

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2015

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

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2015

#### תוכן העניינים

#### עמוד

7א-1א	פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015
19ב-1ב	פרק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2015
6ג-1ג	פרק ג' - מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2015 לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
2ד-1ד	פרק ד' - הצהרות מנהלים - לפי תקנות 38ג(ד)(1)

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### פרק א'

#### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2015

דירקטוריון חברת ארן מתכבד להגיש בזאת את הדוחות הכספיים (בלתי מבוקרים) של החברה ליום 30 ביוני 2015 וסקירה על מצב ענייני החברה ותוצאות הפעילות לתקופה ינואר - יוני 2015.

#### 1. החברה וסביבתה העסקית:

##### החברה עוסקת במספר תחומים:

##### שירותי תכנון הנדסי ופיתוח:

החברה מציעה ללקוחותיה מגוון שירותים הכרוכים בתכנון ובפיתוח של מוצר החל משלב האפיון והפיתוח ועד ייצור סדרות ראשוניות של מוצרים. החברה עוסקת בתכנון ופיתוח במגוון רחב של תחומים: התחום הביטחוני, תחום המים, פיתוח מכשירים רפואיים, תחום מוצרים מיוחדים ועוד. כן, עוסקת החברה בפיתוח של מוצרים עבור לקוחותיה שבגין חלק מהם משולמים לה תמלוגים.

##### יבוא ציוד לתעשיית הפלסטיק בישראל:

החברה עוסקת ביבוא מכונות הזרקה, רובוטים וציוד היקפי לתעשיית 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. לחברה מחלקת שירות המעניקה שירות לציוד ללקוחותיה בארץ.

##### פעילות בתחום האנרגיה הסולרית:

החל משנת 2009 החברה עוסקת בהשקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות אלה עבור עצמה ועבור אחרים. נכון למועד הדו"ח, מחזיקה החברה בשני מתקנים ליצור חשמל בהספק כולל של 945 קילו-וואט וכן במערכת נוספת בהספק של 50 קילו-וואט.

##### השקעות במיזמים וחברות סטארט-אפ:

החברה משקיעה בחברות סטארט-אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של ההתפתחות.

על סמך נסיונה בפיתוח מוצרים עבור אחרים, החברה יוזמת ומפתחת מוצרים באופן עצמי.

א. במסגרת פעילות זו, החל משנת 2008 עוסקת החברה בפיתוח מכשיר רפואי בתחום הקרדיו ווסקולרי במסגרת חברת הבת אס. איי תרפיז בע"מ, אשר מכרה בנובמבר 2010 את הזכויות והידע, אותו פיתחה ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.1, וביאור 25 א' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014).

ב. בנוסף, מחזיקה החברה ב- 58% ממניות חברת אפסטרים טכנולוגיות פריפריאליות בע"מ העוסקת בפיתוח מוצרים בתחום הקרדיו ווסקולרי. בתחילת שנת 2013 מכרה אפסטרים את נכסיה המוחשיים והלא מוחשיים אותם פיתחה עם ארן בשיתוף עם צדדים שלישיים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.2, וביאורים 9 ג' ו- 25 ב' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014).

ג. החברה מחזיקה ב- 66% ממניות חברת אנדואייד בע"מ העוסקת בפיתוח התקן חד פעמי המורכב על קצה קולונסקופ לייצובו ולשיפור הסריקה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 49.3, וביאור 9 ד' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014).

2. המצב הכספי:

31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	
1.53	1.41	1.68	יחס שוטף
2.8%	3.4%	9.3%	יחס התחייבויות לא שוטפות לסך מאזן
58.1%	59.7%	56.2%	יחס הון עצמי למאזן

**הנכסים השוטפים** ליום 30.06.2015 הסתכמו לסך של כ- 53.9 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.2014 הנובעת בעיקר מירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בעקבות תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה (כ- 2.4 מיליון ש"ח), תשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת (כ-2 מיליון ש"ח), תשלום מיסים לשלם בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח בגין רווחי שנת 2014 ורכישת רכוש קבוע בסך של כ-3 מיליון ש"ח. ביתרת הלקוחות חלה עליה בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח הנובעת מגידול בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח במכירות הרבעון השני של 2015 לעומת המכירות ברבעון האחרון של שנת 2014 ובחייבים ויתרת חובה חל גידול בסך של כ- 4.8 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מגידול בהכנסות לקבל בגין עבודות ומקדמות לספקים. גידולים אלו קוזזו עם עליה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח הנובעת בעיקר מגידול בהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות. מלאי החברה נותר כמעט ללא שינוי לעומת המלאי הקיים בסוף שנת 2014.

**הנכסים הלא שוטפים** הסתכמו ליום המאזן לסך של כ- 39.3 מיליון ש"ח, עלייה קלה בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.2014. עיקר הגידול נובע מעליה בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח ביתרת הרכוש הקבוע וכן מעלייה ביתרת הנכס הבלתי מוחשי בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח כתוצאה מעלויות פיתוח שהונו בתקופה בניכוי הפחת שנרשם.

**ההתחייבויות השוטפות** ליום 30.06.2015 הסתכמו לסך של כ- 32.2 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.2014. עיקר הירידה נובעת מסיווג של הלוואות בסך של כ-6 מיליון ש"ח מההתחייבויות השוטפות להתחייבויות הלא שוטפות עקב מימון מחדש שביצעה החברה בגין הלוואות לתחנות הפוטו-וולטאיות שבבעלותה במסגרתו החליפה החברה הלוואות און-קול בסך של כ-6 מיליון ש"ח בהלוואות לז"א המוחזרות בתשלומים שווים על פני 16 שנים (לפרטים נוספים ראה ביאור 5 ו' בדוחות הכספיים) ובנוסף חל קיטון בהתחייבויות השוטפות עקב תשלום מיסים לשלם בגין רווחי שנת 2014. ירידות אלה קוזזו בעלייה בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח ביתרת הזכאים ויתרות זכות עקב עליה בהכנסות מראש ועליה במקדמות מלקוחות הנובעת בעיקר מגידול במקדמות עקב עלייה בצבר ההזמנות של מכונות ברבעון הנוכחי.

**ההתחייבויות הלא שוטפות** מסתכמות ליום המאזן לסך של כ- 8.6 מיליון ש"ח, עליה בסך של כ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31.12.2014. עיקר העליה נובעת מסיווג הלוואות מזמן קצר לזמן ארוך במסגרת המימון מחדש אותו ביצעה החברה לתחנות הפוטו-וולטאיות שבבעלותה כאמור לעיל ומגידול בהתחייבות בגין הטבות לעובדים בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח הנובע בעיקר מעליית שכר בעלי השליטה החל מינואר 2015 (ראה סעיף 53.5, תקנה 22 בפרק ד' וביאור 28 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014).

**ההון העצמי** של החברה ליום 30.06.2015 הסתכם לסך של כ- 52.4 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 54.2 מיליון ש"ח ביום 31.12.2014, ירידה בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח הנובעת בעיקר מדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ- 2.4 מיליון ש"ח ודיבידנד לבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח, שקוזזה עם עלייה ביתרת העודפים בגין רווחי החברה בתקופה השוטפת.

כללי:

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

1-12/2014	1-6/14	1-6/15	
84,216	38,408	45,044	מחזור הפעולות
15,687	6,837	11,907	רווח גלמי
3,532	(1,664)	1,013	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
3,869	(1,639)	948	רווח (הפסד) לפני מס

**הכנסות** החברה הסתכמו בתקופה לסך של כ- 45 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח נובע מעליה בהכנסות בתחום ייצוג הסוכנויות (מכירת מוצרים). בהכנסות מביצוע עבודות חל גידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 2.7 מיליון ש"ח עקב גידול בפעילות הפרויקטים ההנדסיים ובהכנסות מתחום האנרגיה הסולארית חל גידול של כ-0.4 מיליון ש"ח הנובע מחיבורה של תחנה פוטו-וולטאית בהספק של 515 קוואט"ש לרשת החשמל בנובמבר 2014.

**עלות העבודות** הסתכמה בתקופה לסך של כ- 33.1 מיליון ש"ח, גידול בסך של כ- 1.6 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלות העבודות עומד בקו ישר לגידול בהכנסות של שני מגזרי הפעילות עיקריים של החברה - מגזר העבודות ההנדסיות ומגזר ייצוג סוכנויות (מכירת מוצרים).

**הרווח הגולמי** בתקופה הסתכם לסך של כ- 11.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח. הגידול ברווח הגולמי נובע מהעליה במכירות ביחס לחציון המקביל אשתקד, מרווחיות גולמית גבוהה יותר בפרוייקטים בתחום ביצוע עבודות הנדסיות בחציון הנוכחי ומגידול בהכנסות בתחום האנרגיה הסולארית המאופיין בשיעורי רווחיות גולמית גבוהים עקב חיבור תחנה נוספת לרשת החשמל כאמור לעיל.

**הוצאות מחקר ופיתוח** - בתקופת הדוח לא התהוו לחברה הוצאות מ"פ לעומת סך של כ- 0.1 מיליון ש"ח הוצאות מ"פ בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות המכירה והשיווק** הסתכמו בתקופה בסך של כ- 5.8 מיליון ש"ח, עלייה של כ- 1.5 מיליון ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הנובעת בעיקר מהגידול בשכר ודמי ניהול לביעל שליטה בינואר השנה אשר השפיע על ההוצאה השוטפת בתקופה ועל עדכון מחויבות החברה בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך כפי שתואר לעיל ועקב הוצאות מכירה ושיווק בגין מכירות בחברת הבת אנדואייד שהחלו בשנת 2015.

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו בתקופה לסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח, גידול של כ- 0.7 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הנובע בעיקר מהגידול בשכר ודמי ניהול לביעל שליטה בינואר השנה אשר השפיע על ההוצאה השוטפת בתקופה ועל עדכון מחויבות החברה בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך כפי שתואר לעיל ועקב הוצאות הנהלה וכלליות בחברת הבת אנדואייד.

**הוצאות המימון נטו**, הסתכמו בתקופה לסך של כ- 65 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון נטו בסך של כ- 25 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. עיקר ההוצאות נובעות מריביות בגין ההלוואות הבנקאיות בקבוצה ומירידה בשערי החליפין של האירו (כ-11%) ושל הדולר (כ-3%) בחציון, שקוזזו עם הכנסות ריבית הנובעות מהטיפול החשבונאי בנכס הפיננסי בגין התחנות הפוטו-וולטאיות שמחזיקה החברה, שגדלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד עקב כך שהחל מנובמבר 2014 החלה לפעול מערכת פוטו-וולטאית נוספת על הגגות בקיבוץ גדות (לפרטים נוספים ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2014).

4. מקורות המימון והנזילות:

1-12/2014	1-6/14	1-6/15	
(4,488)	(8,231)	1,761	מזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת
(3,895)	(6,262)	(4,924)	מזומנים ששימשו להשקעה
(581)	(7,876)	(4,526)	מזומנים ששימשו לפעילות מימון
<u>(8,964)</u>	<u>(22,369)</u>	<u>(7,689)</u>	<b>ירידה במזומנים</b>

יתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה ליום 30.06.2015 הסתכמה לסך של כ- 14.2 מיליון ש"ח, ירידה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בהשוואה ליתרת המזומנים ליום 31.12.2014.

מפעילותה השוטפת של החברה נבעו מזומנים בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח, שנבעו בעיקר מהרווח השוטף של החברה בתקופה, מהתאמות לרווח (בעיקר בגין פחת בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח), מעליה בזכאים ויתרות זכות בסך של כ-5.2 מיליון ש"ח ומעליה בהתחייבויות לעובדים בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח שקוזזו עם עליה בחייבים ויתרות חובה בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח ועליה בסעיף הלקוחות בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

לפעילות ההשקעה שימשו מזומנים בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח. המזומנים שימשו לירידה במס הכנסה לשלם בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח עקב תשלום מיסים בגין רווחי שנת 2014, לרכישת רכוש קבוע בסך של כ-3 מיליון ש"ח וכן להשקעה שוטפת בפיתוח הנכס הבלתי מוחשי בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה (השקעה בפיתוח שהוונה לנכס). ירידות אלה קוזזו עם תקבול ממכירת רכוש קבוע בתקופה בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.

לפעילות המימון שימשו מזומנים בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח כתוצאה מדיבידנד בסך של כ-2.4 מיליון ש"ח שחולק לבעלי המניות של החברה וכן סך של כ-2 מיליון ש"ח בגין דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת תקופה.

5. גורמי סיכון וחשיפה לסיכוני שוק:

לא חלו שינויים מהותיים במהלך התקופה.

6. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

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

שמות הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית המכהנים כדירקטורים כיום הם:

- זכאי אברהם - בעל תואר ראשון ושני בכלכלה, יו"ר הדירקטוריון, כיהן כמנכ"ל משותף בחברת ארן מזה כ- 20 שנה.
- סתו אורית - בעלת תואר שני במנהל עסקים, כיהנה כמנהלת השקעות בקרן הון סיכון.
- רגב יהונתן - בעל תואר ראשון בפיזיקה ותואר שני בכלכלה. מכהן כסמנכ"ל תפעול בחברה טכנולוגית ושימש כמנכ"ל וכמנהל כספים בחברות.
- אסנת הלל פיין - בעלת תואר שני במנהל עסקים, מנהלת פתוח עסקי ושותפה בחברת סטארט אפ, דח"צ בחברות.
- גיורא ענבר - בעל תואר שני במנהל עסקים, שימש כמנכ"ל בחברות החל משנת 1998.

## 7. אופן אישור הדוחות הכספיים:

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

- ועדת המאזן לבחינת הדוחות הכספיים, אינה ועדת הביקורת.
- ועדת מאזן מורכבת משלושה דירקטורים ביניהם שני דירקטורים חיצוניים:

יהונתן רגב, דח"צ, יו"ר הוועדה.

אוסנת הלל פיין, דח"צ.

גיורא ענבר, דירקטור בלתי תלוי.

שלושת חברי ועדת מאזן 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), התש"ע-2010.

### הליך אישור הדוחות הכספיים:

טיטת הדוחות הכספיים של החברה לחציון הראשון של 2015 הועברה לעיונם של חברי ועדת המאזן אשר התכנסה ביום 26 באוגוסט 2015, לדיון בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון בבחינת הדוחות הכספיים השתתפו חברי ועדת מאזן וכן זומן סמנכ"ל הכספים של החברה לצורך הצגת נתונים ומתן הסברים. במהלך ישיבת ועדת המאזן, נסקרו ונידונו בין היתר הנושאים הבאים: (1) נתוני הדוחות הכספיים של החברה לתקופה (2) סוגיות כספיות וחשבונאיות מהותיות בקשר עם הדוחות, (3) שלמות ונאותות הגילוי בדוחות והשוואתם לנתונים המקבילים בשנות דיווח קודמות (4) המדיניות החשבונאית והשינויים שחלו בה, במידה והיו כאלה, תוך התייחסות להערות חברי הוועדה.

המלצות ועדת מאזן הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 26 באוגוסט 2015.

בישיבת הדירקטוריון מיום 30 באוגוסט 2015, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה בנוגע לדוחות הכספיים ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2015. בישיבת הדירקטוריון האמורה נכחו גם יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, רואה החשבון המבקר ועורך הדין של החברה ונסקרו הנתונים הכספיים באופן מפורט ע"י מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה, הן בהשוואה לתקופה קודמת והן בהשוואה לתכנון בתקציב.

ועדת המאזן בהשתתפות כל חבריה, התכנסה, כאמור, ביום 26 באוגוסט 2015, ארבעה ימים קודם לישיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 30 באוגוסט 2015, במסגרתה אושר הדוח הכספי השנתי ליום 30 ביוני 2015 על כל חלקיו הינם:

אברהם זכאי - יו"ר הדירקטוריון, אוסנת הלל פיין - דח"צ, יהונתן רגב - דח"צ, אורית סתו - דירקטורית, אמנון זכאי - דירקטור וגיורא ענבר - דירקטור.

בנוסף השתתפו: אבי חי - סמנכ"ל הכספים, רואי החשבון ועורכי הדין של החברה.

## 8. אירועים במהלך התקופה:

- א. ביום 8 בפברואר, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת EndoRings בהולנד ובאיטליה. (ראה דיווח מיידי מיום 8 בפברואר, 2015, אסמכתא: 2015-01-027625).
- ב. ביום 24 בפברואר, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכם להפצת המוצרים ממשפחת EndoRings באנגליה. (ראה דיווח מיידי מיום 24 בפברואר, 2015, אסמכתא: 2015-01-037702).
- ג. ביום 12 במרץ, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 0.5 ש"ח למניה. המועד הקובע היה ה-19 למרץ, 2015 והדיבידנד חולק ביום 31 במרץ, 2015. (ראה דיווח מיידי מיום 12 במרץ, 2015, אסמכתא: 2015-01-050281).
- ד. ביום 7 במאי, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכם להפצת המוצרים ממשפחת EndoRings בגרמניה. (ראה דיווח מיידי מיום 7 במאי, 2015, אסמכתא: 2015-01-014124).
- ה. ביום 11 במאי, 2015, חתמה החברה עם מוסד פיננסי על הסכם הלוואה לזמן ארוך בגובה של 6 מיליון ש"ח ל-16 שנים. הלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור של פריים + 2% ומוחזרת על פני 16 שנים בתשלומים חודשיים שווים (פרעון לפי לוח שפיצר). הלוואה זו הינה הלוואה לצורך מימון המתקנים הפוטו-וולטאיים הקיימים של החברה והיא מחליפה סך של 6 מיליון ש"ח מתוך יתרת הלוואה לזמן קצר שנטלה החברה מהמוסד הפיננסי בהתאם להסכם משנת 2012 וכפי שעודכן בינואר 2013 (לפרטים נוספים ראה ביאור 15 א' לדוח הכספי השנתי המאוחד לשנת 2014 של החברה). יתרת הלוואה לזמן קצר בסך של 4.1 מיליון ש"ח נפרעה ונלקחה מחדש בסך של 4 מיליון ש"ח, שאר תנאיה נותרו ללא שינוי.
- ו. במהלך שנת 2015 ועד למועד דוח זה מימושו עובדי החברה 32,000 אופציות לכדי 23,121 מניות.

## 9. אירועים לאחר תקופת הדוח:

- א. ביום 23 באוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת EndoRings בספרד.
- ב. ביום 24 באוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חתמה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת מניות בחברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן ובהתאמה: "החברה הנרכשת" ו-"העסקה"). במסגרת העסקה, תרכוש החברה בשלב ראשון עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק של החברה הנרכשת תמורת 4.75 מיליון ש"ח.
- בנוסף, כוללת העסקה אופציית PUT (מכר) למכירה חוזרת של המניות הנרכשות בתנאים מסויימים וכן אופציה לרכישת 25% נוספים מהון המניות המונפק של החברה הנרכשת בתנאים מסויימים, כך ששיעור האחזקה של החברה הנרכשת יסתכם ל-50% מהון המניות המונפק של החברה הנרכשת.
- ביצוע העסקה נשוא מזכר הבנות כפוף לחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים תוך 60 יום ממועד החתימה על מזכר הבנות וכן להתקיימות תנאים מתלים, וקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין. כמו כן, כפופה העסקה לאישור האורגנים המוסמכים של החברה. החברה קיבלה בלעדיות למשך תקופה של 60 יום לצורך בדיקת נאותות וחתימה על הסכם מחייב.
- מזכר הבנות כולל הוראות בדבר ניהול החברה הנרכשת ומנגנונים להעברת מניות אשר ייכללו בהסכם מחייב ככל שייחתם בין הצדדים וכמקובל במזכר הבנות מסוג זה.
- ליום אישור הדוחות הכספיים טרם נחתם בין הצדדים הסכם מחייב ואין כל וודאות כי יחתם בין הצדדים הסכם מחייב כאמור ו/או כי העסקה תושלם.

30 באוגוסט, 2015

רן סתו -  
דירקטור ומנכ"ל

אברהם זכאי -  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך



**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2015**

**(בלתי מבוקר)**

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 2015

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
12-14	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

**תל אביב, 30 באוגוסט, 2015**

#### תל אביב - משרד ראשי

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

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

<b>Seker - Deloitte</b> גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	<b>Deloitte Analytics</b> הטיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	<b>טריגר מורטיט מקבוצת Deloitte</b> מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	<b>משרד באר שבע</b> אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	<b>משרד ירושלים</b> קרית המדע 3 מגדל הר חובבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 <a href="mailto:info-seker@deloitte.co.il">info-seker@deloitte.co.il</a>	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 <a href="mailto:info-eilat@deloitte.co.il">info-eilat@deloitte.co.il</a>	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 <a href="mailto:info-beersheva@deloitte.co.il">info-beersheva@deloitte.co.il</a>	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 <a href="mailto:info-haifa@deloitte.co.il">info-haifa@deloitte.co.il</a>	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 <a href="mailto:info-jer@deloitte.co.il">info-jer@deloitte.co.il</a>

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
22,210	8,602	14,234
512	500	507
25,142	20,540	26,845
3,117	2,791	2,922
4,314	6,463	9,069
400	155	307
<u>55,695</u>	<u>39,051</u>	<u>53,884</u>
3,406	3,034	3,307
41	727	529
17,856	17,311	19,195
10,374	10,560	10,133
4,709	3,527	5,257
1,133	1,095	869
<u>37,519</u>	<u>36,254</u>	<u>39,290</u>
<u>93,214</u>	<u>75,305</u>	<u>93,174</u>

**נכסים**

**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
 נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות  
 לקוחות  
 מלאי  
 חייבים ויתרות חובה  
 מס הכנסה לקבל

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים:**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
 לקוחות וחייבים לזמן ארוך  
 רכוש קבוע, נטו  
 נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות  
 נכס בלתי מוחשי - עלויות פיתוח  
 מסים נדחים

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	

**התחייבויות והון:**

**התחייבויות שוטפות:**

אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות לספקים ולנתני שירותים  
 זכאים ויתרות-זכות  
 מס הכנסה לשלם

10,101	10,112	4,295
14,725	10,177	14,792
9,592	7,285	13,079
1,992	199	-
<u>36,410</u>	<u>27,773</u>	<u>32,166</u>

**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות לא שוטפות:**

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 התחייבויות לאחרים לזמן ארוך  
 התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו

-	-	5,694
369	386	243
2,252	2,169	2,690
<u>2,621</u>	<u>2,555</u>	<u>8,627</u>

**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

**הון:**

**הון המיוחס לבעלים של חברת האם:**

הון מניות נפרע וקרנות הון  
 עודפים

26,723	19,275	26,679
24,709	22,906	23,476
<u>51,432</u>	<u>42,181</u>	<u>50,155</u>

**סה"כ הון המיוחס לבעלים של חברת האם**

**הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה**

2,751	2,796	2,226
<u>54,183</u>	<u>44,977</u>	<u>52,381</u>

**סה"כ הון**

<u>93,214</u>	<u>75,305</u>	<u>93,174</u>
---------------	---------------	---------------

30 באוגוסט, 2015

תאריך אישור הדוחות הכספיים אברהם זכאי - יו"ר הדירקטוריון רן סתו - דירקטור ומנכ"ל אבי חי - סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
84,216	14,457	25,528	38,408	45,044	מחזור הפעולות עלות העבודות והשירותים
68,529	11,996	19,905	31,571	33,137	
15,687	2,461	5,623	6,837	11,907	<b>רווח גולמי</b>
348	47	-	138	-	הוצאות מחקר ופיתוח הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע רווח ממכירת זכויות וידע
8,930	2,104	3,093	4,240	5,770	
9,314	2,081	2,472	4,461	5,202	
44	-	(112)	27	(112)	
6,393	-	190	311	190	
3,532	(1,771)	136	(1,664)	1,013	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
430	171	389	327	543	הוצאות מימון הכנסות מימון
767	201	190	352	478	
337	30	(199)	25	(65)	
3,869	(1,741)	(63)	(1,639)	948	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>
(1,114)	453	(107)	444	42	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
2,755	(1,288)	(170)	(1,195)	990	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין: סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>
					מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת, נטו
(371)	7	(55)	128	(31)	ממס
(371)	7	(55)	128	(31)	סה"כ
					<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס</b>
					רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו ממס
259	(29)	(128)	(74)	(73)	סה"כ
259	(29)	(128)	(74)	(73)	
(112)	(22)	(183)	54	(104)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
2,643	(1,310)	(353)	(1,141)	886	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
1,015	(1,277)	53	(1,287)	1,222	<b>רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:</b> בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
1,740	(11)	(223)	92	(232)	
<u>2,755</u>	<u>(1,288)</u>	<u>(170)</u>	<u>(1,195)</u>	<u>990</u>	<b>סך הכל רווח (הפסד) לתקופה</b>
903	(1,299)	(130)	(1,233)	1,118	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:</b> בעלים של חברת האם זכויות שאינן מקנות שליטה
1,740	(11)	(223)	92	(232)	
<u>2,643</u>	<u>(1,310)</u>	<u>(353)</u>	<u>(1,141)</u>	<u>886</u>	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
0.22	(0.28)	0.01	(0.29)	0.25	<b>רווח (הפסד) למניה בת 0.01 ע.ג. (בש"ח):</b> לבעלים של חברת האם: רווח (הפסד) בסיסי למניה
0.22	(0.28)	0.01	(0.29)	0.25	
					רווח (הפסד) מדולל למניה
4,514	4,495	4,866	4,483	4,857	<b>הממוצע המשוקלל של הון המניות (באלפים):</b> ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
4,635	4,495	4,884	4,483	4,883	
					ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם							
סך הכל אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל הון המיוחס לבעלים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה וקרנות הון אחרות אלפי ש"ח	הון המניות הנפרע אלפי ש"ח
			אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
54,183	2,751	51,432	(1,891)	24,709	1,800	26,792	22
990	(232)	1,222	-	1,222	-	-	-
(31)	-	(31)	-	(31)	-	-	-
(73)	-	(73)	-	-	(73)	-	-
886	(232)	1,118	-	1,191	(73)	-	-
(2,424)	-	(2,424)	-	(2,424)	-	-	-
(298)	(298)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(*)
5	5	-	-	-	-	-	-
29	-	29	-	-	-	29	-
(2,688)	(293)	(2,395)	-	(2,424)	-	29	-
52,381	2,226	50,155	(1,891)	23,476	1,727	26,821	22

יתרה ליום 1 בינואר 2015

שינויים בתקופה 2015:

רווח (הפסד) לתקופה

הפסד כולל אחר בגין:

מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד שהוכרז ושולם

דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

מימוש אופציות למניות

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

(\*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המיוחס לבעלים	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				
53,928	8,334	45,594	(1,804)	(1,470)	26,311	1,541	20,995	21
(1,195)	92	(1,287)	-	-	(1,287)	-	-	-
128	-	128	-	-	128	-	-	-
(74)	-	(74)	-	-	-	(74)	-	-
(1,141)	92	(1,233)	-	-	(1,159)	(74)	-	-
(5,630)	(5,630)	-	-	-	-	-	-	-
(2,246)	-	(2,246)	-	-	(2,246)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(*)
66	-	66	-	-	-	-	66	-
(7,810)	(5,630)	(2,180)	-	-	(2,246)	-	66	-
44,977	2,796	42,181	(1,804)	(1,470)	22,906	1,467	21,061	21

יתרה ליום 1 בינואר 2014

שינויים בתקופה 2014:  
רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:  
מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת  
דיבידנד ששולם  
מימוש אופציות למניות  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2014

(\*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של חברת האם							
סך הכל אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סך הכל הון המיוחס לבעלים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה וקרנות הון אחרות אלפי ש"ח	הון המניות הנפרע אלפי ש"ח
			אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
53,023	2,742	50,281	(1,891)	23,478	1,855	26,817	22
(170)	(223)	53	-	53	-	-	-
(55)	-	(55)	-	(55)	-	-	-
(128)	-	(128)	-	-	(128)	-	-
(353)	(223)	(130)	-	(2)	(128)	-	-
(298)	(298)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(*)
5	5	-	-	-	-	-	-
4	-	4	-	-	-	4	-
(289)	(293)	4	-	-	-	4	-
52,381	2,226	50,155	(1,891)	23,476	1,727	26,821	22

יתרה ליום 1 באפריל 2015

שינויים בתקופה 2015:

רווח (הפסד) לתקופה

הפסד כולל אחר בגין:

מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל הפסד כולל לתקופה

דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

מימוש אופציות למניות

תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת

קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2015

(\*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

הון המימון לבעלים של חברת האם								
סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון המימון לבעלים	קרן הון בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה וקרנות הון אחרות	הון המניות הנפרע
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,263	2,807	43,456	(1,804)	(1,470)	24,176	1,496	21,037	21
(1,288)	(11)	(1,277)	-	-	(1,277)	-	-	-
7	-	7	-	-	7	-	-	-
(29)	-	(29)	-	-	-	(29)	-	-
(1,310)	(11)	(1,299)	-	-	(1,270)	(29)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(*)
24	-	24	-	-	-	-	24	-
24	-	24	-	-	-	-	24	-
44,977	2,796	42,181	(1,804)	(1,470)	22,906	1,467	21,061	21

יתרה ליום 1 באפריל 2014

שינויים בתקופה 2014:  
הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:  
מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל הפסד כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות  
קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2014

(\*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

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

יתרה ליום 1 בינואר 2014

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר בגין:

מדידות מחדש של תכניות הטבה מוגדרת

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

סך הכל רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם

דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

דיבידנד שהוכרז לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת

הנפקת מניות

מימוש אופציות למניות

קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות

(\*) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
2,755	(1,288)	(170)	(1,195)	990	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b> רווח (הפסד) לתקופה
					<b>התאמות בגין:</b>
(183)	51	233	20	287	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים במט"ח
2,317	567	767	1,136	1,375	פחת והפחתות
4,525	-	-	-	-	הוצאות מיסים שהוכרו בגין רווח הון
(5,502)	-	(190)	(311)	(190)	רווח ממכירת זכויות וידע
(311)	-	-	-	-	רווח ממכירת נכס פיננסי זמין למכירה
(44)	-	112	(27)	112	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(600)	(408)	110	(583)	301	מיסים נדחים, נטו
1	11	12	12	12	עליית הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
116	24	9	66	34	הוצאות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
319	245	1,053	313	1,931	
(1,552)	1,562	(4,673)	2,369	(2,001)	<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(1,231)	(1,268)	(3,242)	(3,552)	(4,509)	ירידה (עליה) בלקוחות (כולל לקוחות זמן ארוך)
1,810	(2,915)	7,047	(2,718)	(67)	עליה בחייבים ויתרות-חובה (כולל נכס פיננסי בגין מערכות סולאריות בהקמה)
(2,834)	867	4,133	(3,460)	5,167	עליה (ירידה) בהתחייבות לספקים ונותני שירותים (כולל ספקים זמן ארוך)
(443)	(18)	297	(116)	269	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות
(2,944)	(82)	(67)	34	(415)	שינוי במלאי
(368)	4	80	94	396	עליה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו
					שינוי בהתחייבות בגין הטבות עובדים, נטו
(7,562)	(1,850)	3,575	(7,349)	(1,160)	
(4,488)	(2,893)	4,458	(8,231)	1,761	<b>מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
(2,828)	(572)	(1,891)	(813)	(2,963)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:</b>
5,907	-	-	405	-	רכישת רכוש קבוע
(4,525)	-	-	(4,525)	(1,484)	תמורה ממכירת זכויות וידע
(2,605)	(801)	(113)	(1,423)	(732)	מיסים ששולמו בגין מכירת זכויות ידע
156	-	255	94	255	עלויות פיתוח שהווננו
					תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(3,895)</u>	<u>(1,373)</u>	<u>(1,749)</u>	<u>(6,262)</u>	<u>(4,924)</u>	<b>מזומנים, נטו, לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון:</b>
(2,246)	(2,246)	-	(2,246)	(2,424)	דיבידנד ששולם
(100)	-	-	-	-	רכישת יתרת מניות המיעוט בחברה בת
(5,630)	-	(298)	(5,630)	(1,978)	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
7,152	-	-	-	-	תקבול מהנפקת מניות
-	-	10,000	-	10,000	קבלת הלוואות מבנקים
-	-	(10,124)	-	(10,124)	פירעון הלוואות מבנקים
243	-	-	-	-	קבלת הלוואות בעלים בחברה בת
<u>(581)</u>	<u>(2,246)</u>	<u>(422)</u>	<u>(7,876)</u>	<u>(4,526)</u>	<b>מזומנים, נטו, לפעילות מימון</b>
(8,964)	(6,512)	2,287	(22,369)	(7,689)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
30,991	15,165	12,180	30,991	22,210	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
183	(51)	(233)	(20)	(287)	<b>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</b>
<u>22,210</u>	<u>8,602</u>	<u>14,234</u>	<u>8,602</u>	<u>14,234</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**  
**נספחים לדוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
116	190	(76)	357	124	<b>נספח א' - עסקאות השקעה ומימון שאינה כרוכות בתזרימי מזומנים:</b> רכישת רכוש קבוע כנגד ספקים ונותני שירותים
1,680	-	-	-	-	<b>נספח ב' - פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:</b> חלקם של זכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד שהוכרז בחברה בת במהלך התקופה וטרם חולק
293	69	49	176	97	<b>נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:</b> ריבית ששולמה
288	30	187	98	349	ריבית שהתקבלה
135	83	66	99	92	מיסים על ההכנסה ששולמו
10	-	-	-	-	מיסים שהתקבלו

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ביאור 1 - כללי

**א. תיאור החברה:**

החברה עוסקת במתן שירותי מחקר, פיתוח ותכנון ללקוחותיה. כמו כן, עוסקת החברה בייצוג ושיווק מוצרים של חברות זרות הפועלות בתחום תבניות ומכונות הזרקה וכן עוסקת החברה במכירת מערכות סולאריות לצד ג' וכן בהשקעה בהתקנת מערכות סולאריות ליצור חשמל ומכירת החשמל לחברת החשמל.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 והביאורים המצורפים להם.

**ב. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

דוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	אירו (בש"ח ל-1 אירו)
	2014	2015			
107.4092	107.6196	107.1967			
3.889	3.4380	3.769			
4.7246	4.6939	4.2194			
ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2015	
%	%	%	%	%	
(0.19)	0.49	1.11	0.00	(0.2)	מדד המחירים לצרכן
12.04	(1.41)	(5.30)	(0.95)	(3.09)	דולר של ארה"ב
(1.20)	(2.46)	(1.27)	(1.84)	(10.69)	אירו

(\*) לפי מדד בסיס 2010.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א.** הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים בכפוף לאמור בביאור זה.

**ב. מיסים על הכנסה בדוחות הביניים:**

הוצאות המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.



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

ביאור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי:

מגזרי הפעילות של החברה הינם:

- (1) ביצוע עבודות ומתן שירותי תכנון הנדסי ופיתוח - מגזר זה כולל פיתוח מוצרים חדשים ו/או שדרוג וחינוך של מוצרים קיימים.
- (2) מכירת ציוד ("ייצוג סוכנויות) - מגזר זה כולל אספקת מכונות הזרקה ורובוטים לתעשיות הפלסטיק.
- (3) אנרגיה סולארית - מגזר זה כולל השקעה בתחנות כח פוטו וולטאיות (PV) ובתכנון, מכירה והתקנת (EPC) מערכות כאלה עבור אחרים. פעילות חדשה בשלבי הקמה.
- (4) השקעות במיזמים וחברות סטארט אפ - מגזר זה כולל את השקעות החברה בחברות סטארט אפ הנמצאות בשלבים הראשונים של ההתפתחות.

ב. ההרכב:

סך הכל אלפי ש"ח	השקעה במיזמים וחברות סטארט-אפ אלפי ש"ח	אנרגיה סולארית אלפי ש"ח	ייצוג סוכנויות (מכירת מוצרים) אלפי ש"ח	ביצוע עבודות הנדסיות אלפי ש"ח	
44,627	770	678	18,392	24,787	<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015:</b> הכנסות מלקוחות חיצוניים
1,083	(2,853)	758	1,141	2,037	רווח (הפסד) מגזרי
38,281	667	306	15,225	22,083	<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014:</b> הכנסות מלקוחות חיצוניים
(1,818)	(811)	264	(486)	(785)	רווח (הפסד) מגזרי
25,453	531	497	12,499	11,926	<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015:</b> הכנסות מלקוחות חיצוניים
361	(1,562)	463	1,382	78	רווח (הפסד) מגזרי
14,396	32	196	4,438	9,730	<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014:</b> הכנסות מלקוחות חיצוניים
(1,832)	(790)	301	(388)	(955)	רווח (הפסד) מגזרי
83,988	744	798	37,084	45,362	<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014:</b> הכנסות מלקוחות חיצוניים
3,685	2,638	515	(177)	709	רווח (הפסד) מגזרי

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

ביאור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. התאמה בין הרווח או ההפסד של כלל המגזרים לבין הרווח או ההפסד לפני הוצאות מסים על הכנסה:

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		סך-הכל רווח (הפסד) של מגזרים בני דיווח
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,685	(1,832)	361	(1,818)	1,083	
					<b>סכומים לא מוקצים:</b>
228	61	75	127	417	הכנסות אחרות ברמת הקבוצה
(88)	30	(387)	25	(440)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
44	-	(112)	27	(112)	הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות ברמת הקבוצה
<u>3,869</u>	<u>(1,741)</u>	<u>(63)</u>	<u>(1,639)</u>	<u>948</u>	<b>סך-הכל רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b>

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן:

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

ב. טכניקות הערכה ונתונים ששימשו במדידות שווי הוגן:

**מניות** - השווי ההוגן של ההשקעה במניות שאינן סחירות נמדד באמצעות מחיר שנגזר למניה במסגרת גיוסי הון ככל שהיו בסמוך למועד הדוחות הכספיים.

מדידת הנכס הפיננסי בגין הסדרי זיכיון הינה היוון תזרימי המזומנים של התקבולים הצפויים מייצור חשמל בניכוי ההוצאות התזרימיות הצפויות. אין הבדל בין הערך בספרים לבין השווי ההוגן של הנכס.

ג. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן:

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו במאזן:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		נכסים פיננסיים זמינים למכירה - מניות
	2014	2015	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
<u>3,406</u>	<u>3,034</u>	<u>3,307</u>	

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

**ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ד. שינויים במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי ההוגן על בסיס עיתי שמדידת השווי ההוגן שלהם סווגה ברמה 3:

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		נכסים פיננסיים זמינים למכירה במניות: יתרה לתחילת התקופה מימושים הווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל אחר יתרה לסוף התקופה
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
3,229 (168)	3,075 -	3,481 -	3,229 (168)	3,406 -	
345	(41)	(174)	(27)	(99)	
<u>3,406</u>	<u>3,034</u>	<u>3,307</u>	<u>3,034</u>	<u>3,307</u>	

**ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח**

- א. ביום 8 בפברואר, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בהולנד ובאיטליה.
- ב. ביום 24 בפברואר, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכם להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings באנגליה.
- ג. ביום 12 במרץ, 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 0.5 ש"ח למניה. המועד הקובע היה ה- 19 במרץ, 2015 והדיבידנד בסך של 2,424 אלפי ש"ח חולק ביום 30 במרץ, 2015.
- ד. במהלך שנת 2015 ועד למועד דוח זה מימושו עובדי החברה 32,000 אופציות לכדי 23,121 מניות.
- ה. ביום 7 במאי, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכם להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בגרמניה.
- ו. ביום 11 במאי, 2015, חתמה החברה עם מוסד פיננסי על הסכם הלוואה לזמן ארוך בגובה של 6 מיליון ש"ח ל-16 שנים. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור של פריים + 2% ומוחזרת על פני 16 שנים בתשלומים חודשיים שווים (פרעון לפי לוח שפיצר). הלוואה זו הינה הלוואה לצורך מימון המתקנים הפוטו-וולטאיים הקיימים של החברה והיא מחליפה סך של 6 מיליון ש"ח מתוך יתרת הלוואה לזמן קצר שנטלה החברה מהמוסד הפיננסי בהתאם להסכם משנת 2012 וכפי שעודכן בינואר 2013 (לפרטים נוספים ראה ביאור 15 א' לדוח הכספי השנתי המאוחד לשנת 2014 של החברה). יתרת הלוואה לזמן קצר בסך של 4.1 מיליון ש"ח נפרעה ונלקחה מחדש בסך של 4 מיליון ש"ח, שאר תנאיה נותרו ללא שינוי.

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

**ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדוח**

- א.** ביום 23 באוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חברת הבת אנדואייד בע"מ התקשרה בהסכמים להפצת המוצרים ממשפחת ה- EndoRings בספרד.
- ב.** ביום 24 באוגוסט, 2015, הודיעה החברה כי חתמה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת מניות בחברת צידון פולימרים בע"מ העוסקת ביבוא והפצת חומרי גלם לתעשייה הפלסטית (להלן ובהתאמה: "החברה הנרכשת" ו-"העסקה"). במסגרת העסקה, תרכוש החברה בשלב ראשון עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהון המניות המונפק של החברה הנרכשת תמורת 4.75 מיליון ש"ח.
- בנוסף, כוללת העסקה אופציית PUT (מכר) למכירה חוזרת של המניות הנרכשות בתנאים מסויימים וכן אופציה לרכישת 25% נוספים מהון המניות המונפק של החברה הנרכשת בתנאים מסויימים, כך ששיעור האחזקה של החברה בחברה הנרכשת יסתכם ל-50% מהון המניות המונפק של החברה הנרכשת.
- ביצוע העסקה נשוא מזכר ההבנות כפוף לחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים תוך 60 יום ממועד החתימה על מזכר ההבנות וכן להתקיימות תנאים מתלים, וקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין. כמו כן, כפופה העסקה לאישור האורגנים המוסמכים של החברה. החברה קיבלה בלעדיות למשך תקופה של 60 יום לצורך בדיקת נאותות וחתימה על הסכם מחייב.
- מזכר ההבנות כולל הוראות בדבר ניהול החברה הנרכשת ומנגנונים להעברת מניות אשר ייכללו בהסכם מחייב ככל שייחתם בין הצדדים וכמקובל במזכר הבנות מסוג זה.
- ליום אישור הדוחות הכספיים טרם נחתם בין הצדדים הסכם מחייב ואין כל וודאות כי ייחתם בין הצדדים הסכם מחייב כאמור ו/או כי העסקה תושלם.

**ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2015**

**ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**(בלתי מבוקר)**

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2015

(בלתי מבוקר)

### תוכן העניינים

#### ע מ ד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5	נתונים על תזרימי המזומנים
6	מידע נוסף

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

א.ג.ג.,

## הנדון: דוח מיוחד לסקירת מידע כספי נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2015, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון

תל אביב, 30 באוגוסט, 2015

#### תל אביב - משרד ראשי

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

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

<b>Seker - Deloitte</b> גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	<b>Deloitte Analytics</b> הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	<b>טריגר פורסייט</b> <b>מקבוצת Deloitte</b> מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	<b>משרד אילת</b> המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	<b>משרד באר שבע</b> אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	<b>משרד חיפה</b> מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	<b>משרד ירושלים</b> קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ח. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 <a href="mailto:info-seker@deloitte.co.il">info-seker@deloitte.co.il</a>	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 <a href="mailto:info@deloitte.co.il">info@deloitte.co.il</a>	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 <a href="mailto:info-eilat@deloitte.co.il">info-eilat@deloitte.co.il</a>	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 <a href="mailto:info-beersheva@deloitte.co.il">info-beersheva@deloitte.co.il</a>	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 <a href="mailto:info-haifa@deloitte.co.il">info-haifa@deloitte.co.il</a>	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 <a href="mailto:info-jer@deloitte.co.il">info-jer@deloitte.co.il</a>

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
175	26	15
20	54	24
<u>195</u>	<u>80</u>	<u>39</u>
9,902	9,931	10,075
50,652	46,101	51,782
51	-	37
<u>60,605</u>	<u>56,032</u>	<u>61,894</u>
<u>60,800</u>	<u>56,112</u>	<u>61,933</u>

#### נכסים

##### **נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות-חובה  
**סה"כ נכסים שוטפים**

##### **נכסים לא שוטפים**

חברות מוחזקות  
יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו  
מיסים נדחים  
**סה"כ נכסים לא שוטפים**

#### התחייבויות והון

##### **התחייבויות שוטפות**

חברות מוחזקות  
זכאים ויתרות זכות

9,302	13,930	11,758
66	1	20
<u>9,368</u>	<u>13,931</u>	<u>11,778</u>

##### **הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם**

הון מניות נפרע וקרנות הון  
עודפים

26,723	19,275	26,679
24,709	22,906	23,476
<u>51,432</u>	<u>42,181</u>	<u>50,155</u>
<u>60,800</u>	<u>56,112</u>	<u>61,933</u>

באוגוסט, 2015

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אבי חי -  
סמנכ"ל כספים

רן סתו -  
דירקטור ומנכ"ל

אברהם זכאי -  
יו"ר הדירקטוריון



## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### נתונים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
63	7	25	11	39	הוצאות הנהלה וכלליות
63	7	25	11	39	הפסד מפעולות רגילות
30	39	61	-	106	הוצאות מימון
20	67	85	9	172	הכנסות מימון
1,065	(1,298)	60	(1,285)	1,209	רווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו
992	(1,277)	59	(1,287)	1,236	רווח (הפסד) לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(23)	-	6	-	14	הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
1,015	(1,277)	53	(1,287)	1,222	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם
(112)	(22)	(183)	54	(104)	רווח (הפסד) כולל לאחר מסים בגין: רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
903	(1,299)	(130)	(1,233)	1,118	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2014	2015	2014	2015
	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,015	(1,277)	53	(1,287)	1,222
10	-	(24)	-	(66)
(23)	-	6	-	14
(1,065)	1,298	(60)	1,285	(1,209)
(1,078)	1,298	(78)	1,285	(1,261)
(4)	(3)	4	(10)	(4)
65	1	2	-	(46)
(4,638)	2,226	15	2,275	2,353
(4,577)	2,224	21	2,265	2,303
(4,640)	2,245	(4)	2,263	2,264
(100)	-	-	-	-
(100)	-	-	-	-
7,152	-	-	-	-
(2,246)	(2,246)	-	(2,246)	(2,424)
4,906	(2,246)	-	(2,246)	(2,424)
166	(1)	(4)	17	(160)
9	27	19	9	175
175	26	15	26	15

#### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה  
כחברה אם

#### התאמות בגין:

הוצאות (הכנסות) מימון בגין יתרות עם חברות  
מוחזקות, נטו  
מיסים נדחים, נטו  
חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות  
לפי שיטת השווי המאזני, נטו

#### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות-חובה  
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות-זכות  
ירידה (עליה) ביתרות עם חברות מוחזקות, נטו

#### מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

#### תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

רכישת מניות המיעוט בחברה בת

#### מזומנים, נטו, לפעילות השקעה

#### תזרימי מזומנים לפעילות מימון

תקבול מהנפקת מניות

דיבידנד ששולם

#### מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון

#### עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

## ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ

### מידע נוסף

#### כללי:

- א. המידע כספי ביניים נפרד של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי ביניים נפרד זה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2015 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע כספי נפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

## חלק ד' - הצהרות מנהלים

### הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

אני, רן סתו, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון השני של שנת 2015 (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 והדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, הגילוי ובבקרה עליהם.

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

---

רן סתו, מנהל כללי

---

תאריך: 30 באוגוסט 2015

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**  
**לפי תקנה 38ג(ד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970**

אני, אבי חי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון השני של שנת 2015 (להלן - "הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות 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 והדוחות הכספיים של דירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, הגילוי ובבקרה עליהם.

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

---

אבי חי, סמנכ"ל כספים

---

תאריך: 30 באוגוסט 2015