתוחם ועניינים רגולטוריים, 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 לאפסטרם בעת מכירה ראשונה הן של מוצר ה-Needleholder והן של מוצר ה-Guidewire Catcher (במצטבר) שייצרו במפעלי הרוכשת או גופים הקשורים לה, תשלום הרוכשת לאפסטרם 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, אפסטרם, ארן דגמים והרוכשת חתמו על הסכם שירותי ייצור, אספקה ורגולציה (להלן - "הסכם המעבר") בקשר עם מעבר של המוצרים מאפסטרם לרוכשת, כאשר על פי הסכם המעבר אפסטרם וארן דגמים ייצרו ויספקו את המוצרים עבור הרוכשת. התשלומים בגין הסכם המעבר ישולמו בנוסף לסכומים שישולמו בגין הסכם המכירה. הרוכשת החלה בייצור כאמור לעיל בשנת 2013.

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

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

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

ביאור 26 - הוצאות והכנסות מימון

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
642	603	562
1,445	667	1,131
746	-	-
85	155	95
2,918	1,425	1,788
<hr/>		
277	221	289
89	115	157
49	79	70
-	427	367
981	1,178	1,582
1,396	2,020	2,465
<hr/>		
1,522	(595)	(677)

**הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:**

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

**הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:**

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

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

ב. הוצאות והכנסות מימון ממכשירים פיננסיים שהוכרו בהון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
109	-	-
-	(139)	(400)
109	(139)	(400)

**הכנסות:**

רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

**הוצאות:**

הפסדים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ****ביאורים לדוחות הכספיים****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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,067	2,333	3,010
4,886	4,886	4,886
1.86	0.48	0.62

**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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,067	2,333	3,010
4,886	4,886	4,886
-	-	-
4,886	4,886	4,886
1.86	0.48	0.62

**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**

ביאור 28 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

ביום 24 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לתקופה של 3 שנים מיום אישור האסיפה, את תנאי העסקתם של בעלי השליטה, בד בבד עם עדכון מדיניות התגמול של החברה, כמובא בתמצית להלן: (1) יו"ר דירקטוריון החברה המעמיד לטובת החברה שירותי ניהול בהיקף של 33.3% משרה זכאי לדמי ניהול חודשיים בסך של 27 אלפי ש"ח לחודש ואילו מנכ"ל החברה המעניק שירותי ניהול בהיקף של משרה מלאה לפחות זכאי לשכר חודשי (במסגרת יחסי עובד ומעביד בינו לבין החברה) בסך של 80,700 ברוטו (לא כולל בונוס ולא כולל הוצאות רכב) (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, יהא זכאי לבונוס בהתאם לאמות המידה ולתנאים שנקבעו במדיניות התגמול המעודכנת של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 24 בספטמבר 2020, קרי, הבונוס ייגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך מינימאלי של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי יעשה בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס ייקבע על בסיס המדרגות להלן: (1) רווח שנתי נקי של עד 1 מיליון ש"ח לא יזכה בבונוס; (2) רווח שנתי נקי של בין 1-4 מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור של 3% (החל מהשקל הראשון); (3) רווח שנתי נקי של בין 4-5 מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור של 4% (החל מהשקל הראשון); (4) רווח שנתי נקי של מעל 5 מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור של 5% (החל מהשקל הראשון). סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי שש וחצי (6.5) מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה. סך רכיב הבונוס מסך התגמול יעמוד בטווח שבין 0-50%. לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה. יובהר כי זכאות יו"ר דירקטוריון החברה לבונוס תהא מוגבלת ל-33.33%; מגובה הבונוס שיתקבל על בסיס הנוסחה דלעיל, זאת למעט הרווחים שינבעו לחברה מעסקה למכירת מהמיזמים הרפואיים: Go-Back בחברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, מיזם Endorings בחברת הבת אנדואייד בע"מ ומיזם Next Geberation בחברת הבת ארן דגמים ו/או כל מיזם נוסף שיופנה לחברה ביוזמתו של יו"ר הדירקטוריון אשר מהם יהא זכאי ל-100% מרכיב הבונוס השנתי בהתאם לנוסחה המפורטת לעיל. בנוסף בנוגע למענקי פרישה, האסיפה הכללית של החברה אישרה ביום 23 בספטמבר 2019 הענקת מענק פרישה חד פעמי ליו"ר דירקטוריון החברה בסך של 6 חודשי עלות שכר חודשי קבוע (ללא רכיב בונוס) אשר 2/3 מהמענק בסך של 323 אש"ח שולם ביום 01 בפברואר 2021 ואילו 1/3 מהמענק בסך נוסף של 162 אש"ח ישולם במועד פרישתו מתפקידו כיו"ר הדירקטוריון של החברה. באשר למנכ"ל החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 24 בספטמבר 2020 כי מנכ"ל החברה יהא זכאי למענק פרישה חד פעמי השווה לשכר החודשי הקבוע האחרון שלו כשהוא מוכפל ב-6 חודשים, בכפוף להוראות מדיניות התגמול של החברה.

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
653	291

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

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,043	3,074	1,568
2	2	2
179	187	190
5	5	5

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

מספר מקבלי השכר המועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים - אינם מועסקים בחברה

מספר מקבלי שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,100	2,612	1,677
122	649	81
3,222	3,261	1,758

הטבות לזמן קצר

הטבות אחרות לזמן ארוך

(\*) לעניין הסכם שכירות עם צידון ראה ביאור 19ה'.

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

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

בשנים 2020 ו-2018 לא סיפקה החברה שירותים כלשהם לחברת אטריון.

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

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים

**א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:**

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

**ב. היררכיית השווי ההוגן:**

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

היררכיית השווי ההוגן הינה:

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020:

סך-הכל אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
203	203	-	-	נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר - מניות
203	203	-	-	<b>סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן</b>

ליום 31 בדצמבר 2019:

סך-הכל אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
1,720	1,720	-	-	נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר - מניות
1,720	1,720	-	-	<b>סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן</b>

**ג. מדיניות ניהול הסיכונים:**

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

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

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

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוי שוק:

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

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

**(1) סיכון מטבע:**

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

**הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:**

התחייבויות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,796	5,082	9,794	10,319	דולר
5,821	34,867	8,920	44,002	אירו

**ניתוח רגישות של מטבע חוץ:**

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 5% בשער החליפין הרלוונטי. 5% הוא שיעור הרגישות אשר נעשה בו שימוש בדיווח לאנשי המפתח הניהוליים וכן מדד זה מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% בשיעורי מטבע חוץ. מספר חיובי בטבלה מציינ עליה ברווח או ההפסד או גידול בהון כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקטון בהון כאשר מטבע הש"ח נחלש ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי.

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

השפעת מטבע אירו		השפעת מטבע דולר		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
155	457	250	262	רווח או הפסד
-	-	76	-	סעיפים אחרים בהון

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

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכויי שוק: (המשך)

(2) סיכון ריבית:

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,561	22,962	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
13,364	11,145	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

(3) חשיפה למדד המחירים לצרכן:

הקבוצה חשופה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד המחירים לצרכן וזאת בעיקר בשל נכס פיננסי בגין מערכות פוטו-וולטאיות (כמפורט בביאור 7 לעיל), פרויקט במסגרתו הוקמו מתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית כאשר תעריף ייצור החשמל צמוד ב-100% למדד המחירים לצרכן. עם-זאת, כחלק מהליך ניהול הסיכונים של מנהלי החברה והאחראי על העניינים הכספיים, ובהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, על מנת להקטין את חשיפת הקבוצה לשינוי במדד המחירים לצרכן הצמידה החברה את כל החוזים המהותיים בהם התקשרה בהקשר להוצאות התפעול השוטפות של המערכות (כגון שכירות, הפעלה ואחזקה וכד') למדד המחירים לצרכן. בהתאם, ההשפעה בנטו של שינוי במדד המחירים לצרכן על תוצאותיה הכספיות של החברה, חשיפת החברה לשינוי במדד המחירים לצרכן אינה מהותית.

ה. סיכון אשראי:

(1) סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון אשראי נובע בעיקרו מלקוחות הקבוצה.

(2) לקוחות:

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. מדיניות האשראי של החברה נקבעת, בדרך כלל, על פי מספר שיקולים, ביניהם ניסיון עבר עם הלקוח, היקף הרכישות של הלקוח, רמת הסיכון הפיננסי של הלקוח, בטחונות, סוג העסק שהוא מנהל וכיוצא באלה.

החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

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

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

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי: (המשך)

**(3) חשיפה מקסימאלית בגין סיכון האשראי:**

החשיפה המקסימאלית של הקבוצה בגין סיכון האשראי, לפי סוג מכשיר פיננסי הינה הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים:

ערך בספרים	
ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,846	30,035
2,034	5,394
<u>28,880</u>	<u>35,429</u>

לקוחות (כולל חלויות של לקוחות זמן ארוך)  
לקוחות זמן ארוך וחייבים  
סך-הכל חשיפה מקסימלית בגין אשראי

**(4) ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:**

גיול יתרת לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2020			
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
375	1,361	33,693	35,429

לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2019			
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שוטפת	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
617	735	27,528	28,880

לקוחות

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

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי: (המשך)

(5) נכסים פיננסיים שערכם נפגם:

להלן ניתוח ההפרשה בגין חובות מסופקים:

**ליום 31 בדצמבר 2020**

הפרשה לתחילת השנה	תנועה בהפרשה	הפרשה לסוף השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
394	178	572
387	18	405
781	196	977

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

**ליום 31 בדצמבר 2019**

הפרשה לתחילת השנה	תנועה בהפרשה	הפרשה לסוף השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
335	59	394
303	84	387
638	143	781

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

הגורמים העיקריים ששימשו בהערכת ירידת ערך הלקוחות הינם גיל היתרה וכן הנסיבות הספציפיות לכל לקוח. השווי ההוגן של הלקוחות בפיגור ושנפגמו הינו ערכם בספרים. בנוסף, ביצעה החברה הפרשה כללית לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים בהתאם להוראות IFRS9.

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

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## 1. סיכון נזילות:

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

מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או קווי אשראי מתאימים), על מנת לענות על הדרישות החזיות, לתקופה של לפחות שנה. הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת את תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה של 12 חודשים כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים וכן השקעות הקבוצה. בתאריך המאזן, תחזיות אלו מצביעות כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

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

סך-הכל אלפי ש"ח	מ-3 עד 14 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	ריבית נקובה %	
<b>ליום 31 בדצמבר 2020:</b>						
						הלוואות מתאגידים
22,848	4,807	1,526	1,649	14,866	1.75-3.05	בנקאיים
8,656	5,292	576	867	1,921	2.35-4.75	התחייבויות חכירה
						התחייבויות לספקים,
24,858	-	279	1,768	22,811	(*)	לנותני שירותים ולאחרים
7,187	-	-	-	7,187		זכאים
<u>63,549</u>	<u>10,099</u>	<u>2,381</u>	<u>4,284</u>	<u>46,785</u>		<b>סך-הכל</b>
<b>ליום 31 בדצמבר 2019:</b>						
						הלוואות מתאגידים
13,342	3,673	565	1,002	8,102	1.75-3.05	בנקאיים
10,439	5,762	713	1,761	2,203	2.35-4.75	התחייבויות חכירה
						התחייבויות לספקים,
11,461	696	838	642	9,285	(*)	לנותני שירותים ולאחרים
7,258	-	-	-	7,258		זכאים
<u>42,500</u>	<u>10,131</u>	<u>2,116</u>	<u>3,405</u>	<u>26,848</u>		<b>סך-הכל</b>
<b>ליום 31 בדצמבר 2018:</b>						
						הלוואות מתאגידים
13,871	2,085	2,895	1,279	7,612	1.75-3.35	בנקאיים
						התחייבויות לספקים,
17,755	975	651	1,178	14,951	(*)	לנותני שירותים ולאחרים
9,203	-	-	-	9,203		זכאים
<u>40,829</u>	<u>3,060</u>	<u>3,546</u>	<u>2,457</u>	<u>31,766</u>		<b>סך-הכל</b>

(\*) לעניין שיעור הריבית בגין אשראי ספקים לזמן ארוך, ראה ביאור 16 א'.

## 3) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויותיה הפיננסיות. המקורות כוללים בעיקר יתרות מזומנים ושווה מזומנים בהיקף של כ-14 מיליון ש"ח (ראה ביאור 3 לעיל) ויתרת לקוחות בסכום של כ-26.8 מיליון ש"ח.



**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

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 וחדוש של מוצרים קיימים וייצור על פי דרישה.

(ב) מכירת ציוד (ייצוג סוכנויות) - מגזר זה כולל אספקת מכונות הזרקה ורובוטים לתעשיות הפלסטיק.

(ג) אנרגיה סולארית - מגזר זה כולל השקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות כאלה עבור אחרים. פעילות חדשה בשלבי הקמה.

(ד) השקעות במיזמים וחברות סטארט אפ - מגזר זה כולל את השקעות החברה בחברות סטארט אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של ההתפתחות.

(2) נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מחייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע לאחר ניכוי פחת שנצבר, הפחתות והפרשות. הערכים בדוחות הכספיים של נכסים מסוימים, המשמשים במשותף שני מגזרים או יותר, מוקצים למגזרים לפי בסיס סביר.

התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומורכבות בעיקר מהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שנצברו.

נכסי המגזר והתחייבויותיו אינם כוללים מסים נדחים.

תוצאות המגזר נמדדות על בסיס הרווח או הפסד מפעילות לפני מיסים.

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

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

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
סך-הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	
98,296 (2,460)	5,952 -	922 -	34,645 -	56,777 (2,460)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
95,836	5,952	922	34,645	54,317	<b>סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים</b>
5,006	1,740	311	550	2,405	פחת והפחתות
2,777	(763)	694	1,917	929	<b>תוצאות המגזר</b>

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2020					
סך-הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	
82,067	11,518	12,322	32,757	25,470	נכסי המגזר
454	249	2	2	201	השקעות הוניות
73,586	1,894	8,386	49,179	14,127	התחייבות המגזר

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

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

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

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64,506 (2,825)	49,788 -	1,045 -	1,589 -	116,928 (2,825)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
61,681	49,788	1,045	1,589	114,103	<b>סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים</b>
2,588	520	323	1,619	5,050	פחת והפחתות
(1,749)	4,132	842	(2,818)	407	<b>תוצאות המגזר</b>

**מידע נוסף:****ליום 31 בדצמבר 2019**

שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד	אנרגיה סולארית	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29,840	14,175	12,740	12,256	69,011	נכסי המגזר
256	39	7	1,221	1,523	השקעות הוניות
15,814	9,701	7,149	1,554	34,218	התחייבות המגזר

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

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
סך-הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	
140,539 (2,883)	657 -	1,146 -	67,560 -	71,176 (2,883)	מחזור הפעולות מכירות בינמגזריות
137,656	657	1,146	67,560	68,293	<b>סך-הכל הכנסות המגזר מלקוחות חיצוניים</b>
2,271	1,041	59	87	1,084	פחת והפחתות
7,539	(2,779)	929	3,818	5,572	<b>תוצאות המגזר</b>

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2018					
סך-הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ממכירת ציוד אלפי ש"ח	שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים אלפי ש"ח	
71,930	11,994	9,152	20,962	29,822	נכסי המגזר
-	2,422	-	77	1,931	השקעות הוניות
34,994	855	4,985	20,084	9,070	התחייבות המגזר

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

ביאור 30 - מגזרים (המשך)

ג. התאמות:

(1) הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
137,656	114,103	95,836
96	110	166
<u>137,752</u>	<u>114,213</u>	<u>96,002</u>

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

(2) רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,539	407	2,777
1,622	1,995	1,174
880	(770)	(872)
96	32	166
<u>10,137</u>	<u>1,664</u>	<u>3,245</u>

סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח  
סכומים לא מוקצים:  
הכנסות אחרות ברמת הקבוצה  
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו  
הכנסות תפעוליות אחרות ברמת החברה  
רווח לפני הוצאת מסים על ההכנסה

(3) נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69,011	82,067
38,786	71,439
<u>107,797</u>	<u>153,506</u>

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

(4) התחייבויות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,218	73,586
16,019	19,596
<u>50,237</u>	<u>93,182</u>

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

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

בשנת 2020 היה לחברה לקוח עיקרי אחד שהיווה כ- 11% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ- 10,584 אלפי ש"ח. הלקוח נמנה על מגזר שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים והכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ- 19.5% מהכנסות המגזר.

בשנת 2019 היה לחברה לקוח עיקרי אחד שהיווה כ- 10.5% מהמחזור. המכירות ללקוח זה הסתכמו לסך של כ- 12,029 אלפי ש"ח. הלקוח נמנה על מגזר מכירת ציוד והכנסות החברה מלקוח זה מהוות כ- 24.2% מהכנסות המגזר.

# פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

## לשנת המס 2020

שם החברה: ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ  
 מס' חברה ברשם: 510959596  
 תאריך המאזן (תקנה 9): 31/12/2020  
 תאריך הדוח: 25/03/2021

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

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

ערך מאזני מתואם **** (אלפי ש"ח) ליום 31.12.20	עלות**** (אלפי ש"ח)	אחוז החזקות החברת בחברות	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	סה"כ ע.נ. ש"ח	מספר מניות	סוג מניה	שם החברה
59,028	(*)	100%	420,200	420,200 ש"ח	420,200	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ(*)
359	(*)	100%	99	99 ש"ח	99	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ
87	(*)	56.89%	809	1,422 ש"ח	1,422	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	אס. איי. תרפז בע"מ
11,348	3,691	100%	1,000	1,000 ש"ח	1,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.	ארן גרינטק בע"מ (***)
4,243	4,588	69%	23,189	336 ש"ח	33,607	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ
(840)	9,549	69.67%	660,067	9,999 ש"ח	999,887	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.	אנדואייד בע"מ

ערך מאזני מתואם**** (אלפי ש"ח) ליום 31.12.20	עלות**** (אלפי ש"ח)	אחוז החזקות החברת בחברות	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	סה"כ ע.ג.	מספר מניות	סוג מניה	שם החברה
1,124	1,172	50%	1,000	2,000 ש"ח	2,000	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	קרדיופס בע"מ
9,010	11,914	50%	1,200	2,400 ש"ח	2,400	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	צידון פולימרים בע"מ
1,643	5	100%	5,000	5,000 זלוטי	5,000	מניות רגילות בנות 1 זלוטי ע.ג.	Aran Europe SP. Z o.o.
(264)	-	80%	80	100	100		ארן סופטוור שותפות מוגבלת

(\*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

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

(\*\*\*\*) נכון ליום 31.12.2020

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

**אין**

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

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	מימון
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (*) (**)	4,032	2,803	אין	אין	(763)
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	84	78	אין	אין	876
ארן סופטוור שותפות מוגבלת	(330)	(330)	אין	אין	אין
אס. איי. תרפיז בע"מ	(8)	(6)	אין	אין	אין
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	883	640	אין	אין	אין
אנדואייד בע"מ	(1,419)	(1,093)	אין	אין	אין
צידון פולימרים בע"מ	4,060	3,120	3,900	600	אין
Aran Europe SP. Z o.o.	28	25	אין	אין	אין

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

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

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

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

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

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 2020 לרבות הוצאות פיצויים ופרישה, אחזקת רכב, בונוס, תשלום מבוסס מניות, שכר דירקטורים וכיו"ב לנושאי המשרה שכיהנו בה, בציון תפקידם והכל בין שהתשלומים או ההתחייבויות לתשלומים כאמור ניתנו לנושאי המשרה ובין שניתנו לאחר עבור נושא המשרה, או בשל העסקתו של נושא המשרה, בין שניתנו על ידי החברה או חברה שבשליטתה ובין שניתנו על ידי בעל השליטה בחברה או חברה בשליטת בעל השליטה כאמור. כל התשלומים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי.

תגמולים ותשלומים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	תגמולים אחרים	תשלום מבוסס מניות	שכר דיר' מניות	דמי ניהול	מענק	שכר הוצאות <sup>2</sup> נילוות כולל הוצאות רכב	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד בחברה	שם
1,193	-	-	-	-	-	1,193	19.25%	מלאה	דירקטור ומנכ"ל	סתו רן
817	-	-	-	-	-	817	-	מלאה	סמנכ"ל כספים	אבי חי
765	-	172	-	-	33	560	-	מלאה	סמנכ"ל מכירות באפסטרים	אבי פוזן
648	-	-	-	-	43	605	-	מלאה	מנהל תחום מיקור חוץ הנדסי	אריה טולמן
565	-	-	-	-	-	565	-	מלאה	סמנכ"ל פיתוח	אלון נחשון

**מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה** - ביום 27 בספטמבר 2017, אימצה החברה מדיניות תגמול מתוקנת (להלן: "מדיניות התגמול הקודמת"). 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. ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית עדכון למדיניות התגמול הקודמת בנוגע לתנאי כהונתו של מנכ"ל החברה בלבד, אשר במסגרתו אושר תיקון תקרת עלות שכר הבסיס החודשי המרבית של מנכ"ל החברה (כולל תנאים נלווים והפרשות סוציאליות, לרבות הוצאות רכב, אך ללא מרכיב משתנה) כך שתעמוד על תקרה מקסימלית של 120,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 085840-01-2019). ביום 24 בספטמבר 2020, אימצה החברה מדיניות תגמול מעודכנת (להלן: "מדיניות התגמול מעודכנת"). נוסח מדיניות התגמול החדשה צורף לדו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 087091-01-2020) וכן בדו"ח הזימון המתקן שפרסמה החברה ביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 094261-01-2020), המובאים בדו"ח זה בדרך

<sup>2</sup> יצוין, כי על רקע משבר נגיף הקורונה, ומסגרת יישום תכנית התייעלות כוללת, בוצעה הפחתת שכר רוחבית לכלל עובדי החברה, לרבות למנהליה הבכירים ומנכ"ל החברה המפורטים בטבלה דלעיל, שבוצעה החל משכר חודש מרץ 2020 ועד לשכר חודש ספטמבר 2020 (כולל). לפרטים נוספים ראה תקנה 22 להלן וסעיף 54.1 לחלק א' לדוח התקופתי.



של הפניה. עיקרי השינויים שבוצעו במדיניות התגמול המעודכנת אל מול מדיניות התגמול הקודמת הינם כדלקמן: (א) הפחתת תקרת עלות שכר הבסיס החדשי המירבית ליו"ר דירקטוריון החברה, נוכח הפחתת היקף המשורה שלו ל-33.3% משרה, (ב) עדכון תנאי פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, (ג) התאמת חבילת התגמול המוענקת ליו"ר דירקטוריון החברה להיקף המשורה המופחת, (ד) הוספת הקריטריונים בקביעת תנאים סוציאליים בקביעת תגמול לנושאי משרה בחברה (כגון: דמי הבראה, חופשה שנתית, חופשת מחלה ודמי מחלה), (ה) הפחתת תקרת הבונוס למנכ"ל החברה וליו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, (ו) שינוי הקריטריונים לבונוס המוענק למנכ"ל החברה וליו"ר הדירקטוריון הפעיל של החברה לקריטריונים מדידים וכן שינוי מדרגות הזכאות לבונוס. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-087091) וביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 2020-01-094261).

**רן סתו**, המועסק בחברה מיום 01/07/1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 24 בספטמבר 2020 לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר רן סתו, ראה תקנה 22 להלן ודיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-087091) וביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 2020-01-094261).

**אבי חי**, סמנכ"ל הכספים של החברה, מכהן בתפקידו החל מיום 22 ביוני, 2011. זכאי לשכר הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו; בונוס שנתי כדלקמן: בגין רווח שנתי נקי של עד 1 מליון ש"ח, לא יהא זכאי סמנכ"ל הכספים לבונוס שנתי, בגין רווח שנתי נקי של בין 4-5 מליון ש"ח יהא זכאי לבונוס בשיעור 0.5% על כל הרווח הנקי הכולל (החל מהשקל הראשון), בגין רווח שנתי נקי של בין 4-5 מליון ש"ח יהא זכאי לבונוס בשיעור 0.75% על כל הרווח הנקי הכולל (מהשקל הראשון) ובגין רווח שנתי נקי של 5 מליון ש"ח ומעלה יהא זכאי לבונוס בשיעור 1% מהרווח השנתי הנקי הכולל (מהשקל הראשון), 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 המעודכנת של החברה (לפרטים נוספים ראה נוסח מדיניות התגמול המעודכנת אשר צורף לדיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-087091) וביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 2020-01-094261)). כן זכאי סמנכ"ל הכספים ל-24 ימי חופשה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן תנאים סוציאליים על פי דין. העלות השנתית הכוללת של העסקתו של מר אבי חי, סמנכ"ל הכספים בחברה לתקופת הדו"ח, הינה בסך של 817 אלפי ש"ח.

**אבי פוזן** – סמנכ"ל מכירות בחברת הבת אפסטרים מיום 02 בפברואר 2020, זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 20 ימי חופשה, בונוס שנתי המבוסס על מכירות מוצר ה GoBack בחברת אפסטרים, טלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 593 אלפי ש"ח. בנוסף, הוענקו למר פוזן 686 כתבי אופציה בחברת הבת אפסטרים, וזאת בתמורה למחיר מימוש קבוע של 87.48 דולר ארה"ב לאופציה. כתבי האופציה שהוקצו יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות לאורך 4 שנים, כאשר המנה הראשונה והשנייה בגובה 172 אופציות כל אחת יהיו ניתנות למימוש בחלוף שנה ובחלוף שנתיים ממועד תחילת העסקתו של הניצע בחברת הבת, בהתאמה, ואילו המנה השלישית והרביעית בגובה 171 אופציות כל אחת תבשלה בחלוף שלוש שנים ובחלוף ארבע שנים ממועד תחילת העסקתו של הניצע בחברת הבת, בהתאמה, כל זאת בכפוף להתקיימותם של יחסי עובד מעביד בין חברת הבת לניצע. בנוסף, כולל הסכם ההענקה מנגנון במסגרתו במקרה של מכירה או מיזוג של חברת הבת תואץ הבשלת האופציות. האופציות ניתנות למימוש לאורך 10 שנים החל ממועד ההענקה, כאשר כתבי אופציה שלא ימומשו עד תום תקופת המימוש יפקעו ולא יקנו לניצע זכות כלשהי. בהנחה שימומשו כל כתבי האופציה המוצעים, תהווה מניות חברת הבת אשר תוקצנה לניצע כתוצאה מהמימוש, כ-2% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת הבת נכון למועד ההקצאה. 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 פוזן להשאת רווחי החברה בתקופת הדוח.

**אריה טולמן** – מנהל תחום פעילות מיקור חוץ הנדסי (מהנדסי ארן בבית הלקוח) בחברה מיום 10/01/1993 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 21 ימי חופשה, בונוס שנתי מבוסס על רווחיות תחום הפעילות אותו מר טולמן מנהל הכפוף להוראות מדיניות התגמול החדשה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 648 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 טולמן להשאת רווחי החברה בתקופת הדוח.

**אלון נחשון**, סמנכ"ל פיתוח בחברה מיום 06/01/2004 זכאי לשכר שנתי הכולל הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת ברוטו, 20 ימי חופשה, בונוס שנתי מבוסס על עמידה ביעדים של מחלקת פיתוח וכפוף להוראות מדיניות התגמול החדשה אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי וכן לתנאים סוציאליים על פי דין בעלות שנתית כוללת לתקופת הדו"ח בסך 565 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-19.25% מהון המניות המונפק של החברה, ישירות ובאמצעות חברות בבעלותו, ר. סתו השקעות בע"מ וקוטאי השקעות בע"מ. 22.51% מהון המניות המונפק של החברה מוחזק בידי הציבור.

**תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

**עסקאות זניחות**

ביום 18.01.2015 אימצה החברה נוהל קווים מנחים וכללים לסיווג ואישורן של עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ו/או בין החברה לבין בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) 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").

הדירקטוריון בישיבתו מיום 20.03.16 לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 16.03.16, אישרו עדכון הנוהל (להלן: "הנוהל המתוקן") הנוגע לתנאים שיחולו בעת אישור עסקת מסגרת בהתקשרות החברה עם בעלי עניין במסגרת עסקה השוטפים, למכירה ו/או לרכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20.03.2016 (אסמכתא: 2016-01-010167). הדירקטוריון בישיבתו מיום 25.03.2021 וכן ועדת הביקורת בישיבתה מיום 22.03.2021, אישרו מחדש את הנוהל בנוסח שנקבע בנוהל המתוקן, ללא כל שינוי או תוספת.

**אישור עסקת מסגרת עם בעל עניין בהתאם לנוהל המתוקן**

ביום 25.03.2021 במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה ולאחר אישור ועדת הביקורת בישיבתה מיום 22.03.2021, ומכוחו של הנוהל המתוקן, אושרה עסקת מסגרת לשנת 2021 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.

בהתאם להוראות הנוהל המתוקן, בחנה הנהלת החברה במהלך תקופת הדו"ח את סטטוס העסקאות השוטפות שנערכו בין החברה לבין אטריון תחת עסקת המסגרת ועדכנה את ועדת הביקורת וכן את דירקטוריון כי במהלך שנת 2020 לא היו עסקאות למתן שירותים לאטריון.

**תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה בחברה.**

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

(i) בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 24 בספטמבר 2020 (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 09 באוגוסט 2020, מיום 31 באוגוסט 2020 ומיום 21 בספטמבר 2020 ואישור דירקטוריון החברה מיום 10 באוגוסט 2020, מיום 31 באוגוסט 2020 ומיום 21 בספטמבר 2020) הוארך תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות ממועד אישור האסיפה הכללית. להלן עיקרי תנאי העסקה של מר זכאי כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 24.09.20:

מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, מעמיד לטובת החברה שירותי ניהול<sup>3</sup> וזאת בהיקף של 33.3% משרה<sup>4</sup>. התמורה החודשית בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו לחברה הינה 27,000 לחודש בתוספת מע"מ כדין; התמורה החודשית אינה מוצמדת אוטומטית למדד המחירים לצרכן; מר זכאי אינו זכאי לתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה מעבר לתמורה לה הוא זכאי בגין שירותי הניהול שהוא מעניק לחברה. מר זכאי זכאי למימון של מלוא הוצאות הטלפון והטלפון הנייד שלו, לרבות הוצאות החזקתם, למעט גילום שווי המס. מר זכאי זכאי שיועמד לו על ידי החברה רכב מדגם 7 תוך שהחברה נושאת בכל הוצאות החזקתו או לחילופין ובהתאם להסכם הניהול עמו, תשתתף החברה בעלות אחזקת רכב דומה<sup>5</sup>. 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; החברה נושא בכל המיסים וההיטלים לרבות ביטוח לאומי ומס הכנסה הנובעים ו/או הדרושים להסכם

3 ביום 07 בנובמבר 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, לבקשת מר אברהם זכאי, כי מתכונת העסקתו של מר זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה תשתנה באופן שמלוא התמורה המשולמת למר אברהם זכאי בגין שירותיו (אשר שולמה לו עד למועד זה בתלוש שכר) תשולם לו כדמי ניהול כנגד חשבונית מס כדין, מבלי שיהא בכך כדי לשנות את עלות העסקתו. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 07 בנובמבר 2019 (אסמכתא 2019-01-095649).

4 החל מיום 01 בפברואר הופחת היקף המשורה של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ל-33.33% משרה ועודכנו תנאי העסקתו בהתאם להיקף המשורה המעודכן. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2019 (אסמכתא 2019-01-085840).

7 החל מיום 01.08.2019, כתחליף להעמדת רכב חברה לרשותו של מר זכאי ובהתאם להחלטות ועדת התגמול מיום 24.07.19 והחלטת דירקטוריון החברה מיום 25.07.19 משולמת למר זכאי עלות אחזקת הרכב המוגלמת בתוך התמורה בגין שירותי הניהול.

הניהול עם מר זכאי (למעט מע"מ). בנוסף לכך זכאי מר זכאי לבונוס שנתי כמפורט להלן ובמדיניות התגמול המעודכנת של החברה: הבונוס נגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס ייקבע על בסיס המדרגות להלן, והוא יעמוד על 33.33% בלבד מגובה הבונוס שיתקבל על בסיס הנוסחה המפורטת להלן: (i) רווח שנתי נקי של עד 1 מיליון ש"ח לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי של בין 1 מיליון ש"ח ל-4 מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור 3% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) רווח שנתי נקי של בין 4 מיליון ש"ח ל-5 מיליון ש"ח, יזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iv) רווח שנתי נקי של 5 מיליון ש"ח ומעלה יזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון).

חרף האמור לעיל הוסכם, כי נוכח תרומתו של מר זכאי לפעילות החברה בתחום המיזמים, ניסיונו רב השנים בתחום המיזמים הרפואיים וקשריו הרבים בתחום זה, אזי בכל הנוגע לרכיב הבונוס השנתי לו זכאי מר אברהם זכאי בהתאם למנגנון המפורט לעיל, בגין רווחים שינבעו לחברה מעסקה למכירת המיזמים הרפואיים המפורטים להלן בלבד: מיזם "Goback" בחברת הבת אפסטריס טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, מיזם "Endorings" בחברת הבת EndoAid Ltd, מיזם Next Generation בחברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ ו/או כל מיזם נוסף שיופנה לחברה ביוזמתו של מר אברהם זכאי (להלן: "המיזמים הרפואיים"), יהא זכאי מר זכאי ל-100% מרכיב הבונוס השנתי בהתאם לזכאותו על פי הנוסחה המפורטת לעיל, ואילו בכל הנוגע לרווחים שינבעו לחברה מכל פעילות אחרת של החברה, יהא זכאי ל-33.33% בלבד מרכיב הבונוס השנתי. "עסקת מכירה" על פי סעיף זה תוגדר כעסקת מכירה חלקית או מלאה של נכסי או מניות חברת המיזם ו/או הנפקת חברת המיזם.

סך הבונוס בגין שנת כספים אחת, בנטרול רכיב הבונוס בגין המיזמים הרפואיים, לא יעלה על פי 2.16 מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה; סך הבונוס למר זכאי ללא נטרול הבונוס בגין המיזמים הרפואיים לא יעלה על פי 6.5 מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה. סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר אברהם זכאי יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; מר אברהם זכאי מחויב להשיב כספים לחברה בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים.

במקרה של סיום היחסים בין מר זכאי לחברה, תינתן הודעה מוקדמת על ידי הצד שביקש את סיום היחסים בת שישה חודשים. בנוסף, זכאי מר זכאי לביטוח אחריות נושאי משרה והתחייבות לשיפוי מהחברה, בהתאם לתנאים המקובלים בחברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראה תקנה 29 א' להלן.

מענק פרישה: ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול בישיבתה מיום 14 באוגוסט 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 18 באוגוסט 2019, מענק פרישה חד פעמי, בסך של 6 חודשי עלות שכר חודשי קבוע (ללא רכיב בונוס) (להלן: "מענק הפרישה"), אשר ישולם כדלקמן: (א) 2/3 ממענק הפרישה בסך של 323 אש"ח שולמו למר זכאי ביום 01 בפברואר 2020; (ב) 1/3 ממענק הפרישה בסך נוסף של 162 אש"ח ישולם למר זכאי במועד פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-085840).

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

(i) בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 24 בספטמבר 2020 (לאחר אישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 09 באוגוסט 2020, מיום 31 באוגוסט 2020 ומיום 21 בספטמבר 2020 ואישור דירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 10 באוגוסט 2020, מיום 31 באוגוסט ומיום 21 בספטמבר 2020) הוארך תוקף התקשרות החברה בהסכם העסקה וניהול עם מר סתו, מנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות. להלן עיקרי תנאי העסקה של מר סתו, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 24 בספטמבר 2020: מר סתו מעניק שירותי ניהול בהיקף של משרה מלאה לפחות, תוך שמתקיימים בין מר סתו לחברה יחסי עובד ומעביד. מר סתו זכאי לשכר חודשי בסך של 80,700 ש"ח ברוטו (לפני בונוס ולא כולל הוצאות רכב)<sup>6</sup>; עלות העסקתו החודשית של מר סתו הסתכמה לסך של כ-93,800 ש"ח (לפני בונוס ולא כולל הוצאות רכב)<sup>7</sup>; השכר לא מוצמד אוטומטית למדד המחירים לצרכן; מר סתו אינו זכאי לתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה מעבר לתגמול לו הוא זכאי בגין שירותי הניהול שהוא מעניק לחברה. החברה מחזירה למר סתו הוצאות אש"ל בשהותו בתפקיד בארץ ובחו"ל כנגד קבלות. לא קיימת תקרה לשיעור ההוצאות. החזר החברה בגין הוצאות אש"ל שהוציא מר סתו במסגרת תפקידו בארץ ובחו"ל מבוקרות על ידי ועדת הביקורת של החברה; החברה מעמידה לרשות מר סתו רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקתו<sup>8</sup>. החברה נושאת בכל המיסים וההיטלים לרבות ביטוח לאומי ומס הכנסה (ולמעט מע"מ) הנובעים ו/או הדרושים מתוקף הסכם הניהול עם מר סתו. מר סתו זכאי למימון של מלוא הוצאות הטלפון והטלפון הנייד שלו, לרבות הוצאות החזקתם, למעט גילום שווי המס.

<sup>6</sup> ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול, תוספת לשכרו של מר סתו בסך של כ-20,000 ש"ח במונחי עלות, טרואקטיבית החל מיום 01 ביולי 2019. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 18 באוגוסט 2019 (אסמכתא 2019-01-085840).

<sup>7</sup> הוצאות אחזקת הרכב עבור מר סתו בשנת 2020 עמדו על סך שנתי של כ-79 אש"ח.  
<sup>8</sup> או לחילופין ובהתאם להסכם הניהול עם מר סתו, תשתתף החברה בעלות אחזקת רכב דומה.

בנוסף לכך זכאי מר סתו לבונוס שנתי כמפורט להלן: ; הבונוס נגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנה הקלנדרית הרלוונטית בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס ייקבע על בסיס המדרגות להלן: (i) רווח שנתי נקי של עד 1 מיליון ש"ח, לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי של בין 1 מיליון ש"ח ל-4 מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור 3% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) רווח שנתי נקי של בין 4 מיליון ש"ח ל-5 מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור 4% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iv) רווח שנתי נקי של 5 מיליון ש"ח ומעלה יזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). סך הבונוס בגין שנת כספים אחת לא יעלה על פי שש וחצי (6.5) מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה; ; סך רכיב הבונוס מסך התגמול למר רן סתו יעמוד בטווח שבין 0%-50%; ; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; ; מר רן סתו מחויב להשיב כספים לחברה בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים; ; מענק פרישה: במקרה של סיום היחסים בין מר רן סתו לחברה, תינתן הודעה מוקדמת על ידי הצד שביקש את סיום היחסים בת שישה חודשים. בנוסף ובכפוף לאישור הדירקטוריון ולהמלצת ועדת התגמול, יהא זכאי מר רן סתו למענק פרישה חד פעמי השווה לשכר החודשי הקבוע האחרון שלו כשהוא מוכפל ב-6 חודשים, בכפוף לתנאים המפורטים במדיניות התגמול המעודכנת.

בנוסף לכל האמור לעיל, מר סתו זכאי לביטוח אחריות נושאי משרה והתחייבות לשיפוי מהחברה, בהתאם לתנאים המקובלים בחברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראה תקנה 29 א' להלן. יצוין, כי על רקע משבר נגיף הקורונה, ומסגרת יישום תכנית התייעלות כוללת אשר במסגרתה בוצעה הפחתת שכר רוחבית לכלל עובדי החברה, לרבות מנהליה הבכירים, מר סתו הפחית את שכרו באופן וולנטרי ב-25% וזאת החל משכר חודש מרץ 2020 ועד שכר חודש ספטמבר 2020 (כולל). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי שפירסמה החברה ביום 31 במרץ 2020 (אסמכתא 2020-01-033423) וביום 01 ביוני 2020 (אסמכתא 2020-01-055851).

בנוגע לרכב החברה הקודם שעמידה החברה למר סתו במהלך שנת 2012 בהתאם לתנאי הסכם הניהול עמו (ואשר נמכר על ידי החברה לצד שלישי במהלך שנת 2015) הודיע מר סתו במהלך חודש מרץ 2017 לחברה כי בווריאן מוטורס (להלן: "בווריאן") אשר טיפלה בהליך הרכישה, הייבוא וטיפול בכל נושא המיסים המוטלים על יבוא הרכב לא דיווחה את מלוא סכום העסקה לרשות המיסים כנדרש על פי דין. בעקבות זאת ומכיוון שמטעמים של שמירה על שווי הרכב, נרשם הרכב על שם רן סתו, התקבלה אצל רן סתו דרישה מרשות המיסים לתשלום הפרש מיסים בגין עסקת יבוא הרכב. בעקבות זאת פנה מר סתו לחברה לתשלום הפרש המיסים שכן הבעלות ברכב היתה שלה. ביום 23 במרץ 2017 אישרה ועדת התגמול כי החברה תשלם את הפרש המיסים בסך של 187,262 ש"ח בגין עסקת יבוא רכב החברה בהתאם לדרישת רשות המיסים ובלבד שמר סתו ימחה את כל התקבולים אשר יתקבלו מתביעה שתוגש נגד בווריאן מוטורס לתשלום הסכום. תביעה בסדר דין מקוצר כנגד בווריאן הוגשה מטעם רן סתו ביום 08 ליוני 2017, כתנאי למתן רשות להתגונן הפקידה בווריאן פקדון כספי בסך 94 אלף ש"ח. ביום 14.08.18 מונה לבווריאן מפרק זמני ובעקבות האמור עוכבו ההליכים בתביעה. ביום 02.12.18 ניתן צו פירוק והוגשה תביעת חוב מטעם רן סתו בגין תשלום הפרש המיסים כאמור. במסגרת תיק הפירוק של בווריאן נקבע כי יש להעביר את סכומי הפיקדון הכספי בסך 94,000 ש"ח שהופקד בקופת בית המשפט לידי מר סתו, אשר המחה את הסכום הני"ל לחברה. ייתכן ויתקבל דיבידנד נוסף במסגרת חלוקה שתתקיים בעתיד במסגרת הליך הפירוק.

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

שיעור אחזקה בדילול מלא (%)			שיעור אחזקה (%)							
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*
19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	940,272	1085265	ארן מניה רגילה	54505706	סתו רן**
14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	14.88	726,775	1085265	ארן מניה רגילה	2700596	אטריון קורפוריישן
8.06	8.06	8.06	8.06	8.06	8.06	393,992	1085265	ארן מניה רגילה	513611509	ילין לפידות
12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	610,636	1085265	ארן מניה רגילה	520033986	הראל השקעות

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

**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 הצבעה בחברה. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו (להלן ביחד ולחוד: "בעלי השליטה") במסגרתו רכש המשקיע מניות של החברה מבעלי השליטה בחברה המהוות יחד 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא ו-5% מזכויות הצבעה בחברה ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות והסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה ראה סעיף 57.1 לפרק א' "תיאור עסקי החברה" תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016. בד בבד עם חתימת ההסכם הני"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 המגנונים להלן בקשר עם העברת מניות בחברה: זכות הצעה ראשונה (Right Of First Offer), מכירה כפויה (Bring Along) וזכות ההצטרפות (Tag Along).

לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות דלעיל ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737) בדבר זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת לאישור התקשרות החברה בעסקה עם המשקיע.

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

**הון מניות**

מס' נייר ערך בבורסה	הון מניות רשום	הון מניות מונפק	הון מניות מונפק בניכוי מניות רדומות	מקנות זכות הצבעה
1085265	5,500,000	4,885,641	4,885,641	מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	שאינן מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	שאינן מקנות זכויות כלשהן

**ניירות ערך המירים ליום 25 במרץ, 2021**

אין

**תקנה 24 ב' - מרשם בעלי מניות של החברה**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 5 בינואר 2021 (אסמכתא מס': 2021-01-001773).

תקנה 25א' – מען רשום של התאגיד

כתובת: האשל 43 פרק תעשייה 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: 01/12/1982

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 בוועדות דירקטוריון: לא

דח"צ או דירקטור בלתי תלוי: לא

האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: כן

האם הוא בעל כשירות מקצועית: כן

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

השכלתו: אקדמאי, תואר שני בכלכלה

עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:

יו"ר החברה. יו"ר בחברות בנות ומנכ"ל ובעל 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, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, כימרג'י בע"מ, טבטק בע"מ, אבי זכאי השקעות בע"מ.

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או בעל עניין אחר בחברה: כן. אביו של מר אמנון זכאי, דירקטור בחברה שסיים את

כהונתו בחברה ביום 18/01/2021.

**2. סתו רן**

תאריך מינוי: 02/05/2005

מס' תעודת זהות: 054505706

תאריך לידה: 07/08/1956

מען: הקידמה 76, הרצליה

נתינות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: לא

דח"צ או דירקטור בלתי תלוי: לא

האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: לא

האם הוא בעל כשירות מקצועית: כן

התפקיד בחברה: מנכ"ל

התפקיד בחברה בת של החברה או בעל 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, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, צידון פולימרים בע"מ

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

בחברה ביום 18/01/2021.

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

**3. סתו אורית**

תאריך מינוי: 10/10/2000



**6. גיורא ענבר**

**תאריך מינוי:** 04/01/2012

**סיום כהונה:** 04/01/2021

**מס' תעודת זהות:** 53442505

**תאריך לידה:** 19/12/1955

**מען:** הרב ניסים 9, תל אביב

**נתינות:** ישראלית

**חברות בוועדות דירקטוריון:** חבר בוועדת ביקורת, חבר בוועדת תגמול ובוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

**דח"צ:** לא. דירקטור בלתי תלוי.

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

**השכלתו:** תואר שני במנהל עסקים. תואר שני במדעי המדינה.

**התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:**

מנכ"ל ובעלים אופקי דניש בע"מ. מנכ"ל ומייסד קבוצת קמ"ן אחזקות בע"מ. מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת דולומיט אחזקות בע"מ,

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

דירקטור חיצוני בגולף, דירקטור חיצוני בתמר פטרוליום, דירקטור בלתי תלוי במישורים נדל"ן בע"מ

**האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:** לא.

**7. אמנון זכאי**

**תאריך מינוי:** 04/01/2012

**סיום כהונה:** 18/01/2021

**מס' תעודת זהות:** 034232942

**תאריך לידה:** 11/09/1977

**מען:** לוי אשכול 15, דירה 28, תל אביב

**נתינות:** ישראלית

**חברות בוועדות דירקטוריון:** לא.

**דח"צ:** לא.

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

**השכלתו:** תואר ראשון בכלכלה.

**התעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:**

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

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

**8. יהונתן רגב**

**תאריך מינוי:** 18/01/2021

**מס' תעודת זהות:** 058415829

**תאריך לידה:** 22/03/1964

**מען:** נהלל

**נתינות:** ישראלית

**חברות בוועדות דירקטוריון:** חבר בוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.

**דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:** דירקטור בלתי תלוי

**האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשובנאית ופיננסית לצורך סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:** כן

**האם הוא בעל כשירות מקצועית:** כן

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

**השכלתו:** תואר ראשון בפזיקה אוניברסיטת תל אביב ותואר שני בכלכלה מהטכניון ואוניברסיטת חיפה.

**עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:** עד 2018 שימש כ-COO של פינרגי טכנולוגיות בע"מ. מ-

2018 משמש כיוזם ושותף ב-Cicada Voice. דח"צ משנת 2015 בפועלים איי.בי.איי. דח"צ משנת 2018 בפריורטק. דח"צ מחודש פברואר

2021 בקבוצת אחים יעקובי.

**האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:** לא.

**9. עו"ד תומר חיל**



תאריך מינוי: 18/01/2021

מס' תעודת זהות: 034931378

תאריך לידה: 24/03/1978

מען: עמיחי פאגלין 9, תל אביב

נתינות: ישראלית

חברות בוועדות דירקטוריון: חבר בוועדת בקורת וועדת תגמול.

דח"צ או דירקטור בלתי תלוי: דירקטור בלתי תלוי

האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך סעיף 92(א)(12) לחוק החברות: לא

האם הוא בעל כשירות מקצועית: כן

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

השכלתו: תואר ראשון במשפטים (LLB) ותואר ראשון במימשל, דיפלומטיה ואסטרטגיה (BA) במרכז הבינתחומי הרצליה.

עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: משנת 2016 שותף דיני עבודה במשרד עורכי דין מ.פירון

ושות'.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

1. אבי חי

תאריך מינוי: 22/06/11

מס' תעודת זהות: 031805161

תאריך לידה: 11/09/1974

התפקיד בחברה: סמנכ"ל כספים ומזכיר החברה.

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: מנהל כספים בחברות הבנות. דירקטור בצידון פולימרים בע"מ, דירקטור באנדואייד

בע"מ

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

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, תואר שני במשפטים, רואה חשבון. תפקיד קודם-

סמנכ"ל כספים בקמור מוטורס בע"מ, מנהל כספים בקבוצת קמור.

2. דורון רוזנבלום-רו"ח

תאריך מינוי: 29/09/2014

מס' תעודת זהות: 024850406

תאריך לידה: 12/02/1970

התפקיד בחברה: מבקר פנימי

התפקיד בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה: אין

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

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

במתן שירותי בקורת פנים.

תקנה 26 ב' – מורשי החתימה העצמאיים בתאגיד

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

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

משרד רואה חשבון: ברייטמן אלמגור זוהר ושות' רואי חשבון. כתובת המשרד: דרך מנחם בגין 132, תל אביב.

למיטב ידיעת החברה, רואה החשבון או שותפו אינו בעל עניין או בן משפחה של בעל 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 - אין

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

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

- (i) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה תיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה ואישורה לתקופה בת שלוש (3) שנים, אישור והארכת מינויים של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר רן סתו וכן של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, לתקופה של שלוש שנים וכן אישור תנאי ההתקשרות עמם ראה תקנות 21 ו-22 לעיל וכן דו"ח מידי שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא 087091-01-2020) וביום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא 094261-01-2020).
- (ii) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה מינוי שני דירקטורים חדשים בלתי תלויים לדירקטוריון החברה ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 14 בדצמבר 2020 (אסמכתא 127648-01-2020).

**תקנה 29א: החלטות החברה**

- 1. אישור פעולות נושא משרה לפי סעיף 255 לחוק החברות - אין**
- 2. פעולה של נושא משרה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו - אין**
- 3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות - אין.** למען הזהירות ראה תקנה 22 לעיל.
- 4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף תאריך הדוח**  
ביום 24 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 09 באוגוסט 2020, מיום 31 באוגוסט 2020 ומיום 21 בספטמבר 2020, ואישור דירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 10 באוגוסט 2020, 31 באוגוסט 2020 ומיום 21 בספטמבר 2020, את עדכון מדיניות התגמול של החברה אשר במסגרתה נקבע כי נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן להסדר השיפוי הנהוג בחברה. נוסח כתב השיפוי הינו כפי שאושר באסיפה הכללית של החברה ביום 06.05.2019. על פי מדיניות התגמול של החברה, החברה תוכל להתקשר מעת לעת בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות מקרב בעלי השליטה) אשר יכהנו מעת לעת בחברה בתנאים המפורטים להלן:  
גבול האחריות השנתי בפוליסות הביטוח לא יעלה על 7.5 מליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה.  
סכום הפרמיה השנתית שתשולם עבור פוליסות הביטוח של החברה לא תעלה על 12,000 דולר ארה"ב.  
סכומי ההשתפות העצמית לא יעלו על המקובל בשוק הביטוח לעסקאות מסוג והיקף זה, נכון למועד ההתקשרות.

**שמות החותמים ותפקידם:**

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון  
רן סתו, מנכ"ל  
אבי חי, סמנכ"ל כספים  
תאריך: 25 במרץ, 2021

---

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

15. שאלון ממשל תאגידי<sup>9</sup>

15.1 עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': <b>אסתר גילעז רן</b></p> <p>דירקטור ב': <b>דוד סלטון</b>.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
—	—	<p>2. שיעור<sup>10</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>11</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/6.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>12</sup> התאגיד<sup>13</sup>: 3 דירקטורים.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

<sup>9</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>10</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>11</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>12</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>13</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2020

√	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>	
√	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	
√	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א': _____.</p>	
√	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) - יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחות<sup>14</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	

<sup>14</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

15.2 כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון			
	√	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) <sup>15</sup> . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		7.
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.	
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.	
		מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.	
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.	
X		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה)		8.
_____	_____	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	א.	9.
		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית <sup>16</sup> : 5. בעלי כשירות מקצועית <sup>17</sup> : 7. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.	ב.	

<sup>15</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>16</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>17</sup> ר' ה"ש 9.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2020

	√	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	א.		10.
_____	_____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.	ב.		

15.3 ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
לא נכון	נכון					
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2020): 1 רבעון שני: 1 (החלטה בכתב) רבעון שלישי: 3 (אחת מהן החלטה בכתב) רבעון רביעי: 2 (אחת מהן החלטה בכתב)	א.			11.
_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>18</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).	ב.			
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת <sup>19</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>20</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)

<sup>18</sup> ר"ה"ש 2.

<sup>19</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>20</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>21</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2020

						100%	אברהם זכאי				
						83%	רן סתו				
						100%	אורית סתו				
			100%	100%	100%	100%	אסתר גלעז רן				
			100%	100%	100%	100%	דוד סלטון				
			100%	100%	100%	100%	גירא ענבר				
						100%	אמנון זכאי				
	√	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.									12.

15.4 הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

ל	נכון		
	√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	13.
	√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	14.
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>22</sup> . √ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	15.
	√	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	16.
	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	
	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>23</sup> : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>	
		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.

<sup>22</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.  
<sup>23</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.



15.5 ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
_____	_____	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	18.
	√	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	√	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	√	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	√	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	√	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	√	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.
	√	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	20.
	√	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	√	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.
	√	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.
	√	ועדת הביקורת (ו/או 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.	24.

15.6 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: 4 דוח שנתי: 3	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון שני: 4 דוח שנתי: 3	ג.	
	√	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____		26.
_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		27.
	√	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	
	√	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
	√	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	√	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2020

	√	ה. לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	
	√	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	
	√	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	

15.7 ועדת תגמול

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

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2020

	√	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	31.
	√	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	32.

15.8 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: (1) בדיקת יישום תכנית אכיפה פנימית ו-(2) בדיקת יישום המלצות של דוחות קודמים (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.

<sup>24</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

15.9 עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון		
X		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 2. -</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא                      (יש לסמן X במשבצת המתאימה)  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____ .                 </p>	.37
	√	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"> <input type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא                      (יש לסמן X במשבצת המתאימה)  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                 </p>	.38

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים:

יו"ר ועדת הביקורת: \_\_\_\_\_

יו"ר הדירקטוריון: \_\_\_\_\_

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**פרק ו' - מידע כספי נפרד לשנת 2020**

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך  
**(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**מידע כספי נפרד לשנת 2020**

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 2020

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 ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של **ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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 2020 ו-2019 הסתכמה לסך של כ- 9,010 אלפי ש"ח וכ- 9,775 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018 הסתכם לסך של כ- 1,185 אלפי ש"ח, כ- 2,009 אלפי ש"ח וכ- 1,611 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'**  
**רואי חשבון**  
**A Firm in the Deloitte Global Network**

**תל אביב, 25 במרץ, 2021**

3 - 1

### **תל אביב - משרד ראשי**

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

**משרד נצרת**  
מרכז אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
**טלפון: 073-3994455**  
**פקס: 073-3994455**  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
**טלפון: 08-6375676**  
**פקס: 08-6371628**  
[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502  
**טלפון: 04-8607333**  
**פקס: 04-8672528**  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
**טלפון: 02-5018888**  
**פקס: 02-5374173**  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)



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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	נכסים
2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
128	1,073		<b>נכסים שוטפים:</b>
6	5		מזומנים ושווי מזומנים
134	1,078		חייבים ויתרות-חובה
			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
12,930	13,856	2	<b>נכסים לא שוטפים:</b>
72,023	74,798		חברות מוחזקות
8	2		יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
84,961	88,656		מיסים נדחים
			<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
85,095	89,734		
29,171	31,018	3	<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
			חברות מוחזקות
22,890	22,470	4	<b>הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:</b>
33,034	36,246		הון מניות נפרע וקרנות הון
55,924	58,716		עודפים
85,095	89,734		

25 במרץ, 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
75	78	80	הוצאות הנהלה וכלליות
75	78	80	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
603	696	771	הוצאות מימון
687	795	876	הכנסות מימון
9,060	2,317	2,991	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
9,069	2,338	3,016	<b>רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה</b>
2	5	6	5 הוצאות מיסים על הכנסה
9,067	2,333	3,010	<b>רווח לשנה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
241	(588)	(218)	<b>רווח (הפסד) כולל לאחר מסים בגין:</b> רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
9,308	1,350	2,792	<b>סך הכל רווח כולל לשנה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,067	2,333	3,010
(86)	(99)	(113)
2	5	6
(9,060)	(2,317)	(2,991)
(9,144)	(2,411)	(3,098)
24	15	1
1,502	3,922	1,032
1,526	3,937	1,033
1,449	3,859	945
-	-	-
(1,000)	(4,250)	-
(1,000)	(4,250)	-
449	(391)	945
70	519	128
519	128	1,073
1,000	-	-

**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 בחייבים ויתרות-חובה

שינוי ביתרות 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****נספח א' - פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:**

דיבידנד עליו הכריזה החברה במהלך השנה וטרם חולק

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

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 נהירות 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 2020

סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,856	13,856	-

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (\*)

(\*) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 6.75% בשנת 2020.

ליום 31 בדצמבר 2019

סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,930	12,930	-

נכסים פיננסיים:

הלוואות לחברות מוחזקות (\*)

(\*) ההלוואה נשאה ריבית בשיעור 6.5% בשנת 2019.

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

## 3. התחייבויות פיננסיות:

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

ליום 31 בדצמבר 2020		
סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,018	31,018	-

התחייבויות:

התחייבויות לא שוטפות:  
הלוואות מצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2019		
סך-הכל	לא צמוד	צמוד למדד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,171	29,171	-

התחייבויות:

התחייבויות לא שוטפות:  
הלוואות מצדדים קשורים

## 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 2020			
סך-הכל	בין שנה	עד שנה	שיעור הריבית הנקובה
אלפי ש"ח	לשנתיים	אלפי ש"ח	%
31,018	31,018	-	2.62

חברות מוחזקות

מועדי פירעון			
ליום 31 בדצמבר 2019			
סך-הכל	בין שנה	עד שנה	שיעור הריבית הנקובה
אלפי ש"ח	לשנתיים	אלפי ש"ח	%
29,171	29,171	-	2.56

חברות מוחזקות

הנתונים הנוספים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

4. הון החברה:

- לפרטים נוספים בדבר הון המניות המונפק והנפרע של החברה ראה ביאור 20 לדוח הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר מדיניות הדיבידנד של החברה ודיבידנדים שהוכרזו ושולמו בשנת הדוח ראה ביאור 20 לדוח הכספי המאוחד.
- לפרטים נוספים בדבר בעלי השליטה בחברה ראה ביאורים 1 א' ו- 28 א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על ההכנסה:

א. הרכב הוצאות/הכנסות מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	5	6

הוצאות מיסים נדחים

ב. שומות מס:

לחברה שומות סופיות (או הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2015.