

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2023

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

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

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

(ג) אי צירוף דוח כספי סולו.

תיאור עסקי החברה לשנת 2023

תוכן העניינים

עמוד

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה :

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

תחום פעילות מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים :

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

תחום פעילות מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק בישראל:

19-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
22-א	מוצרים ושירותים
23-א	פילוח הכנסות מוצרים
24-א	לקוחות
25-א	שיווק והפצה
25-א	צבר הזמנות
26-א	תחרות
27-א	הון אנושי
27-א	ספקים
28-א	הון חוזר
30-א	הסכמים מהותיים
31-א	הליכים משפטיים
31-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית

עמוד

תחום פעילות השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ:

32-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
32-א	פעילות החברה
33-א	תחרות
33-א	הסכמים מהותיים
34-א	הכנסות מפעילות
35-א	הליכים משפטיים
35-א	יעדים ואסטרטגיה עסקית

תחום פעילות אנרגיה סולארית (פעילות שהסתיימה)

36-א	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
36-א	הכנסות מפעילות
37-א	מגמות ושינויים בתחום הפעילות
37-א	לקוחות
37-א	שיווק ומכירות
37-א	חומרי גלם וספקים
37-א	הסכמים מהותיים
37-א	הליכים משפטיים

עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה:

38-א	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
38-א	הון אנושי
40-א	השקעות
41-א	מימון
44-א	מיסוי
44-א	הסכמים מהותיים
44-א	תמלוגים
45-א	איכות הסביבה
45-א	מקרקעין
45-א	גורמי סיכון
48-א	דיון בגורמי סיכון

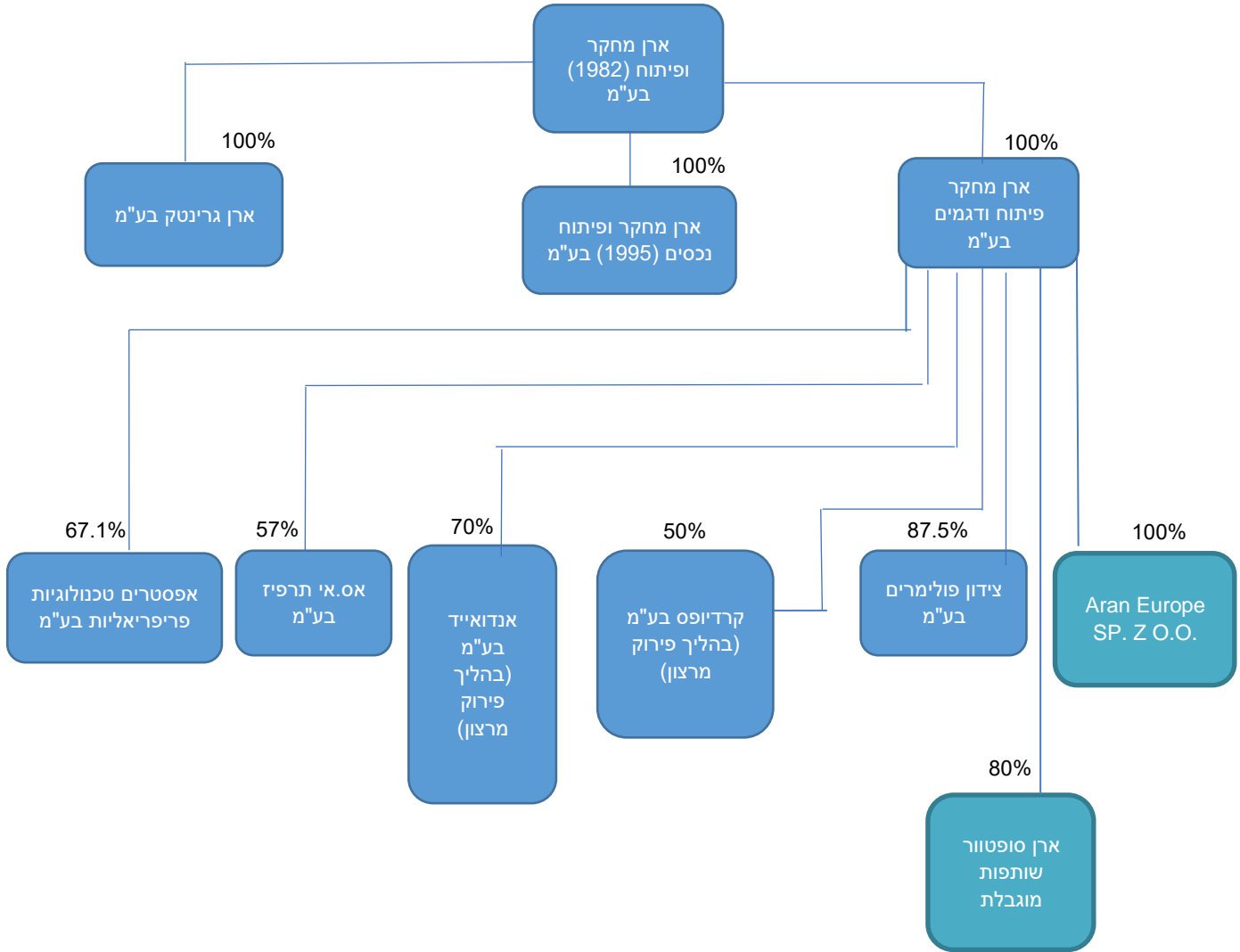
תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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 עד לסוף שנת 2023, פעילות החברה במאחד כללה ארבעה מגזרי פעילות עיקריים: (א) מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים עבור לקוחות, (ב) ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק ותעשיית המחזור והאקסטרוזיה בישראל. (ג) השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ, וכן (ד) פעילות נוספת בתחום יצור חשמל באנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו וולטאית. בעקבות השלמת העסקה למכירת המתקנים לייצור חשמל שהיו בבעלותה של החברה, כמפורט בסעיפים 1.8 ו- 39 להלן, החברה חדלה לפעול בתחום זה החל מיום 31 בדצמבר 2023. בנוסף, עקב הגדלת החזקות החברה (באמצעות החברה הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, אשר בבעלותה המלאה של החברה) בצידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון") במהלך תקופת הדוח, תוצאות פעילות צידון העוסקת במכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק אוחדו בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 01 בנובמבר 2023 כחלק ממגזר ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל (לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים וכן סעיף 1.9 להלן). בהתאם לכך פעילותה של החברה נכון למועד פרסום הדוח מתמקדת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים: (א) מתן שירותי תכנון וייצור מוצרים, (ב) ייבוא ומכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל, ו-(ג) השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. כלל הפעילויות המתוארות לעיל מתנהלות במסגרת החברה הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ ("ארן דגמים"), אשר בבעלותה המלאה של החברה והחברות הבנות שלה כמתואר בתרשים להלן.

1.3 להלן תרשים מבנה אחזקות של התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2023:



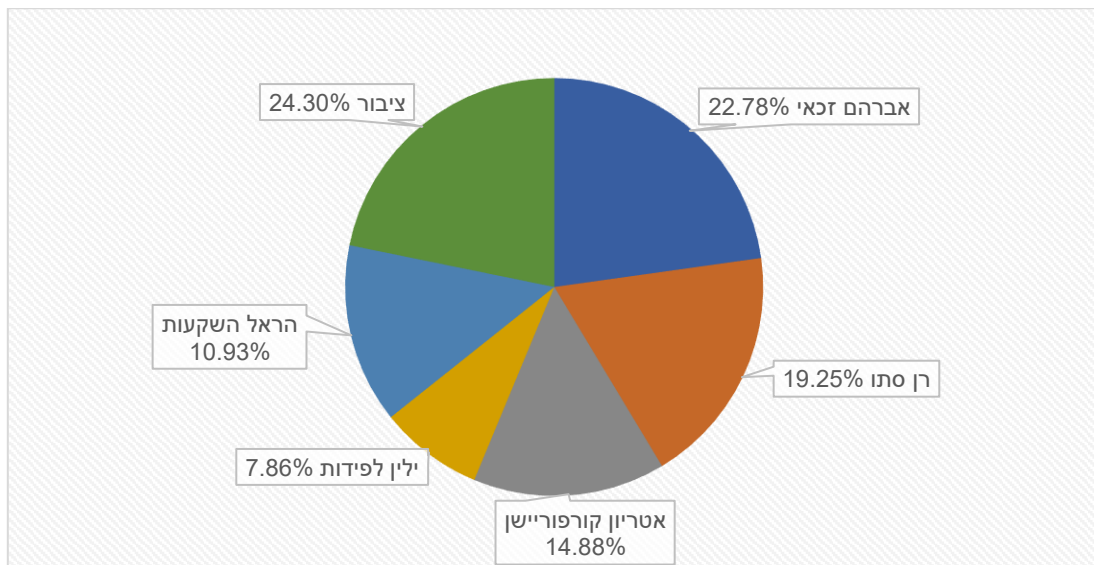
1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה בשנת הדוח: (המשך)

1.4 במסגרת מאמצי החברה באיתור הזדמנויות עסקיות והשבחת הפעילות בתחום הנציגויות והרחבת הפעילות לתעשיות נוספות של תעשיית הפלסטיק, רכשה ארן דגמים בחודש יוני 2022, את פעילותה של חברת פינטו טכנולוגיות בע"מ, המייצגת בישראל יצרניות ציוד וחומרי גלם בתחום תעשיית הפלסטיקה והמחזור, אקסטורזיה מיון ומחזור אשפה. בשנים האחרונות המשרד לאיכות הסביבה בישראל החל באסטרטגיה לטיפול בפסולת שתוביל לצמצום ההטמנה של הפסולת מ-80% ל-20% וזאת עד שנת 2030. המטרה היא להפחית את ההשפעות הסביבתיות השליליות של שרשרת הטיפול בפסולת ולעבור מביצוע הטמנה של פסולת למיון פסולת והפיכתה למשאב. בהתאם לכך במהלך שנת הדוח התקשרה החברה במספר הסכמים למכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק והמחזור בישראל. בשנים האחרונות גוברת המודעות מצד ממשלות בכלל וביניהן ממשלת ישראל לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה. מגמה זו מובילה להחמרת הדרישות הרגולטוריות בנוגע לצמצום הצריכה ושיפור מחזור האשפה, ובעקבות זאת צופה החברה לגידול בפעילות החברה בתחום זה.

- 1.5 במסגרת מגזר ההשקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ, החברה מחזיקה באמצעות חברת הבת, ארן דגמים, ב-67.1% מחברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים"), אשר הוקמה בשותפות עם הזים מר דני רוטנברג, העוסקת בתחום של מחקר ופיתוח רפואי. בחודש מאי, 2021 הקימה אפסטרים חברת בת בארה"ב, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות אינק אשר נסגרה בחודש אוקטובר 2023. ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה אפסטרים בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH, למכירת המוצר וכל הידע הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר ה- GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם. תמורת המכירה כוללת מספר תשלומים הכוללים: תשלום בסך של 10 מליון אירו אשר שולם במועד השלמת הסכם המכירה ביום 14 בספטמבר 2022; תשלום נוסף בסך מליון וחצי אירו בכפוף לאספקת כמות מינימלית של מוצרים. תשלום זה התקבל ביום 13 בדצמבר 2023; וכן תשלומים נוספים הכפופים להשלמת אבני דרך אשר יכולים להגיע עד לסך של כ-40 מליון אירו. (לפרטים נוספים ראה סעיף 35.1 להלן, וביאורים 8 ו-24 לדוחות הכספיים.
- האמור לעיל בכל הקשור להשלמת אבני הדרך בעסקה הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה או חלקי, בין היתר בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה וכן אינם בשליטתה.**
- 1.6 בפעילות מגזר שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים, חל במהלך תקופת הדוח גידול בשירותים הניתנים לתחום הבטחוני. החברה ממשיכה לרכז מאמציה בהרחבת פעילות ייצור המוצרים ואיתור פרויקטים הכוללים הן תכנון ופיתוח והן ייצור, מתוך צפי כי הרחבת פעילות הייצור של החברה במגזר זה תוביל לשיפור ברווחיות. לצורך כך שכרה החברה במהלך חודש מאי 2022 נכס בגודל של כ-1.05 דונם בפארק תעשיות דרומי בקיסריה בסמיכות למשרדיה הראשיים וכן 290 מ"ר נוספים אשר נשכרו על ידי החברה בחודש פברואר 2024, במטרה שישמשו כאולמות ייצור נוספים אשר ישרתו את הגידול בפעילות בתחום הייצור ההנדסי.
- 1.7 באשר לשירותי היעוץ ההנדסי והטכנולוגי שמעניקה החברה, בחודש ספטמבר 2020 הוקמה שותפות מוגבלת בשם "ארן סופטוור שותפות מוגבלת" (להלן: "ארן סופטוור") אשר חברת הבת ארן דגמים הינה שותפה מוגבלת בה וחלקה בהון השותפות הינו 80%. ארן סופטוור מעניקה שירותי ייעוץ טכנולוגיים בתחומי תשתיות IT והנדסת תוכנה, זאת למשרדי ממשלה ולחברות פרטיות ממגזרים שונים. בנוסף, מעניקה החברה שירותי השמה של כוח אדם בתחום התוכנה והמחשוב. (לפרטים נוספים ראה סעיף 7.7 להלן). במהלך שנת הדוח המשיך הגידול בפעילות החברה במתן שירותי ייעוץ טכנולוגי בתחומי הנדסת התוכנה אשר החל כבר בשנת 2022, בפרט במסגרת פרויקטים לגופים ציבוריים ביטחוניים.
- 1.8 בתחום האנרגיה הסולארית, במהלך חודש נובמבר 2022, התקשרו השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת (להלן: "המוכרות"), אשר בשליטתה המלאה של החברה הבת ארן דגמים, בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה למכירת מלוא זכויותיהן בקשר עם הבעלות בשני מתקני ייצור חשמל סולארי בטכנולוגיה פוטו וולטאית בהספק כולל של KWP 945 הממוקמים בגגות מבנים בקיבוץ גדות. ביום 31 בדצמבר 2023 התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה וזו הושלמה. ביום 09 בינואר 2024, שולמה למוכרות מלוא התמורה בגין המתקנים (לאחר התאמות בהתאם להוראות ההסכם) בסך של כ-13,101,000 ש"ח. עם השלמת העסקה חדלה פעילות החברה בתחום זה. החברה הכירה בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 ברווח חשבונאי לפני מס של כ-7.1 מ"ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 8 א' לדוחות הכספיים.
- 1.9 ביום 19 באוקטובר 2023, התקשרה החברה הבת ארן דגמים, בהסכם עם חלק מבעלי מניות בצידון פולימרים בע"מ ("צידון"), לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות

המונפק של צידון בתמורה לסך כולל של 9,750,000 ש"ח. העסקה הושלמה ביום 30 באוקטובר 2023 ועם השלמתה עלו החזקותיה של ארן דגמים בציידון מ-50% ל-87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון בדילול מלא. בנוסף התקשרה החברה הבת ארן דגמים עם חברת טל-טול יעוץ והשקעות בע"מ, אשר מחזיקה ב-12.5% מהון המניות של צידון, בהסכם בעלי מניות אשר נכנס לתוקפו עם השלמת העסקה ובמסגרתו הוסדרו זכויות המיעוט של טל-טול יעוץ והשקעות בע"מ. לצורך מימון העסקה נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של 4.4 מליון ש"ח, בריבית ששיעורה 6.74%. ביום 31 בדצמבר 2023 פרעה החברה 2.2 מליון ש"ח מסכום הלוואה וביום 10 בינואר 2024 פרעה את כל יתרת הלוואה בבנק לאומי. לאור האמור, מאוחדת פעילות צידון בדוחות החברה החל מיום 01 בנובמבר 2023 תחת מגזר יבוא ומכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרזיה בישראל. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 באוקטובר 2023 אסמכתא 117447-01-2023 וכן דיווח מיידי מיום 30 באוקטובר 2023 אסמכתא 119979-01-2023.

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



2. תחומי פעילות:

תחומי הפעילות העיקריים של החברה בתקופת הדוח הם:

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

2.2 מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרזיה 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. כאמור, במהלך חודש אוגוסט 2022 רכשה חברת הבת ארן דגמים בע"מ פעילות בתחום ייצוג הסוכנויות למכירת ציוד בתחום מיון אשפה, מחזור אשפה ומכונות אקסטרזיה במטרה להרחיב את פעילותה בתחום מכירת הציוד אף לתעשיית המחזור והאקסטרזיה. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים לשנת 2022.

פעילות החברה בתחום מכירת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית מתבצעת במסגרת החברה הנכדה צידון פולימרים בע"מ שהינה נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם בינ"ל לתעשייה הפלסטית. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.9 לעיל.

2.3 השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ - החברה ממקדת השקעותיה בחברות סטארט-אפ הנמצאות בשלבים הראשוניים של המחקר ופיתוח המוצרים בתחום הרפואי, ובפרט בתחום הקרדיו וסלר ובתחום הגסטרו. בשנת הדו"ח פעלה החברה בתחום זה במיזמים באמצעות ארן דגמים ב- 67.1% ממניות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אשר הוקמה בשותפות עם היזם, מר דני רוטנברג, העוסקת בפיתוח מוצרים בתחום הקרדיו וסקולרי. בחודש ספטמבר 2022 מכרה אפסטרים את מוצר ה GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר לחברת Bentley InnoMed GmbH (לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.5 לעיל וסעיף 35.1 להלן, וביאורים 8 ו-24 בדוחות הכספיים).

2.4 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. פעילות החברה התמקדה במכירת חשמל ממתקני ייצור פוטו וולטאיים. בחודש נובמבר 2022 התקשרו השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת, אשר בשליטתה של החברה הבת ארן דגמים בהסכם למכירת מלוא זכויותיהן בשני מתקנים ליצור חשמל בהספק כולל של 945 קילו-וואט. עם השלמת העסקה והעברת הבעלות במתקנים האמורים, לא נותרה לחברה כל פעילות בתחום פעילות זה.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה :

ביום 19 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית להקצאת אופציות ויחידות מניות חסומות (RSU) על פיה יוקצו מעת לעת, לעובדים ונושאי משרה של החברה ושל חברות בנות וקשורות, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה, כתבי אופציות או יחידות מניות חסומות (RSU) של החברה. האופציות אשר תוענקה לעובדים תוקצנה בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961, במסלול רווח הון באמצעות נאמן. תוקפה של התוכנית הינו 10 שנים ממועד אימוצה על ידי החלטת הדירקטוריון. ביום 31 בינואר, 2023 הגישה החברה לאישור רשות המיסים את תכנית האופציות כתוכנית במסלול רווח הון. ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה, את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.נ. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראה דו"ח מתאר שפירסמה החברה ביום 14 בפברואר 2024 וכן ביאור 30 בדוחות הכספיים.

4. חלוקת דיבידנדים :

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

4.2 חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות:

שנת 2022			שנת 2023		
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
0.61	3,000	13.04.2022	1.23	6,000	12.09.2023

4.3 נכון למועד הדוח ולשנתיים שקדמו למועד הדוח, לחברה לא קיימות מגבלות חישוביות העשויות להשפיע או שהשפיעו על יכולת החברה לבצע חלוקות דיבידנדים. ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה יתרת רווחים מותרים לחלוקה בסך של 74,503 אלפי ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

כאמור, במהלך תקופת הדוח פעלה החברה בארבעה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים גם כמגורים עסקיים בדוחותיה הכספיים.

שנת 2023					
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	מכירת ציוד וחומרי גלם (*)	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
171,948	(33,678)	5,825	106,160	93,642	הכנסות:
171,948	(31,196)	5,825	106,160	91,159	הכנסות מחיצוניים
-	(2,482)	-	-	2,482	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
152,142	-	-	-	-	עלות מכר:
152,142	(1,327)	4,143	58,104	91,222	עלויות אחרות
19,806	(29,869)	1,682	48,056	(63)	רווח גולמי
19,253	(29,869)	1,128	48,056	(63)	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
553	-	553	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
24.60%	89%	29%	45%	0%	שיעור רווח גולמי
6,000	-	6,000	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
(8,997)	32,386	3,011	(36,699)	(7,696)	הוצאות מיוחסות
10,809	2,517	4,693	11,357	(7,759)	רווח (הפסד) לפני מס
227,121	49,900	7,182	106,972	63,066	נכסים
125,212	5,262	3,659	67,858	48,433	התחייבויות

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2023 ותיאור התפתחות כללית של עסקי החברה

שנת 2022					
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	מכירת ציוד וחומרי גלם (*)	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
172,818	(63,731)	8,483	160,604	67,462	הכנסות:
172,818	(61,538)	8,483	160,604	65,269	הכנסות מחיצוניים
-	(2,193)	-	-	2,193	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
137,221	-	-	-	-	עלות מכר:
137,221	(49,152)	3,692	121,837	60,844	עלויות אחרות
35,597	(12,386)	4,791	38,767	4,425	רווח גולמי
32,375	(12,386)	1,589	-	4,405	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
3,222	-	3,202	-	20	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
24.60%	19%	56%	24%	7%	שיעור רווח גולמי
25,261	-	25,261	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
3,934	10,462	18,672	(21,292)	(3,908)	הוצאות מיוחסות
39,531	(1,924)	23,463	17,475	517	רווח (הפסד) לפני מס
228,784	53,728	2,921	138,528	33,607	נכסים
125,212	5,262	3,659	67,858	48,433	התחייבויות

שנת 2021					
מאוחד	התאמות	השקעה במיזמים וחברות סטארט אפ	מכירת ציוד וחומרי גלם (*)	מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים	
204,760	(54,828)	6,134	198,723	54,731	הכנסות:
204,760	(53,166)	6,134	198,723	53,069	הכנסות מחיצוניים
-	(1,662)	-	-	1,662	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
167,528	-	-	-	-	עלות מכר:
167,528	(43,631)	4,269	158,203	48,687	עלויות אחרות
37,232	(9,535)	1,865	40,520	4,382	רווח גולמי
36,790	110	1,276	30,630	4,418	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם
553	-	589	-	(36)	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
24.60%	17%	30%	20%	8%	שיעור רווח גולמי
-	-	-	-	-	רווח ממכירת זכויות וידע
(25,029)	9,645	(4,541)	(16,299)	(7,510)	הוצאות מיוחסות
12,203	110	(2,676)	24,221	(3,128)	רווח (הפסד) לפני מס
225,710	86,187	8,775	103,500	27,248	נכסים
157,972	21,598	1,875	122,386	12,113	התחייבויות

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

תחום פעילות: מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

6.1 החברה עוסקת באמצעות חברת הבת ארן דגמים בפעילות פיתוח, תכנון וייצור מוצרים בתחום התעשיות הבטחוניות, הרפואיות, תחומי מים וחקלאות, תקשורת, מוצרי צריכה ותעשייה ועוד מגוון נוסף של לקוחות ותעשיות. החברה מעניקה שירותי תכנון וייצור הנדסיים, ברמה מקצועית גבוהה, גם לפרויקטים מורכבים ומתאימה עצמה לביצוע בפרויקטים הנדסיים של לקוחותיה ויודעת לנהל פרויקט החל מרמת האפיון והתכנון וכלה לייצור אב טיפוס וייצור סדרתי. פעילות החברה בתחום זה מושפעת ממצב המשק הישראלי, מצבן הפיננסי של החברות הרלוונטיות ורמת ההשקעות בישראל ומחוץ לישראל. שיפור במצב המשק עשוי להביא לגידול במשאבים המופנים על ידי חברות להשקעה במחקר ופיתוח מוצרים חדשים והמשך פיתוח וחידוש של מוצרים קיימים. בנוסף פעילות המגזר עלולה להיות מושפעת מאירוע נקודתי כגון בקשת לקוח להרחבת והגדלת הפרויקט או לחילופין עצירה או האטה של פרויקט. גלישה להאטה, למיתון, לסביבת מאקרו מקומית הבולמת השקעות מסיביות, מחסור במקורות מימון ואי וודאות כלכלית ישפיעו על החברה בתחום פעילות זה. מאידך השפעה חיובית של השוק על צמיחת חברות בישראל הינה בעלת פוטנציאל להשפעה חיובית על פעילות זו.

בשנת 2022 החברה ביצעה תהליכי התייעלות, סידור וארגון המבנה הארגוני בתחום פעילות זה, תהליך שהחל בתקופת משבר הקורונה, ואשר במסגרתו מוזגו תפקידים ניהוליים וצומצמו מנהלי תחומים, הושטח המבנה הארגוני והותאם לפעילות החברה.

מגמת הגידול שהתחילה בתחום הבטחוני בשנת 2022 המשיכה אף במהלך שנת הדוח. פעילות החברה בתחום זה הינה עבור החברות המובילות במשק ובהן: רפאל, אלביט, תע"א וחברות ממשלתיות נוספות.

לצורך ריכוז מאמציה של החברה בהרחבת שירותי הייצור הסדרתיים של מוצרים שכרה החברה במהלך חודש מאי 2022 נכס בגודל של כ-1.05 דונם בפארק תעשיות דרומי בקיסריה בסמיכות למשרדיה הראשיים, והכשירה אותו כאולם ייצור והרכבות נוסף אשר משרת את הגידול בפעילות בתחום הייצור ההנדסי. בנוסף בחודש פברואר 2024 שכרה החברה 290 מ"ר נוספים בפארק תעשיות דרומי בקיסריה אשר ישמש אף הוא כשטח ייצור נוסף. החברה צופה כי אולם הייצור והשטח הנוסף יאפשרו לה להגדיל את היקף פעילות הייצור הסדרתי בחברה באופן משמעותי.

6.2 קהל היעד של החברה הינו מגוון וכולל לקוחות הפועלים בתחומים שונים ובהם חברות וגופים מתעשיות הביטחון, הרפואה, המים, התקשורת, הדפוס, הרכב, האלקטרוניקה, מפעלים תעשייתיים, משרדי ממשלה וגופים ממשלתיים, וכיוצא באלה.

6.3 ההשקעה במחקר ופיתוח נחשבת פעמים רבות להשקעה בעלת היקף כספי נרחב, בין היתר בשל הצורך בהעסקת אנשי מקצוע מומחים (מהנדסים, מתכנתים, מעצבים וכיו"ב), ברכישת תוכנות מיוחדות ועוד. מסיבות אלו ואחרות פונות חברות רבות לרכוש שירותים אלה בשיטת מיקור חוץ. חברות אלו פונות לגורמים המתמחים בתחום לרכישה של שירותים שונים הכוללים בדרך כלל: מחקר, אפיון, עיצוב, תכנון הנדסי, מכני וחשמלי, תוכנה, דיגום המוצר, בניית אב-טיפוס, ייצור סדרות ראשוניות, ייצור סדרתי ועוד.

6.4 מחסומי כניסה – להערכת החברה, תחום הפעילות של החברה מחייב השקעה ראשונית, בעיקר ברכישה של תוכנות פיתוח הנדסיות, השקעה בצידוד הנדסי (צידוד 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 מחמירים. לחברה קיימים בתחום הרפואי התקנים ISO9001, AS 9100 והתקן הרפואי לחדר נקי-13485 כמו גם למעבדות, חדרי מחקר, אולמות ייצור והרכבה. בנוסף בתחום הפיתוח והייצור של המוצרים לתעשייה הבטחונית, נעשים תהליכי הפיתוח בכפוף לתקנים המחמירים ביותר: MIL-STD-810G (תנאי סביבה), MIL-STD-1472 (ארגונומיה), MIL-STD-454 (פיתוח ציוד אלקטרוני), MIL-STD-882 (בטיחות). החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון, רפאל, אלביט, תעשייה אווירית ועוד. התקנים והציוד דלעיל מאפשרים לחברה 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 חומרי גלם וספקים ראה סעיף 15 להלן.

6.7 לפירוט בדבר מבנה התחרות בתחום זה ושינויים החלים בו ראה סעיף 12 להלן.

7. מוצרים ושירותים:

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

7.1 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 סדרתי של מוצרים אשר תוכננו בארן, כולל אינטגרציה, ביצוע בדיקות היתכנות ואישור תיכון, בדיקות בתהליך הייצור ואספקת מוצרים עם תג שמיש "ארן".

7.5 דיגום של המוצרים הנמצאים בתכנון או בעיצוב. כחלק משירות זה, נעזרת החברה במספר טכנולוגיות, כגון: מדפסות תלת מימד (RM) המצויות בחזקתה, יציקות פוליאוריטן וכן בבית המלאכה לעיבוד השבבי המצוי בחברה.

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

7.7 הנדסת תוכנה - שירותי יעוץ טכנולוגי בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT, פעילות המנוהלת על ידי החברה תחת ארן סופטוור, שותפות מוגבלת, אשר אחזקות חברת הבת ארן דגמים בה עומדות על 80%. במסגרת זו מעניקה החברה שירותי יעוץ טכנולוגיים למשרדי ממשלה ולחברות פרטיות ממגזרים שונים, זאת כאמור בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT. בנוסף, מעניקה החברה שירותי השמה של כוח אדם בתחום התוכנה והמחשוב. לחברה בת של החברה רישיון לקיום לשכה פרטית להשמת עובדים על פי חוק שירות התעסוקה, התשי"ט-1959. הרישיון חודש והינו בתוקף עד ליום 31.03.26.

8. פילוח הכנסות מוצרים:

2021		2022		2023		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
39,855	75%	52,049	80%	78,299	86%	תכנון, פיתוח וייצור
13,214	25%	13,220	20%	12,860	14%	בתי המלאכה
<u>53,069</u>		<u>65,269</u>		<u>91,159</u>		

9. לקוחות:

9.1 החברה מעניקה שירותים במגזר שירותים במגזר שירותי התכנון, פיתוח וייצור המוצרים למגוון רחב של לקוחות הנמנים על מגזרים שונים של התעשייה הישראלית, ובהם, משרדי ממשלה וגופים ציבוריים, חברות ותעשיות בטחוניות מובילות, תעשיות הרפואה והביוטכנולוגיה, תעשיית הדפוס, תעשיית המים והחקלאות, ומוצרי צריכה.

רוב לקוחות החברה הם לקוחות ישראליים, לחברה ישנם פרויקטים המבוצעים עבור לקוחות חו"ל בהיקפים לא מהותיים, בפרט בתחום המערכות הרפואיות.

בין לקוחות החברה ניתן למצוא את ננו דימנשין, שורש, פילדין, טלפייר, תרו, פרטיגו מדיקל, Icecure, רפאל, אלביט, משרד הבטחון, תעשייה אווירית ועוד.

9.2 התקשרות החברה עם לקוחותיה נעשית בדרך כלל במסגרת הצעת מחיר והזמנת לקוח התואמת את תנאי הצעה, המסדירה את תנאייה המסחריים של ההתקשרות. חלק מהפרויקטים הם בהתקשרות במחיר סגור, חלקם כפופים להשלמת אבני דרך וחלק מהפרויקטים על בסיס שכר שעת. בהתקשרות למתן יעוץ הנדסי והעמדת צוותים לביצוע אצל או עבור הלקוח בסיס ההתקשרות יהיה ככלל לפי חודש או משימה.

9.3 לחברה שלושה לקוחות אשר הכנסות החברה מכל אחד מהם בשנת הדוח הינן מעל ל- 10% מהכנסות החברה בתחום פעילות זה. הכנסות החברה מלקוחות אלו מהוות יחדיו כ-25% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. החברה עובדת עם לקוחות אלו על בסיס פרויקטים לפי הזמנה מהלקוח. התנאים המסחריים נקבעים בהצעת המחיר של החברה. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוח זה בשנים האחרונות:

2021		2022		2023		
שיעור מהכנסות החברה אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה אלפי ש"ח	שיעור מהכנסות החברה אלפי ש"ח	
16,778	8.2%	10,933	6.3%	17,324	10.1%	לקוח א
1,096	0.5%	6,689	3.9%	15,344	8.9%	לקוח ב
1,705	0.8%	921	0.5%	10,102	5.9%	לקוח ג

10. שיווק והפצה:

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

- הופעה בתערוכות
- אתר האינטרנט של החברה
- פרסום ברשתות החברתיות ובעיתונות מקצועית
- דיוור ישיר
- פניות של מנהל השיווק ללקוחות פוטנציאליים ועוד
- השתתפות במכרזים והגשת הצעות למזמינים

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

11. צבר הזמנות:

הפרויקטים במגזר שירותי תכנון פיתוח וייצור עשויים להימשך ממספר חודשים ועד מספר שנים. משמעות הדבר היא שבתחילת כל שנה קלנדרית עומד לרשות המגזר צבר הזמנות בהיקף נחזה (אשר כל עבודה הכלולה בו עשויה לגדול או להצטמצם על ידי הלקוח) שהינו בדרך כלל נע בין 30%-40% מהיקף פעילות המגזר בפועל באותה השנה, כפי שניתן יהיה לבחון בסוף השנה המסוימת בדיעבד. בנוסף, יש לראות את ההתקשרויות המהוות את צבר הזמנות כהתקשרויות הכפופות לרוב לזכות הנתונה למזמין לסיים ו/או לצמצם ההתקשרות, שהינה זכות שיש למזמין ברוב ההתקשרויות במגזר זה. להלן פרטים אודות צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2023, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר							
2023	2023					2022	
עבור שנת 2025	סה"כ לשנת 2024	עבור שנת 2024				עבור שנת 2024-2023	
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
4,146	44,681	6,280	4,942	11,758	21,701	36,051	תכנון, פיתוח וייצור
-	3	-	-	-	3	163	בתי המלאכה
4,146	44,684	6,280	4,942	11,758	21,704	36,214	

צבר ההזמנות מבוסס על הזמנות חתומות מלקוחות או הסכמים חתומים ומחייבים למתן שירותים מהחברה. כמובהר לעיל, במרבית ההתקשרויות לקוח רשאי להחליט על הפסקת ההתקשרות עם החברה בהתראה כלשהי, בהתאם להוראות ההסכם הנקבעות בכל מקרה לגופו. כמו כן, תיתכן האטה בקצב ביצועו של פרויקט פיתוח בשל אילוצים הקשורים בלקוח או בשל אילוצים שאינם בשליטת החברה. על פי רוב החברה אינה זכאית לתשלום בגין אובדן רווח עתידי אלא לתשלומים בגין עבודות שבוצעו בפועל בלבד.

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 56 ו-57 להלן, אשר אין בידי החברה להעריכם, לצפותם ולאמוד את השפעתם מראש, שכן אינם נמצאים בשליטת החברה.

12. תחרות:

12.1 מגזר שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים מאופיין בתחרות גדולה ברוב התעשיות. מאפייני המתחרים נעים ממשרדי הנדסה קטנים המעסיקים מספר קטן של עובדים ועד לחברות הנדסה גדולות המציעות מגוון רחב של שירותים. 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 גופים שונים העוסקים במתן שירותי תכנון ופיתוח ויעוץ טכנולוגי במיקור חוץ. גופים אלו ניתנים לאיפיון לפי תחום עיסוקם כגון: זיווד פלסטי, תכן מכני, דיגום, אלקטרוניקה, תוכנה וכיו"ב.

12.2 מרבית הגופים והחברות המתחרים בחברה במגזר זה הינם גופים פרטיים אשר אינם מחויבים בדיווח ציבורי ועל כן כמו גם לאור ריבוי המתחרים בענף אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בענף. יחד עם זאת להערכת החברה, חלק החברה בשוק הספציפי הינו בינוני. למיטב ידיעת החברה המתחרים העיקריים של החברה במגזר פעילות זה בישראל הינם:
זיו-אב, שפיר הנדסה, מיתר, צוק מערכות, און הנדסה, סאן ונקודה.

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

- ניסיון רב שנים (מעל 40 שנה) ומוניטין גבוה. במשך השנים צברה החברה ידע והתמחויות מקצועיות שונות 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 בנישות ייחודיות, כגון: פיתוחים רפואיים הקשורים בניסויים בבעלי חיים, פיתוחים בתחום מוצרי ההשקיה ואספקת המים או פיתוח מוצרים בטחוניים לתעשיות הבטחוניות הגדולות.
- 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.

12.4 גורמים המשפיעים לשלילה על כושרה התחרותי של החברה נובעים מגודלה של החברה, שכן היא נזקקת למנגנוני ניהול מורכבים יותר מאשר חברות קטנות, וכן ירידה בצריכה העולמית בשל משברים כלכליים.

13. רכוש קבוע ומתקנים:

- 13.1 החברה מבצעת את עבודות התכנון, המחקר והפיתוח באמצעות מערכות תיב"ם (תכנון ייצור באמצעות מחשב) המקושרות ביניהן ברשת, כולל מערכת ייעודית לשמירת תצורה (PDM), הכוללת גם תווינים (מדפסת לשרטוטים) ומדפסות. ייצור דגמים ואבי טיפוס מתבצע, בין היתר, באמצעות מערכות ממוחשבות לעיבוד שבבי (C.N.C).
- 13.2 בבעלות החברה כרסומות C.N.C המשמשות את החברה לייצור תבניות, 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 10 לדוחות הכספיים של החברה.

14. הון אנושי:

14.1 בתחום פעילות זה מעסיקה החברה 183 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2023, על פי התמחותם המקצועית, כמפורט להלן:

התמחות	מספר עובדים
מהנדסים, מעצבים ומנהלי פיתוח	78
הנדסאים וטכנאים – ייצור ואינטגרציה	77
ניהול, שיווק ולוגיסטיקה	28
סה"כ	183

14.2 לפרטים בדבר המבנה הארגוני של כלל החברה והסכמי ההעסקה של העובדים ראה סעיף 48 להלן. במהלך שנת הדו"ח חלה עלייה בכמות כח האדם במגזר הפעילות אל מול השנה אשתקד, אשר נבעה בעיקר מגידול בכח אדם במחלקת הרכבות והייצור בחטיבת פיתוח וייצור מוצרים התואמת למדיניות צמיחה בייצור, קיטון בחטיבת לשכת השירות וכן גידול בפעילות שירותי הייעוץ ההנדסי והטכנולוגי שמעניקה החברה במסגרת ארן סופטוור.

15. חומרי גלם וספקים:

חומרי הגלם בהם עושה החברה שימוש הינם ככלל 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 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 למכוונות ה - RP לייצור דגמים בהיקף של כ-531 אלפי ש"ח ליום המאוזן. מלאי עבודות בביצוע נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על כ-1,426 אלפי ש"ח. בחלק מהפרויקטים החברה מקבלת במהלך ביצוע הפרויקט מקדמות ממומיני העבודות, בהתאם להתקדמות בביצוע פרויקט הפיתוח.

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

16.3 שיעור הרכישות מספקים חיצוניים בתחום הפעילות עומד על כ-47% מהיקף הפעילות. 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 + 90 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 והגדלת הפרויקטים העוסקים בייצור המוני.
- המשך הרחבת השירותים הניתנים על-ידי החברה תוך התמקדות בביצוע עבודות באתרי הלקוח.
- הרחבת הפעילות בתחומי התעשייה הקיימים והתמקדות בתעשיית המוצרים הרפואיים והביטחוניים.
- הרחבת פעילות החברה במתן שירותי יעוץ טכנולוגי בתחום הנדסת התוכנה ותשתיות IT.

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 ותוכנה באופן עצמאי ולא באמצעות גורמים חיצוניים. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון העשויים להשפיע על החברה ראה סעיפים 56 ו-57 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 56 ו-57 להלן.

תחום פעילות: מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל

19. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

19.1 במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בשתי פעילויות עיקריות: (א) ייבוא ומכירת ציוד, תבניות וחלקים מוזרקים ועוד לתעשיית הפלסטיק, האקסטרוזיה והמיחזור, פעילות המתקיימת במסגרת החברה הבת ארן דגמים, אשר בהחזקתה המלאה של החברה ו-(ב) ייבוא ומכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטית, פעילות המתקיימת במסגרת החברה הנכדה צידון פולימרים בע"מ, אשר החזקות החברה בה עומדות למועד פרסום הדו"ח על 87.5%.

במסגרת פעילות החברה בתחום הייבוא ומכירת ציוד, החברה הינה נציגה בלעדית של חברות מובילות בתעשיית הפלסטיק העולמית. לחברה מערך תמיכה ושירות טכני התומך בלקוחות הרוכשים דרכה ציוד ומקיימת After Sales Service לאורך חיי המוצר והמאפשר לחברה לספק ללקוחותיה פתרונות מקיפים. מחלקת השירות מצוידת בציוד מכאני ואלקטרוני מתקדם להרכבה ולהצבה, לפילוס ולכיול וכן לביצוע אחזקה שוטפת. להבטחת שביעות רצון לקוחותיה לביצועי מכוונת הזרקה לאורך שנים ארוכות, מציעה החברה חוזה אחזקה שנתי לביצוע הטיפוליים התקופתיים, בהתאם להוראות יצרן המכונות. בנוסף מובילה החברה ציוד ממפעל ספק הציוד ללקוחות בישראל ולאתרים נוספים בעולם הכולל הובלה, שינוע, טיפול בנושאי מכס והצבה ופילוס של הציוד, התקנה והפעלה ראשונית והדרכה. בנוסף לכך, קיים בחברה מרכז הדרכה מתקדם ללימודי הזרקה פלסטיק, המציע שיעורים ומידע עדכני לגבי חידושים בתחום והתנסות במכונות הזרקה ורובוטים לתרגול מעשי. בין הסוכנויות אותן מייצגת החברה ניתן למצוא את: Engle, Piovani, REIFENHAUSER, SOREMA, EREMA, WEIMA STEINERT, Yudo.

במסגרת פעילות החברה בתחום ייבוא ואספקת חומרי גלם, מהווה צידון נציגה בישראל של יצרניות חומרי גלם בינ"ל בולטות, 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, נכון למועד דוח זה, כנציגה של יצרני חומרי גלם מהמובילים בעולם כגון: אקסון מוביל, קאבוט, DSM ועוד. כחלק מהסכם השירות, צידון מציעה תמיכה טכנית, הדרכות, אנליזות ושירותים נוספים ללקוחותיה בישראל.

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.
- מיחזור פלסטיק.

במסגרת מאמצי החברה באיתור הזדמנויות עסקיות והשבחת הפעילות בתחום זה והרחבת הפעילות לתעשיות נוספות על תעשיית הפלסטיק, רכשה חברת הבת ארן דגמים בחודש אוגוסט 2022, את פעילותה של חברת פינטו טכנולוגיות בע"מ (להלן: "פינטו"), המייצגת בישראל יצרניות בינלאומיות מובילות לציוד לתעשיית הפלסטיקה והמיחזור, אקסטרוזיה מיון ומחזור אשפה. (לפרטים נוספים ראה

- סעיף 1.4 לעיל וביאור 11 לדוחות הכספיים).
- 19.4 תחום הפעילות של החברה בכל הנוגע למכירת ציוד ומכונות כולל התמחות בקבוצת המפעלים המסווגים תחת טכנולוגיית ההזרקה ובכלל זה משווקת החברה מכונות הזרקה, תבניות הזרקה וציוד נוסף. בנוסף משווקת החברה מערכות משלימות נוספות כגון מערכות הזנה, שינוע, מינון וייבוש חומר גלם, יבשני תבניות, יחידות בקרת טמפרטורה, רובוטים ואוטומציה, ציוד היקפי ועוד. בתחום מכירת חומרי הגלם, לקוחות החברה הם ככלל יצרנים ומפעלים המסווגים תחת טכנולוגיית הזרקה ואקסטרוזיה ופועלים במגוון תהליכי יצור של מוצרים ובהם: יריעות לחקלאות, אריזות מזון, אריזות לתעשייה ו-DIY. לפרטים נוספים בדבר מוצרי התחום ראה סעיף 20 להלן.
- 19.5 במהלך שנת 2021 והמחצית הראשונה של שנת 2022 חל גידול במכירת מכונות הזרקה לשוק הפלסטיק בישראל אשר להערכת החברה נבע מגידול משמעותי במכירות בשוק מוצרי הצריכה בישראל על רקע משבר הקורונה, גידול שהחל במחצית השנייה של שנת 2020. הצמיחה במכירות המוצרים בישראל התרחשה ביחס ישיר למגבלות הסגר שהוטל על המשק הישראלי והגביל את פעילות המסעדות, המלונות והנסיעות לחו"ל. יחד עם זאת, החל מסוף המחצית השנייה של 2022 ובמהלך שנת הדוח החל שפל עולמי במכירת מכונות הזרקה. החברה מעריכה כי הסיבה לירידה המשמעותית במכירת מכונות הזרקה נובעת ממספר סיבות: (א) במהלך השנים 2020-2021 ובשל הנסיבות המתוארות לעיל, הצטייד השוק בעודף מכונות הזרקה, ובשים לב כי ככלל מכונות הזרקה מוחלפת מדי 20 שנה, הצפי הוא כי בשנים הקרובות תחול ירידה עולמית בהצטיידות במכונות הזרקה (ב) עליית שיעורי הריבית בישראל ובעולם משפיעה על השקעות קפיטליות; (ג) המצב הגיאופוליטי ברוסיה וחוסר הוודאות אשר נוצר בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה הובילו לעלייה חדה במחירי הנפט והאנרגיה. עליית מחירי האנרגיה גרמה לכך שמפעלי פלסטיק רבים נאלצו לסגור את הפעילות או להשהותה, שכן הליך הזרקת הפלסטיק התייקר באופן משמעותי עד כי לא היה כלכלי למפעלים אלו להמשיך בייצור; (ד) רפורמות באירופה מתחום המיחזור ואיכות הסביבה המשפיעות על תעשיית הרכב, כגון חיוב יצרני רכב להשתמש בפלסטיק ממוחזר, הפסקת השיווק של רכב בעירה פנימית באירופה, אחריות למחזור סוללות לרכב חשמלי ועוד; (ה) מיתון כלכלי בסין אשר משפיע על תעשיית הפלסטיק שכן בסין נמצאות יותר מ-50% ממכונות ההזרקה בעולם; (ו) מלחמת חרבות ברזל יצרה חוסר וודאות במשק הישראלי, וכן השפיעה על נתיבי השילוח באזור הים האדום נוכח האיום החותי.
- 19.6 באשר למכירת ציוד לתעשייה הפלסטית, לפי הערכות החברה שנת 2024 צפויה להיות מאופיינת בהאטה בחלק מהסקטורים בתעשייה, וזאת לאור השפעת הגורמים להלן: סביבת ריבית גבוהה, חוסר בהירות לגבי המשך ומשך הלחימה במלחמת "חרבות ברזל". המשך הלחימה עלול להמשיך ולגרור מחסור בעובדים במפעלים באופן אשר מקשה על עבודה סדירה במפעלים, בדומה לרבעון האחרון של שנת 2023.
- 19.7 כאמור לעיל, החברה החלה לפעול החל משנת 2022 בתחום מכירת ציוד לתעשיית המיון והפרדת האשפה (Municipal Solid Waste (MSW). בתחום זה גוברת המודעות בשנים האחרונות, מצד ממשלות ומצד צרכנים כאחד, לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה. בישראל מושקעים משאבים רבים ליישומה של אסטרטגיית הפסולת הכוללת הקמה ותפעול של מתקני טיפול בפסולת, מרכזי מחזור פסולת ותמיכה בתעשיית המחזור. בישראל ישנו גידול שנתי בפסולת בשיעור של בין 3-5% מדי שנה ועל כן האסטרטגיה של המשרד להגנת הסביבה הינה להפחית את הפסולת המיועדת להטמנה ולהגדיל את הטיפול בהפרדת פסולה ומיונה. ישנם מספר מתקנים בשלבי הקמה למיון הפרדה וטיפול בפסולת אשר נדרשים לצורך מחזור האשפה. החברה מייצגת יצרנים שונים של מפרדי אשפה, לרבות מגנטים המשמשים להפרדת מתכות, גלאים המשמשים למפרידי אשפה וכן יצרני ציוד למחזור ושיטפת אשפה.
- 19.8 בנוסף וכחלק מהשירות המשלים שמעניקה החברה בתחום פעילות זה, מעניקה ארן שרותים לוגיסטיים לטיפול בהובלה של מכונות וציוד מבית הספק, שינוע ימי ויבשתי עד לבית הלקוח, טיפול

מלא בנושאי מכס ושחרור מהנמל, וכן הצבה, פילוס של הציוד, התקנה, הפעלה ראשונית ושירותי העברה/הזזת מכונות באתר הלקוח או מאתר לאתר.

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

גורמים חיוביים:

- **צמיחה בתפוקת הענף:** הגורם העיקרי העשוי להשפיע על הגדלת מכירות חומרי הגלם ועל גידול בהשקעות במכונות וציוד הינו צמיחה בתפוקה. ככל שגדלה תפוקת הענף כך גדלה ההשקעה במכונות וציוד. גידול בהשקעה בציוד תלוי בהגברת הייצור מעבר לכושר הייצור הקיים, בכניסה למוצרים חדשים תוך השקעה בקווי ייצור חדשים ו/או הסבה של קווי ייצור קיימים.
- **שיפורים טכנולוגיים:** גורם נוסף העשוי להשפיע על הביקוש בענף הוא שיפור הרמה הטכנולוגית של הציוד כך שיתאים לייצור מוצרים חדשים, בהתאם לחידושים טכנולוגיים שחלו בענף וכמו כן כניסה לייצור של מוצרים מתוחכמים יותר. טכנולוגיה חדישה כיום בענף היא הזרקת חומר בתוך חומר. לא ניתן להעריך את השפעתה של טכנולוגיה זו על היקף הפעילות בענף.
- **שינויי רגולציה** לעניין קיימות ושמירה על איכות הסביבה המחייבים הקמת מתקני מיון וטיפול באשפה משפיעים בחיוב על פעילות החברה במכירת ציוד לתעשיית המחזור ומיון האשפה.
- **הרחבת משפחות המוצרים שמוכרת החברה** – מגדילה את היצע חומרי הגלם הנמכרים ללקוחות ובהתאם משפיעה על גידול בלקוחות ובהיקף המכירות של החברה.
- **משלוחים מאסיה** – ספקי חומרי הגלם אותם מייצגת החברה ברובם ממוקמים בארה"ב ואירופה. האיום החותי בים האדום שהחריף כתוצאה ממלחמת "חברות ברזל" גרם לייקור עלויות השילוח מאסיה, בעוד ככלל אין השפעה בשלב זה על עלויות השילוח מארה"ב ואירופה.

גורמים שליליים:

- **העתקת ייצור לחו"ל:** העתקת קווי ייצור של מפעלי פלסטיק ישראליים לחו"ל, במטרה להתקרב לשוקי היעד. מגמה זו מביאה לכך שההשקעה במכונות נעשית ישירות בחו"ל ולא בישראל ומשפיעה אף על היקף רכישת חומרי הגלם.
 - **מצוקת אשראי:** 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.
 - **עליית הריבית:** עליית הריבית המהותית אותה חווה המשק בשנת הדוח ואשר החלה בשנת 2022, משפיעה לרעה על יכולת הלקוחות לבצע השקעות הוניות אשר נדרשות לצורך ביצוע רכישת מכונות הזרקה.
 - האטה כלכלית, מיתון, מחסור במקורות מימון, אי וודאות כלכלית, הן בעולם והן בישראל, משפיעים לרעה על הצריכה האישית ובהתאם לכך יש ירידה בהיקפי הפעילות של לקוחות החברה אשר מביאה להקטנת הביקושים למכונות הזרקה הנדרשות ולצריכת חומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.
 - שיבושים בשרשרת האספקה באזור הים האדום כתוצאה מהתרחבות מלחמת "חברות ברזל".
- לגורמים נוספים העשויים להערכת החברה להשפיע על פעילות החברה בתחום זה, ראה סעיפים 56 ו-57 להלן.

19.10 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.

19.11 לסקירת היבטי תחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 25 להלן.

20. מוצרים ושירותים:

בתחום הציוד קבוצת המוצרים העיקרית של החברה הינה מכירת מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיית הפלסטיק, קווי אקסטרוזיה, מכונות מחזור, מגרסות, שדררים וכן ייבוא תבניות הזרקה לפלסטיק ומוצרים מוגמרים.

בתחום חומרי הגלם מספקת החברה מבחר חומרי גלם, תוספים וצבעים, לקשת רחבה של תהליכים ומוצרים, ביניהם יריעות פלסטיק לחקלאות, אריזות מזון, אריזות תעשייתיות, צנרת, מוצרים טכניים ועוד.

פעילות החברה בתחום הציוד 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, ככלל 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 כמותואר 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.

בתחום חומרי הגלם, פעילות החברה מתבצעת בשני אופנים עיקריים: (א) החברה רוכשת חומרי גלם להפצה מקומית ומפיצה אותם ממחסן מלאי מקומי. (ב) מכירה ישירה של הספק ללקוחות ותשלום עמלה מהספק ישירות לצידון.

20.1 מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי:

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

- ציוד היקפי כולל סוגי מתקנים המיועדים כציוד משלים להזרקות מוצרים, ובהם ציוד לצורך שינוע חומר גלם, שקילה, ערבוב, מתקני ייבוש, צביעה, שקילה וכיוב'.
- 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 תכנון יצור תבניות והזרקות חלקים ומוצרים מוגמרים של לקוחות החברה.

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

תבנית הזרקה היא האמצעי המאפשר ייצור סדרתי שוטף של חלקי פלסטיק. התבנית עשויה בדרי"כ

פרק א' - תיאור עסקי החברה לשנת 2023 תחום פעילות: מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל

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.

20.4 אספקת חומרי גלם:

חומרי הגלם העיקריים המופצים על ידי צידון הינם של הספק אקסון מוביל ואשר כוללים פוליאטילן מטלוצני לסוגיו, EVA, HDPE, LDPE, PP COPOLYMER, PE ELASTOMERS ועוד, כולם מיוצרים בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק.

21. פילוח הכנסות מוצרים:

2021		2022		2023		קבוצת מוצרים
הכנסות	%	הכנסות	%	הכנסות	%	
אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	אלפי ש"ח	מהכנסות	
129,844	65%	87,077	54%	58,182	55%	מכונות, רובוטים וציוד היקפי*
12,725	6%	9,302	6%	6,907	7%	תבניות וחלקים
48,641	24%	56,579	35%	32,200	30%	חומרי גלם
4,635	3%	5,085	3%	6,021	5%	עמלות הפצת חו"ג
2,878	2%	2,561	2%	2,850	3%	אחרים
198,723		160,604		106,160		סה"כ

(* היקף מכירות ציוד מתוך סך מכירות הסגמנט הינו זניח ולכן לא מוצג בנפרד, ממילא מדובר במוצרים הנלווים למכונות.

22. לקוחות:

- 22.1 לקוחות החברה בתחום המכונות, הרובוטים והציוד ההיקפי הינם מפעלים מענף הפלסטיקה והגומי בישראל. קהל היעד העיקרי של החברה הינו מפעלים אשר עושים שימוש בטכנולוגיית ההזרקה, אתרי מיון אשפה או תחנות מעבר של אשפה.
- 22.2 בתחום תבניות ההזרקה ניתן למצוא מגוון רחב של לקוחות הפועלים בתחומים שונים וביניהם מפעלים תעשייתיים בתחומי מוצרי הצריכה, מוצרים רפואיים, תעשיית המזון, תעשיית המים, התקשורת והאלקטרוניקה) דרך חברות הזנק שונות הנדרשות לחלקים מוזרקים ועד יזמים פרטיים המזמינים תבניות בודדות להזרקות המוצר שלהם. בין לקוחות החברה במגזר זה ניתן למצוא את: כתר פלסטיק, פלסאון, סודה סטרים, נטפים – חברות בינלאומיות ותיקות אשר מובילות בתחומן כבר עשרות שנים.
- 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 לקוחות החברה בתחום חומרי הגלם מתפרשים על מגוון תעשיות וכוללים: יצרני יריעות פלסטיק לחקלאות, יצרני יריעות לגידולי חקלאות, יצרני יריעות לאריזות כותנה, יצרני יריעות לאריזות בתחומי המזון, התעשייה ועוד.
- 22.5 תעשיית ההזרקות בפלסטיקה בישראל הינה ככלל תעשייה יציבה לאורך השנים, למעט הצטיידות מוגברת של חברות במכונות הזרקה במהלך תקופת משבר הקורונה כמתואר לעיל. לקוחות החברה הן בעיקר חברות ישראליות, וכן מבצעת החברה עסקאות עם חברות בת של חברות ישראליות בעלות פעילות בחו"ל, בעיקר באירופה. מרבית הלקוחות הם לקוחות חוזרים, וכ-80% מהם הם לקוחות העובדים עם החברה יותר מ-20 שנים. לחברה לקוח אשר ההכנסות בשנת הדוח מהוות מעל ל-10% מהכנסות תחום פעילות זה. הלקוח הינו קבוצת כתר ("כתר מוצרים"), אשר הכנסות החברה ממנה מהוות כ-20% מסך הכנסות החברה בשנת הדוח. התקשרות החברה עם כתר מוצרים ככלל הינה למכירת מכונות הזרקה, על פי הזמנות בפועל המבוססות על הצעות מחיר שמנפיקה החברה, המגדירה את כמות המכונות, מחיר, תנאי תשלום ותנאים מסחריים נוספים. תנאי התשלום ויתר התנאים המסחריים משתנים מהזמנה להזמנה. חלק מהעסקאות המבוצעות עם כתר מוצרים הינן עסקאות אשראי. תקופת האשראי הממוצעת נעה בין 3-5 שנים. הריבית הממוצעת נכון למועד הדוח עומדת על כ-4.14%. שיעור המקדמה בעסקאות נע בין 10%-30%. לפרטים נוספים בנוגע לביטוח אשראי לקוח והערבויות הבנקאיות – ראה סעיף 57 בגורמי סיכון. כתר הינה לקוח החברה החל משנת 2005. להלן התפלגות הכנסות החברה מהלקוח המהותי בשלוש השנים האחרונות:

2021		2022		2023		כתר מוצרים לבית ולגינה בע"מ (*)
ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	ש"ח	שיעור מהכנסות החברה	
62,544	30.5%	62,984	36.4%	33,490	19.5%	

(*) לעניין חשיפת החברה לאשראי לקוחות לקבוצת כתר, ראה נוסף סעיף 56 הלקוחות.

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 והציוד ההיקפי באירופה.

23.2 תבניות הזרקה:

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

23.3 חומרי גלם:

עיקר השיווק וההפצה של החברה בתחום פעילות זה הינו על ידי אנשי המכירות בישראל. מערך המכירות תוגבר על ידי מנהל מכירות נוסף על מנת לכסות מגזרים נוספים וחומרים חדשים שנוספו לסל המוצרים הקיימים. החברה מקפידה על קשר הדוק עם הלקוחות הקיימים, ועם חלקם יש הסכמים שנתיים, הכוללים הנחת מחזור בסוף שנה בתנאים שהוסכמו.

24. צבר הזמנות:

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2023, בהתפלגות לפי המועד הצפוי של ההכרה בהכנסה הנובעת מההזמנות:

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר						
2023					2022	
מועד הכרה בהכנסה הצפויה של ציוד ומכונות שהוזמנו עבור שנת 2024						
סה"כ	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1		
						קבוצת מוצרים:
16,958	2,268	3,772	2,602	8,316	46,565	מכונות הזרקה וציוד היקפי
3,487	-	582	967	1,938	4,387	תבניות וחלקים
3,627	-	-	-	3,627	4,929	חומרי גלם
24,072	2,268	4,354	3,569	13,881	55,881	סה"כ

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

צבר ההזמנות לעיל הינו צופה פני עתיד, הוא בבחינת מידע שאינו ודאי, ומבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות של החברה לגבי מועדי אספקה, התפתחויות כלכליות (ענפיות וכלליות) טכנולוגיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. אין לחברה כל ודאות לגבי יכולתה לממש את צבר ההזמנות ולהשיג את צבר ההזמנות המצוין לעיל כולו או חלקו, או יתממש באופן שונה מהצפוי, לרבות בשל התממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 56 ו-57 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. למיטב ידיעת החברה, המתחרים המשמעותיים של החברה בישראל בתחום יבוא מכונות וציוד הינם: סו - פאד בע"מ, פרומתאוס בע"מ, אופל בע"מ, אז-אור טכנולוגיה ושיווק (1979) בע"מ, נקודת זוהר בע"מ, אנטק בע"מ ואחרים. לאור ריבוי המתחרים אין ביכולתה של החברה להעריך את חלקה בענף, אולם להערכת החברה חלקה של החברה בשוק הישראלי גדול ומהווה כ-40% מהשוק.

למיטב ידיעת החברה, לחברה מספר מתחרים גלובלים בתחום אספקת חומרי גלם. המתחרים המשמעותיים של החברה בישראל הינם: DOW, CPC ו- חברות סחר (טריידרים). צידון מייצגת באופן בלעדי את הספק אקסון מובייל ("אקסון") הנחשב לאחד הספקים הגדולים בעולם של חומרי גלם בתחום החקלאות והאריזות הגמישות. להערכת החברה בהפצה של חומרי גלם בתחום החקלאות והאריזות הגמישות בישראל, מהווה פעילות החברה בשוק הישראלי כ- 60% מהשוק.

ביתר התחומים כגון: DIY ואריזות דטרנטים וכימיקלים החלה החברה במהלך שנת הדוח בשיווק והפצה של חומרים נוספים בתעשייה ללקוחות חדשים שלא היו חלק מהלקוחות המסורתיים של החברה.

החברה מעריכה שככל שהחדרת החומרים החדשים שנוספו לשוק תיצלח, יחול גידול של כ- 20-25% במכירות חומרי הגלם בשנים הקרובות.

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/ טכנולוגי מובהק כך שארכיטקטורת המכונה מעניקה ללקוח יתרון משמעותי. החברה השיגה יתרון בתחום זה באמצעות התקשרות 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.
- הספקת פתרונות טכניים ייחודיים ה"תפורים" למשימות מוגדרות של לקוחות החברה, בעיקר בתחום הבקרה והאלקטרוניקה ובתחום האריזות הגמישות והחקלאות.
- הספקת שירות וחלפים למכונות הזרקה ממגוון ספקים נרחב, כולל של יצרנים שפסקה פעילותם בישראל או שחדלו להתקיים כלל.
- הספקת שירות וחומרי גלם ממלאי מקומי.
- 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 וחומרי גלם - להענקת פתרון משולב ללקוחותיה תחת קורת גג אחת תוך הכרות מעמיקה עם צרכי הלקוח.

מרכז ההדרכה של החברה מסייע בהקניית ידע מקצועי לעובדים בתעשיית הפלסטיק בנושאים הבאים: הזרקה למתחילים, הזרקה למתקדמים, תבניות, חומרי-גלם, תפעול/כיוון מכונות/רובוטים, אחזקת מכונות/רובוטים ועוד (ע"פ סילבוס שנתי). חלק מהקורסים עוסקים בעקרונות ומיומנויות ההזרקה

באופן כללי ומיועדים למפעילי כלל מכוונות הזרקה ואילו חלקם ספציפיים למפעילי מכוונות ורובוטים של ENGEL.

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

המידע בדבר התחרות בתחום כמובא לעיל 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 וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק מועסקים 26 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2023, על פי הפירוט להלן (ראה גם סעיף 48 לעניין המבנה הארגוני של כלל החברה):

מספר עובדים	התמחות
12	מתכננים, בקרת איכות וטכנאי שירות
4	תפעול ואדמיניסטרציה
10	ניהול, מכירות ושיווק
26	סה"כ

27. ספקים :

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

לפרטים נוספים אודות התקשרויות החברה עם ספקים מהותיים בפעילות יבוא הציוד ראה סעיף 29 להלן ("הסכמים מהותיים").

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

27.3 בפעילות החברה בתחום הפרדת ומיון האשפה החברה מייצגת ספקי ציוד מאירופה וטורקיה ומציעים ללקוחות החברה תכנון והנדסה של מפעלי מיון אשפה ואת כל הציוד הנדרש. בין היתר, מייצגת החברה את שתי החברות המובילות בעולם בקווים לשטיפה של פלסטיק ומכוונות לגירעון פלסטיק.

27.4 בתחום יבוא חומרי הגלם החברה מייצגת בישראל את אקסון מוביל אשר הינו אחד הספקים המובילים בעולם בתחום חומרי הגלם לתעשיית הפלסטיק וכן ספק המוביל בעולם בתחום התרכיזים (צבע) שחור. ספק מוביל נוסף שמייצגת החברה הינו קאבוט (cabot) אשר הינו ספק מוביל בתחום תרכיזי צבע שחורים ותערובות מוליכות חשמל לתעשיות ביטחוניות והאלקטרוניקה. לחברה קיימת תלות באקסון מוביל, עמה חתומה החברה על הסכם ייצוג בישראל. היות וספק זה הינו הספק הגדול בעולם בתחום התרכיזים (צבע) שחור ולא קיים ספק חליפי ובעל מוניטין בשוק, היה וספק זה יוחלף, תידרש תקופת התאמה וחדירה ארוכה. בנוסף, פועלת החברה באמצעות מספר ספקים אשר עם חלקם קיימים הסכמים בכתב ועם חלקם הסכמים בעל פה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם אקסון מוביל ראה סעיף 29.3 להלן.

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

מוצרים/ חומרי גלם	שיעור מהיקף הרכישות במגזר			ייצוג בלעדי בישראל	ארץ מוצא	שם היצרן/ ספק
	2021	2022	2023			
מכונות הזרקה ורובטים	21.8%	14.6%	34.4%	כן	סין	ENGEL
מכונות הזרקה ורובטים	39.3%	36.8%	21.2%	כן	אוסטריה	ENGEL
חומרי גלם	23.9%	36.9%	23.5%	כן	ארה"ב	Exxonmobil

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

בקבוצת חומרי הגלם, האחריות למוצרים הינה "גב אל גב" עם אחריות וחבות המוצר של ספקי חומרי הגלם.

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

- 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 במקרים בהם מופעלת האחריות, נושא יצרן התבנית (ספק החברה) בעלות התיקון הנדרש. השתתפות היצרן בחו"ל אינה כוללת את שכרם של טכנאי החברה.
- על פי הניסיון שנצבר בחברה ונכון למועד הגשת דו"ח תקופתי זה, ההוצאות בהן נושאת החברה עצמה בתקופת האחריות אינן מהותיות.

28.3 מדיניות אשראי ללקוחות:

בקבוצת מכונות ההזרקה רובוטים וציוד היקפי, החברה מעניקה לבקשת הלקוח בחלק מהעסקאות אשראי ארוך טווח (פריסת תשלומים על פני תקופה שנעה בין 3-5 שנים) לרכישת המכונות. בממוצע בעסקאות מעין אלו, משלם הלקוח מקדמה בשיעור הנע בין 10%-30% ויתרת התמורה מתפרסת על תשלומים הנעים בין 12-20 תשלומים רבעוניים שווים. האשראי נושא ריבית אשר לתקופת הדוח נעה בשיעורים שבין 3.75%-4.9% צמוד למטבע העסקה. כנגד אשראי זה ללקוחות לוקחת החברה מימון ממוסד בנקאי/אשראי ספקים באותו מטבע ובפריסה תואמת אל מול תנאי התשלום של הלקוח. כנגד הענקת האשראי ללקוח כאמור, נדרש הלקוח לשעבד את המכונות בשעבוד ראשון לטובת החברה, או לחילופין מתן ערבות בנקאית. החברה דורשת לעתים בטחונות מתאימים נוספים, כגון: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, המחאות לביטחון וכדומה וכן במידת הצורך מבטחת החברה את סיכון האשראי בחברת ביטוח (לפרטים נוספים ראה ביאור 18 ג' לדוחות הכספיים 2023). שיעור העסקאות באשראי מכלל העסקאות בשנת הדוח הינו כ- 31%.

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

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

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

- 40% מקדמה עם ההזמנה במטבע חוץ או בש"ח, על פי שער העברות גבוה ביום התשלום בפועל.
- 30% לתשלום לאחר הזרקות TI (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 לאפשר הספקת שירות סדירה 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 מכונות הזרקה, רובוטים וחלפים אשר יישאר בתוקפו למשך תקופה בלתי מוגבלת, כשלכל צד הזכות להביאו לסיום בהודעה מוקדמת בת 3 חודשים מראש.

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

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

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

29.2 הסכם עם PIOVAN:

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

מוצרי הציוד של PIOVAN כוללים בין היתר: ממננים לחומרי גלם, תוספים וצובענים (ממננים משקליים ונפחיים), מייבשי חומר גלם למכונות יחידות או למערכות מפעילות, בקרי טמפרטורה לתבניות (חימום וקירור), מקררי מים מרכזיים ויחידים, מערכות הזנה מרכזיות, מגרסות ועוד. הציוד נרכש על ידי החברה במחיר סוכן ונמכר בארץ ללקוחות החברה, במחיר שנקבע על ידי החברה. הרכבת הציוד נעשית ככלל על ידי הלקוחות ואינה כלולה במחיר הקנייה.

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

29.3 הסכם עם אקסון מוביל:

צידון ואקסון מוביל חתומות על הסכם אשר בתוקף החל מינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2024. לכל צד יש זכות לבטל את ההסכם לאלתר, בין היתר, עקב שינוי בבעלות או הפרה יסודית של ההסכם. בנוסף, לכל צד יש זכות לבטל את ההסכם מכל סיבה, בהתראה של שלושה חודשים מראש. במסגרת ההסכם מתחייבת צידון להפיץ ולשווק את מוצרי אקסון מוביל בישראל וכן אחראית לתלונות לקוחות, לארגן סמינרים ללקוחות ולתת תמיכה טכנית.

חומרי הגלם של הספק אקסון מוביל כוללים בין היתר פוליאטילן מטלוצני לסוגיו, EVA, HDPE, PE ELASTOMERS, PP COPOLYMER, LDPE, כולם מיוצרים בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק.

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

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

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

היעדים האמורים לעיל הינם צופים פני עתיד, הם בבחינת מידע 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 56 ו-57 להלן.

תחום פעילות: השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ

32. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

32.1. 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.

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

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

33. פעילות החברה:

33.1 במהלך תקופת הדוח פעלה החברה בתחום זה באמצעות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (להלן - "אפסטרים"), ואפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות אינק (להלן - "אפסטרים אינק"), חברה בת הפועלת בארה"ב המוחזקת ב-100% על ידי אפסטרים ואשר נסגרה בחודש אוקטובר 2023. ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה אפסטרים בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH, למכירת המוצר וכל הידע הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר ה- GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (לפרטים נוספים ראה ס' 35 להלן). עד לשנת 2022 פעלה החברה בתחום פעילות זה אף במסגרת החברות אנדואייד בע"מ (בפירוק מרצון) וקרדיופס בע"מ (בפירוק מרצון), אשר היו בשליטתה של החברה הבת, ארן דגמים ואשר במהלך שנת 2022 הוחלט על הפסקתן פעילותן (לפרטים נוספים ראה סעיפים 33.2 ו-33.3 להלן). לפרטים נוספים בדבר החברות נכדות, אחוזי אחזקות החברה בהן ואופן הטיפול החשבונאי ראה ביאורים 8 ו-24 לדוחות הכספיים של החברה.

33.2 סגירת פעילות אנדואייד בע"מ:

חברת הבת ארן דגמים החזיקה ב-69.67% מהון המניות של חברת EndoAid Ltd. עיסוקה של אנדואייד היה בפיתוח שני מוצרים: התקן חד-פעמי המורכב על קצה קולונוסקופ ומשמש לייצוב ומיכרוז הקולונוסקופ בעת סריקת המעי הגס ולהרחבת ופתיחת המעי לשיפור הסריקה (אנדוריינג) וכן מכשיר חד-פעמי המאפשר כריתה ותפיסה של פוליפים בקולונוסקופיה (סלינג-סנר).

אנדואייד השקיעה מאמצים רבים בהפצת המוצר העיקרי-האנדורנינגס בעולם, ובמסגרת זו חתמה בין השנים 2015-2016 על הסכמי הפצה עם מפיצים במדינות שונות באירופה ובארה"ב, וזאת לצורך הפצת המוצר במדינות הני"ל.

חרף מאמצי השיווק והמכירות באנדואייד, בעקבות מגמה שלילית בהיקף מכירות המוצרים בשנים האחרונות, אשר החריפה במהלך שנת 2022 גם עקב הודעתו של המפיץ העיקרי של אנדואייד אשר הפיץ את מוצריה בארה"ב על סיוע הסכם ההפצה ובעקבות מספר ניסיונות ומשאים ומתנגים עם חברות בינלאומיות (מסין, ארה"ב ויפן) למכירת ה-IP של אנדואייד/התקשרות בהסכמי שיתוף פעולה והפצה של מוצרי החברה בחו"ל שלא צלחו – בנסיבות דלעיל הוחלט במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022 על הפסקת פעילותה של אנדואייד. כחלק מסגירת הפעילות רכשה חברת הבת ארן דגמים את הפטנטים, הידע והקניין הרוחני מאנדואייד בסכום של כ- 350 אלפי ש"ח. סכום התמורה נקבע בהתאם לאינדיקציות שהתקבלו מהמשאים ומתנים שפורטו לעיל והיה גבוה מכל אחת מהן.

ביום 03 בנובמבר 2022, לאור הפסקת פעילותה של אנדואייד ולאור כך שלא היו לה מקורות פיננסיים לשרת את חובותיה, מחלו בעלי המניות באנדואייד (לרבות חברת הבת ארן דגמים) על יתרות החוב כלפיהם אשר עמדו על סך כולל של כ- 6.8 מיליון ש"ח, נטו. מתוך הסכום האמור כ- 6.6 מיליון ש"ח היו חובות כלפי חברת הבת ארן דגמים אשר מחלה לאנדואייד על הלוואת בעלים בהיקף של כ- 0.5 מיליון ש"ח ועל חוב לקוח בהיקף של כ- 6.1 מיליון ש"ח.

בהתאם לכך ולאחר שבדקו היטב את עסקי החברה ולאור מחילת החובות כאמור, החליטו הדירקטורים באנדואייד להתחיל בהליך פירוק מרצון של אנדואייד וחתמו על הצהרת כושר פירעון. ביום 3 בנובמבר 2022 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של אנדואייד על פתיחת הליך פירוק מרצון. (לפרטים נוספים ראה ביאור א'8(2) לדוחות הכספיים).

33.3 סגירת פעילות קרדיופס בע"מ

ביום 20 בדצמבר, 2015, נחתם הסכם השקעה בין CardioPass Ltd (להלן - "קרדיופס") ובין חברת הבת, ארן דגמים. תמורת השקעה מצד ארן דגמים בסך כולל של 300,000 דולר ארה"ב, קרדיופס עסקה בפיתוח קטטר ייחודי לטיפול בחולי לב כרוניים. הקטטר תוכנן לשפר את מצבם של חולים קשים אלו, הסובלים מאי ספיקת לב, בהליך צנתור קל ומהיר יחסית. קרדיופס איפסה את יתרת הנכס הבלתי מוחשי בגין פיתוח זה במלואו בעקבות נטישת המיזם הרפואי ולאור כך מחקה החברה את השקעתה בקרדיופס במלואה. ביום 01 בנובמבר 2022, לאור הפסקת פעילותה של קרדיופס ולאור כך שלא היו לה מקורות פיננסיים לשירות חובותיה, מחלה החברה הבת, ארן דגמים, לקרדיופס על יתרת חוב בהיקף של כ-100 אלפי ש"ח. בהתאם לכך, ולאחר שבדקו היטב את עסקי החברה ולאור מחילת החובות כאמור, החליטו הדירקטורים בקרדיופס להתחיל בהליך פירוק מרצון של קרדיופס וחתמו על הצהרת כושר פירעון. ביום 03 בנובמבר 2022 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של קרדיופס על פתיחת הליך פירוק מרצון.

34. תחרות

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

35. הסכמים מהותיים, מוצרים ושירותים:

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

ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה חברה נכדה, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אשר החברה הבת, ארן דגמים (המוחזקת במלואה על ידי החברה) מחזיקה במועד הדוח ב-67.1% ממניותיה, בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH (להלן: "הרוכשת"), למכירת המוצר GoBack® Catheter

המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (להלן: "המוצר") וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר (להלן: "הסכם המכירה").

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

(א) תשלום במועד השלמת הסכם המכירה, בסך של 10 מיליון אירו. תשלום זה התקבל ביום 14 בספטמבר 2022.

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

(ג) תשלום נוסף בסך של מיליון וחצי אירו ישולם בכפוף לכך שסופקו לרוכשת 2,000 מוצרים ראשוניים אשר ייוצרו על ידי אפסטרים עבור הרוכשת בהתאם להסכם אספקה והפצה (כהגדרתו להלן). תשלום זה התקבל ביום 13 בדצמבר 2023.

(ד) בנוסף תשלם הרוכשת לאפסטרים תשלומים בגין מוצרים אשר תמכור הרוכשת ללקוחות, לתקופה של עד 10 שנים ממועד השלמת הסכם המכירה ועד לסכום מקסימלי של 35 מיליון אירו (כך שסכום הרכישה הכולל לא יעלה על 51.5 מיליון אירו).

במועד השלמת העסקה, חתמו הרוכשת, אפסטרים וארן דגמים על הסכם אספקה והפצה, אשר על פיו אפסטרים תייצר ותספק עבור הרוכשת את המוצרים וזאת עד למוקדם מבין: (א) קבלת אישור הגוף המוסמך (כאמור בסעיף (ב) לעיל) ע"י הרוכשת, או (ב) 01.01.2025 (להלן: "הסכם אספקה והפצה").

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

כתוצאה מקבלת התשלום הראשון, בסך כאמור של 10 מיליון אירו, הכירה החברה ברווח הון (לפני מס) בדוח המאוחד בשנת 2022 בסך של כ- 25.3 מ"ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים. כתוצאה מקבלת התשלום בסעיף ג' האמור לעיל, בסך כאמור של 1.5 מיליון אירו, הכירה החברה ברווח הון (לפני מס) בדוח המאוחד בשנת 2023 בסך של כ- 5.3 מ"ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים.

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

36. הכנסות מפעילות:

הכנסות החברה מתחום פעילות זה במהלך שנת הדוח נובעות ממכירות המוצרים באפסטרים וכן מהתשלום השני מהסכם מכירת המוצר, הידע והקניין הרוחני הנלווה לו על ידי אפסטרים לרוכשת כמפורט בסעיף 35 לעיל.

בשנת 2021 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ- 0.4 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואייד בארה"ב ובאירופה, וכן הכנסות בסך 5.7 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים באירופה בעיקר.

בשנת 2022 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי אנדואייד בארה"ב ובאירופה, וכן הכנסות בסך 8.2 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים באירופה בעיקר.

בשנת 2023 רשמה החברה הכנסות ממכירות בסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח הנובעות ממכירות מוצרי חברת אפסטרים בעיקר באירופה.

37. הליכים משפטיים:

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

38. 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 56 ו-57 להלן.

תחום פעילות: אנרגיה סולארית – פעילות שהסתיימה

39. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה:

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

במהלך שנת הדו"ח החברה הפעילה שני מתקנים פוטו וולטאים אשר הוקמו במסגרת האסדרה התעריפית, האחד מתקן בהספק של 0.43 מגה וואט בתעריף נוכחי של 1.5594 ש"ח ל-KWh ומתקן נוסף בהספק של 0.515 מגה וואט בתעריף נוכחי של 1.5594 ש"ח ל-KWh הממוקמים בגגות מבנים בקיבוץ גדות (להלן: "המתקנים").

במהלך חודש נובמבר 2022, התקשרו השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת (להלן: "המוכרות"), אשר בשליטתה המלאה של חברת הבת ארן דגמים, בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה (להלן: "הרוכשת") למכירת מלוא זכויותיה בקשר עם הבעלות במתקנים, כנגד תמורה בסך כולל של 15,310,000 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ, בכפוף להתאמות בגין הוצאות והכנסות שוטפות בקשר עם המתקנים והחזקתם מינואר בגין שנת 2022 ועד למועד ההשלמה (להלן: "הסכם המכירה"). בנוסף, ככל שהרוכשת תקים ותחבר לרשת החשמל עד לתום תקופת הרישיון של המתקנים, מערכות נוספות על אותו שטח גגות המבנים התפוס כיום על ידי המערכות הנרכשות, בהספק מותקן של לפחות KWP150 (הספק ביחד ולחוד של המערכות הנוספות) ובתעריף הזנה משוקלל של 42.05 אג"קוטי"ש או פחות, יתווסף לסך התמורה סך של 400,000 ש"ח+מע"מ. אם וככל תקים הרוכשת מערכות נוספות (ביחד ולחוד) בהספק הנמוך מ-KWP150 תשלם הרוכשת סכום פרו-רטה (ביחס לסך של 400,000 ש"ח).

ביום 09 בינואר 2024, שולמה למוכרות מלוא התמורה בגין המתקנים (לאחר התאמות בהתאם להוראות ההסכם) בסך של כ-13,101,000 ש"ח. עם השלמת העסקה חדלה פעילות החברה בתחום זה. החברה הכירה בדוחות הכספיים ליום 31.12.2023 ברווח חשבונאי של כ-7.7 מ"ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 7א' לדוחות הכספיים.

40. הכנסות מפעילות:

התקשרויות החברה עם חברת החשמל לישראל (חח"י) לגבי המערכות הבינוניות (מערכת אחת בהספק 430 קווי"ש ומערכת נוספת בהספק 515 קווי"ש) טופלו בהתאם להוראות פרשנות מספר 12 (IFRIC 12).

לאור העובדה שלחברה היתה זכות חוזית למכור חשמל לחח"י את כל כמות החשמל המיוצרת מהמתקנים (ללא סיכון ביקוש) החברה יישמה את מודל הנכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRIC 12. סך התמורה אשר התקבלה על פני תקופת הרישיון, הוקצתה 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.

עם השלמת העסקה כאמור בסעיף 39.1 לעיל, חדלה פעילות החברה בתחום זה.

לאור השלמת המכירה, פעילות האנרגיה הסולארית מהווה פעילות שהופסקה בדוחותיה הכספיים של החברה ותוצאותיה הוצגו בנפרד במסגרת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. מספרי ההשוואה בדוח על הרווח הכולל הותאמו למפרע על מנת להציג את התוצאות של הפעילות שהופסקה בנפרד. לפרטים נוספים ראה ביאור 7ב' לדוחות הכספיים.

41. 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 מכרה את כל מתקני ייצור החשמל שהיו בבעלות וסיימה את פעילותה בתחום פעילות זה, הרי שמידע זה אינו רלוונטי.

42. לקוחות:

הלקוח היחיד של החברה בתחום פעילות זה היה חברת חשמל ישראל, עימה היתה חתומה החברה על הסכמים למכר החשמל שייצרו במתקנים הסולאריים, לתקופה של כ-20 שנה בממוצע, בהתאם לתעריפים שנקבעים על ידי רשות החשמל. במסגרת מכירת המתקנים לצד שלישי, הומחו הסכמי החברה לרכישת החשמל עם חברת החשמל.

43. שיווק ומכירות:

פעילותה של החברה במהלך תקופת הדוח לא הצריכה 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.

44. חומרי גלם וספקים:

במהלך תקופת הדוח הספקים אשר החברה עבדה איתם בתחום פעילות זה היו ספקי פנלים סולאריים וממירים המותקנים על המתקנים הפוטו וולטאים. החברה רכשה את הפנלים והממירים מספקים שונים ומובילים בישראל ומחוץ לישראל.

45. הסכמים מהותיים:

הסכמי השכירות של מקרקעין ו/או גגות להקמת תחנות קטנות ו/או בינוניות נחתמים לתקופה של עד 20 שנה. הסכמי השכירות של המתקנים הבינוניים בקיבוץ גדות הומחו לרוכשת כחלק מתנאי הסכם המכירה של המתקנים.

46. הליכים משפטיים:

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

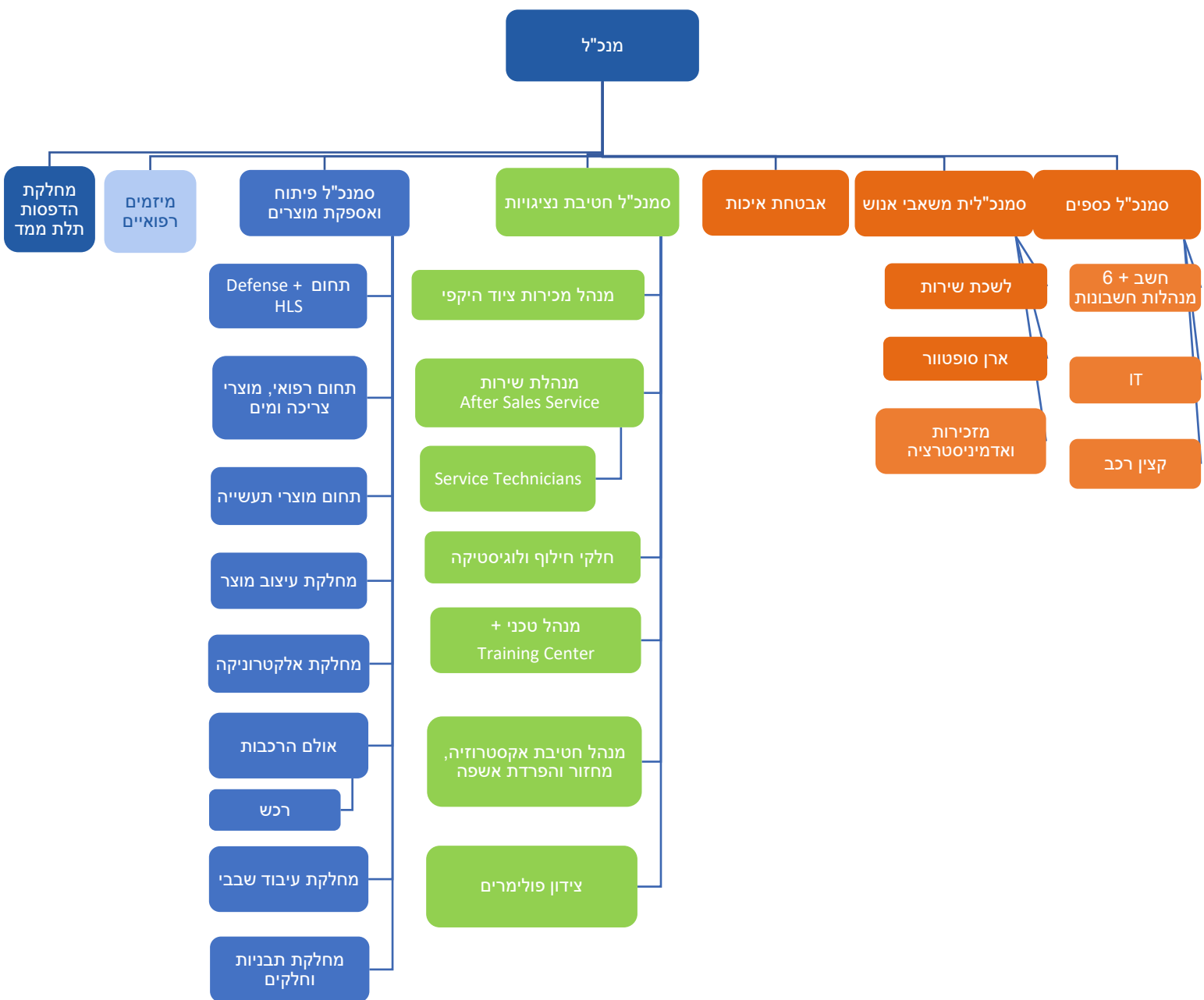
עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

47. 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.

48. הון אנושי :

48.1 בחברה מועסקים נכון ליום 31.12.23 - 209 עובדים על פי המבנה הארגוני הבא :



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

48.2 הסכמי העסקה של העובדים:

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

רובם המכריע של הסכמי העבודה אשר נחתמו על ידי החברה החל משנת 2016 כוללים את "סעיף 14" בהתאם לחוק פיזיווי פיטורים, העוסק בזכאות עובד לקבלת סכומים שהופרשו לו על ידי המעביד לקופת פיזיווי או קופת תגמולים, גם במקרה של סיום עבודה בתנאים שאינם מזכאים בפיזיווי פיטורין, בכפוף לחריגים על פי חוק. התחייבויות החברה לתשלומי פנסיה ופיזיווי פרישה לעובדיה מכוסה במלואה בפוליסות ביטוח מנהלים בחברות ביטוח ובקרנות פנסיה וכן על ידי הפרשה לפיזיווי פיטורין בדוחות הכספיים. חלק מעובדי החברה זכאים להשתתפות של החברה בקרן השתלמות (7.5% מהמשכורת). כ- 25% מעובדי החברה זכאים לרכב צמוד וטלפון נייד ותשלום שווי השימוש בגינם חל על העובד. לפרטים בדבר תגמול נושאי משרה בחברה ראה תקנה 21 בפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

48.3 תכנית אופציות

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

48.4 מתאר ההענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה

ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה את פרסומו של מתאר ההענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.ג. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראה דו"ח מתאר שדווח מיום 14 בפברואר 2024 וכן ביאור 30 לדוחות הכספיים.

48.5 מדיניות תגמול נושאי משרה:

בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אימצה החברה לראשונה ביום 29 בספטמבר 2013 מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה. ביום 29 למרץ 2023 ובהחלטתם מיום 27 באפריל 2023 אישרו חברי דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצות חברי ועדת התגמול בישיבותיהם מיום 26 במרץ 2023 ו-27 באפריל 2023, נוסח מעודכן למדיניות התגמול של החברה אשר אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 במאי 2023 וזאת לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה (נוסח מדיניות התגמול הנוכחית, בשינוי מהדורה לעומת נוסח מדיניות התגמול הקודמת, צורף לדו"ח הזימון המתקן שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023 (אסמכתא 045960-01-2023)). ביום 26 במרץ 2024, בהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 וכן אישור דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 במרץ 2024, זימן דירקטוריון החברה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה לצורך תיקון מדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה, בהתייחס לתקרת

עלות שכר הבסיס של סמנכ"ל מו"פ ותפעול בלבד (ראה דוח זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2024).

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

48.6 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 ראו תקנה 22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה. לפרטים אודות עסקאות עם בעלי עניין, נוהל לסיווג ואישורן של עסקאות זניחות ושאינן זניחות בין החברה לבין בעל עניין בחברה ראו תקנה 22 לפרק ד' "פרטים נוספים" לדוח תקופתי זה.

49. השקעות:

להלן פירוט השקעות החברה:

שם החברה	שווי השקעה בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2023	שיעור החזקה ליום 31 בדצמבר 2023	תיאור תמציתי של החברה וההשקעה
טב טק בע"מ	89	4.33%	החברה עוסקת בפיתוח מכשיר בתחום הרפואה - מכשיר לניקוי פצעים על ידי האצה של טיפות זעירות של נוזל סטרילי במהירות קרובה למהירות הקול. בשנת 2009 הפחיתה החברה את שווי השקעתה בחברת טב טק בסך של 170 אלפי ש"ח והשקיעה בה כ-18 אלפי ש"ח במסגרת סבב גיוס של בעלי המניות הקיימים. במהלך שנת 2011 חל גידול בשיעור אחזקות החברה בחברת טב טק עקב ויתור של משקיע קיים על אחזקתו ¹ .
קרדיופס בע"מ (בפירוק מרצון)	-	50%	ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים.

למידע נוסף ראו ביאור 8(1) לדוחות הכספיים.

¹ ביום 08.05.2020 הגישה החברה, כבעלת מניות בחברת טב-טק בע"מ (להלן: "טב-טק"), יחד עם בעלי מיעוט נוספים בטב-טק, תביעה כנגד חברת Bioville Corporation N.V, מבעלי השליטה בטב-טק, נגד בעלי מניות נוספים ודירקטורים בטב-טק (להלן: "הנתבעים") ונגד טב-טק עצמה (כנתבעת פורמלית), לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בהליך ת.א. 17248-05-19 טכנופולס ונצ'רס בע"מ ואח' נ' Bioville Corporation N.V ואח', בטענה לקיפוח המיעוט. עילתה של התביעה קיפוח המיעוט והקצאה פסולה ובלתי חוקית של מניות, זאת באמצעות המרה חד צדדית ובלתי חוקית של הלוואות המירות ישנות אשר המועד להמרתן למניות חלף, עת הגיע מועד פרעון, לפני שנים רבות. בין יתר הסעדים המבוקשים במסגרת תביעה זו, נתבקש ביהמ"ש להצהיר כי אין תוקף להמרות האג"ח ולהקצאות המניות שנעשו מכוחן, כי ימונה מעריך שווי חיצוני אובייקטיבי שיעריך את שווי טב-טק וכן להורות כי לאחר מכן תתבצע רכישה כפיה של מניות התובעים בהתאם לשווי שייקבע ע"י מעריך כאמור. במסגרת כתב ההגנה שהגישו הנתבעים ביום 13.11.19 נדחו על ידם טענות התובעים, וכן נטענו טענות מקדמיות בדבר התיישנות, שיהיו ומניעות. בתיק התקיימו הוכחות בימים 24, 27 ו-28 למרץ והצדדים הגישו סיכומיהם בהתאם להחלטת ביהמ"ש (סיכומי תביעה, סיכומי הגנה וסיכומי תשובה). ביום 02.09.2023 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי אשר פסק כי טב טק בע"מ התנהלה באופן המקפח את החברה ובעלי המניות האחרים אולם לא נפסקו לזכות החברה ובעלי המניות האחרים הסעדים שהתבקשו. שני הצדדים הגישו ערעור על פסק הדין. החברה ובעלי מניות אחרים הגישו ערעור לבית המשפט העליון בנוגע לאי פסיקת הסעדים שהתבקשו נוכח הקביעות כי טב טק בע"מ נוהלה באופן מקפח. בעלי מניות הרוב (Bioville Corporation N.V ואח') הגישו מצידם ערעור על הקביעות בפסק הדין לפיהם החברה התנהלה באופן המקפח את החברה בעלי מניות המיעוט. טרם התקבלה תשובת בעלי מניות הרוב לערעור החברה וטרם הגיע מועד למתן תשובה לערעור בעלי מניות הרוב.

50. מימון :

להלן פירוט בדבר האשראי והסכמי הלוואה מהותיים לחברה ליום 31.12.2023 :

מלווה	סוג הלוואה	מועד מקורי של נטילת הלוואה	ייעוד הלוואה	סכום הלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.23	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי הלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק הפועלים	זמן ארוך	24.06.19	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	411 (אלף יורו)	40	40	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	15.05.20	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	5,193 (1,360 אלף יורו)	1,641	1,339	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.40%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	07.01.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,185 (560 אלף יורו)	1,015	883	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.66%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	21.06.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,450 (750 אלף דולר)	1,361	1,225	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.269%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	01.06.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,688 (830 אלף דולר)	1,508	1,358	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.30%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	29.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,719 (530 אלף דולר)	1,061	965	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.26%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	29.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,772 (460 אלף יורו)	1,017	905	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.27%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	21.10.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	7,225 (2,250 אלף דולר)	4,913	4,505	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.28%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	05.10.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	5,102 (1,580 אלף דולר)	3,456	3,169	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.19%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק הפועלים	זמן ארוך	05.05.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,633 (500 אלף דולר)	303	152	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.22%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.23	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק לאומי	זמן ארוך	02.02.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	3,970 (1,000 אלף יורו)	1,812	1,572	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.65%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	24.03.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	1,833 (470 אלף יורו)	852	739	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.58%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	21.06.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,451 (750 אלף דולר)	1,504	1,365	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.27%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	13.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,721 (830 אלף דולר)	1,661	1,508	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.25%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	29.07.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	3,049 (940 אלף דולר)	1,881	1,707	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (2.26%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	21.12.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	7,143 (2,000 אלף יורו)	5,077	4,542	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.27%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	21.12.21	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	16,072 (4,500 אלף יורו)	6,575	4,814	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.16%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	06.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	2,721 (1,615 אלף יורו)	4,224	3,806	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.3%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	06.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	3,049 (1,250 אלף יורו)	2,319	1,886	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.23%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן ארוך	06.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	7,143 (775 אלף יורו)	2,027	1,826	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.30%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן

מלווה	סוג ההלוואה	מועד מקורי של נטילת ההלוואה	ייעוד ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	יתרת הלוואה ליום 31.12.23	יתרת הלוואה סמוך למועד הדוח	לוח סילוקין	תנאי ההלוואה	בטוחות
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
בנק הפועלים	זמן ארוך	05.01.22	מימון ללקוחות לרכישת מכוונות הזרקה (ראה ביאור 15' בדוחות הכספיים)	16,072 7,500) (אלף יורו)	12,570	9,849	פרעון קרן וריבית ע"ב רבעוני	ריבית קבועה (1.137%)	כמפורט בסעיף 50.3 להלן
בנק לאומי	זמן קצר	30.10.23	מימון עסקת צידון (ראה ביאור 15'ג, ד' בדוחות הכספיים)	4,400	2,200	-	פרעון קרן וריבית שבועי	ריבית פריים+0.54% (6.79%)	50.6
בנק הפועלים	זמן קצר	31.12.23	מימון הון חוזר (ראה ביאור 15'ג, ד' בדוחות הכספיים)	2,000	2,000	2,009	פרעון קרן וריבית חודשי	ריבית פריים+0.50% (6.75%)	50.6

50.1 סה"כ האשראי שהועמד לחברה מתאגידים בנקאיים מסתכם ליום 31.12.2023 לסך של 61,017 אלפי ש"ח ולסך של 50,164 אלפי ש"ח סמוך למועד הדוח.

50.2 החברה נהנית מעודפי נזילות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 50.3 עד-50.6 להלן וביאור 28 ו' לדוחות הכספיים). מפעם לפעם נותנת החברה ערבות בנקאית, ערבויות ביצוע וערבויות מקדמה.

50.3 החברה מעמידה מידי פעם ללקוחותיה מימון לצורך רכישת מכוונות הזרקה (ראה סעיף 28.3 לעיל). האשראי ניתן ככלל כנגד בטחונות מתאימים: שיעבוד המכונה, ערבות אישית, מכתב אשראי, ערבות בנקאית, צ'קים לביטחון וכדומה וכן במידת הצורך, מבטחת החברה את סיכון האשראי בחברת ביטוח (לפרטים נוספים ראה ביאור 18'ג' לדוחות הכספיים). האשראי נושא ריבית וצמוד למטבע העסקה. כנגד אשראי זה ללקוחות לוקחת החברה מימון ממוסד בנקאי/אשראי ספקים באותו מטבע ובפריסה תואמת אל מול תנאי התשלום של הלקוח. לפרטים נוספים בדבר הלוואות בהן התקשרה החברה עם בנקים לצורך מתן אשראי ללקוחות מגזר מכירת ציוד ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

50.4 ביום 05 בינואר, 2022 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מבנק הפועלים בע"מ, בסך של כ-26 מ"ש (7.5 מיליון אירו). ההלוואה הינה לשלוש שנים בריבית קבועה של 1.137% לשנה ותיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים שווים. ההלוואה משמשת למימון אשראי ללקוחות לצורך רכישת מכוונות הזרקה, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 05 בינואר 2022 (אסמכתא 002779-01-2022).

50.5 ביום 6 בינואר 2022 נטלה החברה 3 הלוואות לזמן ארוך מבנק לאומי, בסך של כ-12.8 מ"ש (3.6 מיליון אירו). הלוואה בסך 4.4 מ"ש (1.25 מיליון אירו) היא לשלוש שנים בריבית קבועה של 1.23% לשנה ותיפרע ב-12 תשלומים רבעוניים שווים. הלוואה בסך 5.7 מ"ש (1.615 מיליון אירו) היא לחמש שנים בריבית קבועה של 1.3% לשנה ותיפרע ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. הלוואה בסך 2.7 מ"ש (775 אלפי אירו) היא לחמש שנים בריבית קבועה של 1.3% לשנה ותיפרע ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. ההלוואות משמשות למימון אשראי ללקוחות לצורך רכישת מכוונות הזרקה, לפרטים נוספים ראה סעיף 50 לעיל.

50.6 ביום 30 באוקטובר נטלה החברה הלוואה לזמן קצר (און קול) מבנק לאומי בסך של 4.4 מ"ש לצורך מימון חלקי של עסקת רכישת מניות צידון פולימרים בע"מ, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 באוקטובר 2023 (אסמכתא 117447-01-2023) (ההלוואה בריבית פריים +0.49%. ביום 31 בדצמבר 2023 פרעה החברה 2.2 מ"ש

מסכום ההלוואה ולקחה הלוואה בסכום של 2 מ"ש" לזמן קצר מבנק הפועלים בריבית פריים +0.50%. ביום 10 בינואר 2024 פרעה החברה את כל יתרת ההלוואה בבנק לאומי. למידע נוסף בדבר מימון פעילות החברה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

51. מיסוי :

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

52. הסכמים מהותיים :

52.1 הסכמים בין בעלי עניין:

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

ביום 23 בדצמבר 2014 הושלמה עסקת השקעה בחברה עם חברת אטריון קורפוריישן (להלן: "המשקיע") נשוא הסכם רכישת מניות אשר נחתם בין החברה למשקיע ביום 11 בנובמבר 2014 ("הסכם רכישת המניות") לפרטים נוספים ראה דוח תקופתי לשנת 2021 סעיף 58.1 בחלק א'. בד בבד עם חתימת הסכם רכישת המניות, התקשר המשקיע בהסכם עם בעלי השליטה בחברה ה"ה אבי זכאי ורן סתו ("הסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה"). עם השלמת העסקה בין המשקיע לחברה ובין המשקיע לבעלי השליטה בחברה, הפך המשקיע לבעל עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המניות והסכם רכישת המניות מבעלי השליטה בחברה ראה סעיף 13.11 בדוח הדירקטוריון לשנת 2014 ביאור 19 ב' בדוחות הכספיים של החברה. בד בבד עם חתימת ההסכמים הנ"ל התקשרו בעלי השליטה בחברה עם המשקיע בהסכם בעלי מניות המסדיר את הבנותיהם בכל הנוגע למערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה (להלן: "הסכם בעלי המניות"). לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות ראה תקנה 24 בחלק ד' לדו"ח תקופתי זה וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 192882-01-2014), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 220368-01-2014), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 220737-01-2014).

52.2 הסכמים מהותיים אחרים

לפירוט אודות הסכמים מהותיים נוספים של החברה ראה סעיפים 29 ו-35 לעיל.

53. תמלוגים :

53.1 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.

53.2 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.

53.3 משך התקופות בהן זכאית החברה לתמלוגים נע בין 10-20 שנה. בחלק מן ההסכמים לא נתחמה תקופת הזכאות לתמלוגים. למרות האמור, מאחר והמוצרים בגינם זכאית החברה לתמלוגים נמכרים בשוק

דינמי ותחרותי, בו עשוי להחליף מוצר חדש את קודמיו תוך פרק זמן קצר, אין לחברה כל ודאות כי אורך חיי המוצר (וכתוצאה מכך הזכאות בפועל לתמלוגים) יהיה זהה לאורך תקופת זכאותה לתמלוגים בגינו.

53.4 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.

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

54. איכות הסביבה :

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

55. מקרקעין :

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

55.2 במסגרת התקשרותה של החברה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי, הוטל שעבוד על המקרקעין לטובת המלווה.

55.3 החברה שוכרת החל משנת 2019 נכס בגודל של כ-700 מטר בפארק תעשיות דרומי קיסריה לצורך הפעלת אולם ייצור והרכבה.

בנוסף וכמובא לעיל, במהלך חודש מאי, 2022 שכרה החברה בנכס בגודל של כ-1.05 דונם בפארק תעשיות דרומי בקיסריה בסמיכות למשרדה הראשיים, וכן 290 מ"ר נוספים אשר נשכרו על ידי החברה בחודש פברואר 2024, אלו במטרה שישמשו כאולמות ייצור נוספים אשר ישרתו את הגידול בפעילות בתחום הייצור ההנדסי.

56. גורמי סיכון :

סיכוני מקרו

- השינויים ומחזוריות 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.
- מיתון כלכלי – מיתון כלכלי חמור באזורים בהם פועלת החברה או לקוחות החברה עלול להוביל להיחלשות כוח הצריכה באותה טריטוריה וירידה במכירות מוצרי לקוחות החברה.
- גובה הריבית בישראל – עליית הריבית בישראל עלולה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה, אולם נכון למועד הדוח השפעת עליית הריבית בישראל על החברה אינה מהותית מכיוון שיתרת הלוואות בריבית משתנה של החברה לתאריך הדוח עומדת על כשני מליון ש"ח. כמו כן, עליית הריבית בישראל עלולה להשפיע

- על לקוחות החברה, להרעה במצבם הפיננסי עקב עליית שיעורי המימון.
- שינויים במדד המחירים לצרכן בישראל – תשלומי השכירות תחת הסכמי השכירות של אולמות הייצור בפארק התעשייה בקיסריה הם צמודי מדד ולכן עליה במדד עשויה להגדיל את תשלומי השכירות הנ"ל.
 - חשיפה לשערי חליפין – כתוצאה מאשראי בנקאי שלקחה החברה אשר חלקו הוא צמוד יורו עליה בשער היורו עלול לייקר את הוצאות המימון של החברה. יחד עם זאת פגיעה כזו ממותנת שכן במקביל מעמידה החברה אשראי ללקוחותיה ברכישת מכוונת הזרקה אשר אף הוא צמוד לשער היורו. בנוסף יצוין כי לחברה ישנם עודפי נזילות בשער הדולר ובאירו שחשופים לשינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו. ראה ביאור 28' לדוחות הכספיים של החברה.
 - הלחימה באוקראינה - המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, ככל שתמשך, מובילה ועלולה להוביל לתנודתיות גבוהה בשוקי ההון בישראל ובעולם לעלויות מחירים של חומרי הגלם והאנרגיה שמדינות הסכסוך מהוות ספקיות שלהם. להמשך הלחימה בין אוקראינה לרוסיה עלולה להיות השפעה ניכרת על השוק העולמי, בין היתר, השפעה על מחירי חומרי גלם ומתכות, שיבוש בשרשראות האספקה העולמיות, עלייה באינפלציה, קיטון בסחר העולמי ובתוצא העולמי. נכון למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, למלחמה בין רוסיה לאוקראינה אין השלכות מהותיות על פעילות החברה.
 - המצב הגיאוגרפי בישראל ובמזרח התיכון – אירועי מלחמת "חרבות ברזל" והתרחבותם אל זירת הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו, כמו גם האפשרות שתיפתח מלחמה כוללת בחזית הצפונית של מדינת ישראל, משפיעים לרעה ועלולים להשפיע בעתיד על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, על ההשקעות בישראל ועל פעילות המגזר הכלכלי בכלל כמו גם עלול להוביל לשינויים קיצוניים בשערי חליפין ולשיבוש בשרשרת האספקה באופן שיוביל להתייקרות המשלוחים. נכון למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, למלחמת "חרבות ברזל" אין השלכות מהותיות על פעילות החברה, עם זאת ישנה אי וודאות משמעותית באשר להשלכות המשך הלחימה על גורמים מאקרו כלכליים ופיננסיים בישראל, לרבות מצב שוק ההון הישראלי.
 - סיכונים סייבר - החברה עוסקת בפיתוח, אספקת מוצרים ותמיכה בסטארט-אפים רפואיים עם התמחות בתעשיית הפלסטיק. במסגרת פעילותה עושה החברה שימוש במערכות מחשוב ובמאגרי מידע ממוחשבים לצורך ניהול שוטף. בנוסף, בנכסי החברה פועלות מערכות תפעול ובקרה ממוחשבות. מאגרי המידע הממוחשבים מכילים הן מידע מסווג ונתונים על פעילותה העסקית של החברה והן מידע אישי ביחס לעובדיה ו/או ללקוחותיה ו/או המבקרים בנכסיה.
 - מטבע הדברים, המערכות הטכנולוגיות עלולות להיות חשופות לאירועי אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר) הכוללים חדירה או פגיעה בתפקוד המערכות ושימוש התקין בהן, חדירה למידע ותפיסתו, הצפנתו או גילוי וכדומה, לצורך שימוש שאינו מורשה במידע ו/או לצורך כופרה וזאת, במסגרת של התקפות ממוקדות, התקפות מבוזרות רשתיות ואפליקטיביות, "קוד זדוני" ועוד. אירוע אבטחת מידע, לרבות ניסיון לבצע אירוע כאמור, ביחס למערכות הטכנולוגיות ו/או ביחס למידע האגור בהן, עלולים לגרום לנזקים ישירים ועקיפים לחברה.
 - ההשלכות העיקריות הצפויות בתרחיש זה תהיינה הפרעה לפעילותה השוטפת של החברה ומתן השירותים בנכסיה, אובדן מידע אשר עשוי לפגוע בניהול ההתקשרויות, גבייה וכדומה; דליפת מידע סודי; דליפת מידע אישי, אשר עשויים לחשוף את החברה להליכים משפטיים ו/או רגולטוריים וכן תשלום פיצויים ו/או קנסות, פגיעה במוניטין החברה ונזקים כספיים (לרבות משאבים לצורך טיפול באירועי אבטחה מידע, וכדומה).
 - במהלך שנת הדוח המשיכה החברה הליך מקיף הכולל מיפוי המערכות הטכנולוגיות של החברה והערכה של מידת החשיפה שלה לאירועי אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות ושל הסיכונים העלולים להיגרם לה כתוצאה מאירועים כאלה. כמו כן, החלה החברה בתהליך ריענון נהלים המפרטים את דרכי הפעולה וההתמודדות עם אירועים כאמור. לצורך קיום ההליך וכן לצורך עדכון השוטף של הנהלים, לרבות תרגול, מסתייעת החברה ביועצים חיצוניים לענייני אבטחת מידע והגנה על הפרטיות.
 - בעקבות ההליך שנעשה, מעריכה החברה כי מידת הנזק היכול להיגרם לה מאירועי אבטחת מידע ו/או מתקפת סייבר אינה גבוהה, עם זאת, נתנה החברה בסיוע יועציה בתחום, תכנית עבודה מערכתית הקובעת מתודולוגיה להתמודדות עם סיכונים סייבר ואירועי אבטחת מידע, על פיה פועלת החברה באופן שוטף

להטמעת אמצעים טכנולוגיים וארגוניים המיועדים למנוע את הסיכונים ו/או לאפשר לחברה להתמודד עימם במינימום פגיעה ובין היתר, אימצה נוהל לטיפול באירועי אבטחת מידע, מונה מנהל אבטחת מידע, מתקיימים בקרה ופיקוח שוטפים על איכות ניהול הסיכונים, מבוצעים זיהוי והערכה של הסיכונים הגלומים בפעילות חדשה מהותית, גובשה תכנית הדרכות ובקורות שוטפות לעובדים לעניין שימוש במערכות המידע, נערכים מבדקי חדירה למערכות החברה, נרשמו ברשם מאגרי המידע מאגר מידע לעובדים ולספקים. במהלך תקופת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר שהשפיעו על החברה.

סיכונים ענפיים

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

סיכונים ייחודיים לחברה

- בגין חלק מהפרויקטים בתחום התכנון והפיתוח ההנדסי מסכמת החברה עם הלקוח על תשלום של תקרה כוללת כך שהחברה עובדת על בסיס גלובלי. מעצם עיסוק החברה בתחום של פיתוח ותכנון מוצרים חדשים, חשופה החברה לסיכון של כשלון בפיתוח ותכנון המוצרים בהתאם לדרישות הלקוח, כמו כן חשופה החברה לחריגה בתקציב שעות העבודה ועלויות אחרות בפרויקט.
- החברה חשופה לתנודתיות בהיקפי הפרויקטים אותם היא מבצעת על רקע הצורך בביצוע מקביל של התאמת כוח האדם.
- לחברה קיימת תלות בספק מהותי (Engel) לרכישת מכונות הזרקה וכן בספק מהותי לרכישת חומרי גלם בתחום החקלאות והאריזות הגמישות (אקסון מוביל). היקף רכישות הציוד בתקופת הדוח מ-Engel הסתכמו לסך של כ-45 מ"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 27 לעיל) והיקף רכישת חומרי הגלם מאקסון מוביל הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-19 מ"ח.
- החברה מייבאת ציוד מאירופה ולכן חשופה לשינויים בשער החליפין של היורו. עלייה בשער החליפין של היורו עלול לפגוע בכושרה התחרותי של החברה אל מול מתחרותיה המייבאות מכונות וציוד מהמזרח הרחוק או מארה"ב.
- אשראי לקוחות בתחום הנציגויות – למועד הדוח יתרת החוב של קבוצת כתר פלסטיק לארן, עומדת על סך של כ- 12 מיליון אירו (אשתקד 23 מיליון אירו). להבטחת פירעון חוב כתר מחזיקה החברה בביטחונות הבאים:

(א) שיעבוד ראשון בדרגה על כל המכונות (נשוא החוב) אשר נמכרו לכתר בישראל המהוות כ- 96% מהיקף החוב המקורי. בנוסף קיימות ערבות בנקאית של דויטשה בנק בסך של כ- 440 אלף אירו, להבטחת מכונות שנמכרו לכתר בחו"ל. יצוין כי מחיר המכירה המקורי של המכונות הינו כ- 41 מיליון אירו.

(ב) יתרת ביטוח אשראי בסך של כ- 3.6 מיליון אירו. שיעור השתתפות העצמית בביטוח זה הינה בגובה 15%. יתרת הביטוח פוחתת והולכת בהתאם להתקדמות התשלומים ע"פ לוחות הסילוקין.

(ג) ערבות חברת האם (כתר פלסטיק) לחברות הבת אשר להן העמידה ארן את האשראי.

סך ערך החוב שאינו מבוטח בביטוח אשראי ואשר אין בגינו ערבות בנקאית עומד ע"ס של כ- 8 מיליון יורו. למועד פרסום הדוח והוא מבוטח במכונות משועבדות בנות כשנתיים וחצי אשר נמכרו במחיר מכירה מקורי של 41 מיליון יורו (יחס חוב לבטוחה כ- 20%).

יצוין כי עד כה משולמים כל תשלומי כתר בדייקנות וע"פ לוח הסילוקין, לא היה כל איחור ולא נתקבלה כל בקשה לדחיית תשלומים. לאור הנתונים דלעיל, הנהלת החברה סבורה כי מכלול הביטחונות שבידיה הינם

ראויים והחברה לא ביצעה כל הפרשה לחובות מסופקים על סך החוב.

57. דיון בגורמי סיכון:

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי תחום הפעילות			
קטנה	בינונית	גדולה	
מחזוריות עסקית			סיכוני מקרו
גובה הריבית בישראל			
שינויים במדד המחירים לצרכן בישראל			
חשיפה לשערי חליפין			
מצב בטחוני באזור אוקראינה – רוסיה			
	מצב גיא-פוליטי בישראל		
	סיכוני סייבר		סיכונים ענפיים
התייקרות מחירי חומרי גלם לענף הפלסטיק			
מעבר למכונות הידראוליות			
העתקת מפעלים לחו"ל			סיכונים יחודיים לחברה
שחיקה בשע"ח של הדולר והיורו			
התאמת כוח אדם			
תמחור על בסיס גלובלי			
		תלות בספק	
אשראי ללקוחות הנציגויות			

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון ארן מחקר ופיתוח (1982) (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ותוצאות הפעילות לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדו"ח"). דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

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

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

החברה 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.

עד סוף שנת 2023 פעילות החברה במאוחד כללה ארבעה מגזרי פעילות עיקריים: (א) מתן שירותי תכנון, פיתוח וייצור מוצרים עבור לקוחות, (ב) ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק ותעשיית המחזור והאקסטרוזיה בישראל, (ג) השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ, וכן (ד) בעלות במתקנים ליצור חשמל באנרגיה סולארית בטכנולוגיה פוטו וולטאית. ביום 31 בדצמבר 2023, הושלמה עסקה למכירת המתקנים לייצור חשמל שהיו בבעלותה של החברה, כמפורט בסעיף 39 לחלק א' לדוח התקופתי, והחברה חדלה לפעול בתחום זה. בנוסף, עקב הגדלת החזקות החברה (באמצעות חברת הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ, אשר בבעלותה המלאה של החברה) בצידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון") במהלך תקופת הדוח, תוצאות פעילות צידון העוסקת במכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק אוחדו בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 01 בנובמבר 2023 כחלק ממגזר ייבוא ומכירת ציוד לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל (לפרטים נוספים ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים).

בהתאם לכך פעילותה של החברה נכון למועד פרסום הדוח מתמקדת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים: (א) מתן שירותי תכנון פיתוח וייצור מוצרים, (ב) ייבוא ומכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל, ו-(ג) השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. לפרטים נוספים בדבר פעילות החברה והתפתחותה ראו סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 ("הדוח התקופתי").

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

2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2023 (באלפי ש"ח):

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

הסברי הדירקטוריון	ליום 31	ליום 31	סעיף
	בדצמבר	בדצמבר	
	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הירידה במזומנים בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע שביצעה החברה כחלק מהגדלת יכולות הייצור שלה במגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים, רכישת חברת הבת צידון פולימרים שאוחדה לראשונה (לפרטים ראו ביאור 8א'5) לדוחות הכספיים), מפירעון הלוואות בתקופת הדוח, חלוקת דיבידנדים בקיוזו מזומנים שהתקבלו מפעילות השקעה כתוצאה ממכירת זכויות וידע בחברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות.	48,800	12,970	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת הלקוחות מקורו בעיקר בהכרה במכונות שהופעלו השנה במגזר מכירות וציוד בסך של כ- 42.2 מיליון ש"ח ויתרת לקוחות של חברת הבת צידון פולימרים שאוחדה לראשונה בסך של כ- 10 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 8א'5) לדוחות הכספיים).	32,130	96,584	לקוחות
קיטון במלאי מכונות בתהליך מסירה ללקוחות מגזר מכירת ציוד, עיקר המכונות נמסרו ללקוחות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023. בתוספת מלאי חברת הבת צידון פולימרים שאוחדה לראשונה בסך של כ- 3 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 8א'5) לדוחות הכספיים).	43,910	10,238	מלאי
בעיקר גידול של כ- 25.5 מיליון ש"ח בסעיף חייבים בגין הכנסות לקבל בגין נכסים בגין חוזים עם לקוחות וגידול מקדמות מספקים בסך 3.2 מיליון ש"ח.	13,589	41,138	חייבים ויתרות חובה
בעיקר תשלום מקדמות מס שנת 2023.	426	2,176	מס הכנסה לקבל
הקיטון נטו, נובע בעיקרו ממכירת נכס פיננסי פעילות מגזר האנרגיה הסולארית (לפרטים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים).	426	-	חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
	139,281	163,106	סה"כ נכסים שוטפים
קיטון בשווייה של השקעה סחירה.	242	232	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
נכון ליום 19 באוקטובר 2023 רכשה החברה 37.5% נוספים של חברת הבת צידון פולימרים בע"מ ועלתה לשליטה (לפרטים נוספים ראו ביאור 8ב' לדוחות הכספיים).	9,975	-	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הקיטון נובע מפירעון שוטף של אשראי ללקוחות לזמן ארוך ממכירות מגזר מכירת ציוד לתקופות של 3 עד 5 שנים.	46,290	23,231	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
הקיטון נטו, נובע בעיקרו מהפסקת פעילות מגזר האנרגיה הסולארית (לפרטים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים), בתוספת גידול בנכסי חכירה בגין התקשרויות בתקופת הדוח בהסכמי ליסינג תפעולי לרכבי עובדים.	13,306	10,057	נכס זכות שימוש
הגידול נובע בעיקר מהשקעות במכונה תלת מימד חדשה בהיקף של כ- 2.6 מיליון ש"ח ומהשקעה באולם ייצור חדש בסך של כ- 2.6 מיליון ש"ח שנועדו להגדיל את יכולות הייצור של החברה במגזר תכנון, פיתוח וייצור מוצרים ובקיוזו פחת שוטף בתקופת הדוח.	12,352	16,976	רכוש קבוע, נטו
הסכם זיכיון בסך של כ- 8.8 מיליון ש"ח ומוניטין בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח שהוקצו לחברה כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברת הבת צידון פולימרים (לפרטים נוספים ראו ביאור 8א'5) לדוחות הכספיים).	1,027	13,519	נכס בלתי מוחשי ומוניטין
	5,936	-	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
	375	-	מסים נדחים
	89,503	64,015	סה"כ נכסים לא שוטפים
	228,784	227,121	סה"כ נכסים

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

הסברי הדירקטוריון	ליום 31	ליום 31	סעיף
	בדצמבר	בדצמבר	
	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הגידול בחלויות השוטפות של אשראי מתאגידים בנקאיים הוא בהתאם ללוחות הסילוקין ונובע גם מעליית שערי החליפין של הדולר והאירו בתקופת הדוח.	26,808	35,671	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
הקיטון ביתרת הספקים נובע מפירעונות שוטפים של אשראי לז"א מספקי מגזר מכירת ציוד וקיטון בגין תשלומים לספקי ר"ק.	19,000	15,160	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות לשלם עבור התחייבויות בגין חוזים עם לקוחות בסך של כ- 7.8 מיליון ש"ח, מקדמות מלקוחות עבור אספקת מכונות בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח, יתרת מע"מ דצמבר 23 לתשלום בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח וגידול בהיקף העובדים בחברת הבת סופטוור וצידון פולימרים (לפרטים נוספים ראו ביאור א8(5) לדוחות הכספיים).	16,090	32,058	זכאים ויתרות זכות
הגידול נטו נובע בעיקר מהתקשרויות חדשות לליסינג תפעולי בגין רכבים לעובדי החברה בתקופת הדוח.	2,137	2,520	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
הגידול נובע בעיקר ממס שוטף לשלם בחברת אפסטרים בגין רווח השנה שמקורו בהתקיימות אבן הדרך לתקבול בגובה של כ- 1.5 מיליון אירו וממס על רווח הון ממכירת הנכס הפיננסי של מגזר פעילות האנרגיה הסולארית.	517	1,899	מס הכנסה לשלם
	64,552	87,307	סה"כ התחייבויות שוטפות
הקיטון בהיקף האשראי הבנקאי ביחס לאשתקד נובע מפירעון שוטף של הלוואות בנקאיות שנלקחו לצורך מימון אשראי ללקוחות מגזר מכירת ציוד זאת בהתאם ללוחות הסילוקין ומפירעון מוקדם של הלוואות בנקאיות של מגזר האנרגיה הסולארית, שקוזו עם השפעת עליית שערי החליפין של האירו והדולר בתקופת הדוח.	60,441	25,346	הלוואות מתאגידים בנקאיים
בעיקר גידול בעתודה למיסים נדחים בגין הסכם זיכיון ועודף מלאי כתוצאה מאיחוד לראשונה של צידון פולימרים בע"מ בסך של כ- 2.8 מיליון ש"ח, בקיזון קיטון בהפרשי פחת בגין מכירת נכס פיננסי של פעילות מגזר האנרגיה הסולארית בסך של כ- 1.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור א17(ב) לדוחות הכספיים).	-	1,170	מיסים נדחים
הקיטון נטו, נובע בעיקרו מהפסקת פעילות מגזר האנרגיה הסולארית (לפרטים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים), בתוספת גידול בהתחייבויות בגין חכירה בגין התקשרויות בתקופת הדוח בהסכמי ליסינג תפעולי לרכבי עובדים.	11,690	7,967	התחייבויות חכירה
שינוי במחוייבות האקטוארית לפרישת עובדים.	3,214	3,422	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
	75,345	37,904	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
	22,448	22,461	הון מניות נפרע וקרנות הון
בעיקר רווח השנה בקיזון דיבידנד שחולק לחברה אם ולחלק המיעוט בסך של כ- 6 מיליון ש"ח וסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח בהתאמה.	64,304	74,504	עודפים
	86,752	96,965	סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
הגידול נובע בעיקר מרווח בתקופה המיוחס לבעלי מניות מיעוט בחברת הבת אפסטרים כתוצאה מהתקיימות אבן דרך לקבלת 1.5 מיליון אירו בוסך של כ- 3.3 מיליון ש"ח שהוקצו לחלק המיעוט כתוצאה מאיחוד לראשונה של חברת בת. לפרטים נוספים ראו ביאור א8(5) לדוחות הכספיים.	2,135	4,946	הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	88,887	101,911	סה"כ הון
	228,784	227,121	סך מאזן

31.12.22	31.12.23	
74,729	75,798	הון חוזר
2.16	1.87	יחס שוטף
32.9%	16.7%	יחס התחייבויות לזמן ארוך לסך מאזן
38.9%	44.9%	יחס הון עצמי למאזן

3. תוצאות הפעילות

כללי

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

הסברי הדירקטוריון	שיעור השינוי לעומת 2022	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			סעיף
		2021(*)	2022(*)	2023	
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עיקר הקיטון בהכנסות ביחס לאשתקד מקורו בקיטון בגובה של כ- 24.1 מיליון ש"ח במכירות מגזר מכירת ציוד וחומרי גלם, קיטון של כ- 2.7 מיליון ש"ח במכירות מגזר סטארטאפים רפואיים וגידול של כ- 25.9 מיליון ש"ח במגזר שירותי פיתוח.	-1%	204,760	172,818	171,948	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים (**)
הקיטון בעלות המכר הינו כתוצאה מעליה בעלות עבודות ומתן שירותים בהיקף של כ- 36.5 מיליון ש"ח שמקורו בגידול בפעילות התחום אשר קווצה עם קיטון בעלות ציוד ומוצרים אחרים בהיקף של כ- 21.6 מיליון ש"ח.	11%	167,528	137,221	152,142	עלות המכירות, העבודות והשירותים (**)
הקיטון ברווח הגולמי מקורו בקיטון בהכנסות החברה ביחס לאשתקד ומתמהיל המכירות בין המגזרים השונים.	-44%	37,232	35,597	19,806	רווח גולמי
עיקר הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק ביחס לאשתקד נובע מקיטון בגובה של כ- 1.3 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה והשיווק בחברת הבת אפסטרים עקב מכירת ה-IP שבוצעה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022 והפסקת שיווק המוצרים באופן עצמאי, ירידה במגזר מכירות ציוד בכ- 0.4 מיליון ש"ח ועדכוני שכר 0.4 מיליון ש"ח.	-12%	13,045	13,436	11,772	הוצאות מכירה ושיווק
בעיקר קיטון בהוצאות לשלם בגין בונוסים כחלק מתגמול מבוסס ביצועים להנהלת החברה ולעובדיה, קיטון בפחת אנדואייד בגין הפסקת פעילות 0.6 מיליון ש"ח ועלייה בהכנסות מדמי ניהול חברת הבת בסך של כ- 0.8 מיליון ש"ח.	-19%	11,998	14,944	12,113	הוצאות הנהלה וכלליות

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

		-	242	(17)	רווח אחר
רווח הון ממכירת השקעה של חברת הבת צידון פולימרים בע"מ (לפרטים נוספים ראו ביאור 8'א5 לדוחות הכספיים).		-	-	3,829	רווח ממכירת חברה המוצגת לפי שווי מאזני
	-92%	(51)	75	6	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
רווח השנה נובע ממכירת זכויות וידע בחברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות.	-79%		25,261	5,296	רווח ממכירת זכויות וידע
	-85%	12,138	32,796	5,035	רווח מפעולות רגילות
הוצאות מימון נובעות מאשראי הבנקאי אשר נלקח לצורך מימון אשראי לקוחות לז"א של מגזר מכירת ציוד וחומרי הגלם.	-9%	4,704	4,743	5,218	הוצאות מימון
הכנסות המימון נובעות בעיקר מאשראי הלקוחות לז"א שניתן ללקוחות מגזר מכירת הציוד בקיזוז שינוי בשערי חליפין יורו ודולר נטו.	-12%	3,218	9,589	9,436	הכנסות מימון
	-13%	1,486	(4,846)	(4,218)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו (**)
	-18%	1,551	1,890	1,554	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
	-73%	12,203	39,531	10,808	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
הקיטון בהוצאות המס מקיטון ברווחי החברה בתקופת הדוח ביחס לאשתקד.	-85%	2,514	11,180	1,640	הוצאות מסים על ההכנסה
	-68%	9,689	28,351	9,168	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
בעיקר רווח הון ממכירת מתקני ייצור של מגזר האנרגיה הסולרית בסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים).	1384%	556	579	8,589	רווח מפעילות שהופסקה (*)
	-39%	10,245	28,930	17,757	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
הפסד נטו מאחזקה סחירה בשנת הדוח.	-96%	212	(181)	(8)	רווח (הפסד) מהתאמת שווי של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממש
רווחים אקטואריים נטו ממש בהתאם לעבודה אקטוארית שנעשית על ידי אקטואר בלתי תלוי עבור החברה.	-132%	(15)	(366)	115	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממש
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
	-73%	(150)	77	20	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
	-127%	47	(470)	127	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממש
	-37%	10,292	28,460	17,884	סה"כ רווח כולל לתקופה

(*) לפרטים בגין פעילות שהופסקה ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.
 (**) סווג מחדש בעקבות התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ושינוי יזום במדיניות חשבונאית ראה ביאור 2'יח' לדוחות הכספיים.

4. מקורות המימון והנזילות

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

הסברי הדירקטוריון	ליום 31 בדצמבר			סעיף
	2021	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע מרווח נקי לשנה בסך של כ- 17.8 מיליון ש"ח, התאמות לרווח בסך של כ- 11.8 מיליון ש"ח וגידול בהון חוזר של כ- 0.2 מיליון ש"ח.	(23,880)	(52,372)	6,155	תזרים המזומנים שנבע מפעילות/שימש לפעילות) שוטפת
הקיטון במזומנים מפעילות השקעה נובע מגידול בהשקעות ברכוש קבוע בגובה כ- 7.2 מיליון ש"ח, רכישת חברת הבת צידון פולימרים שאוחדה לראשונה (לפרטים ראו ביאור 8א' (5) לדוחות הכספיים) בקיזוז תמורה השנה בגין מכירת זכויות וידע על ידי חברת הבת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בסך של כ- 6 מיליון ש"ח ומדיבידנד מכלולה בגובה כ- 2.3 מיליון ש"ח.	2,004	28,210	(2,314)	תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים לז"א בסך של כ- 35.0 מיליון ש"ח בניכוי קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים לז"ק בסך 4.2 מיליון ש"ח. בנוסף, שילמה החברה השנה דיבידנד לבעלים בסך של כ- 6 מיליון ש"ח ולבעלי מניות מיעוט בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח.	52,221	(7,896)	(41,660)	תזרים המזומנים שנבע מפעילות/שימש לפעילות) מימון
	30,345	(32,058)	(37,818)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	49,522	76,659	48,800	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
רווח השנה משערך יתרות מוחזקות במט"ח עקב שינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו.	(3,208)	4,199	1,988	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ והפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	76,659	48,800	12,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

5. השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר, 2023 בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל". בהמשך למתקפה מרצועת עזה, החלה מתקפה גם לעבר צפון ישראל על ידי ארגון הטרור חיזבאללה מלבנון והמתיחות בגזרות נוספות עלתה. כחלק מהתמודדות עם איומי מלחמת חרבות ברזל, הורתה ממשלת ישראל על פינויים של עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, וכן הטילה הגבלות על התכנסויות שונות, קיום פעילויות במקומות עבודה וקיום פעילויות חינוך בהתאם להנחיות פיקוד העורף. בנוסף, אזרחים רבים נקראו לשירות מילואים לפרקי זמן ממושכים. גורמים אלה המשפיעים על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, על ההשקעות בישראל ועל פעילות המגזר הכלכלי בכלל כמו גם עלול להוביל לשינויים קיצוניים בשערי חליפין ולשיבוש בשרשרת האספקה באופן שיוביל להתייקרות המשלוחים. נכון למועד הדוח, להערכת החברה, למלחמת "חרבות ברזל" אין השלכות מהותיות על פעילות החברה, עם זאת ישנה אי וודאות משמעותית באשר להשלכות המשך הלחימה על גורמים מאקרו כלכליים ופיננסיים בישראל, לרבות מצב שוק ההון הישראלי.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על השלכות וההשפעות האפשריות של מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או

להתממש באופן שונה ואף שונה מהותית מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, וביניהם התממשות אי אילו מגורמי הסיכון הנזכרים בסעיף 57 לפרק א' לדוח התקופתי.

חלק ב' – היבטי ממשל תאגידי

6. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

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

מר זכאי אברהם - בעל תואר ראשון ושני בכלכלה, יו"ר הדירקטוריון, כיהן כמנכ"ל משותף בחברת ארן כ-25 שנה.

מר דוד סלטון - BSc כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל. מכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברות טכנולוגיה. הארכת כהונתו של מר סלטון כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה נוספת של שלוש (3) שנים אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 10.02.2022 לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 06 בינואר 2022 אסמכתא 003316-01-2022.

ד"ר, רו"ח אסתר גילעז-רן - פוסט דוקטורט בבי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוני' NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון בי"ס למנהל עסקים אוני' בן גוריון. 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 10.02.2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 06 בינואר 2022 אסמכתא 003316-01-2022.

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 כיום ושותף בחברת Cicada Voice. משמש כדח"צ במספר חברות ציבוריות. כהונתו כדירקטור בלתי תלוי אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 18.01.2021 ואסיפה למינוי מחדש זומנה ליום 6 במאי 2024.

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

7. 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: "וועדת 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:
 - דוד סלטון, דירקטור חיצוני
 - ד"ר אסתר גילעז-רן, דירקטורית חיצונית ויו"ר הוועדה
 - 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.

8. תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

פירוט התגמולים אשר ניתנו לנושאי משרה בכירה ובעלי ענין בחברה מפורטים בתקנה 21 בחלק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי. במסגרת הליך אישור הדוחות השנתיים לשנת 2023, 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 משיבותיה שהתקיימו ביום 20 במרץ, 2024 וכן ביום 26 במרץ, 2024, בחן דירקטוריון החברה בישיבתו שהתקיימה ביום 26 במרץ, 2024, 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 נושאי המשרה לחברה.

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

9. דירקטורים בלתי תלויים

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

10. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ועדת הביקורת של החברה, בישיבתה מיום 05 בפברואר 2023, אישרה תכנית אכיפה פנימית חדשה בחברה (להלן: "תכנית האכיפה החדשה"), אשר החליפה את תוכנית האכיפה הקיימת בחברה משנת 2012. בישיבתו מיום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה הפנימית החדשה והנהלים הנלווים לה.

תכנית האכיפה החדשה כוללת, בין היתר, נהלים לעבודת הדירקטוריון, נוהל איסור שימוש במידע פנים, נוהל תרמית, ובאה בנוסף לקוד האתי ונוהל פניות אנונימיות הקיים בחברה. ביום 25 באוקטובר 2022 החליט דירקטוריון החברה על עדכון הקוד האתי של החברה, אשר במסגרתו הוספה מדיניות ברורה למניעת שחיתות ואי מתן שוחד בחברה, זאת בנוסף לנהלי החברה הקיימים ולצורך התאמת המדיניות לדרישות של דינים למניעת שחיתות בארה"ב ובאירופה. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 במרץ 2023, מינה הדירקטוריון את סמנכ"ל הכספים, טל כהן, 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.

11. מבקר פנימי

המבקר הפנימי של החברה הינו מר דורון רוזנבלום (CPA Aus.) אשר מינויו לתפקיד אושר בדירקטוריון החברה במסגרת ישיבתה מיום 29 בספטמבר, 2014, לאחר אישור מינויו בוועדת הביקורת של החברה בישיבתה מיום 17 בספטמבר, 2014. המבקר הפנימי הינו בעל משרד המתמחה בביקורת פנימית. למבקר ניסיון של מעל ל-20 שנים בביצוע ביקורת פנימית בחברות ציבוריות והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות. למבקר הפנימי תואר ראשון בחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים.

המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אינו בעל עניין בחברה, אינו עובד בחברה או קרוב של בעל ענין או נושא משרה בחברה, אלא מעניק לחברה שירותי ביקורת פנימית במיקור חוץ. היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו, הינו כ-120 שעות בשנה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה והוא עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.

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

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

במסגרת תוכנית העבודה לשנת 2023, נערכה ביקורת פנימית במחצית הראשונה של השנה בנושא אבטחת מידע ואילו במחצית השנייה של השנה בנושא תפעול. שני דוחות הביקורת הוצגו להנהלת החברה ולועדת הביקורת, בחודשים אוגוסט 2023 ובפברואר 2024 בהתאמה.

ביום 22 באוגוסט 2023 וביום 14 בפברואר 2024 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 ובנדקו 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 2023 שולם למבקר הפנים שכר טרחה בסך של כ-26 אלף ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי של החברה הינו סביר בנסיבות העניין, הולם את היקף פעילותו ותפקודו של המבקר הפנימי ואינו חריג בהשוואה לחברות בגודלה ומסוגה של החברה, ברמת הפעילות של החברה והיקף האחריות של המבקר הפנימי, וכי אין בכך כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

12. רואה החשבון המבקר

נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ברייטמן אלמגור זוהר ושות' (Deloitte). שכר טרחת רואה החשבון המבקר בשנים 2022 - 2023 עבור שירותי ביקורת ומס ושירותים נוספים הסתכם כמפורט להלן:

שם	שנת 2023	שנת 2022
Deloitte ברייטמן אלמגור זוהר – בקורת ומיסים	244,000 ש"ח	215,000 ש"ח

שכר הטרחה המשולם לרואה החשבון המבקר נבחן על ידי ועדת הביקורת, אשר קיבלה מהנהלת החברה פירוט בנוגע להיקף העבודה והתאמתו לצרכיה של החברה בשנת 2023. ועדת הביקורת המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את היקף עבודת הביקורת. להערכת דירקטוריון החברה שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בשנת 2023, כמפורט לעיל, הינו סביר ומקובל בהתייחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה בשנה זו. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע על ידי דירקטוריון החברה ובהמשך להמלצת ועדת הביקורת, בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן ביחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח והשכר המקובל לרואה חשבון מבקר בהתייחס לחברה, גודלה והיקף פעילותה.

13. תרומות

במהלך שנת 2023 לא היו תרומות.

14. אירועים מהותיים במהלך התקופה

(א) ביום 05 במרץ 2023 הודיעה החברה על מינויו של טל כהן כסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 05 במרץ 2023, אסמכתא 2023-01-023844.

(ב) ביום 29 במרץ 2023 זימן דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור והמלצת ועדת התגמול של החברה, את האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לצורך אישור: (א) חידוש ועדכון מדיניות התגמול של החברה; (ב) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה; (ג) תיקון כתב השיפוי של החברה; ו- (ד) תיקון לתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה מר רן סתו; האסיפה הכללית של החברה זומנה ליום 04 במאי 2023. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 30 במרץ 2023 (אסמכתא 2023-01-035277) ודו"ח מידי מיום 30 באפריל 2023 (אסמכתא 2023-01-045960) וכן דוח מידי על תוצאות האסיפה מיום 07 במאי 2023 (אסמכתא 2023-01-048525).

(ג) ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה בישיבתה מיום 26 במרץ 2023, את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם וזאת לתקופה החל מיום 01.04.2023 ועד ליום 30.09.2024. תנאי הפוליסה הינם: פרמיה שנתית בסך של 11.5 אלפי דולר ארה"ב בתמורה לכיסוי ביטוחי עד גבול של 7.5 מ' דולר למקרה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 30 במרץ 2023, אסמכתא 2023-01-035409.

(ד) ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה את הפסקת הדיווח הוולונטרי של תמצית נתונים כספיים בגין רבעון ראשון ושלישי. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 29.03.2023, אסמכתא 2023-01-034485.

(ה) ביום 03 באוגוסט 2023 זימן דירקטוריון החברה, אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לצורך אישור עסקה בין החברה לבין בעלי שליטה בה, אישור חידוש התקשרות עם מר רן סתו, מנכ"ל החברה ובעל שליטה בה, לתקופה של שלוש שנים נוספות ואישור הארכת כהונתו של מר אברהם זכאי, בעל שליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון של החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

- לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 3 באוגוסט 2023 (089253-01-2023). וכן דוח מידיי על תוצאות האסיפה מיום 11 בספטמבר 2023 (אסמכתא 105513-01-2023).
- (ו) ביום 24 באוגוסט 2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 6 מיליון ש"ח (סך של 122.81 אגורות למניה). היום הקובע נקבע ליום 5 בספטמבר, 2023 ומועד החלוקה נקבע ליום 12 בספטמבר, 2023. ראה דיווח מידיי מיום 24 באוגוסט 2023 (אסמכתא 098292-01-2023).
- (ז) ביום 19 באוקטובר 2023 הודיעה החברה על חתימת הסכם לרכישת מניות נוספות בצידון פולימרים בע"מ, בשיעור של 37.5% מהון המניות המונפק וזאת בתמורה של סך כולל של 9.75 משי"ח. עם השלמת העסקה עלו החזקותיה של החברה הבת ארן דגמים (המוחזקת במלואה) בצידון מ-50% ל-87.5%. לצורך מימון העסקה התקשרה החברה עם בנק לאומי לשם העמדת אשראי לז"ק בסך של 4.4 משי"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מידיי מיום 19 באוקטובר 2023, אסמכתא 117447-01-2023 וכן דוח מידיי אודות השלמת העסקה מיום 30 באוקטובר 2023, אסמכתא 119979-01-2023.
- (ח) ביום 13 בדצמבר 2023 התקבל בחברה תשלום אבן דרך במסגרת העסקה למכירת המוצר GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (להלן: "המוצר") וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר על ידי החברה הנכדה, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ לחברת Bentley InnoMed GmbH. תשלום אבן דרך זו עמד על סך של 1.5 מיליון אירו. לפירוט נוסף ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים וסעיף 35 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.
- (ט) ביום 01 בינואר 2024 הודיעה החברה כי ביום 31 בדצמבר 2023 התמלאו כל התנאים המתלים במסגרת ההסכם בו התקשרו השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת, אשר בשליטתה של ארן דגמים למכירת מלוא זכויותיהן בקשר עם הבעלות בשני מתקני ייצור חשמל סולארי בטכנולוגיה פוטו וולטאית בהספק כולל של 945 KWP הממוקמים בגגות מבנים בקיבוץ גדות. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 01 בינואר 2024, אסמכתא 143913-01-2023, דיווח מידיי אודות השלמת העסקה מיום 10 בינואר 2024, אסמכתא 005007-01-2024. וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים.
- (י) לארן קיימת חשיפה בגין אשראי לקוחות לקבוצת כתר פלסטיק, שרובו לז"א אשר ניתן במקור לתקופה הנעה בין 3 ל-5 שנים. למועד פירסום הדוח יתרת החוב הכוללת של קבוצת כתר פלסטיק לקבוצת ארן, עומד על סך של כ-12 מיליון יורו (נאשתקד 23 מיליון יורו). להבטחת פרעון חוב כתר חארן מחזיקה החברה בבטחונות הבאים:
- שיעבוד ראשון בדרגה על כל המכונות (נשוא החוב) אשר נמכרו לכתר בישראל המהוות כ-96% מהיקף החוב המקורי. בנוסף קיימת ערבות בנקאית של דויטשה בנק בסך של כ-440 אלף אירו, להבטחת מכונות שנמכרו לכתר בחו"ל. יצויין כי מחיר המכירה המקורי של המכונות הינו כ-41 מיליון יורו.
- יתרת ביטוח אשראי בסך של כ-3.6 מיליון אירו. שיעור השתתפות העצמית בביטוח זה הינה בגובה 15%. יתרת הביטוח פוחתת והולכת בהתאם להתקדמות התשלומים ע"פ לוח הסילוקין.
- ערבות חברת האם (כתר פלסטיק) לחברות הבת אשר להן העמידה ארן את האשראי.
- סך ערך החוב שאינו מבוטח בביטוח אשראי ואשר אין בגינו ערבות בנקאית עומד ע"ס של כ-8 מיליון אירו למועד פירסום הדוח והוא מבוטח במכונות משועבדות בנות כשנתיים וחצי אשר נמכרו במחיר מקורי של 41 מיליון יורו. (יחס חוב לבטוחה כ-20%).
- יצויין כי עד כה משולמים כל תשלומי כתר בדייקנות וע"פ לוח הסילוקין, לא היה כל איחור ולא נתקבלה כל בקשה לדחיית תשלומים.
- הנהלת החברה סבורה כי מכלול הבטחונות שבידיה הינם ראויים והחברה לא ביצעה כל הפרשה לחובות מסופקים על סך החוב.

15. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

- (א) ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראה דו"ח מתאר שדווח מיום 14 בפברואר 2024 וכן ביאור 30 לדוחות הכספיים.

ביום 27 במרץ 2024 ובהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024, ואישור דירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 26 במרץ 2024 ומיום 27 במרץ 2024 זימן דירקטוריון החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, ובה מוצע בין היתר, לאשר תיקון למדיניות התגמול של החברה, של תקרת שכר הבסיס המוענק לסמנכ"ל מו"פ ותפעול של החברה בלבד. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 28 למרץ 2024 אסמכתא-2024-01-033291.

תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים (תקנה 10א)

1-6.2023	7-12.2023	סעיף
95,281	76,667	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים
84,946	67,196	עלות העבודות והשירותים
10,335	9,471	רווח גולמי
5,741	6,030	הוצאות מכירה ושיווק
6,561	5,552	הוצאות הנהלה וכלליות
0	(17)	רווח אחר
0	6	רווח ממכירת רכוש קבוע
5,766	(470)	רווח ממכירת זכויות וידע
	3,829	רווח מצירוף עסקים שהושג בשלבים
3,799	1,237	רווח מפעולות רגילות
4,797	421	הוצאות מימון
7,685	1,751	הכנסות מימון
1,464	90	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
8,151	2,657	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
1,385	255	הוצאות מיסים על ההכנסה
6,766	2,402	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
336	8,253	רווח מפעילות שהופסקה
7,102	10,655	רווח לתקופה
		פריטים שלא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד
263	(148)	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין תכנית להטבה מוגדרת, נטו ממס
(8)	0	הפסד מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
151	(24)	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
7,510	10,374	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
		סה"כ רווח לתקופה
		מיוחס ל:
5,476	10,610	בעלים של החברה האם
1,628	43	זכויות שאינן מקנות שליטה
7,104	10,653	סה"כ רווח לתקופה
		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
		מיוחס ל:
5,882	(5,882)	בעלים של החברה האם
1,628	43	זכויות שאינן מקנות שליטה
7,510	10,374	סה"כ רווח כולל לתקופה

27 במרץ, 2024

רן סתו, מנכ"ל

אברהם זכאי
יו"ר הדירקטוריון ודירקטור

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

ע מ ד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6-7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-63	ביאורים לדוחות הכספיים

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

מבוא

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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 חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 7.6% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 4% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2022 כ- 9,975 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 הסתכם לסך של כ- 1,554 אלפי ש"ח, כ- 2,927 אלפי ש"ח וכ- 2,011 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.

הבסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את

ג' - 2

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023:

אומדן שיעור ההשלמה בפרויקטים

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

החברה מודדת את שיעור ההשלמה באמצעות שיטת הגמר ההנדסי, תהליך זה כרוך באי וודאות משמעותית ורגיש לשינויים בהנחות המשמשות ביישום השיטה. כמו כן, תהליך זה כולל הפעלת שיקול דעת משמעותי והערכת סובייקטיביות של ההנהלה כגון: קצב התקדמות הפרויקט, השפעת שינויים בלתי צפויים בתוכניות הפרויקט וביצועו לרבות לוחות זמנים, והשלכותיהם על עדכון יתרת תקציב העלויות הבלתי צפויות ויתרת התקציב בכללותו.

ביקורת אומדן שיעור ההשלמה של פרויקטים דורשת שיקול דעת רב של המבקר, על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת שיעור ההשלמה. לפיכך זיהינו את אומדן שיעור ההשלמה כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת:

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 27 במרץ, 2024

ג' - 2

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
48,800	12,970	3	מזומנים ושווי מזומנים
32,130	96,584	4	לקוחות
43,910	10,238	5	מלאי
13,395	41,138	6	חייבים ויתרות חובה
620	2,176		מס הכנסה לקבל
426	-	7	חלויות שוטפות של נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
<u>139,281</u>	<u>163,106</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
242	232		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
9,975	-	8	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
46,290	23,231	9	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
13,306	10,057	2,12	נכס זכות שימוש
12,352	16,976	10	רכוש קבוע, נטו
1,027	13,519	11	נכס בלתי מוחשי ומוניטין
5,936	-	7	נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון
375	-	17	מיסים נדחים
<u>89,503</u>	<u>64,015</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>228,784</u>	<u>227,121</u>		

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
26,808	35,671	15	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,000	15,160	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
16,090	32,057	14	זכאים ויתרות זכות
2,137	2,520	2,28	חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה
517	1,899		מס הכנסה לשלם
64,552	87,307		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
60,441	25,346	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,690	7,967	2,28	התחייבויות חכירה
-	1,170	17	מיסים נדחים
3,214	3,422	16	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
75,345	37,905		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
		18	התקשרויות והתחייבויות תלויות
			הון
22,448	22,460	19	הון המיוחס לבעלים של חברת האם:
64,304	74,503		הון מניות נפרע וקרנות הון
			עודפים
86,752	96,963		סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם
2,135	4,946		הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
88,887	101,909		סה"כ הון
228,784	227,121		
			27 במרץ, 2024
טל כהן - סמנכ"ל כספים	רן סתנו - דירקטור ומנכ"ל	אברהם זכאי - יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021 (*)	2022 (*)	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
204,760	172,818	171,948	20	הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים (**)
167,528	137,221	152,142	21	עלות המכירות, העבודות והשירותים (**)
37,232	35,597	19,806		רווח גולמי
13,045	13,436	11,771	22	הוצאות מכירה ושיווק
11,998	14,944	12,113	23	הוצאות הנהלה וכלליות
-	242	(17)		רווח (הפסד) אחר
(51)	75	6	10	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
-	-	3,829	8ב'	רווח מצירוף עסקים שהושג בשלבים
-	25,261	5,296	24	רווח ממכירת זכויות וידע
12,138	32,795	5,036		רווח מפעולות רגילות
4,704	4,743	5,218	25	הוצאות מימון (**)
3,218	9,589	9,436	25	הכנסות מימון (**)
1,486	(4,846)	(4,218)		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,551	1,890	1,554		חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
12,203	39,531	10,808		רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
2,514	11,180	1,640	17	הוצאות מיסים על ההכנסה
9,689	28,351	9,168		רווח לתקופה מפעילויות נמשכות
556	579	8,589		רווח מפעילות שהופסקה
10,245	28,930	17,757		רווח לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
212	(181)	(8)	25	רווח (הפסד) מהתאמת שווי של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
(15)	(366)	115		מידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(150)	77	20		סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
				הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
47	(470)	127		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
10,292	28,460	17,884		סה"כ רווח כולל לשנה

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

(**) סווג מחדש בעקבות התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ושינוי יזום במדיניות חשבונאית ראה ביאור 2יח' להלן.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,943	23,496	16,086	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
(698)	5,434	1,671	
<u>10,245</u>	<u>28,930</u>	<u>17,757</u>	סך הכל רווח לשנה
10,990	23,026	16,213	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס ל: בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
(698)	5,434	1,671	
<u>10,292</u>	<u>28,460</u>	<u>17,884</u>	סך הכל רווח כולל לשנה
2.13	4.69	1.53	26 רווח למניה בת 0.01 ע.ג. (בש"ח): בעלים של חברת האם: רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות למניה רווח בסיסי ומדולל מפעילות מופסקת למניה רווח בסיסי ומדולל למניה
0.11	0.12	1.76	
<u>2.24</u>	<u>4.81</u>	<u>3.29</u>	
4,886	4,886	4,886	הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים): ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה
<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	<u>4,886</u>	

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

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 בשהוגן של השקעות במכשירים הונניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88,887	2,135	86,752	(225)	(4,226)	64,304	31	26,846	22
17,757	1,673	16,084	-	-	16,084	-	-	-
20	-	20	20	-	-	-	-	-
115	-	115	-	-	115	-	-	-
(8)	-	(8)	-	-	-	(8)	-	-
17,884	1,673	16,211	20	-	16,199	(8)	-	-
3,250	3,250	-	-	-	-	-	-	-
(6,000)	-	(6,000)	-	-	(6,000)	-	-	-
(2,112)	(2,112)	-	-	-	-	-	-	-
(4,862)	1,138	(6,000)	-	-	(6,000)	-	-	-
101,909	4,946	96,963	(205)	(4,226)	74,503	23	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בשנת הדוח:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תוכניות הטבה מוגדרת, נטו ממס

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

חברה שאוחדה לראשונה

דיבידנד ששולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת

בת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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 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
67,738	1,032	66,706	(302)	(4,246)	44,174	212	26,846	22
28,930	5,434	23,496	-	-	23,496	-	-	-
77	-	77	77	-	-	-	-	-
(366)	-	(366)	-	-	(366)	-	-	-
(181)	-	(181)	-	-	-	(181)	-	-
28,460	5,434	23,026	77	-	23,130	(181)	-	-
(3,000)	-	(3,000)	-	-	(3,000)	-	-	-
(4,603)	(4,603)	-	-	-	-	-	-	-
34	34	-	-	-	-	-	-	-
-	(16)	16	-	16	-	-	-	-
258	254	4	-	4	-	-	-	-
(7,311)	(4,331)	(2,980)	-	20	(3,000)	-	-	-
88,887	2,135	86,752	(225)	(4,226)	64,304	31	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בשנת הדוח:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תוכניות הטבה מוגדרת, נטו ממס

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת

בת

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

פקיעת אופציות בחברה מאוחדת

מימוש כתבי אופציה למניות בחברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הון המיוחס לבעלים של חברת האם								
סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרבן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרבן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרבן הון בגין שינויים בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הונניים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
60,324	1,608	58,716	(152)	(4,246)	36,246	-	26,846	22
10,245	(698)	10,943	-	-	10,943	-	-	-
(150)	-	(150)	(150)	-	-	-	-	-
(15)	-	(15)	-	-	(15)	-	-	-
212	-	212	-	-	-	212	-	-
10,292	(698)	10,990	(150)	-	10,928	212	-	-
(3,000)	-	(3,000)	-	-	(3,000)	-	-	-
122	122	-	-	-	-	-	-	-
(2,878)	122	(3,000)	-	-	(3,000)	-	-	-
67,738	1,032	66,706	(302)	(4,246)	44,174	212	26,846	22

יתרה ליום 1 בינואר 2021

שינויים בשנת הדוח:

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת, נטו ממס

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד ששולם

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,245	28,930	17,757	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
			רווח נקי
			התאמות בגין:
3,058	(4,122)	(1,965)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במט"ח
6,284	4,470	5,436	פחת והפחתות
-	(25,261)	(6,000)	רווח ממכירת זכויות וידע
51	(75)	(7,101)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
-	(242)	-	רווח אחר
(771)	3,236	(1,326)	מיסים נדחים, נטו
(2,606)	7,242	4,566	עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,551)	(1,890)	(1,554)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(3,829)	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת שאוחדה לראשונה
122	34	-	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
4,587	(16,608)	(11,773)	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(57,063)	13,761	(18,634)	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לקוחות זמן ארוך)
(1,006)	(39,663)	39,163	ירידה (עליה) במלאי
9,282	(4,662)	(27,731)	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה (כולל נכס חוזה בגין הסדר זיכיון)
(798)	(4,509)	(6,483)	עליה (ירידה) בהתחייבות לספקים ונותני שירותים (כולל ספקים זמן ארוך)
10,899	(29,144)	13,171	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(127)	(277)	327	עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו
101	(200)	359	עליה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות עובדים, נטו
(38,712)	(64,694)	172	
(23,880)	(52,372)	6,156	מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,176)	(2,539)	(7,157)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	(3,521)	רכישת רכוש קבוע
-	34,081	6,000	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (לפרטים ראה נספח ג' להלן)
-	(4,329)	-	תמורה בגין מכירת זכויות וידע
(70)	(253)	-	מיסים ששולמו מיסים ששולמו בגין מכירת זכויות וידע
2,600	1,000	2,358	עלויות פיתוח שהונו/רכישות
650	250	6	דיבידנדים מחברה כלולה
			תקבולים ממימוש רכוש קבוע
2,004	28,210	(2,314)	מזומנים, נטו, מפעילות השקעה
(3,000)	(3,000)	(6,000)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	(4,603)	(2,112)	דיבידנד ששולם
-	(887)	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
(2,138)	(2,077)	(2,750)	פירעון הלוואות בעלים בחברה בת
-	258	-	פירעון התחייבויות חכירה
61,908	39,919	4,200	מימוש כתבי אופציה למניות חברה מאוחדת
(4,549)	(37,506)	(34,998)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
			פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
52,221	(7,896)	(41,660)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
30,345	(32,058)	(37,818)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
49,522	76,659	48,800	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(3,208)	4,199	1,988	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ והפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
76,659	48,800	12,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48	673	125
-	-	13,101
-	232	-
-	-	2,734

נספח א' - פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים
מימוש פעילות מופסקת שלא כנגד קבלת מזומן בתקופת הדוח (*)
השקעה ברכישת פעילות כנגד התחייבות
הכרה בנכס והתחייבות בגין חכירות

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

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

948	1,773	1,377
2,064	2,522	2,645
3,408	3,955	2,421

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים על ההכנסה ששולמו

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

-	-	8,737
-	-	12
-	-	13,199
-	-	(2,117)
-	-	(3,250)
-	-	(3,829)
-	-	(9,171)
-	-	3,521

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
עתודה למס נדחה
זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

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

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

ביאור 1 - כ ל ל י

א. תיאור החברה:

ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן: "החברה" או "הקבוצה") 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, וכן השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ. בנוסף, לחברה הכנסות מתמלוגים בגין מוצרים שפותחו על ידה. בנוסף, למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה ב-87.5% מניות ממניות חברת צידון פולימרים בע"מ, העוסקת בייבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק (ראה ביאור 8'א5 בדבר העליה לשליטה בצידון). פעילויות אלו מתנהלות במסגרת חברת הבת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ. ביום 31 בדצמבר 2023 הושלמה עסקה למכירת המתקנים הסולאריים כאמור בביאור 7, ובעקבותיה הופסקה פעילות החברה בתחום האנרגיה הסולארית.

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

ב. מלחמת חרבות ברזל:

אירועי מלחמת "חרבות ברזל" והתרחבותם אל זירת הים האדום ונתיבי הסחר הסמוכים אליו, כמו גם האפשרות שתיפתח מלחמה כוללת בחזית הצפונית של מדינת ישראל, משפיעים לרעה ועלולים להשפיע בעתיד על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי, על ההשקעות בישראל ועל פעילות המגזר הכלכלי בכלל כמו גם עלול להוביל לשינויים קיצוניים בשערי חליפין ולשיבוש בשרשרת האספקה באופן שיוביל להתייקרות המשלוחים. נכון למועד פרסום הדוח, להערכת החברה, למלחמת "חרבות ברזל" אין השלכות מהותיות על פעילות החברה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה למעט שינוי מדיניות שבוצע בנושא סיווג הפרשי שער כאמור בביאור 2 יח'.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. תקופת המחזור התפעולי:

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).

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

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

ה. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו, למעט הפרשי שער בגין השינוי בשווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים אשר סווגו כנכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע חוץ (המשך)

ולמעט הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ אשר מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

הפרשי השער בגין מתן המימון במטבע חוץ ללקוחות ובגין קבלת מימון במטבע חוץ מהבנקים או מספקים הנובעים מפעילות מכירת ציוד מסווגים בהכנסות מימון ובהוצאות מימון, בהתאמה, מאחר שלעמדת החברה מתן האשראי ללקוחות הינו פעילות מימונית נלווית ולא חלק מהפעילות התפעולית העיקרית שלה. הפרשי שער בגין יתרות לקוחות וספקים שוטפות מסווגים להכנסות ולעלות המכר, בהתאמה. בהקשר זה, ראו ביאור 2 יח' בדבר שינוי המדיניות שבוצע בתקופה השוטפת.

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

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
110.3	116.11	119.54	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.11	3.519	3.627	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.52	3.753	4.012	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

(*) לפי מדד בסיס 2010.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
%	%	%	
2.8	5.3	3.0	מדד המחירים לצרכן
(3.4)	13.2	3.1	דולר של ארה"ב
(10.7)	6.62	6.9	אירו

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

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

ז. מוניטין:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מוניטין (המשך)

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 ערךן מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

ח. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) סיווג ומדידה:

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

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

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

(ב) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

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

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

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

הפסדי האשראי מוצגים בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות:

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

ט. הפרשות:

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

י. רכוש קבוע:

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

(2) בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים שנצברו לירידת ערך. לעניין ירידת ערך, ראה ביאור 2 יח' להלן.

(3) פחת ושיטת פחת:

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

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

(4) עלויות עוקבות:

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

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

יא. חכירות:

הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר. כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעלות מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד תחילת החכירה, הקבוצה מודדת את התחייבות החכירה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה הקבועים או הצמודים למדד שאינם משולמים באותו מועד וקובעת את משך אורך החיים של התחייבות בהתאם

לתקופת החכירה תוך התחשבות באופציות הארכה אשר ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. תשלומי החכירה מהווים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה, כ-8.42%-1.17. במהלך תקופת החכירה, התחייבות החכירה נמדדת בעלות מופחתת באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית והוצאות הריבית בגינה מוצגות במסגרת סעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד.

במועד תחילת החכירה, החברה מכירה בנכס זכות השימוש בהתאם למדידה לראשונה של התחייבות החכירה כאמור, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד תחילת החכירה ועלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה, ככל שרלוונטי. נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס כדלקמן:

מחסנים ואולמות ייצור	-	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 וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה השתמשה בהקלה מעשית זו.

יב. נכסים בלתי מוחשיים:

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

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

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

יג. הכרה בהכנסה:

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

(1) הכנסות מהספקת שירותים:

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) הכנסות ממכירת מוצרים:

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

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

(3) שירותי אחריות:

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

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

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.

ד. הטבות לעובדים:

(1) התחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר:

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

(2) התחייבות בגין הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

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

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון 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. התחייבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מיסים על ההכנסה:

(1) הוצאות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים שוטפים ונדחים הנובעים מעסקאות שנוקפו ישירות להון או לרווח כולל אחר.

(2) מיסים שוטפים

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

(3) מיסים נדחים

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

החברה לא יצרה התחייבות מיסים 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.

טז. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), דורשת מהנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

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

- התחייבות בגין הטבות לעובדים - העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עליות 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.
- אומדן שיעור גמר הנדסי - עבודות שתמורתן נקבעת מראש בסכום קבוע וסופי - החברה מודדת את ההתקדמות על בסיס גמר הנדסי. שינוי בשיעור הגמר הנדסי עשוי לגרום לשינוי משמעותי בערכם של הנכסים וההתחייבויות, הרווחים וההפסדים בהם החברה הכירה.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ונכנסו לתוקף בשנת הדוח:

• תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. החברה התאימה את ביאור המדיניות החשבונאית בדוחות כספיים אלה על מנת לעמוד בהוראות התיקון.

• תיקון 12 IAS "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו, לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים. בעקבות יישום התיקון, החברה מציגה בביאור 17 את החייבות המס הנדחה בגין נכסי זכות השימוש בנפרד מנכס המס הנדחה בגין התחייבות החכירה.

יח. תיקון טעות לא מהותית ושינוי מדיניות חשבונאית:

עד לדוחות הכספיים לחציון ראשון 2023, הפרשי השער בגין מתן הלוואות ללקוחות בפעילות מכירת הציוד סווגו במסגרת הרווח הגולמי, ואילו הפרשי השער בגין הלוואות שנלקחו מהבנקים לצרכי מימון פעילות זו סווגו במימון. הפרשי שער בגין הלוואות שנלקחו מספקים לצורך מימון הלוואות ללקוחות סווגו במסגרת עלות

המכר. צורת סיווג זו יצרה תנודתיות ברווח הגולמי בגין השינויים בשערי החליפין אשר הקשתה על ניתוח התוצאות של החברה ולא שיקפה נכונה את העובדה שכלכלית החברה אינה חשופה להפרשי שער אלו מאחר שכנגד כל הלוואה ללקוח קיימת הלוואה מקבילה באותו מטבע מהבנק.

במהלך שנת 2023 החברה שינתה את מדיניותה החשבונאית כך שהפרשי השער בגין מתן הלוואות ללקוחות וקבלת הלוואות מספקים יסווגו אף הם במסגרת סעיפי מימון. החברה בדעה שהמדיניות החשבונאית עדיפה יותר מאחר שסיווג הפרשי השער בגין הלוואות ללקוחות ובגין כלל המימון שנלקח לצורך כך (בין אם מתאגידים בנקאיים ובין אם מספקים) באותו רכיב ברווח והפסד, יספק מידע מהימן ויותר רלוונטי לגבי השפעת עסקאות מכירת המכונות וישקף את ראיית החברה שמתן האשראי ללקוחות ולקוחות המימון לצורך כך הינו פעילות מימון נלווית ולא חלק אינטגרלי מפעילות העסקית של החברה.

כחלק מיישום שינוי המדיניות התברר כי הפרשי השער בגין הלוואות ללקוחות נכללו במסגרת עלות המכר חלק הכללתם במסגרת סעיף ההכנסות (בהתאם למדיניות הקודמת של החברה). הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. תיקון טעות לא מהותית ושינוי מדיניות חשבונאית (המשך)

מדובר על טעות סיווג שאיננה מהותית. בביאור זה להלן תוצגנה הן השפעות תיקון הטעות והן השפעות השינוי היזום במדיניות החשבונאית כמוסבר לעיל.

להלן טבלאות המציגות את ההשפעה של מכלול הדברים האמורים לעיל:

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2023

כמדווח בדוחות כספיים אלה	התאמה בגין שינוי מדיניות	לאחר תיקון הטעות	השפעת טעות הסיווג	כפי שדווח בעבר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
171,948	(5,346)	177,294	-	177,294	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים
152,142	205	152,347	-	152,347	עלות המכירות, העבודות והשירותים
19,806	(5,552)	25,358	-	25,358	רווח גולמי
(4,218)	(5,552)	1,334	-	1,334	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2022

כמדווח בדוחות כספיים אלה	התאמה בגין שינוי מדיניות	לאחר תיקון הטעות	השפעת טעות הסיווג	כפי שדווח בעבר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
172,818	(7,638)	180,455	7,638	172,818	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים
137,221	(1,098)	138,319	7,638	130,681	עלות המכירות, העבודות והשירותים
35,597	(6,540)	42,137	-	42,137	רווח גולמי
(4,846)	(6,540)	1,694	-	1,694	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2021

כמדווח בדוחות כספיים אלה	התאמה בגין שינוי מדיניות	לאחר תיקון הטעות	השפעת טעות הסיווג	כפי שדווח בעבר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
204,760	2,698	202,062	(2,697)	204,760	הכנסות ממכירות, מעבודות ושירותים
167,528	2,401	165,127	(2,697)	167,824	עלות המכירות, העבודות והשירותים
37,232	296	36,936	-	36,936	רווח גולמי
1,486	296	1,190	-	1,190	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

(*) הסכומים שדווחו בעבר מוצגים לאחר סיווגים מחדש בגין פעילות שהופסקה- ראה ביאור 7 להלן.

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

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2022	2023	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2023
		%
8,473	3,008	
11,608	4,882	0.77 -4.36
20,081	7,889	
10,882	3,072	
17,837	2,008	3.61
28,719	5,081	
48,800	12,970	

בשקלים:

בקופה ובבנקים
פיקדונות

במטבע חוץ:

בקופה ובבנקים
פיקדונות במטבע אירו ודולר

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,414	55,213
1,889	5,512
175	2,084
21,100	35,010
(1,448)	(1,235)
32,130	96,584

בחשבון פתוח:

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

ב. פרטים נוספים:

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית (מלבד כמפורט בביאור 8 להלן). לרוב הלקוחות ניתנים ימי אשראי לתקופה שבין 90-30 ימים. לפרטים נוספים בדבר לקוחות לזמן ארוך ראה ביאור 8.

לפרטים נוספים בדבר סיכון האשראי ראה ביאור 28ה'.

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

ביאור 5 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,661	3,948
554	2,100
41,695	4,190
<u>43,910</u>	<u>10,238</u>

חלקי חילוף
 תוצרת גמורה
 מוצרים קנויים, מכונות

ביאור 6 - חייבים ויתרות-חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,726	1,503
24	317
71	67
9,716	35,239
858	4,012
<u>13,395</u>	<u>41,138</u>

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

(*) תנועה בנכסים בגין חוזים עם לקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,799	9,716
9,455	26,646
(2,538)	(1,123)
<u>9,716</u>	<u>35,239</u>

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

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

ביאור 7 - נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון - פעילות מופסקת

א. כללי

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

במהלך חודש נובמבר 2022, התקשרו השותפויות המוגבלות בהסכם עם צד שלישי שאינו קשור לחברה למכירת מלוא זכויותיה בקשר עם הבעלות בשני מתקני ייצור חשמל סולארי בטכנולוגיה פוטו וולטאית בהספק כולל של KWP 945 הממוקמים בגנות מבנים בקיבוץ גדות.

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

לאור השלמת המכירה, פעילות האנרגיה הסולארית מהווה פעילות שהופסקה בדוחות הכספיים של החברה ותוצאותיה הוצגו בנפרד במסגרת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. מספרי ההשוואה בדוח על הרווח הכולל הותאמו למפרע על מנת להציג את התוצאות של הפעילות שהופסקה בנפרד.

ב. להלן ניתוח התוצאות של הפעילות שהופסקה:

(1) נתוני רווח או הפסד מפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
963	1,084	1,033	הכנסות
242	333	(72)	הוצאות (הכנסות) שונות
721	752	1,105	רווח לפני מסים על הכנסה
(166)	(173)	(254)	מסים על הכנסה
556	579	851	
-	-	(7,738)	רווח ממכירת פעילות שהופסקה
556	579	8,589	סה"כ רווח לשנה מפעילויות שהופסקו

(2) נתוני תזרימי מזומנים, נטו מפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(681)	1,752	2,618	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות שוטפת
-	-	-	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות השקעה
(406)	(347)	(3,967)	תזרימי מזומנים, נטו מפעילות מימון
(1,087)	1,405	(1,349)	תזרימי מזומנים, נטו

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

שם החברה הבת	תחום הפעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עיסקי עיקרי	שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר	
			2022	2023
			%	%
מוחזקות במישרין:				
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ	תכנון, פתוח וייצור מוצרים, ייצוג סוכנויות	ישראל	100	100
ארן מחקר פיתוח ונכסים בע"מ	אחזקת מבנה	ישראל	100	100
ארן גרינטק בע"מ	אנרגיה סולארית	ישראל	100	100
שאינן מוחזקות במישרין:				
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ (1)	מיזם רפואי	ישראל	67.1	67.1
אנדואייד בע"מ (2)	מיזם רפואי	ישראל	69.67	69.67
ארן סול 7 - שותפות (3)	אנרגיה סולארית	ישראל	99.99	99.99
ארן סול 8 - שותפות (3)	אנרגיה סולארית	ישראל	99.99	99.99
ארן סופטוור (4)	מיקור חוץ	ישראל	80	80
צידון פולימרים בע"מ (5)	ייצוג סוכנויות	ישראל	50	87.5

(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. בשנים האחרונות עוסקת חברת אפסטרים בייצור ומכירת קטטר קרוס-אנטרי (GoBack Catheter) למעבר דרך חסימות בכלי דם בגפיים אותו פתחה ואשר קיבלה בגינו אישור FDA במהלך שנת 2019.

חברת הבת אפסטרים התקשרה בהסכמים להפצת ה- GoBack עם מפיצים באיטליה, אוסטריה ושוויץ אשר ישמשו כמפיצים של המוצרים במדינות אלו בלבד. כמו-כן התקשרה אפסטרים בהסכמי הפצה נוספים דומים בעיקר עם מדינות במערב אירופה (הולנד, אנגליה, סקנדינביה, אירלנד, צרפת, ספרד ופינלנד) וכן עם מפיצים בפולין, ברזיל וארה"ב. בנוסף התקשרה אפסטרים בהסכמי הפצה עם מקסיקו, ארגנטינה, רוסיה, קוריאה וטאיוואן (במקסיקו, רוסיה וטיוואן החברה טרם החלה פעילות עסקית).

ביום 13 במאי 2021, הקימה אפסטרים את חברת אפסטרים אינק, חברת בת בבעלות מלאה של אפסטרים. אפסטרים אינק משמשת כמפיצה של מוצרי אפסטרים בארה"ב.

לעניין מכירת המוצר GoBack Catheter וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר שבוצע על ידי חברת אפסטרים בשנת 2022 ראה ביאור 25 להלן.

במהלך חודש אוקטובר 2022 מימשו עובד ויועץ חיצוני של חברת אפסטרים אופציות שהוקצו להם במסגרת תגמול מבוסס מניות. תמורת המימוש הסתכמה לכ-258 אלפי ש"ח וכתוצאה ממימוש האופציות ירדה החברה בשיעור האחזקה בהון אפסטרים מ-69% לכ-67.1%.

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

פירוט החברות המאוחדות המהותיות המוחזקות על ידי החברה: (המשך)

- (2) במהלך חודש מאי 2013 השקיעה החברה בחברת הבת אנדואיידי בע"מ (להלן - "אנדואיידי"). ביום 10 באוקטובר 2013 הודיעה החברה כי חברת הבת, אנדואיידי 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 ומיכוון הקולונוסקופ בעת סריקת המעי הגס ולהרחבת ופתיחת המעי לשיפור הסריקה.
- ביום 12 בפברואר 2014, הודיעה החברה כי אנדואיידי 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 אנדואיידי התקשרה בהסכמי הפצה בארה"ב, בהולנד, באיטליה, באנגליה, בגרמניה, בספרד, בצרפת ובתורכיה להפצת מוצרי החברה.
- חרף מאמצי השיווק והמכירות באנדואיידי, בעקבות מגמה שלילית בהיקף מכירות המוצרים בשנים האחרונות, אשר חרפה במהלך שנת 2022 גם עקב הודעתו של המפיץ העיקרי של אנדואיידי אשר הפיץ את מוצריה בארה"ב על סיום הסכם ההפצה ובעקבות מספר ניסיונות ומשאים ומתנים עם חברות בינלאומיות (מסין, ארה"ב ויפן) למכירת ה-IP של אנדואיידי/התקשרות בהסכמי שיתוף פעולה והפצה של מוצרי החברה בחו"ל שלא צלחו – בנסיבות דלעיל הוחלט במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022 על הפסקת פעילותה של אנדואיידי. כחלק מסגירת הפעילות רכשה חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים את הפטנטים, הידע והקניין הרוחני מאנדואיידי בסכום של כ- 350 אלפי ש"ח. סכום התמורה נקבע בהתאם לאינדיקציות שהתקבלו מהמשאים ומתנים שפורטו לעיל והיה גבוה מכל אחת מהן.
- ביום 3 בנובמבר 2022, לאור הפסקת פעילותה של אנדואיידי ולאור כך שלא היו לה מקורות פיננסיים לשרת את חובותיה, מחלו בעלי המניות באנדואיידי (לרבות חברת הבת ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ) על יתרות החוב כלפיהם אשר עמדו על סך כולל של כ- 6,800 אלפי ש"ח, נטו. מתוך הסכום האמור כ- 6,600 אלפי ש"ח היו חובות כלפי חברת ארן מחקר פיתוח ודגמים אשר מחלה לאנדואיידי על הלוואת בעלים בהיקף של כ- 500 אלפי ש"ח ועל חוב לקוח בהיקף של כ- 6,100 אלפי ש"ח.
- בהתאם לכך ולאחר שבדקו היטב את עסקי החברה ולאור מחילת החובות כאמור, החליטו הדירקטורים באנדואיידי להתחיל בהליך פירוק מרצון של אנדואיידי וחתמו על הצהרת כושר פירעון. ביום 3 בנובמבר 2022 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של אנדואיידי על פתיחת הליך פירוק מרצון.
- (3) בדבר השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8 ראה ביאור 7 לעיל - נכסי חוזה בגין הסדרי זיכיון - פעילות מופסקת.
- (4) השותפות ארן סופטוור נוסדה בספטמבר 2020 והיא עוסקת בהשמת כ"א במיקור חוץ אצל לקוחות בתחומי תשתיות IT ותוכנה.
- (5) **רכישת צידון פולימרים בע"מ**
- ביום 19 באוקטובר 2023, התקשרה החברה הבת ארן דגמים, בהסכם עם חלק מבעלי מניות בצידון פולימרים בע"מ ("צידון"), לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות המונפק של צידון בתמורה לסך כולל של 9,750 אלפי ש"ח. העסקה הושלמה ביום 30 באוקטובר 2023 ועם השלמתה עלו החזקותיה של ארן דגמים בצידון מ-50% ל-87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון בדילול מלא ובעקבות כך עלתה לשליטה. עליה לשליטה זו טופלה כצירוף עסקים תחת מגזר יבוא מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל. לפרטים נוספים ראה סעיף ב' וביאור 29 להלן.

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(א) להלן השווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה שהועברה:

אלפי ש"ח	
9,750	מזומן
9,750	סה"כ תמורה שהועברה
13,000	השווי ההוגן של ההשקעה בחברת צידון שהייתה קיימת לפני צירוף העסקים (*)
<u>22,750</u>	סה"כ

(*) הקבוצה הכירה ברווח בסך כ-3,823 אלפי ש"ח כתוצאה ממדידה בשווי הוגן של הזכויות ההוניות שלה בשיעור 50% בחברת צידון, שהוחזקו לפני צירוף העסקים. הרווח נכלל בסעיף רווח מצרוף עסקים שהושג בשלבים בדוח על הרווח או הפסד.

(ב) זרימת מזומנים נטו ברכישה:

אלפי ש"ח	
9,750	תמורה ששולמה במזומן
(6,229)	בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו
<u>3,521</u>	סה"כ עלות הרכישה

(ג) הסכומים שהוכרו במועד הרכישה בגין נכסים והתחייבויות:

אלפי ש"ח	
9,676	נכסים פיננסיים
5,491	מלאי
12	רכוש קבוע
12,916	נכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי
(5,488)	התחייבויות פיננסיות
(2,836)	מיסים נדחים
<u>19,771</u>	סה"כ נכסים נטו ניתנים לזיהוי

(ד) מוניטין:

התמורה ששולמה במסגרת צירוף עסקים כוללת סכומים הקשורים להטבות הצפויות מסינרגיה (שיתוף פעולה), צמיחת הכנסות, והתפתחויות עתידיות במגזר. כל אלו הביאו ליצירת מוניטין בגובה 1,534 אלפי ש"ח כתוצאה מצירוף העסקים. המוניטין יוחס למגזר מגזר יבוא מכירת ציוד וחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק, המחזור והאקסטרוזיה בישראל.

ליום 31 בדצמבר 2023 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך המוניטין. בחינה כאמור העלתה כי לא קיימת ירידת ערך.

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(5) רכישת צידון פולימרים בע"מ (המשך)

(ה) זכויות שאינן מקנות שליטה:

סכום הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת צידון (12.5%) שהוכר במועד הרכישה הינו 3,250 אלפי ש"ח. הזכויות שאינן מקנות שליטה נאמדו בהתבסס על שוויין ההוגן. אומדן השווי ההוגן נקבע בהתבסס על התמורה ששולמה בגין העסקה.

(ו) השפעת הרכישה על תוצאות הקבוצה:

סך ההכנסות וסך הרווח (הפסד) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 כללו כ-6,954 אלפי ש"ח, ו-1,515 אלפי ש"ח, בהתאמה, המיוחסים לחברת צידון. במידה והרכישה הייתה מתבצעת בתחילת השנה, סך הכנסות הקבוצה היו מסתכמות בכ-38,221 אלפי ש"ח ורווחי הקבוצה היו מסתכמים בכ-5,224 אלפי ש"ח.

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

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
%	%
32.9	32.9
2,335	1,978

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(170)	4,821	1,442
-	(4,603)	(1,799)
122	18	-

אפסטרים:
רווח (הפסד) המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד
שהוכרו וחולק במהלך השנה
חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בתגמול מבוסס
מניות

מידע כספי תמציתי:

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,156	9,830
-	96
9,774	3,659

אפסטרים:
נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות שוטפות

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,720	8,188	5,825	אפסטרם: הכנסות
(549)	15,567	4,385	רווח (הפסד)
(549)	15,567	4,385	רווח (הפסד) כולל
71	(4,942)	(3,789)	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות
(74)	27,498	6,000	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
-	(16,721)	(5,500)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
(397)	5,835	3,289	עליה במזומנים ושווי מזומנים

(7) 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.

ב. הסדרים משותפים:

עסקאות משותפות:

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

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	תחום הפעילות	בסיס מדידה	שם העסקה המשותפת
2021	2022				
50%	-	ישראל	מיזם רפואי	שווי מאזני	אינן מוחזקות במישרין: קרדיופס בע"מ (בפירוק מרצון)
50%	(*)	ישראל	יבוא ושיווק חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק	שווי מאזני	צידון פולימרים בע"מ

(*) ביום 19 באוקטובר 2023 רכשה 37.5% נוספים ועלתה לשליטה. לפרטים נוספים ראה ביאור 8א(5) לעיל.

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

עסקאות משותפות (המשך)

(2) מידע כספי תמציתי בגין עסקה משותפת מהותית לקבוצה:

צידון פולימרים בע"מ:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
53,276	61,664	הכנסות
4,772	5,853	רווח מפעילות נמשכת
4,772	5,853	רווח כולל
40	37	נתוני הרווח (הפסד) כוללים את ההוצאות (הכנסות) הבאות: פחת והפחתות
6	10	הכנסות ריבית
106	294	הוצאות ריבית
1,433	1,738	הוצאות מס

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,682	24,006	נכסים שוטפים
698	742	נכסים לא שוטפים
11,312	8,771	התחייבויות שוטפות
1,748	2,843	סכומים אלה כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים: מזומנים ושווי מזומנים
8,295	4,001	התחייבויות פיננסיות שוטפות

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

עסקאות משותפות (המשך)

(2) מידע כספי תמציתי בגין עסקה משותפת מהותית לקבוצה (המשך)

צידון פולימרים בע"מ (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,124	15,977	נכסים נטו
6,062	7,989	חלק החברה בנכסים נטו
1,664	1,664	התאמות:
695	322	מוניטין
8,421	9,975	הסכם זיכיון, נטו ממס
		ערכה בספרים של העסקה המשותפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		חלק הקבוצה
		ברוח
		מפעילויות
		נמשכות
		וברוח
(*) 2,011	(*) 2,554	(*) 1,554
		הכולל

(*) בניכוי הפרש מקורי.

(א) 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").

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

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים (המשך)

עסקאות משותפות (המשך)

(2) מידע כספי תמציתי בגין עסקה משותפת מהותית לקבוצה (המשך)

צידון פולימרים בע"מ (המשך)

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

(ג) בשנת 2021 חילקה חברת צידון דיבידנדים בסכום מצטבר של 5,200 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנדים האמורים עמד על סך של 2,600 אלפי ש"ח.

(ד) בשנת 2022 חילקה חברת צידון דיבידנד בסכום של 2,000 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על סך של 1,000 אלפי ש"ח.

(ה) ביום 19 באוקטובר 2023 חילקה חברת צידון דיבידנד בסכום של 4,717 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על סך של 2,359 אלפי ש"ח.

(ו) ב-19 בדצמבר 2023 חילקה חברת צידון דיבידנד בסכום של 2,500 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בדיבידנד האמור עמד על סך של 2,200 אלפי ש"ח.

(ז) ביום 19 באוקטובר 2023 רכשה 37.5% נוספים ועלו לשליטה. לפרטים נוספים ראה ביאור 8א(5) לעיל.

ביאור 9 - לקוחות וחייבים לזמן ארוך

תנאי הצמדה וריבית:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר		תנאי הצמדה	
2022	2023	2023	%		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
67,222	57,837	4.1		אירו/דולר	לקוחות לזמן ארוך
(21,100)	(35,010)				בניכוי - חלויות שוטפות
46,122	22,827				
168	405				הוצאות מראש
46,290	23,231				

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

ביאור 10 - רכוש קבוע

הרכב ליום 31 בדצמבר 2023:

סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד היקפי, ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	תחנות פוטו- וולטאיות אלפי ש"ח	מערכת תעשייתית והתקנות במבנים אלפי ש"ח	מבנים ומרקעין אלפי ש"ח	
48,386	1,330	12,976	485	15,554	18,041	עלות: ליום 1 בינואר 2023
6,718	-	938	-	3,212	2,568	תוספות
413		413				חברה שאוחדה לראשונה
215	143		227			גריעות
<u>55,134</u>	<u>1,187</u>	<u>14,327</u>	<u>258</u>	<u>18,753</u>	<u>20,609</u>	ליום 31 בדצמבר 2023
36,034	559	12,246	196	14,088	8,945	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2023
1,930	142	481	14	727	633	תוספות
404		404				חברה שאוחדה לראשונה
51	143		135			גריעות
<u>38,156</u>	<u>558</u>	<u>13,131</u>	<u>75</u>	<u>14,815</u>	<u>9,578</u>	ליום 31 בדצמבר 2023
16,976	629	1,195	183	3,939	11,031	יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2023
	15	6-33	5-7	7-15	2-7	שיעורי הפחת ב-%

הרכב ליום 31 בדצמבר 2022:

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 ומרקעין אלפי ש"ח	
45,568	1,150	12,939	485	15,139	15,855	עלות: ליום 1 בינואר 2022
3,164	180	383	-	415	2,186	תוספות
346	-	346	-	-	-	גריעות
<u>48,386</u>	<u>1,330</u>	<u>12,976</u>	<u>485</u>	<u>15,554</u>	<u>18,041</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
34,163	430	12,036	166	12,989	8,542	פחת שנצבר: ליום 1 בינואר 2022
2,041	129	380	30	1,099	403	תוספות
170	-	170	-	-	-	גריעות
<u>36,034</u>	<u>559</u>	<u>12,246</u>	<u>196</u>	<u>14,088</u>	<u>8,945</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
12,352	771	730	289	1,466	9,096	יתרה מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2022
	15	6-33	5-7	7-15	2-7	שיעורי הפחת ב-%

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

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

ההרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	מוניטין (ב) אלפי ש"ח	הסכם זיכיון (ב) אלפי ש"ח	פעילות בתחום מיון ומחזור אשפה (א) אלפי ש"ח	עלויות פיתוח אלפי ש"ח	פטנטים אלפי ש"ח	
8,739	-	-	465	7,855	419	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות – נרכשו גריעות – נמכרו
12,916	1,534	11,382	465	7,855	419	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
13,013	-	-	-	12,418	595	עלות: יתרה ליום 1 בינואר 2022 תוספות – נרכשו גריעות – נמכרו
485	-	-	465	-	20	
4,759	-	-	-	4,563	196	
8,739	-	-	465	7,855	419	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
7,712	-	-	19	7,623	70	פחת שנצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2023 הפחתה בשנת החשבון גריעות – נמכרו
424	-	379	45	-	-	
8,136	-	379	64	7,623	70	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
8,180	-	-	-	8,124	56	פחת שנצבר: יתרה ליום 1 בינואר 2022 הפחתה בשנת החשבון גריעות – נמכרו
435	-	-	19	402	14	
903	-	-	-	903	-	
7,712	-	-	19	7,623	70	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
13,519	1,534	11,003	401	232	349	עלות מופחתת: ליום 31 בדצמבר 2023
1,027	-	-	446	232	349	ליום 31 בדצמבר 2022

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

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

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

(ב) ביום 19 באוקטובר 2023, התקשרה החברה הבת ארן דגמים, בהסכם עם חלק מבעלי מניות בצידון לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות המונפק של צידון בתמורה לסך כולל של 9,750 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 8(ב5) לעיל.

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

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

ביאור 12 - חכירות (הקבוצה כחוכר)

א. כללי:

במסגרת מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים שוכרת החברה מחסנים ואולמות הרכבה וייצור לתקופה של 7-11 שנים, ובנוסף, הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדרי חכירה תפעולית של חכירת רכבים למשך תקופה של 3 שנים מרגע חכירת כל רכב.

ב. נכסי זכות שימוש:

סך-הכל	כלי-רכב	מחסנים ואולמות ייצור אלפי ש"ח	גגות למתקנים (סולאריים) (*) אלפי ש"ח	
15,046	7,332	3,221	4,493	עלות:
7,331	2,012	5,319	-	ליום 1 בינואר 2022
				תוספות
22,377	9,344	8,540	4,493	ליום 31 בדצמבר 2022
2,734	2,532	203	-	תוספות
4,493	-	-	4,493	גריעות
20,618	11,876	8,743	-	ליום 31 בדצמבר 2023
				פחת נצבר:
7,078	5,262	940	876	ליום 1 בינואר 2022
1,993	1,173	528	292	הוצאות פחת
9,071	6,435	1,468	1,168	ליום 31 בדצמבר 2022
2,950	1,963	696	292	הוצאות פחת
1,460	-	-	1,460	גריעות
10,561	8,394	2,164	-	ליום 31 בדצמבר 2023
				עלות מופחתת:
10,057	3,482	6,579	-	ליום 31 בדצמבר 2023
13,306	2,909	7,072	3,325	ליום 31 בדצמבר 2022

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

ג. סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,993	2,950
496	420

הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

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

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

ביאור 13 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ₪
18,004	14,032
632	1,128
364	-
<u>19,000</u>	<u>15,160</u>

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

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

ביאור 14 - זכאים ויתרות-זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,862	8,334
152	3,215
5,406	12,931
3,670	7,577
<u>16,090</u>	<u>32,057</u>

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

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

ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

סה"כ ליום 31 בדצמבר		התחייבויות לא שוטפות ליום 31 בדצמבר		התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר		שיעור/טווח ריבית ליום 31.12.23	
2022	2023	2022	2023	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
3,561	-	3,229	-	332	-		הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך בריבית משתנה (ב) הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן קצר 6.79%-6.75%
-	4,200	-	-	-	4,200		(ד),(ג) הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ה) 2%
114	40	57	-	57	40		הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (ו) 2.40%
2,558	1,641	1,786	546	772	1,096		הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע אירו לזמן ארוך (ז) 1.27%-1.66%
12,600	9,772	9,310	6,060	3,290	3,712		הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע דולר לזמן ארוך (ח) 2.19%-2.30%
23,687	17,346	17,859	11,148	5,828	6,198		הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע דולר לזמן ארוך (ט) 2.22%
-	303	-	-	-	303		הלוואה מתאגיד בנקאי נקובה במטבע אירו לזמן ארוך (י) 1.16%
12,302	6,575	6,140	-	6,162	6,575		הלוואות מתאגיד בנקאי נקובות במטבע אירו לזמן ארוך (יא) 1.14%-1.30%
32,427	21,139	22,060	7,593	10,367	13,546		אשראי מספקים
364	-	-	-	364	-		
87,613	61,017	60,441	25,346	27,172	35,671		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

(*) ריבית משוקללת.

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

ביאור 15 - התחייבות לתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

- ב. 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 הלוואות). בהתאם לעדכון, יישאו הלוואות ריבית בשיעור של $P + 1.6\%$ חלף ריבית של $2\% + P$ טרם העדכון, יתר תנאי הלוואות נותרו ללא שינוי. במהלך חודש ספטמבר 2019 עודכנו תנאי הלוואות 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, 2022 הינה כ- 3,561 אלפי ש"ח. במהלך חודש אפריל 2023 פרעה החברה הלוואה זו במלואה.
- ג. במהלך חודש אוקטובר 2023 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר (CALL-ON) בסכום של 4,400 אלפי ₪ לצרכי מימון שוטף, הלוואה נושאת ריבית בשיעור 6.79% . יתרת ההתחייבות בגין הלוואה ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכמת לסכום של כ- 2,200 אלפי ש"ח.
- ד. במהלך חודש דצמבר 2023 נטלה החברה הלוואה לזמן קצר (CALL-ON) בסכום של 2,000 אלפי ש"ח לצרכי מימון שוטף, הלוואה נושאת ריבית בשיעור 6.75% .
- ה. במהלך חודש יוני 2019 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. הלוואה, בסך 100 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. הלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין הלוואה ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכמת לסכום של כ- 40 אלפי ש"ח.
- ו. במהלך חודש מאי 2020 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו. הלוואה, בסך 1,360 אלפי אירו, נלקחה לצורך מימון אשראי שניתן ללקוח מגזר הנציגויות לצורך רכישת מכונות הזרקה. הלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.40% ומוחזרת ב-20 תשלומי קרן רבעוניים שווים. יתרת ההתחייבות בגין הלוואה ליום 31 בדצמבר, 2023 מסתכמת לסכום של כ- 1,641 אלפי ש"ח.
- ז. במהלך שנת 2021 התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים במספר הלוואות נקובות במטבע אירו לשם מתן מימון ללקוחות מגזר מכירת הציוד. הלוואות, בסכום מקורי כולל של כ- 4,490 אלפי אירו הינן בעלות מאפיינים דומים והן מוחזרות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. הלוואות נושאות ריבית קבועה בטווח של $1.66\% - 1.27\%$. יתרת המחויבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לכ- 9,772 אלפי ש"ח.
- ח. במהלך שנת 2021 התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים במספר הלוואות נקובות במטבע דולר לשם מתן מימון ללקוחות מגזר מכירת הציוד. הלוואות, בסכום מקורי כולל של כ- 8,460 אלפי דולר הינן בעלות מאפיינים דומים והן מוחזרות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. הלוואות נושאות ריבית קבועה בטווח של $2.3\% - 2.19\%$. יתרת המחויבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לכ- 17,346 אלפי ש"ח.
- ט. במהלך שנת 2021 נטלה חברה הלוואה נוספת מתאגיד בנקאי בסכום של 500 אלפי דולר לצורך מתן אשראי ללקוח מגזר מכירת הציוד גם כן. הלוואה מוחזרת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים ונושאת ריבית בשיעור 2.22% . יתרת ההתחייבות בגין הלוואה זו לתאריך הדוח הסתכמה לכ- 303 אלפי ש"ח.
- י. בסוף חודש דצמבר 2021 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהלוואה נקובה במטבע אירו לשם מתן מימון ללקוח מגזר מכירת הציוד. הלוואה, בסכום של 4,500 אלפי אירו מוחזרת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים ונושאת ריבית קבועה בשיעור של 1.16% . יתרת הלוואה לתאריך הדוח הינה כ- 6,575 אלפי ש"ח. הלוואה נלקחה לצורך מתן אשראי ללקוח מגזר מכירת הציוד במסגרת עסקה למכירת 42 מכונות הזרקה בהיקף של כ- 14.9 מיליון אירו, לפרטים נוספים ראה ביאור 18 ו'.
- יא. במהלך שנת 2022 התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים במספר הלוואות נקובות במטבע אירו לשם מתן מימון ללקוח מגזר מכירת הציוד אשר חלקן נלקחו במסגרת עסקה למכירת 42 מכונות הזרקה בהיקף של כ- 14,900 אלפי אירו (לפרטים נוספים ראה ביאור 18 ו'). הלוואות שניטלו הן בסכום כולל של כ- 11,140 אלפי אירו, כאשר 2 מבין הלוואות בסכום כולל של 2,390 אלפי אירו הן לתקופה של 5 שנים והן מוחזרות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים. ו-2 הלוואות נוספות בסכום כולל של כ- 8,750 אלפי אירו הן לתקופה של 3 שנים והן מוחזרות ב-12 תשלומים רבעוניים שווים. הלוואות נושאות ריבית קבועה בטווח של $1.3\% - 1.14\%$. יתרת המחויבות לתאריך הדוח בגין הלוואות אלה מסתכמת לכ- 21,139 אלפי ש"ח.

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים

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

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

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

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הפקדה מוגדרת:

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על פיו הפקדונית השוטפות של הקבוצה בקרנות הפנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלה וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

סך ההוצאה שהוכרה בגין הפקדות אלו בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 4,665 אלפי ש"ח (כ- 4,136 אלפי ש"ח וכ- 3,883 אלפי ש"ח לשנים 2022 ו-2021, בהתאמה).

ג. הרכב התוכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,994	10,488
(6,780)	(7,066)
<u>3,214</u>	<u>3,422</u>

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

ד. תנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,044	6,780
49	309
83	(67)
(126)	45
110	103
(1,380)	103
<u>6,780</u>	<u>7,066</u>

יתרה לתחילת השנה
תשואה חזויה על נכסי תוכנית
עלות שרות שוטף בגין העברת התשואה הריאלית מרכיב הפיצויים לרכיב התגמולים בביטוחי מנהלים לפני 2004
רווחים 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	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,983	9,994
273	246
53	456
4	6
718	(135)
(372)	24
(1,665)	(103)
<u>9,994</u>	<u>10,488</u>

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

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

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים (המשך)

1. הנחות אקטואריות עיקריות (נומינליות):

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
באחוזים	באחוזים
4.4-5.7	4.0-6.3
4.4-5.7	4.0-6.3
2.5	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, 2023.

2. 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- 64 אלפי ש"ח (גדלה בכ- 68 אלפי ש"ח).
- אם שיעור גידול חזוי בשכר היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה בכ- 51 אלפי ש"ח (קטנה בכ- 47 אלפי ש"ח).
- אם תוחלת אורך החיים הממוצעת החזויה לגברים ונשים הייתה גדלה (קטנה) בשנה אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה (קטנה) בכ- 1 אלף ש"ח.

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה

א. שיעור מס חברות:

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2021-2023:

2021 - 23%

2022 - 23%

2023 - 23%

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

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ב. מיסים נדחים:

(1) ההרכב:

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

ליום 31 בדצמבר 2022	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	ליום 1 בינואר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
431	(4,238)	-	4,669	נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים:
(1,543)	76	-	(1,619)	הפסדים מועברים לצורכי מס
333	75	-	258	הפרשי פחת
				הפרשה להפסדי אשראי חזויים
(9)	-	54	(63)	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
(53)	947	-	(1,000)	כולל אחר
1,216	(96)	109	1,203	הפרשי פחת נכס בלתי מוחשי
375	(3,236)	163	3,448	הטבות לעובדים

(2) לעניין שיעורי המס לפיהם חושבו המיסים הנדחים - ראה סעיף אי' לעיל.

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

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס אלפי ש"ח	השפעת מס אלפי ש"ח	סכומים לפני מס אלפי ש"ח
115	(35)	150
<u>115</u>	<u>(35)</u>	<u>150</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

רווח אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

הפסד בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

(366)	109	(475)
(181)	54	(235)
<u>(547)</u>	<u>163</u>	<u>(710)</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

רווח בגין מדידה מחדש של נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

212	(63)	275
(15)	5	(20)
<u>197</u>	<u>(58)</u>	<u>255</u>

ה. הרכב הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021 (*)	2022 (*)	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,285	7,944	1,307
(771)	3,236	(312)
-	-	645
<u>2,514</u>	<u>11,180</u>	<u>1,640</u>

מיסים שוטפים
מיסים נדחים
מיסים בגין שנים קודמות

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

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

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021 (*)	2022 (*)	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,203	39,531	10,808	רווח לפני מיסים על ההכנסה בדוחות רווח והפסד
23%	23%	23%	שעורי המס הרגילים
2,807	9,092	2,486	מס תיאורטי
			תוספת (חסכון) במס בגין:
28	8	-	תשלום מבוסס מניות
(357)	(435)	(358)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
64	2,515	-	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים
-	-	(190)	ניצול הפסדים מועברים שלא הוכרו בגינם נכסי מיסים נדחים בעבר
-	-	645	מיסים בגין שנים קודמות
(14)	(10)	(11)	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
(4)	11	(881)	רווח משערוך כלולה כתוצאה מצירוף עסקים שהושג בשלבים אחרות
(10)	(1)	(52)	
<u>2,514</u>	<u>11,180</u>	<u>1,640</u>	הוצאות מיסים על ההכנסה

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

2. שומות מס:

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

לחברת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ שומה סופית (או הנחשבת כסופית) עד וכולל שנת המס 2016.

לחברת ארן גרינטק בע"מ שומה סופית (או הנחשבת כסופית) עד וכולל שנת המס 2017.

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

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

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

התקשרויות:

- א.** זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממנהל מקרקעי ישראל:
- בשנת 1995 רכשה חברה מאוחדת זכויות חכירה מהוונות, לתקופה של 49 שנה, החל בשנת 1999, בקרקע בשטח של כ-3 דונם בקיסריה, בתמורה לסך של 1,798 אלפי ש"ח. לחברה המאוחדת אופציה להאריך את תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות תמורת תשלום בשיעור של 5% מערך הקרקע במועד הארכה.
- 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 ביאור 24 להלן.
- ג.** ביום 24 ביוני 2021, הודיעה החברה כי חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, חברת ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ (להלן - "החברה"), קיבלה הזמנה לאספקת 42 מכונות הזרקה ללקוח העוסק בענף מוצרי הפלסטיק (להלן - "ההסכם"), בהיקף כולל של 14.9 מיליון אירו. שיעור הרווחיות הצפוי בעסקה הוא שיעור הרווחיות המקובל בעסקאות דומות של החברה. כחלק מתנאי ההסכם, תעניק החברה ללקוח אשראי ל-3 שנים בהיקף של כ-75% מסכום ההזמנה, אשר ייפרע ב-12 תשלומים רבעוניים שווים נושאי ריבית החל מתחילת שנת 2022. התשלום האחרון צפוי להתקבל בחודש ינואר, 2025.
- לצורך העמדת האשראי ללקוח בהתאם לתנאי ההסכם, התקשרה חברת הבת עם שני תאגידים בנקאיים אשר העמידו לה הלוואות בסכום כולל של 12 מיליון אירו. הלוואה בסכום של 4.5 מיליון אירו בריבית של 1.16% המוחזרת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים התקבלה בתאריך 21 בדצמבר 2021 והלוואה נוספת בסכום של 7.5 מיליון אירו המוחזרת גם כן ב-12 תשלומים רבעוניים שווים ונושאת ריבית בשיעור 1.137% התקבלה ביום 5 בינואר, 2022.
- כמו כן, התקשרה החברה עם מבטח אשראי על מנת לבטח את האשראי שמועמד ללקוח בסכום של כ-11 מיליון אירו, כאשר שיעור ההשתתפות העצמית שנקבע במסגרת ההתקשרות נקבע על 15%. במסגרת ההסכם עם מבטח האשראי נקבע כי סכום ביטוח האשראי יפחת לאורך שלוש שנים בהתאם ללוח הפירעונות של חוב הלקוח כאמור לעיל. החברה מכירה בהוצאה בגין עלויות ביטוח האשראי בהתאם לפירעון הלקוח לאורך שלוש שנים. יתרת האשראי המבטוח בגין עסקה זו למועד הדוח הינה כ-6.3 מיליון אירו (לפני השתתפות עצמית).
- ד.** ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה חברה נכדה, אפסטרים טכנולוגיות פריפריואליות בע"מ (להלן - "אפסטרים"), אשר החברה הבת, ארן מחקר ופיתוח ודגמים בע"מ (להלן - "ארן דגמים") המוחזקת במלואה על ידי החברה, מחזיקה למועד הדוח ב-67.1% ממניותיה, בהסכם עם Bentley InnoMed GmbH (להלן - "הרוכשת"), למכירת המוצר GoBack® Catheter המיועד לטיפול פולשני זעיר בכלי דם (להלן: "המוצר" בהתאמה) וכל הידע, הקניין הרוחני ויתר הנכסים הנוגעים למוצר (להלן - "הסכם המכירה"). לפרטים נוספים ראה ביאור 24 להלן.
- ה.** במסגרת מאמצי החברה באיתור הזדמנויות עסקיות והשבחת הפעילות בתחום הנציגויות והרחבת הפעילות לתעשיות נוספות על תעשיית הפלסטיק, רכשה חברת הבת ארן דגמים בחודש אוגוסט 2022, את פעילותה של חברת פינטו טכנולוגיות בע"מ (להלן - "פינטו"). פינטו היא חברה פרטית המייצגת בישראל חברות בינלאומיות מובילות שהן יצרניות ציוד וחומרי גלם בתחום תעשיית הפלסטיקה והמחזור, אקסטורזיה מיון ומחזור אשפה. תמורת רכישת הפעילות הסתכמה לסכום של 465 אלפי ש"ח והתמורה משולמת ב-4 פעימות שוות אחת ל-3 חודשים החל מחודש אוגוסט 2022. לתאריך הדוח, נותר לחברה להשלים סכום בגובה של כ-232 אלפי ש"ח בגין תמורת הרכישה. במסגרת ההסכם התחייבו המוכרת והבעלים לאי תחרות בהתאם לתנאים המופרטים בהסכם ומנהל הפעילות הנרכשת מחברת פינטו טכנולוגיות נקלט בחברה כעובד חברה המנהל את הפעילות הנרכשת.
- ו.** התקשרות עם השותפויות המוגבלות, ארן סול ג.כ. 7, שותפות מוגבלת וארן סול א.ס. 8, שותפות מוגבלת - ראה ביאור 7 לעיל.

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

ביאור 19 - הון

א. הרכב הון המניות הנומינלי:

מספר מניות	
לימים 31 בדצמבר	
2022 ו- 2023	
מונפק	ר ש ו ם
ונפרע	
4,885,641	5,700,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. ביום 18 באוגוסט 2019, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את מדיניות הדיבידנד של החברה כך שהחל ממועד זה ובכפוף להוראות כל דין, למצבה התזרימי והעסקי של החברה ולהחלטות הדירקטוריון כפי שתקבלנה מעת לעת, תעודכן מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה כך שאחת לשנה עם אישור דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה, תחלק החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ-50% מסך הרווח המיוחס לבעלים של החברה, בהתאם לדוח הכספי השנתי של החברה ובכפוף להתאמות מסוימות לרווח בגין רווחי/הפסדי שערך חד-פעמיים שאינם מפעילות שוטפת. 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		
2021	2022	2023
3,000	3,000	6,000
0.61	0.61	1.23

סה"כ דיבידנדים באלפי ש"ח

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

- (1) ביום 25 באוגוסט 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 61.4 אג' למניה, ובסך כולל של 3,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 12 בספטמבר, 2021.
- (2) ביום 30 במרץ 2022, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 61.4 אג' למניה, ובסך כולל של 3,000 אלפי מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 13 באפריל, 2022.
- (3) ביום 24 באוגוסט 2023, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של כ- 123.0 אג' למניה, ובסך כולל של 6,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 12 בספטמבר, 2023.

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

ביאור 20 - הכנסות ממכירות, מעבודות ומשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
59,203	73,752	96,983	הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים (*)
145,447	98,935	74,893	הכנסות ממכירת מוצרים
110	126	72	הכנסות מתמלוגים
<u>204,760</u>	<u>172,813</u>	<u>171,948</u>	

(*) סכום ההכנסות ממחויבויות ביצוע שטרם הוכרו צפויות להיות מוכרות במלואן בשנים 2024-2025. סכום ההכנסות הנ"ל מסתכם לכ- 42,700 אלפי ש"ח, ומתוכו סכום בגובה כ- 33,900 אלפי ש"ח צפוי להיות מוכר בשנת 2024.

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

ביאור 21 - עלות המכירות, העבודות והשירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(*) 2021	(*) 2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
106,466	70,675	55,425	רכישת מוצרים (**)
30,130	30,703	49,287	שכר עבודה ונלוות
15,591	20,659	35,806	חומרי גלם וחומר עזר
3,406	5,149	5,710	עבודות חוץ
3,705	1,956	3,010	פחת
8,230	8,079	2,904	שונות
<u>167,528</u>	<u>137,221</u>	<u>152,142</u>	
52,956	58,803	95,291	הרכב לפי מקורות הכנסה:
114,572	78,418	56,851	עלות עבודות ומתן שירותים
<u>167,528</u>	<u>137,221</u>	<u>152,142</u>	עלות ציוד ומוצרים אחרים (**)

(*) סווג מחדש בגין פעילות מופסקת. לפרטים בגין פעילות שהופסקה ראה ביאור 7 להלן.

(**) סווג מחדש בעקבות התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ושינוי יזום במדיניות חשבונאית ראה ביאור יח' לעיל.

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,217	11,160	9,592	שכר עבודה ונלוות
48	339	405	נסיעות לחו"ל
584	352	968	פחת
1,196	1,585	806	שונות
<u>13,045</u>	<u>13,436</u>	<u>11,771</u>	

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

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021 (*)	2022 (*)	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,692	6,878	5,214	שכר עבודה ונלוות
1,014	1,498	1,060	פחת
1,338	2,039	2,155	אחזקה, משרדיות ותקשורת
2,212	2,206	2,083	שירותים מקצועיים
145	325	(226)	חובות מסופקים ואבודים
1,595	1,998	1,827	שונות
<u>11,998</u>	<u>14,944</u>	<u>12,113</u>	

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

ביאור 24 - רווח ממכירת זכויות וידע

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

בהתאם לתנאי הסכם המכירה, במועד השלמת הסכם המכירה הרוכשת תשלם תמורה בסך של 10 מיליון אירו, תשלום מותנה נוסף בסך של 5 מיליון אירו ישולם בכפוף לקבלת אישור מטעם הגוף המוסמך לכך באיחוד האירופי לכך שניתן להפיץ את המוצר באירופה בהתאם לתקינה אירופאית חדשה אשר תדרש אחרי מאי 2024, או קיומו של אישור חלופי כמפורט בהסכם המכירה (להלן - "אישור הגוף המוסמך"). תשלום מותנה נוסף בסך של 1.5 מיליון אירו ישולם בכפוף לכך שסופקו לרוכשת 2,000 מוצרים ראשוניים אשר ייוצרו על ידי אפסטרים עבור הרוכשת בהתאם להסכם אספקה והפצה (כמפורט להלן) ומוצרים אלו נמכרו על ידי הרוכשת. תשלום זה יבוצע, בכפוף להשלמת אבן הדרך הנ"ל, עד ולא יאוחר מיום 15 בדצמבר 2023 או במועד השלמת אבן הדרך ככל שלא תושלם עד ליום 15 בדצמבר 2023.

בנוסף תשלם הרוכשת לאפסטרים תשלומים בגין מוצרים אשר תמכור הרוכשת ללקוחות, לתקופה של עד 10 שנים ממועד השלמת הסכם המכירה ועד לסכום מקסימלי של 35 מיליון אירו (כך שסכום הרכישה הכולל לא יעלה על 51.5 מיליון אירו).

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

בגין התשלום הראשון בסך 10 מיליון אירו שהתקבל במהלך חודש ספטמבר 2022, הכירה הקבוצה בתקופת הדוח בדוחותיה המאוחדים ברווח הון לפני מס בסך של כ- 25.3 מיליון ש"ח.

בגין התשלום השני בסך 1.5 מיליון אירו שהתקבל במהלך חודש דצמבר 2023, הכירה הקבוצה בתקופת הדוח בדוחותיה המאוחדים ברווח הון לפני מס בסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח.

הדוחות הכספיים אינם כוללים השפעה של יתרת התקבולים העתידיים המותנים האפשריים כאמור לעיל, מעבר לסכום בגובה 10 מיליון אירו שהתקבל בפועל, כיוון ובמועד פרסום הדוח החברה אינה יכולה להעריך את צפי השגת אבני הדרך, אם בכלל.

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

ביאור 25 - הוצאות והכנסות מימון

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021 (*)	2022 (*)	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	126	581
2,349	6,472	6,194
867	2,991	2,661
3,218	9,589	9,436
332	1,357	1,199
195	254	89
31	15	-
110	325	420
94	-	147
3,942	2,741	3,363
4,704	4,743	5,218
1,486	(4,846)	(4,218)

הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
ריבית מפיקדונות
הכנסות מהפרשי שער (**)
ריבית בגין חובות לזמן ארוך
סך-הכל הכנסות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
בגין הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
בגין אשראי ספקים
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
עמלות בנקים
הוצאות מהפרשי שער (**)
סך-הכל הוצאות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך-הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו לשנה

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

(**) סווג מחדש בעקבות התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ושינוי יזום במדיניות חשבונאית ראה ביאור 2'יח' לעיל.

ב. הוצאות והכנסות מימון ממכשירים פיננסיים שהוכרו בהון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
212	-	-
-	(181)	(8)
212	(181)	(8)

הכנסות:
רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

הוצאות:
הפסדים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

ביאור 26 - רווח למניה לבעלי זכויות הוניות בחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,943	23,496	16,086
4,886	4,886	4,886
2.24	4.81	3.29

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

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

רווח בסיסי ומדולל למניה

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

ביאור 27 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי:

בהחלטותיהם מיום 29 למרץ 2023 ומיום 27 באפריל 2023 אישרו חברי דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצות חברי ועדת התגמול בישיבותיהם מיום 26 במרץ 2023 ו-27 באפריל 2023, נוסח מעודכן למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 24 בספטמבר 2020 ועודכנה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 31 בינואר 2022, במסגרת דוח זימון (משלים) מיום 24 בינואר 2022. מדיניות התגמול המתוקנת אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 במאי 2023 וזאת לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה (נוסח מדיניות התגמול הנוכחית, בשינוי מהדורה לעומת נוסח מדיניות התגמול הקודמת, צורף לדו"ח הזימון המתקן שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023) (להלן: "מדיניות התגמול המעודכנת").

תמצית השינויים שאומצו במדיניות התגמול המעודכנת הינם כדלקמן: (א) במסגרת התגמול ההוני, הוספה האפשרות להעניק יחידות מניה חסומות לנושאי משרה ובלבד שהענקתן מותנית ביעדי סף; (ב) התייחסות פרטנית לתגמול סמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק, לרבות לתקרת עלות שכרו בצירוף עמלות מכירה וכן היחס בין הרכיב הקבוע והרכיב המשתנה בתגמול (ג) שכר בסיס – חריגה של 10% מתקרות עלות השכר החודשי של נושאי המשרה לא תיחשב לחריגה מתקרת שכר הבסיס החודשי, באישור ועדת התגמול ובכפוף להוראות הדין וכן הבהרה כי סמכות מנכ"ל החברה לבחון אחת לשנה את שכר הבסיס של נושאי המשרה הינה לנושאי משרה כפופי מנכ"ל, (ד) פטור מאחריות נושאי משרה – הוספת אפשרות החברה להעניק לנושאי המשרה פטור מאחריות בשל חובת הזהירות כלפיה, בכפוף לחריגים כמפורט במדיניות התגמול המוצעת, (ה) הוספת האפשרות להעניק מענק חד פעמי למנכ"ל החברה או ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף לאישור ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ובלבד שתקרת המענק החד פעמי לא תעלה על שישה חודשי שכר (במונחי עלות) והכל בכפוף לתקרת הבונוס הקבועה במדיניות התגמול, (ו) הוספת מגבלה לגובה ההטבה השנתית של תגמול הוני לנושאי משרה (לרבות סמנכ"ל הכספים של החברה) במועד ההענקה אשר תעמוד על לא יותר מ-5 משכורות חודשיות ברוטו, (ז) הבהרה בגין אלו מיזמים רפואיים זכאי יו"ר הדירקטוריון לבונוס שנתי מלא, (ח) עדכון שיעור רכיב הבונוס השנתי המוענק ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ולסמנכ"ל החברה ו-(ט) תקופת ההודעה המוקדמת לנושא משרה יחד עם היקף מענק הפרישה לא יעלו על תקופה של 12 חודשים.

מנכ"ל החברה, המועסק בחברה מיום 01 ביולי 1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר, 2023 לתקופה של שלוש שנים נוספות.

יו"ר הדירקטוריון המועסק בחברה מיום 01 בינואר 1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 06 ביולי 2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר 2023 לתקופה של שלוש שנים נוספות.

ב. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,442	1,465

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

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

ביאור 27 - בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,691	3,953	2,963
2	2	2
143	209	202
4	4	4

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

מספר מקבלי השכר המועסקים בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים - אינם מועסקים בחברה

מספר מקבלי שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,754	4,061	3,063
81	101	101
2,835	4,162	3,164

הטבות לזמן קצר

הטבות אחרות לזמן ארוך

ביאור 28 - 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.

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).

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית השווי ההוגן (המשך)

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

<u>סך-הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רמה 3</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רמה 2</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רמה 1</u> <u>אלפי ש"ח</u>
ליום 31 בדצמבר 2023:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן:			
			נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך
223	194	-	29
			רווח כולל אחר - מניות
<u>223</u>	<u>194</u>	<u>-</u>	<u>29</u>
סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן			
ליום 31 בדצמבר 2022:			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן:			
			נכסים פיננסיים שיועדו בשווי הוגן דרך
242	203	-	39
			רווח כולל אחר - מניות
<u>242</u>	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>39</u>
סך הכל נכסים פיננסיים בשווי הוגן			

ג. מדיניות ניהול הסיכונים:

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

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

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק:

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה ומדיניות ניהולם:

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

(1) סיכון מטבע:

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

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

התחייבויות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,293	15,154	53,560	15,646	דולר
68,173	27,772	78,951	36,644	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 מצייין עליה ברווח או ההפסד או גידול בהון כאשר מטבע הש"ח מתחזק ב-5% ביחס למטבע הרלוונטי, או ירידה ברווח או ההפסד וקישטון 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		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
539	444	1,413	25	רווח או הפסד

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכון ריבית:

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

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	4,200

התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

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

(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:

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

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

החברה מעניקה ללקוחותיה 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 כספיים

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי (המשך)

(3) חשיפה מקסימאלית בגין סיכון האשראי:

החשיפה המקסימאלית של הקבוצה בגין סיכון האשראי, לפי סוג מכשיר פיננסי הינה הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים:

ערך בספרים		לקוחות (כולל חלויות של לקוחות זמן ארוך)	
ליום 31 בדצמבר		לקוחות זמן ארוך וחייבים	
2022	2023	סך-הכל חשיפה מקסימלית בגין אשראי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
32,130	96,584		
46,290	23,231		
<u>78,420</u>	<u>119,815</u>		

(4) ריכוזי סיכון האשראי בקבוצה לתאריך המאזן:

גיוול יתרת לקוחות:

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

ליום 31 בדצמבר 2022				
בפיגור מעל 60 ימים	בפיגור בין 30 ל-60 ימים	יתרה שאינה בפיגור	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,918	2,008	74,494	78,420	לקוחות

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון אשראי (המשך)

(5) נכסים פיננסיים שערכם נפגם:

להלן ניתוח ההפרשה בגין הפסדי אשראי חזויים:

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

ליום 31 בדצמבר 2022			
הפרשה לסוף השנה אלפי ש"ח	תנועה בהפרשה אלפי ש"ח	הפרשה לתחילת השנה אלפי ש"ח	
909	279	630	לקוחות אחרים משירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים
539	47	492	לקוחות אחרים ממכירת מוצרים
<u>1,448</u>	<u>326</u>	<u>1,122</u>	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.

ו. סיכון נזילות:

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

מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן המוחזק יספיק תמיד לכיסוי 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.

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

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיכון נזילות:

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

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

סך-הכל אלפי ש"ח	מ-3 עד 11 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים אלפי ש"ח	משנה עד שנתיים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	ריבית נקובה %
ליום 31 בדצמבר 2023:					
					הלוואות מתאגידים
57,987	481	9,403	15,896	32,207	1.14-6.15
10,487	5,240	959	1,768	2,250	1.17-8.42
					בנקאיים
					התחייבויות חכירה
					התחייבויות לספקים, לנותני שירותים
15,160	-	-	-	15,160	(*)
23,398				23,398	
<u>107,032</u>	<u>5,721</u>	<u>10,362</u>	<u>17,664</u>	<u>73,285</u>	
					ולאחרים
					זכאים
ליום 31 בדצמבר 2022:					
					הלוואות מתאגידים
88,788	16,990	18,462	26,052	27,285	1.14-6.1
13,827	8,643	1,140	1,907	2,137	1.17-5.72
					בנקאיים
					התחייבויות חכירה
					התחייבויות לספקים, לנותני שירותים
19,000	-	-	-	19,000	(*)
-	-	-	-	16,090	
<u>121,615</u>	<u>25,633</u>	<u>19,602</u>	<u>27,959</u>	<u>64,512</u>	
					ולאחרים
					זכאים

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

(3) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויות הפיננסיות. המקורות כוללים בעיקר יתרות מזומנים ושווה מזומנים בהיקף של כ- 13 מיליון ש"ח (ראה ביאור 3 לעיל) ויתרת לקוחות בסכום של כ-119 מיליון ש"ח.

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

ביאור 29 - מגזרים

א. כללי:

(1)

המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג ולמקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה. כמפורט בביאור 7, פעילות האנרגיה הסולארית אשר דווחה עד לדוחות הכספיים לשנת 2022 כמגזר פעילות נפרד מהווה פעילות שהופסקה. בהתאם לכך, מגזרי הפעילות המוצגים בביאור זה כוללים רק את מגזרי הפעילות של הפעילויות הנמשכות תוך התאמה למפרע של הסכומים שדווחו לגבי מגזר זה בתקופות ההשוואה המוצגות בדוחות הכספיים.

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

לאור האמור סכומים שדווחו לגבי תקופות דיווח קודמות הוצגו מחדש לפי בסיס הדיווח המגזרי החדש. ההתאמות להכנסות ולרווח משקפות את ביטול ההכנסות והרווח בהתאם לנתונים שהוצגו בדוחות הכספיים הראשיים.

בהתאם לאמור לעיל, מגזרי הפעילות של החברה הינם:

(א) שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים- מגזר זה כולל פיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג וחיידוש של מוצרים קיימים וייצור על פי דרישה.

(ב) מכירת ציוד וחומרי גלם- מגזר זה כולל אספקת מכוונות הזרקה ורובוטים לתעשיות הפלסטיק ומכירת חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק.

(ג) השקעות במיזמים וחברות סטארט אפ - מגזר זה כולל את השקעות החברה בחברות סטארט אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של ההתפתחות.

(2)

נכסי המגזר כוללים את כל הנכסים התפעוליים המשמשים את המגזר ומורכבים בעיקר מחייבים ויתרות חובה, מלאי ורכוש קבוע לאחר ניכוי פחת שנצבר, הפחתות והפרשות. הערכים בדוחות הכספיים של נכסים מסוימים, המשמשים במשותף שני מגזרים או יותר, מוקצים למגזרים לפי בסיס סביר.

התחייבויות המגזר כוללות את כל ההתחייבויות התפעוליות ומורכבות בעיקר מהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות שנצברו.

נכסי המגזר והתחייבויותיו אינם כוללים מסים נדחים.

תוצאות המגזר נמדדות על בסיס הרווח או הפסד מפעילות לפני מיסים.

(3)

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

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

ביאור 29 - מגזרים (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד נכסים והתחייבויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
93,642	106,160	5,825	205,626	מחזור הפעולות
(2,482)	-	-	(2,482)	מכירות בינמגוריות
91,159	106,160	5,825	203,144	סך-הכל הכנסות המגזר
2,071	960	-	3,030	מלקוחות חיצוניים
				פחת והפחותות
(7,759)	11,357	4,693	8,291	תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2023				
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
63,066	106,972	7,182	177,221	נכסי המגזר
6,427	10,592	-	17,019	השקעות הוניות
48,433	67,858	3,659	119,949	התחייבויות המגזר

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

ביאור 29 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
67,462	160,604	8,483	236,549	מחזור הפעולות
(2,193)	-	-	(2,193)	מכירות בינמגזריות
65,269	160,604	8,483	234,356	סך-הכל הכנסות המגזר
1,867	387	1,152	3,728	מלקוחות חיצוניים
517	17,745	23,463	41,455	פחת והפחותות
				תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2022				
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,607	138,528	2,921	175,056	נכסי המגזר
2,644	520	-	3,134	השקעות הוניות
30,574	102,889	3,160	136,632	התחייבויות המגזר

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

ביאור 29 - מגזרים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
54,731	198,723	6,134	259,588	מחזור הפעולות
(1,662)	-	-	(1,662)	מכירות בינמגזריות
53,069	198,723	6,134	257,926	סך-הכל הכנסות המגזר
2,280	614	1,956	4,850	מלקוחות חיצוניים
(3,128)	24,221	(2,676)	18,417	פחת והפחותות
				תוצאות המגזר

מידע נוסף:

ליום 31 בדצמבר 2021				
שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים	ממכירת ציוד וחומרי גלם	השקעה במיזמים וחברות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,248	103,500	8,775	139,523	נכסי המגזר
225	74	4	303	השקעות הוניות
12,113	122,386	1,875	136,374	התחייבות המגזר

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

ביאור 29 - מגזרים (המשך)

ג. התאמות:

(1) הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021 (*)	2022 (*)	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
257,926	234,356	203,144
110	126	72
(53,276)	(61,664)	(31,267)
<u>204,760</u>	<u>172,818</u>	<u>171,948</u>

סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח מלקוחות חיצוניים
הכנסות מתמלוגים
הכנסות של חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני
הכנסות במאוחד

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

(2) רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021 (*)	2022 (*)	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,417	41,455	8,291
(6,205)	(7,591)	(4,814)
1,551	1,890	5,383
(1,619)	3,651	1,876
59	126	72
<u>12,203</u>	<u>39,531</u>	<u>10,808</u>

סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח
סכומים לא מוקצים:
חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות אחרות ברמת הקבוצה
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הכנסות תפעוליות אחרות ברמת החברה
רווח לפני הוצאת מיסים על ההכנסה

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

(3) נכסים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
175,056	177,221
(24,748)	-
67,974	49,990
<u>228,784</u>	<u>227,121</u>

סך הכל נכסים של מגזרים בני-דיווח
נכסים של חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני
נכסים לא מוקצים
סה"כ נכסים במאוחד

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

ביאור 29 - מגזרים (המשך)

(4) התחייבויות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
136,623	119,949
(8,771)	-
4,748	5,263
<u>139,897</u>	<u>125,212</u>

סך הכל התחייבויות של מגזרים בני-דיווח
 התחייבויות של חברה שטופלה בשיטת השווי המאזני
 התחייבויות לא מוקצות
סה"כ התחייבויות במאוחד

ד. מידע לגבי לקוחות עיקריים:

בשנת 2023 היו לחברה ארבעה לקוחות עיקריים שהיוו יחד כ- 30% מהמחזור לשנת הדוח. המכירות ללקוח א' הנמנה על מגזר מכירת הציוד הסתכמו לסך של כ- 33.5 מיליון ש"ח והוא היווה כ- 53.5% מלקוחות המגזר. המכירות ללקוח ב' הסתכמו לסך של כ- 10.3 מיליון ש"ח (כ-19.6% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ג' הסתכמו לסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח (כ-12.1% מהכנסות המגזר). המכירות ללקוח ד' הסתכמו לסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח (כ-10.2% מהכנסות המגזר). שלושת לקוחות אלה נמנים על מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים והיוו יחד כ- 41.9% מהכנסות המגזר.

בשנת 2022 היו לחברה ארבעה לקוחות עיקריים שהיוו יחד כ- 50.6% מהמחזור לשנת הדוח. המכירות ללקוח א' הסתכמו לסך של כ- 63 מיליון ש"ח, המכירות ללקוח ב' הסתכמו לסך של כ- 11 מיליון ש"ח, מכירות ללקוח ג' הסתכמו לסך של כ- 7.6 מיליון ש"ח והמכירות ללקוח ד' הסתכמו לסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח. אחד מתוך ארבעת הלקוחות נמנה על מגזר מכירת ציוד כאשר ההכנסות מלקוח א' בשנת הדוח מהוות כ- 63.7% מהכנסות המגזר ואילו שלושת הלקוחות הנוספים נמנים על מגזר שירותי פיתוח, תכנון וייצור מוצרים והכנסותיהם של לקוחות ב', ג', ד' מהווים כ- 38.1% מהכנסות המגזר.

ביאור 30 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

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

ביום 31 בינואר, 2023 הגישה החברה לאישור רשות המיסים את תכנית האופציות כתוכנית במסלול רווח הון. ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך להמלצת ועדת התגמול של החברה את פרסומו של מתאר להענקת עד 145,000 אופציות לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה וניתנות למימוש בהנחת מימוש מלאה לעד 145,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א, אשר יוצעו לעובדים ונושאי משרה בחברה, יחד עם דוח הצעה פרטית לא מהותית להקצאה של 45,000 אופציות הניתנות למימוש לעד 45,000 מניות רגילות לשני נושאי משרה בחברה.

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

לשנת המס 2023

שם החברה: ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ
מס' חברה ברשם: 510959596
תאריך המאזן (תקנה 9): 31/12/2023
מועד פרסום הדוח: 27/03/2024

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

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

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.ג.	אחזקות החברה בחברות (מס' מניות)	אחוז החזקות החברות	עלות אלפי ש"ח	ערך מאזני מתואם **** (אלפי ש"ח) ליום 31.12.23
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ(*)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	420,200	420,200 ש"ח	420,200	100%	(*)	82,816
ארן מחקר ופיתוח נכסים בע"מ (1995)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	99	99 ש"ח	99	100%	(*)	1,523
אס. איי. תרפיז בע"מ	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	1,422	1,422 ש"ח	809	56.89%	(*)	93
ארן גרינטק בע"מ (***)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	1,000	1,000 ש"ח	1,000	100%	3,691	21,674
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	33,607	336 ש"ח	23,189	69%	4,588	4,184
אנדואייד בע"מ (בפירוק מרצון)	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.	999,887	9,999 ש"ח	660,067	69.67%	9,549	-
קרדיופס בע"מ (בפירוק מרצון)	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	2,000	2,000 ש"ח	1,000	50%	1,172	-
	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	2,400	2,400 ש"ח	2,100	87.5%	21,664	22,110
Aran Europe SP. Z o.o.	מניות רגילות בנות 1 זלוטי ע.ג.	5,000	5,000 זלוטי	5,000	100%	5	2,151
ארן סופטוור ש"מ		100	100	80	80%	-	(879)

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

(***) כולל גם את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8
(****) נכון ליום 31.12.2023

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

ביום 19 באוקטובר 2023 התקשרה החברה הבת, ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (להלן: "ארן דגמים"), בהסכם מחייב עם מספר בעלי מניות בצידון פולימרים בע"מ (להלן: "צידון") לרכישת מלוא החזקותיהם בצידון בשיעור כולל של 37.5% מהון המניות המונפק של צידון בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של 9,750,000 ש"ח. עסקת הרכישה הושלמה ביום 30 באוקטובר 2023 ועם השלמתה עלו החזקותיה של ארן דגמים בצידון מ-50% ל-87.5% מהון המניות המונפק והנפרע של צידון בדילול מלא. לפרטים נוספים ראה סעי' 1.9 בפרק א' לדוח התקופתי.

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

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	מימון
ארן מחקר פיתוח ודגמים בע"מ (**)(*)	2,780	2,249	אין	אין	(1,135)
ארן מחקר ופיתוח נכסים (1995) בע"מ	606	467	אין	אין	1,187
ארן סופטוור שותפות מוגבלת	224	224	אין	אין	אין
אס. איי. תרפיז בע"מ	10	8	אין	אין	אין
אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ	5,562	4,385	5,500	אין	אין
אנדואייז בע"מ (בפירוק מרצון)	6,068	2,297	אין	אין	אין
צידון פולימרים בע"מ	6,808	5,224	7,217	1,700	אין
Aran Europe SP. Z o.o.	28	17	אין	אין	44

(*) לא כולל חברות הבת אס. איי. תרפיז בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ ואנדואייז בע"מ (בפירוק מרצון) אשר מוצגות בנפרד.
 (**) כולל את השותפויות ארן סול 7 וארן סול 8.

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

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

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

בשנת הדו"ח לא רשמה החברה ניירות ערך למסחר בבורסה לני"ע. לפרטים אודות ניירות ערך שנרשמו בבורסה לאחר תקופת הדו"ח ראו סעיף 3 בפרק א' לדוח תקופתי זה.
 למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה במניות החברה (שאינה הפסקת מסחר עקב פרסום דוחות כספיים שלה).

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט של התשלומים ששילמה החברה וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה בשנת 2023 לרבות הוצאות פיצויים ופרישה, הפרשות פנסיוניות אחזקת רכב, בונוס, תשלום מבוסס מניות, חופשה, שכר דירקטורים ותנאים נלווים אחרים המקובלים בחברה לנושאי המשרה שכיהנו בה, בציון תפקידם והכל בין שהתשלומים או ההתחייבויות לתשלומים כאמור ניתנו לנושאי המשרה הבכירה 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.

ש"ח	תגמולים ותשלומים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)						פרטי מקבל התגמולים			
	תגמולים אחרים	תשלום מבוסס מניות	שכר דיר'	דמי ניהול	מענק	שכר והוצאות נילות כולל הוצאות רכב	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד בחברה	שם
2,480	-	-	-	-	902	1,578 ¹	19.25%	מלאה	דירקטור ומנכ"ל	סתו רן
1,027	-	-	-	584	443	-	-	מלאה	מנכ"ל חברת בת (אפסטרים)	דני רוטנברג ²
661	-	-	-	-	-	661	-	מלאה	סמנכ"ל כספים	טל כהן
984	-	-	-	-	192 ⁴	792 ³	-	מלאה	סמנכ"ל מו"פ ותפעול	בן ציון ברסנו
620	-	-	-	-	-	620	-	מלאה	סמנכ"ל משאבי אנוש	אתי רוזנברג
482	-	-	-	281	201	-	22.78%	16.66% ⁵	יו"ר דירקטוריון	אבי זכאי

מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה

בהחלטותיהם מיום 29 למרץ 2023 ומיום 27 באפריל 2023 אישרו חברי דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצות חברי ועדת התגמול בישיבותיהם מיום 26 במרץ 2023 ו-27 באפריל 2023, נוסח מעודכן למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 24 בספטמבר 2020 (ראו דוח זימון מתקן מיום 21 בספטמבר 2020 (אסמכתא מס' 01-094261-2020) ועודכנה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 31 בינואר 2022, במסגרת דוח זימון (משלים) מיום 24 בינואר 2022 (אסמכתא מס' 01-010846-2022). מדיניות התגמול המתוקנת אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 4 במאי 2023 וזאת לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישורה (נוסח מדיניות התגמול הנוכחית, בשינוי מהדורה לעומת נוסח מדיניות התגמול הקודמת, צורף לדו"ח הזימון המתקן שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023 (אסמכתא 01-045960-2023)) (להלן: "מדיניות התגמול המעודכנת"). תמצית השינויים שאומצו במדיניות התגמול המעודכנת הינם כדלקמן: (א) במסגרת התגמול ההוני, הוספה האפשרות להעניק יחידות מניה חסומות לנושאי משרה ובלבד שהענקתן מותנית ביעדי סף; (ב) התייחסות פרטנית לתגמול סמנכ"ל חטיבת ציוד לתעשיית הפלסטיק, לרבות לתקרת עלות שכרו בצירוף עמלות מכירה וכן היחס בין הרכיב הקבוע והרכיב המשתנה בתגמול (ג) שכר בסיס – חריגה של 10% מתקרות עלות השכר החודשי של נושאי המשרה לא תיחשב לחריגה מתקרת שכר הבסיס החודשי, באישור ועדת התגמול ובכפוף להוראות הדין וכן הבהרה כי סמכות מנכ"ל החברה לבחון אחת לשנה את שכר הבסיס של נושאי המשרה הינה לנושאי משרה כפופי מנכ"ל, (ד) פטור מאחריות נושאי משרה – הוספת אפשרות החברה להעניק לנושאי המשרה פטור מאחריות בשל חובת הזהירות כלפיה, בכפוף לחריגים כמפורט במדיניות התגמול המוצעת, (ה) הוספת האפשרות להעניק מענק חד פעמי למנכ"ל החברה או ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף לאישור ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ובלבד שתקרת המענק החד פעמי לא תעלה על שישה חודשי שכר (במונחי עלות) והכל בכפוף לתקרת הבונוס הקבועה במדיניות התגמול, (ו) הוספת מגבלה לגובה ההטבה השנתית של תגמול הוני לנושאי משרה (לרבות סמנכ"ל הכספים של החברה) במועד ההענקה אשר תעמוד על לא יותר מ-5 משכורות חודשיות ברוטו, (ז) הבהרה בגין אלו מיזמים רפואיים זכאי יו"ר הדירקטוריון לבונוס שנתי מלא, (ח) עדכון שיעור רכיב הבונוס השנתי המוענק ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ולסמנכ"ל החברה ו- (ט) תקופת ההודעה המוקדמת לנושא משרה יחד עם היקף מענק הפרישה לא יעלו על תקופה של 12 חודשים. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מתקן שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2023 (אסמכתא 01-045960-2023). יצוין, כי ביום 27 במרץ 2024 ובהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 ודירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 26 במרץ 2024 ו-27 במרץ 2024, זימן דירקטוריון החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, ובה מוצע בין היתר, לאשר תיקון תקרת שכר הבסיס המוענק לסמנכ"ל מו"פ ותפעול של

1 עלות השכר של מר סתו כוללת סך של 206 אלפי ש"ח בגין הוצאות רכב לשנת 2023.

² ראה פירוט נוסף להלן.

³ ראה פירוט להלן אודות תיקון טעות בשכרו של מר ברסנו.

⁴ ראה פירוט להלן אודות המענקים שניתנו למר ברסנו.

⁵ בחודש ספטמבר 2023 צומצם היקף משרתו של מר זכאי מ-33% ל-16.66%. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 להלן.

רן סתו, המועסק בחברה מיום 01 ביולי 1983 ומכהן כמנכ"ל בחברה וכדירקטור. תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר, 2023 (ראה דיווח מיידי מיום 03 באוגוסט 2023, אסמכתא 01-2023-089253) לתקופה של שלוש שנים נוספות. לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה, מר רן סתו, ראה תקנה 22 להלן.

דני רוטנברג - חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ הוקמה בשותפות של החברה הבת, ארן דגמים, עם היזם וממציא המוצר, מר דני רוטנברג. מר דני רוטנברג שימש כמנהלה של אפסטרים והיה זכאי למענק מיוחד בגין השלמת ההסכם למכירת מוצרים וזכויות וידע של חברת אפסטרים. במהלך שנת הדוח קיבל מר רוטנברג תשלום נוסף בגין מענק מיוחד בגין השלמת עסקת המכירה כאמור, זאת בהמשך לתשלום שהתקבל באפסטרים בגין השלמת אבן דרך נוספת בעסקה. לפרטים נוספים אודות הסכם המכירה ראו סעי' 35.1 בחלק א' לדוח תקופתי זה.

טל כהן - משמש כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 06 במרץ 2023. שכרו נקבע על פי חוזה אישי כמקובל בחברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, והוא אושר על ידי האורגנים המוסמכים בחברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי לשכר חודשי של 45,000 ש"ח ברוטו; הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת המלאה ברוטו, 23 ימי חופשה לשנה, אחזקת רכב צמוד בסכום של 6,270 ש"ח ברוטו וטלפון סלולרי, הודעה מוקדמת בת 60 יום וכן לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה לעובדים בכירים. העלות השנתית הכוללת של העסקתו של מר טל כהן כסמנכ"ל הכספים בחברה לתקופת הדו"ח, עמדה על סך של 661 אלפי ש"ח, וכללה את הרכיבים המפורטים בטבלה דלעיל.

בן ציון ברסנו - משמש כסמנכ"ל מו"פ ותפעול של החברה החל מיום 03 באפריל 2022. שכרו נקבע על פי חוזה אישי כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. עד לחודש אוגוסט 2023 זכאי היה מר ברסנו לשכר חודשי בסך 46,000 ש"ח ברוטו. בחודש אוגוסט אישר מנכ"ל החברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול העלאת שכר לא מהותית למר ברסנו ושכרו החודשי הועמד על סך חודשי של 53,000 ש"ח ברוטו; יצוין כי במהלך הכנת דוח תקופתי זה נתגלה כי נעשתה טעות וכי בעקבות העלאת השכר חורג שכר הבסיס של מר ברסנו מתקרת השכר הקבועה לסמנכ"לים במדיניות התגמול המעודכנת. בעקבות זאת, קוזזו משכרו של מר ברסנו בחודש מרץ 2024 הסכום החורג מתקרת השכר הקבועה במדיניות התגמול (ובתוספת חריגה אפשרית של 10% מעלות השכר אשר באישור ועדת התגמול (אשר ניתן ביום 20.03.24) לא תחשב לחריגה מתקרת השכר בסיס החודשי של מר ברסנו, זאת בהתאם לסעי' 13.7 למדיניות התגמול המעודכנת). בהתאם לכך שכר הבסיס (בצירוף הוצאות נלוות, סוציאליות ורכב) במונחי עלות של מר ברסנו עבור שנת 2023 כולה על סך של 792 אלפי ש"ח כמופיע בטבלה דלעיל. בעקבות האמור, ביום 27 במרץ 2024 ובהמשך לאישור ועדת התגמול בישיבותיה מיום 20 במרץ 2024 ו-26 במרץ 2024 ודירקטוריון החברה בישיבותיו מיום 26 במרץ 2024 ו-27 במרץ 2024, זימן דירקטוריון החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, ובה מוצע בין היתר, לאשר תיקון תקרת שכר הבסיס המוענק לסמנכ"ל מו"פ ותפעול של החברה. באשר ליתר תנאי העסקתו של מר ברסנו, הוא זכאי הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת עד תקרה של 15,712 ש"ח ברוטו, 24 ימי חופשה לשנה, אחזקת רכב צמוד וטלפון סלולרי, הודעה מוקדמת בת 30 יום וכן לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה לעובדים בכירים. מר ברסנו קיבל במהלך שנת 2023 מענק התמדה מיוחד בסך של 100,000 ש"ח וכן בונוס בשיקול דעת לאור תרומתו לקידום מגזר הפיתוח והייצור ההנדסי בחברה בסך של 92,000 ש"ח, שניהם אושרו בוועדת התגמול של החברה. יצוין כי לאחר תקופת הדו"ח, ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול של החברה מיום 14 בפברואר 2024, הקצאת 15,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-15,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש.ע. כל אחת של החברה, במסלול 102 עם נאמן, אשר יבשילו והיו ניתנות למימוש במשך תקופה כוללת בת 4 שנים, אשר תחל במועד אישור דירקטוריון החברה (להלן בס"ק זה: "**האופציות**" ו-"**מועד ההענקה**") באופן ש-25% מהאופציות יוקנו לאחר חלוף שניים עשר חודשים ממועד ההענקה, 25% נוספים לאחר תום עשרים וארבעה חודשים ממועד ההענקה, 25% נוספים לאחר תום שלושים ושישה חודשים ממועד ההענקה ו-25% לאחר חלוף ארבעים ושמונה חודשים ממועד ההענקה ובלבד שיכהן כנושא משרה בחברה במועד ההבשלה. לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות שהוענקו למר ברסנו ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר 2024.

אתי רוזנברג - משמשת כסמנכ"ל משאבי אנוש של החברה ומועסקת בחברה החל מיום 01 באוגוסט 2010. שכרה נקבע על פי חוזה אישי כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתה זכאית לשכר חודשי של 35,000 ש"ח ברוטו; הפרשות לקרן השתלמות בסכום השווה ל-7.5% מהמשכורת, 24 ימי חופשה לשנה, אחזקת רכב צמוד בסכום של 5,200 ש"ח וטלפון סלולרי, הודעה מוקדמת בת 30 יום וכן לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה לעובדים בכירים. בנוסף ולאחר תקופת הדו"ח, ביום 14 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול של החברה מיום 14 בפברואר 2024, הקצאת 30,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל-30,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש.ע. כל אחת של החברה, במסלול 102 עם נאמן, אשר יבשילו והיו ניתנות למימוש במשך תקופה כוללת בת 4 שנים, אשר תחל במועד אישור דירקטוריון החברה (להלן בס"ק זה: "**האופציות**" ו-"**מועד ההענקה**") באופן ש-25% מהאופציות יוקנו לאחר חלוף שניים עשר חודשים ממועד ההענקה, 25% נוספים לאחר תום עשרים וארבעה חודשים ממועד ההענקה, 25% נוספים לאחר תום שלושים ושישה חודשים ממועד ההענקה ו-25% לאחר חלוף ארבעים ושמונה חודשים ממועד ההענקה ובלבד שתכהן כנושאת משרה בחברה במועד ההבשלה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר 2024.

זכאי אברהם המועסק בחברה מיום 01 בינואר 1982, כיהן כמנכ"ל משותף ומיום 06 ביולי 2008 מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון. תנאי העסקתו של יו"ר דירקטוריון החברה, אושרו מחדש באסיפה הכללית ביום 11 בספטמבר 2023 לתקופה של שלוש שנים נוספות. החל מיום 11 בספטמבר

2023 צומצם היקף משרתו של מר אברהם זכאי ל-16.66% משרה חלף היקף משרה של 33.33% ובהתאם הופחתה התמורה החדשית לה זכאי בגין שירותיו לחברה וכן עודכן מנגנון הבונוס השנתי לו הוא זכאי, הכל כמפורט בדו"ח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-089253). לפירוט תנאי ההתקשרות והתגמולים של יו"ר דירקטוריון החברה, מר אברהם זכאי, ראה תקנה 22 להלן.

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. 24.31% 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 לסיווגן ואישורן של עסקאות בין החברה לבין בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש בה עניין אישי ו/או בין החברה לבין בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה) התשכ"ט, 1969 וכן לשם בחינת הצורך במסירת דיווח מידי בדבר עסקה כאמור, בהתאם לתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים (להלן: "הנוהל"). הדירקטוריון בישיבתו מיום 20.03.16 לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 16.03.16, אישרו עדכון הנוהל (להלן: "הנוהל המתוקן") הנוגע לתנאים שיחולו בעת אישור עסקת מסגרת בהתקשרות החברה עם בעלי עניין במסגרת עסקיה השוטפים, למכירה ו/או לרכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20.03.2016 (אסמכתא: 2016-01-010167).

הדירקטוריון בישיבתו מיום 26.03.2024 וכן ועדת הביקורת בישיבתה מיום 20.03.2024, אישרו מחדש את הנוהל בנוסח שנקבע בנהל המתוקן, על פי אמות המידה להלן:

אמות מידה לסיווג עסקה זניחה

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

- (א) העסקה אינה "עסקה חריגה", כהגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999.
- (ב) היקף העסקה, ביחס לעסקאות ואמות המידה המפורטות להלן, הינו בשיעור הנמוך מ- 0.5% ואינו עולה ביחס לעסקה בודדת על סך של 200,000 ש"ח וביחס לעסקה המתפרשת על פני שנה אינו עולה על סך של 500,000 ש"ח.
- (ג) בכל עסקה שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת, כמפורט להלן, על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים האחרונים של החברה (להלן: "הדוחות הכספיים"):
 - (1) ברכישה או מכירה של מוצרים (שאינם נכס קבוע) ו/או שירותים – ייבחן היקף העסקה מול סך מחזור המכירות השנתי כמשתקף בדוחות הכספיים.
 - (2) ברכישה או מכירה של נכס קבוע שאינו נדל"ן (נכס שאינו שוטף) – ייבחן היקף העסקה מול סך כל הנכסים שאינם שוטפים בדוחות הכספיים.
 - (3) נטילה או קבלה של התחייבות כספית – ייבחן היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים.
- (ד) במקרים בהם לפי שיקול דעת ועדת הביקורת, כל אמות המידה הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות העסקה, תיחשב העסקה כזניחה בהתאם לאמות מידה רלוונטיות אחרת שתיקבע על ידי ועדת הביקורת ובלבד שהעסקה תעמוד במגבלות הקבועות לעיל.
- (ה) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם עסקאות נפרדות שיש ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, ייבחנו כעסקה אחת, על בסיס שנתי. זניחות עסקה רב שנתית (עסקה לתקופה של מספר שנים) תיבחן מחדש אחת לשנה על בסיס התנאים המנויים לעיל, על פי חלקה היחסי של העסקה באותה שנה.
- (ו) מובהר כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך למשל עסקה לא תיחשב בדרך כלל כזניחה, אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת העסקה צפוי בעל עניין לקבל טובת הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח מידי עליה.
- (ז) ועדת הביקורת תהיה רשאית לקבוע כי לנוכח שיקולים איכותיים מיוחדים ו/או עקב התקיימותן של נסיבות חריגות, עסקת בעלת עניין שניתן היה לסווגה כ"עסקה זניחה" בהתאם לאמות המידה הקבועות בנהל לא תסווג ככזו.

אמות מידה לסיווג עסקת מסגרת שאינה חריגה

במסגרת עסקיה השוטפים מתקשרת החברה בעסקאות עם בעלי עניין למכירה ו/או רכישה שוטפת של מוצרים ו/או שירותים. עסקאות אלו תאושרנה על ידי החברה כעסקת מסגרת בתנאים המפורטים להלן:

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

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

תנאי כהונה והעסקה של בעלי השליטה בחברה:

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

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

מר אברהם זכאי, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה, מעמיד לטובת החברה שירותי ניהול⁶ וזאת בהיקף של 16.66% משרה⁷ החל מיום 11 בספטמבר 2023, חלף 33.33% משרה. התמורה החודשית בגין השירותים שהוענקו על ידו לחברה כיו"ר דירקטוריון של החברה היתה 27,000 ש"ח והופחתה יחד עם הפחתת היקף משרתו לסך של 14,000 לחודש בתוספת מע"מ כדן; התמורה החודשית אינה מוצמדת אוטומטית למדד המחירים לצרכן; מר זכאי אינו זכאי לתמורה כספית נוספת בגין כהונתו בדירקטוריון החברה מעבר לתמורה לה הוא זכאי בגין שירותי הניהול שהוא מעניק לחברה.. תמורת שירותי הניהול כוללת את השתתפות החברה בהוצאות אחזקת הרכב של מר זכאי בנוסף זכאי מר זכאי לבונוס שנתי כמפורט להלן ובמדיניות התגמול של החברה:

(א) בגין התקופה החל מיום 01 בינואר 2023 ועד ליום 11 בספטמבר 2023 זכאי מר זכאי לבונוס הנגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) ובלבד שהרווח השנתי הנקי המינימאלי יעמוד על סך של 5 (חמישה) מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס 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 5 (חמישה) מיליון ש"ח לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי של 5 (חמישה) 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 אפסטרים 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.

⁶ 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 כדן, מבלי שיהא בכך כדי לשנות את עלות העסקתו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 07 בנובמבר 2019 (אסמכתא 2019-01-095649).

⁷ החל מיום 11 בספטמבר 2023 הופחת היקף המשרה של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ל-16.66% משרה חלף היקף משרה של 33.33% ועודכנו תנאי העסקתו בהתאם להיקף המשרה המעודכן.

תקרה: 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 זכאי יעמוד בטווח שבין 0%-50%; לדירקטוריון החברה ולוועדת התגמול תהיה סמכות להפחית גובהו של הבונוס כמדיניות הפחתה; מר זכאי מחויב להשיב כספים לחברה בתנאים מסוימים במקרה שהבונוס חושב על בסיס נתונים שהתבררו לאחר מכן כמוטעים.

(ב) עבור התקופה החל מיום 11 בספטמבר 2023 ועד לסיום ההסכם עמו יהא זכאי מר זכאי לבונוס שנתי הנגזר מתוך הרווח השנתי הנקי של החברה (לאחר מס) הנובע לחברה מתקבולים שיתקבלו בחברה החל מיום 11 בספטמבר 2023, מעסקה למכירת המיזמים הרפואיים בלבד, בתנאים המפורטים להלן: תנאי סף לזכאות מר זכאי לבונוס שנתי הינו רווח שנתי נקי מינימאלי של החברה העמוד לכל הפחות על סך של 5 (חמישה) מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס; חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוויזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס יהא כדלקמן - (i) רווח שנתי נקי של החברה עד 5 (חמישה) מיליון ש"ח לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי של 5 (חמישה) מיליון ש"ח ומעלה יזכה בבונוס בשיעור 5% על הרווח הנקי השנתי של החברה (החל מהשקל הראשון) הנובע מעסקה למכירת המיזמים הרפואיים ובכלל זאת רווח נקי כאמור הנובע מתשלומים בגין השלמת אבני דרך במסגרת עסקת מכירה של המיזמים הרפואיים. זכאות מר זכאי לבונוס השנתי כאמור, תחול כל עוד הסכם הניהול עמו בתוקף. חרף האמור לעיל, מר זכאי יהא זכאי לבונוס השנתי בכפוף לתנאים המפורטים לעיל, אף בקשר עם תקבולים הנובעים מהשלמת אבני דרך במסגרת עסקה למכירת המיזמים הרפואיים אשר יתקבלו בחברה במהלך 12 חודשים ממועד סיום הסכם הניהול, אך למען הסר כל ספק לא בקשר עם תשלומי תמלוגים במסגרת עסקת מכירה של המיזמים הרפואיים, אשר לגביהם זכאות מר זכאי לבונוס השנתי תחול אך ורק במהלך תקופת ההסכם.

תקרה: סך הבונוס השנתי בצירוף המענק החד פעמי (כהגדרתו להלן) למר זכאי לא יעלה על פי 6.5 מהשכר השנתי הממוצע של עובדי החברה ובנוסף השיעור המצטבר של הבונוס השנתי אשר יוענק למר זכאי ומכ"ל החברה יחדיו, לרבות כל בונוס חד פעמי המוענק למי מהם, לא יעלה על 10% וככל שיעלה יותאם השיעור עבור הבונוס המשולם למנכ"ל החברה כך שלא תהא חריגה מ-10% (להלן: "**תקרת התגמול המשתנה**"). בנוסף לזכאות מר זכאי לבונוס שנתי, בהתאם למפורט לעיל, ובכפוף לאישור ועדת התגמול, דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה ברוב מיוחד, ניתן יהיה להעניק מענק חד פעמי למר זכאי בגין תרומה משמעותית לחברה שהניבה ביצועים מיוחדים ויוצאי דופן אשר באו לידי ביטוי בתוצאות העסקיות של החברה. מענק כאמור לא יעלה על תמורה בגין שישה חודשי שירותים. מובהר בזאת כי סך המענק החד פעמי בצירוף עם הבונוס השנתי לא יעלה על תקרת התגמול המשתנה ("**מענק חד פעמי**").

במקרה של סיום היחסים בין מר זכאי לחברה, תינתן הודעה מוקדמת על ידי הצד שביקש את סיום היחסים בת שלושה חודשים. בנוסף, זכאי מר זכאי לביטוח אחריות נושאי משרה והתחייבות לשיפוי ופטור מהחברה, בהתאם לתנאים המקובלים בחברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים לעניין הסדרי השיפוי והפטור בחברה ראה תקנה 29 א' להלן.

מענק פרישה: ביום 23 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול בישיבתה מיום 14 באוגוסט 2019 ודירקטוריון החברה בישיבתו מיום 18 באוגוסט 2019, מענק פרישה חד פעמי, בסך של 6 חודשי עלות שכר חודשי קבוע (ללא רכיב בונוס) (להלן: "**מענק הפרישה**"), אשר ישולם כדלקמן: (א) 2/3 ממענק הפרישה בסך של 323 אש"ח שולמו למר זכאי ביום 01 בפברואר 2020; (ב) 1/3 ממענק הפרישה בסך נוסף של 162 אש"ח ישולם למר זכאי במועד פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 18 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא 01-085840-2019).

לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה וההעסקה של מר זכאי, יו"ר דירקטוריון החברה, ראה דו"ח מיידי שפרסמה החברה ביום 03 באוגוסט 2023 (אסמכתא 01-089253-2023).

תנאי כהונה והעסקה של מר סתו, מנכ"ל החברה

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

מר סתו מעניק שירותי ניהול בהיקף של משרה מלאה לפחות, תוך שמתקיימים בין מר סתו לחברה יחסי עובד ומעביד. השכר החודשי לו זכאי מר סתו בגין שירותי הניהול המוענקים על ידו הינו בסך של 116,000 ש"ח במונחי עלות (לפני בונוס ולא כולל הוצאות רכב)⁸; 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 יבוקר על ידי ועדת הביקורת של החברה; החברה מעמידה לרשות מר סתו רכב מדרגה 7 ונושאת בכל הוצאות החזקתו⁹. מר סתו זכאי לחופשה שנתי, דמי הבראה ודמי מחלה על פי דין. מר סתו זכאי למימון של מלוא הוצאות הטלפון והטלפון הנייד שלו, לרבות הוצאות החזקתם, למעט גילום שווי המס. החברה מבטחת את מר סתו בהסדר פנסיוני ומפרישה לפיצויי פיטורין בהתאם למקובל בחברה.

⁸ הוצאות אחזקת הרכב עבור מר סתו בשנת 2023 עמדו על סך שנתי של 205,827 ש"ח או לחילופין ובהתאם להסכם הניהול עם מר סתו, תשתף 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 חמישה (5) מיליון ש"ח לשנה אשר בגינה מוענק הבונוס. חישוב הרווח השנתי הנקי של החברה נעשה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים לשנה הקלנדרית הרלוונטית בניכוי זכויות המיעוט בגין חברות מוחזקות ועל בסיס תוצאות החברה בשנת הכספים הרלוונטית אשר בגינה מוענק הבונוס ובשנתיים שקדמו לה, באופן בו מקוזזים הפסדים משנתיים קודמות, ככל שהיו; גובה רכיב הבונוס ייקבע על בסיס המדרגות להלן: (i) רווח שנתי נקי של עד חמישה (5) מיליון ש"ח, לא יזכה בבונוס; (ii) רווח שנתי נקי הנע בין חמישה (5) מיליון ש"ח לשניים עשר (12) מיליון ש"ח יזכה בבונוס בשיעור 5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון); (iii) רווח שנתי נקי של שניים עשר (12) מיליון ש"ח ומעלה יזכה בבונוס בשיעור 7.5% על כל הרווח הנקי השנתי הכולל של החברה (החל מהשקל הראשון). ובלבד שהשיעור המצטבר מהרווח הנקי השנתי בצירוף המענק החד פעמי (כהגדרתו להלן) עבור מר סתו ויוריו דירקטוריון החברה יחדיו לא יעלה על 10%, וככל שיעלה, יותאם השיעור עבור הבונוס הכולל (בונוס שנתי+בונוס חד פעמי) למר סתו כך שלא תהיה חריגה מ-10%. אין באמור כדי לגרוע מתקרת הבונוס השנתי (בצירוף כל מענק חד פעמי שיוענק, ככל שיוענק) אשר לא תעלה על פי 6.5 מהשכר כשנתי הממוצע של עובדי החברה.

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

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

בנוסף לכל האמור לעיל, מר סתו זכאי לביטוח אחריות נושאי משרה והתחייבות לשיפוי ופטור מהחברה, בהתאם לתנאים המקובלים בחברה ובכפוף להוראות מדיניות התגמול. לפרטים נוספים אודות הסדרי השיפוי והפטור בחברה ראה תקנה 29 א' להלן.

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 המוחזקי	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	
7.86	7.86	7.86	7.86	7.86	7.86	383,801	1085265	ארן מניה רגילה	513611509	ילין לפידות	
10.93	10.93	10.93	10.93	10.93	10.93	534,036	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"). בד בבד עם חתימת ההסכם הנייל התקשרו בעלי השליטה בחברה, ה"ה אבי זכאי ורן סתו, 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 דחצ"צ לחברה וכל הצדדים מתחייבים לתמוך במינוי זה.
- בנוסף, בעלי השליטה יחד (אבי זכאי ורן סתו יחדיו) יהיו זכאים להציע את מועמדותו של דירקטור אחד נוסף המקובל על בעלי השליטה (להלן: "הדירקטור הנוסף").
- הצדדים התחייבו לתמוך בהצבעה באסיפה הכללית שעל סדר יומה מינוי הדירקטור הנוסף כדירקטור בדירקטוריון החברה.
- עוד הוסכם כי זכאותם של כל אחד מבעלי השליטה למינוי דירקטורים כמובא לעיל, כפופה לכך ששיעור האחזקות (בין במישרין ובין בעקיפין) של מי מבין בעלי השליטה במניות החברה לא ירד מתחת ל-10% מהונה המונפק והנפרע של החברה. היה ושיעור האחזקות של מי מבין בעלי השליטה ירד מתחת ל-10% מהונה המונפק והנפרע של החברה, לא יחולו הוראות הסכם זה ככל שהן נוגעות לזכאותו למינוי דירקטורים.

עוד הוסכמו על הצדדים המנגנונים להלן בקשר עם העברת מניות בחברה: זכות הצעה ראשונה (Right Of First Offer), מכירה כפויה (Bring Along) וזכות ההצטרפות (Tag Along). לפרטים נוספים אודות הסכם בעלי המניות דלעיל ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 11 בנובמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-192882), 11 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220368), ו-14 בדצמבר 2014 (אסמכתא 2014-01-220737).

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המיירים

הון מניות

הון מניות מונפק בניכוי מניות רדומות	הון מניות מונפק	הון מניות רשום	מס' נייר ערך בבורסה	
4,885,641	4,885,641	5,700,000 ¹⁰	1085265	מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	שאינן מקנות זכות הצבעה
-	-	-	-	שאינן מקנות זכויות כלשהן

תקנה 24 א' ו- ב' – ניירות ערך המיירים ומרשם בעלי מניות של החברה

לפרטים אודות מצבת ההון וניירות ערך המיירים בחברה ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20 במרץ 2024 (אסמכתא 2024-01-029052).
לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 04 בינואר 2024 (אסמכתא 2024-01-002142).

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

¹⁰ ביום 07 במאי 203 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, את תיקון תקנון החברה, אשר במסגרתו, בין היתר, הוגדל ההון הרשום של החברה, והוא עומד נכון למועד פרסום הדוח על סך של 57,000 ש"ח מחולק ל- 5,700,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת. לפרטים נוספים ראה דו"ח מיידי על שינויים בתקנון מיום 07 במאי 2023 (אסמכתא 2023-01-20238531) ותקנה 28 להלן.

שם מספר ת.ז. שנת לידה נתינות	מען להמצאת כתבי בית דין	חברות בוועדות הדירקטוריון האם הוא דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות- כן/לא;	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד התפקידים שהוא ממלא כאמור	השנה שבה החלה כהונתו כדירקטור של החברה	השכלתו והתעסקותו ב- 5 השנים האחרונות, תוך פירוט המצפעות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם, ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	האם הוא לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים האחרים שלה בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה - כן/לא, בציון פרטים	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל ממוחיות חשבונאית ופיננסית
זכאי אברהם 002442754 1949 ישראלית	לוי אשכול 15 תל אביב	לא	יו"ר דירקטוריון של החברה	2008	השכלה: אקדמאי, תואר שני בכלכלה תעסוקה: יו"ר דירקטוריון החברה. יו"ר חברות בנות ומנכ"ל ובעל עניין - חברת אבי זכאי השקעות בע"מ, מנכ"ל בחברה בשליטתו- אוריאן מלניום בע"מ. תאגידים בהם משמש כדירקטור: ארן דגמים, ארן נכסים, אס.פי.סי טק בע"מ, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, כימרג'י בע"מ, אבי זכאי השקעות בע"מ.	לא.	כן
רן סתו 054505706 1956 ישראלית	הרימון 6 אודים	לא	מנכ"ל החברה	2005	השכלה: תיכונת. תעסוקה: מנכ"ל בחברה ובחברות הבנות, עובד בחברה משנת 1984. מנכ"ל ובעל עניין- חברת ר. סתו השקעות בע"מ וקוטאי השקעות בע"מ- חברות בשליטתו. תאגידים בהם משמש כדירקטור: ארן דגמים, ארן נכסים, אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ, אנדואייד בע"מ, קרדיופס בע"מ, צידון פולמרים בע"מ.	לא.	לא
ד"ר, רו"ח, אסטרי גילעז-רן 025682154 1974 ישראלית	יפה נוף 1/803 גבעתיים	דירקטורית חיצונית חברה בועדת ביקורת, בועדת תגמול ויו"ר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.	לא	2016	השכלה: פוסט דוקטורט ביי"ס למנהל עסקים, המחלקה לחשבונאות, אוניי NYU, ד"ר לחשבונאות ומיסים מחלקה למימון ביי"ס למנהל עסקים אוניי בן גוריון. תעסוקה: מרצה במחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן. עוסקת ביעוץ לחברות בנושא הערכות שווי, תכניות עסקיות, מיסים ויעוץ פיננסי. תאגידים בהם משמשת כדירקטורית: דירקטורית חיצונית בבנק מזרחי טפחות, יוחננוף, נתנאל גרופ, דירקטורית בלתי תלויה באורדע פרינט, אימיסאט ובעמינח.	לא	כן
דוד סלטון 55976153 1959 ישראלית	לוטם 67 הוד השרון	דירקטור חיצוני. יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול וחבר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.	לא	2016	השכלה: BSc. כלכלה וניהול, הפקולטה לתעשייה וניהול, הטכניון, ישראל תעסוקה: נשיא מנכ"ל דירקטור בחברת ויריליטי מדיקל בע"מ, מנכ"ל ונשיא (עד אוגוסט 2019) בחברת דנטאק שתלים בע"מ, תאגידים בהם משמש כדירקטור: דירקטור בלתי תלוי בחברת אינטרקויר בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בחברת שחל טלרפואה בע"מ. דח"צ בגיזה חיתום בע"מ.	לא	כן
יהונתן רגב 058415829 1964 ישראלית	נהלל	דירקטור בלתי תלוי. חבר הוועדה לבחינה ואישור הדוחות הכספיים.	לא	2021	השכלה: תואר ראשון בפיזיקה אוניברסיטת תל אביב ותואר שני בכלכלה מהטכניון ואוניברסיטת חיפה. תעסוקה: תאגידים בהם משמש כדירקטור: דח"צ משנת 2015 בפועלים איי.בי.איי. דח"צ משנת 2018 בפריורטק. דח"צ מחודש פברואר 2021 בקבוצת אחים יעקובי. דח"צ מחודש פברואר 2023 באטראו שוקי הון.	לא	כן
עו"ד תומר חיל 034931378 1978 ישראלית	עמיחי פאגלין 9, תל אביב	דירקטור בלתי תלוי. חבר וועדת ביקורת וועדת תגמול	לא	2021	השכלה: תואר ראשון במשפטים (LLB), משנת 2005, ותואר ראשון במימשל, דיפלומטיה ואסטרטגיה (BA) במרכז הבינתחומי הרצליה, משנת 2005. בוגר משנת 2021, של התוכנית לדירקטורים ונושאי משרה בכירה בתאגיד מטעם להב פיתוח מנהלים אוניברסיטת תל אביב. תעסוקה: משנת 2021 בעלים של משרד עו"ד -תומר חיל ושות' עד שנת 2021 שותף דיני עבודה במשרד עורכי דין מ.פירון ושות'.	לא	לא

יצוין, כי ביום 10 בפברואר 2022 אושרה הארכת כהונתם של הדירקטורים החיצוניים בחברה, ד"ר, רו"ח גילעז רן אסטרי ומר דוד סלטון לתקופה כהונה נוספת (שלישית) בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 06 בינואר 2022 אסמכתא 003316-01-2022.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

שם נושא המשרה	אתי רוזנברג	אלון לרמן	בן ציון ברסנו	יפעת גבאי	גלעד הוכמן	טל כהן	רו"ח דורון רוזנבלום
מס' הזיהוי	025209594	038663464	024439929	040547630	027704675	022801401	024850406
שנת לידה	1973	1976	1969	1980	1970	1967	1970
שנת תחילת כהונה בחברה	2010	2010	4/2022	1.9.23	2020	2023	2014
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו	ממלא משרה בכירה בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד - תצוין עובדה זו	מנהל מחלקת נציגויות	סמנכ"ל פיתוח ואספקת מוצרים	חשבת הקבוצה	מנכ"ל ארץ סופטוור	סמנכ"ל כספים ומזכיר החברה	מבקר פנים
אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו ונסיגו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	תואר ראשון בכלכלה ובפסיכולוגיה אוניברסיטת חיפה. תואר שני התנהגות ארגונית בבית למונהל עסקים אוניברסיטת תל אביב תעודות בניהול מש"א, יעוץ ארגוני, גישור וניהול מע" מורכבות. תפקידים-מנהלת מש"א, סמנכ"לית מש"א	תואר ראשון B.Sc בהנדסת פלסטיקה במכללת שנקר	תואר ראשון ושני במנהל עסקים תפקידים קודמים - מנהל שרשרת אספקה באלביט מערכות	חשבת הקבוצה חברת חד אסף תעשיות בע"מ. השכלה - B.A בכלכלה וחשבונאות, ממרכז אקדמי רופין ו-M.B.A, מנהל עסקים, פקולטה לניהול ע"ש רקנאטי אוניברסיטת תל אביב	סמנכ"ל שיווק ומכירות חברת סטרטיקה. מנהל מח' מכירות מיקור חוץ חברת יוניטסק. מנהל תחום מיקור חוץ חברת קומדע	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, רואה חשבון. סמנכ"ל כספים אימקו תעשיות בע"מ, סמנכ"ל כספים קונטרופ טכנולוגיות מדוייקות בע"מ	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

ביום 04 במאי 2023 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את תיקון תקנון החברה, אשר במסגרתו: (א) הוגדל ההון הרשום של החברה, אשר עומד נכון למועד פרסום הדוח על סך של 57,000 ש"ח מחולק ל- 5,700,000 מניות רגילות בנות 0.01 ₪ ע"נ כל אחת; ו-(ב) תוקן סעיף הפטור מאחריות נושאי משרה תחת התקנון (לפרטים נוספים ראה תקנה 29(4) להלן וכן דו"ח מיידי על שינויים בתקנון מיום 07 במאי 2023 (אסמכתא 01-048531-2023)).

תקנה 29:

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

ביום 24 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסכום של שישה (6) מליון ש"ח. לפרטים אודות חלוקת הדיבידנד ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה באותו יום (אסמכתא 01-098292-2023).

(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 שנתית ומיוחדת אשר על סדר יומה, בין היתר, תיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, אישור תיקון טעות בשכר הבסיס של מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה מר רן סתו, אישור תיקון כתבי התחייבות לשיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה והכללת מתן פטור, וכן שינוי תקנון ההתאגדות של החברה, ראה דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (אסמכתא 01-035277-2023), 19 באפריל 2023 (אסמכתא 01-042867-2023) ו-30 באפריל 2023 (אסמכתא 01-045960-2023).

(ii) לפרטים אודות כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה אישור חידוש התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר רן סתו, מנכ"ל החברה ובעל השליטה בה לתקופה של שלוש שנים, וכן אישור הארכת כהונתו של מר אברהם זכאי כיו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שלוש שנים, ראה דיווח מיידי מיום 03 באוגוסט 2023 (אסמכתא 01-089253-2023).

תקנה 29א: החלטות החברה

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

במסגרת מדיניות התגמול המעודכנת של החברה אשר אושרה בנוסחה האחרון על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 07 במאי 2023, קובעת כי נושאי המשרה בחברה יהיו זכאים לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה וכן להסדר שיפוי ופטור בהתאם להוראות תקנון החברה, כפוף לאישור האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות הדין. הפטור לנושאי משרה, כלל שיינתן, לא יחול על החלטה שלבעל השליטה או לנושא משרה בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו הוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי אשר ניתן לגבי גילוי כנדרש על פי דין. בתקנון החברה המתוקן אשר אושר אף הוא על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 07 במאי 2023 ("תקנון החברה המתוקן") נקבע כי החברה לא תהא רשאית לפטור נושא משרה מאחריותו כלפי החברה, בשל כל אחד מאלה:

 - (א) הפרת חובת אמונים, למעט לעניין שיפוי ביטוח בשל הפרת חובת אמונים כלפי החברה, כאשר נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.
 - (ב) הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
 - (ג) פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
 - (ד) עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.
 - (ה) קנס או כופר שהוטל עליו בקשר עם החלטה שקיבל נושא המשרה או עם עסקה שאושרה על ידו, בתוקף תקפידו כנושא משרה, אשר לנושא משרה כלשהו בחברה עניין אישי באישורה.

בנוסף, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 04 במאי 2023, תיקון לכתב ההתחייבות לשיפוי נושאי משרה ודירקטורים, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה, באופן בו יכלול הענקת פטור לנושאי המשרה, בקשר עם הפרת חובת זהירות כלפי החברה במהלך תקופת כהונתם, בחריגים המקובלים והמפורטים בתקנון החברה המתוקן. נוסח כתב השיפוי והפטור המעודכן הינו כפי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 04 במאי 2023 (ראו דוח מיידי מתקן מיום 30 באפריל 2023 (אסמכתא 01-089253-2023) 045960)). על פי מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, החברה תוכל להתקשר מעת לעת בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (לרבות מקרב בעלי השליטה) אשר יכהנו מעת לעת בחברה בתנאים המפורטים להלן:

גבול האחריות השנתי בפוליסות הביטוח לא יעלה על 7.5 מליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופה.

סכום הפרמיה השנתית שתשולם עבור פוליסות הביטוח של החברה לא תעלה על 12,000 דולר ארה"ב.

סכומי ההשתתפות העצמית לא יעלו על המקובל בשוק הביטוח לעסקאות מסוג והיקף זה, נכון למועד ההתקשרות.

ועדת התגמול בשיבתה מיום 26 במרץ 2023 ודירקטוריון החברה בשיבתו מיום 29 במרץ 2023, אישרו את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות מקצועית לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם וזאת לתקופה החל מיום 01.04.2023 ועד ליום 30.09.2024. תנאי הפוליסה הינם: פרמיה שנתית בסך של כ-11.5 אלף דולר ארה"ב בתמורה לכיסוי ביטוחי עד גבול של 7.5 מליון דולר למקרה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במרץ 2023, אסמכתא 01-035409-2023.

שמות החותמים ותפקידם:

אברהם זכאי, יו"ר הדירקטוריון

רן סתו, מנכ"ל

טל כהן, סמנכ"ל כספים

תאריך: 27 במרץ, 2024

שאלון ממשל תאגידי¹

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': אסתר גילעז רן</p> <p>דירקטור ב': דוד סלטון.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>
		<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/6.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: 3 דירקטורים.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

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

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

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

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	√	<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 נוכחותו⁶ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

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

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
	√	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁷ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
X		8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה)
		9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.
		ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁸ : 3. בעלי כשירות מקצועית ⁹ : 6.

⁷ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

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

⁹ ר' הי"ש 9.

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

כשירות וכישורי הדירקטורים						
לא נכון	נכון					
		במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.				
	√	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 : _____.				
		מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : גברים : 5, נשים : 1.				

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
לא נכון	נכון					
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח : רבעון ראשון (שנת 2023) : 5 (2 מהן החלטות בכתב) רבעון שני : 2 (1 טלפוני ו 1 בכתב) רבעון שלישי : 2 רבעון רביעי : 3 (אחת בכתב ואחת טלפונית)				
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו) : (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).				
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון		ועדת תגמול ¹³	הדוחות כספיים ¹²	בישיבות ועדת ביקורת ¹¹				
						100%	אברהם זכאי		
						100%	רן סתו		
			100%	---	100%	100%	תומר חיל		
			100%	100%	100%	100%	אסתרי גלעז רן		
			100%	100%	100%	100%	דוד סלטון		
			---	100%	----	100%	יהונתן רגב		

11 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון	
	√	<p>12. 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.</p>

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון		
	√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א. (2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	13.
	√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א. (6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	14.
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁴ . √ 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 ¹⁵ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>	
X		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.

¹⁴ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

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 ראשי 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 הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	√	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראשי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	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.

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
		יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 2-4	א.	25.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון שני : 2 דוח שנתי : 2	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון שני : 2 דוח שנתי : 2	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 ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון			
	√	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	√	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	√	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופת/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול

לא נכון	נכון			
	√	הוועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	28.	
	√	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
		בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	30.	
	√	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	
	√	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	√	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	√	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	
	√	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.	
	√	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	√	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		32.

מבקר פנים				
לא נכון	נכון			
	√	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.		33.
	√	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: (1) ניהול פרויקטים (יש לסמן x במשבצת המתאימה).		34.

פרק ה' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת המס 2023

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 100-110
	√	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	√	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רוי"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.

¹⁶ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
X		<p style="text-align: right;">.37</p> <p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 2_. - 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>
	√	<p style="text-align: right;">.38</p> <p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p 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>

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

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

אני, רן סתו, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן : "החברה") לשנת 2023 (להלן : "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של חברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה :
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן-
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך : 27 במרץ 2024

רן סתו, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

אני, טל כהן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (להלן: "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של חברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות, מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך: 27 במרץ 2024

טל כהן, סמנכ"ל כספים