

ארד בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מדידה

ארד בע"מ

תוכן עניינים:

- תאור עסקי התאגיד.
- דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.
- דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.
- פרטים נוספים על התאגיד.
- מידע כספי נפרד של החברה לפי תקנה 9 ג' תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.
- **נספח א' -** אומדן שווי לשם בחינת ירידת ערך נכסי פעילות קונטזרה.

ארד בע"מ

תאור עסקי התאגיד



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מדידה



תוכן עניינים

פרק I - תיאור עסקי התאגיד	2
חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	2
1 פעולות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
2 תחומי פעילות	2
3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	3
4 חלוקת דיבידנדים	4
חלק שני - מידע אחר	6
5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	5
6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	6
חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	12
7 תחום ה- AMR/AMI	7
8 תחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI)	8
חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	25
9 שיווק והפצה	9
10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים	10
11 נכסים לא מוחשיים	11
12 הון אנושי	12
13 הון חוזר	13
14 מימון	14
15 מיסוי	15
16 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	16
17 מגבלות, חקיקה, תקינה ופיקוח על פעולות התאגיד	17
18 הסכמים מהותיים	18
19 הסכמי שיתוף פעולה	19
20 הליכים משפטיים	20
21 יעדים ואסטרטגיה עסקית	21
22 צפי והתפתחות לשנה הקרובה	22
23 דיון בגורמי סיכון	23

פרק I - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

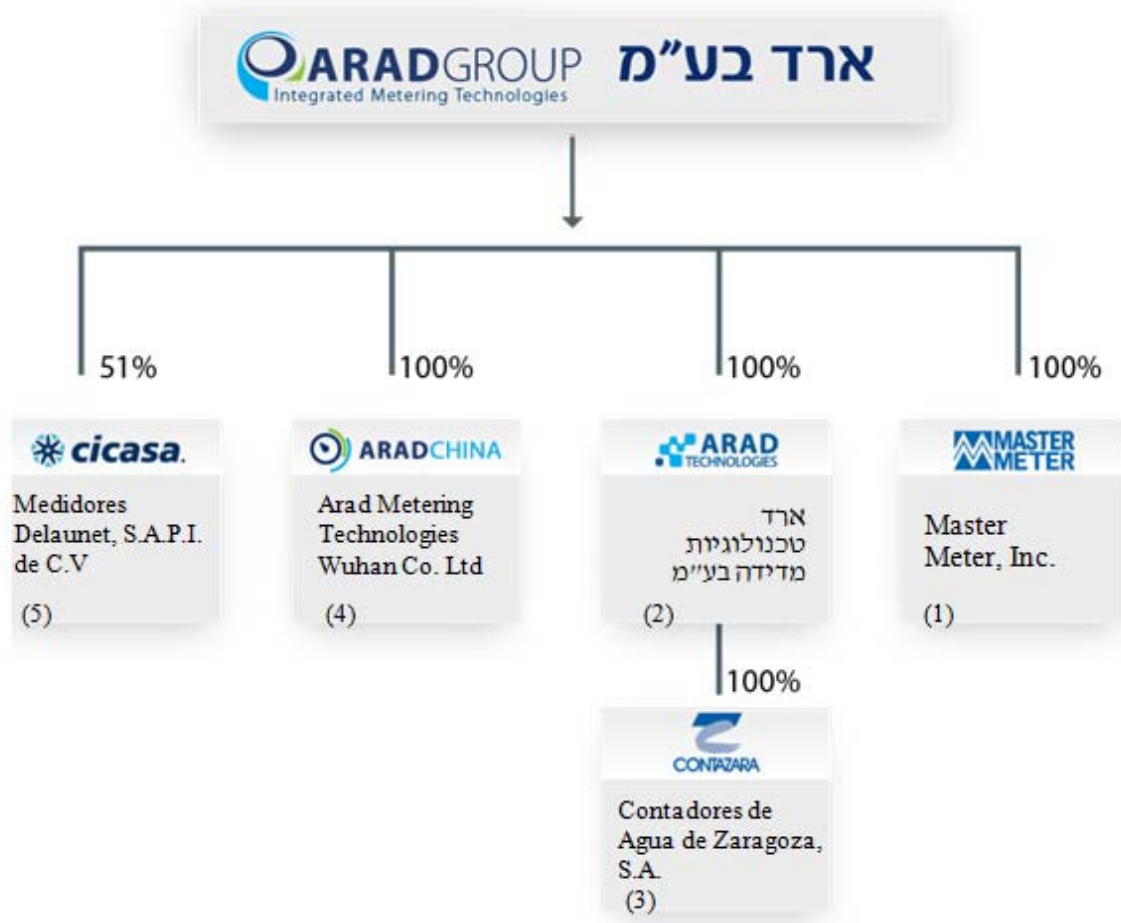
1. פעולות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

חברת ארד בע"מ (להלן: "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה") פועלות בתחום מדידת וניהול מערכות המים בארץ ובעולם. הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות מרכזיים. תחום הפעילות הראשון והמרכזי הינו פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של מערכת תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק Automatic Meter Reading / Automatic Meter Information ("AMR/AMI") המשולבת במדי מים המיוצרים על ידי הקבוצה, מערכות לאיסוף נתוני מדידת מים ומערכות לניהול נתוני מדידת מים (להלן: "תחום ה-AMR/AMI"). תחום הפעילות השני הינו פיתוח, ייצור ושיווק מוצרים למדידת מים ונוזלים אחרים (להלן: "תחום המוצרים המכניים").

עיקר מכירות הקבוצה הינן ללקוחות מחוץ לישראל ובעיקר ללקוחות בארה"ב. בקבוצה ארבע חברות בת בחו"ל העוסקות בייצור, שיווק והפצה של מוצרי הקבוצה: Master Meter Inc., חברה פרטית הרשומה בטקסס ארה"ב (להלן: "מאסטר מיטר"), Contadores de Agua de Zaragoza, S.A., חברה פרטית הרשומה בסרגוסה, ספרד (להלן: "קונטזרה"), Arad Metering Technologies, Wuhan Co. Ltd, חברה פרטית הרשומה בווהן, סין (להלן: "ארד סין") ו-Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V, חברה פרטית הרשומה במקסיקו סיטי, מקסיקו (להלן: "סיקסה").

בנוסף לחברה, בתקופת הדוח פעילה בישראל חברת ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ (להלן: "ארד טכנולוגיות"), חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכת תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק – AMR/AMI – המשולבת במדי המים של הקבוצה.

תרשים מבנה אחזקות עיקריות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017¹:



(1) מאסטר מיטר הינה חברה פרטית שהתאגדה בטקסס, ארה"ב בשנת 1970 והחל משנת 1985 הינה חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה. מאסטר מיטר עוסקת בהרכבה, שווק והפצה של מוצרי הקבוצה בצפון אמריקה.

(2) ארד טכנולוגיות הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בדצמבר 1999. ארד טכנולוגיות הינה החברה המובילה את תחום יישומי AMR/AMI בקבוצה ועיקר עיסוקה הינו פיתוח וייצור מערכות למדידה, קריאה, בקרה וניהול של רשתות מים, חשמל וגז.

(3) קונטזרה הינה חברה פרטית שהתאגדה בסרגוסה, ספרד באפריל 1984. החברה מייצרת מודד אלקטרוני ייחודי המשולב במערכת מידע ייעודית שפותחה על ידי החברה, ועיקר פעילותה העסקית מתבצעת בספרד.

(4) ארד סין הינה חברה פרטית שהתאגדה בסין באפריל 2012. ארד סין עוסקת בהרכבה, ייצור, שווק והפצה של מוצרי הקבוצה בסין.

(5) סיקסה הינה חברה פרטית הרשומה במקסיקו שהתאגדה במקסיקו בינואר, 2014 העוסקת בפיתוח, ייצור והפצה של ציוד קריאת מדי מים ובנוסף בעלת בית יציקה (ראה סעיף 18.4 להלן).

¹ לפירוט כלל החברות המוחזקות על ידי החברה ראה באור 9 בדוחות הכספים לשנת 2017 הכלולים בדוח תקופתי זה.

1.1 שנת ההתאגדות וצורת ההתאגדות

החברה התאגדה בישראל ביוני 1941 כחברה פרטית. בדצמבר 2004 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

1.2 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בתקופת הדוח לא אירעו שינויים מבניים או רכישות מהותיות.

2. תחומי פעילות

2.1 לקבוצה, כאמור בסעיף 1 לעיל, שני תחומי פעילות עיקריים:

2.1.1 תחום ה-AMR/AMI

פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של מערכת תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק-AMR/AMI המשולבת במדי מים המיוצרים על ידי הקבוצה ומשווקת בעיקר לשוק האמריקאי וכן מערכות לניהול המידע של רשת המים העירונית ומתן פתרונות לאיתור נזילות ודליפות ובקרה על פחת המים.

2.1.2 תחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI)

תכנון, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרים למדידת מים ונוזלים אחרים.

2.2 מוצרי הקבוצה בשני תחומי הפעילות, כאמור, משווקים ונמכרים על ידי הקבוצה באזורים גיאוגרפיים שונים הכוללים בעיקר את: צפון אמריקה, אירופה (בעיקר אנגליה וספרד), ישראל, מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה ואסיה, הכל כמפורט בסעיפים 5.2 ו-9 להלן.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בתקופת הדוח, ובשנה שלפניה, לא היו השקעות בהון התאגיד ולא נעשו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי השליטה.

3.1.1 ביום 22/08/2016 אושר רישום העברת מניות לפיו מניותיו של קיבוץ רמות מנשה, אשר הוחזקו על ידי קיבוץ רמות מנשה עסקים רמות - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ מספר תאגיד 570045062 הועברו לתשתיות רמות מנשה - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ מספר תאגיד 570041087.

3.1.2 ביום 03/04/2017 אושר רישום העברת מניות לפיו 2,237,019 מניות של קיבוץ דליה, אשר הוחזקו על ידי החברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ הועברו לאחזקות תעשייה דליה-אגודה שיתופית חקלאית בע"מ מספר תאגיד 570043877.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1 פרוט בדבר דיבידנדים שחולקו

מועד חלוקת דיבידנד	סכום דיבידנד במזומן שהוכרז וחולק	דיבידנד למניה
יוני 2017	כ- 8.7 מיליון דולר (כ-30.8 מיליון שקלים) בגין רווחי שנת 2016	כ- 0.3526 דולר (1.24538 שקלים) למניה
אפריל 2017	כ- 1.2 מיליון דולר (כ-4.4 מיליון שקלים) בגין רווחי שנת 2016	כ- 0.0484 דולר (0.17661 שקלים) למניה
יוני 2016	כ- 9.6 מיליון דולר (כ-37.0 מיליון שקלים) בגין רווחי שנת 2015	כ- 0.389 דולר (1.50456 שקלים) למניה
ינואר 2016	כ- 1.2 מיליון דולר (כ-4.5 מיליון שקלים) בגין רווחי שנת 2015	כ- 0.046 דולר (0.18196 שקלים) למניה

4.2 ביום 18 במרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5.5 מיליון דולר (כ-19.0 מיליון ש"ח), כ- 0.22 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 26 במרץ 2018 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד תבוצע ביום 8 באפריל 2018.

4.3 ביום 23.11.2004 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות לחלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה מידי שנה דיבידנד במזומן בסך שלא יפחת מ- 35% מסך הרווחים השנתיים הראויים לחלוקה בכל שנה על פי הדין ועל פי החלטות דירקטוריון החברה מעת לעת בהתחשב בצרכי המימון של החברה, התחייבויותיה ונזילותה.

4.4 רווחים ראויים לחלוקה

יתרת הרווחים הראויים לחלוקה נכון ליום 31.12.2017 הינם 72,783 אלפי דולר.

חלק שני - מידע אחר

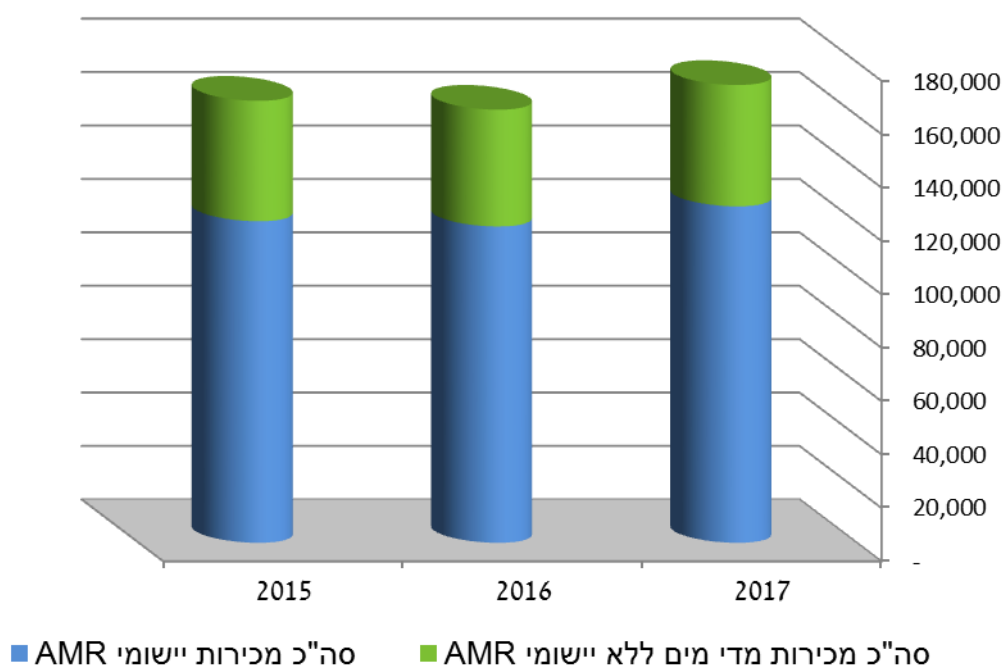
5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן התפלגות הכנסות הקבוצה על פי חלוקה לתחומי הפעילות של הקבוצה (כל ההכנסות מחיצונים):

שנת 2015		שנת 2016		שנת 2017		
באלפי דולר	ב- % מהכנסות הקבוצה	באלפי דולר	ב- % מהכנסות הקבוצה	באלפי דולר	ב- % מהכנסות הקבוצה	
118,448	72.4%	117,291	72.8%	125,972	73.5%	יישומי AMR/AMI
45,111	27.6%	43,729	27.2%	45,439	26.5%	מוצרים מכניים ללא יישומי AMR/AMI
163,559	100%	161,020	100%	171,411	100%	סה"כ

הכנסות לפי פעילויות באלפי \$



בשנים 2015 ו-2016, שיעור הרווח הגולמי הממוצע במכירת מוצרים המשלבים AMR/AMI הינו כ-30%-45%. שיעור הרווח הגולמי הממוצע במכירות מוצרים ללא יישומי AMR/AMI הינו כ-20%-30%.

לפרטים נוספים בנוגע להתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים של תחומי הפעילות, ראה גם באור 37 בדוחות הכספיים לשנת 2017 הכלולים בדוח תקופתי זה.

5.2 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

5.2.1 המגזרים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה

חברות הקבוצה מוכרות את מוצריהן באזורים גיאוגרפיים שונים. האזורים הגיאוגרפיים העיקריים שבהם פועלת הקבוצה הם: צפון אמריקה, ישראל, אירופה, אסיה, מרכז ודרום אמריקה ומקסיקו. פעילות קבוצת ארד מתוחמת בחלוקה גיאוגרפית עולמית כדלקמן (ראה באור 37 בדוחות הכספיים):

5.2.1.1 צפון אמריקה

הקבוצה פועלת בצפון אמריקה באמצעות חברת הבת, בבעלות מלאה של החברה, מאסטר מיטר, המבצעת במפעלה שבטקסס, ארה"ב הרכבה סופית של המוצרים, בדיקתם ושיווקם במדינות השונות של ארה"ב. המוצרים המשווקים על ידי מאסטר מיטר הינם מדי מים ביתיים, שעיקרם בשילוב יישומי AMR/AMI, ומדי מים למערכות הולכת מים.

נתח השוק של מאסטר מיטר בארה"ב הגיע, להערכת הקבוצה לכ- 10% מסך מכירות מדי המים בארה"ב. לקוחותיה העיקריים של הקבוצה בארה"ב הינן רשויות מוניציפאליות או תאגידים לניהול מים בשליטתן או עבורן ומפיצים עצמאיים הרוכשים את מוצרי הקבוצה ומשווקים אותם בארצות השונות בארה"ב (ראה סעיף 9.1.2).

הפעילות בקנדה נעשית על ידי חברת מאסטר מיטר קנדה אינק, חברת בת בבעלותה המלאה, המשווקת ומפיצה את מוצרי הקבוצה בקנדה.

5.2.1.2 ישראל

להערכת החברה בשנים 2016 ו-2017 מכירותיה בישראל היוו כ- 70% מסך מכירות מדי המים בישראל. החברה מוכרזת כמונופול בתחום מדי מים בישראל וכן החברה וכל חברה הנשלטת על ידה מוכרזות כבעלות מונופולין בתחום אספקת חלקי חילוף למדי מים ביתיים ובתחום אספקת מכלולים למדי מים ביתיים.

מכירות החברה בישראל הינן בעיקר של מדי מים ביתיים, בשילוב יישומי AMR/AMI ושל מדי מים ביתיים מכניים (ללא יישומי AMR/AMI) ולקוחותיה העיקריים הינן הרשויות המוניציפאליות או תאגידים לניהול מים בשליטתן או עבורן.

5.2.1.3 אירופה

פעילות הקבוצה באירופה מנוהלת על ידי אגף השיווק והמכירות של החברה באמצעות מנהל שיווק האחראי על פעילות ביבשת זו וכן באמצעות חברת קונטזרה הפועלת בעיקר בספרד. מוצרי הקבוצה העיקריים הנמכרים באירופה הינם מדי מים ביתיים, בשילוב יישומי AMR/AMI ומדי מים ביתיים מכניים (ללא יישומי AMR/AMI), המשמשים למדידת צריכה ביתית, למערכות הולכה ומדגופים (מוצרים המשלבים מדידה ושליטה על זרימת נוזלים) לשימוש חקלאי.

5.2.1.4 אסיה

פעילות הקבוצה באסיה מנוהלת על ידי אגף השיווק והמכירות של החברה באמצעות מנהל שיווק האחראי על הפעילות במזרח הרחוק ומסתייע במפיצים מקומיים. פעילות השיווק בסין מתבצעת על ידי ארד סין. הקבוצה רואה בסין שוק יעד חשוב בראיה ארוכת טווח, ולצורך כך הקבוצה הקימה במהלך שנת 2012 את ארד סין, חברה בבעלותה המלאה, במטרה לבסס פעילות שיווקית תוך שימור עובדי מפתח והידע הרב שנצבר במהלך השנים בהם פעלה הקבוצה בסין. מוצרי הקבוצה העיקריים הנמכרים באסיה הינם מדי מים ביתיים, בשילוב יישומי AMR/AMI ומדי מים ביתיים מכניים (ללא יישומי AMR/AMI).

5.2.1.5. מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה

פעילות הקבוצה במרכז ודרום אמריקה ומקסיקו מבוצעת על ידי סיקסה ועל ידי אגף השיווק והמכירות של החברה באמצעות מנהל שיווק האחראי על הפעילות באזור זה ומסתייע במפיצים מקומיים. מוצרי הקבוצה העיקריים הנמכרים במרכז, דרום אמריקה ומקסיקו הינן בעיקר של מדי מים ביתיים, בשילוב יישומי AMR/AMI ושל מדי מים ביתיים מכניים (ללא יישומי AMR/AMI), המשמשים למדידת צריכה ביתית, למערכות הולכה ומדגופים לשימוש חקלאי. המכירות בשוק זה מתבססות על מכירות במסגרת מכרזים לרשויות ותאגידים המנהלים את מערכות המים במדינות השונות.

5.2.2 מידע כספי

להלן התפלגות מכירות הקבוצה על פי חלוקה גיאוגרפית:

שנת 2015		שנת 2016		שנת 2017		האזור
באלפי דולר	ב-%	באלפי דולר	ב-%	באלפי דולר	ב-%	
90,564	55%	90,742	56%	100,554	59%	צפון אמריקה
31,551	19%	32,023	20%	31,674	18%	ישראל
23,114	14%	18,029	11%	16,369	10%	אירופה (*)
12,581	8%	13,108	8%	15,657	9%	מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה
5,667	4%	7,041	5%	6,961	4%	אסיה
82	0%	77	0%	196	0%	אחרים
163,559	100%	161,020	100%	171,411	100%	סה"כ קבוצה (**)

(*) הירידה במכירות לשוק האירופאי בין השנים 2015-2016 נובעת מסיום מספר אספקות לתאגיד המים האנגלי Southern Water. בהתאם להסכם שנחתם בחודש פברואר 2010 סיפקה החברה לתאגיד מדי מים משולבים עם מערכות קריאה מרחוק (AMR/AMI) על פני תקופה של 5 שנים, החל מהרבעון השני של שנת 2010.

(**) המכירות של הקבוצה מושפעות משערי החליפין השונים של המטבעות בהם פועלת הקבוצה היורו, הפאונד, הפזו המקסיקני והשקל ביחס לדולר האמריקאי, שהינו מטבע הדיווח.

להלן התפלגות הרווח הגולמי של הקבוצה על פי חלוקה גיאוגרפית :

שנת 2015		שנת 2016		שנת 2017		האזור
ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	
46%	41,393	45%	41,246	36%	36,515	צפון אמריקה (*)
28%	8,716	27%	8,739	28%	8,905	ישראל
30%	6,917	32%	5,822	31%	5,156	אירופה
23%	2,894	25%	3,276	28%	4,384	מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה
26%	1,495	27%	1,935	25%	1,740	אסיה
34%	28	32%	25	34%	67	אחרים
37.6%	61,443	38.0%	61,043	33.1%	56,767	סה"כ קבוצה

(*) ברבעון הרביעי של שנת 2017, נרשמה הפרשה מיוחדת בסכום של 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (לפרטים נוספים ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, הנכללים בדוח תקופתי זה).

להלן הרווח הגולמי של מגזר צפון אמריקה וסך כל הרווח הגולמי של הקבוצה, בנטרול רישום ההפרשה המיוחדת :

שנת 2015		שנת 2016		שנת 2017		האזור
ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	
46%	41,393	45%	41,246	45%	45,015	צפון אמריקה
37.6%	61,443	38.0%	61,043	38.1%	65,267	סה"כ קבוצה

להלן התפלגות רווח (ההפסד) ההפעלה של הקבוצה על פי חלוקה גיאוגרפית :

שנת 2015		שנת 2016		שנת 2017		
באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	האזור
21,773	24%	23,124	25%	16,570	16%	צפון אמריקה (*)
3,339	11%	4,018	13%	2,741	9%	ישראל
(417)	(3%)	525	4%	1,073	7%	מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה
1,699	7%	910	5%	270	2%	אירופה
145	3%	639	9%	260	4%	אסיה
(16)	(20%)	(7)	(9%)	(18)	(9%)	אחרים
26,523	16%	29,209	18%	20,896	12%	סה"כ למגזרים
7,377	5%	9,099	6%	9,792	6%	הוצאות שלא ניתן לייחס למגזרים
19,146	11.7%	20,110	12.0%	11,104	6.5%	סה"כ קבוצה

(*) ברבעון הרביעי של שנת 2017, נרשמה הפרשה מיוחדת בסכום של 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (לפרטים נוספים ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, הנכללים בדוח תקופתי זה).

להלן רווח ההפעלה של מגזר צפון אמריקה וסך כל הרווח הגולמי של הקבוצה, בנטרול רישום ההפרשה המיוחדת :

שנת 2017	שנת 2016		שנת 2015		
באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %
25,070	25%	23,124	25%	21,773	24%
19,604	11.4%	20,110	12.0%	19,146	11.7%
סה"כ קבוצה					

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד.

- 6.1** פעילות הקבוצה משתייכת לתחום תעשיית מדידת המים בעולם. תעשייה זו מוערכת, למיטב ידיעת הנהלת הקבוצה, בהיקף שנתי של כ- 3.6 מיליארד דולר, מהם כ- 900 מיליון דולר בארה"ב כ- 950 מיליון דולר באירופה והיתרה בשאר העולם. החברה מעריכה, על בסיס מחקרי שוק בינ"ל, שבשנים הקרובות קצב הצמיחה של תעשיית מדידת המים יעמוד על שיעור של כ- 4% בשנה.
- 6.2** תחום יישומי ה- AMR/AMI בתעשיית מדי המים מוערך בכ-1 מיליארד דולר לשנה ומתקיים ברובו בארה"ב. החברה מעריכה, על בסיס מחקרי שוק בינ"ל, שבשנים הקרובות קצב הצמיחה של תחום ה- AMR/AMI יעמוד על שיעור של כ- 4% בשנה. הקבוצה מזהה הזדמנויות בתחום ה- AMR/AMI במדינות נוספות בעולם.
- 6.3** כ- 80% ממכירות הקבוצה בתקופת הדוח הינן ללקוחות מחוץ לישראל. על פי הנתונים המופיעים בסעיף זה מעריכה הנהלת הקבוצה כי הקבוצה מחזיקה בכ- 5% מנתח השוק העולמי, כ- 10% מהשוק בארה"ב וכ- 70% מהשוק בישראל.
- 6.4** מגמת הצמיחה בשוק מדי המים נובעת מהגברת הצורך בשימור משאב המים עקב המחסור במים הקיים במדינות רבות ברחבי העולם, עליה מתמדת במחירי המים, ומגידול משמעותי במודעות לחסכון במים והקטנת אובדני ופחת מים.
- 6.5** המגמה הכוללת בשווקים העולמיים היא של ניהול משאב המים בדרך המגבירה את השליטה והבקרה על השימוש בו, כאשר אמצעי המדידה השליטה והבקרה מהווים מרכיב בסיסי במעבר לניהול מוסדר. כתוצאה מכך, מדינות בעולם שבעבר החיוב בגין צריכת המים בתחומם לא נעשה על בסיס מדידה, פועלות להכנסת אמצעי מדידה לניהול משק מים יעיל.
- 6.6** מגמות נוספות שניתן להצביע עליהן הינן מעבר למערכות מתקדמות למדידת מים המאפשרות מדידה מדויקת יותר ובתחום ספיקות מים נמוכות אשר לא נמדדו בעבר, והחמרת הדרישות של רשויות תקינה בעולם לגבי מכשירי מדידת המים, במיוחד קביעת תקנים מחמירים המתייחסים למדי מים המיועדים למדידת מי שתייה.
- 6.7** ניהול כלכלי של משק המים מאיץ את המעבר למערכות AMR/AMI. מערכות AMR/AMI מסייעות להקטנת פחת המים, מאפשרות בקרה בזמן אמת על ניהול רשת המים של הרשות ומתן בקורות והתראות על נזילות, חבלות ופחת מים וכתוצאה מכך מגדילות את ההכנסות של הגופים המנהלים את משק המים. בשנים האחרונות המודעות לקיומן של מערכות תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק (AMR/AMI) וליתרונותיהן הכלכליים, מגדילה את הביקוש למערכות אלו.
- 6.8** המידע בסעיף 6 זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

פעילות הקבוצה משתייכת לתחום תעשיית מדידת המים ומתמקדת, כאמור, בשני תחומי פעילות: תחום ה-AMR/AMI ותחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI). ניתן להצביע על נקודות השקה רבות בין שני תחומי הפעילות ועל סינגרטיביות רבה בין מערכים לוגיסטיים, שיווקיים וניהוליים משותפים של תחומי הפעילות של הקבוצה הכוללים בין היתר: רכש משותף של חומרי גלם, ניהול כספים, שיווק והפצה וכיוצ"ב. כמו כן, הידע והמשאבים הקיימים בכל אחד מתחומי הפעילות מנוצלים לטובת כלל הקבוצה.

להלן יובא תיאור מפורט של עסקי הקבוצה. התיאור יעסוק בכל אחד מתחומי הפעילות בנפרד. תיאור פעילות הקבוצה בכללותה יפורט בחלק הרביעי להלן.

7. תחום ה-AMR/AMI

7.1 מידע כללי על תחום ה-AMR/AMI

בשנת 2000 החלה הקבוצה, באמצעות ארד טכנולוגיות, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, בפיתוח מקורי וייחודי של מערכת תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק -AMR/AMI- המשולבת במדי מים המיוצרים על ידי הקבוצה, ומשווקת בעיקר לשוק בארה"ב.

7.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

פיתוח יישומי ה-AMR/AMI מתבצע על ידי ארד טכנולוגיות בשיתוף פעולה עם טלמטיקס וויירלס בע"מ ("טלמטיקס"), על פי מערכת של הסכמים שנחתמו בין הצדדים ("הסכמי טלמטיקס") כמפורט בסעיף 7.13 להלן, וכן בפיתוח שנעשה באופן עצמאי.

אתר חברת הבת ארד טכנולוגיות באזור התעשייה ביקנעם ("אתר ארד טכנולוגיות") משמש לפיתוח יישומי AMR/AMI ובדיקות איכות סופיות של המוצרים המתקבלים מספקים וקבלני משנה של ארד טכנולוגיות, וזאת באמצעות מערך של מתקני בדיקה שפותחו ויוצרו על ידי ארד טכנולוגיות.

מרבית המוצרים המשלבים יישומי AMR/AMI משווקים ונמכרים בארצות הברית באמצעות חברת הבת, בבעלותה המלאה של החברה, מאסטר מיטר. מאסטר מיטר מבצעת במפעלה בדאלאס, טקסס, ארה"ב ("אתר מאסטר מיטר") הרכבה סופית של המוצרים, מבצעת בדיקות איכות למוצרים ומשווקת אותם במדינות השונות בארה"ב. תהליך הבדיקה נעשה באמצעות מבדקות שפותחו ויוצרו על ידי החברה.

בשוק האמריקאי מתפתחת מגמה של שינוי בשיטת קריאת נתוני הצריכה ממדי המים, מקריאה בנסיעה (Drive By) בה נקלט המידע במהלך נסיעה באמצעות מקלט המותקן ברכב, למערכות קריאה מרוכזות בסביבה עירונית צפופה (AMI) בה נקלט המידע על ידי רכזת (Concentrator) המעבירה את הנתונים למערכת ניהול מידע באינטרנט. הקבוצה מעריכה כי בשנים הקרובות תגבר המגמה, בין היתר, בשל הכדאיות הכלכלית בשיטה זו הנובעת מחיסכון בהוצאות הכרוכות בהפעלת המערכת וזמינות המידע המתקבל באמצעותה, המאפשר הגברת השליטה על ניהול משק המים, הקטנת פחת המים ושיפור הרווחיות של הגורם המנהל את משק המים. כמו כן, מתפתח תחום פעילות של ניתוח נתונים בסביבת Big Data.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על תחזיות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

7.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

מוצרי תחום הפעילות מיוצרים בהתאם לתקני שידור ותקשורת וכן בהתאם לתקנים החלים על מדי מים לשתייה המקובלים במקומות שונים בעולם, אשר רלוונטיים הן לתחום ה-AMR/AMI והן לתחום המוצרים המכניים. לעניין זה ראה סעיף 17 להלן.

7.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותה

בשנים האחרונות, כחלק ממגמה עולמית לחסכון וייעול משקי המים והרצון להקטין את פחת המים חל גידול בביקוש למערכות AMR/AMI, בעיקר ברשויות המוניציפאליות בארה"ב ובישראל. הרווחיות בתחום הפעילות הושפעה במהלך תקופת הדוח בעיקר משינויים בשע"ח של השקל, היורו והליש"ט לעומת הדולר וכן משינויים במחירי הנחושת.

7.1.4 התפתחויות בשוקי תחום הפעילות

המגמה הכוללת בשווקים העולמיים היא של ניהול משאב המים בדרך המגבירה את השליטה והבקרה על השימוש בו, כאשר אמצעי המדידה, השליטה והבקרה מהווים מרכיב בסיסי במעבר לניהול מוסדר. כתוצאה מכך, מדינות בעולם שבעבר החיוב בגין צריכת המים בתחומם לא נעשה על בסיס מדידה, פועלות להכנסת אמצעי מדידה לניהול משק מים יעיל, לרבות מערכות AMR/AMI.

הקבוצה מעריכה כי בשנים הקרובות תגבר המגמה, של מעבר לפתרונות המשלבים מערכות קריאה מרוכזות בסביבה עירונית (AMI) המאפשרת לבצע קריאת נתונים מקוונת באופן רציף, בין היתר, בשל הכדאיות הכלכלית בשיטה זו הנובעת מחיסכון בהוצאות הכרוכות בהפעלת המערכת וזמינות המידע המתקבל באמצעותה, המאפשר הגברת השליטה על ניהול משק המים, הקטנת פחת המים ושיפור הרווחיות של הגורם המנהל את משק המים.

בשנים האחרונות הוקמו 55 תאגידי מים בישראל במטרה להבטיח רמת שירות, איכות ואמינות לצרכנים במגזר העירוני. הקמת תאגידי המים בישראל הביאה לשינוי משמעותי בהתייחסות המגזר המוניציפלי לתחום המים והביוב, תוך ייעול משק המים, הורדת פחת המים והשקעת משאבים רבים בתשתיות שהוזנחו במשך שנים רבות. בשנת 2016 נכנסה לתוקף תקנה חדשה המאריכה את התקופה שבמסגרתה על תאגיד המים לבדוק ולכיל את מדי המים הביתיים מתקופה של 5 שנים לתקופה של 6 שנים.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש. לעניין התפתחות מכירת מוצרי AMR/AMI ראה סעיף 7.3 להלן.

7.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

הקבוצה נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של יישומי AMR/AMI נוספים בתחום מדידת המים וניהול רשתות מים עירוניות. פיתוח זה עשוי להגדיל את פלח השוק הרלוונטי שעומד בפני הקבוצה. מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על תחזיות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

בנוסף ליישומי ה-AMR/AMI בתחום מדידת מים, לקבוצה יכולת ייצור ואספקה ליישומי AMR/AMI למדידת גז וחשמל.

בשנים האחרונות החברה השיקה קו מוצרים של מדי מים אולטרה סונים המשמשים בעיקר בתחום ההולכה. בתקופת הדוח השיקה החברה קו מוצרים לקטרים נוספים המיועדים לשוק הביתי ובשיפור יכולות התוכנה המשולבות במדי המים האולטרה סונים (ראה סעיף 7.4 להלן).

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על תחזיות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

7.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בנוסף לגורמי ההצלחה המשותפים לכלל פעילויות הקבוצה, ניתן למנות גורמי הצלחה ייחודיים או כאלו שמידת חשיבותם גבוהה במיוחד בתחום ה-AMR/AMI. בין גורמים אלה ניתן למנות את חשיבות הפיתוח והחדשנות במוצרים ובתוכנה, שילוב יכולות פיתוח אלקטרוני ומכני יחד עם יכולות פיתוח תוכנה וחומרה, רמת שירות ותמיכה טכנית לאחר ביצוע המכירה, יצירה ושימור על בידול מול המתחרים ויכולת השקה מהירה של מוצרים.

- 7.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
- החברה הוסיפה לסל מוצריה, מדי מים המורכבים מגוף עשוי פולימר פלסטי העומדים בדרישות התקינה ובעלות ייצור נמוכה יותר. שינויים אלו השפיעו על מערך הספקים והסיטו קניות של גופים שנעשו בעבר מספקים בחו"ל, לרכישה של חומרי גלם פלסטיים ויצור הגופים של מדי המים באתר הייצור של החברה בישראל (ראה סעיף 7.12 להלן).
- 7.1.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- מחסומי הכניסה העיקריים טמונים בצורך לפתח ידע טכנולוגי בדיסציפלינות רבות בתחומי האלקטרוניקה והתקשורת, וביכולת להעבירו לייצור סדרתי באופן יעיל, איכותי ומהיר. ידע זה מוגן, בין היתר, בפטנטים שנרשמו על ידי הקבוצה. לעניין פטנטים וקניין רוחני ראה גם סעיפים 7.11 ו-11 להלן.
- 7.1.9 מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- מחסומי היציאה העיקריים הינם תקופת האחריות הארוכה יחסית שהחברה נותנת ללקוחות (בעיקר בארה"ב) וכן הסכמים ארוכי טווח עם לקוחות למספר שנים המחייבים שמירת חלפים לתקופה ארוכה.
- 7.1.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
- למוצרים המשלבים בתוכם יישומי AMR/AMI המאפשרים קריאה מרחוק של המדים, קיימים תחליפים בדמות המוצרים המכניים ללא יישומי AMR/AMI שאותם קוראים באופן ידני, המחייבים הגעה פיזית למדי המים, המיוצרים אף הם על ידי הקבוצה.
- 7.1.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
- שוק ה-AMR/AMI בתחום המים בעולם מתאפיין בתחרות עם חברות, שפעלו באופן מסורתי במשך שנים רבות בתחום המוצרים המכניים בלבד ובשנים האחרונות החלו לפעול גם בתחום ה-AMR/AMI באמצעות שיתוף פעולה עם חברות מתחום התקשורת וה-RF, אשר פיתחו עבורן אפליקציות מתחום ה-AMR/AMI או שפיתחו יכולות באופן עצמי (ראה סעיף 7.7 להלן).
- 7.2 מוצרים ושירותים**
- 7.2.1 המוצרים המשולבים ביישומי AMR/AMI (בקטרים של 0.5 אינץ' עד 2 אינץ') כוללים מערכות המתבססות על תקשורת רדיו אלחוטית (RF) וסלולארית (GPRS). המערכת משלבת בתוך מד המים יכולת שידור וקליטה אלחוטיים כיחידה אחודה ואינטגרלית. המערכת מאפשרת קריאה ואיסוף נתוני קריאת המדים, עיבוד הנתונים תחת אפליקציית ענן (SAAS) ויצירת מסד נתונים כולל לתאגיד המים ומאפשרת מעקב ואיתור פחת במערכת הולכת המים, כגון נזילות או גניבת מים. מערכות ה-AMR/AMI ניתנות לשילוב ולממשק עם מערכות ניהול החיובים (Billing) של תאגיד המים ומאפשרות גביה יעילה ומדויקת מהצרכנים.
- מערכת ה-AMR/AMI מבוססת על העברת נתונים אלחוטיים דו כיוונית באמצעות משדר/מקלט המותקן בתוך מד המים ומשדר בכל פרק זמן קבוע את נתוני המדידה. המידע המשודר ניתן לקליטה באמצעות שלוש מערכות עיקריות חלופיות שפותחו על ידי ארד טכנולוגיות ופועלות בשיטות עבודה שונות בהתאם לתנאי השטח וצרכי הלקוח:
- קריאה מרוכזת בסביבה עירונית צפופה (AMI) בה נקלט המידע על ידי רכזת (Concentrator) המעבירה את הנתונים למערכת ניהול מידע באינטרנט (CityMind/Harmony) שפותחה על ידי ארד טכנולוגיות ("מערכת הקליטה");
 - קריאה בנסיעה (Drive By) בה נקלט המידע במהלך נסיעה באמצעות מקלט המותקן ברכב ומועבר מהרכב ישירות למערכת ה-CityMind/Harmony;
 - קריאה בהליכה (Walk By) בה מתבצעת הקריאה על ידי מקלט/משדר נישא ומועבר למערכת ה-CityMind/Harmony.

מערכת הקליטה משמשת לריכוז ועיבוד הנתונים המתקבלים מכל המדים ומאפשרת קישור למערכות חיוב של הרשות המקומית לצורך הפקת חשבוניות למשתמשים. מרבית מערכות ה-AMR/AMI המותקנות אצל לקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה בארה"ב הינן בשיטת הקריאה בנסיעה (Drive By). לאור השיפור הטכנולוגי, ביכולות השידור והקליטה, הקבוצה מעריכה כי בשנים הקרובות תגדל בשוק בארה"ב ובמקומות נוספים בעולם המגמה של מעבר לפתרונות המשלבים מערכות קריאה מרוכזות בסביבה עירונית (AMI) כמפורט בסעיף 7.1.4 לעיל. החברה נערכת בהתאם לשינויים הצפויים בשוק האמריקאי. מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

7.2.2 הקבוצה אינה צופה שינויים משמעותיים בביקושים ובתמהיל המוצרים. מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

7.3 פילוח הכנסות מוצרים בתחום ה-AMR/AMI

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום ה-AMR/AMI בשנים 2016, 2017 ו-2015 (לעניין זה ראה גם באור 37 בדוחות הכספיים):

שנת 2017		שנת 2016		שנת 2015	
ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר
73.5%	125,972	72.4%	118,448	72.4%	118,448
הכנסות ממכירת מוצרים בתחום ה-AMR/AMI					

7.4 מוצרים חדשים

הקבוצה שוקדת באופן רציף על פיתוח מוצרים מתקדמים בעלי יכולות משופרות, והרחבתם בכדי לאפשר שליטה רחבה יותר על כל רשת המים, כולל בקרה וניהול כלכלי יעיל יותר על ידי לקוחותיה.

בשנים האחרונות החברה השיקה קו מוצרים של מדי מים אולטרה סונים המשמשים בעיקר בתחום ההולכה ואמורים להוות תחליף למדי מים מסוג מדי טורבינה (וולטמנים) הקיימים בשוק ומיוצרים על ידי החברה ועל ידי חברות המתחרות וקו מוצרים לקטרים נוספים המיועדים לשוק הביתי ובשיפור יכולות התוכנה המשולבות במדי המים האולטרה סונים. החברה סבורה כי למדי מים אלו יתרונות לעומת המוצרים התחליפיים, בעיקר ביכולת המדידה (בעיקר בספיקות הנמוכות), בעלויות התחזוקה ובאורך החיים של המוצר (ראה סעיף 7.10 להלן). כמו כן, החברה השלימה מוצרים ומציעה ללקוחותיה מדי מים המורכבים בגוף עשוי פולימר פלסטי העומד בדרישות התקינה ובעלות נמוכה יותר.

7.5 לקוחות

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד, כמו כן לקבוצה אין הכנסות מלקוח עיקרי שמחזור ההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מהכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים. להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום ה-AMR/AMI באחוזים ללקוחות, אשר המכירות להם מהוות למעלה מ- 5% מסך מכירות הקבוצה בשנים 2016 ו-2017:

שנת 2017	שנת 2016	
9.8%	8.4%	לקוח א' - מפיץ בארה"ב
6.3%	7.0%	לקוח ב' - מפיץ בארה"ב
16.1%	15.4%	סה"כ

7.6 צבר הזמנות

7.6.1 חלק מהותי של מכירות הקבוצה הינן מכירות בעלות אופי חוזר (מכירות חוזרות) ולפיכך ניתנות לצפייה על בסיס תחזיות מכירות, המבוצעות על ידי הסוכנים והמפיצים, בזמני אספקה קצרים יחסית. הקבוצה מתכננת את פעילות הייצור, המלאי ואספקת המוצרים בהתאם לתחזית המכירות האמורות ולא על פי ההזמנות בפועל.

7.6.2 צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום פעילות ה-AMR/AMI ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 17.8 מיליון דולר וביום 1 במרץ 2018 הינו כ-16.9 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד, צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום פעילות ה-AMR/AMI ליום 31 בדצמבר 2016 היה 15.4 מיליון דולר.

מרבית ההזמנות בתחום ה-AMR/AMI מיועדות לאספקה במהלך הרבעון הראשון והשני של שנת 2018.

7.7 תחרות

שוק ה-AMR/AMI בתחום המים בעולם מתמקד בעיקר בארה"ב ובשנים האחרונות גם במדינות נוספות שהחלו לאמץ פתרונות AMR/AMI ומתאפיין בתחרות עם חברות שפעלו באופן מסורתי במשך שנים רבות בתחום המוצרים המכניים בלבד ובשנים האחרונות החלו לפעול גם בתחום ה-AMR/AMI באמצעות שיתוף פעולה עם חברות מתחום התקשורת וה-RF, אשר פיתחו עבורן אפליקציות מתחום ה-AMR/AMI.

להערכת הקבוצה, לקבוצה נתח שוק של כ-10% משוק ה-AMR/AMI בארה"ב. נכון לתאריך דו"ח תקופתי זה, להערכת הקבוצה, המתחרות העיקריות של הקבוצה בשוק ה-AMR/AMI בתחום מדי המים בארה"ב הינן חברת Neptune שלה נתח שוק של כ-24% בשוק האמריקאי, חברת Sensus, שלה נתח שוק של כ-21% וחברת Badger שלה נתח שוק של כ-21%.

להערכת הקבוצה נתח השוק של קונטזרה בשוק הספרדי הינו כ-40% כאשר המתחרה העיקרית בשוק זה הינה חברת Elster אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה עומד על כ-35%.

להערכת הקבוצה נתח השוק של סיקסה בשוק המקסיקאי הינו כ-30% כאשר המתחרה העיקרית בשוק זה הינה חברת Itron אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה עומד על כ-35%.

בשנים האחרונות חלים שינויים משמעותיים בשוק הישראלי בתחום מדידת המים בו פועלת הקבוצה. השינויים נובעים מהמחסור במים, התייקרות מחיר המים ומגורמים שונים הקשורים בהעברת ניהול משק המים מהרשויות המקומיות לתאגידי מים מקצועיים אשר מנהלים את רשת המים המקומית בנפרד מהפעילויות האחר של הרשויות המקומיות. ההשקעות הצפויות בשוק הישראלי הביאו לכניסה של מתחרים נוספים אשר לא היו פעילים בעבר בשוק הישראלי. גורמים אלו גרמו להתגברות התחרות בשוק המקומי.

הקבוצה משמרת את יתרונה היחסי בשוק ה-AMR/AMI, באמצעות פיתוח מתמיד של פתרונות ייחודיים, המשלבים בין מדי המים של הקבוצה לבין רכיבי התקשורת ומוצעים ללקוחות הקבוצה כמערכת משולבת אחודה.

7.8 עונתיות

ככלל, אין הקבוצה יכולה להצביע על עונתיות מהותית בפעילותה בתחום ה-AMR/AMI.

7.9 כושר ייצור

פעילות הייצור האלקטרוני בתחום ה-AMR/AMI מתבססת על שירותי קבלני משנה, שעברו הכשרה והסמכה על ידי ארד טכנולוגיות. ארד טכנולוגיות עורכת למגנוני ה-AMR/AMI המסופקים על ידי קבלני המשנה בקורות ובדיקות המבטיחות את איכותם באמצעות מבדקות ייעודיות. המודדים האלקטרוניים הייחודיים של קונטזרה ימשיכו להיות מיוצרים באתר של חברת קונטזרה בספרד וכן ע"י קבלני משנה שהיא מפעילה. למיטב ידיעת הקבוצה לקבלני המשנה המשרתים את הקבוצה יכולת לענות על צרכי ייצור יישומי ה-AMR/AMI המתוכננים של

הקבוצה. להערכת הנהלת הקבוצה באפשרותה להכשיר קבלני משנה נוספים או חלופיים במידת הצורך בתוך פרק זמן סביר וללא פגיעה ביכולתה לספק את מוצריה באיכות, במחיר ובמועדי האספקה הנדרשים על ידי לקוחותיה.

7.10 מחקר ופיתוח

הקבוצה משקיעה משאבים ניכרים בתחום המחקר והפיתוח במטרה לשמור על מעמדה הייחודי וחדשנות מוצריה. השקעות הקבוצה במחקר ופיתוח בתחום ה-AMR/AMI הסתכמו בשנת 2017 בכ- 5,143 אלפי דולר. השקעות הקבוצה במחקר ופיתוח בתחום ה-AMR/AMI שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 656 אלפי דולר (לעניין זה ראה גם באור 14 בדוחות הכספיים). הקבוצה צופה שלא יהיה שינוי מהותי בגובה השקעותיה במחקר ופיתוח בשנה הקרובה.

פעילות המחקר והפיתוח של תחום פעילות זה מבוצעת בקבוצה בשני מרכזי פיתוח: אגף הפיתוח האלקטרוני הממוקם בישראל ואגף הפיתוח הממוקם באתר קונטזר בסרגוסה, ספרד.

באגפי הפיתוח של הקבוצה מועסקים בתאריך דוח תקופתי זה 54 עובדים. מרבית עובדי הפיתוח הינם מהנדסי חומרה ותכנה. בתאריך דוח תקופתי זה עוסקים אגפי הפיתוח בפיתוח סדרת מוצרי AMR/AMI מתקדמים בתחומי מדי המים, מדי החשמל והגז ומערכות תוכנה לניהול מידע, בקרה ושליטה על רשתות לאספקת מים, חשמל וגז.

7.11 נכסים לא מוחשיים

בבעלות הקבוצה מספר פטנטים רשומים ונכסי קניין רוחני אחרים המתייחסים לכלל תחומי פעילותה (ראה סעיף 11 להלן). בתחום פעילות ה-AMR/AMI נרשם פטנט על מדי מים אחדים המשלבים אנטנה ורושם מונה (פטנט מס' 154401). הפטנט מבוסס על בקשה בין לאומית והוא תקף לתקופה של עשרים שנה. הפטנט פותח על ידי מהנדסי הקבוצה ועלויות המחקר והפיתוח שהושקעו בו נכללו בהוצאות מחקר ופיתוח בתחום ה-AMR/AMI.

7.12 חומרי גלם וספקים

7.12.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את תחום פעילות ה-AMR/AMI הינם רכיבים אלקטרוניים שונים, סוללות, חלקי פלסטיק וגופי מתכת למדי המים. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם הנ"ל מספקים שונים. מועדי האספקה של חלק מחומרי הגלם (בעיקר הרכיבים האלקטרוניים) הינם כ- 2-5 חודשים.

7.12.2 להלן נתונים המתייחסים לתחום פעילות ה-AMR/AMI אודות שיעור הרכישות של חומרי גלם מספקים עיקריים מתוך סך הרכישות של הקבוצה, בשנת 2017:

שם הספק	חומר הגלם המסופק	שיעור הרכישות מתוך סך רכישות 2017
טלמטיקס ווירלס בע"מ (1)	רכיבים אלקטרוניים	20.5%
Fall River Foundry (2)	גופי מתכת	9.2%
ר.ה אלקטרוניקה בע"מ (3)	סוללות והרכבת מנגנונים	9.1%
Fabricaciones Especializadas, (4) S.A De C.V	גופי מתכת	6.6%
סה"כ		42.3%

(1) ראה הסכמים בסעיף 7.13 להלן וכן סעיף 7.1.1 לעיל. להערכת הנהלת הקבוצה, הפסקת התקשרות עם הספק תחייב תקופת הערכות של כשנה.

(2) ספק גופי מתכת מסוגים שונים למדי מים שונים, הממוקם בארה"ב המספק את גופי המתכת על פי הזמנות שנשלחות באופן שוטף על פי צרכי הייצור. הגופים הנרכשים מיועדים לתחומי ה-AMR ולתחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI).

(3) ספק בישראל העוסק בהרכבת מוצרי ה-AMR/AMI, כולל חלק מפעילות הרכש המשמשים לייצור מוצרי ה-AMR/AMI.

(4) ספק גופי מתכת מסוגים שונים למדי מים שונים, הממוקם במקסיקו המספק את גופי המתכת על פי הזמנות שנשלחות באופן שוטף על פי צרכי הייצור. הגופים הנרכשים מיועדים לתחומי ה-AMR/AMI ולתחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI).

7.13 הסכמי שיתוף פעולה

7.13.1 פיתוח יישומי ה-AMR/AMI מתבצע על ידי ארד טכנולוגיות בשיתוף פעולה עם טלמטיקס על בסיס מערכת הסכמים עם טלמטיקס שתחילתם בחודש דצמבר 2000 שהסדירו את שיתוף הפעולה בין הצדדים בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות רדיו (RF) העוסקות בתחום ה-AMR/AMI (קריאת מונים אוטומטית) ("הסכם השת"פ").

7.13.2 לאורך השנים מאז חתימת הסכם השת"פ, התקשרו חברות ארד טכנולוגיות וטלמטיקס בהסכמים נוספים בהם נקבעו תנאי הזמנות המסגרת של יחידות שתסופקנה, כמויות מינימום ומחירים ליחידות הנרכשות. בנוסף התחייבה טלמטיקס לספק את היחידות כשלהן אישורי תקן נדרשים כגון אישור FCC בארה"ב וכל האישורים הנדרשים על ידי הרשויות בישראל, כגון אישור משרד התקשורת וארד טכנולוגיות התחייבה לפעול על פי תנאי האישורים בישראל ובחו"ל, כפי שיעודכנו מפעם לפעם.

7.13.3 ביום 09.8.2017, חתמה ארד טכנולוגיות, על הסכם שיתוף פעולה חדש עם טלמטיקס לפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות RF – AMR/AMI למדי מים המאפשרות קריאה מרחוק וניהול ובקרה של מדי מים, על פי איפיון מערכת שבוצע במשותף בין הצדדים. הסכם זה מחליף את ההסכמים הקודמים בין החברות.

על פי הסכם שיתוף הפעולה, טלמטיקס תמשיך לפתח, לייצר ולספק לארד טכנולוגיות רכיבים אלקטרוניים שונים בתחום הקריאה מרחוק (RF) של מדי מים, וארד טכנולוגיות תהיה אחראית להרכבה ולשילוב מוצרי טלמטיקס במדי המים מתוצרתה.

ההסכם הינו לתקופה מינימאלית של 6 שנים, במהלכו ארד טכנולוגיות התחייבה לרכוש וטלמטיקס התחייבה לספק מוצרי טלמטיקס שונים, על פי תמהיל שהוסכם בין הצדדים ובהתאם לתנאים המסחריים שסוכמו, בסכום מינימאלי של 72 מיליון דולר. כמו כן נקבע, שכפוף לחריגים המפורטים בהסכם ולהוראות הדין, במהלך 3 השנים הראשונות של ההסכם, תחול בלעדיות הדדית בין הצדדים, בכל הקשור למערכות RF – AMR/AMI בפרוטוקולים סגורים למדי מים.

8. תחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI) .8

8.1 מידע כללי על תחום המוצרים המכניים 8.1

תחום זה כולל בעיקר פיתוח, ייצור, שיווק והפצה של מדי מים מכניים בישראל ובעולם. להלן מספר מאפיינים ומגמות שעשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בתחום המוצרים המכניים:

8.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

תחום המוצרים המכניים כולל מדי מים מכניים בקטרים של עד 50 מ"מ (2 אינצ'), המשמשים לחיוב הצרכן הביתי הפרטי ועסקים קטנים, ומדי מים בקטרים גדולים מ- 50 מ"מ (2 אינצ'), המשמשים למדידת מים בקווי הולכת מים, ההשקיה ולצרכני מים גדולים.

המשתמשים במדי המים (בקטרים של עד 50 מ"מ) למדידת הצריכה הביתית הינן הרשויות המוניציפאליות, העוסקות, בעצמן או באמצעות תאגידים בשליטתן, בניהול משק המים בתחומי הרשות. הרשויות אחראיות לאספקת המים לתושבים, טיפול ותחזוקת תשתית המים, מתן שירות וגביית תשלום מהצרכנים בגין אספקת המים.

המשתמשים במדי המים בקטרים הגדולים מ- 50 מ"מ (2 אינצ') הינן בעיקר חברות המים הממונות על הפקה והולכת המים אל הרשות המוניציפאלית.

בנוסף עוסקת הקבוצה בשיווק מוצרים נוספים בתחום המים המיוצרים על ידי הקבוצה הכוללים, בין השאר, קוצבים, מדגופים, חלקי חילוף למכלולים ואביזרים נילווים אחרים המשלימים את סל המוצרים של הקבוצה.

8.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

מוצרי תחום הפעילות מיוצרים בהתאם לתקני מדי מים לשתייה המקובלים במקומות שונים בעולם, אשר רלוונטיים הן לתחום ה- AMR/AMI והן לתחום המוצרים המכניים. לעניין זה ראה סעיפים 8.13 ו-17 להלן.

8.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

המגמה הכללית בשווקים העולמיים הינה מגמה הולכת וגוברת של ניהול משאב המים בדרך המגבירה את השליטה והבקרה על השימוש בו, כאשר מוצרי מדידת המים וטכנולוגיות מדידת המים מהווים מרכיב בסיסי במעבר לניהול מוסדר. בנוסף, עליית מחירי המים בעולם מקדמים את מכירות מוצרי מדידת המים בעולם. מגמת הצמיחה בשוק מדי המים בעולם משמרת את היקף המכירות בתחום פעילות המוצרים המכניים.

הרווחיות בתחום הפעילות הושפעה במהלך תקופת הדוח בעיקר משינויים בשע"ח של השקל, היורו, הפזו המקסיקני והליש"ט לעומת הדולר וכן משינויים במחירי הנחושת. החברה השלימה פיתוח מוצרים בתחום המדידה הביתית אשר עשויים מתרכובות פלסטיות במטרה להוזיל את עלות המוצרים תוך שמירה על איכותם ואורך חייהם תוך עמידה בתקנים המתאימים.

8.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

המגמה הכוללת בשווקים העולמיים היא של ניהול משאב המים בדרך המגבירה את השליטה והבקרה על השימוש בו, כאשר אמצעי המדידה, השליטה והבקרה מהווים מרכיב בסיסי במעבר לניהול מוסדר. כתוצאה מכך, מדינות בעולם שבעבר החיוב בגין צריכת המים בתחומם לא נעשה על בסיס מדידה (כגון אנגליה וקנדה) פועלות להכנסת אמצעי מדידה לניהול משק מים יעיל.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

- 8.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות
- בשנים האחרונות החברה השיקה קו מוצרים של מדי מים אולטרה סונים המשמשים בעיקר בתחום ההולכה. בתקופת הדוח החברה השלימה את קו המוצרים לקטרים נוספים המיועדים לשוק הביתי ובשיפור יכולות התוכנה המשולבות במדי המים האולטרה סונים (ראה סעיף 8.4 להלן).
- מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על תחזיות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.
- 8.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
- בכפוף לגורמי ההצלחה המשותפים לכל פעילויות הקבוצה, ניתן למנות גורמי הצלחה ייחודיים או גורמי הצלחה שמידת חשיבותם גבוהה במיוחד בתחום פעילות המוצרים המכניים וביניהם שיפור מתמיד של יכולות הפיתוח על ידי השקעה בהכשרת וגיוס כוח אדם מיומן ומקצועי, השקעה בתוכנות המקצרות ומייעלות את תהליכי הפיתוח והייצור ומאפשרות השקה מהירה של מוצרים חדשים בעלי רמת דיוק גבוהה ובעלויות תחרותיות תוך מתן מענה והתמודדות עם התנודתיות במחירי חומר הגלם המשמשים לייצור המוצרים.
- 8.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
- החברה הוסיפה לסל מוצריה, מדי מים המורכבים מגוף עשוי פולימר פלסטי העומדים בדרישות התקינה ובעלות ייצור נמוכה יותר. שינויים אלו השפיעו על מערך הספקים והסיט קניות של גופים שנעשו בעבר מספקים בחו"ל, לרכישה של חומרי גלם פלסטיים ויצור הגופים של מדי המים באתר היצור של החברה בישראל (ראה סעיף 8.12 להלן).
- 8.1.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- מחסומי הכניסה העיקריים בתחום המוצרים המכניים נובעים מדרישות התקינה המחמירות, הצורך בטכנולוגיות ייצור מתוחכמות הדורשות דיוק רב וממאפייני שוק הפעילות שהינו שוק שמרני בו ניתן דגש רב למוניטין רב שנים של החברות הפעילות בו.
- 8.1.9 מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו
- מחסומי היציאה העיקריים הינם הסכמים ארוכי טווח עם לקוחות למספר שנים, והצורך לשמור חלפים לתקופה ארוכה.
- 8.1.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
- למוצרים המכאניים ללא יישומי AMR/AMI (מדים הנקראים ידנית ללא קריאה מרחוק) קיימים תחליפים בדמות המוצרים המשלבים בתוכם יישומי AMR/AMI המאפשרים קריאה מרחוק המיוצרים אף הם על ידי הקבוצה.
- 8.1.11 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
- שוק מדידת המים מתאפיין בתחרותיות בהתאם לקבוצות המוצר והטריטוריות בהן פעילה הקבוצה (ראה גם סעיף 8.7 להלן).

8.2 מוצרים

8.2.1 הקבוצה עוסקת בייצור ושוק מוצרי מדידת מים הפועלים במספר שיטות מדידה שונות, כדלקמן:

8.2.1.1 "מדים מהירותיים רב זרמיים" (MJ - Multy Jet) - מדי מים המתרגמים סיבובי מאיץ כתוצאה ממהירות זרימת המים לנתונים כמותיים. מדים אלו משמשים בעיקר למדידת צריכה ביתית.

8.2.1.2 "מדים נפחיים" (PD - Positive Displacement) - מדי מים המתרגמים מעבר נפח קבוע של מים לאורך זמן לנתונים כמותיים. מדים אלו משמשים בעיקר למדידת צריכה ביתית.

8.2.1.3 "מדי טורבינה" (וולטמנים) - מדי מים המתרגמים סיבובי טורבינה לנתונים כמותיים מצטברים. מדים אלו משמשים בעיקר בתעשייה ובתחום ההולכה.

8.2.1.4 "מדי מים אולטרה סונים" - מדים אלה מחשבים את מהירות הזרם ממדידת התקדמות הגלים באמצעות ממיר לנתוני כמות וספיקה. מדים אלו משמשים בעיקר בתחום ההולכה.

8.3 פילוח הכנסות מוצרים מכניים (ללא יישומי AMR/AMI)

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה בתחום המוצרים כאחוז מהכנסות הקבוצה בשנים 2015 ו-2016, 2017:

שנת 2015		שנת 2016		שנת 2017		
ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	ב- %	באלפי דולר	
27.6%	45,111	27.2%	43,729	26.5%	45,439	הכנסות ממכירת מוצרים מכניים

8.4 מוצרים חדשים

8.4.1 במהלך עסקיה מוציאה החברה לשוק מוצרים חדשים ומשדרגת מוצרים קיימים על פי תוכנית שנתית ובהתאם לעמידת מחלקת הפיתוח של החברה ביעדיה.

8.4.2 בשנים האחרונות החברה השיקה קו מוצרים של מדי מים אולטרה סונים המשמשים בעיקר בתחום ההולכה ואמורים להוות תחליף למדי מים מסוג מדי טורבינה (וולטמנים) הקיימים היום בשוק ומיוצרים על ידי החברה ועל ידי החברות המתחרות וקו המוצרים לקטרים נוספים המיועדים לשוק הביתי ובשיפור יכולות התוכנה המשולבות במדי המים האולטרה סונים. החברה סבורה כי למדי מים אלו יתרונות לעומת המוצרים התחליפיים, בעיקר ביכולת המדידה (בעיקר בספיקות הנמוכות), בעלויות התחזוקה ובאורך החיים של המוצר (ראה סעיף 8.10 להלן). כמו כן, החברה השלימה מוצרים ומציעה ללקוחותיה מדי מים המורכבים בגוף עשוי פולימר פלסטי העומד בדרישות התקינה ובעלות נמוכה יותר.

8.5 לקוחות

8.5.1 לקבוצה אין תלות בלקוח בודד, כמו כן לקבוצה אין לקוחות שמכירות המוצרים המכניים ללא יישומי AMR/AMI באחוזים מהוות למעלה מ- 5% ממכירות הקבוצה.

8.5.2 הלקוחות של המוצרים המכניים המיוצרים על ידי הקבוצה הינן הרשויות המוניציפליות ותאגדי המים (בעיקר מדי מים בקטרים של עד 50 מ"מ) וחברות המים הממונות על הפקה והולכת המים אל הרשות המוניציפלית (מדי מים בקטרים העולים על 50 מ"מ).

- 8.6 צבר הזמנות**
- 8.6.1 חלק מהותי של מכירות הקבוצה הינן מכירות בעלות אופי חוזר (מכירות חוזרות) ולפיכך ניתנות לצפייה על בסיס תחזיות מכירות, המבוצעות על ידי הסוכנים והמפיצים בזמני אספקה קצרים יחסית. הקבוצה מתכננת את פעילות הייצור, המלאי ואספקת המוצרים בהתאם לתחזיות המכירות האמורות ולא על פי ההזמנות בפועל.
- 8.6.2 צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המוצרים המכניים ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 3.4 מיליון דולר וביום 1 במרץ 2018 הינו כ- 3.3 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד, צבר ההזמנות של הקבוצה בתחום המוצרים המכניים ליום 31 בדצמבר 2016 היה 3.7 מיליון דולר.
- 8.6.3 מרבית ההזמנות בתחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI) מיועדות לאספקה ברבעון העוקב.

- 8.7 תחרות**
- שוק מדידת המים מתאפיין בתחרותיות בהתאם לקבוצות המוצר והטריטוריות בהן פעילה הקבוצה.

בשוק העולמי פעילות מספר רב של חברות המייצרות מדי מים. להערכת הקבוצה, כ-55% מהשוק מרוכז בידי 4 החברות המובילות: Neptune, Sensus, Elster, Itron ו- Neptune. החברות המובילות הנ"ל הינן בעלות אופי גלובלי ובעלות פעילות ייצורית ברחבי העולם. להערכת הקבוצה, הקבוצה הינה השישית בגודלה עם נתח שוק של כ-5%.

בשוק בארה"ב עיקר התחרות של הקבוצה מתרכזת מול ארבע החברות מובילות: Neptune, Sensus Metering, Itron ו- Badger (חברה ציבורית), המחזיקות ביחד כ-75% מהמכירות בארה"ב. להערכת הקבוצה, לקבוצה נתח שוק בארה"ב של כ-10% מסך המכירות השנתיות. המתחרות העיקריות של הקבוצה בשוק בארה"ב הינן חברות ותיקות ומבוססות בעלות חוסן פיננסי ומוניטין. עיקר יתרונה התחרותי של הקבוצה בא לידי ביטוי באיכות מוצריה, בשירות, בגמישות ובמוניטין שצברה.

בשווקי העולם האחרים מתמודדת הקבוצה, בנוסף על ארבע החברות הבינלאומיות המובילות, עם חברות מקומיות ואו חברות קטנות יותר בעלות כושר ייצור מקומי. הקבוצה נמנעת מלהתחרות בשווקים בחלק ממדינות העולם השלישי בהם מדי המים נבחנים רק על פי מחירם בחלק.

בשנים האחרונות חלים שינויים משמעותיים בשוק הישראלי בתחום מדידת המים בו פועלת הקבוצה. השינויים נובעים מהמחסור במים, התייקרות מחיר המים ומגורמים שונים הקשורים בהעברת ניהול משק המים מהרשויות המקומיות לתאגידי מים מקצועיים אשר מנהלים את רשת המים המקומית בנפרד מהפעילויות האחר של הרשויות המקומיות.

ההשקעות הצפויות בשוק הישראלי הביאו לכניסה של מתחרים נוספים אשר לא היו פעילים בעבר בשוק הישראלי. גורמים אלו גרמו להתגברות התחרות בשוק המקומי.

- 8.8 עונתיות**
- ככלל אין הקבוצה יכולה להצביע על עונתיות מהותית בפעילותה בתחום המוצרים המכניים.

- 8.9 כושר ייצור**
- כושר הייצור של מחלקת הפלסטיקה באתר דליה נקבע בעיקר בהתאם למספר המכונות להזרקת חלקי פלסטיק המופעלות באתר. בתאריך דוח תקופתי זה מפעילה הקבוצה באתר דליה כ- 41 מכונות הזרקה, הפועלות במספר משמרות ביממה.
- בתחילת כל שנת פעילות קלנדרית נערך אגף התפעול של החברה, על בסיס תחזית המכירות לשנה הקלנדרית הבאה ותכנית העבודה השנתית והרב שנתית של החברה, להתאמת כושר הייצור באמצעות רכישת מכונות הזרקה נוספות או החלפת מכונות ישנות קיימות במכונות חדשות ויעילות יותר וכן על ידי הסבה או שדרוג תבניות קיימות המאפשרות הגדלת נצילות מכונות

ההזרקה. במידת הצורך מסתייעת החברה במספר קבלני משנה שונים לביצוע הזרקות פלסטיק באמצעות תבניות הזרקה שפותחו ויוצרו על ידי החברה.

בנוסף, כושר הייצור של הקבוצה נקבע גם על ידי מספר המיבדקות המשמשות את אתרי ההרכבה הסופית לביצוע בדיקות תקינות סופיות של המוצרים. המיבדקות מפותחות ומיוצרות על ידי החברה. נכון לתאריך דוח תקופתי זה מפעילה הקבוצה כ- 50 מיבדקות לבדיקת מוצרים בישראל ומחוץ לישראל בקטרים של 0.5 אינץ' עד 12 אינץ'. נכון לתאריך דוח תקופתי זה מספר המיבדקות הקיימות עונה על צרכי הייצור של הקבוצה ומאפשר את מימוש תכניות הייצור של הקבוצה.

8.10 מחקר ופיתוח

8.10.1 כללי

הקבוצה משקיעה משאבים ניכרים בתחום המחקר והפיתוח במטרה לשמור על מעמדה הייחודי וחדשנות מוצריה.

השקעות הקבוצה במחקר ופיתוח בתחום המוצרים המכניים שהוכרו כהוצאה בתקופת הדוח הסתכמו בשנת 2017 בכ- 5,679 אלפי דולר. השקעות הקבוצה במחקר ופיתוח בתחום המוצרים המכניים שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בתקופת הדוח הסתכמו בסכום לא מהותי (לעניין זה ראה גם באור 14 בדוחות הכספיים). החברה צופה שלא יהיה שינוי מהותי בגובה השקעותיה במחקר ופיתוח בשנה הקרובה.

פעילות המחקר והפיתוח של תחום פעילות זה מבוצעת בקבוצה על ידי אגף הפיתוח המכני, הממוקם בישראל ואגף הפיתוח של חברת סיקסה.

באגף הפיתוח המכני מועסקים בתאריך דוח תקופתי זה כ- 54 עובדים העוסקים במחקר מדעי, לרבות אנליזות ממוחשבות, ניסויים, פיתוח קו המוצרים האולטרה סוני, פיתוח יישומי וייצור מודלים ותבניות ליציקת חלקי הפלסטיק המשולבים במוצרי הקבוצה השונים. נכון לדוח תקופתי זה עוסק אגף הפיתוח המכני של הקבוצה בפיתוח סדרת מוצרים ושדרוג מוצרים קיימים המיועדים ברובם לשוק האמריקאי. באגף הפיתוח של סיקסה מועסקים בתאריך דוח תקופתי זה כ- 8 עובדים אשר מפתחים מדי מים בעיקר לשוק המקסיקאי.

בנוסף, החברה רוכשת בעת הצורך שירותי פיתוח שונים מחברות חיצוניות על מנת לקצר את זמן הפיתוח של מוצרים שונים עבור שווקים בהם להערכת החברה טמון פוטנציאל מכירות משמעותי.

8.10.2 מדען ראשי

בתקופת הדוח לא התקבלה תמיכה מהמדען הראשי.

8.11 נכסים לא מוחשיים

בבעלות הקבוצה מספר פטנטים רשומים ונכסי קניין רוחני אחרים המתייחסים לכלל תחומי פעילותה (ראה סעיף 11 להלן).

8.12 חומרי גלם וספקים

8.12.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים את תחום הפעילות הינם חלקי פלסטיק וגופי מתכת למדי המים. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם הנ"ל מספקים שונים. מועדי האספקה של חלק מחומרי הגלם הינם של כ- 2-5 חודשים. גופי מדי המים מיוצרים על ידי מספר ספקים ברחבי העולם שהוסמכו ואושרו מראש על ידי הקבוצה. ספקי גופי המתכת נבחרו בסמיכות גיאוגרפית לאתרי ההרכבה הסופית של הקבוצה ועיקרם מקסיקו, סין וישראל. הקבוצה איננה תלויה בספק כלשהו. חומרי הגלם המשמשים ליצור רכיבי הפלסטיק של מכלולי מדי המים נרכשים ממספר ספקים בישראל ובחו"ל.

8.12.2 עלות גופי מדי המים הנרכשים על ידי הקבוצה מושפעת באופן ישיר משינויים במחירים של המתכות מהם הם מיוצרים, בעיקר פליז וברונזה המכילים אחוז גבוה של נחושת. החברה משקיעה משאבים לשינוי תצורת ומשקל הגופים במטרה להוזיל את עלותם ולהגביר את כושר התחרות של מוצרי הקבוצה, כמו כן, החברה גיוונה את סל מוצריה ומציעה ללקוחותיה מדי מים המורכבים בגוף עשוי פולימר פלסטיק העומד בדרישות התקינה ובעלות נמוכה יותר.

8.12.3 להלן נתונים המתייחסים לתחום הפעילות אודות שיעור הרכישות של חומרי גלם מספקים עיקריים מתוך סך הרכישות של הקבוצה, בשנת 2017:

שם הספק	חומר הגלם המסופק	שיעור הרכישות מתוך סך רכישות 2017
(1) Fall River Foundry	גופי מתכת	9.2%
Fabricaciones Especializadas, S.A (2) De C.V	גופי מתכת	4.4%
סה"כ		13.6%

(1) ספק גופי מתכת מסוגים שונים למדי מים שונים, הממוקם בארה"ב המספק את גופי המתכת על פי הזמנות שנשלחות באופן שוטף על פי צרכי הייצור. הגופים הנרכשים מיועדים לתחומי ה-AMR ולתחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI).

(2) ספק גופי מתכת מסוגים שונים למדי מים שונים, הממוקם במקסיקו המספק את גופי המתכת על פי הזמנות שנשלחות באופן שוטף על פי צרכי הייצור. הגופים הנרכשים מיועדים לתחומי ה-AMR/AMI ולתחום המוצרים המכניים (ללא יישומי AMR/AMI).

8.13 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

8.13.1 הגבלים עסקיים

בשנת 1989 הוכרזה החברה כמונופול בתחום מדי מים בישראל. בשנת 2003 הוכרזה החברה וכל חברה הנשלטת על ידה כבעלת מונופולין בתחום אספקת חלקי חילוף למדי מים ביתיים ובתחום אספקת מכלולים למדי מים ביתיים.

בהתאם להחלטת הממונה על ההגבלים העסקיים אימצה החברה בפברואר 2002 תכנית אכיפה פנימית להבטחת קיום חובות על פי הוראות חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988 ("חוק ההגבלים"). מטרת נהל האכיפה הפנימית היא להנחות את ממלאי התפקידים בחברה ועובדיה הנוטלים חלק בפעילות העסקית כיצד לנהוג על מנת להבטיח שמירה קפדנית של הוראות חוק ההגבלים העסקיים ולהקנות להם כלים בסיסיים לאיתור מראש ולמניעת ליקויים בתחום ההגבלים העסקיים.

בדבר כתב אישום שהוגש כנגד החברה, חברת ארם ומספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו, ראה באור 23(ב)(1) בדוחות הכספיים הנכללים בדוח תקופתי זה.

8.13.2 פיקוח על המחירים

פעילות החברה בישראל כפופה לפיקוח מחירים ברמת חובת בקשה לפי פרק ו' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו – 1996 ("חוק הפיקוח"), דהיינו החברה רשאית להגיש למפקח על המחירים בקשה מנומקת להעלאת מחיר מוצריה הנתונים בפיקוח. אם לא התקבלה תשובת המפקח תוך 30 ימי עבודה, תהא החברה זכאית להעלות את המחירים בהתאם לבקשתה. מעת לעת, על החברה להגיש למשרד התעשייה המסחר והתעסוקה דו"ח לבדיקת רווחיות לצורך תיקוני מחירי בסיס (דו"ח סוארי), המבוקר על ידי משרד התעשייה המסחר והתעסוקה.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

להלן יובא תיאור העניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה, המהווים ביחד עם המידע המופיע לעיל תיאור של כלל עסקי התאגיד.

9. שיווק והפצה

9.1.1 כללי

פעילות השיווק של הקבוצה מתבצעת בחלוקה גיאוגרפית: פעילות השיווק בארה"ב מתבצעת על ידי מאסטר מיטר; פעילות השיווק בסין מתבצעת על ידי ארד סין; פעילות השיווק במקסיקו ובמדינות נוספות באמריקה הלטינית מתבצעת על ידי סיקסה, פעילות השיווק בישראל ובשאר העולם מתבצעת על ידי אגף השיווק והמכירות של החברה. להתפלגות מכירות הקבוצה בחלוקה גיאוגרפית ראה סעיף 5.2 לעיל. לקבוצה אין תלות בצינורות השיווק שלה.

9.1.2 שיווק ומכירות בצפון אמריקה

מכירות הקבוצה על ידי מאסטר מיטר בארה"ב מבוצעות בשני ערוצים עיקריים: סוכני מכירה שהינם עובדי מאסטר מיטר, המחולקים טריטוריאלי לפי מדינות ומפיצים עצמאיים (Distributors) הרוכשים את מוצרי הקבוצה בתנאי אשראי מקובלים (בממוצע בין 30 ל- 60 יום ממועד הוצאת החשבונית, ללא קשר למועד מכירת המוצרים ללקוחות הקצה הסופיים) ומשווקים אותם במדינות השונות של ארה"ב. המפיצים רוכשים את מוצרי הקבוצה והקבוצה רואה במפיצים כלקוחותיה הסופיים. המפיצים רשאים לקבוע את מחירי המוצרים ללקוחות הקצה הסופיים כראות עיניהם. להערכת הקבוצה למאסטר מיטר אין תלות במפיצים אלה.

מכירות הקבוצה בקנדה מבוצעות על ידי חברת מאסטר מיטר קנדה אינק, (חברת בת בבעלותה המלאה של מאסטר מיטר), במטרה לשווק ולהפיץ את מוצרי הקבוצה בקנדה.

9.1.3 שיווק ומכירות בישראל

מרבית מכירות הקבוצה בישראל מתבצעות על ידי סוכני מכירה שהינם עובדי החברה, ויתרת המכירות בישראל הינן באמצעות מפיצים שונים בעיקר למגזר הקבלנים, חקלאים קטנים ותעשייה.

9.1.4 שיווק ומכירות באירופה

שיווק מוצרי הקבוצה באירופה מנוהל על ידי אגף השיווק והמכירות של החברה. בחלק מהמקרים משתתפת החברה (במישרין או באמצעות הנציגות בטרטוריה) במכרזים לאספקת המוצרים. בחלק מהמכירות הישירות המבוצעות על ידי החברה משלמת החברה עמלה לנציגה המקומי.

הקבוצה מנצלת את הפלטפורמה השיווקית ומערך ההפצה של קונטזרה לצורך ביצוע מכירות בשוק הספרדי תוך שילוב קו המוצרים הנוכחי של קונטזרה יחד עם מוצרי קבוצת ארד.

9.1.5 שיווק ומכירות באסיה

שיווק מוצרי הקבוצה באזורים אלה מנוהל על ידי אגף השיווק והמכירות של החברה. אגף השיווק והמכירות פועל בחלוקה לפי יבשות, כאשר לכל יבשת ממונה מנהל שיווק הפועל בשיתוף פעולה עם נציגים או מפיצים מקומיים בכל טריטוריה.

בחלק מהמקרים משתתפת החברה (במישרין או באמצעות הנציגות בטרטוריה) במכרזים לאספקת המוצרים. במקרים של מכירות ישירות על ידי החברה משלמת החברה עמלה לנציגה המקומי.

החברה רואה בשוק הסיני כשוק יעד חשוב ופוטנציאלי לפעילות. לצורך כך הקבוצה מנצלת את הפלטפורמה השיווקית ומערך ההפצה של ארד סין, חברת בת בבעלות מלאה שהוקמה בשנת 2012.

9.1.6 שיווק ומכירות במקסיקו, מרכז ודרום אמריקה

שיווק מוצרי הקבוצה במקסיקו, מרכז ודרום אמריקה נעשה על ידי סיקסה ו/או על ידי אגף השיווק והמכירות של החברה.

בחלק מהמקרים משתתפת החברה (במישרין או באמצעות הנציגות בטרטוריה) במכרזים לאספקת המוצרים. במקרים של מכירות ישירות על ידי החברה משלמת החברה עמלה לנציגה המקומי.

10. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

10.1 רכוש קבוע

10.1.1 הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר מכונות הזרקה במחלקת הפלסטיקה ותבניות. נכון לתאריך דוח תקופתי זה מערך הפלסטיקה באתר דליה כולל כ- 41 מכונות הזרקה בעלות יכולות יצור שונות, המופעלות במספר משמרות ביממה ותבניות המשמשות בתהליך הייצור במחלקת הפלסטיקה, המתוכננות ומיוצרות במחלקת התבניות של הקבוצה ואצל ספקים נבחרים. לקבוצה אין תלות במחלקת הפיתוח והתבניות הואיל ובאפשרותה, בהתקיים הצדקה כלכלית, להזמין תבניות ממתכננים ויצרנים של תבניות בישראל או בחו"ל.

10.1.2 פריט מהותי נוסף ברכוש הקבוע של הקבוצה הינן המיבדקות המשמשות לבדיקת תקינותם של כל מדי המים לפני אריזתם ושילוחם ללקוחות הקבוצה. הבדיקה מתבצעת על ידי הרצה של מד המים בספיקות מים המייצגות פעילות אמיתית בשטח וכיול המודד במהלך ההרצה על פי התקנים הנדרשים. תהליך הבדיקה באמצעות המיבדקות הינו ממוכן ומתועד באופן שתוצאות הבדיקות נשמרות ומאפשרות מעקב והשוואה לתקינות מדי המים לאחר התקנתם בשטח. המיבדקות מתוכננות ומיוצרות על ידי מחלקת הפיתוח של הקבוצה ומותקנות באתרי ההרכבה הסופיים של הקבוצה.

10.1.3 מדיניות הקבוצה הינה להתאים את היקף הציוד והרכוש הקבוע על מנת לשמור על כושר התחרות של הקבוצה ולהתאים את כושר הייצור לגידול במכירות בכדי לאפשר מתן מענה לצרכי השוק תוך עמידה בזמני אספקה קצרים ככל האפשר לפי דרישת הלקוחות.

להלן פירוט השקעות הקבוצה ברכוש קבוע במהלך השנים 2016 ו- 2017 (באלפי דולר):

	מקרקעין, מבנים ושיפורים במושכר	מכונות וציוד (*)	כלי רכב	תבניות	ריהוט וציוד	סה"כ
2017	1,210	1,814	208	1,711	228	5,171
2016	1,077	1,994	529	2,226	307	6,133
סה"כ	2,287	3,808	737	3,937	535	11,304

(*) כולל מבדקות.

10.1.4 ביום 25 בדצמבר, 2017 קיבלה החברה כתב אישור מטעם מנהל הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה, לתוכנית הרחבת המפעל לייצור מדי מים המשמש את החברה. על פי כתב האישור, המנהלה החליטה לאשר תכנית השקעות ברכוש קבוע, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור ובנספח לו, ולפיו היקף ההשקעה בתוכנית המאושרת הינו סך של 85 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 15.4.2 להלן.

10.2 מקרקעין ומיתקנים

10.2.1 מפעלי החברה בקיבוץ דליה ורמות מנשה

בנובמבר 2004 התקשרה החברה בהסכם עם דליה רמות מנשה מקרקעין אגודה שיתופית חקלאית בע"מ ("האגודה"), לפיו שוכרת החברה בדרך של חכירת משנה מהאגודה את מקרקעי אתר דליה, המשמשים כמפעלה. בחודש נובמבר 2014, אושר באסיפה הכללית בהמשך להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה המשך התקשרות החברה בהסכם שכירות המפעל בו פועלת החברה, עם האגודה שבמסגרתו עודכנו דמי השכירות להם תהיה זכאית האגודה בגין המושכר, בהתאם להערכת שמאי חיצוני בלתי תלוי, לסך של 215 אלפי ש"ח בחודש, אשר יהיו צמודים למדד המחירים. ההסכם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017. ראה דיווח מידי מיום 13/11/2014 (מס' אסמכתא: 194838-01-2014).

בחודש נובמבר 2014, אושר בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה המשך התקשרות החברה בהסכם שכירות עם קיבוץ דליה של שטח נוסף הנמצא בסמיכות למפעל החברה בקיבוץ דליה של כ- 4.4 דונם המשמש את החברה בפעילות הייצור, כ- 1.3 דונם של שטחי חנייה המשמשים לחניית כלי רכב של עובדי החברה ואורחיה ומחסן בשטח של 75 מ"ר, שבמסגרתו עודכנו דמי השכירות להם יהיה זכאי קיבוץ דליה, בהתאם להערכת שמאי חיצוני בלתי תלוי, לסך של כ- 18 אלפי ש"ח בחודש, אשר יהיו צמודים למדד המחירים. ההסכם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.

ביום 1 בינואר, 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 70 יום שתחילתה ביום 1 בינואר, 2018 וסיומה ביום 11 במרץ, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014.

ביום 25 בפברואר, 2018 אישרו ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה הארכה נוספת של התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 60 ימים שתחילתה ביום 12 במרץ, 2018 וסיומה ביום 12 במאי, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014.

בכוונת החברה להתקשר עם האגודה בהסכם שכירות חדש ובתנאים חדשים, אולם דרוש זמן נוסף שיאפשר מיצוי הדיונים במשא ומתן המתנהל בין החברה באמצעות ועדת הביקורת לבין האגודה (הנמצאת בבעלות בעלי השליטה) בקשר עם ההתקשרות כאמור.

ביום 9.8.2016 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי לקבלת שירותים לוגיסטיים, לרבות שירותי קליטה ואחסנה. תוקף ההסכם עד ליום 9.8.2018, ויתחדש אוטומטית לפרקי זמן של 12 חודשים בכל פעם, אלא אם יודיעו הצדדים על רצונם בסיום ההסכם.

החל מינואר 2017, החברה שוכרת מקיבוץ רמות מנשה שטח של כ- 3.3 דונם, הכולל מבנה תעשייתי ומשרדים ששימש בעבר את חברת ארם שירותי מדי מים בע"מ (שהפסיקה פעילותה בסוף 2016) באותם תנאים על פיהם שכרה ארם את השטח בעבר. תקופת השכירות הינה עד ליום 31.12.2018 ותוארך מאליה בכל פעם בשנתיים נוספות אלא אם יודיע צד למשנהו שישה חודשים לפני כל מועד הארכה כי אינו מסכים להארכת תקופת השכירות כאמור. דמי השכירות החודשיים על פי ההסכם הינם בסך של כ- 2,080 דולר.

בהתאם להסכם, החברה תהא זכאית להודיע על סיום בכל עת של ההתקשרות לפני תום תקופת השכירות באמצעות מסירת הודעה בכתב שישה חודשים מראש.

10.2.2 אתר ארד טכנולוגיות ביקנעם

ביום 10 בנובמבר 2011 התקשרה ארד טכנולוגיות בהסכם שכירות עם צד שלישי לפיו, תשכור משרדים בשטח כולל של כ- 2,050 מ"ר בתוספת חניות במבנה באזור התעשייה ביקנעם וכן במבנה נוסף ביקנעם, לתקופה של חמש (5) שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2012 (להלן: "**תקופת הסכם השכירות**"). בתמורה לתשלום חודשי כולל בסך של 123 אלפי שקלים לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש ספטמבר 2011, כשדמי השכירות יגדלו בשיעור של 2.5% לאחר חלוף שלושים (30) חודשים ממועד תחילת תקופת הסכם השכירות, כאמור לעיל. כמו כן, תקופת הסכם השכירות תוארך אוטומטית לשתי תקופות נוספות בנות 3 שנים, כ"א, תוך הגדלת דמי השכירות בשיעור של 2.5% בראשיתה של כל תקופה נוספת כאמור, והכול במידה וארד טכנולוגיות לא תיתן

הודעה בכתב ומראש בת 180 יום קודם לסיום תקופת השכירות או לתקופת השכירות הנוספת הראשונה אודות סיום הסכם השכירות.

ביום 23 במאי 2017 נחתמה תוספת ראשונה להסכם השכירות ועל פיה החל מיום 1 ביולי 2017 תפנה ארד טכנולוגיות שטח של 400 מ"ר המצוי במבנה נוסף ביקנעם ותחזיר אותו לרשות המשכיר תוך התאמת התשלום החודשי בהתאם. כמו כן הוסכם כי הראשונה מבין שתי תקופות הארכת השכירות תהיה ל 5 שנים ואילו השניה מבין שתי תקופות הארכת השכירות תישאר ל 3 שנים על פי ההסכם המקורי.

ביום 21 בדצמבר 2017 נחתמה תוספת שניה להסכם השכירות ועל פיה החל מיום 15 בינואר 2018 תשכור ארד טכנולוגיות שטח נוסף של 600 מ"ר המצוי בבנין המשרדים לתקופה זהה לזו שנקבעה בתוספת הראשונה להסכם השכירות. התשלום החודשי יותאם על פי השטח הנוסף שהושכר בתעריף זהה להסכם המקורי.

ביום 22.11.2012 התקשרה ארד טכנולוגיות בהסכם שכירות עם צד שלישי לשכירת אולם המשמש כמחסן בשטח של 379 מ"ר בעלות חודשית של 13 אלפי שקלים. תוקף ההסכם עד ליום 31.12.2016 ויהיה ניתן להארכה בשתי תקופות נוספות של שנה כפוף להתאמת מחיר של עד 5%. החברה מימשה את האופציה והאריכה את תקופת ההסכם עד ל 31.12.2017. החברה מנהלת מו"מ עם בעלי הנכס להגדלת השטח המושכר והארכת תקופת השכירות בתנאים דומים.

10.2.3 מפעלי מאסטר מיטר ומאסטר מיטר קנדה

החל מספטמבר 2004 פועלת מאסטר מיטר באתר בבעלותה בשטח של כ- 40 דונם, הכולל מבנים בשטח בנוי של כ- 5,000 מ"ר, שהקמתו הושלמה באוגוסט 2004. עלות רכישת המקרקעין והקמת המבנים הסתכמה בכ- 4 מיליון דולר.

חברת מאסטר מיטר קנדה קשורה בהסכמי שכירות עד לדצמבר 2019 בסכום של כ-17 אלפי דולר בשנה.

10.2.4 מפעל ארד סין

ביולי 2017 ובינואר 2018 חתמה ארד סין חוזה שכירות של משרדים בשטח של כ-375 מ"ר, המשמשים לפעילותה השוטפת, בעיר ווהן שבסין, עד נובמבר 2020 בתמורה חודשית של 49,000 RMB (כ 7,537 דולר ארה"ב).

10.2.5 מפעל סיקסה

ביום 2 באפריל 2014 חתמה חברת סיקסה חוזה שכירות של מבנה תעשייתי ומשרדים לפעילותה השוטפת במקסיקו סיטי, מקסיקו. שטח המפעל כולל 6,719 מ"ר של משרדים ושטחים המשמשים בפעילות החברה ועוד 3,377 מ"ר של חניה ושטחים פתוחים נוספים.

על פי ההסכם, גובה השכירות החודשית בשנה הראשונה עומד על 300,000 פסו (כ- 15,247 דולר ארה"ב) ויגדל בסך של 20,000 פסו (כ- 1,016 דולר ארה"ב) בכל שנה במשך 5 השנים הראשונות להסכם עד שיגיע לתקרה של 380,000 פסו בחודש (כ- 19,313 דולר ארה"ב). דמי השכירות יעודכנו אחת לשנה בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן במקסיקו.

תקופת ההסכם היא ל-15 שנים שלאחריה תוארך אוטומטית בשנה נוספת כל פעם, אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום ההסכם 180 יום מתום תקופת השכירות, כאשר החל ממאי 2018 לסיקסה קיימת הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 ימים.

10.2.6 מפעל קונטזרה

חברת קונטזרה שוכרת אתר המשמש לפעילותה בסראגוסה, ספרד. ביום 1.12.2009 חתמה קונטזרה על תוספת להסכם השכירות, של השטחים הבאים: 1,954 מ"ר בנוי, 111 מ"ר של משרדים ועוד 1,650 מ"ר של חניה ושטח נוסף. על פי ההסכם, גובה השכירות החודשית עומד על 5,490 אירו. ביום 1.6.2012 נחתם נספח להסכם בו עודכנו דמי השכירות החודשים לסך של 4,941 אירו בחודש החל מחודש דצמבר 2013. החל מהשנה החמישית של ההסכם דמי השכירות יהיו צמודים למדד ה IPC. תקופת ההסכם היא ל-10 שנים כאשר לקונטזרה קיימת הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 4 חודשים.

11. נכסים לא מוחשיים

לזכות הקבוצה רשומים פטנטים וסימני מסחר בישראל, ארה"ב, ספרד ומדינות שונות ברחבי העולם. הפטנטים תקפים לתקופות הקבועות בחוק במדינות השונות. הקבוצה עורכת מעקב אחר תאריכי חידוש התוקף והתפוגה של הפטנטים וסימני המסחר הרשומים על שמה ומאריכה את תוקפם מפעם לפעם. עלות תחזוקת הפטנטים אינה מהותית.

לזכות הקבוצה רשומים בישראל, בין היתר, סימני המסחר הבאים: FAM, Dialog3g, Dialog, HARMONY, CITY MIND, SONATA, OCTAVE ושם ולוגו החברה.

בעקבות רכישת השליטה בקונטזרה וסיקסה, הכירה הקבוצה בנכסים בלתי מוחשיים שונים שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2017 הינה כ- 7.2 ו-1.5 מיליוני דולר, בהתאמה (ראה באור 13 ו-14 בדוחות הכספיים).

12. הון אנושי**12.1 מבנה ארגוני****12.1.1 מטה וניהול ענייני הקבוצה**

בכפוף להנחיות דירקטוריון החברה, פועלת בקבוצת ארד ועדת היגוי שבה חמישה חברים: יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל הקבוצה, המנהל של מפעל החברה באתר דליה, המנהל של ארד טכנולוגיות והמנהל של מאסטר מיטר. ועדת ההיגוי עוסקת בתאום הפעילויות וקידום שיתוף הפעולה בין החברות בקבוצה. מנכ"ל הקבוצה מרכז ומנהל את פעילות הקבוצה ואת פעילות ועדת ההיגוי.

אגף הכספים של הקבוצה, הפועל במשרדי החברה בישראל, מרכז את הפעילות הפיננסית של כל החברות בקבוצה ונותן שירותי הנהלת חשבונות וחשבות לחברות הישראליות. בחברות מחוץ לישראל קיים אגף כספים פנימי אשר אחראי לכל העניינים הכספיים המקומיים ומדווח לאגף הכספים של הקבוצה. על מנת להגביר את יעילות ניהול מערך הבקרה והדיווח כל החברות בקבוצה משתמשות במערכת דיווח אחידה. החברות בקבוצה מפיקות דוחות חודשיים, הכוללים פרמטרים כספיים ועסקיים מרכזיים, ועדכונים שוטפים על ביצועיהן.

12.1.2 החברה

פעילות החברה מתבצעת באמצעות האגפים: תפעול, מחקר ופיתוח מכני, שיווק ומכירות בישראל, שיווק ומכירות לייצוא ומשאבי אנוש.

ברבעון הראשון של שנת 2018, בוצעו מספר שינויים במטרה לשפר את רמת השירות ללקוחות. במסגרת השינויים הנ"ל, אוחדו פעילויות השיווק בישראל עם שירות תמיכת הלקוחות בשוק הישראלי, תחת מסגרת ניהולית אחת בחברת ארד, ובנוסף פועלת החברה למזג את מרבית פעילות הפיתוח בישראל תחת מסגרת ניהולית אחת בחברת ארד טכנולוגיות.

אגף התפעול עוסק בניהול, תכנון ובקרת ייצור, תכנון ההצטיידות באמצעות מחלקת הרכש, אבטחת איכות ומערכות מידע; אגף מחקר ופיתוח מכני עוסק בפיתוח מוצרים חדשים, תמיכה ושיפור של מוצרים קיימים, תכנון תבניות ומיבדקות; אגף שיווק ומכירות עוסק בפעילות השיווק והמכירות של מוצרי החברה בישראל ובחו"ל (למעט בארה"ב, סין, ספרד, מקסיקו ורב מדינות דרום אמריקה, בהן עיקר השיווק נעשה על ידי חברות בת של החברה, ראה סעיפים 9.1.2, 9.1.4, 9.1.5 ו-9.1.6 לעיל); אגף משאבי אנוש עוסק בניהול משאבי האנוש של החברה.

12.1.3 מאסטר מיטר

פעילות מאסטר מיטר מתבצעת באמצעות שלושה אגפים: תפעול, שיווק ומכירות, ושירות ותמיכה טכנית.

אגף התפעול עוסק בניהול מערך קו ההרכבות, תכנות והבדיקות הסופיות של המוצרים; אגף השיווק והמכירות אחראי לשיווק ולהפצת המוצרים בארה"ב; אגף השירות והתמיכה הטכנית עוסק במתן תמיכה ללקוחות ושירות למוצרים לאחר התקנתם. פעילות הטמעת מערכות תוכנה לחישוב וחיוב לקוחות בתחום השירותים הציבוריים (utility) עבור רשויות מוניציפאליות וספקי מים אזוריים (water districts) אשר בוצעה בחברת הבת בבעלות מלאה, מאסטר מיטר סיסטמס עד סוף שנת 2015, מוזגה לתוך מאסטר מיטר, בתחילת 2016.

עם השלמת המיזוג סגרה החברה את חברת מאסטר מיטר סיסטמס ומרכזת את כל הפעילות התפעולית והשיווקית בחברת מאסטר מיטר.

12.1.4 ארד טכנולוגיות

פעילות ארד טכנולוגיות מתבצעת באמצעות שלושה אגפים: אגף מחקר ופיתוח אלקטרוני, אגף תפעול ואגף שירות לקוחות.

ברבעון הראשון של שנת 2018, בוצעו מספר שינויים במטרה לשפר את רמת השירות ללקוחות. במסגרת השינויים הנ"ל, אוחדו פעילויות השיווק בישראל עם שירות תמיכת הלקוחות בשוק הישראלי, תחת מסגרת ניהולית אחת בחברת ארד, ובנוסף פועלת הקבוצה למזג את מרבית פעילות הפיתוח בישראל תחת מסגרת ניהולית אחת בחברת ארד טכנולוגיות.

אגף מחקר ופיתוח אלקטרוני מתכנן ומפתח את יישומי ה-AMR/AMI; אגף התפעול אחראי להצטיידות פרטי הרכש למוצרי AMR/AMI ובדיקות סופיות למוצרי ה-AMR/AMI המתקבלים מקבלני משנה המייצרים ומרכיבים את מוצרי ה-AMR/AMI; אגף שירות לקוחות פועל במתן תמיכה ושירות למוצרי AMR/AMI שהותקנו על ידי הקבוצה בישראל וברחבי העולם.

12.1.5 קונטזרה

פעילות קונטזרה מתבצעת באמצעות שלושה אגפים: אגף מחקר ופיתוח אלקטרוני, אגף תפעול ואגף שיווק ומכירות.

אגף מחקר ופיתוח אלקטרוני מתכנן ומפתח מדי מים אלקטרוניים; אגף התפעול אחראי למערך הייצור ובעבודה מול קבלני משנה המייצרים עבור קונטזרה; אגף שיווק ומכירות פועל בשיווק המוצרים בשוק הספרדי.

12.1.6 ארד סין

פעילות ארד סין מתבצעת באמצעות שני אגפים: אגף תפעול ואגף שיווק ומכירות.

אגף התפעול אחראי למערך הייצור ועל עבודה מול קבלני משנה המייצרים עבור ארד סין, אגף שיווק ומכירות פועל בשיווק המוצרים בשוק הסיני.

12.1.7 סיקסה

פעילות סיקסה מתבצעת באמצעות שלושה אגפים: אגף תפעול, אגף פיתוח והנדסה ואגף שיווק ומכירות.

אגף התפעול אחראי למערך הייצור ועל עבודה מול קבלני משנה המייצרים עבור סיקסה, אגף הפיתוח והנדסה מפתח מוצרים עבור השוק המקסיקני, אגף שיווק ומכירות פועל בשיווק המוצרים בשוק המקסיקני.

12.2 מצבת העובדים בקבוצה

נכון ליום 31.12.2017 מועסקים בקבוצה כ- 935 עובדים, מתוכם 498 בישראל ו-437 בחברות בחו"ל. מתוך כלל המועסקים על ידי הקבוצה בישראל כ- 461 עובדים הינם שכירים או עובדי חברות כוח אדם וכ- 37 הינם חברי קיבוץ דליה וקיבוץ רמות מנשה המועסקים באמצעותם בחברות הקבוצה בישראל ("החברים") (ראה סעיף 18.2 להלן). חברות הבת בחו"ל אינן מעסיקות חברי קיבוצים. יחסי העבודה בקבוצה תקינים.

להלן התפלגות מצבת כוח האדם בקבוצה נכון ליום 31.12.2017 :

קבוצת ארד	עובדים ליום 31/12/2017	עובדים ליום 31/12/2016
יצור, תפעול, בקרת איכות, לוגיסטיקה ומערכות מידע	577	520
מחקר ופיתוח	116	102
שיווק	171	170
הנהלה ואחרים	71	66
סה"כ	935	858

12.3 השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

הקבוצה מקיימת הכשרות והדרכות לעובדיה בהתאם לתפקיד העובד ולצרכי הקבוצה. כמו כן, הקבוצה שולחת את עובדיה המקצועיים לתערוכות, ימי עיון וסמינרים בנושאים שונים בהתאם לתחום התמחותם ולמקצועם.

12.4 הסכמי העסקה

תנאי העסקת העובדים השכירים בקבוצה מוסדרים בהסכמי העסקה אישיים. התחייבויות חברות הקבוצה הפעילות בישראל בגין סיום יחסי עובד-מעביד של העובדים השכירים בישראל מכוסות על ידי הפקדות שוטפות בקרנות פנסיה, בפוליסות בטוח מנהלים ובקופה מרכזית לפיצויים.

12.4.1 מדיניות תגמול

בעקבות מספר ישיבות ודיונים של וועדת התגמול ובהתאם להמלצותיה של וועדת התגמול, החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות. מדיניות התגמול אושרה ביום 2/1/2017 ברוב הנדרש על פי דין באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, מדיניות התגמול צורפה כנספח לדוח זימון האסיפה. ראה דיווחים מיידיים מיום 27/11/2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-132208), ומיום 2/1/2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-000946).

12.4.2 הסכמי העסקה עם הקיבוצים לגבי חברי הקיבוצים המועסקים על ידי הקבוצה

לקבוצה הסכמי העסקה עם הקיבוצים לגבי חברי הקיבוצים המועסקים על ידה. על התנאים הקבועים בהסכמים אלה ראה סעיף 18.2 להלן.

12.4.3 עובדי חברות כוח אדם

הקבוצה מקבלת מעת לעת בהתאם לצרכיה שירותי כוח אדם מחברות כוח אדם שונות. נכון ליום 31.12.2017 הועסקו בשירות הקבוצה כ- 38 עובדים המועסקים על ידי חברות כוח אדם כאמור.

12.5 תוכנית מתן תגמול (בונוסים) לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובחברות בנות

12.5.1 תכניות בונוס שנתיות

בחברות הקבוצה השונות מיושמות תכניות בונוס לעובדי מפתח נבחרים במטרה לקשור את התגמול השנתי האישי, עם התוצאות העסקיות של החברות והקבוצה. על פי תכניות בונוס אלו, מתוגמלים העובדים בבנוס שנתי שנגזר מהתוצאות הכספיות של החברה בה הוא מועסק וכן מהרווח הנקי של הקבוצה בכללותה. הבונוסים משולמים אחת לשנה, לאחר אישור הדוחות הכספיים ומותנים בקיום יחסי עובד - מעביד במועד התשלום.

12.5.2 תכניות תגמולים

ביום 30 בנובמבר, 2010 אימצה החברה תכנית תגמולים במסגרתה, עובדים של החברה ושל חברות בנות שלה יהיו זכאים לקבל תגמולים כספיים שגובהם נגזר מעליית ערך הקבוצה (כפי שמונח זה מוגדר בתכנית התגמולים) בכל אחת מהשנים הקלנדריות 2011-2013.

עקרונות תכנית התגמולים הינם כדלהלן: המוטבים יהיו זכאים לתגמול (בונוס) שייגזר אך ורק כתוצאה מעליית ערך של הקבוצה (כפי שמוגדר בתכנית התגמולים). מידי שנה, מיד לאחר פרסום הדוח השנתי המאוחד המבוקר של הקבוצה לכל אחת משלוש השנים 2011, 2012 ו-2013, ישולם תגמול בגין השנה שחלפה; לצורך בחינת "השבחת" ערך הקבוצה יקבע לגבי כל אחת מהשנים ערך חברה בסיסי. התגמולים הם בנוסף למענקים אחרים להם זכאים המוטבים מכח החלטות קודמות של החברה ו/או מכח הסכמים קיימים; הגורם אשר יישא בתשלום התגמול למוטב המסוים הינו החברה הרלבנטית (חברת האם או מי מהחברות הבנות) המעסיקה את אותו מוטב. לפרטים נוספים על תכנית התגמולים ראה דו"ח מידי מיום 1.12.2010 מס' אסמכתא 703989-01-2010 ודו"ח מידי מיום 1.12.2010 מס' אסמכתא 703998-01-2010.

במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה ביום 2/1/2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות בגין השנים 2014-2016 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 18/12/2013 (מס' אסמכתא: 100246-01-2013), ומיום 2/1/2014 (מס' אסמכתא: 003022-01-2014).

במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה ביום 2/1/2017, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות בגין השנים 2017-2020 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 27/11/2016 (מס' אסמכתא: 132208-01-2016), ומיום 2/1/2017 (מס' אסמכתא: 000946-01-2017).

12.6 נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברות הקבוצה

12.6.1 להלן פירוט מספר נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברות הקבוצה הפעילות ליום 31.12.2017, בחלוקה לעובדים שכירים ונותני שירותים וחברי קיבוצים:

תפקיד	חברי קיבוצים	שכירים ונותני שירותים	סך הכל
יו"ר	-	1	1
מנכ"ל הקבוצה	-	1	1
מנהלי חברות בנות בקבוצה	-	6	6
סמנכ"ל כספים/ מנהל כספים	-	5	5
מבקר פנים	-	1	1
סה"כ	-	14	14

12.6.2 תכניות בונוס שנתיות לנושאי משרה בכירה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה זכאים למענקים שנתיים שגובהם נגזר מהרווח השנתי של השנה הרלוונטית, מהגידול ברווח (הרווח השנתי בגין השנה הרלוונטית בניכוי הרווח השנתי של השנה שקדמה לשנה הרלוונטית), ובמקרים מסוימים גם מהשיפור ברווח התפעולי של החברה הרלבנטית (הרווח התפעולי של השנה הקודמת הרלוונטית בהתאם לדוחות הכספיים הלא מאוחדים (solo) של חברת ארד או של חברת ארד טכנולוגיות). בנוסף נקבע כי תשלום המענקים בגין הגידול ברווח ובגין השיפור ברווח התפעולי, כאמור לעיל, מותנה בהשגת לפחות 85% מיעד הרווח השנתי/רווח תפעולי כפי שנקבע במסגרת התקציב השנתי. על פי ההחלטה שעורי המענק לנושאי המשרה קבוע ואינו נתון לשיקול דעת החברה. לעניין תכנית המענקים הנ"ל "הרווח" משמעו - הרווח השנתי הנקי המאוחד של הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים שלה לאותה שנה.

לפרטים נוספים על תכנית התגמולים ראה דו"ח מיידי מיום 31/07/2007 מס' אסמכתא 2007-01-341770; דו"ח מיידי מיום 25/03/2010 מס' אסמכתא 2010-01-429186; דו"ח מיידי מיום 23/03/2011 מס' אסמכתא 2011-01-090663; ודו"ח מיידי מיום 23/03/2011 מס' אסמכתא 2011-01-090666.

12.6.3 תכניות תגמולים לנושאי משרה בכירה

ביום 30 בנובמבר, 2010 אימצה החברה תכנית תגמולים במסגרתה, נושאי משרה בכירה של החברה ושל חברות בנות שלה יהיו זכאים לקבל תגמולים כספיים שגובהם נגזר מעליית ערך הקבוצה (כפי שמונח זה מוגדר בתכנית התגמולים) בכל אחת מהשנים הקלנדריות 2011-2013. לפרטים נוספים ראה סעיף 12.5.2 לעיל.

במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה ביום 2/1/2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות בגין השנים 2014-2016 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 18/12/2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-100246), ומיום 2/1/2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003022).

במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה ביום 2/1/2017, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות בגין השנים 2017-2020 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 27/11/2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-132208), ומיום 2/1/2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-000946).

13. הון חוזר

13.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

רמות המלאי בקבוצה נקבעות בהתאם לסוגי חומרי הגלם, ומשך הזמן הצפוי מרגע ההזמנה ועד אספקת חומרי הגלם מהספקים השונים בישראל ובעולם לאתרי הייצור (LEAD TIME). הקבוצה מנהלת מערך שרשרת אספקה המאפשר אופטימיזציה של ניהול המלאי ותזמונו לאתרי הייצור בהתאם לצרכי הייצור. סך ערך המלאי של הקבוצה הסתכם ליום 31.12.2017 בכ- 60,000 אלפי דולר (כ- 185 ימי מלאי בממוצע) וליום 31.12.2016 בכ- 56,072 אלפי דולר (כ- 203 ימי מלאי בממוצע). לצורך ניהול ותזמון חומרי הגלם משתמשות חברות הקבוצה במערכת ניהול משולבת (ERP) הכוללת את כל הפרמטרים ואמצעי המחשוב הנחוצים לתכנון וניהול פעילות הקבוצה כגון: הזמנות, ייצור מלאי, הנהלת חשבונות, ניהול משאבי אנוש וכו'. המערכת מאפשרת לשלב בבסיס נתונים מרכזי את המידע הנחוץ ביחס לכל הזרועות השונות של הקבוצה לצורך קבלת החלטות אסטרטגיות, תפעוליות ופיננסיות, לרבות שמירה על רמות מלאי מתאימות תוך עמידה במועדי האספקה של מוצרי הקבוצה. בתקופת הדוח הקבוצה השקיעה משאבים ניהוליים וכספיים בשיפור תהליכי ה Supply & Operation (S&OP), לשיפור התיאום והפעילויות בין גופי התפעול בחברות הקבוצה לגופי השיווק והמכירות שמטרתם לאזן בין תחזיות הביקוש, לבין אילוצי הייצור והאספקה.

13.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מדיניות הקבוצה הינה להחזיק רמת מלאי תוצרת גמורה של מוצרים מסוימים, אשר הביקוש לגביהם ניתן לצפייה. רמת מלאי זו מאפשרת לקבוצה לתת מענה ולספק במהירות הזמנות לקוח למוצרים אלו. מוצרים אחרים אשר הביקוש לגביהם אינו ניתן לצפייה, מייצרת הקבוצה רק על פי הזמנת לקוח.

13.3 מדיניות החזרת סחורות

הקבוצה מוכרת את מוצריה באופן ישיר ובאמצעות מפיצים עצמאיים (Distributors) הרוכשים את מוצרי הקבוצה בתנאי אשראי מקובלים, ללא זכות החזרה ומשווקים אותם ללקוחות השונים. במידה ומתקבל דיווח מלקוח על מוצר שאינו תקין, ובמידה שאותו מוצר נמצא תחת האחריות המוסכמת, מאפשרת הקבוצה החזרה של המוצר למפעל החברה בתמורה לקבלת מוצר חילופי תקין או הוצאת זיכוי כספי.

13.4 מדיניות מתן אחריות

הקבוצה נוהגת להתחייב בפני לקוחותיה לתקופת אחריות של שנה עד חמש שנים ממועד הספקת המוצרים ללקוח. בנוסף בגין רכיבים מסוימים בישומי ה-AMR/AMI מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות של עד עשרים שנים כאשר עד עשר השנים הראשונות הינה ללא תמורה. על בסיס הערכת הנהלת הקבוצה וניסיון העבר רושמת הקבוצה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין אחריות למוצרים, המסתכמת ליום 31.12.2017 בכ- 13,532 אלפי דולר. ברבעון הרביעי של שנת 2017, נרשמה הפרשה מיוחדת בסכום של 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (לפרטים נוספים ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, הנכללים בדוח תקופתי זה).

13.5 אשראי מספקים

האשראי הניתן לקבוצה על ידי מרבית הספקים הינו בממוצע בין 60 לבין 110 יום ממועד הוצאת החשבונית. יתרת אשראי מספקים של הקבוצה ליום 31.12.2017 הסתכם ב- 26,739 אלפי דולר.

13.6 אשראי ללקוחות

מרבית האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחותיה בארה"ב הינו בין 30 לבין 60 יום ממועד הוצאת החשבונית וללקוחות הקבוצה בשאר העולם, לרבות ישראל, הינו בין 60 לבין 120 יום. מרבית האשראי שניתן ללקוחות הינו אשראי פתוח. יתרת הלקוחות של הקבוצה ליום 31.12.2017 הסתכמה ב- 43,479 אלפי דולר.

הקבוצה מאפשרת ללקוחות תאגידי מים בישראל פריסת תשלומים בריבית מקובלת עד ל-60 חודשים. יתרת הלקוחות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31.12.2017 הסתכמה ב- 7,312 אלפי דולר.

14. מימון

14.1 שיעור הריבית הממוצעת

הקבוצה מממנת את פעילותה מהונה העצמי, מאשראי בנקאי לזמן קצר, אשראי בנקאי לזמן ארוך, ואשראי ספקים. המימון הבנקאי לחברות הפעילות בישראל הינו מבנקים בישראל וממוסדות פיננסים חוץ בנקאים, המימון הבנקאי למאסטר מיטר הינו מבנקים בארה"ב, המימון הבנקאי לקונטזרה הינו מבנקים בספרד והמימון הבנקאי לסיקסה הינו מבנקים במקסיקו. להלן שיעור הריבית הממוצעת ליום 31 בדצמבר 2017 על הלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי ביד הקבוצה:

שיעור הריבית הממוצעת להלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי לשנת 2017				
הלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ממוצע	
4.00%	2.64%	3.7%	3.7%	מקורות בנקאיים ואחרים- במט"ח
-	2.74%	2.74%	2.74%	מקורות בנקאיים ואחרים- בשקלים (ללא הצמדה למדד)

14.2 מגבלות אשראי ומגבלות נוספות

14.2.1 מגבלות אשראי ממקורות בנקאיים

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008 ניתנה התחייבות בלתי חוזרת של החברה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ ובנקים אחרים כמפורט להלן:

בכתב ההתחייבות התחייבה החברה באופן בלתי חוזר, בין היתר, שלא ליצור שעבודים שוטפים כלליים על הרכוש ונכסי החברה ללא קבלת הסכמת כל אחד מהבנקים, התחייבות שלא למכור או להעביר נכסים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה ללא הסכמת הבנקים בכתב ומראש, וכן התחייבות לשמירה על יחסים פיננסיים, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (מאוחדים), הסקורים והמבוקרים על ידי רואי חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת כמפורט להלן:

שיעור ההון העצמי המוחשי כהגדרתו להלן מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ-35%, או מסכום של 80 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם.

הגדרת ההון עצמי המוחשי לצורך חישוב היחס הפיננסי הינה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתיבי נחיתות (subordination) ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין. יוער כי קיים שוני מסוים בין הגדרות ההון העצמי בין כתבי ההתחייבות לבנקים השונים, והגדרה לעיל הינה המחמירה. בנוסף התחייבה החברה להמציא לבנקים מדי פעם, על פי בקשתם, נתונים שונים, לרבות, בקשר לרכוש ובקשר לחובות החברה לבנקים וספקים, כי לחברה תהיה שליטה בחברת ארד טכנולוגיות וארס וכי לא יחול כל שינוי מבנה ביחס לחברה או שינוי בשליטה על החברה ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.

בכל מקרה שהחברה תפר או לא תקיים איזו מההתחייבויות כלפי כל אחד מהבנקים, יהיה הבנק רשאי לנקוט נגד החברה בכל האמצעים שימצא לנכון, לרבות העמדה לפרעון מיידי של הסכומים אשר ניתנו במסגרת השירותים הבנקאיים או כל חלק מהם ולאחוז בכל האמצעים שימצא לנכון לגבייתם.

14.2.2 מגבלות אשראי ממקורות חוץ בנקאיים

במסגרת הסכם ההלוואה שנחתם במהלך חודש ינואר 2013 עם חברת הראל, נתנה החברה לטובת המלווה (הראל חברה לביטוח בע"מ וחברות נוספות מקבוצת הראל), בין היתר, את ההתחייבויות הבאות:

החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

היחס בין ההון העצמי של החברה לסך המאזן לא יפחת מ-35%; ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-80 מיליון שקלים; ו- כל אמת מידה פיננסית בה תחוב החברה כלפי מוסדות פיננסיים ותאגידים בנקאיים אשר העמידו לחברה אשראי, תחול גם במערכת היחסים שבין החברה לבין הראל.

החברה וחברות הבנות שלה בישראל (ארס וארד טכנולוגיות), התחייבו שלא לשעבד או למשכן את נכסיהם (למעט שסל"ן) ללא קבלת הסכמת המלווה (התחייבות לשעבוד שלילי), ושהחברה תיוותר בעלת המניות היחידה בחברות הבנות שלה בישראל משך כל תקופת ההסכם.

בנוסף, חברות הבנות של החברה בישראל (ארס וארד טכנולוגיות) חתמו על כתב התחייבות וערבות על פיו כ"א מהן ערבה כלפי המלווה לקיום מלוא התחייבויות החברה על פי הסכם ההלוואה, לרבות לפרעון המלא של סכום החזר ההלוואה.

14.2.3 עמידה ביחסים פיננסיים

הון עצמי/לסך מאזן	יחס	סה"כ הון עצמי
35%	80 מיליון ש"ח	התניה פיננסית
53%	כ- 341 מיליון ש"ח	מצב ליום 31/12/2017

14.3 אשראי שנתקבל בין תאריך הדוחות הכספיים לבין תאריך הדוח התקופתי

מתחילת שנת 2018 ועד לתאריך הדוח התקופתי, התקבל אשראי נוסף בסך של 12.0 מיליוני דולר.

14.4 מסגרות אשראי

נכון ליום 31.12.2017 וליום 1.03.2018 לחברות הקבוצה יתרת מסגרות האשראי בנקאי לזמן קצר בסך של כ- 22.5 מיליוני דולר. מתוך המסגרות הנ"ל נצלה הקבוצה כ- 2.1 מיליוני דולר.

15. מיסוי

15.1 דיני המס החלים על חברות הקבוצה

על החברה והחברות המוחזקות הרשומות בישראל חלות הוראות פקודת המס. כמו כן החברה וחברה בת הינן חברות תעשייתיות כהגדרתן בחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט – 1969, כמו כן על החברה חל החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט, על פיו לחלק ממפעלי הקבוצה ניתן מעמד של "מפעל מאושר" הזכאי למענקי השקעה או להטבות מס, מעמד של "מפעל מוטב" והחל משנת 2011 מעמד של "מפעל מועדף".

החברות המאוגדות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. לפרטים נוספים ראה גם באור 22 בדוחות הכספיים לשנת 2017 הכלולים בדוח תקופתי זה.

15.2 שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה:

2018 ואילך	2017	2016		
23% 7.5% 16%	24% 7.5% 16%	25% 9% 16%	רגיל חוק עידוד איזור א' חוק עידוד שאר הארץ	ישראל (*)
21%	34%	34%		ארה"ב
25%	25%	25%		ספרד
25%	25%	25%		סין
30%	30%	30%		מקסיקו

(*) החברה וחברת בת פעילה בישראל עברו בשנת 2012 לתחולת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון, התש"ט – 1959 אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2011. החברה וחברת הבת נכללת באזור א' לצורך חישוב שיעור המס. באוגוסט 2016 אישרה מנהלת מרכז ההשקעות את אזור התעשייה של קיבוץ דליה כאזור תעשייה מרחבי לפי הגדרתו בתוספת השנייה לחוק עידוד השקעות הון תשי"ט 1959. לאור זאת החברה זכאית להטבות בהתאם לחוק עידוד השקעות הון תשי"ט 1959 אזור א' לפי התוספת הנ"ל.

המסים השוטפים והמסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלו מחושבים בהתאם לשיעורי המס הצפויים בשנים הבאות. לפרטים נוספים ראה גם באור 22 בדוחות הכספיים לשנת 2017 הכלולים בדוח תקופתי זה.

שיעור המס בתקופת הדוח הושפע מקיטון חד פעמי ביתרת המסים הנדחים, נטו כתוצאה מהורדת שיעור המס בארה"ב לפיו חושבה יתרת המסים הנדחים, במסגרת רפורמת המס בארה"ב שנחתמה ביום 22 בדצמבר 2017, דבר שהגדיל את שיעור המס האפקטיבי בתקופת הדוח (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4.8 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח תקופתי זה).

15.3 שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל 2012. לחברת ארד טכנולוגיות שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2012. למאסטר מיטר שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013. לחברת קונטורה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2012. לחברת ארם שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013.

החברה וחברת ארד טכנולוגיות נמצאות בהליך דיון שומות מס לשנים 2013-2015.

15.4 ההטבות העיקריות על פי חוק עידוד השקעות הון

15.4.1 שיעור מס מופחת.

15.4.2 ביום 25 בדצמבר, 2017 קיבלה לידה החברה כתב אישור מטעם מנהל הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (להלן: "מרכז ההשקעות") לתוכנית במסלול מענקים, זאת, בהמשך לבקשת החברה מיום 4 במאי, 2017 לאישור תוכנית על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"), לצורך הרחבה של מפעל לייצור מדי מים ומערכות בקרה באזור תעשייה דליה (אז"פ א').

על פי כתב האישור, המנהלה החליטה לאשר תכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור ובנספח לו, ולפיו היקף ההשקעה בתוכנית המאושרת הינו סך של 85 מיליון ש"ח. ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתכנית המאושרת תזכה את החברה במענק חוק בשיעור של 20% מההשקעות ברכוש הקבוע.

כתב האישור מונה תנאים סטנדרטיים וקובע כי מילוי התנאים המפורטים בו והוראות החוק יהוו תנאי הכרחי ומקדים לקבלת ההטבות שמקנה כתב האישור.

בין התנאים המפורטים בכתב האישור מצוין: תנאי לפיו 24% לפחות מההשקעות ברכוש הקבוע ימומנו בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף; כי ההקצאה והפירעון של ההון יעשו במקביל לביצוע השוטף של ההשקעות במסגרת התכנית המאושרת; כי לצורך קבלת המענק החברה תידרש ליצור שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסיו לטובת מדינת ישראל שיהיה בתוקף עד לקבלת אישור ביצוע סופי לתכנית שאושרה לחברה, והפעלת התכנית בשלמותה בהתאם להוראות כתב האישור; כי החברה לא תתחייב ליצור שעבוד ו/או משכון על הרכוש המשועבד (ו/או חלק ממנו) ללא הסכמת המדינה, למעט שעבוד לטובת תאגיד בנקאי; וכי החברה תתקשר בחוזה שכירות ארוך טווח, עבור מבנה הפעילות, לתקופה של 10 שנים עם אופציה להארכה ב-5 שנים נוספות, בהתאם למדיניות מנהלת הרשות להשקעות.

תשלום המענק יתבצע כדלקמן: 65% מסך המענק בגין ההשקעות המבוצעות והמאושרות ישולם במקביל לביצוע ההשקעות. יתרת המענק תשולם בהגשת דו"ח ביצוע סופי ובכפוף לשיקול דעת מרכז ההשקעות בדבר עמידה ביעדי התכנית המאושרת.

מועד ביצוע התוכנית המאושרת יהיה עד ליום 3 בדצמבר, 2019 ובמידה ויושלמו השקעות בשיעור של 40% מהתכנית המאושרת עד למועד זה, תישקל הארכת מועד הביצוע בשנה נוספת על ידי מרכז ההשקעות.

יצוין כי תשלום המענק כאמור לעיל, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד התלוי גם בגורמים שאינם בשליטת החברה.

15.5 חברות קשורות המאוגדות בחו"ל

החברות המאוגדות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. הפעילות העסקית של הקבוצה כוללת גם מכירות בין חברות שונות בקבוצה. מחירי העברה בין חברות הפעילות בישראל ובין מאסטר מיטר, הפעילה בארה"ב, מבוססים על עבודה כלכלית (Transfer Price Study) שמסדירה את חלוקת הרווחים על פי פרמטרים כלכליים אובייקטיביים. הקבוצה דואגת לעדכן את העבודה באופן שוטף ופועלת בהתאם למסקנותיה.

15.6 הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברות פעילות יש הפסדים מועברים לצורכי מס בסך של 4,252 אלפי דולר נכון לדוח תקופתי זה. החברה יצרה מס נדחה בסכום של 214 אלפי דולר בגין הפסדים מועברים אלה בדוחות הכספים ליום 31 בדצמבר 2017. יתרות ההפסדים המועברים בגין לא נזקפו מסים נדחים, הינם 1,398 אלפי דולר. החברה לא זקפה מסים נדחים בגין הפסדים אלה מאחר שניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין.

16 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הקבוצה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק אינטגרלי ממדיניות הקבוצה, וזאת למען עובדיה, לקוחותיה והקהילה. הקבוצה עורכת בקביעות סקרים סביבתיים ועובדיה נוקטים בצעדים הנדרשים למניעת מפגעים סביבתיים, למזעור ההשפעות הסביבתיות הנובעות מהתהליכים במפעל ומהמוצרים המסופקים על ידה, ופועלים, בין היתר, לחסכון בפליטת גזי חממה באמצעות צמצום שימוש בחשמל ומים.

הקבוצה מחויבת להוראות כל דין בהתאם לדרישות החקיקה בתחום איכות הסביבה הרלוונטית לפעילות המפעל. על הקבוצה לעמוד בדרישות השונות של שמירת איכות הסביבה, הוראות המשרד להגנת הסביבה, משרד הבריאות ועוד, וכן בדרישות החקיקה השונות כגון חוק רישוי עסקים.

הקבוצה משקיעה בהבטחת מילוי הוראות חוקי הסביבה החלים עליה, בהשקעות קבועות ובהוצאות שוטפות, ופועלת למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה. כל זאת בשיתוף עובדים ברמות השונות בתהליכים הקשורים באיכות הסביבה ונושא זה מוטמע בקרב העובדים והמנהלים בכל אתרי הקבוצה.

16.1 רגולציה סביבתית

הקבוצה כפופה, בין היתר להוראות הדינים הסביבתיים הבאים: החוק למניעת מפגעים, התשכ"א - 1961, חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג - 1993, חוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968, חוק המים, התשי"ט-1959, חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998, חוק אוויר נקי לישראל, התשס"ח - 2008 והתקנות שהוצאו מכוחם.

16.2 הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להם השפעה מהותית על התאגיד

הקבוצה פועלת באופן מתמיד למניעת סיכונים סביבתיים כגון זיהום אוויר, קרקע ומים, שמירה על מגוון ביולוגי ושימוש במשאבים מתחדשים לרבות באמצעות יועצים חיצוניים המתמחים בנושא איכות הסביבה, ולא ידוע לחברה על סיכון כאמור אשר יש לו או צפויה להיות לו השפעה מהותית על התאגיד.

הערכות התאגיד האמורות הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

16.3 השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד

הקבוצה נוקטת אמצעים שונים למניעת זיהום אוויר, קרקע ומים על-ידי טיפול שוטף בשפכי מפעלי הקבוצה, מחזור, טיפול בפסולות תעשייתיות, אלקטרוניות ופסולות מסוכנות בפרט. בהתאם לתוכנית הבטיחות גהות וסביבה של המפעל, מתבצע ניטור דו חודשי לבריכות בחצר המפעל וניטור שנתי לשפכי המפעל המוזרמים לביוב על ידי חברות בעלות הסמכה מהמשרד להגנת איכות הסביבה. לא נמצאו חריגות בניטורים בתקופת הדוח.

הקבוצה מובילה סוללות חשמליות ומפנה פסולות מסוכנות על פי חוק החומרים המסוכנים והתקנות מכוחו בכפוף לתקנות שירותי הובלה לחומרים מסוכנים התשס"א - 2001.

בעת קבלת היתרי בניה, על הקבוצה לעמוד בדרישות השונות של שמירת איכות הסביבה, הוראות המשרד להגנת הסביבה, משרד הבריאות ועוד, וכן בדרישות החקיקה השונות כגון חוק רישוי עסקים.

למיטב ידיעת הקבוצה לא התקיים אירוע או עניין אשר גרם או צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ובעל השפעה מהותית על הקבוצה וכן לא מתנהלים הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים הקשורים עם איכות הסביבה כנגד חברות הקבוצה. הערכות הקבוצה האמורות הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על הערכות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

16.4 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים

הקבוצה נוקטת בפעולות שונות לשמירה על איכות הסביבה, למניעת זיהומים, להגברת המודעות בקרב עובדי הקבוצה, וביניהן מתן הרצאות בנושא איכות הסביבה ואחריות סביבתית לציבור העובדים והמנהלים.

אתרי היצור של הקבוצה נבדקים הן באופן עצמאי באמצעות מעבדות חיצוניות ובאופן שוטף ובצורה רנדומאלית על ידי דוגמים של המשרד להגנת הסביבה ואיגודי ערים. למיטב ידיעת הקבוצה, עומדת הקבוצה בכל החוקים, התקנות, הדרישות והתקנים לשמירה על איכות הסביבה ופועלת באופן שוטף בהתאם לדרישות סטטוטוריות מחייבות.

לחברה יש הסמכה לתקן ISO 14001 (מערכת ניהול סביבתי) משנת 2002. באתרים הפועלים בקיבוץ דליה ורמות מנשה מתבצע שימוש חוזר באריזות ומשטחי עץ, וכן, פסולת אלקטרונית, סוללות, חלקי פלסטיק, חלקי מתכת, ניילון ואריזות קלקר נשלחים למיחזור להקטנת כמויות הפסולת לפינוי.

הקבוצה זכתה במשך שנים רבות בציונים גבוהים של כוכבי יופי בפרויקט "תעשייה יפה" מטעם עמותת המועצה לארץ ישראל יפה, פעילויות השמירה על איכות הסביבה תורמות לדירוג הגבוה של הקבוצה בתחרות.

הקבוצה פועלת באופן שוטף ליישום חוקים ותקנות בתחום איכות הסביבה, הבטיחות והגהות בעבודה, באמצעות מחלקת בטיחות גהות וסביבה, האחראית על יישום הוראות איכות הסביבה והבטיחות בעבודה ועל ביצוע הדרכות עפ"י חוק לעובדים בנושאים כלליים וייחודיים הקשורים באיכות הסביבה ובבטיחות בעבודה כגון: הדרכות מעשיות בכיבוי אש, תרגול צוותי חירום, עזרה ראשונה, הדרכת מלגזנים, עגורנאים, חשמלאים, רתכים ואנשי אחזקה, שימוש בחומרים מסוכנים, הפרדה ומחזור פסולת.

הקבוצה מבצעת ניטורים לסביבות העבודה כגון: רעש, חשיפה לממיסים ודלק כנדרש לפי התקנות. כמו כן עובדי הקבוצה הבאים במגע עם חומרים מסוכנים עוברים בדיקות רפואיות תקופתיות ע"י רופא תעסוקתי. מפעל החברה בקיבוץ דליה הוסמך באוקטובר 2009 ע"י מכון התקנים הישראלי לת"י 18001 בבטיחות וגהות המנחה את מדיניות התאגיד בבטיחות וגהות, מחויבות לשיפור מתמיד, תכנון מערכת ניהול הבטיחות, בקרה, הערכה ומדידה של ביצועי הבטיחות והגהות.

הקבוצה נמצאת בפיקוח שוטף ע"י מפקח עבודה של משרד התמ"ת לגבי יישום חוק ותקנות הבטיחות והגהות בעבודה.

בשנים האחרונות בוצעו פרויקטים רבים שמטרתם הקטנת צריכת חשמל ומים. כך למשל ביטול מגדלי הקירור (אידוי מים מופחת), טיפול קבוע במי הבריכות המאפשר את שמירתם לאורך זמן והקטנת הצורך בהחלפת המים ובכך הקטנת צריכת המים של המפעל, בנוסף בוצע מעבר לתאורה חסכונית פלורוסנטית והוקמה מערכת פנלים סולריים לייצור חשמל ירוק.

פרט להוצאות שוטפות אין לתאגיד הוצאות חריגות בגין האמור לעיל.

17. מגבלות, חקיקה, תקינה ופיקוח על פעולות התאגיד

17.1 כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים:

פעילות הקבוצה כפופה, במישרין ו/או בעקיפין, לחוקים הספציפיים המפורטים להלן. למיטב הבנתה, הקבוצה פועלת בהתאם להוראות החוקים השונים החלים עליה:

- א. חוק מדידת מים, תשט"ו – 1955;
- ב. כללי מדידת מים (מדי מים), תשמ"ח – 1988
- ג. פקודת הטלגרף האלחוטי (נוסח חדש), התשל"ב – 1972
- ד. חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982

17.2 הגבלים עסקיים

ראה סעיף 8.13.1 לעיל.

17.3 פיקוח על המחירים

ראה סעיף 8.13.2 לעיל.

17.4 תקנים

17.4.1 מוצרי הקבוצה מיוצרים על פי תקנים מקומיים ובינלאומיים שונים המתייחסים בין השאר לדיוק המדידה, ואיכות המוצר אשר בא במגע עם מי לשתיה, וביניהם בין היתר:

17.4.1.1 הקבוצה מייצרת מוצרים העומדים בתקני מי השתייה המחמירים ביותר בעולם, בין היתר, התקן האמריקאי (NSF61) ואף משווקת לשווקים אילו מדים שנבחנו ואושרו ע"י מכוני תקינה מקומיים. החברה הינה חלוצה בתחום שילובם של מדי מים בשוק המקומי בישראל העומדים בתקנים מחמירים למי שתייה.

17.4.1.2 אישור התאמה לתקן הקהילייה האירופאית לפי דירקטיבה MID 2014/32/EU ולמידת מים לפי תקן ISO 4064.

17.4.1.3 תקן למדי מים אמריקאי AWWA (American Water Works Association), ארגון מדעי וחינוכי בינלאומי (ללא מטרות רווח) הפועל לשיפור איכות מי השתייה והספקתם, אשר נוסד בשנת 1881.

17.4.1.4 תקן ישראלי למדי מים ת"י 63.

17.4.2 מערך האיכות כפוף לתקנים הבינלאומיים כדלקמן:

17.4.2.1 מערך הייצור של החברות הפעילות בישראל עומד בדרישות התקן הישראלי והבינלאומי מערכת איכות (פיתוח, ייצור, שיווק ושירות) ISO 9001.

17.4.2.2 רוב מבדקות החברה מאושרות לפי תקן ISO17025 ע"י הרשות להסמכת מעבדות.

17.5 רישיונות והיתרים

למיטב ידיעת הנהלת הקבוצה ברשותה כל האישורים הדרושים לפעילותה. להלן פירוט הרישיונות העיקריים שברשות הקבוצה:

א. בשנת 1985 ניתן לחברה רישיון עסק קבוע, לניהול מפעל לייצור מדי מים.

ב. ביום 14.1.2004 קיבלה ארד טכנולוגיות ממשרד התקשורת רישיון סחר לפיתוח, ייבוא, וסחר במערכות אלחוטיות. האישור אושר מחדש והינו בתוקף עד ליום 31.12.2019. הרישיון המעודכן מוגבל ל: א. לקריאת מדי מים מרחוק בתדרי 900 מה"ץ בהספק עד 10mW לצורך הפצה בחו"ל בלבד; ב. מערכות AMR, בתדרי 916.3 מה"ץ, 325 מה"ץ, 315 מה"ץ מאושרי סוג בישראל.

ג. לחברה רישיון לניהול והפעלה של מבדקה למדי מים שהתקבל מנציבות המים בהתאם לכללי מדידת מים (מדי מים), תשמ"ח – 1988. על פי הרישיון רשאית החברה לבדוק ולכיל מדי מים רב זרמיים בספיקה של 1.5 מ"ק עד 15 מ"ק ומדי מים וולטמן בגדלים 50 מ"מ עד 300 מ"מ. תוקף הרישיון הנוכחי הינו עד ליום 31.12.2018.

17.6 גילוי בנוגע לסיכונים ומגבלות עקב קשרים עם אירן או אויב

הקבוצה אינה מקיימת במישרין ובעקיפין כל קשר עם אירן או אויב (כהגדרתו בפקודת המסחר עם האויב, 1939).

18. הסכמים מהותיים

פרט להסכמים במהלך הרגיל של עסקיה, חתמו חברות בקבוצה, על ההסכמים והעסקאות הבאים בתקופת דוח תקופתי זה או קודם לכן והם עדיין בני תוקף ועשויים להיחשב כמהותיים:

18.1 הסכמי טלמטיקס

בין ארד טכנולוגיות לבין טלמטיקס וויירלס בע"מ קיימת מערכת הסכמים בדבר שיתוף פעולה בפיתוח יישומי AMR/AMI וזאת החל מחודש דצמבר 2000 (ראה סעיף 7.13 לעיל).

18.2 הסכם בין החברה לבין הקיבוצים להסדרת תנאי העמדת שירותי כוח-אדם לחברה

על פי הסכמים בעל פה בין החברה לבין כ"א מהקיבוצים (לחוד) מקבלת החברה מזה עשרות שנים שירותי כוח אדם על ידי כל קיבוץ באמצעות חבריו. ביום 12.11.2004 התקשרו החברה והקיבוצים בהסכם בכתב להסדרת תנאי העמדת שירותי כוח האדם על ידי הקיבוצים לחברה ולחברות הקבוצה הפועלות בישראל (להלן בסעיף זה יחד - "**החברה**") ("**הסכם השירותים**").

על פי הסכם השירותים, החברה תעסיק את החברים בתפקידים שונים על פי כישוריהם ועל פי צרכי החברה תוך מתן עדיפות להעסקת חברים, אולם זאת בכפוף לצורך של החברה במילוי תפקיד כלשהו ובכפוף לכך שכישוריו של החבר המועמד לתפקיד מסוים בחברה מתאימים לדרישות התפקיד.

בהסכם השירותים סוכם שעבודת החברים בחברה אינה יוצרת ואינה מהווה יחסי עובד- מעביד בין כל חבר לבין החברה וכי החברים הועסקו, מועסקים ויועסקו בחברה במסגרת הסדר שלפיו הקיבוצים מספקים שירותי עבודה לחברה. בהתאם, התמורה לכ"א מהקיבוצים עבור עבודת החברים בחברה, שגובהה נקבע על פי מנגנון המפורט בהסכם, משולמת אך ורק לידי הקיבוצים. בנובמבר 2004 התחייב כל קיבוץ לשפות ולפצות את החברה בגין כל הוצאה וכל נזק שיגרם לחברה מכל סוג, בקשר עם טענות, דרישות או תביעות, שתועלנה מצד מי שהם חברי אותו קיבוץ או היו חברי הקיבוץ נגד החברה, שעילתן בטענות בדבר יחסי עובד-מעביד בין מי מהחברים הנ"ל לבין החברה בגין התקופה שבה כל תמורת עבודת החברים הועברו מהחברה לקיבוצים.

בהתאם להוראות תיקון 16 לחוק החברות, החליטה ועדת הביקורת של החברה בישיבה שהתקיימה ביום 14.08.2017 לאשר מחדש את ההסכם בין החברה לבין הקיבוצים להסדרת תנאי העמדת שירותי כוח-אדם לחברה, כעסקה שאינה חריגה, בתנאים הקיימים בכפוף לשינויים להלן: תקופת ההסכם הנ"ל תוקצב לשלוש שנים; אחת לשנה, תבחן ועדת הביקורת את תנאי ההסכם הנ"ל.

18.3 הסכם בין החברה לבין האגודה בדבר שכירות מקרקעי אתר דליה

בדבר הסכם בין החברה לבין האגודה בדבר שכירות מקרקעי אתר דליה ראה סעיף 10.2.1 לעיל.

18.4 הסכם לרכישת השליטה בחברת סיקסה

ביום 3 באפריל, 2014 החברה חתמה והשלימה עסקה לרכישת השליטה (51% בדילול מלא) בחברת Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V (להלן: "**סיקסה**").

במסגרת הסכם הרכישה, ובתוספת שנערכה לו ביום 21 בנובמבר, 2017, העניקו בעלי המניות הקיימים של סיקסה (בעלי המניות שהיו ערב השלמת העסקה) ("**בעלי המניות הקיימים**") לחברה אופציית רכש (Call Option) לרכישת יתרת מניותיהם בסיקסה (49% בדילול מלא), הניתנת למימוש בשני מועדים: במאי 2019 ו/או אפריל 2024, עבור תמורה שתיגזר מהתוצאות הכספיות של סיקסה לפי מנגנון המפורט בהסכם הרכישה (תוצאות כספיות של 5 השנים הקודמות לכל תקופת אופציה (הראשונה והשנייה בהתאם)). כמו כן, החברה העניקה לבעלי המניות הקיימים אופציית מכר (Put Option) למכירת יתרת מניותיהם בסיקסה (49% בדילול מלא), הניתנת למימוש בשני מועדים: באפריל 2019 ו/או במאי 2024, עבור תמורה שתיגזר מהתוצאות הכספיות של סיקסה לפי מנגנון המפורט בהסכם הרכישה (תוצאות כספיות של 5 השנים הקודמות לכל תקופת אופציה (הראשונה והשנייה בהתאם)).

במועד ההשלמה, החברה השקיעה סך של 2,040,000 דולר (שני מיליון וארבעים אלף דולר) בסיקסה, תמורת הקצאת מניות המהוות 51% (בדילול מלא) מהון המניות המונפק והמוקצה של

סיקסה (כפוף לתוספת מחיר שעשויה להיות משולמת במהלך שנת 2018 בהתאם לתוצאות הכספיות של סיקסה בשנים 2014-2017). ראה דיווח מיידי מיום 03/04/2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-037458).

בתקופת הדוח עודכן הסכם הרכישה כך שהתקופה לפיה תחושב תוספת המחיר בגין הקצאת מניות המהוות 51% (בדילול מלא) מהון המניות המונפק והמוקצה של סיקסה הוארכה בשנה נוספת, כך שתוספת המחיר עשויה להיות משולמת במהלך שנת 2019 בהתאם לתוצאות הכספיות של סיקסה בשנים 2014-2018.

19. הסכמי שיתוף פעולה

בין ארד טכנולוגיות לבין טלמטיקס ווירלס בע"מ קיימת מערכת הסכמים, וזאת החל מחודש דצמבר 2000 בדבר שיתוף פעולה בפיתוח יישומי AMR/AMI, הכל כמפורט בסעיף 7.13 לעיל.

20. הליכים משפטיים

20.1 כתב אישום בעניין הגבלים עסקיים

בדבר כתב אישום שהוגש כנגד החברה, חברת ארם ומספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו, ראה באור 23(ב)(1) בדוחות הכספיים לשנת 2017 הכלולים בדוח תקופתי זה.

20.2 כתב תובענה ייצוגית כנגד החברה וחברת ארם

בדבר כתב תובענה ייצוגית כנגד החברה וחברת ארם, ראה באור 23(ב)(2) בדוחות הכספיים לשנת 2017 הכלולים בדוח תקופתי זה.

21. יעדים ואסטרטגיה עסקית

הגדלת נתח השוק בארה"ב, ימשיך להיות יעד מרכזי ומשמעותי של הקבוצה. כחלק מיעדי התכנית הרב שנתית, הקבוצה תפעל להרחיב את הפרישה השיווקית בטרטוריות נוספות בארה"ב, ביחד עם השקת מוצרים חדשניים. בנוסף לכך, תפעל הקבוצה להתרחבות במדינות נוספות, באופן סלקטיבי ובעיקר במוצרים בתחום AMR/AMI, ופתרונות נוספים המייצרים ערך מוסף ללקוחותיה. ההתרחבות למדינות נוספות תתבצע על ידי שיתופי פעולה עם מפיצים מקומיים בשילוב רכישות ומיזוגים, ככל שימצא לנכון, תוך יצירת ערך וסינרגיה עם פעילות הקבוצה.

בכוונת הקבוצה להמשיך לפתח, לייצר ולשווק פתרונות מדידת מים חדשניים ומתוחכמים (כגון מודדים אולטראסונים ומודדים אלקטרוניים שונים) במטרה לתת בידי תאגידי המים כלים לניהול יעיל, אפקטיבי וכלכלי של משק המים.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, ומתבסס על תחזיות של הקבוצה ולפיכך עשוי שלא להתממש.

22. צפי והתפתחות לשנה הקרובה

הקבוצה מתכוונת להמשיך ליישם בשנה הקרובה את תכנית העבודה הרב שנתית שלה וצופה בהסתמך על ניתוח השווקים בהם היא פועלת כי תחום ה-AMR/AMI ימשיך ויהווה חלק משמעותי בפעילותה.

במהלך השנה הקרובה צופה הקבוצה להמשיך ולהעמיק את מכירותיה באזורי הפעילות בהם ריכזה את מאמצי השיווק בשנים האחרונות.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, מתבסס על תחזיות של הקבוצה וכפוף לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 להלן ולפיכך עשוי שלא להתממש.

23. דיון בגורמי סיכון

פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת מגורמי סיכון עיקריים הבאים: האטה כלכלית בשוק העולמי, שינוי בשערי חליפין, שינוי במחירי חומרי גלם, סיכונים גיאופוליטיים, תקינה והתפתחות רגולטורים, חידושים טכנולוגיים, ייצור זול, השקעה במחקר ופיתוח, אחריות למוצרים. לפרוט נוסף ראה סעיף 6 בדוח הדירקטוריון הנכלל בדוח תקופתי זה.

23.1 מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל, כשהם מדורגים בהתאם להערכות הנהלת החברה על פי השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה – השפעה גדולה, השפעה בינונית והשפעה קטנה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכונים מאקרו
X			האטה כלכלית בשוק העולמי ובארה"ב בפרט
	X		שינויים בשערי החליפין
	X		סיכונים גיאופוליטיים
	X		סיכוני סייבר
			סיכונים ענפיים
	X		מחירי חומרי גלם
	X		תקינה והתפתחות רגולטורית
	X		חידושים טכנולוגיים
	X		ייצור זול
	X		השקעה במחקר ופיתוח
	X		אחריות למוצרים
			סיכונים מיוחדים לקבוצה
	X		חדירה של ייבוא זול לארה"ב
	X		שינויים בתקינה אמריקאית
	X		התחזקות מתחרים בשוק
	X		תלות בספק יחיד

מנכ"ל הקבוצה
גבי ינקוביץ

יו"ר הדירקטוריון
ד"ר הוגו צ'אופן

ארד בע"מ

דוח דירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מדירה



ארד בע"מ

דוח דירקטוריון לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

הרינו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון של ארד בע"מ (להלן "החברה") והחברות המוחזקות שלה, אשר דוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחותיה של החברה (להלן ביחד "הקבוצה") ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן "תקופת הדוח") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה

1. המצב הכספי

להלן תמצית נתונים עיקריים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	
124,993	139,009	נכסים שוטפים
22,499	23,530	רכוש קבוע, נטו
21,125	23,616	נכסים לא שוטפים אחרים
168,617	186,155	סה"כ נכסים
50,383	66,452	התחייבויות שוטפות
20,423	21,402	התחייבויות לא שוטפות
70,806	87,854	סה"כ התחייבויות
97,811	98,301	הון
168,617	186,155	סה"כ התחייבויות והון

1.1 המצב הכספי

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם בכ- 186.2 מיליון דולר לעומת כ- 168.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

1.2 נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו לסך של כ- 139.0 מיליון דולר לעומת כ- 125.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

שינויים בפרטי הנכסים השוטפים

יתרת המזומנים ושווי המזומנים וניירות ערך הסחירים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו בכ- 30.1 מיליון דולר לעומת כ- 21.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה בכ- 43.5 מיליון דולר לעומת כ- 42.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

יתרת המלאי בקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה בכ- 60.0 מיליון דולר לעומת כ- 56.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

1.3 רכוש קבוע, נטו

הרכוש הקבוע, נטו של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם בכ- 23.5 מיליון דולר לעומת כ- 22.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

1.4 נכסים לא שוטפים אחרים

הנכסים הלא שוטפים האחרים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו בכ- 23.6 מיליון דולר לעומת כ- 21.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016. הנכסים הלא שוטפים האחרים ליום 31 בדצמבר 2017 כוללים, יתרות לקוחות לזמן ארוך בסך של כ- 7.3 מיליון דולר, מוניטין בסך של כ- 3.3 מיליון דולר ונכסים בלתי מוחשיים אחרים בסך של כ- 3.9 מיליון דולר הנובעים מרכישת חברת קונטזרה וכן מוניטין בסך של כ- 0.7 מיליון דולר ונכסים בלתי מוחשיים אחרים בסך של כ- 0.8 מיליון דולר הנובעים מרכישת סיקסה.

1.5 התחייבויות שוטפות

סה"כ ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו בכ- 66.5 מיליון דולר לעומת כ- 50.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

שינויים בפרטי ההתחייבויות השוטפות

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות - יתרת אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה בכ- 12.4 מיליון דולר לעומת כ- 9.4 מיליון דולר ל-31 בדצמבר 2016 (ראה סעיף 3 להלן).

ספקים - יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה בכ- 26.7 מיליון דולר לעומת כ- 22.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

זכאים ויתרות זכות - יתרת הזכאים ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה בכ- 13.2 מיליון דולר לעומת כ- 12.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016.

הפרשה לאחריות - יתרת הפרשה לאחריות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה בכ- 13.5 מיליון לעומת כ- 5.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016 (לפרטים בדבר הפרשה מיוחדת בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012, ראה באור 23(ב) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה).

1.6 התחייבויות לא שוטפות

ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמו בכ- 21.4 מיליון דולר לעומת כ- 20.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016 (ראה סעיף 3 להלן). היתרה ליום 31 בדצמבר 2017 כוללת סך של כ- 2.0 מיליון דולר בגין תשלום עתידי צפוי להתאמת עלות 51% ממניות חברת סיקסה וכן תשלום עתידי צפוי להשלמת רכישת 49% ממניות חברת סיקסה על פי עבודה כלכלית שנערכה על ידי מעריך חיצוני שאינו צד קשור. (ראה באור 10 בדוחות הכספיים).

1.7 הון

סך ההון ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם לכ- 98.3 מיליון דולר לעומת כ- 97.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2016. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע מהרווח שנצבר במהלך התקופה, דיבידנד שחולק ומשינויים בקרן הון מהפרשי תרגום הנובעים מאיחוד קונטזרה, מאסטר מיטר, ארד סין וסיקסה.

2. תוצאות הפעילות :

2.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ולתקופה המקבילה אשתקד :

מ א ו ח ד		מ א ו ח ד		
לשנה שנתיימה		לרבעון שהסתיים		
ביום 31 בדצמבר		ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
161,020	171,411	41,667	43,691	הכנסות ממכירות
99,977	114,644	26,147	35,515	עלות המכירות
61,043	56,767	15,520	8,176	רווח גולמי
9,484	10,822	2,448	2,989	הוצאות מחקר ופיתוח
17,797	20,517	4,792	5,527	הוצאות מכירה ושיווק
13,691	14,831	3,275	3,595	הוצאות הנהלה וכלליות
(39)	(507)	101	(461)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
20,110	11,104	4,904	(3,474)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
479	305	7	126	הוצאות מימון, נטו
19,631	10,799	4,897	(3,600)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
2,530	2,971	646	915	הוצאות מיסים על ההכנסה
17,101	7,828	4,251	(4,515)	רווח (הפסד) נקי לשנה

תוצאות הקבוצה לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 הושפעו, בין היתר, מרישום הפרשה מיוחדת בסך 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה).

2.2 להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ולתקופה המקבילה אשתקד, **בנטרול הפרשה המיוחדת לעיל** (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה) :

מ א ו ח ד		מ א ו ח ד		
לשנה שנתיימה		לרבעון שהסתיים		
ביום 31 בדצמבר		ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
161,020	171,411	41,667	43,691	הכנסות ממכירות
99,977	106,144	26,147	27,015	עלות המכירות
61,043	65,267	15,520	16,676	רווח גולמי
20,110	19,604	4,904	5,026	רווח מפעולות רגילות
17,101	15,690	4,251	3,347	רווח נקי לשנה

2.3 הכנסות

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 171.4 מיליון דולר, לעומת כ- 161.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.5%.

בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "הרבעון") הסתכמו הכנסות הקבוצה בסך של כ- 43.7 מיליון דולר, לעומת הכנסות בסך של כ- 41.7 מיליון דולר, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.9%.

2.4 רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 56.8 מיליון דולר ומהווה כ- 33.1% מסך ההכנסות לעומת רווח גולמי של כ- 61.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה כ- 37.9% מסך ההכנסות.

ברבעון הסתכם הרווח הגולמי בכ- 8.2 מיליון דולר, כ- 18.7% מסך ההכנסות לעומת כ- 15.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה כ- 37.2% מסך ההכנסות.

הרווח הגולמי לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 הושפע, בין היתר, מרישום הפרשה מיוחדת בסך 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה). בנטרול ההפרשה המיוחדת לעיל, הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 65.3 מיליון דולר ומהווה כ- 38.1% מסך ההכנסות וברבעון הסתכם הרווח הגולמי בכ- 16.7 מיליון דולר, כ- 38.2% מסך ההכנסות.

2.5 הוצאות מחקר ופיתוח

ההוצאות בגין מחקר ופיתוח בתקופת הדוח, הסתכמו בסך של כ- 10.8 מיליון דולר, כ- 6.3% מסך ההכנסות, לעומת סך של כ- 9.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כ- 5.9% מסך ההכנסות. ברבעון הסתכמו ההוצאות בגין מחקר ופיתוח לסך של כ- 3.0 מיליון דולר, לעומת הוצאות בסך של כ- 2.4 מיליון דולר, בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הוצאות המחקר והפיתוח במוצרים המכניים והידראוליים, הינם בפיתוח מוצרים עבור השוק האמריקאי במטרה להעמיק את המכירות בטריטוריות קיימות ולאפשר חדירה לטריטוריות נוספות בארה"ב וכן בפיתוח מוצרים לשווקים נוספים. בתחום ה-AMR/AMI מרבית הוצאות הפיתוח הוקדשו למוצרי AMR/AMI לשוק האמריקאי ולשווקים נוספים בהם הקבוצה מזהה פוטנציאל חדירה של פתרונות AMR/AMI מתקדמים.

2.6 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 20.5 מיליון דולר, כ- 12.0% מסך ההכנסות, לעומת כ- 17.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כ- 11.1% מסך ההכנסות. ברבעון הסתכמו הוצאות המכירה והשיווק בסך של כ- 5.5 מיליון דולר, לעומת הוצאות בסך של כ- 4.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.7 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח, הסתכמו בכ- 14.8 מיליון דולר, כ- 8.7% מסך ההכנסות, לעומת כ- 13.7 מיליון דולר, כ- 8.5% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 3.6 מיליון דולר לעומת הוצאות בסך של כ- 3.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.8 הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- (0.5) מיליון דולר לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ- (0) מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הסתכמו הכנסות אחרות, נטו בסך של כ- (0.5) מיליון דולר, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ- 0.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.9 רווח (הפסד) מפעולות רגילות

הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 11.1 מיליון דולר, כ-6.5% מסך ההכנסות לעומת רווח מפעולות רגילות של כ- 20.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כ-12.5% מסך ההכנסות, קיטון של כ- 44.8%. ברבעון הסתכם ההפסד מפעולות רגילות בכ- (3.5) מיליון דולר, כ- (8.8%) מסך ההכנסות לעומת סך של כ- 4.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כ-11.8% מסך ההכנסות.

הרווח (הפסד) מפעולות רגילות לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 הושפע, בין היתר, מרישום הפרשה מיוחדת של כ-8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה). בנטרול ההפרשה המיוחדת לעיל, הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדוח הסתכם בכ-19.6 מיליון דולר ומהווה כ-11.4% מסך ההכנסות וברבעון הסתכם הרווח מפעולות רגילות בכ-5.0 מיליון דולר, כ-11.5% מסך ההכנסות.

2.10 הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-0.3 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו של כ-0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הסתכמו הוצאות המימון, נטו בסך של כ-0.1 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.11 רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הרווח לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם בכ-10.8 מיליון דולר לעומת רווח לפני מסים של כ-19.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הסתכם ההפסד לפני מסים על הכנסה בסך של כ- (3.6) מיליון דולר לעומת סך של כ-4.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח (הפסד) לפני מסים לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 הושפע, בין היתר, מרישום הפרשה מיוחדת של כ-8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה). בנטרול ההפרשה המיוחדת לעיל, הרווח לפני מסים בתקופת הדוח הסתכם בכ-19.3 מיליון דולר ומהווה כ-11.3% מסך ההכנסות וברבעון הסתכם הרווח לפני מסים בכ-4.9 מיליון דולר, כ-11.2% מסך ההכנסות.

2.12 הוצאות מסים על הכנסה

הוצאות מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-3.0 מיליון דולר, לעומת הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ-2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הסתכמו הוצאות המסים על הכנסה בסך של כ-0.9 מיליון דולר לעומת סך של כ-0.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי בתקופת הדוח הינו כ-27.5% מסך הרווח לפני מסים על הכנסה לעומת שיעור מס אפקטיבי בתקופת המקבילה אשתקד של כ-12.9% מסך הרווח לפני מסים על הכנסה.

שיעור המס בתקופת הדוח הושפע מקיטון חד פעמי ביתרת המסים הנדחים בסכום של כ-800 אלפי דולר, נטו כתוצאה מהורדת שיעור המס בארה"ב לפיו חושבה יתרת המסים הנדחים, בהתאם לרפורמת המס בארה"ב שנחתמה ביום 22 בדצמבר 2017, דבר שהגדיל את שיעור המס האפקטיבי בתקופת הדוח (ראה סעיף 4.8 להלן). כמו כן, שיעור המס בתקופת הדוח הושפע, בין היתר, משיעורי המס השונים בחברות השונות בקבוצת ארד ומכך שהדיווח הכספי של החברות הנישומות בישראל מוצג בדולרים, בעוד חישוב הוצאות המס נעשה על פי התוצאות הכספיות השקליות של החברות. שינויים בשער החליפין של הדולר מול השקל יוצרים הוצאות/הכנסות מימון המגדילים/מקטינים את ההכנסה החייבת לצרכי מס הכנסה בחברות אלו.

לפרטים נוספים ראה באור 22 בדוחות הכספיים וכן סעיף 15 בפרק תיאור עסקי החברה הנכללים בדוח תקופתי זה.

2.13 רווח (הפסד) נקי לתקופה

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 7.8 מיליון דולר, כ-4.6% מסך ההכנסות לעומת כ-17.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כ-10.6% מסך ההכנסות, קיטון של כ-(54%).

ברבעון הסתכם ההפסד הנקי בסך של כ- (4.5) מיליון דולר, כ-(10.3%) מסך ההכנסות לעומת סך של כ- 4.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כ-10.2% מסך ההכנסות, קיטון של כ-(206.2%).

הרווח (הפסד) הנקי לשנה ולרבעון שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 הושפע, בין היתר, מרישום הפרשה מיוחדת של כ-8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012 (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה וסעיף 5.1 להלן). בנטרול ההפרשה המיוחדת לעיל, הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ-15.7 מיליון דולר ומהווה כ-9.2% מסך ההכנסות וברבעון הסתכם הרווח הנקי בכ-3.3 מיליון דולר, כ-7.7% מסך ההכנסות.

2.14 להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2017 באלפי דולר:

מ א ו ח ד					
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
41,518	42,759	43,443	43,691	171,411	הכנסות ממכירות
25,647	26,666	26,816	35,515	114,644	עלות המכירות
15,871	16,093	16,627	8,176	56,767	רווח גולמי
2,475	2,716	2,642	2,989	10,822	הוצאות מחקר ופיתוח
4,966	4,976	5,048	5,527	20,517	הוצאות מכירה ושיווק
3,482	3,963	3,791	3,595	14,831	הוצאות הנהלה וכלליות
(18)	(43)	15	(461)	(507)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
4,966	4,481	5,131	(3,474)	11,104	רווח (הפסד) הפעלה
80	(89)	(170)	(126)	(305)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,046	4,392	4,961	(3,600)	10,799	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
917	409	730	915	2,971	הוצאות מיסים על ההכנסה
4,129	3,983	4,231	(4,515)	7,828	רווח (הפסד) נקי לתקופה

2.15 להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2017 באלפי דולר, בנטרול ההפרשה המיוחדת לאחריות (ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה):

מ א ו ח ד					
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
41,518	42,759	43,443	43,691	171,411	הכנסות ממכירות
25,647	26,666	26,816	27,015	106,144	עלות המכירות
15,871	16,093	16,627	16,676	65,267	רווח גולמי
2,475	2,716	2,642	2,989	10,822	הוצאות מחקר ופיתוח
4,966	4,976	5,048	5,527	20,517	הוצאות מכירה ושיווק
3,482	3,963	3,791	3,595	14,831	הוצאות הנהלה וכלליות
(18)	(43)	15	(461)	(507)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
4,966	4,481	5,131	5,026	19,604	רווח (הפסד) הפעלה
80	(89)	(170)	(126)	(305)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,046	4,392	4,961	4,900	19,299	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
917	409	730	1,553	3,609	הוצאות מיסים על ההכנסה
4,129	3,983	4,231	3,347	15,690	רווח (הפסד) נקי לתקופה

3. נזילות ומקורות מימון

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 20.1 מיליוני דולר, לעומת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ- 14.5 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים ושווי המזומנים וניירות ערך סחירים הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ- 30.1 מיליון דולר, לעומת כ- 21.4 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2016.

סך האשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ- 12.4 מיליוני דולר, לעומת כ- 9.4 מיליוני דולר ביום 31 בדצמבר 2016.

סך האשראי לזמן ארוך מהמערכת הבנקאית הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ- 16.7 מיליון דולר, לעומת כ- 14.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2016.

סך האשראי לזמן ארוך ממוסד חוץ בנקאי הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 לסך של כ- 0.4 מיליון דולר, לעומת כ- 1.7 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2016.

להבטחת אשראי שקיבלה החברה ממוסדות פיננסיים בנקאים ומוסד פיננסי חוץ בנקאי, החברה נדרשת לעמוד בהתניה הפיננסית הבאה: שיעור ההון העצמי המוחשי מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ- 35%, או מסכום של 80 מיליון שקלים, הגבוה מביניהם. למועד תאריך דוח תקופתי זה וליום אישור דוח תקופתי זה, החברה עומדת באמת המידה הפיננסית החלה עליה שכן, שיעור ההון העצמי המוחשי מסך המאזן המאוחד עומד על כ- 52.8% ועל כ- 98.3 מיליון דולר (כ- 340.8 מיליון שקלים).

היחס השוטף של הקבוצה עמד ב-31 בדצמבר 2017 על כ- 2.1, לעומת כ- 2.5 ל-31 בדצמבר 2016. היחס המהיר של הקבוצה עמד על כ- 1.2 ב-31 בדצמבר 2017 לעומת כ- 1.4 ל-31 בדצמבר 2016.

סך המאזן המאוחד של הקבוצה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2017 בכ- 186.2 מיליון דולר, לעומת כ- 168.6 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2016.

שיעור ההון העצמי מסך המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2017 הינו כ- 52.8% לעומת כ- 58.0% ביום 31 בדצמבר 2016.

4. אירועים מהותיים ו/או חריגים בתקופת הדוח ולאחריו

4.1 כתב אישום בעניין הגבלים עסקיים:

בדבר כתב אישום שהוגש כנגד החברה, חברת ארם ומספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו, ראה באור 23(ב)(1) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

4.2 כתב תובענה ייצוגית:

בדבר תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה, חברת ארם ומספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו, ראה באור 23(ב)(2) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

4.3 חידוש הסכם עם טלמטיקס:

ביום 9 באוגוסט 2017, חתמה ארד טכנולוגיות, על הסכם שיתוף פעולה חדש עם חברת טלמטיקס ווירלס בע"מ ("טלמטיקס") לפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות – AMR/AMI RF (קריאת מונים אוטומטית) למדי מים המאפשרות קריאה מרחוק וניהול ובקרה של מדי מים, על פי איפיון מערכת שבוצע במשותף בין הצדדים. הסכם זה מחליף את ההסכמים הקודמים בין החברות, שהראשון מביניהם נחתם בשנת 2000.

לפרטים נוספים בדבר הסכם שיתוף הפעולה עם טלמטיקס ראה סעיף 7.13.3 לחלק א' בדוח תקופתי זה (תיאור עסקי התאגיד) המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

4.4 דיבידנדים:

לפרטים בדבר הדיבידנדים שחולקו בתקופת הדוח, ראה סעיף 4 לחלק א' בדוח תקופתי זה (תיאור עסקי התאגיד).

4.5 הפרשה מיוחדת בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012:

בדבר הפרשה מיוחדת להוצאות אחריות, ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים, המובא בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

4.6 הארכת התקשרות החברה בהסכמים עם בעלי שליטה:

לפרטים בדבר הארכת התקשרות החברה בהסכמים עם בעלי שליטה בתקופת הדוח, ראה תקנה 22 לחלק ג' בדוח תקופתי זה (פרטים נוספים על התאגיד).

4.7 קבלת כתב אישור מרכז השקעות

לפרטים אודות קבלת כתב אישור מרכז השקעות, ראה סעיף 15.4.2 לחלק א' בדוח תקופתי זה (תיאור עסקי התאגיד).

4.8 רפורמת המס בארה"ב

ביום 22 בדצמבר 2017, חתם נשיא ארה"ב, על חקיקה שתביא לשינויים נרחבים במערכת המיסוי האמריקנית ("הרפורמה"). במסגרת הרפורמה הוחלו שינויים משמעותיים במערכת חוקי המס בארה"ב, ובכללם מספר הוראות אשר תהיה להן השפעה על חבות המס של פעילות הקבוצה בארה"ב.

במסגרת הרפורמה, נקבעה הורדת שיעור מס החברות הפדרלי בארה"ב מ-35% ל-21%, בתוקף מיום 1 בינואר 2018.

ההשפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך הינה הקטנת נכסי המסים הנדחים בסך של כ-800 אלפי דולר אשר הוכרה כהוצאה בדוח רווח והפסד.

4.9 מדיניות תגמול

בעקבות מספר ישיבות ודיונים של וועדת התגמול ובהתאם להמלצותיה של וועדת התגמול, החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות. מדיניות התגמול אושרה ביום 2/1/2017 ברוב הנדרש על פי דין באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, מדיניות התגמול צורפה כנספח לדוח זימון האסיפה. ראה דיווחים מיידים מיום 27/11/2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-132208), ומיום 2/1/2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-000946).

5. שינויים במחירים והשפעתם על תוצאות הקבוצה

5.1 שינויים במחיר הנחוש:

הנחוש מהווה חומר גלם בייצור מדי המים של הקבוצה. בשווקים מסוימים מחירי הנחוש נתונים לשינויי מחיר במסחר הבינלאומי. במהלך שנת 2017 חל שינוי חד במחירי הנחוש לאחר כ 4 שנים של יציבות במחירי הנחוש.

להלן השינויים במחיר הנחוש שחלו במהלך תקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן עד ליום 8 במרץ 2018, שיכולים להשפיע על תוצאות הקבוצה:

נחוש (\$ לטון)	
ממוצע 2015	5,506
ממוצע 2016	4,867
31/03/2017	5,816
30/06/2017	5,927
30/09/2017	6,432
31/12/2017	7,207
08/03/2018	6,800

לגבי חשיפות השוק הנובעות מכך ראה סעיף 6 להלן.

הקבוצה פועלת במגוון מדינות ומטבעות שונים. מכיוון שחלק מפעילות הקבוצה מתבצע במטבעות שאינם הדולר, שינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים מול הדולר בתקופת הדוח משפיעים על התוצאות הדולריות המדווחות של הקבוצה.

להלן השינויים בשער החליפין של השקל, יורו, הליש"ט והפזו המקסיקני מול הדולר במהלך תקופת הדיווח ולאחר תאריך המאזן עד ליום 8 במרץ 2018, שיכולים להשפיע על תוצאות החברה:

שח / \$	\$ / אירו	\$ / ליש"ט	פזו / \$	
3.889	1.215	1.5593	14.75	31/12/2014
3.902	1.088	1.4823	17.20	31/12/2015
3.766	1.138	1.441	17.22	31/03/2016
3.846	1.114	1.345	18.49	30/06/2016
3.758	1.118	1.296	19.34	30/09/2016
3.845	1.052	1.229	20.625	31/12/2016
3.632	1.069	1.246	18.832	31/03/2017
3.496	1.140	1.299	18.079	30/06/2017
3.529	1.178	1.342	18.128	30/09/2017
3.467	1.198	1.350	19.675	31/12/2017
3.459	1.237	1.387	18.806	08/03/2018

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
%	2016	2017
(8.4)	3.832	3.511
(9.4)	1.076	1.177
6.8	1.242	1.327
(4.2)	19.814	18.982

מטבעות	שע"ח ממוצע לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור השינוי
	2016	2017	%
שח/\$	3.841	3.601	(6.2)
\$/אירו	1.106	1.128	2.0
\$/ליש"ט	1.357	1.287	(5.2)
פזו/\$	18.672	18.910	1.3

לגבי חשיפות השוק הנובעות מכך ראה סעיף 6 להלן.

חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6.1 תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

פעילות הקבוצה עשויה להיות מושפעת מגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

- א. האטה כלכלית בשוק העולמי- האטה כלכלית בשוק העולמי ובעיקר בארה"ב, וכתוצאה מכך צמצום רכישות מערכות למדידת מים עלולות להשפיע על הכנסות הקבוצה לרעה. האטה כאמור עשויה להשפיע, בין היתר, על היקף ההזמנות המתקבלות על ידי החברות בקבוצה ועל רמת המחירים שמציעה הקבוצה.
- ב. חשיפה לשינויים בשערי החליפין- שינוי שערי החליפין של מטבעות שונים, ובעיקר של השקל, הליש"ט, הפזו המקסיקני והיורו מול הדולר הינו בבחינת גורם סיכון של הקבוצה. הכנסות הקבוצה הנקובות במטבעות אלו אינן שוות להוצאות הקבוצה הנקובות במטבעות אלו, כך ששינוי בשערי החליפין של מטבעות אלו מול הדולר עלול להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.
- ג. סיכונים גיאופוליטיים- חלק משמעותי מפעילות הרכש והייצור נעשית בישראל, במקסיקו ובמזרח הרחוק. שינויים פוליטיים ובעיקר סיכוני מלחמה יכולים להשפיע על זמינות חומרי גלם והמוצרים לשווקים הסופיים. הקבוצה פועלת לגוון את ספקיה כדי להקטין את הסיכון האמור.
- ד. סיכוני סייבר- פעילות הקבוצה נתמכת על ידי מערכות מידע ממוחשבות. תקלה במערכות המחשוב עלולה לפגוע בפעילות העסקית של הקבוצה. על מנת למנוע פגיעה באבטחת המידע, הקבוצה מקיימת נהלים ומנגנונים לאבטחת מידע בצורה מיטבית ועלפי דרישות החוק ומגנה על מאגרי המידע המוגדרים כרגישים לקבוצה מפני התקפות סייבר וזאת על מנת שהמידע לא יזלוג לגורמים מחוץ לקבוצה, יינזק או יאבד. מערכות המידע של הקבוצה משמשות את עובדי הקבוצה, ולפיכך רמת החשיפה לסיכונים קיברנטיים חיצוניים מוערכת כמוגבלת. בחברה מותקנים מספר מעגלי אבטחה לקבלת נתונים על תקיפות אפשריות ודרכי התגוננות אפשריים המתעדכנים באופן שוטף ממאגרי הנתונים של ספקי אבטחת המידע המובילים בשוק.
- ה. חומרי גלם- חלק מחומרי הגלם המשמשים בייצור מדי המים הינם מתכות מסוגים ותרכובות שונים, בעיקר פליו וברונזה המכילים אחוז גבוה של נחושת. מחירי מתכות אלו נתונים לשינויי מחירים במסחר הבינלאומי.
- ו. תקינה והתפתחות רגולטורית- בחלק ממדינות היעד של מוצרי הקבוצה קיימת מגמה של החמרת דרישות התקינה, בעיקר בהתייחס להיבטים של איכות סביבה. מגמה זו עלולה להביא להגבלת יכולת התחרות של הקבוצה. הקבוצה נערכת לאשר את כל מוצריה בתקנים העיקריים המתאימים למי שתייה בארה"ב, ישראל, אנגליה ועוד.
- ז. חידושים טכנולוגיים- פיתוחים טכנולוגיים חדשניים בשוק בעיקר בתחום ה-AMR/AMI עלולים לגרום לאובדן היתרון התחרותי של הקבוצה. הקבוצה קשורה בהסכמי שת"פ עם חברה ישראלית המצויה בחזית הטכנולוגית בתחום כדי להבטיח את שימור היתרון ומשקיעה סכומים מהותיים במחקר ופיתוח מוצריה.
- ח. ייצור זול- בחלק מהשווקים בעולם קיים סיכון של חדירת מוצרים מהמזרח הרחוק (בעיקר סין) המיוצרים בטכנולוגיות ייצור זולות. הקבוצה מייצרת חלק ממוצריה באתרי ייצור זולים לטובת שווקים אלה.
- ט. השקעה במחקר ופיתוח- לקבוצה השקעות במחקר ופיתוח מוצרים חדשים ושיפור מוצריה הקיימים, אולם אין וודאות כי כתוצאה מהשקעות אלה ניתן יהיה לייצר מוצרים שישווקו באופן מסחרי או שלשיפור המוצרים הקיימים תהא תרומה מהותית להכנסות הקבוצה ולפיכך קיים סיכון כי השקעות אלו ירדו לטמיון.
- י. אחריות למוצרים- הקבוצה נוהגת להתחייב בפני לקוחותיה לתקופת אחריות בגין מוצריה ועל בסיס הערכת הנהלת הקבוצה וניסיון העבר רושמת הקבוצה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין אחריות למוצרים. פגם נסתר אשר עלול להתגלות בסדרת ייצור לאחר התקנת המוצרים, עלול לחייב את הקבוצה בהוצאה עודפת מעבר לאומדן ההנהלה לפיו בוצעה ההפרשה. הקבוצה מפעילה מערך בקרת איכות ואבטחת איכות על מנת למזער את החשיפה לפגמי ייצור במוצריה.

יא. חדירה של ייבוא זול לארה"ב – המוצרים הנמכרים בארה"ב על ידי הקבוצה ומתחרותיה, הינם מוצרים ברמה טכנולוגית ואיכותית גבוהה ביותר. חדירת מוצרים מהמזרח הרחוק (בעיקר סין) המיוצרים בטכנולוגיות ייצור זולות וברמת איכות פחותה, במידה ותתממש, עלולה להשפיע על נתח השוק של הקבוצה ועל הרווחיות.

יב. שינויים בתקינה האמריקאית – התחום בו פועלת הקבוצה כפוף לתקנים שונים המתייחסים בין השאר לדיוק המדידה ואיכות המוצר הבא במגע עם מי השתייה. עמידה בתנאים הינה תנאי הכרחי בכדי לשווק את מוצרי הקבוצה. עמידה בתקנים השונים מחייבת הקצאת משאבים וידע רב. תקנים אלה משתנים מעת לעת והקבוצה משקיעה את המשאבים הנדרשים על מנת להכיר את הדרישות המשתנות ולעמוד בתקנים הנדרשים בשווקים השונים ובפרט בשוק בארה"ב.

יג. התחזקות מתחרים בשוק – תחום הפעילות בו פועלת הקבוצה מאופיין במספר מצומצם של חברות ענק בינלאומיות, בעלות חוסן פיננסי ומוניטין אשר חולשות על נתח שוק משמעותי ומתוות את תנאי השוק. הקבוצה פועלת לעמוד בתנאי השוק, ומייצרת מוצרים איכותיים בחזית הטכנולוגיה, תוך מתן שירות ברמה הגבוהה ביותר.

יד. תלות בספק יחיד – לקבוצה מספר ספקים אשר מוגדרים כספק יחיד בתחומם. לחברה קיימת תלות בקבלת מוצרים ושירותים מספקים אלה ובמידה ויחול כשל אצל אחד מהספקים, יידרש זמן הערכות ממושך על מנת לאתר חלופה ראויה.

6.2 מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים שוק, האחראים לניהולם, אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות:

האחראי בקבוצה לניהול סיכונים השוק הינו מנכ"ל הקבוצה, מר גבי ינקוביץ.

מאחר וקיימת חפיפה מטבעית חלקית בין הוצאות הקבוצה והכנסותיה, החברה חשופה בעיקר לשינויים בשער החליפין של הדולר מול השקל, היורו, הפזו המקסיקני והליש"ט. הקבוצה פועלת לצמצום היקף החשיפה באמצעות ביצוע התקשרות עם ספקים בישראל במחירים צמודים לדולר וכן באמצעות עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים (ראה סעיף 6.4 להלן בדבר עסקאות הפתוחות ליום המאזן).

מכירות הקבוצה ללקוחותיה מתבצעות בעיקר לרשויות עירוניות, תאגידים ומפצים. מרבית האשראי הינו אשראי פתוח. יתרת הלקוחות לזמן קצר של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמה ב- 43.5 מיליוני דולר ויתרת הלקוחות לזמן ארוך של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמה ב- 7.3 מיליוני דולר. הפיזור הרב של הלקוחות בקבוצה מקטין את הסיכון הגלום באשראי זה. הקבוצה רוכשת ביטוח אשראי לכיסוי האשראי בגין חובות חלק מלקוחותיה בארה"ב מחברה לביטוח אשראי.

הגוף המפקח על מדיניות הקבוצה בניהול הסיכונים הינו הדירקטוריון. הדירקטוריון דן באופן סדיר בסיכונים השונים ומגבש את מדיניות ההגנה המתאימה. האחראי בקבוצה לניהול סיכונים השוק, נוהג לדווח מעת לעת על החשיפות הקיימות, פרוט ההגנות ותוצאותיהן.

6.3 דיווח בסיסי הצמדה :
להלן דיווח לפי בסיסי הצמדה באלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2017 :

סך הכל	לא כספי	בשקל	בפז מקסיקני	בפאונד	באירו	בדולר	
							נכסים
17,150	-	5,102	171	11	2,177	9,689	מזומנים ושווי מזומנים
12,945	-	11,145	-	-	-	1,800	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
43,479	-	18,676	3,459	1,018	3,361	16,965	לקוחות
1,818	1,818	-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
3,617	820	1,356	84	6	289	1,062	חייבים ויתרות חובה
60,000	60,000	-	-	-	-	-	מלאי
7,985	399	7,315	-	-	271	-	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
23,530	23,530	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
4,256	4,256	-	-	-	-	-	מוניטין
7,134	7,134	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
794	794	-	-	-	-	-	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
3,447	3,447	-	-	-	-	-	מסים נדחים, נטו
186,155	102,198	43,594	3,714	1,035	6,098	29,516	
							התחייבויות
12,425	-	8,375	998	-	530	2,522	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
26,739	-	12,571	540	-	1,612	12,016	ספקים ונותני שירותים
518	518	-	-	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
26,770	2,266	4,737	1,345	-	396	18,026	זכאים ויתרות זכות והפרשה לאחריות
17,089	-	11,359	7	-	625	5,098	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
390	-	-	30	-	-	360	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,017	-	-	2,017	-	-	-	התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת לזמן ארוך
664	664	-	-	-	-	-	התחייבות בגין מסים נדחים, נטו
1,242	1,242	-	-	-	-	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
98,301	98,301	-	-	-	-	-	הון
186,155	102,991	37,042	4,937	-	3,163	38,022	
-	(793)	6,552	(1,223)	1,035	2,935	(8,506)	נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות בניכוי נכסים כספיים)

6.4 מבחני רגישות בדבר שינוי בגורמי שוק:

החברה ביצעה לתאריך המאזן מבחני רגישות בגין שינויים בטווח עליון ותחתון של 5%-10% בגורמי השוק. מבחני השוק בוצעו בהתאם למודלים שנקבעו.

6.4.1 חשיפה מאזנית על יתרות כספיות שקליות:

רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		שוי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.120	3.294	3.467	3.640	3.814	שע"ח ש"ח/\$
654	327	6,552	(327)	(654)	סה"כ

6.4.2 חשיפה מאזנית על יתרות כספיות ביורו:

רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		שוי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		
-10%	-5%		+5%	+10%	
1.078	1.138	1.198	1.258	1.318	שע"ח \$/יורו
(292)	(146)	2,935	146	292	סה"כ

6.4.3 חשיפה מאזנית על יתרות כספיות בליש"ט:

רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		שוי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		
-10%	-5%		+5%	+10%	
1.215	1.283	1.350	1.418	1.485	שע"ח \$/ליש"ט
(104)	(52)	1,035	52	104	סה"כ

6.4.4 חשיפה מאזנית על יתרות כספיות בפזו מקסיקני:

רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		שוי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		
-10%	-5%		+5%	+10%	
17.708	18.691	19.675	20.659	21.643	שע"ח פזו/\$
(124)	(62)	1,223	62	124	סה"כ

6.4.5 חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן:

רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		שוי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר		
-10%	-5%		+5%	+10%	
144.9	138.3	131.7	125.1	118.5	מדד המחירים לצרכן
(326)	(163)	3,270	163	326	סה"כ

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

7. תכניות אכיפה פנימית

7.1. תכנית אכיפה פנימית – דיני ניירות ערך

בחודש נובמבר 2011, אימץ דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית בהתאם לקריטריונים שקבעה רשות ניירות ערך. מטרתה של תוכנית האכיפה הינה להטמיע ולאכוף נורמות של שמירת הדין, כללי אתיקה וכללי התנהגות אחרים בקרב הקבוצה, נושאי המשרה בה ועובדיה, ולפיכך לוודא ציות של הקבוצה ושל היחידים בה להוראות דיני ניירות ערך. תכנית האכיפה כוללת אמצעים לזיהוי פנימי של הפרות וכשלים פוטנציאליים תוך כדי התרחשותם ולאחר מעשה אשר תפקידם, בין היתר, לאתר טעויות ולטפל בהן לאחר מעשה, למנוע דליפות מידע פנים מחוץ לחברה, למנוע השפעה אסורה על המסחר במניות, ליעל תהליכי דיווח ולנטרל מקרים של ניגוד עניינים. כמו כן, תכנית אכיפה יעילה עשויה להוות כלי בידי המנכ"ל והדירקטוריון במסגרת ביצוע חובת הפיקוח המוטלת עליהם, וכן, עשויה להיזקף לזכות החברה בקרות הפרה כלשהי בדיני ניירות ערך.

במסגרת אימוץ, יישום והטמעת תכנית האכיפה הפנימית בחברה, שנערכה בהתאם לקריטריונים לאכיפה פנימית שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך, אימצה החברה נהלים והנחיות פנימיות בתחום דיני ניירות ערך, ובכלל זה בדבר התקשרויות עם צדדים קשורים ועסקאות בעלי עניין, דיווחים תקופתיים ומיידיים, איסור שימוש במידע פנים ומניעת תרמית ומניפולציה. החברה קיימה ומקיימת תכנית הטמעה נרחבת, בסיוע אנשי מקצוע חיצוניים אשר תחום התמחותם הינו תהליכי הטמעת תכניות אכיפה בתחום דיני ניירות ערך, הכוללת בין היתר הדרכות לעובדים, חתימה על הצהרות אישיות של מנהלים ונושאי משרה, ריענון והפצה של הנהלים הרלוונטיים ופעילויות נוספות הנכללות בתכנית ההטמעה של הקבוצה.

7.2. תכנית אכיפה – הגבלים עסקיים

בהתאם להחלטת הממונה על ההגבלים העסקיים אימצה החברה בפברואר 2002 תכנית אכיפה פנימית להבטחת קיום חובתה על פי הוראות חוק ההגבלים העסקיים. מטרת תכנית האכיפה הפנימית היא להנחות את ממלאי התפקידים בקבוצה ועובדיה הנוטלים חלק בפעילותה העסקית כיצד לנהוג על מנת להבטיח שמירה קפדנית של הוראות חוק ההגבלים העסקיים ולהקנות להם כלים בסיסיים לאיתור מראש ולמניעת ליקויים בתחום ההגבלים העסקיים. במסגרת התוכנית קיבלה החברה על עצמה לפעול על פי חוק ההגבלים ומינתה בעל תפקיד מטעמה כממונה על האכיפה הפנימית של חוק ההגבלים. תכנית האכיפה כוללת אמצעים לזיהוי פנימי של הפרות וכשלים פוטנציאליים תוך כדי התרחשותם ולאחר מעשה. כמו כן, תכנית אכיפה יעילה עשויה להוות כלי בידי המנכ"ל והדירקטוריון במסגרת ביצוע חובת הפיקוח המוטלת עליהם, וכן, עשויה להיזקף לזכות החברה בקרות הפרה כלשהי בחוקי הגבלים עסקיים.

במסגרת אימוץ, יישום והטמעת תכנית האכיפה הפנימית בחברה, אימצה החברה נהלים והנחיות פנימיות בתחום הגבלים עסקיים. החברה קיימה ומקיימת תכנית הטמעה נרחבת, בסיוע אנשי מקצוע חיצוניים אשר תחום התמחותם הינו תהליכי הטמעת תכניות אכיפה בתחום הגבלים עסקיים, הכוללת בין היתר הדרכות לעובדים, חתימה על הצהרות אישיות של מנהלים ונושאי משרה, ריענון והפצה של הנהלים הרלוונטיים ופעילויות נוספות הנכללות בתכנית ההטמעה של הקבוצה.

8. דירקטוריון והנהלה

8.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה למועד הדוח, ראה תקנה 26 בפרק 4 – "פרטים נוספים על התאגיד".

8.2. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד דוח זה החברה לא אימצה הוראה בדבר כמות מינמאלית של דירקטורים בלתי תלויים אשר יכהנו מעת לעת בדירקטוריון החברה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999).

9. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד:

9.1 פרטי המבקר הפנימי ודרך מינויו

דירקטוריון הקבוצה מינה בישיבתו ביום 28.3.05, בהתאם להצעת ועדת הביקורת, את ר"ח ולנטין היינס כמבקר פנים. ר"ח ולנטין היינס הינו בעל ניסיון רב שנים בביצוע ביקורת פנימית בחברות וארגונים שונים בישראל ובחו"ל. המבקר הינו חבר בלשכת המבקרים הפנימיים בישראל. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים כספק חיצוני.

9.2 תוכנית העבודה היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו

היקף ואופי עבודתו של מבקר הפנים וצוות עובדיו הכפופים לו והמונחים על ידו, נגזר מתכנית העבודה השנתית. תכנית העבודה השנתית מקיפה את פעילות כל החברות בקבוצה, בארץ ובחו"ל, ומכסה את תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה ובהתבסס על הערכת סיכונים הנערכת על ידי מבקר הפנים, ועדת הביקורת והנהלת הקבוצה. במהלך שנת 2017 הסתכמה עבודת הביקורת בכ- 984 שעות.

9.3 עריכת הביקורת

הביקורת נערכת בהתאם לנהלי הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית ובהתאם לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 וחוק החברות.

9.4 גישה למידע

למבקר הפנים ניתנת גישה חופשית לרבות גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

9.5 דין וחשבון המבקר הפנימי

המבקר הפנימי מגיש דוחות בכתב על ממצאיו והמלצותיו באופן שוטף ובהתאם לנושאי הביקורת המתבצעים במהלך השנה ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל הקבוצה ולחברי וועדת הביקורת ובהתאם לכך מתקיימים דיונים בוועדת הביקורת בדבר הממצאים וההמלצות כפי שעלו במהלך הביקורת. במהלך שנת 2017 התקיימו 6 דיונים בוועדת הביקורת בכל אחד מן המועדים הבאים: 28/03/2017; 25/06/2017; 14/08/2017; 26/10/2017; 05/11/2017; 26/11/2017. דוח הביקורת לרבות ממצאיו והמלצותיו של המבקר נמסרו למשתתפים בדיונים בוועדת הביקורת לפחות 5 ימים מראש.

9.6 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

9.7 תגמול המבקר הפנימי

עבור עבודת הביקורת שילמה החברה למבקר הפנימי סכום של כ- 65 אלפי דולר עבור שנת הביקורת.

10. שכרו של רואה החשבון

שכר הטירחה של רואה החשבון המבקר את החברות הפעילות בישראל נקבע על ידי דירקטוריון החברה כל שנה בהתבסס על הערכת היקף העבודה השנתית. שכר הטירחה של רואי החשבון המבקרים את החברות מחוץ לישראל נקבע על ידי המנהלים של החברות מחוץ לישראל, על בסיס שעות העבודה בפועל, ובהתבסס על תעריף לשעת עבודה מוסכם. בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה, לא חל שינוי מהותי בעקרונות לקביעת שכר הטירחה של רואה החשבון המבקר בחברות הקבוצה.

להלן פרטים בקשר לשכר הטירחה ושעות העבודה של רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברות מאוחדות בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה:

בשנת 2017 (אלפי דולר):

שם החברה	שם רואה החשבון	סכום ששולם בגין שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שעות עבודה	מהות שירותים אחרים
חברות פעילות בישראל	Deloitte	125	88	3,403	ISOX ויעוץ אסטרטגי
מאסטר מיטר	BDO/Deloitte	124	6	1,411	-
קונטזרה	KPMG	43	-	455	-
ארד סין	DaxinShenzi	13	-	200	-
סיקסה	Ernst & Young	27	-	400	-

בשנת 2016 (אלפי דולר):

שם החברה	שם רואה החשבון	סכום ששולם בגין שירותי ביקורת ומס	שירותים אחרים	שעות עבודה	מהות שירותים אחרים
חברות פעילות בישראל	Deloitte	122	140	4,252	ISOX ויעוץ אסטרטגי
מאסטר מיטר	BDO/Deloitte	110	10	1,136	-
קונטזרה	KPMG	39	-	445	-
ארד סין	DaxinShenzi	12	-	200	-
סיקסה	Ernst & Young	31	-	420	-

11. אחריות חברתית, מעורבות ותרומה לקהילה

החל מחודש ינואר 2005 נכנסה הקבוצה לפרויקט מעורבות קהילתית בשיתוף עם פנימיית בית-זינגר שבכפר יחזקאל. הפנימייה מהווה אכסניה לילדים אשר הוצאו מבתיים בתוקף החלטת מוסדות הרווחה או בית המשפט.

מטרת הפרויקט להביא לידי ביטוי את ערכי החברה בקהילה הקרובה תוך רתימת עובדי החברה לפעילות התנדבותית. הפרויקט כולל מרכיבים שונים כגון הקמת חדר מחשבים בפנימייה ותמיכה טכנית בהפעלתו, הקמת ספרייה לימודית, עזרה בלימודים ושעורי עזר לתלמידי הפנימייה, עזרה באחזקת הפנימייה, השתתפות באירועים משותפים ומתן הכשרה מקצועית לבוגרי הפנימייה.

חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של הקבוצה

12. פרטים לגבי בדיקת ירידת ערך של נכסי הפעילות של קונסזורה, בהתאם לתקן חשבונאות 36 IAS

נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המעריך ואיפיוניו	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן ביצע המעריך את הערכה
בחינת ירידת ערך הנכסים ליום 31/12/2017 נעשתה במהלך החודשים ינואר-פברואר 2018.	בחינת ירידת ערך הנכסים ליום 31/12/2017 נעשתה במהלך החודשים ינואר-פברואר 2018.	שווי פעילות היחידה המניבה מזומנים נכון ליום 31/12/17 הינו 12,800 אלפי יורו. מאחר ויתרת הנכסים וההתחייבויות התפעוליים הקשורים ליחידה המניבה מזומנים נכון ליום 31/12/17 מסתכמת לכ- 11,823 אלפי יורו, לא חל הצורך לבצע ירידת ערך בשווי הפנקסני של היחידה המניבה מזומנים.	העבודה לבדיקת ירידת ערך של נכסי פעילות קונסרזיה נעשתה על ידי משרד פאהן קנה יועצים בע"מ. פאהן קנה יועצים הנה חברת הבת של משרד רואי חשבון פאהן, קנה ושות', הנמנה עם ששת המשרדים הגדולים בישראל. פאהן קנה יועצים מהווה את זרוע ה- Special Advisory Services של רשת Thornton Grant העולמית, המתמחה בהובלת עסקאות בינלאומיות, ביצוע הערכות שווי וייעוץ בביצוע עסקאות, הנפקת חברות בבורסות בעולם וייעוץ ניהולי ומימון פרויקטים. רוי"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA) ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. מר ברטוב הינו בעל ניסיון עשיר ורב שנים בליווי ויעוץ לחברות מהגדולות במשק.	הערכת שווי היחידה המניבה מזומנים הינה שיטת הדיסקונט (DCF).	שיעור ההיוון: שיעור ההיוון המשווקלל של החברה (WACC) - 10.0% שיעור הצמיחה לטווח הארוך: 3%.

13. פרטים לגבי בדיקת ירידת ערך של נכסי הפעילות של סיקסה, בהתאם לתקן חשבונאות IAS 36

נושא הערכה	עיתוי הערכה	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה	זיהוי המערך ואיפיוניו	מודל הערכה	ההנחות שלפיהן ביצע המערך את הערכה
בחינת ירידת ערך הנכסים ליום 31/12/2017 נעשתה במהלך החודשים ינואר-פברואר 2018.	שווי פעילות היחידה המניבה מזומנים נכון ליום 31/12/17 הינו 98,000 אלפי פזו. מאחר ויתרת הנכסים וההתחייבויות התפעוליים הקשורים ליחידה המניבה מזומנים נכון ליום 31/12/17 מסתכמת לכ- 93,655 אלפי פזו, לא חל הצורך לבצע ירידת ערך בשווי הפנקסני של היחידה המניבה מזומנים.	העבודה לבדיקת ירידת ערך של נכסי פעילות סיקסה נעשתה על ידי משרד פאהן קנה יועצים בע"מ. פאהן קנה יועצים הנה חברת הבת של משרד רואי חשבון פאהן, קנה ושות', הנמנה עם ששת המשרדים הגדולים בישראל. פאהן קנה יועצים מהווה את זרוע ה- Special Advisory Services של רשת Thornton Grant העולמית, המתמחה בהובלת עסקאות בינלאומיות, ביצוע הערכות שווי וייעוץ בביצוע עסקאות, הנפקת חברות בבורסות בעולם וייעוץ ניהולי ומימון פרויקטים. ר"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA) ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. מר ברטוב הינו בעל ניסיון עשיר ורב שנים בליווי ויעוץ לחברות מהגדולות במשק.	הערכת שווי היחידה המניבה מזומנים הינה שיטת היוון תזרימי מזומנים (ה-DCF).	<u>שיעור ההיוון:</u> שיעור ההיוון המשוקלל של החברה (WACC) - 12.0% שיעור הצמיחה לטווח הארוך: 3%.	

מנכ"ל הקבוצה
גבי ינקוביץ

יו"ר הדירקטוריון
ד"ר הוגו צ'אופן

ארד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2017



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מידה



ארד בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
(באלפי דולר)

ארד בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017

(באלפי דולר)

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח הכספי
2	דוח רואי החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח והפסד
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-58	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ארד בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ארד בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2017. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו, (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות וההכרה בהכנסה בחברה (3) בקורות על תהליך המלאי בחברה (4) בקורות על תהליך ההכנסות וההכרה בהכנסה בחברת הבת Master Meter Inc. (5) בקורות על תהליך המלאי בחברת הבת Master Meter Inc. (6) בקורות על תהליך המלאי בחברת הבת ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ (7) בקורות על תהליך ההכנסות וההכרה בהכנסה בחברת הבת Contadoras de Agua de Zaragoza S.A (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בתאגיד בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2017.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו, מיום 18 במרץ 2018, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 18 במרץ, 2018

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							
משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	טריגר פורטייט	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבוי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-tilat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfco.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ארד בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **ארד בע"מ** (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. 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 בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-15% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-13%, כ-15% וכ-68%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015, בהתאמה. 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.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 והדוח שלנו מיום 18 במרץ, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

בריסטן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 18 במרץ, 2018

תל אביב - משרד ראשי							
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593 פקס: 03-6085555 טלפון: 03-6094022 info@deloitte.co.il							
משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	טריגר פורטיט	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מנעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-tilat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfco.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ארד בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2016	2017	באור		
אלפי דולר	אלפי דולר			
12,526	17,150	4	נכסים שוטפים	
8,903	12,945	5	מזומנים ושווי מזומנים	
889	1,818	22	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
42,818	43,479	6	נכסי מסים שוטפים	
3,758	3,617	7	לקוחות	
56,072	60,000	8	חייבים ויתרות חובה	
27	-	24	מלאי	
124,993	139,009		מכשירים פיננסיים	
			נכסים לא שוטפים	
5,127	7,985	11	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	
22,499	23,530	12	רכוש קבוע, נטו	
3,815	4,256	13	מוניטין	
7,377	7,134	14	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו	
891	794	21	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו	
3,915	3,447	22	נכסי מסים נדחים, נטו	
43,624	47,146			
168,617	186,155		סה"כ נכסים	
			התחייבויות שוטפות	
9,424	12,425	15	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך	
22,070	26,739	16	ספקים ונותני שירותים	
12,348	13,238	17	זכאים ויתרות זכות	
5,404	13,532	18	הפרשה לאחריות	
1,137	518	22	התחייבות בגין מסים שוטפים	
50,383	66,452			
			התחייבויות לא שוטפות	
15,935	17,089	19	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	
551	390	20	התחייבויות אחרות לזמן ארוך	
2,029	2,017	10	התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת	
1,060	1,242	21	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	
848	664	22	התחייבויות מסים נדחים, נטו	
20,423	21,402			
			הון	
1,021	1,021	26	הון מניות	
29,417	29,417		פרמיה על מניות	
(7,502)	(4,920)		קרנות הון	
74,875	72,783		עודפים	
97,811	98,301			
168,617	186,155		סה"כ התחייבויות והון	
יואב פישר - סמנכ"ל כספים		גבי ינקוביץ - מנכ"ל הקבוצה	ד"ר הוגו צ'אופן - יו"ר הדיקטוריון	18 במרץ, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים

ארד בע"מ
דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2015	2016	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
163,559	161,020	171,411	28	הכנסות ממכירות
102,116	99,977	114,644		עלות המכירות
61,443	61,043	56,767		רווח גולמי
8,434	9,484	10,822	29	הוצאות מחקר ופיתוח
18,532	17,797	20,517	30	הוצאות מכירה ושיווק
15,770	13,691	14,831	31	הוצאות הנהלה וכלליות
(439)	(39)	(507)	32	הכנסות אחרות, נטו
19,146	20,110	11,104		רווח מפעולות רגילות
1,696	1,767	4,450	33	הכנסות מימון
(2,234)	(2,246)	(4,755)	34	הוצאות מימון
(538)	(479)	(305)		הוצאות מימון, נטו
18,608	19,631	10,799		רווח לפני מיסים על ההכנסה
2,001	2,530	2,971	22	הוצאות מיסים על ההכנסה
16,607	17,101	7,828		רווח נקי לשנה
			35	רווח למניה רגילה - (בדולר)
0.672	0.691	0.317		רווח למניה בסיסי ומדולל

ארד בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
16,607	17,101	7,828
(2,672)	(1,538)	2,723
30	199	(141)
(2,642)	(1,339)	2,582
13,965	15,762	10,410

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר

סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד :

הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ

סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד :

מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סה"כ רווח כולל לשנה

ארד בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	מדידות מחדש של ההתחייבויות בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילות חוץ	עודפים	סך הכל	
1,021	29,417	448	(3,969)	60,950	87,867	יתרה ליום 1 בינואר 2015
תנועה בשנת 2015:						
-	-	-	-	16,607	16,607	רווח נקי לשנה
-	-	-	(2,672)	-	(2,672)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
-	-	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות
-	-	30	-	-	30	בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	30	(2,672)	16,607	13,965	סה"כ רווח כולל לשנה
-	-	-	-	(1,158)	(1,158)	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	-	-	-	(8,995)	(8,995)	דיבידנד ששולם
1,021	29,417	478	(6,641)	67,404	91,679	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2015
תנועה בשנת 2016:						
-	-	-	-	17,101	17,101	רווח נקי לשנה
-	-	-	(1,538)	-	(1,538)	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
-	-	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות
-	-	199	-	-	199	בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	199	(1,538)	17,101	15,762	סה"כ רווח כולל לשנה
-	-	-	-	(9,630)	(9,630)	דיבידנד ששולם
1,021	29,417	677	(8,179)	74,875	97,811	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2016
תנועה בשנת 2017:						
-	-	-	-	7,828	7,828	רווח נקי לשנה
-	-	-	2,723	-	2,723	הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ
-	-	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות
-	-	(141)	-	-	(141)	בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	(141)	2,723	7,828	10,410	סה"כ רווח כולל לשנה
-	-	-	-	(9,920)	(9,920)	דיבידנד ששולם
1,021	29,417	536	(5,456)	72,783	98,301	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2017

ארד בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
16,607	17,101	7,828
2,667	(2,628)	12,316
19,274	14,473	20,144
(5,006)	(6,133)	(5,171)
66	105	79
(5,208)	(5,089)	(8,592)
4,813	4,354	5,710
(573)	(1,116)	(968)
(5,908)	(7,879)	(8,942)
(183)	(822)	(181)
6,438	8,208	10,599
(8,152)	(8,462)	(9,122)
(8,976)	(10,768)	(9,920)
(59)	(63)	(50)
(10,932)	(11,907)	(8,674)
2,434	(5,313)	2,528
(943)	(771)	2,096
17,119	18,610	12,526
18,610	12,526	17,150

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח נקי לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות (נספח א')

מזומנים נטו, שנבעו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו, ששימשו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
דיבידנד ששולם
תשלומים בגין חכירה מימונית

מזומנים נטו, ששימשו לפעילויות מימון

עלייה (ירידה) נטו, במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

ארד בע"מ

נספחים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

5,888	6,040	6,052	פחת והפחתות
(39)	75	(34)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
(116)	154	2,003	תאום ערך (שחיקה) בגין הלוואות שהתקבלו, נטו
208	(86)	(1,277)	ירידת (עליית) ערך בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(26)	3	117	הפסד (רווח) מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(19)	(15)	-	הפרשי שער בגין דיבידנד ששולם
1,000	-	-	הפחתת מוניטין בגין חברה מאוחדת
(1,308)	-	-	הפחתת התחייבות פיננסית בגין רכישה חברה מאוחדת
(87)	(70)	(12)	שחיקת התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת
(1,223)	(978)	180	גידול (קיטון) במיסים נדחים, נטו
21	(324)	101	גידול (קיטון) בהתחייבויות ובהפקדות בגין הטבות עובדים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(2,009)	(7,758)	(449)	גידול בלקוחות
(21)	(935)	167	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(3,543)	(827)	(3,243)	גידול במלאי
171	(1,216)	(2,826)	קיטון (גידול) בחייבים אחרים לזמן ארוך
1,262	2,848	4,504	גידול בספקים ונותני שירותים
68	166	8,096	גידול בהפרשה לאחריות
1,657	339	658	גידול בזכאים ויתרות זכות
860	2	(1,665)	קיטון (גידול) במיסים שוטפים
(3)	(82)	(83)	קיטון בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(74)	36	27	קיטון (גידול) במכשירים פיננסיים

2,667	(2,628)	12,316
-------	---------	--------

נספח ב' - מידע נוסף

1,153	-	-	התחייבות לחלוקת דיבידנד
943	949	930	תשלומי ריבית
157	71	132	תקבולי ריבית
3,108	3,434	4,028	תשלומי מיסים
-	271	245	תקבולי מיסים

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 1 - כללי

- א.** החברה נתאגדה בישראל ביוני 1941 כחברה פרטית ומשרדה ממוקם בקיבוץ דליה. החברה הפכה לחברה ציבורית בישראל ביום 7 בדצמבר 2004. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ב.** החברה והחברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") פועלות בתחום מדידה וניהול מערכות המים בארץ ובעולם. הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות מרכזיים. תחום הפעילות הראשון והמרכזי הינו פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של מערכת תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק – Automatic Meter / Automatic Meter Information Reading ("AMR/AMI") המשולבת במדי מים המיוצרים על ידי הקבוצה, מערכות לאיסוף נתוני מדידת מים ומערכות לניהול נתוני מדידת מים (להלן - "תחום ה-AMR/AMI"). תחום הפעילות השני הינו פיתוח, ייצור ושיווק מוצרים למדידת מים ונוזלים אחרים (להלן - "תחום המוצרים המכניים").

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א.** הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
- הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.
- ב.** יישום תקנות ניירות ערך
- הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").
- ג.** תקופת המחזור התפעולי
- תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- ד.** 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, נמדדים בדולר, שהוא מטבע הפעילות של הקבוצה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בדולר (להלן - "מטבע הדיווח או מטבע ההצגה").
- (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 והפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט להפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים ברווח הכולל האחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".
- (4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מהדולר (מטבע הפעילות של הקבוצה)**
- לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילות חוץ, לרבות מוניטין ועודפי עלות מיוחסים, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח אלא אם כן, חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלו נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות. הפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ". הפרשי שער אלו מסווגים במלואם לרווח והפסד במועד מימוש מלא פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מזומנים ושוי מזומנים

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

ו. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. זכויות הצבעה פוטנציאליות נחשבות ממשיות מקום בו בידי הקבוצה קיימת יכולת מעשית לממשן. בעת קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות בוחנת הקבוצה האם קיומן של זכויות הצבעה פוטנציאליות ממשיות אלה יחד עם זכויות הצבעה אחרות הקיימות במוחזקת מביאים לידי קיומה של שליטה.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

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

אופציית מכר שניתנת על ידי החברה לבעלי זכויות המיעוט בחברה מאוחדת נרשמת כהתחייבות לפי הערך הנוכחי של סכום התשלום ומטופלת כעלות רכישה מותנית של זכויות המיעוט. שיערוך ההתחייבות בגין מרכיב הזמן ותשלומי דיבידנד לבעלי המיעוט מקבל ביטוי בהוצאות המימון. רווחים או הפסדים אינם מוקצים לבעלי זכויות המיעוט המחזיקים באופציית המכר (ראה באור 2 (יד)).

ז. מלאי

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שיצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעת כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה	-	בשיטת ממוצע נע.
תוצרת בעיבוד	-	לפי עלות מחושבת. (1)
תוצרת גמורה	-	לפי עלות מחושבת. (1)

(1) לפי עלות ייצור ישירה בתוספת החלק המתייחס של הוצאות עקיפות בייצור, על בסיס ממוצע.

ח. רכוש קבוע

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת.

הרכוש הקבוע מוצג בדוח על המצב הכספי לפי עלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקומו ולמצבו הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

הפחת מוכר ברווח והפסד.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע (המשך)

אורך החיים השימושי ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעור פחת (%)	אורך חיים שימושיים (שנים)	
2.5-10	10-40	מבנים
(בעיקר 10%)	5-10	שיפורים במושכר
(בעיקר 10%)	3-10	מכונות וציוד (כולל מחשבים)
12-20	5-8.3	כלי רכב
14	7	תבניות
6-15	7-17	ריהוט וציוד משרדי

שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת הקבוצה בתום כל שנת כספים. השינויים מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של נכס נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני של הנכס, ונזקק לרווח והפסד.

ט. צירופי העסקים

כללי

רכישות של חברות מאוחדות ופעילויות נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו וכן מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

עלויות עסקה הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. הנכסים המזוהים של הנרכשת, התחייבויות והתחייבויות תלויות העומדות בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 בדבר צירופי עסקים מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה.

מוניטין הנובע מצירוף העסקים מוכר כנכס ונמדד לראשונה לפי העלות, המהווה את עודף עלות צירוף העסקים על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות והתחייבויות תלויות שהוכרו. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית לרווח והפסד (באשר לטיפול החשבונאי במוניטין בתקופות דיווח עוקבות ראה באור 2 (י)). בצירופי עסקים, בהם מושגת השליטה לאחר מספר רכישות (רכישה בשלבים), נמדדים הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת בשווי הוגן במועד השגת השליטה, תוך זקיפת ההפרש בין שוויים הוגן במועד ביצוע הרכישות שקדמו לצירוף העסקים לבין שוויים ההוגן במועד צירוף העסקים לרווח או הפסד.

י. מוניטין

מוניטין הנובע מרכישה של חברה מאוחדת נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים מזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. 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, נבחנות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך הפנקסני של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם הפנקסני. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

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

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין

כללי

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי וחסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. אומדן משך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר, נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי המשתנה מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

אורך החיים השימושיים בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

שיעור פחת (%)	אורך חיים שימושיים (שנים)	
10	10	קשרי לקוחות
10	10	פיתוח מהוון
10	10	טכנולוגיה קיימת
14	7	הסכם אי תחרות
20-25	4-5	תוכנה
25	4	פטנטים
20	5	מותג

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנו בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח

עלויות בגין פעילויות מחקר נזקפות לדו"ח הרווח והפסד במועד התהוותן, בניכוי מענקים והשתתפויות. נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילויות הפיתוח של הקבוצה (או משלב הפיתוח של פרויקט פנימי) מוכר, בניכוי מענקים והשתתפויות, רק בהתקיים כל התנאים הבאים:

- (א) קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה.
- (ב) בכוונת הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו.
- (ג) ביכולתה של הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו.
- (ד) צפוי שהנכס יפיק הטבות כלכליות עתידיות.
- (ה) קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים (technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס או למכירתו.
- (ו) עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחס לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים ברי הפחתה שנוצרו באופן פנימי בחברה מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם.

(3) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים הינם מזוהים ומוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס בלתי מוחשי ושווים ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן. העלות של נכסים בלתי מוחשיים כאלה היא שווים ההוגן במועד צירוף העסקים.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין (המשך)

(3) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים (המשך)

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין

בתום כל תקופת דיווח, הקבוצה בוחנת את הערך הפנקסני של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על הפסדים מירידת ערך בגין נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את סכום בר-ההשבה של נכס בודד, הקבוצה אומדת את סכום בר-ההשבה של היחידה המניבה-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה שלא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על הבסיס האמור, הנכסים המשותפים מוקצים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, נבחנים לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית. סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן של נכס או יחידת מניבה מזומנים בניכוי עלויות למכירה לבין שווי השימוש בו.

בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים. כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

יג. נכסים פיננסיים

(1) כללי

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

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שווין ההוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים מסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לדוח הרווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- (א) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- (ב) הלוואות וחייבים.

לעניין פרסום תקן סופי IFRS 9, "מכשירים פיננסיים", ראה באור 2 כד.

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. נכסים פיננסיים (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)

נכס פיננסי מסווג כמחזק למטרות מסחר, אם:

- (א) הוא נרכש בעיקרו למטרת מכירה בעתיד הקרוב; או
- (ב) הוא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד על ידי הקבוצה ולגביהם קיימת ראייה לדפוס פעילות שבוצע לאחרונה לצורך הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- (ג) הוא נגזר שאינו חוזה ערבות פיננסית או שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר מגדר.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן לתאריך המאזן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח רווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(3) הלוואות וחייבים

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

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים, למעט כאלה המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נבחנים בתום כל תקופת דיווח לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד, או יותר שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית בנכס הפיננסי, הושפעו לרעה תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של ההשקעה.

בגין יתר המכשירים הפיננסיים, סימנים לירידת ערך עשויים לכלול:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או החייב.
- אי עמידה בתשלומים שוטפים של קרן או ריבית.
- צפי כי החייב ייקלע לפשיטת רגל או רה-ארגון של חובות.

לגבי נכסים פיננסיים המוצגים לפי העלות המופחתת, ירידת ערך מוכרת בגובה ההפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים ממנו, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי שלו.

הערך הפנקסני של נכס פיננסי מופחת בגין ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים באופן ישיר, למעט לקוחות, אשר ערכם הפנקסני מופחת תוך שימוש בחשבון הפרשה. כאשר חובות לקוחות אינם ברי-גבייה מבוצעת המחיקה כנגד חשבון ההפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון ההפרשה. השינויים בערך הפנקסני של חשבון ההפרשה מוכרים בדוח רווח והפסד.

יד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים שבבסיסם.

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

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- התחייבויות פיננסיות אחרות.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח והפסד אם היא מוחזקת למטרת מסחר או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

התחייבות פיננסית מסווגת כמוחזקת למטרות מסחר, אם:

- היא נוצרה בעיקרה למטרת רכישה חוזרת בעתיד הקרוב; או
- היא מהווה חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים, המנוהלים יחד על-ידי הקבוצה ושיש לו דפוס פעילות מעשי מוכח של הפקת רווחים בזמן הקצר; או
- היא נגזר שאינו מיועד ואפקטיבי כמכשיר גידור.

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן מוכר בדוח רווח והפסד. הרווח או ההפסד נטו המוכר בדוח רווח והפסד מגלם בתוכו ריבית ששולמה בגין ההתחייבות הפיננסית. עלויות עסקה נזקפות במועד ההכרה הראשונית לדוח רווח והפסד.

(3) התחייבות פיננסית בגין צירופי עסקים

לעניין ההתחייבות הפיננסית, הקבוצה העניקה אופציות מכר (Put) לבעלי זכויות המיעוט אשר מאפשרות להם למכור לקבוצה את השקעותיהם בה. האופציות מטופלות כאילו מומשו בשיטת "הרכישה החזויה". ההתחייבויות לרכוש את זכויות המיעוט מוצגות במאזן המאוחד כהתחייבויות פיננסיות במסגרת ההתחייבויות הלא שוטפות (ראה ביאור 10). התחייבות פיננסית זו נמדדת על פי הערך הנוכחי של מחיר המימוש החזוי של האופציה. הפער בין ההתחייבות הפיננסית ובין הערך בספרים של זכויות המיעוט מוצג כמוניטין נוסף. תמורה מותנית מוכרת כשהתשלום הופך לצפוי וניתן למדוד באופן מהימן את סכומו. עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין ערך הזמן נזקף כהוצאות מימון, ואילו עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין שינויים בתחזיות לגבי מחיר המימוש של האופציה נזקף הוצאות (הכנסות) אחרות.

(4) התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבויות פיננסיות אחרות בקבוצה כוללות אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות מתאגידים בנקאים. התחייבויות פיננסיות אחרות מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות 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 התקופה 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 הפנקסני, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

טו. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים במאזן בסכום נטו, רק כאשר קיימת לחברה זכות חוקית ניתנת לאכיפה לקיזוז וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

טז. מכשירים פיננסיים

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי שערי מטבע חוץ. בנוסף, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) להגנה על מחירי הסחורות.

מכשירים פיננסיים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובכל מועד מאזן שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נזקפים ככלל לדוח רווח והפסד.

סיווג המאזני של מכשירים פיננסיים נקבע בהתאם ליתרת התקופה שנותרה למימוש בתאריך המאזן - אם בתאריך המאזן עולה יתרת התקופה למימוש על 12 חודשים, מסווג המכשיר במאזן כנכס או כהתחייבות בלתי שוטפים. במידה ובתאריך המאזן יתרת התקופה למימוש אינה עולה על 12 חודשים, מסווג המכשיר במאזן כנכס או כהתחייבות שוטפים.

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה

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

(1) הכנסה ממכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות.
- הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו.
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן.
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה.
- העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

(2) הכנסה מהספקת שירותים

הכנסה מעסקה להספקת שירותים מוכרת בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה ובהתקיים כל התנאים הבאים:

- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן.
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה.
- שלב ההשלמה של העסקה בתאריך המאזן ניתן למדידה באופן מהימן.
- העלויות שהתהוו במסגרת העסקה והעלויות הנדרשות להשלמתה ניתנות למדידה באופן מהימן.

שלב ההשלמה של העסקה נקבע כלהלן:

- דמי התקנה מוכרים בהתאם לשלב ההשלמה של ההתקנה תוך קביעת החלק היחסי של ההתקנה שבוצעה, נכון לתאריך המאזן, מתוך משך הזמן הכולל הצפוי של ההתקנה.
- דמי שרות הכלולים במחיר מוצרים שנמכרו מוכרים בהתאם לחלק היחסי של העלות הכוללת להספקת השרות למוצר שנמכר, תוך הבאה בחשבון של מגמות היסטוריות במספר השירותים שסופקו בפועל בגין סחורות שנמכרו בעבר.

יח. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו. מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לרווח או הפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

יט. חכירות

(1) כללי

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

(2) חכירת רכוש קבוע על ידי הקבוצה

בעסקאות חכירה מימונית בהן חוכרת הקבוצה נכסים מישות אחרת, מכירה הקבוצה במועד תחילת החכירה בנכס על פי הנמוך מבין שווי ההוגן לבין ערכם הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. ההתחייבות להעברת תשלומי החכירה המינימליים למחכיר מוצגת בדוח על המצב הכספי כהתחייבות פיננסית בגין חכירה. בתקופות עוקבות, מוקצים תשלומים שוטפים בגין החכירה המימונית בין מרכיב המימון למרכיב ההתחייבות, באופן שיתקבל שיעור ריבית קבוע המחושב על יתרת ההתחייבות. החלק שהוקצה למרכיב המימון נזקף לרווח או הפסד.

לעניין פרסום תקן חדש בנושא חכירות IFRS 16 "חכירות" ראה ביאור 2 כד.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הפרשות

(1) כללי

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח או הפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (virtually certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) הפרשה לאחריות

הפרשות בגין עלויות אחריות מוכרות במועד מכירת המוצרים נשואי האחריות, בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות הנדרשות ליישוב מחויבות הקבוצה בגין האחריות.

כא. מיסים על הכנסה

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים.

(2) מסים שוטפים

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים

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

הקבוצה לא יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן, לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר וקיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות הנכס 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 ליום 31 בדצמבר 2017 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 עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Cost Service) מוכרת ברווח וההפסד במועד תיקון התוכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין הטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בתוספת (בניכוי) רווחים (הפסדים) אקטואריים אשר טרם הוכרו, ובניכוי עלות שירות עבר שטרם הוכרה, בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה סכום ההפסדים האקטואריים ועלות שירות עבר שטרם הוכרו בתוספת הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או להפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין היעדרויות לזמן קצר, תשלומי מענקים, שכר, הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס, או כהתחייבות.

כג. רווח למניה

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

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו, אשר אינם בתוקף ולא אומצו באימוץ מוקדם על ידי הקבוצה, אשר השפעתם על הדוחות הכספיים אינה צפויה להיות מהותית

• IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

כללי

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

נכסים פיננסיים

התקן קובע כי הנכסים הפיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

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

התחייבויות פיננסיות

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

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

גידור

התקן קובע הוראות גידור חדשות ונותן אפשרות לבחור כמדיניות חשבונאית האם ליישם את הוראות הגידור החדשות שיפורטו להלן בקצרה, או לחלופין את אלו הקיימות על פי IAS 39. כאשר יושלם בעתיד פרויקט הגידור, ייבחן שוב על ידי ה-IASB אפשרות בחירת המדיניות האמורה.

במסגרת התקן נותרו על כנם שלושת סוגי חשבונאות הגידור: גידורי תזרימי מזומנים, שווי הוגן והשקעה נטו בפעילות חוץ. עם זאת, בוצעו שינויים מהותיים ביחס לסוגי העסקאות הכשירות לחשבונאות גידור, בייחוד הרחבת הסיכונים הכשירים לחשבונאות גידור של פריטים לא-פיננסיים. כמו כן, חלו שינויים באופן בו חוזי אקדמה ואופציות נגזרים יטופלו כאשר הם מהווים מכשירים מגדרים. בנוסף, הוחלפו חלק מבדיקות אפקטיביות הגידור במבחן עקרוני יותר המבוסס על "יחסים כלכליים". הערכת אפקטיביות הגידור למפרע לא תידרש עוד. דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה הורחבו במסגרת התקן החדש.

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו, אשר אינם בתוקף ולא אומצו באימוץ מוקדם על ידי הקבוצה, אשר השפעתם על הדוחות הכספיים אינה צפויה להיות מהותית (המשך)

• IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (המשך)

ירידת ערך

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים ייושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות בכתב למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (credit-impaired).

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

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם

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

אופן יישום התקן לראשונה

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

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

• תיקון IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

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

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
 2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
 3. קביעת מחיר העסקה.
 4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
 5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.
- יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

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

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

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

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקנים ופרשנויות חדשים שפורסמו, אשר אינם בתוקף ולא אומצו באימוץ מוקדם על ידי הקבוצה, אשר השפעתם על הדוחות הכספיים אינה צפויה להיות מהותית (המשך)

• IFRS 16 "חכירות"

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

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

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

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

בשלב זה, בוחנת החברה את השפעת הוראות התקן על חוזים לחכירת נכסים שברשותה. בחינה זו טרם הסתיימה.

• פרסום IFRIC 23 "עמדות מס לא ודאיות"

הפרשנות מבהירה את הוראות ההכרה והמדידה של מסים על הכנסה כאשר קיימת אי ודאות לגבי עמדת רשויות המס. הפרשנות קובעת כי על הישות לקבוע האם עמדות המס הלא ודאיות צריכות להיות מוערכות בנפרד או כחלק מקבוצה של עמדות מס לא ודאיות. כמו כן, על הישות להעריך האם סביר כי רשויות המס יקבלו את הטיפול שבו נקטה החברה, או צפויה לנקוט בו, בקשר עם עמדות המס הלא ודאיות בהנחה כי רשויות המס יבדקו את דיווחי הישות וכל המידע הרלוונטי יהיה בידיהן (סיכון חשיפה 100%). במידה וכן, הישות נדרשת לקבוע את הטיפול החשבונאי בעמדות המס הלא ודאיות באופן עקבי עם עמדת המס שבה היא נקטה או צפויה לנקוט בה. במידה ולא, הישות נדרשת לשקף את השפעת אי הודאות באמצעות שימוש בשיטת התוחלת (expected value) או בשיטת הסכום הסביר ביותר (most likely amount), בהתאם לשיטה שצופה באופן הטוב ביותר את תוצאת אי הוודאות.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. ניתן ליישם את התיקון למפרע באופן מלא או ללא תיקון מספרי השוואה כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה תוכר כתיקון יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019.

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

באור 3 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא במקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

(1) הפרשה לאחריות

הנהלת הקבוצה עורכת אומדן של ההפרשה לאחריות בגין המוצרים שנמכרו המתבססת על הערכות ההנהלה ולהתחייבויות החברה ללקוחותיה ועל סמך ניסיון העבר.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן: (המשך)

- (2) **הפרשה למלאי איטי**
בכל תום תקופת דיווח, החברה בוחנת את אומדן ההפרשה למלאי איטי המתבססת על כמות המכירות והצריכה הממוצעת של פריטי המלאי וכן על הערכות ההנהלה.
- (3) **התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת**
החברה העניקה לבעלי זכויות המיעוט אופציות מכר (PUT) אשר מאפשרות להם למכור את יתרת השקעותיהם בחברה המאוחדת. בגין התחייבות זו לרכוש את זכויות המיעוט רשמה הקבוצה התחייבות פיננסית בדוח המאוחד על המצב הכספי. התחייבות פיננסית זו נמדדת על פי הערך הנוכחי של מחיר המימוש החזוי של האופציה. בכל תום תקופת דיווח החברה בוחנת את הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית. לפרטים נוספים ראה באור 10.
- (4) **הטבות עובדים**
הערך הנוכחי של התחייבות החברה לתשלום פיצויי פיטורין מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערכן בספרים של התחייבויות החברה לתשלום פיצויים. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, החברה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה באור 21.
- (5) **מסים על הכנסה**
הקבוצה כפופה לחוקי המס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס שוטף של כל אחת מחברות הקבוצה.
לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכת על יועצים מקצועיים, בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו / יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.
- (6) **ירידת ערך מוניטין**
לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך של מוניטין, מבצעת הנהלת הקבוצה אומדן של שווי השימוש של יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה המוניטין. לצורך חישוב שווי השימוש מחשבת הקבוצה את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הנובעים מכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים, וכן את שיעור הניכיון המתאים בכדי לחשב את הערך הנוכחי. לפרטים נוספים ראה באור 13.
- (7) **חובות מסופקים**
ההפרשה לחובות מסופקים מייצגת את ההפסד העלול לנבוע מחובות של לקוחות אשר גבייתם מוטלת בספק והיא כוללת ברובה הפרשות ספציפיות. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין השאר, על המידע שבדידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם והערכת הביטחונות שנתקבלו מהם.
- (8) **התחייבויות תלויות**
חברות הקבוצה נתבעות בתביעות משפטיות שונות. מידי תקופה, בוחנת הקבוצה את התביעות ומעריכה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, את ההתחייבויות הגלומות בהן, אם בכלל. בהתאם, רושמת הקבוצה בדוחות הכספיים הפרשות ליישוב תוצאות התביעות.

באור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
1,737	5,102
10,789	12,048
12,526	17,150

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים במט"ח

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

הרכב		ליום 31 בדצמבר	
		2016	2017
		אלפי דולר	אלפי דולר
מניות		1,741	2,172
מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות		7,162	10,773
		8,903	12,945

באור 6 - לקוחות

א.הרכב		ליום 31 בדצמבר	
		2016	2017
		אלפי דולר	אלפי דולר
חובות פתוחים (*)		40,515	40,742
המחאות לגביה		4,271	4,530
		44,786	45,272
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים		(1,968)	(1,793)
		42,818	43,479

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהחייבויותיו החוזיות ויגרם להפסד פיננסי לקבוצה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים. 86% מיתרת הלקוחות של הקבוצה עמדו בתקופת האשראי שנקבעה להם. תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות/הספקת שירותים הינה 30-120 ימים. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית. לאחר תקופה זו, מחויבים לקוחות הקבוצה בריבית בגין יתרת חובם. (*) לקבוצה אין לקוחות עיקריים אשר יתרת חובם לקבוצה עולה על 10% מיתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2017. ב-2017 וב-2016 הסתכמו מכירות הקבוצה ללקוח א' לסך של כ- 18,550 אלפי דולר וסך של כ- 15,560 אלפי דולר בהתאמה, וללקוח ב' לסך של כ- 12,079 אלפי דולר וסך של כ- 12,306 אלפי דולר בהתאמה.

ג. לקוחות אשר חלף מועד פרעונם, אך טרם שולמו:

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017, כוללת סך של כ- 5,669 אלפי דולר (ליום 31 בדצמבר 2016, סך של כ- 5,105 אלפי דולר), אשר מועד פירעונם חלף, אולם הקבוצה, בהתבסס על ניסיון העבר שלה ועל איכות האשראי של החייבים לא ביצעה הפרשה לחובות מסופקים בגינם, מאחר ולהערכתה הם ניתנים לגבייה. לפרטים בדבר יתרות בגין צדדים קשורים ובעלי ענין ראה ביאור 38.

ד. גיל חובות הלקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבעה להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
		2016	2017
		אלפי דולר	אלפי דולר
4-6 חודשים		1,881	1,942
7-12 חודשים		3,014	2,800
13-18 חודשים		62	700
19 חודשים ואילך		148	227
		5,105	5,669

ה. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
		2016	2017
		אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה לתחילת השנה		1,804	1,968
הפרשה השנה		400	393
חובות אבודים		-	(238)
סכומים שהושבו במשך השנה		(201)	(491)
שחיקת שע"ח		(35)	161
יתרה לסוף השנה		1,968	1,793

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - לקוחות (המשך)

ה. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים (המשך)

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת הקבוצה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח. ריכוז סיכוני האשראי מוגבל, לאור היות בסיס הלקוחות גדול והיותו מחולק לענפים ואזורים גיאוגרפיים שונים.

ו. גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
208	105
264	125
360	164
1,136	1,399
1,968	1,793

1-6 חודשים
7-12 חודשים
13-18 חודשים
19 חודשים ואילך

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
1,474	1,194
31	82
791	434
2,296	1,710
836	1,087
626	820
1,462	1,907
3,758	3,617

חייבים
מוסדות ממשלתיים
עובדים
חייבים אחרים

יתרות חובה
מקדמות לספקים
הוצאות מראש

באור 8 - מלאי

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
14,805	16,899
10,625	8,465
27,846	31,786
2,796	2,850
56,072	60,000

תוצרת גמורה
תוצרת בעיבוד
חומרי גלם, רכיבים ואריזה
מלאי בדרך

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה

שם החברה הבת	תחום פעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	שיעור ההחזקה ושיעור בזכויות ההצבעה	שיעור ההחזקה ושיעור בזכויות ההצבעה
			%	%
			2016	2017
Master Meter Inc.	שיווק מוצרי הקבוצה בארה"ב וכן הרכבת סופית של מוצרים מחלקים שנרכשו מחברות הקבוצה, כוללם ושיווקם.	ארצות הברית	100	100
Master Meter Products (*) of Canada Inc.	שיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה בקנדה	קנדה	100	100
ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ	בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות תקשורת ממוחשבות לבקרה וצריכת מים.	ישראל	100	100
Contadoras de Agua (***) de Zaragoza, S.A.	פיתוח ושיווק מערכות אלקטרוניות למדידת מים.	ספרד	100	100
ארם שירותי מדי מים בע"מ (***)	שיפוץ והסבות מדי מים.	ישראל	100	100
Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd	שיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה בסין.	סין	100	100
Medidores Delaunet, S.A.P.I. de (סיקה) C.V	פיתוח, ייצור והפצה של ציוד קריאת מדי מים ובנוסף בעלת בית יציקה.	מקסיקו	51	51

(*) החברה מוחזקות על ידי Master Meter Inc. (להלן - מסטר מיטר).

(**) החברה מוחזקת על ידי ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ.

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - רכישת חברה מאוחדת

א. רכישת חברת סיקסה

ביום 3 באפריל 2014, החברה חתמה והשלימה הסכם לרכישת השליטה (51% בדילול מלא) בחברת סיקסה. סיקסה הינה חברה פרטית המאוגדת על פי דיני מקסיקו, העוסקת בפיתוח, ייצור והפצה של ציוד קריאת מדי מים ובנוסף בעלת בית יציקה.

במועד ההשלמה, החברה השקיעה סך של 2,040,000 דולר (שני מיליון וארבעים אלף דולר) בסיקסה, תמורת הקצאת מניות המהוות 51% (בדילול מלא) מהון המניות המונפק והמוקצה של סיקסה (כפוף לתוספת מחיר שעשויה להיות משולמת במהלך שנת 2018 בהתאם לתוצאות הכספיות של סיקסה בשנים 2014-2017). לפרטים נוספים בדבר עדכון ההסכם בקשר עם הסדר התמורה המותנית, ראה סעיף ב' להלן.

במסגרת הסכם הרכישה, העניקו בעלי המניות הקיימים של סיקסה (בעלי המניות שהיו ערב השלמת העסקה) (להלן: "בעלי המניות הקיימים") לחברה אופציית רכש (Call Option) לרכישת יתרת מניותיהם בסיקסה (49% בדילול מלא), הניתנת למימוש בשני מועדים: במאי 2019 ו/או אפריל 2024, עבור תמורה שתיגזר מהתוצאות הכספיות של סיקסה לפי מנגנון המפורט בהסכם הרכישה (תוצאות כספיות של 5 השנים הקודמות לכל תקופת אופציה (הראשונה והשנייה בהתאם)). כמו כן, החברה העניקה לבעלי המניות הקיימים אופציית מכר (Put Option) למכירת יתרת מניותיהם בסיקסה (49% בדילול מלא), הניתנת למימוש בשני מועדים: באפריל 2019 ו/או במאי 2024, עבור תמורה שתיגזר מהתוצאות הכספיות של סיקסה לפי מנגנון המפורט בהסכם הרכישה (תוצאות כספיות של 5 השנים הקודמות לכל תקופת אופציה (הראשונה והשנייה בהתאם)).

גובה מחיר מימוש אופציית המכר הראשונה יחושב לפי הנוסחא הבאה:
תוצאת מכפלת ה- EBITDA השנתית הממוצעת של סיקסה לשנים 2014-2018 (בכפוף להתאמות כהגדרתו בהסכם הרכישה) ב- 6.5, בניכוי החוב הפיננסי של סיקסה (כהגדרתו בהסכם הרכישה) ובתוספת המזומנים כפי שיופיעו בדוחות הכספיים של סיקסה לשנת 2018, מוכפלת ב 49% (שיותאם לפי החלק היחסי של אופציית המכר שתמומש במקרה של מימוש חלקי של אופציית המכר).

גובה מחיר מימוש אופציית המכר השנייה יחושב לפי הנוסחא הבאה:
תוצאת מכפלת ה- EBITDA השנתית הממוצעת של סיקסה לשנים 2019-2023 (בכפוף להתאמות כהגדרתו בהסכם הרכישה) ב- 6.5, בניכוי החוב הפיננסי של סיקסה (כהגדרתו בהסכם הרכישה) ובתוספת המזומנים כפי שיופיעו בדוחות הכספיים של סיקסה לשנת 2023, מוכפלת ב 49% (שיותאם לפי החלק היחסי של אופציית המכר שתמומש במקרה של מימוש חלקי של אופציית המכר).

בנוסף, החברה העניקה אופציות מכר (Put Option) לבעלי המניות הקיימים אשר מאפשרות להם למכור לחברה את השקעותיהם בה. האופציות מטופלות כאילו מומשו בשיטת "הרכישה החזויה". ההתחייבויות לרכוש את בעלי המניות הקיימים מוצגות במאזן המאוחד כהתחייבויות פיננסיות. התחייבות פיננסית זו נמדדת על פי הערך הנוכחי של מחיר המימוש החזוי של האופציה. עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין ערך הזמן נזקק כהוצאות מימון, ואילו עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין שינויים בתחזיות לגבי מחיר המימוש של האופציה נזקק כנגד הוצאות (הכנסות) אחרות.

ב. הסדר תמורה מותנית

בהתאם לחוזה הרכישה נרכשו 51% ממניות סיקסה בתמורה לתשלום של 2,040 אלפי דולר. התאמה לעלות הרכישה של 51% תתבצע בגובה ההפרש בין ה- EBITDA הממוצע של החברה בשנים 2014-2017, מוכפל ב-7, בניכוי החוב הפיננסי של החברה ובתוספת המזומנים ושווי מזומנים לפי שיעור של 51% לבין התמורה ששולמה במועד השלמת העסקה. (להלן: "סכום ההתאמה") סכום ההתאמה היה אמור להיות משולם ביום 30 במאי, 2018.

בתקופת הדוח עודכן הסכם הרכישה כך שהתקופה לפיה תחושב תוספת המחיר בגין הקצאת מניות המהוות 51% (בדילול מלא) מהון המניות המונפק והמוקצה של סיקסה הוארכה בשנה נוספת, כך שתוספת המחיר עשויה להיות משולמת במהלך שנת 2019 בהתאם לתוצאות הכספיות של סיקסה בשנים 2014-2018. אם הסכום יהיה שלילי החברה ו/או בעלי מניות הקיימים של החברה לא יצטרכו להשיב את הכסף.

עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין ערך הזמן נזקק כהוצאות מימון, ואילו עדכון ההתחייבות הפיננסית בגין שינויים בתחזיות לגבי מחיר המימוש של האופציה נזקק כנגד הוצאות (הכנסות) אחרות.
ביום 31 בדצמבר 2017, עודכנה תחזית התוצאות הכספיות של סיקסה לתקופה המפורטת בהסכם הרכישה. מאחר וסכום ההתאמה למועד זה הינו שלילי, הוקטן סכום ההתחייבות בגין התמורה המותנית (כ- 176 אלפי דולר). ראה סעיף (ג) להלן. (בשנת 2016 נרשמה הגדלה של כ- 179 אלפי דולר בסכום ההתחייבות).

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 10 - רכישת חברה מאוחדת (המשך)

ג. התחייבות פיננסית בגין רכישת חברות מאוחדות

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
113	-
1,916	2,017
<u>2,029</u>	<u>2,017</u>

התחייבות בגין תמורה מותנית לרכישת 51% ממניות סיקסה
התחייבות בגין אופציית מכר (PUT) לרכישת 49% ממניות סיקסה

תנועה

2,099	2,029
82	(394)
359	260
(511)	122
<u>2,029</u>	<u>2,017</u>

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת השינוי בתחזית (ראה (א) ו (ג) לעיל)
השפעת השינוי בתקופת ההיוון
השפעת השינוי בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר

ביום 31 בדצמבר, 2017 עודכנה תחזית התוצאות הכספיות של סיקסה לתקופה המפורטת בהסכם הרכישה ובהתאם לתחזית זו נרשמה הפחתה של ההתחייבות הפיננסית בגין אופציות המכר (Put Option) לרכישת 49% ממניות סיקסה בסכום של כ- 218 אלפי דולר (בשנת 2016 נרשמה הפחתה של כ- 97 אלפי דולר בסכום ההתחייבות).

באור 11 - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
3,524	5,259
964	2,053
411	399
228	274
<u>5,127</u>	<u>7,985</u>

המחאות לגביה
לקוחות
הוצאות מראש
חייבים אחרים לזמן ארוך

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב והתנועה

מקרקעין קרקע ומבנים	שיפורים במושכר	מכונות וציוד	כלי רכב	תבניות	ריהוט וציוד משרדי	סך הכל
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
5,564	4,666	25,543	1,130	21,170	2,447	60,520
9	1,201	1,599	208	1,300	228	4,545
(1)	-	(91)	(121)	(1)	(192)	(406)
-	-	215	-	411	-	626
115	-	310	20	452	18	915
5,687	5,867	27,576	1,237	23,332	2,501	66,200
2,078	2,571	17,526	569	13,729	1,548	38,021
187	358	1,591	277	1,633	190	4,236
(1)	-	(77)	(99)	(1)	(183)	(361)
78	-	232	20	430	14	774
2,342	2,929	19,272	767	15,791	1,569	42,670
3,345	2,938	8,304	470	7,541	932	23,530

עלות

ליום 1 בינואר 2017
רכישות
גריעות
תשלומים על חשבון רכוש קבוע
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים
למטבע הפעילות

עלות ליום 31 בדצמבר 2017

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר 2017
הוצאות פחת
גריעות
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים
למטבע הפעילות

פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2017

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017

עלות

ליום 1 בינואר 2016
רכישות
גריעות
תשלומים על חשבון רכוש קבוע
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים
למטבע הפעילות

עלות ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר 2016
הוצאות פחת
גריעות
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים
למטבע הפעילות

פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2016

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2016

ב. לעניין שעבודים ראה באור 25.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מוניטין

א. התנועה

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
4,059	3,815
(244)	441
<u>3,815</u>	<u>4,256</u>

יתרה לתחילת השנה
הפרשי שער הנובעים מתרגום דוחות כספיים למטבע ההצגה

ב. בחינת ירידת ערך שנתית של היחידות המניבות מזומנים:

במהלך שנת הכספים, אמדה הקבוצה את הסכום בר ההשבה של המוניטין, וקבעה כי אין צורך ביצירת הפרשה לירידת ערך המוניטין.

הסכום בר ההשבה של סיקסה נקבע לפי שווי השימוש המבוסס על תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה של חמש שנים ושיעור ניכיון של 12% (2016: 13%). תזרימי המזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 3% לכל שנה.

הסכום בר ההשבה של קונטזרה נקבע לפי שווי השימוש המבוסס על תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה של חמש שנים ושיעור ניכיון של 10% (2016: 10.5%). תזרימי המזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 3% לכל שנה.

ג. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים:

המוניטין הוקצה ליחידות מניבות-מזומנים לצורך בחינת ירידת ערך כדלקמן:

1. חברת Contadoras de Agua de Zaragoza S.A (להלן: "קונטזרה")
2. חברת Master Meter Systems Inc. (להלן: "מסטר מיטר סיסטמס")
3. חברת Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V. (להלן: "סיקסה")

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
2,930	3,337
172	172
713	747
<u>3,815</u>	<u>4,256</u>

ההרכב

חברת קונטזרה
חברת מסטר מיטר סיסטמס
חברת סיקסה

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. ההרכב והתנועה

סך הכל אלפי דולר	טכנולוגיה קיימת אלפי דולר	מותג אלפי דולר	קשרי לקוחות אלפי דולר	פטנטים אלפי דולר	תוכנות אלפי דולר	פיתוח מהוון אלפי דולר	הסכם אי תחרות אלפי דולר	
19,208	1,729	1,263	2,963	169	3,187	9,721	176	עלות
600	-	-	-	1	599	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2017
368	-	-	-	-	-	368	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
								היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח
								הפרשי שער הנובעים מתרגום
1,759	240	136	344	23	211	790	15	דוחות כספיים למטבע הפעילות
21,935	1,969	1,399	3,307	193	3,997	10,879	191	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
								הפחתה שנצברה וירידת ערך
11,831	1,660	245	2,330	167	2,171	5,144	114	יתרה ליום 1 בינואר 2017
1,816	217	98	332	1	411	741	16	הפחתה
								הפרשי שער הנובעים מתרגום
1,154	20	8	59	24	189	843	11	דוחות כספיים למטבע הפעילות
14,801	1,897	351	2,721	192	2,771	6,728	141	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
								יתרה מופחתת
7,134	72	1,048	586	1	1,226	4,151	50	ליום 31 בדצמבר 2017
								עלות
18,992	1,789	1,381	3,190	174	2,651	9,458	349	יתרה ליום 1 בינואר 2016
594	-	-	-	1	593	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
522	-	-	-	-	-	522	-	היוון הוצאות בגין פעילות פיתוח
(152)	-	-	-	-	(2)	-	(150)	הפרשי שער הנובעים מתרגום
(748)	(60)	(118)	(227)	(6)	(55)	(259)	(23)	דוחות כספיים למטבע הפעילות
19,208	1,729	1,263	2,963	169	3,187	9,721	176	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
								הפחתה שנצברה וירידת ערך
10,747	1,423	187	1,978	170	1,877	4,856	256	יתרה ליום 1 בינואר 2016
1,702	217	106	346	3	341	672	17	הפחתה
(152)	-	-	-	-	(2)	-	(150)	גרועות
(466)	20	(48)	6	(6)	(45)	(384)	(9)	הפרשי שער הנובעים מתרגום
11,831	1,660	245	2,330	167	2,171	5,144	114	דוחות כספיים למטבע הפעילות
								יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
								יתרה מופחתת
7,377	69	1,018	633	2	1,016	4,577	62	ליום 31 בדצמבר 2016

ב. פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,024	1,078	1,190
38	41	35
116	99	97
498	484	494
1,676	1,702	1,816

הוצאות עלות המכר
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות שיווק ומכירה
הוצאות הנהלה וכלליות

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - אשראי מתגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית שנתית ליום 31 בדצמבר 2017	ההרכב
2016	2017	%	
אלפי דולר	אלפי דולר		
1,553	2,120	4.0	הלוואות ואשראי במט"ח או צמודות לו חלויות שוטפות של הלוואות מתגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך (ראה באור 19)
7,871	10,305		
9,424	12,425		
<u> </u>	<u> </u>		

באור 16 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		ההרכב
2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	
22,030	26,705	חשבונות פתוחים המחאות לפירעון
40	34	
22,070	26,739	
<u> </u>	<u> </u>	

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת לקבוצה בגין רכישת סחורות היא 60-120 ימים, בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		ההרכב
2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	
219	710	בעלי מניות (*) עובדים ומוסדות בגין שכר הכנסות מראש בגין חוזי שירות מקדמות מלקוחות מוסדות ממשלתיים הוצאות לשלם הכנסות נדחות אחרים
6,394	7,278	
966	1,031	
75	38	
1,094	878	
2,586	2,441	
133	137	
881	725	
12,348	13,238	
<u> </u>	<u> </u>	

(*) החשבון ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2016 אינו נושא ריבית.

באור 18 - הפרשה לאחריות

ליום 31 בדצמבר		א. ההרכב
2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	
5,404	13,532	הפרשה לאחריות
<u> </u>	<u> </u>	
5,251	5,404	ב. תנועה
1,646	9,913	
(1,493)	(1,785)	
5,404	13,532	
<u> </u>	<u> </u>	

יתרה ליום 1 בינואר

הפרשות נוספות שהוכרו (*)

סכומים שבוטלו במהלך התקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר

(*) בשנת 2017 נרשמה הפרשה מיוחדת בסכום של 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012. סכום זה משקף את עלות החלפת המוצרים במוצרים דומים ללא עלות במסגרת תקופת האחריות (ראה באור 23 ב(3) להלן).

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. ההרכב		שיעור ריבית שנתית	ליום 31 בדצמבר
		ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר
		%	2016 2017
			אלפי דולר אלפי דולר
בשקלים ללא הצמדה למדד במט"ח או בהצמדה אליו		2.1-4.9	18,387 19,734
		0.0-3.3	5,419 7,660
בניכוי - חלויות שוטפות			23,806 27,394
			(7,871) (10,305)
			15,935 17,089

ב. מועדי פירעון		ליום 31 בדצמבר
		ליום 31 בדצמבר 2017
		אלפי דולר אלפי דולר
שנה ראשונה - חלויות שוטפות		7,871 10,305
		7,416 6,995
שנה שנייה		4,425 5,118
		2,739 3,382
שנה שלישית		1,147 1,405
		208 189
שנה רביעית		15,935 17,089
		23,806 27,394
שנה חמישית		
שנה שישית ואילך		

ג. התניות פיננסיות

החברה נתנה התחייבות בלתי חוזרת לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנקים אחרים ומקורות חוץ בנקאיים כמפורט להלן:

בכתב ההתחייבות התחייבה החברה באופן בלתי חוזר, בין היתר, שלא ליצור שעבודים שוטפים כלליים על הרכוש ונכסי החברה ללא קבלת הסכמת כל אחד מהבנקים, התחייבות שלא למכור או להעביר נכסים כלשהם שלא במהלך העסקים הרגיל ובעד תמורה מלאה ללא הסכמת הבנקים בכתב ומראש, וכן התחייבות לשמירה על יחסים פיננסיים, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים (מאוחדים), הסקורים והמבוקרים על ידי רואי חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת כמפורט להלן:

שיעור ההון העצמי המוחשי כהגדרתו להלן מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת שהיא מ-35%, או מסכום של 80 מיליון ש"ח, הגבוה מביניהם.

הגדרת ההון המוחשי לצורך חישוב היחס הפיננסי הינה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות, הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות, בתוספת יתרת סכומי קרן הלוואות בעלים אשר לגביה נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי חייבים לחברה שהינם בעלי עניין (כהגדרת המונחים הנ"ל בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968) וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחת חובותיהם של בעלי עניין. יוער כי קיים שוני מסוים בין הגדרות ההון העצמי בין כתבי ההתחייבות לבנקים ונותני האשראי השונים, והגדרה לעיל הינה המחמירה. בנוסף התחייבה החברה להמציא לבנקים מדי פעם, על פי בקשתם, נתונים שונים בקשר לרכוש ובקשר לחובות החברה לבנקים וספקים, וכי לחברה תהיה שליטה בחברת ארד טכנולוגיות וארם וכי לא יחול כל שינוי מבנה ביחס לחברה או שינוי בשליטה על החברה ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.

בכל מקרה שהחברה תפר או לא תקיים איזו מההתחייבויות כלפי כל אחד מהצדדים, יהיה הצד שכנגד רשאי לנקוט נגד החברה בכל האמצעים שימצא לנכון, לרבות העמדה לפירעון מיידי של הסכומים אשר ניתנו במסגרת השירותים או כל חלק מהם ולאחוז בכל האמצעים שימצא לנכון לגבייתם.

נכון למועד תאריך דוח כספי זה וליום אישור דוח כספי זה, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות החלות עליה.

ד. שעבודים - ראה באור 25.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
108	30
443	360
<u>551</u>	<u>390</u>

דמי חכירה לשלם
הכנסות נדחות לזמן ארוך

באור 21 - הטבות לעובדים

א. כללי

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים מוכפל בוותק שנות העבודה שלו. כמו כן, לחברה תוכניות הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 בחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963.

ב. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
4,304	5,358
<u>6,394</u>	<u>7,278</u>
4,135	4,910
6,394	7,278
4,304	5,358
<u>10,698</u>	<u>12,636</u>

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת
התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

הטבות עובד לטווח קצר
שכר עבודה, משכורת וסוציאליות

הצגה בדוח על המצב הכספי:

נכסים בגין הטבות עובדים
לא שוטף

התחייבויות בגין הטבות עובדים
שוטף
לא שוטף

ג. הטבות לאחר סיום העסקה

(1) התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי דוקטור בועז ים, חבר אגודת האקטוארים בארצות הברית. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
%	%
3.6-8.07	3.5-7.89
3.6-8.07	3.5-7.89
2.5-4.5	2.5-4.5
1.5-3.5	1.5-3.5
5-7.5	5-7.5

שיעורי הריבית להיוון
שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית
שיעורי העלאות משכורות חזויים
שיעורי אינפלציה
שיעורי תחלופה ועזיבה

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

ג. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

(3) 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 ב- 168 אלפי דולר (גדלה ב- 326 אלפי דולר).
אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 324 אלפי דולר (קטנה ב- 301 אלפי דולר).

(4) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
5,402	4,304
261	287
201	219
(589)	106
(131)	406
(690)	(90)
(173)	193
23	(67)
4,304	5,358

יתרת פתיחה
עלות שירות שוטף
עלות ריבית
הטבות ששולמו
הפרשי מטבע
עלות שירותי עבר
הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש:
רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
רווחים והפסדים אקטואריים אחרים
יתרת סגירה

(5) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
4,531	4,135
140	173
345	233
(271)	(67)
66	451
(741)	-
65	(15)
4,135	4,910

יתרת פתיחה
הכנסות ריבית
הפקדות על ידי המעסיק
הטבות ששולמו
הפרשי מטבע
עלות שירותי עבר
רווחים והפסדים בגין מדידות מחדש
יתרת סגירה

(6) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי

4,304	5,358
4,135	4,910
(169)	(448)

ערך נוכחי של ההתחייבות
שווי הוגן של נכסי התוכנית

התחייבויות נטו הנובעים ממחויבות להטבה מוגדרת

(7) הרכב נכסי התוכנית

שווי הוגן של נכסי תוכנית ליום 31 בדצמבר		תשואה חזויה	
2016	2017	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	%	%
4,135	4,910	3.6	2.74

מכשירי חוב ממשלתיים

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

ד. הטבות עובדים אחרות לזמן ארוך

(1) ימי חופשה בתשלום

בהתאם לחוק חופשה שנתית התשי"א-1951, זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בגין כל שנת עבודה. בהתאם לחוק האמור ותוספת לו שנקבעה בהסכם בין החברה לעובדים, מספר ימי החופשה בשנה להם זכאי כל עובד נקבעים בהתאם לוותק של אותו עובד.

החברה צופה כי ימי החופשה שטרם נוצלו לתום השנה בה סופק השירות המזכה בהטבה, לא ינוצלו במלואם לפני 12 חודשים מאותו מועד, ועל כן המחויבות בגינם נמדדת כהתחייבות אחרות לטווח ארוך.

לעניין הצגת ההתחייבות בדוח על המצב הכספי, אף על פי שמחויבות זו נמדדת כהטבות לטווח ארוך, מוצגת ההתחייבות בגין חופשה בהתחייבויות השוטפות במסגרת סעיף הזכאים, זאת בשל העובדה כי אין לקבוצה זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות לאחר 12 חודשים מתום תקופת הדיווח.

(2) צדדים קשורים

למידע בדבר התחייבויות בגין הטבות לעובדים שניתנו לצדדים קשורים ראה באור 38.

באור 22 - מסים על הכנסה

א. המסים הנדחים מוצגים כדלקמן

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
889	1,818
(1,137)	(518)
<u>(248)</u>	<u>1,300</u>

נכסים (התחייבויות) שוטפים:

נכסי מסים שוטפים

התחייבויות מסים שוטפים

נכסים (התחייבויות) לא שוטפים:

נכסי מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
3,915	3,447
(848)	(664)
<u>3,067</u>	<u>2,783</u>

ב. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה

הפסדים עסקיים לצרכי מס

ג. הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
3,078	2,858	2,673
(944)	(287)	233
(133)	(41)	65
<u>2,001</u>	<u>2,530</u>	<u>2,971</u>

הוצאות מסים שוטפים

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

הוצאות מסים שוטפים ונדחים בגין שנים קודמות

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. ההרכב והתנועה

סך הכל	בגין הפרשי עיתוי אחרים	בגין הפסדים מועברים	בגין הפרשות לזכויות עובדים	בגין היוון הוצאות פיתוח	בגין מחקר ופיתוח	בגין נכסים קבועים בני פחת
944	223	160	417	16	107	21
11	-	-	11	-	-	-
391	837	-	(454)	76	-	(68)
2,074	2,048	260	380	(602)	999	(1,011)
שינויים בשנת 2015						
זקיפה לדוח רווח והפסד						
זקיפה לרווח כולל אחר						
שחיקת שער חליפין						
יתרה ליום						
31 בדצמבר 2015						
שינויים בשנת 2016						
זקיפה לדוח רווח והפסד						
זקיפה לרווח כולל אחר						
שחיקת שער חליפין						
יתרה ליום						
31 בדצמבר 2016						
שינויים בשנת 2017						
זקיפה לדוח רווח והפסד						
זקיפה לרווח כולל אחר						
שחיקת שער חליפין						
יתרה ליום						
31 בדצמבר 2017						

ה. מידע נוסף

(1) ביום 22 בדצמבר 2017, חתם נשיא ארה"ב, על חקיקה שתביא לשינויים נרחבים במערכת המיסוי האמריקנית ("הרפורמה"). במסגרת הרפורמה הוחלו שינויים משמעותיים במערכת חוקי המס בארה"ב, ובכללם מספר הוראות אשר תהיה להן השפעה על חבות המס של פעילות הקבוצה בארה"ב.

במסגרת הרפורמה, נקבעה הורדת שיעור מס החברות הפדרלי בארה"ב מ-34% ל-21%, בתוקף מיום 1 בינואר 2018.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל קיטון בנכסי המסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של 806 אלפי דולר שנזקק כנגד הוצאות מסים לשנת 2017.

(2) שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2012. לחברת ארד טכנולוגיות שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2012, למאסטר מיטר שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2012. לחברת קונטזרה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2012. לחברת ארם שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013.

החברה וחברת ארד טכנולוגיות נמצאות בהליך דיון שומות מס לשנים 2013-2015.

(3) שיעור מס חברות בחברות מחוץ לישראל

החברות מחוץ לישראל נישומות לפי חוקי המס בארץ מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על הפעילות העסקית של החברות הנ"ל הינם 34% בארצות הברית (21% החל מ-1.1.2018), 25% בספרד ובסין ו-30% במקסיקו.

(4) פטורים והקלות במסים

החברה וחברת הבת בישראל פועלות באזורי פיתוח א' המוגדרים בהתאם לחוק עידוד השקעות הון תשי"ט 1959.

באוגוסט 2016 אישרה מנהלת מרכז השקעות את אזור התעשייה של קיבוץ דליה כאזור תעשייה מרחבי לפי הגדרתו בתוספת השנייה (אזור פיתוח א'). בשל כך ובהתאם לתיקון לחוק מחודש ינואר 2011 (תיקון מס' 68) אשר החברה בחרה להיכנס לתחולתו והתיקונים הנוספים לחוק מחודש אוגוסט 2013 ומחודש דצמבר 2016, שיעורי המס החלים על החברה הינם שיעורי המס על חברה באזור פיתוח א': 7.5%.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - מסים על הכנסה (המשך)

ו. המס האפקטיבי

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למיסים מוסבר להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
18,608	19,631	10,799	רווח לפני מיסים על ההכנסה
26.5%	25%	24%	שיעור מס סטטוטורי
4,931	4,908	2,592	מס מחושב לפי שיעור מס רגיל
			חסכון במס בגין:
(2,746)	(1,770)	(747)	התאמה בגין שיעור מס בחברות בעלות הטבות מס
(71)	112	129	הוצאות (הכנסות) לא מוכרות
236	310	335	הפרש בשיעור המס החל על חברות מאוחדות הממוקמות שלא בישראל
(133)	41	(65)	הכנסות מיסים בגין שנים קודמות
282	(476)	57	הפסדים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם מיסים נדחים
(498)	(812)	(136)	שינויים בהתאמת הון ונכסים לא כספיים לצרכי מס
-	217	806	התאמות עקב שינויים בשיעור המס (*)
(2,930)	(2,378)	379	
2,001	2,530	2,971	

(*) ראה סעיף 22 ה (1) לעיל.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התקשרויות

(1) ביום 9 באוגוסט 2017, חתמה חברת הבת ארד טכנולוגיות, על הסכם שיתוף פעולה חדש עם חברת טלמטיקס וויירלס בע"מ ("טלמטיקס") לפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות AMR/AMI – RF (קריאת מונים אוטומטית) למדי מים המאפשרות קריאה מרחוק וניהול ובקרה של מדי מים, על פי איפיון מערכת שבוצע במשותף בין הצדדים. הסכם זה מחליף את ההסכמים הקודמים בין החברות, שהראשון מביניהם נחתם בשנת 2000.

על פי הסכם שיתוף הפעולה, טלמטיקס תמשיך לפתח, לייצר ולספק לארד טכנולוגיות רכיבים אלקטרוניים שונים בתחום הקריאה מרחוק (RF) של מדי מים, וארד טכנולוגיות תהיה אחראית להרכבה ולשילוב מוצרי טלמטיקס במדי המים מתוצרתה.

ההסכם הינו לתקופה מינימאלית של 6 שנים, במהלכו ארד טכנולוגיות התחייבה לרכוש וטלמטיקס התחייבה לספק מוצרי טלמטיקס שונים, על פי תמהיל שהוסכם בין הצדדים ובהתאם לתנאים המסחריים שסוכמו, בסכום מינימאלי של 72 מיליון דולר. כמו כן נקבע, שכפוף לחריגים המפורטים בהסכם ולחוראות הדין, במהלך 3 השנים הראשונות של ההסכם, תחול בלעדיות הדדית בין הצדדים, בכל הקשור למערכות AMR/AMI – RF בפרוטוקולים סגורים למדי מים.

(2) בנובמבר 2004 התקשרה החברה בהסכם עם דליה רמות מנשה מקרקעין אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (להלן "האגודה"), לפיו שוכרת החברה בדרך של חכירת משנה מהאגודה את מקרקעי אתר דליה, המשמשים כמפעלה.

בחודש נובמבר 2014, אושר באסיפה הכללית בהמשך להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה המשך התקשרות החברה בהסכם שכירות (בנוסח מתוקן) בין החברה לאגודה שבמסגרתו עודכנו דמי השכירות להם תהיה זכאית האגודה בגין המושכר, בהתאם להערכת שמאי חיצוני בלתי תלוי, לסך של 215 אלפי ש"ח (כ-62 אלפי דולר) בחודש, אשר יהיו צמודים למדד המחירים. ההסכם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.

בחודש נובמבר 2014, אושר בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה המשך התקשרות החברה בהסכם שכירות עם קיבוץ דליה של שטח נוסף הנמצא בסמיכות למפעל החברה בקיבוץ דליה של כ-4.4 דונם המשמש את החברה בפעילות הייצור, כ-1.3 דונם של שטחי חנייה המשמשים לחניית כלי רכב של עובדי החברה ואורחיה ומחסן בשטח של 75 מ"ר, שבמסגרתו עודכנו דמי השכירות להם יהיה זכאי קיבוץ דליה, בהתאם להערכת שמאי חיצוני בלתי תלוי, לסך של כ-18 אלפי ש"ח בחודש (כ-5 אלפי דולר), אשר יהיו צמודים למדד המחירים. ההסכם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017.

ביום 01 בינואר, 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 70 יום שתחילתה ביום 01 בינואר, 2018 וסיומה ביום 11 במרץ, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014.

ביום 25 בפברואר, 2018 אישרו ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 60 ימים שתחילתה ביום 12 במרץ, 2018 וסיומה ביום 12 במאי, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014.

בכוונת החברה להתקשר עם הקיבוץ בהסכם שכירות חדש ובתנאים חדשים, אולם דרוש זמן נוסף שיאפשר מיצוי הדיונים במשא ומתן המתנהל בין החברה באמצעות ועדת הביקורת לבין הקיבוץ (בעלי השליטה) בקשר עם ההתקשרות כאמור.

(3) ביום 10 בנובמבר 2011 התקשרה חברה מאוחדת בהסכם שכירות עם חברת דורסל, צד בלתי קשור לחברה ולבעלות השליטה בה, לפיו תשכור משרדים בשטח כולל של כ-2,050 מ"ר בתוספת חניות במבנה בהקמה באזור התעשייה ביוקנעם וכן במבנה נוסף של המשכיר ביוקנעם, לתקופה של חמש שנים, החל מיום 1 ביוני 2012 (להלן: "תקופת הסכם השכירות"). בתמורה לתשלום חודשי כולל בסך של 123 אלפי שקלים לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש ספטמבר 2011, כשדמי השכירות יגדלו בשיעור של 2.5% לאחר חלוף שלושים חודשים ממועד תחילת תקופת הסכם השכירות, כאמור לעיל. כמו כן, תקופת הסכם השכירות תוארך אוטומטית לשתי תקופות נוספות בנות שלוש שנים, כ"א, תוך הגדלת דמי השכירות בשיעור של 2.5% בראשית של כל תקופה נוספת כאמור, והכול במידה והחברה המאוחדת לא תיתן הודעה בכתב ומראש בת 180 יום קודם לסיום תקופת השכירות או לתקופת השכירות הנוספת הראשונה אודות סיום הסכם השכירות.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

(3) (המשך)

ביום 23 במאי 2017 נחתמה תוספת ראשונה להסכם השכירות ועל פיה החל מיום 1 ביולי 2017 תפנה ארד טכנולוגיות שטח של 400 מ"ר המצוי במבנה נוסף ביקנעם ותחזיר אותו לרשות המשכיר תוך התאמת התשלום החודשי בהתאם. כמו כן הוסכם כי הראשונה מבין שתי תקופות הארכת השכירות תהיה ל 5 שנים ואילו השניה מבין שתי תקופות הארכת השכירות תישאר ל 3 שנים על פי ההסכם המקורי.

ביום 21 בדצמבר 2017 נחתמה תוספת שניה להסכם השכירות ועל פיה החל מיום 15 בינואר 2018 תשכור ארד טכנולוגיות שטח נוסף של 600 מ"ר המצוי בבנין המשרדים לתקופה זרה לזו שנקבעה בתוספת הראשונה להסכם השכירות. התשלום החודשי יותאם על פי השטח הנוסף שהושכר בתעריף זהה להסכם המקורי.

ביום 22.11.2012 התקשרה ארד טכנולוגיות בהסכם שכירות עם צד שלישי לשכירת אולם המשמש כמחסן בשטח של 379 מ"ר בעלות חודשית של 13 אלפי שקלים. תוקף ההסכם עד ליום 31.12.2016 ויהיה ניתן להארכה בשתי תקופות נוספות של שנה כפוף להתאמת מחיר של עד 5%. החברה מימשה את האופציה והאריכה את תקופת ההסכם עד ל 31.12.2017. החברה מנהלת מו"מ עם בעלי הנכס להגדלת השטח המושכר והארכת תקופת השכירות בתנאים דומים.

(4) ביום 12 בנובמבר 2004, התקשרו החברה והקיבוצים בהסכם להסדרת תנאי העמדת שירותי כוח האדם על ידי הקיבוצים לחברה ולחברות הקבוצה הפועלות בישראל (להלן בסעיף זה יחד - "החברה") ("הסכם השירותים"). הצדדים הצהירו הדדית כי עבודת החברים בחברה לפי הסכם השירותים אינה יוצרת ואינה מהווה יחסי עובד-מעביד בין כל חבר לבין החברה, והקיבוצים יישאו בכל תשלומי החובה, תשלומים לביטוח לאומי ותשלומים בגין זכויות סוציאליות בקשר עם עבודת החברים ובקשר עם סיום עבודת כל חבר בחברה. בהסכם השירותים הסכימו הצדדים כי הסכום החודשי המשולם לקיבוצים בגין עבודת כל חבר, כולל את כל ההוצאות שהיו חלות על מעביד בגין עובד, אילו היו מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין החבר. התמורה החודשית שתשלם החברה לקיבוץ בגין כל חבר תהיה: במקום בו חבר יחליף חבר אחר באותו התפקיד ("החבר המחליף"), התמורה החודשית שתשלם לקיבוץ בגין החבר המחליף תהיה זהה לתמורה החודשית ששולמה בגין החבר המוחלף ערב החלפתו. מקום בו חבר יחליף עובד שכיר של החברה, התמורה החודשית שתשלם לקיבוץ בגין החבר המחליף תהיה זהה לעלות המעביד של העסקת השכיר המוחלף ערב החלפתו. אם ימונה חבר לתפקיד חדש שלא אויש לפני כן או תשונה הגדרת תפקידו, התמורה החודשית שתשלם לקיבוץ בגינו תהיה זהה לתמורה המשתלמת עבור חבר המשמש בתפקיד דומה או לעלות המעביד החודשית של העסקת שכיר המשמש בתפקיד דומה.

כל עוד יהיו הקיבוצים בעלי שליטה בחברה, העסקתם בחברה, או שינוי בתנאי העסקתם בחברה, של נושאי משרה בכירה, שהינם חברי הקיבוצים, ככל שיהיו נושאי משרה כאמור עובדים או נותני שירותים במישרין לחברה, יהיו טעונים אישור של מוסדות החברה כמתחייב על פי הדין לצורך אישור עסקה בין חברה ציבורית לבין בעל שליטה בה.

על פי הוראות תיקון 16 לחוק החברות, החליטה ועדת הביקורת של החברה בישיבה שנתקיימה ביום 14 באוגוסט, 2017, לאשר מחדש את ההסכם בין החברה לבין הקיבוצים להסדרת תנאי העמדת שירותי כוח-אדם לחברה, כעסקה שאינה חריגה, בתנאים הקיימים בכפוף לשינויים להלן: תקופת ההסכם הנ"ל תוקצב לשלוש שנים; אחת לשנה, תבחן ועדת הביקורת את תנאי ההסכם הנ"ל.

(5) מנכ"ל חברת מאסטר מיטר (חברת בת בארה"ב) מועסק כמנהלה הכללי החל מיום 01/01/1985. במהלך השנים נחתמו עם המנכ"ל הסכמים המפרטים את תנאי העסקתו. על פי הסכם העסקה רשאית החברה המאוחדת לסיים את ההתקשרות עימו בהודעה מוקדמת של 3 חודשים, והעובד חייב לתת הודעה מוקדמת של 6 חודשים. הסכם העסקה כולל מרכיבי שכר שונים ובהם: שכר בסיס, בונוס שנתי, מענק פרישה (separation payment) ("מענק פרישה"), הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ורכב.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

- (6) חברה מאוחדת בארה"ב קשורות בהסכמי שכירות של משרדים. תוקף הסכמי השכירות הינם עד לחודש דצמבר 2019. דמי השכירות השנתיים מסתכמים בסך של כ-17 אלפי דולר.
- (7) חברה מאוחדת בספרד קשורה בהסכם שכירות של מבנה תעשייתי ומשרדים. תוקף הסכם השכירות הינו עד נובמבר 2019. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לסך של כ-70 אלפי דולר.
- (8) חברה מאוחדת בסין קשורה בהסכם שכירות של מבנה תעשייתי ומשרדים. תוקף הסכם השכירות עד נובמבר 2020. דמי השכירות השנתיים מסתכמים לסך של כ-96 אלפי דולר.
- (9) חברה מאוחדת במקסיקו קשורה בהסכם שכירות של מבנה תעשייתי ומשרדים. על פי ההסכם, גובה השכירות החודשית בשנה הראשונה עומד על 300,000 פסו (כ-15 אלפי דולר) ויגדל בסך של 20,000 פסו (כ-1 אלפי דולר) בכל שנה במשך 5 השנים הראשונות להסכם עד שיגיע לתקרה של 380,000 פסו בחודש (כ-19 אלפי דולר). דמי השכירות יעודכנו אחת לשנה בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן במקסיקו. תקופת ההסכם היא ל-15 שנים שלאחריה תוארך אוטומטית בשנה נוספת כל פעם, אלא אם אחד הצדדים יודיע על סיום ההסכם 180 יום מתום תקופת השכירות, כאשר החל ממאי 2018 לחברה המאוחדת קיימת הזכות לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת של 180 חודשים.
- (10) החברה קשורה בהסכם שכירות עם קיבוץ רמות מנשה, הכולל מבנה תעשייתי ומשרדים בשטח של כ-3.3 דונם, המשמשים לפעילות החברה בישראל. תקופת השכירות על פי ההסכם הינה עד 31 בדצמבר 2018 ותוארך מאליה בכל פעם בשנתיים נוספות אלא אם יודיע צד למשנהו שישה חודשים לפני כל מועד הארכה כי אינו מסכים להארכת תקופת השכירות כאמור. דמי השכירות החודשיים הינם בסך של כ-2,080 דולר. החברה תהא זכאית להודיע על סיום בכל עת של ההתקשרות לפני תום תקופת השכירות באמצעות מסירת הודעה בכתב שישה חודשים מראש.
- בהתאם להסכם, ארד תהא זכאית להודיע על סיום בכל עת של ההתקשרות לפני תום תקופת השכירות באמצעות מסירת הודעה בכתב שישה חודשים מראש.
- (11) במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על סדרה של חוזים לאספקת מערכת למדידת מים עם יישובים שונים ברחבי ישראל. במסגרת ההסכמים, החברה מתקינה בתחום השיפוט של המזמינים מערכות למדידת מים מדגם Dialog 3G, ומספקת שירותי אחריות ותחזוקה למערכות אלו.
- (12) ביום 30 בנובמבר, 2010 החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת תגמול של הדירקטוריון ואישור ועדת הביקורת, לאמץ תכנית תגמולים במסגרתה, בין היתר, יו"ר הדירקטוריון (לאחר שהתקבל גם אישור האסיפה הכללית), נושאי משרה בכירים נוספים של החברה ושל חברות בנות שלה ועובדים נוספים ("המוטבים"), יהיו זכאים לקבל תגמולים (להלן: "תכנית התגמולים"). במסגרת תכנית התגמולים הקבוצה תחלק למוטבים, ביחד, תגמולים כספיים בסך כולל של 5% מעליית ערך הקבוצה (כפי שמונח זה מוגדר בתכנית התגמולים) בכל אחת מהשנים הקלנדריות 2011-2013, בהתאם לתכנית התגמולים שאומצה. עקרונות תכנית התגמולים הינם כדלהלן:
- המוטבים יהיו זכאים לתגמול (בנוסף) שייגזר אך ורק כתוצאה מעליית ערך של הקבוצה (כפי שמוגדר בתכנית התגמולים); תכנית התגמולים הינה לשלוש שנים 2011, 2012 ו-2013. מידי שנה, מיד לאחר פרסום הדוח השנתי המאוחד המבוקר של הקבוצה לכל אחת משלוש השנים 2011, 2012 ו-2013, ישולם תגמול בגין השנה שחלפה; לצורך בחינת "השבחת" ערך הקבוצה יקבע לגבי כל אחת מהשנים ערך חברה בסיסי. התגמולים הם בנוסף למענקים אחרים להם זכאים המוטבים מכח החלטות קודמות של החברה ו/או מכח הסכמים קיימים; הגורם אשר יישא בתשלום התגמול למוטב המסוים הינו החברה הרלבנטית (חברת האם או מי מהחברות הבנות) המעסיקה את אותו מוטב.
- במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה ביום 02 בינואר 2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות בגין השנים 2014-2016 (בשינויים המתחייבים).
- במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה ביום 02 בינואר, 2017, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים נוספות בגין השנים 2017-2019 (בשינויים המתחייבים).
- (13) ביום 9 באוגוסט, 2016 התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי לקבלת שירותים לוגיסטיים, לרבות שירותי קליטה ואחסנה. תוקף ההסכם עד ליום 9 באוגוסט, 2018, ויתחדש אוטומטית לפרקי זמן של 12 חודשים בכל פעם, אלא אם יודיעו הצדדים על רצונם בסיום ההסכם.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

(14) בספטמבר 2013, אושר בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות החל מיום 1 ביולי, 2013 ואילך, בגובה הסכום הקבוע כהגדרתו בתקנות החברות לדירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה בחברה.

ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים כאמור עד לשנת 2019. (ראה באור 38 ג').

ב. התחייבויות תלויות

(1) ביום 26 באוקטובר 2009, הגיעו למשרדי החברה ולמשרדי חברת בת חוקרי הרשות להגבלים עסקיים, אשר ביקשו לקבל לידם מסמכים שונים הקשורים לחברה ולחברת בת. חוקרי הרשות להגבלים עסקיים זימנו לחקירה מספר עובדים של החברה ושל חברות בנות לצורך בדיקת חשדות להפרת הוראות חוק ההגבלים העסקיים. ביום 27 בדצמבר, 2011 התקבלה הודעה מהרשות להגבלים עסקיים, לפיה בהמשך לחקירה שהתנהלה כנגד חברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל, הוגש לביהמ"ש המחוזי בירושלים כתב אישום כנגד מספר חברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל ועובדים ונושאי משרה בהם ובכלל זה החברה וחברת ארם וכן מספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו (לא דירקטורים בחברה), בגין עבירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (צד להסדר כובל, צד להסדר כובל בנסיבות מחמירות, ניסיון להיות צד להסדר כובל, מנהל פעיל בחבר בני אדם בו נעברה עבירה לפי חוק ההגבלים העסקיים, אי קיום תנאי שנקבע באישור מיזוג) ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977 (קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות וניסיון לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות). בחודש ספטמבר 2013 אישר ביהמ"ש הסדר טיעון עם מנכ"ל הקבוצה ובחודש פברואר 2014 אישר ביהמ"ש הסדר טיעון עם מנכ"ל ארם.

ביום 30 באפריל, 2017, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בירושלים פסק דין על פיו החברה, חברת ארם וחברות נוספות בתחום מדידת המים הפועלות בישראל, וכן מספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו, הורשעו בעבירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (צד להסדר כובל / צד להסדר כובל בנסיבות מחמירות / ניסיון לעבור עבירה לצד כובל, מנהל פעיל בחבר בני אדם בו נעברה עבירה), ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977 (קבלת דבר במרמה / ניסיון לקבלת דבר במרמה, קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות / ניסיון לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות), כל זאת בקשר עם מעשים שנעשו במהלך השנים 2004, 2008 ו-2009. החברה, חברת ארם וכן מספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו זוכו מכל האישומים בהם יוחסו להם עבירות של צד כובל בנסיבות מחמירות (למעט אישום אחד) וכן זוכו באופן מלא משני אישומים (לרבות האישום בגין אי קיום תנאי שנקבע באישור מיזוג).

ביום 02 בינואר, 2018, ניתן גזר דין לפיו על החברה הושת קנס בסך של 450,000 שקלים, ועל חברת ארם הושת קנס בסך של 275,000 שקלים.

ביום 18 בפברואר, 2018 הוגשה על ידי רשות ההגבלים הודעת ערעור לבית המשפט העליון.

הערעור על הכרעת הדין מופנה כנגד זיכויים של המשיבים, לרבות החברה, חברת ארם ונושאי משרה בהן, מעבירת הסדר כובל בנסיבות מחמירות במספר אישומים וערעור על גזר הדין שנגזר על נושאי המשרה הבכירים במשיבים, לרבות נושא משרה בחברה ונושא משרה בחברת ארם. רשות ההגבלים העסקיים לא עירערה על האישומים בהם זוכתה החברה ונושאי משרה בה.

החברה וחברת ארם הגישו ערעור, כנגד פסק הדין וגזר הדין שנפסקו.

נוכח גזר הדין שניתן התאימה החברה את ההפרשה בדוחות הכספיים על מנת שתשקף את סכום הקנס כפי שנקבע בגזר הדין וכפי ששולם במהלך הרבעון הראשון של 2018, וזאת מכיוון שלהערכת יועציה המשפטיים של חברה, הסיכוי שהערעור שהגישה רשות ההגבלים יתקבל, נמוך מ-50%.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 23 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך)

(2) ביום 18 בספטמבר 2013, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד חברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל ונושאי משרה בהן ובכללן החברה וחברת ארם, ונושאי משרה בהן. הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז בלוד על ידי צרכן מים פרטי המתגורר בתל אביב.

לטענת מבקש האישור, החברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל ונושאי משרה בהן, היו צדדים להסדרים כובלים לפיהם הגבילו עצמן באופן העלול למנוע או להפחית את התחרות בעסקים ביניהן, וזאת לדבריו, באמצעות תיאום מחירי מדי המים, קביעת הסדר בדבר חלוקת השוק ביניהן ועוד. בנוסף, לטענתו, החברה וארם ניצלו לרעה את מעמדם כבעלות מונופולין. בגין מעשים אלו, כך טוען המבקש, גרמו החברות הנ"ל לעליית מחירי המים שהושטו על כלל צרכני המים במדינת ישראל, ככל שהם נושאים בעלות הישירה והעקיפה הכרוכה במדידת הצריכה. את טענותיו אלה מבסס המבקש על כתב אישום שהוגש בעניין, על החלטות שיפוטיות שנתקבלו במהלך חקירה שהתנהלה בשנת 2009, ועל הסדרי טיעון שבמסגרתם הורשעו חברה אחת ושלושה נאשמים אחרים בעבירות שונות על חוק ההגבלים העסקיים.

בבקשת האישור טוען המבקש, בהערכה על דרך של האומדנא, כי הנזק שנגרם לכלל הצרכנים נאמד בכ- 10 מיליון שקלים בשנה. התקופה הרלוונטית לשיטת המבקש היא התקופה שבה נגרם נזק לקבוצה, ולכל הפחות משנת 2004 עד שנת 2009.

ביום 15 בדצמבר 2013, ולבקשת הצדדים, עוכב ההליך וזאת עד למתן הכרעת הדין בעניין של החברה וחברת ארם, ונושאי משרה בהן, בהליך משפטי מקביל המצוי בעיצומו.

ביום 30 באפריל 2017, ניתנה הכרעת הדין בהליך המשפטי המקביל, בהתאם החליטו הצדדים לפנות להליך גישור על מנת לקדם מתווה לסיום ההליך הייצוגי בהסכמה.

להערכת יועציה המשפטית של החברה, הסיכוי כי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית תתקבל במתכונתה הנוכחית אינו עולה על 50% ולפיכך לא יצרה החברה הפרשה בדוחות הכספיים בגין בקשה זו.

(3) במסגרת תהליכי בקרה שהחברה מקיימת על ביצועי המערכות שנמכרו בעבר, וכחלק מהקשר הרציף שהיא מקיימת עם לקוחותיה, התברר לחברה כי חלק מהמוצרים של החברה שהופצו בין השנים 2009-2012 בשוק האמריקאי בלבד ("המוצרים"), עלולים שלא לעמוד באורך החיים להם התחייבה החברה בתקופת האחריות, עקב צריכת זרם הגבוהה מזאת המתוכננת הגורמת להתרוקנות הסוללות (המותקנות בתוך המוצרים) בקצב מהיר מהצפוי. במוצרים אשר נמכרו החל משנת 2013 ואילך, לא נמצאה תקלה זו ולהערכת החברה, המוצרים יעמדו באורך החיים על פי תקופת האחריות.

על מנת לשמר את הקשר ההדוק ורב השנים עם לקוחותיה, ולתת את רמת השירות שעליה התחייבה, בכוונת החברה לפנות באופן יזום, ולהציע ללקוחות אשר רכשו את המוצרים: לרכוש **מוצר מתקדם יותר במחיר מופחת** (מחיר שהחברה נוהגת להעניק ללקוחות חוזרים במסגרת "תכנית נאמנות" ללקוחותיה בארה"ב); או לקבל **מוצר חליפי דומה ללא עלות** במסגרת תקופת האחריות.

למיטב ידיעת החברה, התקלה שנתגלתה אינה משפיעה על מוצרי החברה שנמכרו והנמכרים בשאר שווקי העולם.

על רקע זה, החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2017 הפרשה מיוחדת בגין עלות החלפת המוצרים במוצרים דומים ללא חיוב הלקוח בסך של 8,500 אלפי דולר. הפרשה זו נעשתה, על בסיס אומדן שנעשה על ידי החברה, לפיו מחצית מהלקוחות יבחרו את החלופה של קבלת מוצר חליפי ללא עלות. במקרה קיצוני (שהחברה מעריכה שההסתברות להתקיימותו היא נמוכה ביותר) בו אף אחד מהלקוחות לא יבחר את החלופה הראשונה של **קבלת מוצר מתקדם במחיר מופחת**, וכלל הלקוחות יבחרו בחלופה השניה של **קבלת מוצר חליפי דומה ללא עלות** במסגרת תקופת האחריות, העלות המקסימלית של החברה יכולה להסתכם בסכום כפול.

(4) נוסף על האמור לעיל, החברה והחברות המאוחדות שלה הינן צד (כתובע או כנתבע) מפעם לפעם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן, להליכים משפטיים או להליכים העלולים להסתיים בהליכים משפטיים אשר להערכת הנהלת הקבוצה כל אחד מהם בפני עצמו אינו מהותי לקבוצה וסך כל התביעות האמורות אף הוא איננו מהותי לקבוצה. דוחותיה הכספיים של הקבוצה כוללים הפרשות מתאימות כל אימת שקיים סיכוי סביר בהתבסס על הערכת יועציה המשפטית.

ארד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

האחראי בקבוצה לניהול סיכונים השוק הינו מנכ"ל הקבוצה. מאחר וקיימת חפיפה מטבעית חלקית בין הוצאות הקבוצה והכנסותיה, החברה חשופה בעיקר לשינויים בשער החליפין של הדולר מול השקל, היורו, הלירה שטרלינג והפזו המקסיקני. הקבוצה פועלת לצמצום היקף החשיפה באמצעות ביצוע התקשרות עם ספקים בישראל במחירים צמודים לדולר, וכן באמצעות עסקאות במכשירים פיננסיים. הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות הגנה על חומרי הגלם באמצעות מכשירים פיננסיים בשוק הסחורות בלונדון (LME).

הגוף המפקח על מדיניות הקבוצה בניהול הסיכונים הינו הדירקטוריון. הדירקטוריון דן באופן סדיר בסיכונים השונים ומגבש את מדיניות ההגנה המתאימה. האחראי בקבוצה לניהול סיכונים השוק, נוהג לדווח מעת לעת על החשיפות הקיימות, פירוט ההגנות ותוצאותיהן.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
12,526	17,150
8,903	12,945
42,818	43,479
3,132	2,797
27	-
4,716	7,586
72,122	83,957
9,424	12,425
22,070	26,739
10,429	10,972
15,935	17,089
551	390
2,029	2,017
60,438	69,632

נכסים פיננסיים

מזומנים ושוי מזומנים
נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות

אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבות אחרות לזמן ארוך
התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת לזמן ארוך

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

מחלקת הכספים של הקבוצה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (כוללים סיכון מחיר חומרי גלם, סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון חשיפה למדד המחירים לצרכן וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל, בין השאר, על ידי שימוש במכשירים פיננסיים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נעשה בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, אשר קובעת עקרונות לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים וההשקעה של עודף נזילות. עמידה במדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על ידי המבקרים הפנימיים על בסיס מתמשך.

ד. סיכונים שוק

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים לשינויים במחירי חומרי גלם (ראה סעיף ה להלן), של שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף ו להלן), ולשינויים בשיעורי ריבית (ראה סעיף ז להלן). הקבוצה מחזיקה מגוון של מכשירים פיננסיים על מנת לנהל את החשיפות שלה לסיכונים שוק, הכוללים:

- חוזה אקדמה להחלפת מטבע חוץ על מנת לגדר את סיכון המטבע הנובע ממכירות במטבעות שונים ממטבע הדיווח (דולר).
 - חוזים עם לקוחות בהם מוגדר מנגנון התאמת מחירי מכירה עקב שינויים במחירי חומרי הגלם בכדי להקטין את הסיכון הנובע משינויים במחיר חומרי גלם.
 - חוזים עם ספקים בהם מוגדר מנגנון התאמת מחירי הרכש עקב שינויים במחירי חומרי הגלם בכדי להקטין את הסיכון הנובע משינויים במחיר חומרי גלם.
- במהלך תקופת הדיווח, לא חל שינוי בחשיפה לסיכונים שוק או בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון מחיר הנובע משינויים במחירי חומרי גלם

הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי גלם ולמחיר הנחושת אשר מהווה חומר גלם בעלות גופי מדי המים של הקבוצה. מרבית הגופים נרכשים מספקים מסין ומקסיקו.

ו. סיכון מטבע

(1) כללי

פעילות הקבוצה מתנהלת בעיקר בדולר. הקבוצה חשופה לסיכונים המתייחסים לשינוי בשער החליפין של הדולר לעומת מטבעות אחרים כתוצאה משינויים בשערי חליפין (בעיקר שקל, אירו וליש"ט). סיכון המטבע נובע מכך שקיימת חפיפה חלקית בלבד בין הוצאות החברה והכנסותיה במטבעות השונים ממטבע הפעילות והדיווח (של הקבוצה).

הקבוצה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ - עסקאות אקדמה (Forward) ואופציות מטבע - במטרה להגן על עצמה מפני הסיכון שתזרימי המזומנים בדולרים, יושפעו משינויים בשערי החליפין.

במהלך שנת 2016 לא חל שינוי בדרך בה הקבוצה מנהלת או מודדת את הסיכון.

(2) חוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ

הקבוצה מתגוננת מפני חשיפות המטבע המאזניות בעיקר באמצעות מנגנון הגנה טבעית (hedge natural), על ידי ויסות ההון החוזר וההלוואות לזמן קצר מהמערכת הבנקאית במטבעות שונים לפי הצורך, לצמצום החשיפה להפרשי שער. מנגנון זה זהה בתוצאות הסופית למנגנון של רכישת מכשירים פיננסיים, בעלויות נמוכות יותר ומאפשר גמישות גבוהה. בגין החשיפה התזרימית ההגנה מבוצעת ברובה על ידי ביצוע הזמנות מספקים בישראל במחירים צמודים לדולר.

ליום 31 בדצמבר, 2017 לא קיימות עסקאות הגנה שטרם מומשו.

ניתוח רגישות של עסקאות מטבע עתידיות:

השפעה של עליה ב-5% במטבע הדולר מול המטבעות השונים לפני השפעת מס:

מבחן רגישות לשינויים בחוזי אקדמה להחלפת מטבע חוץ:

הפסד מהשינויים באלפי דולר

אופציות על הדולר/ש"ח

ליום 31 בדצמבר

2016	2017
(115)	-

הפסד

(3) ניתוח רגישות של מטבע חוץ

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה של 5% בשער החליפין הרלוונטי. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ וכן הלוואות חיצוניות הנקובות במטבע השונה מהמטבע של המלווה או של הלווה, ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 5% בשיעורי מטבע חוץ.

השפעה של עליה ב-5% במטבע הדולר מול המטבעות השונים לפני השפעת מס:

מבחן רגישות לשינויים בשערי חליפין

רווח (הפסד) מהשינויים באלפי דולר

השפעת מטבע ש"ח		השפעת מטבע יורו		השפעת מטבע פאונד		השפעת מטבע פזו מקסיקני	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
(327)	(69)	(146)	(140)	(52)	(39)	62	79

רווח (הפסד)

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון מטבע (המשך)

(1) ניתוח קבוצות נכסים והתחייבויות פיננסים לפי בסיסי הצמדה וסוג מטבע:

סך הכל	בשקל חדש או בהצמדה אליו	בפזו מקסיקני או בהצמדה אליו	בפאונד או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
17,150	5,102	171	11	2,177	9,689
12,945	11,145	-	-	-	1,800
43,479	18,676	3,459	1,018	3,361	16,965
2,797	1,356	84	6	289	1,062
7,586	7,315	-	-	271	-
83,957	43,594	3,714	1,035	6,098	29,516
12,425	8,375	998	-	530	2,522
26,739	12,571	540	-	1,612	12,016
10,972	4,737	1,332	-	251	4,652
13,532	-	13	-	145	13,374
17,089	11,359	7	-	625	5,098
390	-	30	-	-	360
2,017	-	2,017	-	-	-
83,164	37,042	4,937	-	3,163	38,022
793	6,552	(1,223)	1,035	2,935	(8,506)

ליום 31 בדצמבר 2017

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים
וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות הפרשה לאחריות
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת לזמן ארוך

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות בניכוי נכסים כספיים)

סך הכל	בשקל חדש או בהצמדה אליו	בפזו מקסיקני או בהצמדה אליו	בפאונד או בהצמדה אליו	באירו או בהצמדה אליו	בדולר או בהצמדה אליו
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
12,526	1,737	691	17	2,442	7,639
8,903	7,407	-	-	-	1,496
42,818	18,917	1,824	753	3,415	17,909
3,132	1,736	29	-	178	1,189
27	-	-	-	-	27
4,716	4,491	-	-	225	-
72,122	34,288	2,544	770	6,260	28,260
9,424	6,705	250	-	466	2,003
22,070	10,575	367	-	1,630	9,498
10,429	3,965	1,334	-	341	4,789
5,404	-	12	-	310	5,082
15,935	11,682	-	-	699	3,554
551	-	108	-	-	443
2,029	-	2,029	-	-	-
65,842	32,927	4,100	-	3,446	25,369
6,280	1,361	(1,556)	770	2,814	2,891

ליום 31 בדצמבר 2016

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים
וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות הפרשה לאחריות
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים ואחרים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת לזמן ארוך

נכסים כספיים בניכוי התחייבויות כספיות (התחייבויות כספיות בניכוי נכסים כספיים)

ארד בע"מ באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. סיכון ריבית

(1) כללי

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שחברות בקבוצה לוות ומלוות בשיעורי ריביות קבועות ומשתנות. הסיכון מנוהל ע"י הקבוצה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין הלוואות בריבית משתנה להלוואות בריבית קבועה. פעולות הגידור מוערכות באופן שוטף על מנת להתאימן לתחזיות בדבר שיעור הריבית. הבטחת אסטרטגיית גידור אופטימאלית נעשית על ידי התאמת תמהיל הלוואות הקבוצה.

חשיפות הקבוצה לשיעורי ריבית על נכסים והתחייבויות פיננסיים מתוארת בחלק זה לגבי ניהול סיכון נזילות ראה בהמשך באור זה.

(2) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר

23,579 27,394

מכשירים בריבית קבועה
התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה
התחייבויות פיננסיות

228 -

ח. סיכון חשיפה למדד המחירים לצרכן

הקבוצה חשופה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי במדד המחירים לצרכן וזאת בשל ניירות ערך סחירים הצמודים למדד המחירים לצרכן ובשל הלוואות שנטלה הקבוצה, הכוללות הצמדה של תשלומי הקרן והריבית למדד המחירים לצרכן.

השפעה של עליה ב-5% במדד המחירים לצרכן לפני השפעת מס:

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן רווח מהשינויים באלפי דולר	
השפעת מדד המחירים לצרכן ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
117	163

רווח

ט. ניהול סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרם להפסד פיננסי לקבוצה.

יתרת הלקוחות של הקבוצה כוללת מספר רב של לקוחות המפוזרים על פני מגוון אזורים גיאוגרפיים. הערכת אשראי לגבי מצב החובות של הלקוחות הפתוחים נעשית באופן שוטף על ידי כל הנהלת כל אחת מהחברות המאוחדות ועל ידי הנהלת הקבוצה. רוב לקוחות החברה הינם לקוחות עימם עובדת החברה שנים רבות. לכל אחד מהלקוחות מוגדרת מסגרת אשראי המהווה את החשיפה המרבית של החברה. הקבוצה רוכשת ביטוח אשראי לכיסוי האשראי בגין חובות חלק מלקוחותיה בארה"ב מחברה לביטוח אשראי. מכירות בגבולות מסגרת האשראי המאושרת מבוצעות באשראי פתוח ללא בטחונות. במקרה של חריגה ממסגרת האשראי או במכירה ללקוחות ללא דירוג אשראי מתאים, המכירות מותנות באישור גורם הנהלה מוסמך או בקבלת בטחונות (כדוגמת מכתבי אשראי). מכירות החברה לחברות מוחזקות מבוצעות ללא בטחונות. להערכת הנהלת החברה, ההפרשה לחובות מסופקים הכלולה בדוחות הכספיים, מכסה באופן נאות את סיכויי האשראי הנובעים מחובות הלקוחות (ראה באור 6).

סיכון האשראי בגין סכומים נזילים ומכשירים פיננסיים מוגבל מאחר והצדדים הנגדיים ליתרות אלה הינם בנקים עם דירוג אשראי גבוה הנקבע ע"י סוכנות לדירוג אשראי בינלאומיות.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

י. ניהול סיכון נזילות

(1) כללי

הדירקטוריון הינו אחראי לניהול סיכון נזילות של הקבוצה. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה על קרנות מתאימות, מסגרות אשראי בנקאיות בארץ ובעולם ועל ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים השוטפים ואלו הצפויים.

(2) טבלאות סיכון ריבית ונזילות

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן.

הערך בספרים	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית אלפי דולר	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ תזרימים מזומנים חוזי
2,120	2,120	-	-	-	-	2,120
26,739	26,739	-	-	-	-	26,739
13,238	13,238	-	-	-	-	13,238
27,394	11,086	7,374	5,341	3,480	1,620	28,901
119	119	-	-	-	-	119
2,017	-	-	-	-	2,017	2,017
71,627	53,302	7,374	5,341	3,480	3,637	73,134

ליום 31 בדצמבר 2017

התחייבויות פיננסיות :
 אשראי לזמן קצר מבנקים
 ספקים
 זכאים אחרים
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים,
 ומאחרים
 התחייבות אחרות לזמן ארוך
 התחייבות פיננסית בגין רכישת
 חברה מאוחדת לזמן ארוך

סה"כ

הערך בספרים	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית אלפי דולר	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ תזרימים מזומנים חוזי
1,553	1,553	-	-	-	-	1,553
22,070	22,070	-	-	-	-	22,070
12,348	12,348	-	-	-	-	12,348
23,806	8,483	7,745	4,577	2,799	1,367	24,971
159	66	72	20	18	-	176
2,029	-	-	-	-	4,868	4,868
61,965	44,520	7,817	4,597	2,817	6,235	65,986

ליום 31 בדצמבר 2016

התחייבויות פיננסיות :
 אשראי לזמן קצר מבנקים
 ספקים
 זכאים אחרים
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים,
 ומאחרים
 התחייבות אחרות לזמן ארוך
 התחייבות פיננסית בגין רכישת
 חברה מאוחדת לזמן ארוך

סה"כ

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

יא. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן

הקבוצה סבורה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן.

(2) מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים נקבע כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.
- רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

להלן פירוט של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה בשווי ההוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2017

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
12,945	-	-	12,945
12,945	-	-	12,945

נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ניירות ערך

סה"כ

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן

התחייבויות פיננסיות בגין רכישת חברה מאוחדת

סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2016

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
8,903	-	-	8,903
-	27	-	27
8,903	27	-	8,930

נכסים פיננסיים בשווי הוגן

ניירות ערך

עסקאות במכשירים במטבע חוץ

סה"כ

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן

התחייבויות פיננסיות בגין רכישת חברה מאוחדת

סה"כ

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 24 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לערכם הפנקסני:

שווי הוגן		ערך פנקסני	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

התחייבויות פיננסיות

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים			
בנקאיים ומאחרים בריבית קבועה			
23,868	27,597	23,579	27,394

השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית 2.5%, המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים (2016: 2%).

באור 25 - שעבודים

הלוואות לזמן ארוך והלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים של חברת בת בחו"ל מובטחים על ידי שעבוד קבוע של ציוד, כולל זכויות הביטוח, זכויות על קרקע ומבנים, הון מניות והמוניטין, הדוקומנטים, שטרות ומסמכים סחירים כלשהם בקשר עם יצוא ותמורתו שנמסרו לבנק, משכון כלי רכב, ושעבוד שוטף על המלאי של המפעל ויתרת הרכוש, ועל ידי שטרות, המחאות ויתרות של לקוחות.
 ראה גם באור 19(ג).

באור 26 - הון מניות

הון המניות מורכב כלהלן

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 בדצמבר 2017	
מונפק ונפרע	ר ש ו ם	מונפק ונפרע	ר ש ו ם
24,730,728	30,000,000	24,730,728	30,000,000

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח

באור 27 - דיבידנדים

א. ביום 21 במאי 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ-8.7 מיליון דולר, כ-0.3526 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 29 במאי 2017 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 12 ביוני 2017.

ב. ביום 19 במרץ 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-1.2 מיליון דולר, כ-0.05 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 27 במרץ 2017 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 9 באפריל 2017.

ג. ביום 29 במאי 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 9.6 מיליון דולר (כ-37.0 מיליון ש"ח), כ-0.389 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 5 ביוני 2016 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 21 ביוני 2016.

ד. ביום 28 בדצמבר 2015, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4.5 מיליון שקלים (כ-1.2 מיליון דולר), כ-0.18 שקלים למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 5 בינואר 2016 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 19 בינואר 2016.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 28 - עלות המכירות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
67,562	59,762	66,862	שימוש בחומרים
17,214	17,113	19,950	שכר עבודה ונלוות
6,431	5,907	6,273	עבודות חוץ
1,067	948	1,058	אחזקה
1,304	1,373	1,625	אחזקת רכב
1,550	520	8,227	הוצאות תיקונים ואחריות (*)
7,496	6,713	7,979	הוצאות אחרות
4,885	5,009	4,958	פחת והפחתות
<u>107,509</u>	<u>97,345</u>	<u>116,932</u>	
(1,427)	801	(2,354)	קיטון (גידול) בעלות מלאי שנמכר לחברות מאוחדות וטרם מומש
(3,966)	1,831	66	ירידה (עליה) במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה
<u>102,116</u>	<u>99,977</u>	<u>114,644</u>	

(*) בשנת 2017 נרשמה הפרשה מיוחדת בסכום של 8.5 מיליון דולר בגין מוצרים שנמכרו לשוק האמריקאי בשנים 2009-2012. סכום זה משקף את עלות החלפת המוצרים במוצרים דומים ללא עלות במסגרת תקופת האחריות (ראה באור 23 ב3) לעיל).

באור 29 - הוצאות מחקר ופיתוח

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
6,316	7,011	8,264	שכר עבודה ונלוות
445	373	334	חומרים ועבודות חוץ
944	1,005	1,198	אחזקת רכב
330	281	243	נסיעות לחו"ל
329	733	612	ייעוץ מקצועי
38	41	35	פחת והפחתות
32	40	136	אחרות
<u>8,434</u>	<u>9,484</u>	<u>10,822</u>	

באור 30 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
9,697	9,144	10,910	שכר עבודה ונלוות
2,508	2,727	3,093	הובלות ומשלוחים
1,274	1,088	1,373	עמלות לסוכנים
1,036	846	951	נסיעות לחו"ל ואירוח
864	916	1,014	פרסום ותערוכות
548	651	535	ייעוץ מקצועי ופיתוח עסקי
1,133	925	1,112	אחזקת רכב
135	151	168	תקשורת
174	155	151	פחת והפחתות
1,163	1,194	1,210	אחרות
<u>18,532</u>	<u>17,797</u>	<u>20,517</u>	

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 31 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
7,860	6,377	6,646
280	247	249
279	199	(85)
2,770	2,408	2,977
1,859	1,867	2,002
335	297	302
791	835	908
339	341	289
314	341	341
943	779	1,202
<u>15,770</u>	<u>13,691</u>	<u>14,831</u>

שכר עבודה ונלוות
דואר ותקשורת
חובות מסופקים ואבודים
שירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקה
ביטוחים
פחת והפחתות
נסיעות לחו"ל
אחזקת רכב
אחרות

באור 32 - הוצאות (הכנסות) אחרות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,000	-	-
(1,308)	82	(394)
(131)	(121)	(113)
(439)	(39)	(507)

ירידת ערך מוניטין (ראה באור 13)
עדכון התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת (ראה באור 10)
אחרות

באור 33 - הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
221	219	335
-	86	1,277
112	102	167
628	511	-
735	849	2,671
<u>1,475</u>	<u>1,548</u>	<u>4,115</u>
<u>1,696</u>	<u>1,767</u>	<u>4,450</u>

א. הכנסות ריבית

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואות לזמן ארוך

ב. אחרות

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד
רווחים בגין מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד
השפעת השינוי בשערי חליפין ותקופת ההיוון על התחייבות
פיננסית לרכישת חברה מאוחדת
הפרשי תרגום ושערות

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 34 - הוצאות מימון

א. הוצאות ריבית והצמדה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
995	1,054	1,033

הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן ארוך
ב. אחרות

208	-	-
64	75	68
541	359	382
426	758	3,272
1,239	1,192	3,722
2,234	2,246	4,755

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן
 דרך רווח והפסד
 הוצאות בגין עמלות
 השפעת השינוי בשערי חליפין ותקופת ההיוון על התחייבות
 פיננסית לרכישת חברה מאוחדת
 הוצאות בגין הפרשי תרגום ושערור

באור 35 - רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל-

א. כמות המניות המשוקללת ששימשה לחישוב הרווח למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
24,730,728	24,730,728	24,730,728

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו
 לחישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

ב. רווח ששימש לצורכי חישוב הרווח למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
16,607	17,101	7,828

רווח נקי לפי דוח רווח והפסד

באור 36 - מענקים ממשלתיים

ביום 25 בדצמבר, 2017 קיבלה החברה כתב אישור מטעם מנהל הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (להלן: "מרכז ההשקעות") לתוכנית במסלול מענקים, זאת, בהמשך לבקשת החברה מיום 4 במאי, 2017 לאישור תוכנית על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"), לצורך הרחבה של מפעל לייצור מדי מים ומערכות בקרה באזור תעשייה דליה (אז"פ א').

על פי כתב האישור, המנהלה החליטה לאשר תוכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור ובנספח לו, ולפיו היקף ההשקעה בתוכנית המאושרת הינו סך של 85 מיליון ש"ח.

ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתוכנית המאושרת תזכה את החברה במענק חוק בשיעור של 20% מההשקעות ברכוש הקבוע.

כתב האישור מונה תנאים סטנדרטיים וקובע כי מילוי התנאים המפורטים בו והוראות החוק יהוו תנאי הכרחי ומקדים לקבלת ההטבות שמקנה כתב האישור.

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 36 - מענקים ממשלתיים (המשך)

בין התנאים המפורטים בכתב האישור מצוין: תנאי לפיו 24% לפחות מההשקעות ברכוש הקבוע ימומנו בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף; כי ההקצאה והפירעון של ההון יעשו במקביל לביצוע השוטף של ההשקעות במסגרת התכנית המאושרת; כי לצורך קבלת המענק החברה תידרש ליצור שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסיו לטובת מדינת ישראל

שיהיה בתוקף עד לקבלת אישור ביצוע סופי לתכנית שאושרה לחברה, והפעלת התכנית בשלמותה בהתאם להוראות כתב האישור; כי החברה לא תתחייב ליצור שעבוד ו/או משכון על הרכוש המשועבד (ו/או חלק ממנו) ללא הסכמת המדינה, למעט שעבוד לטובת תאגיד בנקאי; וכי החברה תתקשר בחוזה שכירות ארוך טווח, עבור מבנה הפעילות, לתקופה של 10 שנים עם אופציה להארכה ב-5 שנים נוספות, בהתאם למדיניות מנהלת הרשות להשקעות.

תשלום המענק יתבצע כדלקמן: 65% מסך המענק בגין ההשקעות המבוצעות והמאושרות ישולם במקביל לביצוע ההשקעות. יתרת המענק תשולם בהגשת דו"ח ביצוע סופי ובכפוף לשיקול דעת מרכז ההשקעות בדבר עמידה ביעדי התכנית המאושרת.

מועד ביצוע התוכנית המאושרת יהיה עד ליום 3 בדצמבר, 2019 ובמידה ויושלמו השקעות בשיעור של 40% מהתכנית המאושרת עד למועד זה, תישקל הארכת מועד הביצוע בשנה נוספת על ידי מרכז ההשקעות.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 37 - חלוקה לפי מגזרים גיאוגרפיים

א. מגזרים תפעוליים מזהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים. מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על אזורי גיאוגרפיים.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

סך - הכל אלפי דולר	אחרים אלפי דולר	מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה אלפי דולר	אסיה אלפי דולר	אירופה אלפי דולר	ישראל (ב. להלן) אלפי דולר	צפון אמריקה(*) אלפי דולר	
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017
171,411	196	15,657	6,961	16,369	31,674	100,554	הכנסות ממכירות
114,644	129	11,273	5,221	11,213	22,769	64,039	עלות המכירות
56,767	67	4,384	1,740	5,156	8,905	36,515	רווח גולמי
20,896	(18)	1,073	260	270	2,741	16,570	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים
9,792							הוצאות שלא הוקצו למגזרים
11,104							רווח הפעלה
305							הוצאות מימון, נטו
2,971							הוצאות מיסים על ההכנסה
7,828							רווח נקי לשנה
6,051	-	425	34	1,130	3,770	692	פחת והפחתות
6,139	-	186	130	604	4,780	439	עלות רכישה של רכוש לטווח ארוך שיוחס למגזרים

(*) מכירות הקבוצה ללקוח א' הסתכמו בסך של כ- 18,550 אלפי דולר.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 37 - חלוקה לפי מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

א. (המשך)

סך - הכל אלפי דולר	אחרים אלפי דולר	מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה אלפי דולר	אסיה אלפי דולר	אירופה אלפי דולר	ישראל (ב. להלן) אלפי דולר	צפון אמריקה (*) אלפי דולר	
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
161,020	77	13,108	7,041	18,029	32,023	90,742	הכנסות ממכירות
99,977	52	9,832	5,106	12,207	23,284	49,496	עלות המכירות
61,043	25	3,276	1,935	5,822	8,739	41,246	רווח גולמי
							רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים
29,209	(7)	525	639	910	4,018	23,124	
9,099							הוצאות שלא הוקצו למגזרים
20,110							רווח הפעלה
479							הוצאות מימון, נטו
2,530							הוצאות מיסים על ההכנסה
17,101							רווח נקי לשנה
6,040	-	442	27	1,080	3,792	699	פחת והפחתות
7,249	-	99	77	885	5,281	907	עלות רכישה של רכוש לטווח ארוך שיוחס למגזרים

(*) מכירות הקבוצה ללקוח א' הסתכמו בסך של כ- 15,560 אלפי דולר.

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 37 - חלוקה לפי מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

א. (המשך)

סך - הכל	אחרים	מקסיקו, מרכז ודרום אמריקה	אסיה	אירופה	ישראל (ב. להלן)	צפון אמריקה (*)	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
163,559	82	12,581	5,667	23,114	31,551	90,564	הכנסות ממכירות
102,116	54	9,687	4,172	16,197	22,835	49,171	עלות המכירות
61,443	28	2,894	1,495	6,917	8,716	41,393	רווח גולמי
רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים							
26,523	(16)	(417)	145	1,699	3,339	21,773	
7,377							הוצאות שלא הוקצו למגזרים
19,146							רווח הפעלה
538							הוצאות מימון, נטו
2,001							הוצאות מיסים על ההכנסה
16,607							רווח נקי לשנה
5,888	-	509	24	1,037	3,681	637	פחת והפחתות
עלות רכישה של רכוש לטווח ארוך שיוחס למגזרים							
5,579	-	141	48	735	4,053	602	

(*) מכירות הקבוצה ללקוח א' הסתכמו בסך של כ- 12,889 אלפי דולר.

ב. פעילות החברה בתחום מדי המים בישראל הוכרזה כמונופול על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988. על פי הוראות חוק הפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, התשנ"ו-1996, מחירי מדי מים מתוצרת החברה הינם תחת פיקוח ברמת חובת בקשה, דהיינו, החברה רשאית להגיש למפקח על המחירים בקשה מנומקת להעלאת המחירים בפיקוח וזה רשאי לא להתיר את ההעלאה או להתירה בשיעור נמוך יותר. להערכת הנהלת החברה העובדה שמחירי מוצריה בפיקוח כאמור, אינה משפיעה באופן מהותי על תוצאות הפעולות של החברה. בשנת 2003, הוכרזה החברה כמונופול בתחום אספקת חלקי חילוף למדי מים ביתיים ובתחום אספקת מכלולים למדי מים ביתיים ובמקביל, החברה המאוחדת בארץ הוכרזה כמונופול בתחום אספקת שירותי שיפוץ והסבות למדי מים ביתיים.

ב. פעילות החברה והחברות המאוחדות שלה נחלקת למספר קבוצות מוצר עיקריות. מוצרים המשלבים בתוכם מערכות תקשורת אלחוטיות וסלולריות - Automatic Meter Reading/ Automatic Meter Information (מוצרים בתחום ה- "AMR/AMI") ומוצרים ושירותים ללא יישומי AMR/AMI. להלן פירוט מכירות החברה לפי מוצרים עיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
118,448	117,291	122,767
45,111	43,729	48,644
163,559	161,020	171,411

מוצרים בתחום AMR/AMI
מוצרים מכאניים ללא יישומי AMR/AMI

ארד בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 38 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים

א. יתרות:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
219	731

נכלל בזכאים ויתרות זכות:

בעלי מניות

ב. עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
597	546	492
294	215	328
1,314	1,278	1,434
2,205	2,039	2,254
344	330	357
1,060	1,050	1,098
191	180	212
298	291	275
489	471	487

עלות המכירות

שכר עבודה
עבודות חוץ
הוצאות ייצור אחרות

הוצאות פיתוח

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

שכר לדירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה (ראה ביאור ג' להלן)
אחרות

ג. שכר לדירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה

בספטמבר 2013, אושר בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות החל מיום 1 ביולי, 2013 ואילך, בגובה הסכום הקבוע כהגדרתו בתקנות החברות לדירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה בחברה.

ד. תגמול חמשת אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,285	1,222	1,351
1,496	1,018	940
2,781	2,240	2,291

שכר ודמי ניהול
מענקים

ה. הטבות שניתנו לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
982	779	804
2	2	2
71	85	96
3	3	3

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

ארד בע"מ **באורים לדוחות הכספיים**

באור 38 - עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים (המשך)

ה. הטבות שניתנו לבעלי עניין (המשך)

ד"ר הוגו צ'אופן מונה לתפקיד יו"ר הדירקטוריון ביום 01/05/2002. על פי הסכם עימו רשאים הצדדים לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. ביום 14/08/2012 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 08/07/2012) את הארכת תקופת החוזה בשלוש שנים נוספות החל מיום 1/5/2013 ועדכון דמי הניהול החודשים בשיעור עליית מדד המחירים מיום 1/5/2010 ועד ליום 30/06/2012.

ביום 30 באפריל, 2015 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 5 במרץ, 2015 ולאחר מכן, אישור הדירקטוריון מיום 15 במרץ, 2015), את הארכת תקופת ההסכם עם ד"ר הוגו צ'אופן, בשלוש שנים נוספות החל מיום 1/5/2016.

ביום 28 בדצמבר, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה (בעקבות אישור הדירקטוריון מיום 30 בנובמבר 2010) תכנית תגמולים לד"ר הוגו צ'אופן בגין רווחי השנים 2011-2013 (כולל). על פי התכנית, גובה התגמול נקבע לסך של 0.472% מעליית ערך החברה בכל אחת מהשנים 2011, 2012 ו-2013 בהתאם לנוסחה המפורטת בתכנית התגמול. במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת של שלוש שנים (בשינויים המתחייבים).

ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים כאמור עד לשנת 2019.

למידע נוסף ראה באור 23 א' (14).

באור 39 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 18 במרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5.5 מיליון דולר (כ-19.0 מיליון ש"ח), כ-0.22 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 26 במרץ 2018 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד תבוצע ביום 8 באפריל 2018.

באור 40 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 18 במרץ 2018 על ידי דירקטוריון הקבוצה.

ארד בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מדירה



פרטים נוספים על התאגיד

- תקנה 10 א': **תמצית דו"חות על הרווח הכולל**
ראה נספח א' המצורף
- תקנה 10 ג': **שימוש בתמורות ניירות הערך**
ביום 7 בדצמבר, 2004 הנפיקה החברה לציבור 3,100,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח, ביחד עם 31,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') וביחד עם 1,600,000 כתבי אופציות (סדרה 1) בדרך של מכרז לגבי מחיר יחידה. תמורת ההנפקה הייתה 72,300,000 ש"ח בניכוי 4,752,155 ש"ח הוצאות הנפקה. תמורת ההנפקה שימשה בפעילות השוטפת של החברה, יתרת התמורה שלא נוצלה מוחזקת בפיקדונות שקלים, במטבע חוץ ובניירות ערך סחירים.
- תקנה 11: **רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות**
ראה נספח ב' המצורף
- תקנה 12: **שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**
ראה נספח ג' המצורף
- תקנה 13: **הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן**
ראה נספח ד' המצורף
- תקנה 14: **רשימת הלוואות**
מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו של התאגיד
- תקנה 20: **מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר**
בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר.
בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה.
- תקנה 21: **תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**
ראה נספח ה' המצורף
- תקנה 21 א': **בעלי השליטה בתאגיד**
ליום 18 במרץ 2018 בעלי השליטה בחברה הינם כדלקמן:
- אחזקות תעשייה דליה - אגש"ח בע"מ (תאגיד הנמצא בבעלותו המלאה של קיבוץ דליה);
 - תשתיות רמות מנשה - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (תאגיד הנמצא בבעלותו המלאה של קיבוץ רמות מנשה);
 - מיילסטונס מערכות מדידת וניהול מים (אס.פי.סי) בע"מ.
- למיטב ידיעת החברה, בין בעלי השליטה המנויים לעיל קיים הסכם בעלי שליטה.
- תקנה 22: **עסקאות עם בעל שליטה**
ראה נספח ו' המצורף
- תקנה 24: **החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**
לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראה דיווח מיידי מיום 2 בינואר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-000639).
- תקנה 24 א': **הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים**
ראה באור 26 בדוחות הכספים
- תקנה 24 ב': **מרשם בעלי המניות של החברה**
ראה נספח ז' המצורף
- תקנה 25 א': **מען רשום**
כתובת: קיבוץ דליה, 1923900
טלפון: 04-9897911, פקס: 04-9897960
כתובת אתר אינטרנט: www.arad.co.il
כתובת הדואר האלקטרוני: arad@arad.co.il

תקנה 26 : **הדירקטורים של התאגיד**
ראה נספח ח' המצורף

תקנה 26 א' : **נושאי משרה בכירה**
ראה נספח ט' המצורף

תקנה 26 ב' : **מורשה חתימה עצמאי**
בתאגיד אין מורשה חתימה עצמאי

תקנה 27 : **רואי חשבון של התאגיד**
בריטמן אלמגור זהר ושות'
מרכז עזריאלי 1
תל-אביב 6701101

תקנה 28 : **שינוי בתזכיר או תקנון שנעשה בשנת הדיווח**

ביום 2 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תקנון החברה בדבר פטור מאחריות לנושאי משרה, והוספה התייחסות בתקנון לאפשרות הצבעת בעלי מניות באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, ושינוי ההוראות בדבר אופן פרסום הודעה על אסיפה כללית. לפרטים נוספים לגבי השינויים האמורים בתקנון החברה, ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 132184-01-2016), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא : 000898-01-2017), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

תקנה 29 : **(א) המלצות והחלטות הדירקטורים**

1. החלטות בדבר תשלום דיבידנד:

ביום 19 במרץ 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-1.2 מיליון דולר, כ- 0.0484 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 27 במרץ 2017 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 9 באפריל 2017.

ביום 21 במאי 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ-8.7 מיליון דולר, כ- 0.3526 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 29 במאי 2017 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 12 ביוני 2017.

ביום 18 במרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5.5 מיליון דולר (כ- 19.0 מיליון ש"ח), כ- 0.22 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 26 במרץ 2018 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד תבוצע ביום 8 באפריל 2018.

2. תיקון תקנון ההתאגדות של החברה: ראה תקנה 28 לעיל.

(ב) החלטות שהתקבלו באסיפות כלליות שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בס"ק א לעיל - אין

תקנה 29 א' : **החלטות החברה**

1. - אין -
2. - אין -
3. - אין -

4. בהמשך להמלצות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ואישררה האסיפה הכללית של החברה את: (1) כתבי השיפוי לדירקטורים שאינם מכהנים מטעם בעלי השליטה בחברה ואלו שמכהנים מטעם בעלי השליטה בחברה; ו-(2) מתן פטור מאחריות, הן לדירקטורים שאינם מכהנים מטעם בעלי השליטה בחברה והן לדירקטורים שמכהנים מטעם בעלי השליטה בחברה, בשל נזק הנגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, למעט אם הפעולה נעשתה בכוונה או

בפזיזות (למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד), מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין, או עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה. הפטור כאמור לא יחול ביחס להחלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק הפטור) יש בה עניין אישי.

לפרטים נוספים בעניין פטור ושיפוי כאמור, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 132184-01-2016), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 000946-01-2017), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

מנכ"ל הקבוצה
גבי ינקוביץ

יו"ר הדירקטוריון
ד"ר הוגו צ'אופן

18 במרץ, 2018

נספח א'**תקנה 10 א' : תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעוניים מאוחדים - שנת 2017
באלפי דולר****1.1 להלן תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2017 באלפי דולר:**

מ א ו ח ד					
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
41,518	42,759	43,443	43,691	171,411	הכנסות ממכירות
25,647	26,666	26,816	35,515	114,644	עלות המכירות
15,871	16,093	16,627	8,176	56,767	רווח גולמי
2,475	2,716	2,642	2,989	10,822	הוצאות מחקר ופיתוח
4,966	4,976	5,048	5,527	20,517	הוצאות מכירה ושיווק
3,482	3,963	3,791	3,595	14,831	הוצאות הנהלה וכלליות
(18)	(43)	15	(461)	(507)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
4,966	4,481	5,131	(3,474)	11,104	רווח (הפסד) הפעלה
80	(89)	(170)	(126)	(305)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,046	4,392	4,961	(3,600)	10,799	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
917	409	730	915	2,971	הוצאות מיסים על ההכנסה
4,129	3,983	4,231	(4,515)	7,828	רווח (הפסד) נקי לתקופה

1.2 להלן תמצית דוחות על הרווח הכולל לשנת 2017 באלפי דולר:

מ א ו ח ד					
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ	
4,129	3,983	4,231	(4,515)	7,828	רווח (הפסד) נקי לתקופה
709	50	(44)	2,008	2,723	הפרשי שער בגין תרגום פעילות חוץ
-	-	-	(141)	(141)	מדידות מחדש של התחייבות
-	-	-	(141)	(141)	נטו בגין הטבה מוגדרת
4,838	4,033	4,187	(2,648)	10,410	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

נספח ב'תקנה 11 : רשימת השקעות בחברות-בת וחברות כלולות לתאריך המאזן

חברות הבת והחברה הכלולה של החברה אינן רשומות למסחר בבורסה ומניותיהן אינן נסחרות בבורסה. להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות הבנות ובחברה הכלולה לתאריך המאזן.

ערך ההלוואות לחברות הבת ליום 31.12.2017 באלפי דולר	ערך בדוח הכספי (שווי מאזני) ליום 31.12.2017 באלפי דולר	שיעור ההחזקה ב-%			שם החברה
		בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	
-	27,900	100	100	100	Master Meter Inc.
-	69,128	100	100	100	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ
-	(162)	100	100	100	ארם שירותי מדי מים בע"מ
-	19,859	100	100	100	Contadores de Agua de Zaragoza, S.A (*)
-	152	100	100	100	Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd
250 (**)	2,199	60	51	51	Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V

(*) חברה המוחזקת על ידי ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ.

(**) ביום 3 בספטמבר, 2014 ניתנה הלוואה לחברת סיקסה בסך 250 אלף דולר, ללא ריבית והצמדה ללא מועד פירעון ידוע.

נספח ג'**תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות**

במהלך שנת 2017, השקיעה החברה 778 אלפי דולר בהון מניות חברת הבת בבעלות מלאה Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd ("ארד סיין").

נספח ד'תקנה 13 : הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן (אלפי דולר)

ריבית שהתקבלה (ששולמה) או שיש זכאות לקבל בגין שנת הדיווח ו/או עבור תקופה שלאחר מכן	דמי ניהול שהתקבלו או שיש זכאות לקבל לאחר תקופת הדוח בגין שנת הדיווח ו/או עבור תקופה שלאחר מכן	דיבידנד שהתקבל או שיש זכאות לקבל לאחר תקופת הדוח בגין שנת הדיווח ו/או עבור תקופה שלאחר מכן	דמי ניהול שהתקבלו בתקופת הדוח בגין שנת הדיווח ו/או עבור תקופה שלאחר מכן	דיבידנד שהתקבל על ידי החברה בתקופת הדוח בגין שנת הדיווח ו/או עבור תקופה שלאחר מכן	רווח (הפסד) כולל אחר בתקופת הדוח	רווח (הפסד) בתקופת הדוח	שם החברה
-	-	-	-	-	-	1,671	Master Meter Inc
-	-	-	-	10,348	2,370	9,129	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ
-	-	-	-	-	-	(143)	ארם שירותי מדי מים בע"מ
115	-	-	-	-	-	98	Contadores de Agua de Zaragoza, S.A (*)
-	-	-	-	-	-	(31)	Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd
-	-	-	-	-	(4)	120	Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V

(*) חברה המוחזקת על ידי ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ, ותוצאותיה הכספיות כלולות גם כן בתוצאות החברה המחזיקה.

נספח ה'

תקנה 21 : תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (אלפי שקלים)

1. סך התשלומים שקיבלו כל הדירקטורים החיצונים והבלתי תלויים של החברה בשנת הדיווח הינו כ- 96 אלפי דולר (כ-334 אלפי שקלים).
2. סך התשלומים שקיבלו כל הדירקטורים מטעם בעלי השליטה של החברה בשנת הדיווח הינו כ- 216 אלפי דולר (כ-749 אלפי שקלים).
3. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2017 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה (הנתונים להלן הינם על בסיס שנתי):

פרטי מקבל התגמולים	שם	תפקיד	מין	היקף משרה	שיעור החזקה בהון בתאגיד (ב-%)	שכר	מענק (**)	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח) (*)					תגמולים אחרים (באלפי ש"ח)			סה"כ (באלפי ש"ח) בפועל בשנת 2017 (***)
								תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
ג'רי פוטר (1)	מנהל מאסטר מיטר (חברת בת בארה"ב)	זכר	100%	0.0%	1,229 (2)	1,415 (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,644
גבי ינקוביץ (4)	מנכ"ל הקבוצה	זכר	100%	0.0%	1,083 (5)	638 (6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,721
ניצן כהן (7)	מנהל מפעל ארד	זכר	100%	0.0%	896 (8)	400 (9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,296
יוסי טוינה (10)	מנהל ארד טכנולוגיות	זכר	100%	0.0%	886 (11)	378 (12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,265
ד"ר הוגו צ'אופן (13)	יו"ר הדירקטוריון	זכר		0.0%	-	405 (14)	-	770 (15)	-	-	-	-	-	-	-	1,175

(*) במונחי עלות לתאגיד

(**) על פי החלטת ועדת התגמול מיום 14/3/2018 ודירקטוריון החברה מיום 18/03/2018 לצורך חישוב המענקים הוחרגה הפרשה מיוחדת בסך 8.5 מיליון דולר (7.9 מיליון דולר בניכוי מס) ראה באור 23(ב)(3) בדוחות הכספיים.

(***) הנתונים מוצגים בשקלים לפי שע"ח דולר/ש"ח ליום 12/3/2018, על פיו ישולמו המענקים לאחר אישור הדוחות הכספיים.

1. **ג'רי פוטר** מועסק כמנהל מאסטר מיטר (חברת בת בארה"ב) החל מיום 01/01/1985, על פי הסכם העסקה, כפי שתוקן מעת לעת. החברה רשאית לסיים את ההתקשרות עימו בהודעה מוקדמת של 3 חודשים, והעובד חייב לתת הודעה מוקדמת של 6 חודשים.
2. מרכיב השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: שכר בסיס, בונוס שנתי, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ורכב.
3. בהסכם העסקה של ג'רי פוטר שהיה בתוקף עד ליום 31/12/2014, נקבע כי ג'רי פוטר זכאי לקבל ממאסטר מיטר, תשלום מראש על-חשבון מענק הפרישה (Pre-funded Retirement Benefit) שגובהו נקבע על פי נוסחה שפורטה באותו הסכם.
ביום 30 לאוקטובר, 2014, עודכן הסכם העסקה של ג'רי פוטר לתקופה נוספת של שנתיים, החל מיום 1/1/2015. במסגרת עדכון זה, אישר ג'רי פוטר כי הוא קיבל את כל התשלומים המגיעים לו בקשר לתקופת העסקתו בחברת מאסטר מיטר עד למועד 31/12/2014, לרבות בכל הקשור למענק הפרישה המפורט לעיל. ההסכם המעודכן אינו מקנה לג'רי פוטר מענק פרישה. ביום 8 בדצמבר, 2016, הוארך תקופת ההסכם בשנתיים נוספות, כך שישתיים ביום 31 בדצמבר, 2018.
בהסכם המעודכן נקבע, בין היתר, כי ג'רי פוטר יהא זכאי למענק מיוחד, בגובה של 5,000 דולר לחודש למשך תקופה של 24 חודשים, בכל אחד מהמקרים המפורטים בהסכם. כמו כן, נקבע בהסכם המעודכן כי ג'רי פוטר לא יתחרה בעסקי החברה ברחבי צפון אמריקה, למשך תקופה של 48 חודשים מיום סיום או ביטול ההסכם המעודכן.
ביום 30 ביולי 2007 אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק לג'רי פוטר בגין רווחי שנת 2007 ואילך על פיו המענק יהיה כפונקציה של רווחיות הקבוצה כדלקמן: 2.6% משיעור הרווח השנתי ובתוספת של 6.21% מתוך הגידול ברווח השנתי (הרווח השנתי בגין השנה הרלוונטית בניכוי הרווח השנתי של השנה שקדמה לשנה הרלוונטית). תשלום המענק בגין הגידול ברווח. מענק זה נשאר על כנו גם במסגרת ההסכם המעודכן.
ביום 30 בנובמבר 2010 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמולים לג'רי פוטר בגין רווחי השנים 2011-2013 (כולל). על פי התכנית, גובה התגמול נקבע לסך של 0.555% מעליית ערך החברה בכל אחת מהשנים: 2011, 2012 ו-2013 בהתאם לנוסחה המפורטת בתכנית התגמול. ראה דיווח מיידי מיום 01/12/2010 (אסמכתא 703998-01-2010). במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה בינואר 2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים 2014, 2015 ו-2016 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 18/12/2013 (מס' אסמכתא: 100246-01-2013), ומיום 2/1/2014 (מס' אסמכתא: 003022-01-2014). ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2017, 2018 ו-2019 (בשינויים המתחייבים). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 132184-01-2016), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 000946-01-2017), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.
4. **גבי ינקוביץ** מועסק כמנכ"ל קבוצת ארד החל מיום 14.04.2004 (החל את עבודתו בחברה ושימש כסמנכ"ל הכספים מיום 15.7.1999) והחל מיום 31.8.2010 ועד ליום 19.3.2017 אף כיהן כמנהל חברת ארד טכנולוגיות (חברת בת). על פי הסכם העסקה, רשאית החברה לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 8-12 חודשים, והעובד חייב לתת הודעה מוקדמת של 4 חודשים (במקרים נוספים המפורטים בהסכם כגון: שינוי מבני בחברה, שינוי בתפקידו של העובד בחברה - העובד יהיה זכאי להתפטר בדין מפוטר במתן הודעה מראש של 8-12 חודשים, כאשר ב-4 החודשים הראשונים בתקופת ההודעה המוקדמת, יהיה המנהל חייב להמשיך בבצוע עבודתו).
5. מרכיב השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ורכב.
6. ביום 30 ביולי 2007 אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק לגבי ינקוביץ בגין רווחי שנת 2007 ואילך על פיו המענק יהיה כפונקציה של רווחיות הקבוצה כדלקמן: 1.0% משיעור הרווח השנתי ובתוספת של 2.40% מתוך הגידול ברווח השנתי. ביום 23 במרץ 2011 אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק לגבי ינקוביץ בגין רווחי שנת 2011 ואילך על פיו המענק יהיה כפונקציה של רווחיות הקבוצה כדלקמן: 1.18% משיעור הרווח השנתי ובתוספת של 2.92% מתוך הגידול ברווח השנתי.

ביום 30 בנובמבר 2010 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמולים לגבי ינקוביץ בגין רווחי השנים 2011-2013 (כולל). על פי התכנית, גובה התגמול נקבע לסך של 0.652% מעליית ערך החברה בכל אחת מהשנים: 2011, 2012 ו-2013 בהתאם לנוסחה המפורטת בתכנית התגמול. ראה דיווח מיידי מיום 01/12/2010 (אסמכתא 2010-01-703998). במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה בינואר 2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2014, 2015 ו-2016 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 18/12/2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-100246), ומיום 2/1/2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003022). ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2017, 2018 ו-2019 (בשינויים המתחייבים). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-132184), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-000946), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ביום 19 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה בהמשך לאישור והמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול, מענק בונוס מיוחד בסך של 159,410 שקלים.

7. **ניצן כהן** מועסק כמנהל חברת ארד החל מיום 21/04/2005. על פי הסכם העסקה, רשאים הצדדים לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים.

8. מרכיב השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ורכב.

9. ביום 8 ביולי 2012 אישרה ועדת הביקורת ולאחר מכן דירקטוריון החברה, עדכון לנוסחת תשלום המענק לניצן כהן בגין רווחי שנת 2012 ואילך על פיו המענק יהיה כפונקציה של רווחיות הקבוצה כדלקמן: 0.74% משיעור הרווח שנתי, בתוספת של 1.5% מתוך הגידול ברווח השנתי ובתוספת 1.2% מתוך השיפור ברווח התפעולי (סולו) של חברת ארד. ראה דיווח מיידי מיום 09/07/2012 (אסמכתא 2012-01-180345).

ביום 30 בנובמבר 2010 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמולים לניצן כהן בגין רווחי השנים 2011-2013 (כולל). על פי התכנית, גובה התגמול נקבע לסך של 0.437% מעליית ערך החברה בכל אחת מהשנים: 2011, 2012 ו-2013 בהתאם לנוסחה המפורטת בתכנית התגמול. ראה דיווח מיידי מיום 01/12/2010 (אסמכתא 2010-01-703998). במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה בינואר 2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2014, 2015 ו-2016 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 18/12/2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-100246), ומיום 2/1/2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003022). ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2017, 2018 ו-2019 (בשינויים המתחייבים). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-132184), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-000946), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ביום 19 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה בהמשך לאישור והמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול, מענק בונוס מיוחד בסך של 81,463 שקלים.

10. **יוסי טוינה** הועסק כמשנה למנהל חברת ארד טכנולוגיות החל מיום 01/01/2013. ביום 19/03/2017 הוחלט בדירקטוריון החברה, בעקבות המלצת ועדת התגמול מיום 15/03/2017 והחלטת דירקטוריון ארד טכנולוגיות מיום 19/03/2017, כי מר יוסי טוינה יכהן כמנכ"ל חברת ארד טכנולוגיות ראה דיווח מיידי מיום 20 במרץ, 2017 (מספר אסמכתא 2017-01-025836). על פי הסכם העסקה, רשאים הצדדים לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 3 חודשים.

11. מרכיב השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ורכב.

12. ביום 13 בנובמבר 2014 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, עדכון לנוסחת תשלום המענק ליוסי טוינה בגין רווחי שנת 2014 ואילך על פיו המענק יהיה כפונקציה של רווחיות הקבוצה כדלקמן: 0.7% משיעור הרווח שנתי, בתוספת של 1.3% מתוך הגידול ברווח השנתי, בתוספת 0.375% מתוך השיפור ברווח התפעולי (סולו) של חברת ארד טכנולוגיות ובתוספת של 0.375% מעליית ערך החברה, כהגדרתם במדיניות התגמול. ראה דיווח מיידי מיום 13/11/2014 (אסמכתא 2014-01-194838). ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים בגין עלית ערך החברה לתקופה נוספת לשנים: 2017, 2018 ו-2019 (בשינויים המתחייבים). לפרטים נוספים

ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-132184), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-000946), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ביום 19 במרץ 2017 אישר דירקטוריון החברה בהמשך לאישור והמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול, מענק בונוס מיוחד בסך של 89,219 שקלים.

13. ד"ר הוגו צ'אופן מונה לתפקיד יו"ר הדירקטוריון ביום 01/05/2002. על פי הסכם עימו רשאים הצדדיים לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. ביום 15/3/2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 5/3/2015, את הארכת כהונתו של ד"ר הוגו צ'אופן כיו"ר הדירקטוריון של החברה לתקופה נוספת שתחל ביום 1/5/2016 ותסתיים בתום שלוש שנים, דהיינו ביום 30/04/2019.

14. ביום 10 בספטמבר 2007 אישרה האסיפה הכללית של החברה בעקבות החלטת דירקטוריון החברה מיום 30 ביולי 2007 תשלום מענק לד"ר הוגו צ'אופן בגין רווחי שנת 2007 ואילך על פיו המענק יהיה כפונקציה של רווחיות הקבוצה כדלקמן: 0.75% משיעור הרווח השנתי, בתוספת של 1.80% מתוך הגידול ברווח השנתי.

ביום 28 בדצמבר, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה (בעקבות אישור הדירקטוריון מיום 30 בנובמבר 2010) תכנית תגמולים לד"ר הוגו צ'אופן בגין רווחי השנים 2011-2013 (כולל). על פי התכנית, גובה התגמול נקבע לסך של 0.472% מעליית ערך החברה בכל אחת מהשנים: 2011, 2012 ו-2013 בהתאם לנוסחה המפורטת בתכנית התגמול. ראה דיווח מיידי מיום 01/12/2010 (אסמכתא 2010-01-703998). במסגרת מדיניות התגמול של החברה שאושרה בינואר 2014, הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2014, 2015 ו-2016 (בשינויים המתחייבים). ראה דיווחים מיידיים מיום 18/12/2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-100246), ומיום 2/1/2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003022). ביום 2 בינואר, 2017, אושרה מדיניות התגמול החדשה של החברה, במסגרתה הוארכה תכנית התגמולים לתקופה נוספת לשנים: 2017, 2018 ו-2019 (בשינויים המתחייבים). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-132184), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-000946), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

ביום 1 באוקטובר, 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה בעקבות לאישור דירקטוריון החברה בהמשך לאישור והמלצת ועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול, מענק בונוס מיוחד בסך של 112,576 שקלים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 1 באוקטובר, 2017 (מספר אסמכתא 2017-01-096780).

15. ביום 2 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, בעקבות המלצת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון של 5% לגמול החודשי של יו"ר הדירקטוריון, ד"ר הוגו צ'אופן, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-132184), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-000946), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.

התשלום המפורט, הינו העלות הכוללת שהחברה משלמת לד"ר צ'אופן תמורת שירותיו.

נספח ו'

תקנה 22 : עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש ענין אישי באישורה, אשר החברה או חברות בשליטתה התקשרו בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהוא היה בתוקף ו/או עדיין בתוקף במועד הדוח.

א. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

עסקאות עם בעלי השליטה אשר נעשו במהלך שנת הדיווח ו/או במועד שחלף מסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח תקופתי זה ועסקאות עם בעלי השליטה אשר הינן בתוקף במועד דוח תקופתי זה:

0 בהתאם לתיקון 16 לחוק החברות, ביום 14 באוגוסט, 2017, דנה ובחנה מחדש, ועדת הביקורת בהתקשרויות עם בעלי השליטה בחברה, המנויות להלן, והגיעה למסקנה כי התקשרויות אלו הינן בגדר **עסקאות שאינן חריגות**, בכפוף לתנאים להלן: תקופת ההסכמים הנ"ל תוקצב לשלוש שנים; אחת לשנה, תבחן ועדת הביקורת את תנאי ההסכמים הנ"ל. בהתאם לתנאים אלו, עסקאות אלו אושרו מחדש לתקופה של שלוש שנים נוספות:

- **הסכם אספקת שירותי כח אדם עם קיבוץ דליה וקיבוץ רמות מנשה (להלן "הקיבוצים") -**
בשנת 2004 נחתם הסכם עם הקיבוצים להסדרת מתן שירותי כח אדם לחברות ארד וחברות הבת שלה הפעילות בישראל. התשלום השנתי עבור שירותי כח האדם לקיבוץ דליה הינו כ- 4,200 אלפי ש"ח ולקיבוץ רמות מנשה מוערך בכ- 3,743 אלפי ש"ח. (לפרטים אודות הסכם זה, ראה סעיף 18.2 בפרק "תיאור עסקי התאגיד").
- **הסכם קבלנות משנה - הרכבת מכלולים מול קיבוץ דליה -** החברה מעסיקה מספר קבלני משנה בארץ ובעולם אשר מקבלים חלקי פלסטיק המיוצרים על ידי החברה וחלקים נרכשים אחרים, ומבצעים פעילות של הרכבה של המנגנון המכני. פעילות דומה נעשית בחברה במחלקת מכלולים, בקיבוץ דליה, בחברת המשקם, וכן אצל קבלני משנה בחו"ל אשר הוכשרו על ידי החברה (ארד סין). בנוסף לתשלום עבור פעילות ההרכבה, משלמת ארד סכום חודשי קבוע של 6,500 ש"ח בגין השתתפות בשכר מנהל המחלקה. התשלום השנתי עבור שירותי קבלנות המשנה לקיבוץ דליה מוערך בכ- 793 אלפי ש"ח.
- **הסכם שכירות, מול קיבוץ דליה -** החברה שוכרת שטח במגרש הנמצא בבעלות קיבוץ דליה המשמש את החברה לפעילות השוטפת שלה, לרבות מחסנים ושטחים תפעוליים וכן מחסן הנמצא בשטח הקיבוץ. התשלום השנתי עבור השכירות כאמור מוערך בכ- 200 אלפי ש"ח.
- **הסכם אספקת ארוחות צהריים ארד מול קיבוץ דליה -** החברה רוכשת מקיבוץ דליה ארוחות צהריים בעלות של 26 ₪ לארוחה (ללא מע"מ) (הסכום נכון למועד זה). בנוסף, החברה רוכשת ארוחות לאירועים מיוחדים של החברה לפי בקשתה ובתמחור מותאם עבור כל אירוע. התשלום השנתי עבור אספקת ארוחות צהריים וארוחות מיוחדות מוערך בכ- 1,539 אלפי ש"ח.
- **הסכמי תשתיות תקשורת מול הקיבוצים -** החברה חולקת את עלויות השימוש בתשתיות התקשורת השונות עם כל אחד מהקיבוצים, והעלויות מתחלקות בין החברה ובין כל אחד מהקיבוצים באופן יחסי על פי השימוש בפועל. התשלום השנתי של החברה עבור תשתיות התקשורת לקיבוץ דליה מוערך בכ- 60 אלפי ש"ח ולקיבוץ רמות מנשה מוערך בכ- 6 אלפי ש"ח.
- **הסכמי תשלום חשמל, מים וביוב בקיבוצים -** החברה משלמת לכל אחד מהקיבוצים בגין צריכת חשמל, מים וביוב של החברה. התשלום השנתי של החברה עבור חשמל, מים וביוב לקיבוץ דליה מוערך בכ- 52 אלפי ש"ח ולקיבוץ רמות מנשה מוערך בכ- 79 אלפי ש"ח.

- **רכישות בחנות הכלבו של קיבוץ דליה** - החברה וחברת בת רוכשים מצרכים שונים בעלות שנתית המוערכת בכ-62 אלפי ש"ח לצורכי כיבוד ואירוח בחנות הכלבו של קיבוץ דליה, שהינה מקור זמין לחברה לרכישת מצרכים.
- **תשלומים נוספים לקיבוץ דליה** - עבור עסקאות נוספות עם קיבוץ דליה לפי צרכי החברה, לרבות, הוצאות רכב ונסיעות, הוצאות דלק וסולר, תשלום בגין שימוש באולם הספורט של קיבוץ דליה, תשלום בגין שליחויות ואירוח אורחים במתקני קיבוץ דליה, החברה משלמת לקיבוץ דליה סכום שנתי מוערך של כ-113 אלפי ש"ח.
- **הסכם שכירות, ארד - קיבוץ רמות מנשה** - חברת ארד שוכרת מגרש בקיבוץ רמות מנשה המשמש אותה לצרכי פעילות שוטפת. התשלום השנתי עבור השכירות הינו 91 אלפי ש"ח.
- **הסכם קבלנות משנה - הרכבת מכלולים מול קיבוץ רמות מנשה** - החברה מעסיקה מספר קבלני משנה בארץ ובעולם אשר מקבלים חלקי פלסטיק המיוצרים על ידי החברה וחלקים נרכשים אחרים, ומבצעים פעילות של הרכבה של המגנון המכני. פעילות דומה נעשית בחברה במחלקת מכלולים, בקיבוץ רמות מנשה, בחברת המשקם, וכן אצל קבלני משנה בחו"ל אשר הוכשרו על ידי החברה (ארד סין). בנוסף לתשלום עבור פעילות ההרכבה, משלמת ארד סכום חודשי קבוע של 6,500 ש"ח בגין השתתפות בשכר מנהל המחלקה. התשלום השנתי עבור שירותי קבלנות המשנה לקיבוץ רמות מנשה מוערך בכ-840 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

עסקאות עם בעלי השליטה אשר נעשו במהלך שנת הדיווח ובמועד שחלף מסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח תקופתי זה ועסקאות עם בעלי השליטה אשר היו בתוקף ו/או אשר הינן בתוקף במועד דוח תקופתי זה:

1. האסיפה הכללית של החברה אישרה ואישרה הסדרים בנוגע לפטור מאחריות בשל הפרת חובת זהירות כלפי החברה, ומתן שיפוי לדירקטורים המכהנים מטעם בעלי השליטה ולדירקטורים כאמור שיכהנו בחברה מעת לעת. לפרטים בנוגע להסדרים אלו ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 132184-01-2016), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 000946-01-2017), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.
 2. האסיפה הכללית של החברה אישרה את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, בהתאם להוראות סעיף 267א' לחוק החברות. מדיניות התגמול צורפה כנספח לדוח זימון האסיפה. לפרטים בנוגע למדיניות התגמול ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 132184-01-2016), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 000946-01-2017), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.
 3. האסיפה הכללית של החברה אישרה את תיקון תקנון החברה בדבר פטור מאחריות לנושאי משרה. לפרטים נוספים לגבי השינוי האמור בתקנון החברה, ראה דיווח מיידי מיום 27 בנובמבר, 2016 (מספר אסמכתא 132184-01-2016), ודיווח מיידי מיום 2 בינואר, 2017 (מספר אסמכתא: 000946-01-2017), המובאים בדוח זה בהכללה על דרך ההפניה.
 4. ביום 13 בנובמבר 2014, אושר באסיפה הכללית, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, המשך התקשרות החברה בהסכם שכירות (בנוסח מתוקן) בין החברה לדליה רמות מנשה מקרקעין אגודה שיתופית חקלאית בע"מ ("האגודה") הנמצאת בבעלות קיבוץ דליה וקיבוץ רמות מנשה בחלקים שווים, שבמסגרתו עודכנו דמי השכירות להם תהיה זכאית האגודה בגין המושכר, בהתאם להערכת שמאי חיצוני בלתי תלוי, לסך של 215 אלפי ש"ח בחודש, אשר יהיו צמודים למדד המחירים. ההסכם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017. ראה דיווח מיידי מיום 13/11/2014 (אסמכתא 194838-01-2014).
- ביום 1 בינואר, 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 70 יום שתחילתה ביום 1 בינואר, 2018 וסיומה ביום 11 במרץ 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014, הכל כמפורט בדוח עסקה עם בעל שליטה שפרסמה החברה ביום 27 באוקטובר 2014 (מס' אסמכתא: 181899-01-2014).

ביום 25 בפברואר, 2018 אישרו ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 60 ימים שתחילתה ביום 12 במרץ, 2018 וסיומה ביום 12 במאי, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014, הכל כמפורט בדוח עסקה עם בעל שליטה שפרסמה החברה ביום 27 באוקטובר 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-181889).

בכוונת החברה להתקשר עם הקיבוץ בהסכם שכירות חדש ובתנאים חדשים, אולם דרוש זמן נוסף שיאפשר מיצוי הדיונים במשא ומתן המתנהל בין החברה באמצעות ועדת הביקורת לבין הקיבוץ (בעלי השליטה) בקשר עם ההתקשרות כאמור.

מלבד האמור לעיל, בשנת הדיווח ובמועד שחלף מסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת דוח תקופתי זה, התאגיד לא התקשר עם בעלי השליטה בעסקאות כלשהן המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות.

נספח ז'

תקנה 24 ב' : מרשם בעלי המניות של החברה

מרשם בעלי מניות מרוכז (מס' נייר- 1091651)

שם	סוג מספר זיהוי	מספר זיהוי	אזרחות/מקום התאגדות	מען	כמות מניות	סוג מניות	האם מחזיק במניות כנאמן
תשתיות רמות מנשה - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	מספר ברשם החברות בישראל	570041087	ישראל	קיבוץ רמות מנשה	6,711,056	רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב	לא
אחזקות תעשייה דליה- אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	מספר ברשם החברות בישראל	570043877	ישראל	קיבוץ דליה	4,474,037	רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב	לא
חברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ	מספר ברשם החברות בישראל	510004138	ישראל	רחוב ששת הימים 30, בני ברק	2,237,019	רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב	כן
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	מספר ברשם החברות בישראל	510356603	ישראל	יהודה הלוי 62 תל-אביב	11,308,616	רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב	כן
					24,730,728		

נספח ח'

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

1. ד"ר הוגו צ'אופן: יו"ר הדירקטוריון
 מס' תעודת זהות: 013891890
 תאריך לידה: 01/05/1944
 מען להמצאת כתבי בי-דין: וייס 2/44, תל-אביב 69124
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 01/06/2001
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן

השכלה:

דוקטור - כלכלה, אוניברסיטת רוסאריו, ארגנטינה
 רואה חשבון בישראל

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
יו"ר דירקטוריון	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ (חברת בת)
יו"ר דירקטוריון	מאסטר מיטר (חברת בת)
יו"ר דירקטוריון	קונטזרה (חברת בת)
יו"ר דירקטוריון	סיקסה (חברת בת)
יו"ר דירקטוריון	מצרפס – אגודה שיתופי חלקאית בע"מ
יו"ר דירקטוריון	גורמור בע"מ
דירקטור	סינרגי כבלים בע"מ
יו"ר דירקטוריון	דויטשה בנק ניירות ערך, ישראל
דירקטור	דויטשה גלובל מרקט
יו"ר וועדת השקעות	מגדל
יו"ר וועדת השקעות	מקפת
דירקטור	איילקס מדיקל

2. עודד טירה (*)

- מס' תעודת זהות: 003838570
 תאריך לידה: 18/12/1940
 מען להמצאת כתבי בי-דין: אורי 10 תל-אביב
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 20/11/2007
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: כן. אביו של מר רון טירה המכהן כדירקטור בחברה.

השכלה:

מוסמך - הנדסה תעשייה וניהול, הטכניון חיפה
 בוגר- גאוגרפיה, אוניברסיטת חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
יו"ר	המועצה הלאומית לספורט
חבר בחבר נאמנים	מכללת תל - חי
דירקטור	הוועדה המייעצת למועצה הלאומית לכלכלה וחברה
דירקטור	מיינסטונס חברה לשדרוג ותעשיות בע"מ
דירקטור	טירה תעשיות, שדרוג והשקעות בע"מ
חבר	מועצת הביטחון לישראל
חבר הנהלה	עמותת נעם (לזכרו של איתן בלחסן ז"ל)

(*) ביום 02/04/2017 עודד טירה התפטר מדירקטוריון החברה.

3.

רון טירה (*)

מס' תעודת זהות: 022486153
 תאריך לידה: 27/07/1966
 מען להמצאת כתבי בי-דין: מדינת היהודים 85 הרצליה פיתוח, 46140
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה כלולה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 20/11/2007
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: כן. בנו של מר עודד טירה המכהן כדירקטור בחברה.

השכלה:

בוגר - משפטים, London school of Economics

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
שותף מנהל	מיינסטונס חברה לשדרוג ותעשיות בע"מ
דירקטור	אטלס פאנדרס בע"מ
דירקטור	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ
דירקטור	אנטהיל ניהול בע"מ
דירקטור	פישמן טכנולוגיות תרמיות בע"מ
דירקטור	אלה אנרגיות כח בע"מ
דירקטור	דליה אנרגיות כח בע"מ
דירקטור	חירם אפסילון
דירקטור	Transcedar Ltd.
דירקטור	אס. אי אינט-אנרג' גרופ בע"מ
דירקטור	WM- Integrated Wealth Management Ltd.
דירקטור	טירה תעשיות, שדרוג והשקעות בע"מ

(*) ביום 02/04/2017 רון טירה התפטר מדירקטוריון החברה.

4. דניאל וקנין

מס' תעודת זהות : 069257210
 תאריך לידה : 29/12/1955
 מען להמצאת כתבי בי-דין : שמעון בן צבי 38, גבעתיים
 נתינות : ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון : לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה כלולה : לא
 מועד תחילת הכהונה : 21/05/2017
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה : לא

השכלה:

בוגר - חשבונאות וכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים.
 רואה חשבון מוסמך

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון	דני וקנין ניהול והשקעות בע"מ
דירקטור בלתי תלוי	גלובל כנפיים ליסינג בע"מ
דירקטור	נשר מפעלי מלט ישראלים בע"מ
דירקטור	משאבי ייזום ופיתוח בע"מ
דירקטור	לוקאויל ישראל בע"מ
דירקטור	מיינסטונס חברה לשדרוג ותעשיות בע"מ
דירקטור	מיינסטונס מערכות מדידה וניהול מים (אס פי סי) בע"מ
דירקטור	מונבז קפיטל בע"מ
דירקטור	תעבורה אחזקות בע"מ

5. אפרים אברמזון

מס' תעודת זהות : 00195008
 תאריך לידה : 15/08/1946
 מען להמצאת כתבי בי-דין : ביתר 2, ירושלים
 נתינות : ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון : לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה כלולה : לא
 מועד תחילת הכהונה : 21/05/2017
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה : לא

השכלה:

מוסמך - משפטים, NYU.
 בוגר - משפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
שותף ומנהל	משרד עורכי דין אפרים אברמזון ושות'
דירקטור	התזמורת הפילהרמונית הישראלית

6.

רוני ברניר

מס' תעודת זהות: 054939525
 תאריך לידה: 15/03/1958
 מען להמצאת כתבי בי-דין: קיבוץ רמות-מנשה 19245
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 24/03/2010
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין

השכלה:
 קורס מנהל עסקי בכיר – אוניברסיטת חיפה
 הנדסאי בעלי חיים – מדרשת רופין

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
דירקטור	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ (חברת בת)
מנהל עסקי	קיבוץ רמות מנשה
מנהל עסקי	קיבוץ רמת השופט
מנהל עסקי	מושב שיתופי ניר עציון
מנהל עסקי	קיבוץ ניר אליהו
יו"ר דירקטוריון	מפעל פלסטניר

7.

יעקב דרומי

מס' תעודת זהות: 052764131
 תאריך לידה: 11/12/1954
 מען להמצאת כתבי בי-דין: קיבוץ מצר
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 24/03/2010
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין

השכלה:

בוגר – משפטים, אוניברסיטת תל אביב

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מזכיר קיבוץ מצר	קיבוץ מצר
יו"ר קיבוץ דליה	קיבוץ דליה
יו"ר כלכלי קיבוץ כפר מסריק	קיבוץ כפר מסריק
יו"ר כלכלי קיבוץ בית אלפא	קיבוץ בית אלפא
יו"ר כלכלי קיבוץ מצר	קיבוץ מצר
יו"ר דירקטוריון	בית אלפא אחזקות אגש"ח בע"מ
יו"ר דירקטוריון	מצר האגודה הכלכלית אגש"ח בע"מ
יו"ר דירקטוריון	כפר מסריק החזקות ונכסים אגש"ח בע"מ
יו"ר דירקטוריון	אחזקות תעשייה דליה אגש"ח בע"מ

8. שחם מיטלר

מס' תעודת זהות : 022229934
 תאריך לידה : 02/05/1968
 מען להמצאת כתבי בי-דין : קיבוץ דליה, 1923900
 נתינות : ישראלית וצרפתית
 חברות בועדת דירקטוריון : לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה : לא
 מועד תחילת הכהונה : 22/11/2010
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה : אין

השכלה:

בוגר – ביולוגיה, אוניברסיטת חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
יו"ר ועד הנהלה	קיבוץ דליה
דירקטור	זהר דליה
דירקטור	זהרלאב
דירקטור	אחזקות תעשייה דליה אגש"ח בע"מ

9. סרחיו וקסלר

מס' תעודת זהות : 15528839
 תאריך לידה : 02/09/1955
 מען להמצאת כתבי בי-דין : קיבוץ רמות-מנשה 19245
 נתינות : ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון : לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה : לא
 מועד תחילת הכהונה : 20/01/2011
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה : אין

השכלה:

בוגר – כלכלה וחשבונאות, מכללה למנהל
 רואה חשבון מוסמך החל משנת 2004

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
חשב	קיבוץ רמות מנשה
חשב	קיבוץ כפר החורש

10. ישי צלניקר

מס' תעודת זהות : 022001309
 תאריך לידה : 14/09/1965
 מען להמצאת כתבי בי-דין : קיבוץ בית אלפא ד.ג. יזרעאל 10802
 נתינות : ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון : לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה : לא
 מועד תחילת הכהונה : 26/08/2012
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה : אין

השכלה:

בוגר – כלכלה וניהול, אוניברסיטת תל אביב
 מוסמך – מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
דירקטור	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ (חברת בת)
מנהל עסקי	קיבוץ דליה
מנהל עסקי	קיבוץ כפר מסריק
מנהל כספים	קיבוץ בית אלפא
מנהל עסקי	קיבוץ בית אלפא
חבר ועד הנהלה	קיבוץ בית אלפא
יו"ר דירקטוריון	דליה אלקטריק בע"מ
יו"ר ועד הנהלה	לולי בית אלפא אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	זהר דליה אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	אחזקות בית אלפא אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	בית אלפא טכנולוגיות אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	רהיטי בית אלפא אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	קב-קור טכנולוגיות פיקוד ובקרה אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	חקלאות יזרעאל אגש"ח בע"מ
חבר ועד הנהלה	משקי עמק יזרעאל אגש"ח בע"מ

11. דרור פז (*)

מס' תעודת זהות: 22849335
 תאריך לידה: 11/05/1967
 מען להמצאת כתבי בי-דין: קיבוץ רמות מנשה, 1924500
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 11/05/2014
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

השכלה:

בוגר – הנדסה חקלאית- הטכניון, חיפה
 מוסמך – הנדסת מערכות -הטכניון, חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנהל תכנית	אלביט מערכות
מנהל טכני	אלביט מערכות

(*) ביום 31/10/2017 דרור פז התפטר מדירקטוריון החברה.

12. אריק כהן

מס' תעודת זהות: 028900983
 תאריך לידה: 17/09/1971
 מען להמצאת כתבי בי-דין: קיבוץ דליה, 1923900
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 26/11/2017
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

השכלה:

בוגר – הנדסת תעשייה וניהול - התמחות במערכות מידע- אוניברסיטת בן גוריון

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

מקום העבודה	התפקיד שמילא
M+W GROUP ISRAEL	מנהל מכרזים

13. עמוס בן דרור

מס' תעודת זהות: 031425598
 תאריך לידה: 12/05/1978
 מען להמצאת כתבי בי-דין: קיבוץ רמות מנשה, 1924500
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 20/03/2016
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא

השכלה:

בוגר – כלכלה ותוכנית מצטיינים (אופקים) באוניברסיטת חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

מקום העבודה	התפקיד שמילא
קיבוץ רמות מנשה	מנהל עסקי
חברת בית בקיבוץ	מנהל פרויקטים של בניית הרחבות
קבוצת ינאי	יועץ כלכלי ואסטרטגי
מושב אליקים	מזכיר

14. טובה פינטו, עו"ד (דח"צ) (*)

מס' תעודת זהות: 065245995
 תאריך לידה: 18/05/1950
 מען להמצאת כתבי בי-דין: קלמן מגן 3, תל-אביב 6107077
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: יו"ר ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 08/03/2011
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן

השכלה:

בוגר – כלכלה, אוניברסיטת בן גוריון (שלוחה של האוניברסיטה העברית)
 בוגר – משפטים, המרכז הבינתחומי הרצליה
 מוסמך – מינהל עסקים (מימון), האוניברסיטה העברית.

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
דירקטורית	חברה הממשלתית לתיירות
יו"ר	החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ
דירקטורית	קרן השתלמות לאקדמאים במדעי הרוח והחברה חברה בע"מ.
מנכ"לית ודירקטורית	ויצמן אנד פינטו בע"מ
חברת ועדת השקעות	החברה לניהול קרן השתלמות למשפטנים בע"מ

(*) ביום 26/02/2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של הגב' טובה פינטו לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית חיצונית בחברה בהתאם להוראות סעיפים 239 ו-245 לחוק החברות, לתקופה בת שלוש שנים שתחל ביום 8 במרץ, 2017.

15. ארז גיסין (דח"צ) (*)

מס' תעודת זהות: 055485122
 תאריך לידה: 28/09/1958
 מען להמצאת כתבי בי-דין: נווה רעים 34 רמת השרון 47265
 נתינות: ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון: יו"ר ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת ביקורת, ועדת תגמול עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה: לא
 מועד תחילת הכהונה: 08/03/2011
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה: אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן

השכלה:

בוגר – הנדסת תעשייה, אוניברסיטת תל אביב
 מוסמך – מינהל עסקים, אוניברסיטת סטנפורד, ארה"ב

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
שותף	הליוס השקעות באנרגיה
דירקטור	טוקאווס אינק
דירקטור	מגדלי הים התיכון
דירקטור	הליוס שותף כללי בע"מ
דירקטור	דקלה אנרגיה בע"מ
דירקטור	הליוס 3 שותף כללי בע"מ
דירקטור	חברות ושותפויות בקבוצת הליוס
מנכ"ל	בראק קפיטל אינפרסטרקצ'ר דוולופמנט

(*) ביום 26/02/2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר ארז גיסין לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית חיצונית בחברה בהתאם להוראות סעיפים 239 ו-245 לחוק החברות, לתקופה בת שלוש שנים שתחל ביום 8 במרץ, 2017.

16. משה רונן (בלתי תלוי)

מס' תעודת זהות : 050301266
 תאריך לידה : 27/10/1950
 מען להמצאת כתבי בי-דין : אלה 11, מבשרת ציון
 נתינות : ישראלית
 חברות בועדת דירקטוריון : לא
 עובד של התאגיד ו/או חברה קשורה : לא
 מועד תחילת הכהונה : 23/08/2015
 קירבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה : אין
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן

השכלה:

BSC מתמטיקה, סטטיסטיקה ולימודים משלימים, האוניברסיטה העברית
 BA פסיכולוגיה, האוניברסיטה הפתוחה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
חבר ועד מנהל	מכון וינגייט
דירקטור	כנפיים
דירקטור	אבן קיסר

נספח ט'

תקנה 26 א': נושאי משרה בכירה

1. **גבי ינקוביץ**
 מס' תעודת זהות: 67127993
 תאריך לידה: 26/06/1957
 מועד תחילת הכהונה: 14/04/2004
 תפקיד בחברה: מנכ"ל קבוצת ארד
 דירקטור בחברות בנות: יו"ר דירקטוריון Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd, דירקטור Master Meter Inc, דירקטור Contadores de Agua de Zaragoza, S.A, דירקטור Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V.
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:

בוגר- כלכלה וניהול, טכניון, חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנכ"ל	ארד בע"מ

2. **ניצן כהן**
 מס' תעודת זהות: 055670137
 תאריך לידה: 23/12/1958
 מועד תחילת הכהונה: 21/04/2005
 תפקיד בחברה: מנכ"ל מפעל ארד
 דירקטור בחברות בנות: דירקטור Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd.
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:מוסמך - מנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה
בוגר - מהנדס תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל-אביבעיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנכ"ל מפעל ארד	ארד בע"מ

3. **יוסף טוינה**
 מס' תעודת זהות: 023607336
 תאריך לידה: 29/03/1968
 מועד תחילת הכהונה: 01/01/2013
 תפקיד בחברה: מנכ"ל חברת ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ (חברת בת)
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:מוסמך – מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב
בוגר – חשמל ואלקטרוניקה, הטכניון, חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
סמנכ"ל פיתוח	קרדו פ. סיסטמס
משנה למנכ"ל	ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ

4. Jerrald Arthur Potter

מס' דרכון אמריקאי: 452825994
 תאריך לידה: 05/12/1948
 מועד תחילת הכהונה: 01/01/1985
 תפקיד בחברה: מנכ"ל חברת Master Meter Inc. (חברת בת)
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:

בוגר - North Texas State University

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנכ"ל	חברת Master Meter Inc. (חברת בת)

5. Isaac Navarro

מס' דרכון ספרדי: A-25170099
 תאריך לידה: 05/02/1974
 מועד תחילת הכהונה: 08/04/2012
 תפקיד בחברה: מנכ"ל חברת Contadores de Agua de Zaragoza, S.A. (חברת בת)
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:

מוסמך – MBA - B.S. European Business School, Spain.

בוגר - Industrial Technical - University of Zaragoza, Spain

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנהל פיתוח ואיכות	Contadores de Agua de Zaragoza, S.A. (חברת בת)

6. Fernando Milanes

מס' דרכון מקסיקאי : G01189970
 תאריך לידה : 09/03/1970
 מועד תחילת הכהונה : 08/04/2012
 תפקיד בחברה : מנכ"ל במשותף חברת Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V (חברת בת)
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד : כן – אחיו מכהן כמנכ"ל במשותף של חברת Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V

השכלה:

מוסמך - MBL (Master in Business Leadership), Duxx Business School, Mexico
 בוגר - Industrial mechanical and electrical engineering, Anahuac University, , Mexico

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנהל	Compañía industrial y Comercial de Agua SA

7. Enrique Milanes

מס' דרכון מקסיקאי : G05452833
 תאריך לידה : 27/10/1971
 מועד תחילת הכהונה : 03/11/2015
 תפקיד בחברה : מנכ"ל במשותף של חברת Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V (חברת בת)
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד : כן – אחיו מכהן כמנכ"ל במשותף של חברת Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V

השכלה:

בוגר - Civil engineering, Anahuac University, , Mexico

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנהל	Corporación Sayula, SA de CV
מנהל	Milanés De León y Asociados, SC
מנהל מכירות	Operomac, SAPI de CV
מנהל	Compañía industrial y Comercial de Agua SA
סמנכ"ל כספים	Compañía industrial y Comercial de Agua SA
דירקטור	Alpronsa, SA de CV
דירקטור	Electrometer de las Américas, SA de CV

8. יואב פישר, רו"ח

מס' תעודת זהות : 029376399
 תאריך לידה : 27/04/1972
 מועד תחילת הכהונה : 07/03/2011
 תפקיד בחברה : סמנכ"ל כספים
 דירקטור בחברות בנות : דירקטור Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd, דירקטור Contadores de Agua de Zaragoza, S.A, דירקטור שירותי Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V, דירקטור ארם שירותי מדי מים בע"מ.
 בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד : לא

השכלה:

מוסמך - משפטים, אוניברסיטת בר-אילן
בוגר - כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מנהל כספים	חברת ארד בע"מ, החל מנובמבר 2007

9. יצחק ברן, רו"ח

מס' תעודת זהות: 025220575
תאריך לידה: 15/12/1972
מועד תחילת הכהונה: 18/03/2013
תפקיד בחברה: מנהל כספים
דירקטור בחברות בנות: דירקטור ארם שירותי מדי מים.
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:

מוסמך - משפטים, אוניברסיטת בר-אילן
בוגר - כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
חשב	לומניס בע"מ

10. ולנטין י. היינס, רו"ח

מס' תעודת זהות: 068086834
תאריך לידה: 10/05/1943
מועד תחילת הכהונה: 28/03/2005
תפקיד בחברה: מבקר פנים
בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד: לא

השכלה:

בוגר - כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה

עיסוק בחמש השנים האחרונות:

התפקיד שמילא	מקום העבודה
מבקר פנים	בעל משרד לביקורת פנימית

ארד בע"מ

מידע כספי נפרד של
החברה לפי תקנה 9ג'
תקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידים),
תש"ל-1970



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מדירה



ארד בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
(באלפי דולר)

ארד בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2017
(באלפי דולר)

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים הנפרדים
2	נתונים על המצב הכספי של החברה
3	נתונים על הרווח והפסד של החברה
4	נתונים על הרווח הכולל של החברה
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים של החברה
7-17	מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

לכבוד
בעלי המניות של
ארד בע"מ

קיבוץ דליה

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של **ארד בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 22,210 אלפי דולר וכ-18,526 אלפי דולר לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016, בהתאמה, ואשר רווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-187 אלפי דולר וכ-924 אלפי דולר, וכ-2,543 אלפי דולר לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו- 2015, בהתאמה. 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.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 18 במרץ, 2018

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

משרד חיפה	משרד ירושלים	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד רמת-גן	טריגר פורסייט	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
מנעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	הרקון 6 רמת-גן, 5252183	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-elat@deloitte.co.il	טלפון: 03-7551500 פקס: 03-5759955 info-ramatgan@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@tfco.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info-seker@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

ארד בע"מ
נתונים על המצב הכספי של החברה

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר	מידע נוסף	
3,232	6,150	2	נכסים שוטפים
24,717	28,081		מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
1,418	2,121		חייבים ויתרות חובה
250	250		הלוואות לצדדים קשורים
692	1,222	6	נכסי מיסים שוטפים
19,760	21,956		מלאי
27	-	3	מכשירים פיננסיים
50,096	59,780		
			נכסים לא שוטפים
9,365	11,523		חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
95,260	99,379	4	השקעות בחברות מוחזקות
14,877	15,785		רכוש קבוע, נטו
2,466	2,207		נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
891	794		נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
1,147	1,052	6	נכסי מסים נדחים, נטו
124,006	130,740		
174,102	190,520		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
7,721	10,134		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
-	4,192	7	חלויות שוטפות של הלוואה מצד קשור
7,225	10,675		ספקים ונותני שירותים
36,935	45,707		זכאים ויתרות זכות
1,028	1,078		הפרשה לאחריות
52,909	71,786		
			התחייבויות לא שוטפות
15,236	16,457		הלוואות מתאגידים בנקאיים
857	162	4	השקעות בחברות מוחזקות
5,260	1,797	7	הלוואה מצד קשור
2,029	2,017	5	התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת
23,382	20,433		
			הון
1,021	1,021		הון מניות
29,417	29,417		פרמיה על מניות
(7,502)	(4,920)		קרנות הון
74,875	72,783		עודפים
97,811	98,301		
174,102	190,520		סה"כ התחייבויות והון

יואב פישר - סמנכ"ל כספים	גבי ינקוביץ - מנכ"ל הקבוצה	ד"ר הוגו צ'אופן - יו"ר הדירקטוריון	18 במרץ, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------------------	---------------------------------------	---

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ארד בע"מ

נתונים על הרווח והפסד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2015	2016	2017		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
74,509	70,425	77,313		הכנסות ממכירות
55,611	49,496	56,828		עלות המכירות
18,898	20,929	20,485		רווח גולמי
4,319	4,632	5,384		הוצאות מחקר ופיתוח
6,038	5,799	7,071		הוצאות מכירה ושיווק
5,641	10,911	5,894		הוצאות הנהלה וכלליות
(338)	146	(399)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
3,238	(559)	2,535		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,018	707	2,375		הכנסות מימון
(1,774)	(2,268)	(8,542)		הוצאות מימון
(756)	(1,561)	(6,167)		הוצאות מימון, נטו
14,246	19,308	11,703		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
16,728	17,188	8,071		רווח לפני מיסים על ההכנסה
121	87	243	6	הוצאות מיסים על ההכנסה
16,607	17,101	7,828		רווח נקי לשנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ארד בע"מ
נתונים על הרווח הכולל של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
16,607	17,101	7,828	רווח נקי לשנה
			הפסד כולל אחר:
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד :
(2,672)	(1,538)	2,723	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
			סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד :
30	199	(141)	מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
(2,642)	(1,339)	2,582	הפסד כולל אחר לשנה
13,965	15,762	10,410	סה"כ רווח כולל לשנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ארד בע"מ

נתונים על תזרימי מזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
16,607	17,101	7,828
(9,926)	(16,589)	(2,152)
6,681	512	5,676
(3,736)	(4,835)	(3,749)
7	7	9
(92)	(590)	(299)
(293)	-	(778)
10,374	11,658	10,348
6,260	6,240	5,531
6,438	8,208	10,572
(7,798)	(8,194)	(8,941)
(2,739)	(1,043)	-
(8,976)	(10,768)	(9,920)
-	5,364	-
(13,075)	(6,433)	(8,289)
(134)	319	2,918
3,047	2,913	3,232
2,913	3,232	6,150

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח נקי לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות (נספח א')

מזומנים נטו, שנבעו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
השקעה בחברה מוחזקת
תקבול דיבידנד מחברה מוחזקת

מזומנים נטו, שנבעו מפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילויות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות מצדדים קשורים
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואה לזמן ארוך מצד קשור

מזומנים נטו, ששימשו לפעילויות מימון

עלייה (ירידה) נטו, במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ארד בע"מ
נתונים על תזרימי מזומנים של החברה

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3,224	3,322	3,394	פחת והפחתות
-	134	(4)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(60)	198	2,003	תאום ערך (שחיקה) בגין הלוואות שהתקבלו, נטו
17	5,126	-	קיטון בשטר הון מחברת בת
1,000	-	-	הפחתת מוניטין בגין חברה מוחזקת
(1,308)	-	-	הפחתת התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת
(425)	(149)	729	תאום ערך (שחיקה) בגין הלוואות מצדדים קשורים
(19)	(15)	-	הפרשי שער בגין דיבידנד ששולם
(87)	(70)	(12)	שחיקת התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת
(488)	(89)	95	קיטון (גידול) במיסים נדחים, נטו
(53)	(278)	(2)	גידול בנכסים ובהפקדות בגין הטבות עובדים, נטו
(14,246)	(19,308)	(11,703)	חלק ברווחים של חברות מוחזקות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

5,700	(5,130)	(3,364)	קיטון (גידול) בלקוחות
(333)	(180)	(703)	גידול בחייבים ויתרות חובה
502	461	(2,196)	קיטון (גידול) במלאי
(6,380)	(1,292)	(2,158)	גידול בחייבים אחרים לזמן ארוך
30	23	3,450	גידול בספקים ונותני שירותים
143	210	50	גידול בהפרשה לאחריות
(560)	(665)	(530)	קיטון במיסים שוטפים
3,491	1,077	8,772	גידול בזכאים ויתרות זכות
(74)	36	27	גידול (קיטון) במכשירים פיננסיים
(9,926)	(16,589)	(2,152)	

נספח ב' - מידע נוסף

1,153	-	-	התחייבות לחלוקת דיבידנד
816	828	777	תשלומי ריבית
61	54	87	תקבולי ריבית
1,172	899	577	תשלומי מיסים
-	83	-	תקבולי מיסים

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

ארד בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

1 - כללי

(1) כללי

הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

(2) הגדרות

החברה - ארד בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

(3) מדיניות חשבונאית:

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

- א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.
- ב. השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.
- ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.
- ד. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.
- ה. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.
- ו. הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.
- ז. יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח והפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאין מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

2 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
756	4,507
2,476	1,643
3,232	6,150

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
מזומנים ושווי מזומנים במט"ח

3 - מכשירים פיננסיים

.X

ניתוח קבוצות נכסים והתחייבויות פיננסים לפי בסיסי הצמדה וסוג מטבע

ליום 31 בדצמבר 2017
נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות

אשראי מתגידים בנקאיים
 וחלויות שוטפות של
 הלוואות לזמן ארוך
 חלויות שוטפות של
 הלוואות מצד קשור
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 הפרשה לאחריות
 הלוואה מצד קשור לזמן ארוך
 הלוואות מתגידים בנקאיים
 התחייבות פיננסית לרכישת
 חבר מאוחדות

נכסים כספיים בניכוי

התחייבויות כספיות
(התחייבויות כספיות בניכוי
נכסים כספיים)

ליום 31 בדצמבר 2016

נכסים
מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
מכשירים פיננסיים

התחייבויות

**אשראי מתאגידים בנקאיים
וחלויות שוטפות של
הלוואות לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשה לאחריות
הלוואה מצד קשור לזמן ארוך
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות פיננסית לרכישת
חברה מאוחדת**

נכסים כספיים בניכוי

התחייבויות כספיות
(התחייבויות כספיות בניכוי
נכסים כספיים)

ארד בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
3,232	6,150
24,717	28,081
1,340	1,737
27	-
3,731	6,122
33,047	42,090

נכסים פיננסיים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מכשירים פיננסיים
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות

אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפת
של הלוואות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של הלוואה מצד קשור
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואה מצד קשור
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות פיננסיות לרכישת חברה מאוחדת

7,721	10,134
-	4,192
7,225	10,675
36,504	45,075
5,260	1,797
15,236	16,457
2,029	2,017
73,975	90,347

במועד הדיווח לא קיימים ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי לגבי הלוואות וחייבים שיועדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הערך הפנקסני המוצג לעיל מייצג את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי לגבי הלוואות וחייבים כאמור.

ג. סיכון ריבית

(1) כללי

החברה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שהחברה לווה בשיעורי ריביות קבועות ומשתנות. הסיכון מנוהל ע"י החברה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין הלוואות בריבית משתנה להלוואות בריבית קבועה. פעולות הגידור מוערכות באופן שוטף על מנת להתאימן לתחזיות בדבר שיעור הריבית. הבטחת אסטרטגיית גידור אופטימאלית נעשית על ידי התאמת תמהיל הלוואות החברה.

חשיפות החברה לשיעורי ריבית על נכסים והתחייבויות פיננסיים מתוארת בחלק זה לגבי ניהול סיכון נזילות ראה בהמשך באור זה.

(2) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של החברה:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
23,579	26,591
228	-

מכשירים בריבית קבועה
התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה
התחייבויות פיננסיות

ארד בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. ניהול סיכון נזילות

(1) כללי

הדירקטוריון הינו אחראי לניהול סיכון נזילות של החברה. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה על קרנות מתאימות, מסגרות אשראי בנקאיות בארץ ובעולם ועל ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים השוטפים ואלו הצפויים.

(2) טבלאות סיכון ריבית ונזילות

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנוטרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן.

הערך בספרים	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ תזרימי מזומנים חוזי
10,675	10,675	-	-	-	-	10,675
45,075	45,075	-	-	-	-	45,075
5,989	4,300	1,832	-	-	-	6,132
26,591	10,783	7,202	5,164	3,433	1,384	27,966
-	-	-	-	-	2,017	2,017
88,330	70,833	9,034	5,164	3,433	3,401	91,865

ליום 31 בדצמבר 2017

התחייבויות פיננסיות שאינן
נגזרים:
ספקים
זכאים אחרים
הלוואה מצד קשור
הלוואות לזמן ארוך מבנקים
ואחרים
התחייבות פיננסית לרכישת
חברה מאוחדת

סה"כ

הערך בספרים	שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ תזרימי מזומנים חוזי
7,225	7,225	-	-	-	-	7,225
36,504	36,504	-	-	-	-	36,504
5,260	98	3,776	1,609	-	-	5,483
22,957	8,289	7,595	4,427	2,649	1,120	24,080
2,029	-	-	-	-	4,868	4,868
73,975	52,116	11,371	6,036	2,649	5,988	78,160

ליום 31 בדצמבר 2016

התחייבויות פיננסיות שאינן
נגזרים:
ספקים
זכאים אחרים
הלוואה מצד קשור
הלוואות לזמן ארוך מבנקים
ואחרים
התחייבות פיננסית לרכישת
חברה מאוחדת

סה"כ

החברה צופה כי תעמוד בפירעון התחייבויותיה האחרות על ידי תזרימי המזומנים התפעוליים שלה ומפדיון נכסיה הפיננסיים.

ארד בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

3 - מכשירים פיננסיים (המשך)
ה. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

(1) כללי

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים נקבע כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.
- רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

(2) פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה החברה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לערכם הפנקסני:

שווי הוגן		ערך פנקסני	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

התחייבויות פיננסיות

		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים בריבית קבועה	
23,064	26,833	22,730	26,591

4 - השקעות בחברות מוחזקות

שם החברה הבת	תחום פעילות	מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	שיעור ההחזקה ושיעור בזכויות ההצבעה	היקף ההשקעה בחברה המוחזקת במישרין ע"י החברה
			%	ליום 31 בדצמבר
			2017	2016
				אלפי דולר
Master Meter Inc.	שיווק מוצרי הקבוצה בארה"ב וכן הרכבת סופית של מוצרים מחלקים שנרכשו מחברות הקבוצה, כיוולם ושיווקם.	ארצות הברית	100	27,900
ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ	בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות תקשורת ממוחשבות לבקרה וצריכת מים.	ישראל	100	69,128
ארם שירותי מדי מים בע"מ (*)	שיפוץ והסבות מדי מים.	ישראל	100	(162)
Arad Metering Technologies Wuhan Co. Ltd	שיווק ומכירה של מוצרי הקבוצה בסין.	סין	100	152
Medidores Delaunet, S.A.P.I. de C.V	פיתוח, ייצור והפצה של ציוד קריאת מדי מים ובנוסף בעלת בית יציקה.	מקסיקו	51	2,199
				94,403
				99,217

(*) ביום 22 באוגוסט 2016 החליט דירקטוריון ארם על הפסקת פעילותה המסחרית של ארם בתחום שירותי שיפוץ והסבות של מדי מים ביתיים. לאחר הפסקת פעילות ארם בתחום זה אין הקבוצה עוסקת כלל בתחום השיפוץ וההסבה של מדי מים.

ארד בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

5

רכישת חברה מאוחדת -

א. רכישת חברת סיקסה

ביום 3 באפריל 2014, החברה חתמה והשלימה הסכם לרכישת השליטה (51% בדילול מלא) בחברת סיקסה. סיקסה הינה חברה פרטית המאוגדת על פי דיני מקסיקו, העוסקת בפיתוח, ייצור והפצה של ציוד קריאת מדי מים ובנוסף בעלת בית יציקה.

במועד ההשלמה, החברה השקיעה סך של 2,040,000 דולר (שני מיליון וארבעים אלף דולר) בסיקסה, תמורת הקצאת מניות המהוות 51% (בדילול מלא) מהון המניות המונפק והמוקצה של סיקסה (כפוף לתוספת מחיר שעשויה להיות משולמת במהלך שנת 2018 בהתאם לתוצאות הכספיות של סיקסה בשנים 2014-2017).

לפרטים נוספים בדבר עדכון ההסכם בקשר עם הסדר התמורה המותנית, ראה סעיף ב' להלן.

במסגרת הסכם הרכישה, העניקו בעלי המניות הקיימים של סיקסה (בעלי המניות שהיו ערב השלמת העסקה) (להלן: "בעלי המניות הקיימים") לחברה אופציית רכש (Call Option) לרכישת יתרת מניותיהם בסיקסה (49% בדילול מלא), הניתנת למימוש בשני מועדים: במאי 2019 ו/או אפריל 2024, עבור תמורה שתיגזר מהתוצאות הכספיות של סיקסה לפי מנגנון המפורט בהסכם הרכישה (תוצאות כספיות של 5 השנים הקודמות לכל תקופת אופציה (הראשונה והשנייה בהתאם)). כמו כן, החברה העניקה לבעלי המניות הקיימים אופציית מכר (Put Option) למכירת יתרת מניותיהם בסיקסה (49% בדילול מלא), הניתנת למימוש בשני מועדים: באפריל 2019 ו/או במאי 2024, עבור תמורה שתיגזר מהתוצאות הכספיות של סיקסה לפי מנגנון המפורט בהסכם הרכישה (תוצאות כספיות של 5 השנים הקודמות לכל תקופת אופציה (הראשונה והשנייה בהתאם)).

גובה מחיר מימוש אופציית המכר הראשונה יחושב לפי הנוסחא הבאה:

תוצאת מכפלת ה-EBITDA השנתית הממוצעת של סיקסה לשנים 2014-2018 (בכפוף להתאמות כהגדרתה בהסכם הרכישה) ב-6.5, בניכוי החוב הפיננסי של סיקסה (כהגדרתו בהסכם הרכישה) ובתוספת המזומנים כפי שיופיעו בדוחות הכספיים של סיקסה לשנת 2018, מוכפלת ב-49% (שיותאם לפי החלק היחסי של אופציית המכר שתמומש במקרה של מימוש חלקי של אופציית המכר).

גובה מחיר מימוש אופציית המכר השנייה יחושב לפי הנוסחא הבאה:

תוצאת מכפלת ה-EBITDA השנתית הממוצעת של סיקסה לשנים 2019-2023 (בכפוף להתאמות כהגדרתה בהסכם הרכישה) ב-6.5, בניכוי החוב הפיננסי של סיקסה (כהגדרתו בהסכם הרכישה) ובתוספת המזומנים כפי שיופיעו בדוחות הכספיים של סיקסה לשנת 2023, מוכפלת ב-49% (שיותאם לפי החלק היחסי של אופציית המכר שתמומש במקרה של מימוש חלקי של אופציית המכר).

בנוסף, החברה העניקה אופציות מכר (Put Option) לבעלי המניות הקיימים אשר מאפשרות להם למכור לחברה את השקעותיהם בה. האופציות מטופלות כאילו מומשו בשיטת "הרכישה החזויה". ההתחייבויות לרכוש את בעלי המניות הקיימים מוצגות במאזן המאוחד כהתחייבויות פיננסיות. התחייבויות פיננסיות זו נמדדת על פי הערך הנוכחי של מחיר המימוש החזוי של האופציה. עדכון ההתחייבויות הפיננסיות בגין ערך הזמן נזקק כהוצאות מימון, ואילו עדכון ההתחייבויות הפיננסיות בגין שינויים בתחזיות לגבי מחיר המימוש של האופציה נזקק כנגד הוצאות (הכנסות) אחרות.

ב. הסדר תמורה מותנית

בהתאם לחוזה הרכישה נרכשו 51% ממניות סיקסה בתמורה לתשלום של 2,040 אלפי דולר. התאמה לעלות הרכישה של 51% תתבצע בגובה ההפרש בין ה-EBITDA הממוצע של החברה בשנים 2014-2017, מוכפל ב-7, בניכוי החוב הפיננסי של החברה ובתוספת המזומנים ושווי מזומנים לפי שיעור של 51% לבין התמורה ששולמה במועד השלמת העסקה. (להלן: "**סכום ההתאמה**") סכום ההתאמה היה אמור להיות משולם ביום 30 במאי, 2018.

בתקופת הדוח עודכן הסכם הרכישה כך שהתקופה לפיה תחושב תוספת המחיר בגין הקצאת מניות המהוות 51% (בדילול מלא) מהון המניות המונפק והמוקצה של סיקסה הוארכה בשנה נוספת, כך שתוספת המחיר עשויה להיות משולמת במהלך שנת 2019 בהתאם לתוצאות הכספיות של סיקסה בשנים 2018-2014.

אם הסכום יהיה שלילי החברה ו/או בעלי מניות הקיימים של החברה לא יצטרכו להשיב את הכסף.

עדכון ההתחייבויות הפיננסיות בגין ערך הזמן נזקק כהוצאות מימון, ואילו עדכון ההתחייבויות הפיננסיות בגין שינויים בתחזיות לגבי מחיר המימוש של האופציה נזקק כנגד הוצאות (הכנסות) אחרות.

ביום 31 בדצמבר 2017, עודכנה תחזית התוצאות הכספיות של סיקסה לתקופה המפורטת בהסכם הרכישה. מאחר וסכום ההתאמה למועד זה הינו שלילי, הוקטן סכום ההתחייבויות בגין התמורה המותנית (כ-176 אלפי דולר). ראה סעיף (ג) להלן. (בשנת 2016 נרשמה הגדלה של כ-179 אלפי דולר בסכום ההתחייבויות).

ארד בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

5 - רכישת חברה מאוחדת (המשך)

ג. התחייבות פיננסית בגין רכישת חברות מאוחדות
ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
2,029	2,017
2,029	2,017

התחייבות פיננסית בגין רכישת חברה מאוחדת לזמן ארוך

תנועה

2,099	2,029
82	(394)
359	260
(511)	122
2,029	2,017

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת השינוי בתחזית (ראה א' וב' להלן)
השפעת השינוי בתקופת ההיוון
השפעת השינוי בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר

6 - מסים על הכנסה

א. המסים הנדחים מוצגים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
1,147	1,052

בנכסים לא שוטפים - נכסי מסים נדחים

ב. ההרכב והתנועה:

סך הכל	בגין הפרשי עיתוי אחרים	בגין הפסדים מועברים	בגין הפרשות לזכויות עובדים	בגין היוון הוצאות פיתוח	בגין מחקר ופיתוח	בגין נכסים קבועים בני פחת
488	431	-	(4)	(5)	80	(14)
1,058	1,060	-	158	(310)	663	(513)
89	(35)	93	(86)	183	(321)	255
1,147	1,025	93	72	(127)	342	(258)
(95)	(262)	121	21	18	62	(55)
1,052	763	214	93	(109)	404	(313)

שינויים בשנת 2015

זקיפה לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

שינויים בשנת 2016

זקיפה לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

שינויים בשנת 2017

זקיפה לדוח רווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

ארד בע"מ מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

6

- מסים על הכנסה (המשך)

ג. יתרות מסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר
692	1,222

נכסים שוטפים:
נכסי מיסים שוטפים

ד. הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(609)	(176)	(150)
488	89	(93)
(121)	(87)	(243)

מסים שוטפים
מסים נדחים ומסים בגין שנים קודמות

ה. פטורים והקלות במסים

באוגוסט 2016 אישרה מנהלת מרכז ההשקעות את אזור התעשייה של קיבוץ דליה כאזור תעשייה מרחבי לפי הגדרתו בתוספת השנייה לחוק עידוד השקעות הון תשי"ט 1959 (אזור פיתוח א'). בשל כך ובהתאם לתיקון לחוק מחודש ינואר 2011 (תיקון מס' 68) אשר החברה בחרה להיכנס לתחולתו והתיקונים הנוספים לחוק מחודש אוגוסט 2013 ומחודש דצמבר 2016, שיעורי המס החלים על החברה הינם: 7.5%.

ו. מענקים ממשלתיים

ביום 25 בדצמבר, 2017 קיבלה לידה החברה כתב אישור מטעם מנהל הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (להלן: "מרכז ההשקעות") לתוכנית במסלול מענקים, זאת, בהמשך לבקשת החברה מיום 4 במאי, 2017 לאישור תוכנית על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "החוק"), לצורך הרחבה של מפעל לייצור מדי מים ומערכות בקרה באזור תעשייה דליה (אז"פ א').

על פי כתב האישור, המנהלה החליטה לאשר תכנית השקעות ברכוש קבוע על פי החוק, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור ובנספח לו, ולפיו היקף ההשקעה בתוכנית המאושרת הינו סך של 85 מיליון ש"ח.

ביצוע ההשקעות על ידי החברה בהתאם לתכנית המאושרת תזכה את החברה במענק חוק בשיעור של 20% מההשקעות ברכוש הקבוע.

כתב האישור מונה תנאים סטנדרטיים וקובע כי מילוי התנאים המפורטים בו והוראות החוק יהוו תנאי הכרחי ומקדים לקבלת ההטבות שמקנה כתב האישור.

בין התנאים המפורטים בכתב האישור מצוין: תנאי לפיו 24% לפחות מההשקעות ברכוש הקבוע ימומנו בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף; כי ההקצאה והפירעון של ההון יעשו במקביל לביצוע השוטף של ההשקעות במסגרת התכנית המאושרת; כי לצורך קבלת המענק החברה תידרש ליצור שעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום על נכסיו לטובת מדינת ישראל שיהיה בתוקף עד לקבלת אישור ביצוע סופי לתכנית שאושרה לחברה, והפעלת התכנית בשלמותה בהתאם להוראות כתב האישור; כי החברה לא תתחייב ליצור שעבוד ו/או משכון על הרכוש המשועבד (ו/או חלק ממנו) ללא הסכמת המדינה, למעט שעבוד לטובת תאגיד בנקאי; וכי החברה תתקשר בחוזה שכירות ארוך טווח, עבור מבנה הפעילות, לתקופה של 10 שנים עם אופציה להארכה ב-5 שנים נוספות, בהתאם למדיניות מנהלת הרשות להשקעות.

תשלום המענק יתבצע כדלקמן: 65% מסך המענק בגין ההשקעות המבוצעות והמאושרות ישולם במקביל לביצוע ההשקעות. יתרת המענק תשולם בהגשת דו"ח ביצוע סופי ובכפוף לשיקול דעת מרכז ההשקעות בדבר עמידה ביעדי התכנית המאושרת.

מועד ביצוע התוכנית המאושרת יהיה עד ליום 3 בדצמבר, 2019 ובמידה ויושלמו השקעות בשיעור של 40% מהתכנית המאושרת עד למועד זה, תישקל הארכת מועד הביצוע בשנה נוספת על ידי מרכז ההשקעות.

ארד בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

7 - הלוואה מצד קשור

בחודש מרץ, 2016 קיבלה החברה הלוואה בסך 3.5 מיליון יורו מחברת קונטזרה, בריבית שנתית קבועה בשיעור 2.0%. תקופת ההלוואה הינה 29 חודשים ממועד העמדתה. קרן ההלוואה תיפרע בתום תקופת ההלוואה והריבית משולמת אחת לרבעון על פי לוח סילוקין.

בחודש דצמבר, 2016 קיבלה החברה הלוואה בסך 1.5 מיליון יורו מחברת קונטזרה, בריבית שנתית קבועה בשיעור 2.0%. תקופת ההלוואה הינה 24 חודשים ממועד העמדתה. קרן ההלוואה תיפרע בתום תקופת ההלוואה והריבית משולמת אחת לרבעון על פי לוח סילוקין.

8 - התקשרויות, אירועים ועסקאות מהותיות

א. דיבידנדים

ביום 18 במאי 2015, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 34.4 מיליון שקלים (כ-9 מיליון דולר), כ-1.39 שקלים למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 27 במאי 2015 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 10 ביוני 2015.

ביום 18 במאי 2015, הכריזה חברת בת על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 40.0 מיליון שקלים (כ-10.4 מיליון לחברה). חלוקת הדיבידנד בוצעה במהלך החודשים מאי-יוני 2015.

ביום 28 בדצמבר 2015, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 4.5 מיליון שקלים (כ-1.2 מיליון דולר), כ-0.18 שקלים למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 5 בינואר 2016 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 19 בינואר 2016.

ביום 29 במאי 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 9.6 מיליון דולר (כ-37.0 מיליון ש"ח), כ-0.389 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 5 ביוני 2016 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 21 ביוני 2016.

בחודש מאי 2016, הכריזה חברת הבת על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ-45.0 מיליון שקלים (כ-11.7 מיליון דולר). חלוקת הדיבידנד בוצעה בחודש יוני 2016.

ביום 19 במרץ 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-1.2 מיליון דולר, כ-0.05 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 27 במרץ 2017 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 9 באפריל 2017.

ביום 19 מרץ 2017, הכריזה חברת הבת על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ-15 מיליון שקלים (כ-4.1 מיליון דולר). חלוקת הדיבידנד בוצעה בחודש מרץ 2017.

ביום 21 במאי 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ-8.7 מיליון דולר, כ-0.3526 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 29 במאי 2017 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 12 ביוני 2017.

ביום 21 מאי 2017, הכריזה חברת הבת על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כ-27 מיליון שקלים (כ-7.5 מיליון דולר). חלוקת הדיבידנד בוצעה בחודש יוני 2017.

ב. התקשרויות עם צדדים קשורים

(1) שכר לדירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה

בספטמבר 2013, אושר בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה מתן גמול שנתי וגמול השתתפות החל מיום 1 ביולי, 2013 ואילך, בגובה הסכום הקבוע כהגדרתו בתקנות החברות לדירקטורים הנמנים עם בעלי השליטה בחברה.

(2) התקשרות נמשכת

בחודש נובמבר 2014, אושר באסיפה הכללית בהמשך להחלטת ועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה המשך התקשרות החברה בהסכם שכירות (בנוסח מתוקן) בין החברה לאגודה שבמסגרתו עודכנו דמי השכירות להם תהיה זכאית האגודה בגין המושכר, בהתאם להערכת שמאי חיצוני בלתי תלוי, לסך של 215 אלפי ש"ח (כ-56 אלפי דולר) בחודש, אשר יהיו צמודים למדד המחירים. ההסכם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017. (ראה באור 23 א' 2 לדוח המאוחד לשנת 2017).

ארד בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

8 - התקשרויות, אירועים ועסקאות מהותיות (המשך)

ב. התקשרויות עם צדדים קשורים

(2) התקשרות נמשכת (המשך)

ביום 01 בינואר, 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 70 יום שתחילתה ביום 01 בינואר, 2018 וסיומה ביום 11 במרץ, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014.

ביום 25 בפברואר, 2018 אישרו ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם שכירות בין החברה לאגודה, לתקופה נוספת בת 60 ימים שתחילתה ביום 12 במרץ, 2018 וסיומה ביום 12 במאי, 2018, באותם תנאים, כפי שאושרו באסיפה הכללית של החברה ביום 13 בנובמבר 2014.

בכוונת החברה להתקשר עם הקיבוץ בהסכם שכירות חדש ובתנאים חדשים, אולם דרוש זמן נוסף שיאפשר מיצוי הדיונים במשא ומתן המתנהל בין החברה באמצעות ועדת הביקורת לבין הקיבוץ (בעלי השליטה) בקשר עם ההתקשרות כאמור.

ג. במהלך תקופת הדוח החברה חתמה על סדרה של חוזים לאספקת מערכת למדידת מים עם ישובים שונים ברחבי ישראל. במסגרת ההסכמים, החברה מתקינה בתחום השיפוט של המזמינים מערכות למדידת מים מדגם Dialog 3G, ומספקת שירותי אחריות ותחזוקה למערכות אלו.

9 - הליכים משפטיים

א. כתב אישום בעניין הגבלים עסקיים

ביום 26 באוקטובר 2009, הגיעו למשרדי החברה ולמשרדי חברת בת חוקרי הרשות להגבלים עסקיים, אשר ביקשו לקבל לידם מסמכים שונים הקשורים לחברה ולחברת בת. חוקרי הרשות להגבלים עסקיים זימנו לחקירה מספר עובדים של החברה ושל חברות בנות לצורך בדיקת חשדות להפרת הוראות חוק ההגבלים העסקיים.

ביום 27 בדצמבר, 2011 התקבלה הודעה מהרשות להגבלים עסקיים, לפיה בהמשך לחקירה שהתנהלה כנגד חברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל, הוגש לביהמ"ש המחוזי בירושלים כתב אישום כנגד מספר חברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל ועובדים ונושאי משרה בהם ובכלל זה החברה וחברת ארם וכן מספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו (לא דירקטורים בחברה), בגין עבירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (צד להסדר כובל, צד להסדר כובל בנסיבות מחמירות, ניסיון להיות צד להסדר כובל, מנהל פעיל בחבר בני אדם בו נעברה עבירה לפי חוק ההגבלים העסקיים, אי קיום תנאי שנקבע באישור מיזוג) ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977 (קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות וניסיון לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות). בחודש ספטמבר 2013 אישר ביהמ"ש הסדר טיעון עם מנכ"ל הקבוצה ובחודש פברואר 2014 אישר ביהמ"ש הסדר טיעון עם מנכ"ל ארם.

ביום 30 באפריל, 2017, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בירושלים פסק דין על פיו החברה, חברת ארם וחברות נוספות בתחום מדידת המים הפועלות בישראל, וכן מספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו, הורשעו בעבירות על פי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (צד להסדר כובל / צד להסדר כובל בנסיבות מחמירות / ניסיון לעבור עבירה לצד כובל, מנהל פעיל בחבר בני אדם בו נעברה עבירה), ועל פי חוק העונשין, התשל"ז-1977 (קבלת דבר במרמה / ניסיון לקבלת דבר במרמה, קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות / ניסיון לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות), כל זאת בקשר עם מעשים שנעשו במהלך השנים 2004, 2008 ו-2009. החברה, חברת ארם וכן מספר נושאי משרה ועובדים המועסקים בחברות אלו זוכו מכל האישומים בהם יוחסו להם עבירות של צד כובל בנסיבות מחמירות (למעט אישום אחד) וכן זוכו באופן מלא משני האישומים (לרבות האישום בגין אי קיום תנאי שנקבע באישור מיזוג).

ביום 02 בינואר, 2018, ניתן גזר דין לפיו על החברה הושת קנס בסך של 450,000 שקלים, ועל חברת ארם הושת קנס בסך של 275,000 שקלים.

ביום 18 בפברואר, 2018 הוגשה על ידי רשות ההגבלים הודעת ערעור לבית המשפט העליון.

הערעור על הכרעת הדין מופנה כנגד זיכויים של המשיבים, לרבות החברה, חברת ארם ונושאי משרה בהן, מעבירת הסדר כובל בנסיבות מחמירות במספר אישומים וערעור על גזר הדין שנגזר על נושאי המשרה הבכירים במשיבים, לרבות נושא משרה בחברה ונושא משרה בחברת ארם. רשות ההגבלים העסקיים לא עירערה על האישומים בהם זוכתה החברה ונושאי משרה בה.

החברה וחברת ארם הגישו ערעור, כנגד פסק הדין וגזר הדין שנפסקו.

ארד בע"מ

מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

9 - הליכים משפטיים (המשך)

א. כתב אישום בעניין הגבלים עסקיים (המשך)

נוכח גזר הדין שניתן התאימה החברה את הפרשה בדוחות הכספיים על מנת שתשקף את סכום הקנס כפי שנקבע בגזר הדין וכפי ששולם במהלך הרבעון הראשון של 2018, וזאת מכיוון שלהערכת יועציה המשפטית של חברה, הסיכוי שהערעור שהגישה רשות ההגבלים יתקבל, נמוך מ-50%.

ב. כתב תובענה ייצוגית

ביום 18 בספטמבר 2013, התקבלה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד חברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל ונושאי משרה בהן ובכללן החברה וחברת ארם, ונושאי משרה בהן. הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז בלוד על ידי צרכן מים פרטי המתגורר בתל אביב. לטענת מבקש האישור, החברות הפועלות בתחום מדידת המים בישראל ונושאי משרה בהן, היו צדדים להסדרים כובלים לפיהם הגבילו עצמן באופן העלול למנוע או להפחית את התחרות בעסקים ביניהן, וזאת לדבריו, באמצעות תיאום מחירי מדי המים, קביעת הסדר בדבר חלוקת השוק ביניהן ועוד. בנוסף, לטענתו, החברה וארם ניצלו לרעה את מעמדם כבעלות מונופולין. בגין מעשים אלו, כך טוען המבקש, גרמו החברות הנ"ל לעליית מחירי המים שהושתו על כלל צרכני המים במדינת ישראל, ככל שהם נושאים בעלות הישירה והעקיפה הכרוכה במדידת הצריכה. את טענותיו אלה מבסס המבקש על כתב אישום שהוגש בעניין, על החלטות שיפוטיות שנתקבלו במהלך חקירה שהתנהלה בשנת 2009, ועל הסדרי טיעון שבמסגרתם הורשעו חברה אחת ושלושה נאשמים אחרים בעבירות שונות על חוק ההגבלים העסקיים.

בבקשת האישור טוען המבקש, בהערכה על דרך של האומדנה, כי הנזק שנגרם לכלל הצרכנים נאמד בכ- 10 מיליון שקלים בשנה. התקופה הרלוונטית לשיטת המבקש היא התקופה שבה נגרם נזק לקבוצה, ולכל הפחות משנת 2004 עד שנת 2009.

ביום 15 בדצמבר 2013, ולבקשת הצדדים, עוכב ההליך וזאת עד למתן הכרעת הדין בעניין של החברה וחברת ארם, ונושאי משרה בהן, בהליך משפטי מקביל המצוי בעיצומו.

ביום 30 באפריל 2017, ניתנה הכרעת הדין בהליך המשפטי המקביל, בהתאם החליטו הצדדים לפנות להליך גישור על מנת לקדם מתווה לסיום ההליך הייצוגי בהסכמה.

להערכת יועציה המשפטית של החברה, הסיכוי כי הבקשה לאישור תובענה כייצוגית תתקבל במתכונתה הנוכחית אינו עולה על 50% ולפיכך לא יצרה החברה הפרשה בדוחות הכספיים בגין בקשה זו.

10 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 18 במרץ 2018, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 5.5 מיליון דולר (כ-19.0 מיליון ש"ח), כ-0.22 דולר למניה, למחזיקים במניות החברה ביום 26 במרץ 2018 (יום הקום). חלוקת הדיבידנד תבוצע ביום 8 באפריל 2018.

ארד בע"מ

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מדירה



דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת ארד בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גבי ינקוביץ - מנהל כללי קבוצת ארד ;
2. יואב פישר - סמנכ"ל כספים קבוצת ארד ;
3. ניצן כהן - מנהל מפעל ארד ;
4. ג'רי פוטר - מנהל מאסטר מיטר ;
5. יוסף טוינה - מנהל ארד טכנולוגיות מדידה בע"מ ;
6. איסק נבארו - מנהל קונטזרה ;
7. פרננדו מילנס – מנהל משותף סיקסה ;
8. אנריקה מילנס – מנהל משותף סיקסה ;
9. ניסן ברקת - מנהל ארד סין ;
10. קובי ברנר - סמנכ"ל כספים מאסטר מיטר ;
11. קריסטינה קאלבו - סמנכ"ל כספים קונטזרה ;
12. צחי ברן – מנהל כספים קבוצת ארד ;
13. גיל נוסבאום- סמנכ"ל כספים סיקסה ;
14. זיו הללי - סמנכ"ל תפעול ארד ;
15. יאיר זוננשיין - סמנכ"ל שיווק בינלאומי ארד ;
16. רגב ינאי - סמנכ"ל שיווק מקומי ארד ;
17. נירה לינדר – סמנכ"לית משאבי אנוש מפעל ארד ;
18. יחזקאל מזרחי - סמנכ"ל תפעול ארד טכנולוגיות.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה ;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. מיפוי ועדכון התהליכים העסקיים והבקורות על התהליכים שנקבעו כמהותיים בפעילות החברה.
2. ביצוע מבדקים פנימיים וחיצוניים על התהליכים שנקבעו כמהותיים ועל יישום הבקורות שנקבעו.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל,
הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
בתאגיד ליום 31/12/2017 היא: אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, גבי ינקוביץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של ארד בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2017 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 יכולתו של התאגיד 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 בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד 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.

18 במרץ, 2018

גבי ינקוביץ
מנכ"ל קבוצת ארד

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)(2):

**הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, יואב פישר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ארד בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2017 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 יכולתו של התאגיד 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 בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, 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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

18 במרץ, 2018

יואב פישר
סמנכ"ל כספים

ארד בע"מ

נספח א'-

אומדן שווי לשם בחינת ירידת ערך נכסי פעילות קונטזרה



בקרה



קריאה ממוחשבת AMR/AMI



מידה



ארד בע"מ

בדיקת ירידת ערך של נכסי הפעילות קונטזרה נכון ליום 31.12.17, בהתאם לתקן
חשבונאות בינלאומי IAS 36

מרץ 2018



תוכן העניינים

3	1. כללי	3
3	1.1 מטרת חוות הדעת	
3	1.2 יחידה מניבה מזומנים	
3	1.3 מקורות המידע	
4	1.4 תמצית חוות הדעת	
5	2. הגבלת אחריות	5
7	3. מבנה הפעילות והסביבה העסקית	7
7	3.1 תיאור הפעילות המוערכת	
8	3.2 תיאור הסביבה העסקית	
12	4. ניתוח פיננסי	12
12	4.1 דוחות רווח והפסד	
13	4.2 דוחות מאזן	
14	5. מתודולוגיה	14
14	5.1 תמצית הוראות תקן IAS 36 לעניין בדיקת ירידת ערך מוניטין	
14	5.2 שלבי העבודה בבדיקת ירידת ערך מוניטין	
14	5.3 יחידה מניבת המזומנים	
15	5.4 הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים	
15	5.5 שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש	
15	5.6 נכסים והתחייבויות של היחידה בהם יש להתחשב בעת השוואה לסכום בר השבה	
16	6. הערכת השווי	16
16	6.1 כללי	
16	6.2 הנחות עיקריות בבסיס תחזית תזרים המזומנים	

1. כללי

1.1 מטרת חוות הדעת

לבקשת הנהלת ארד בע"מ (להלן: "ארד") מחודש ינואר 2018 (באמצעות מר יואב פישר, סמנכ"ל כספים), הערכנו את שווי השימוש של פעילות חברת Contadores de Aqua de Zaragoza S.A בע"מ (להלן: "קונטזרה" או "החברה") (המהווה להערכתנו אומדן נאות לסכום בר השבה של היחידה המניבה מזומנים, כהגדרתה להלן) נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן: "מועד הערכת השווי"), לשם בחינת ירידת ערך הנכסים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 (להלן: "IAS36" או "התקן").

1.2 יחידה מניבה מזומנים

תהליך זיהוי היחידה המניבה מזומנים אליה שייך הנכס כרוך בהפעלת שיקול דעת רב הכולל מבחנים ופרמטרים אותם התקן מבקש לבחון בעת זיהוי היחידה אליה שייך הנכס.

היחידה המניבה מזומנים הוגדרה ע"י הנהלת ארד כפעילותה השוטפת של חברת קונטזרה (לעיל ולהלן: "היחידה המניבה מזומנים").

זיהוי של היחידה המניבה מזומנים והרכבה הינם באחריות החברה והננו מסתמכים על נתונים אלה כפי שסופקו לידינו על ידי הנהלת החברה.

1.3 מקורות המידע

בביצוע העבודה הסתמכנו, בין היתר, על הנתונים הבאים:

נתונים הזמינים לציבור הרחב

- דוחות כספיים מבוקרים וסקורים של ארד, לרבות דוחות הדירקטוריון ודוחות תיאור עסקי התאגיד.
- נתונים פיננסיים ואחרים של חברות ציבוריות, המחזיקות בפעילויות דומות לפעילות המוערכת.
- מידע משלים שנאסף על ידינו ממקורות גלויים כגון אתרי אינטרנט.

נתונים אשר התקבלו מהנהלת החברה

- תוצאות פעילות קונטזרה ומאזנים ליום 31 בדצמבר 2017.
- תוצאות פעילות קונטזרה ומאזנים לשנים 2013-2017.
- תחזית הפעילות של היחידה המניבה מזומנים לשנים 2018-2021.
- תחזית ההשקעה ברכוש קבוע של הפעילות המוערכת לשנים 2018-2021.
- פגישות ושיחות שערכנו עם הנהלת ארד.
- הערכות ואומדנים שנמסרו ע"י הנהלת ארד והנהלת קונטזרה.
- מידע בגין יתרת ההשקעה של ארד ביחידה המניבה מזומנים.

1.4. תמצית חוות הדעת

בהתאם להנחות ולאומדנים המפורטים להלן בעבודה זו, שווי פעילות היחידה המניבה מזומנים (המהווה להערכתנו אומדן נאות לשווי השימוש וכן לסכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים) נכון ליום 31 בדצמבר 2017, מוערך על ידנו בכ- **12,800 אלפי אירו**.

מאחר ואומדן יתרת הנכסים וההתחייבויות התפעוליים הקשורים ליחידה המניבה מזומנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (על בסיס נתונים לא מבוקרים של קונטזרה ליום 31 בדצמבר 2017), מסתכמת לכ- **11,823 אלפי אירו** וכן מאחר ויתרה זו אינה עולה על סכום בר ההשבה של הפעילות כפי שהוערך על ידנו, **אנו סבורים כי לא חלה ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסי היחידה המניבה מזומנים בספרי ארז**.

הטבלה להלן מציגה את סיכום בדיקת ירידת הערך נכון ליום 31 בדצמבר 2017, כמפורט לעיל (באלפי אירו):

יתרות מאזניות של היחידה מניבה מזומנים	
31.12.2017	באלפי €
נכסים:	
2,383	לקוחות, נטו
3,606	מלאי
18	חייבים ויתרות חובה
226	חייבים ויתרת חובה לז"א
586	רכוש קבוע
2,044	הוצאות מו"פ שהווננו
632	קשרי לקוחות
777	מותג ופטנטים
(447)	מו"פ בתהליך
495	טכנולוגיה קיימת
<u>2,786</u>	מוניטין
13,106	סה"כ נכסים תפעוליים
התחייבויות:	
1,070	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
<u>213</u>	זכאים ויתרות זכות
1,283	סה"כ התחייבויות תפעוליות
11,823	סך היתרה בספרים של הפעילות המוערכת
12,800	סך שווי פעילות נכון ליום 31.12.2017

2. הגבלת אחריות

עבודה זו מהווה המלצה לבחינת ירידת ערך מוניטין ו/או נכסים, בהתאם להוראות IAS 36. אין לעשות בעבודה זו כל שימוש אחר, לרבות לצטטה בתשקיף ו/או בכל מסמך אחר, ללא קבלת אישור בכתב ומראש מהמערך - פאהן קנה יועצים בע"מ. עם זאת, אנו מסכימים כי עבודה זו תצורף לדוחות הכספיים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

העבודה מיועדת עבור הנהלת החברה ולא תהיה לנו כל מחויבות כלפי כל צד שלישי, אלא אם אישרנו בכתב את ההסתמכות של הצד השלישי על ממצאי עבודה זו. אין לתת לעבודה זו או לכל חלק ממנה, תמצית או סיכום שלה, פומביות דרך ערוצי מדיה פומביים (או פרטיים), ללא הסכמתנו מראש ובכתב.

עבודה זו מתבססת, בין היתר, על נתונים, תחזיות ואומדנים שנתקבלו מהנהלת החברה. האחריות לגבי אמינות המידע, הנתונים, המצגים, הערכות וההסברים השונים שנמסרו לנו, בקשר עם ביצוע עבודה זו, הינה על ספקי מידע זה, ואין אנו יכולים לאשר את דייקנותם, שלמותם והגינותם של נתונים אלו. יודגש כי עבודה זו אינה כוללת בדיקת נאותות (Due-Diligence) ואינה כוללת בדיקה ואימות של הנתונים האמורים. לפיכך עבודתנו לא תיחשב ולא תהיה אישור לנכונותם, שלמותם ודיקום של הנתונים שהועברו אלינו.

בשום מקרה לא נהיה אחראיים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שוא, הטעייה, מסירת מידע שאינו נכון או מניעת מידע מאיתנו.

ייתכן והגענו לנתונים פיננסיים היסטוריים מסוימים, אשר בהם השתמשנו לעבודה זו, מתוך נתונים פיננסיים לא מבוקרים כפי שהופיעו בחדר מידע וירטואלי, אשר הינם באחריות הנהלת החברה. אנו לא בדקנו עצמאית את הנכונות או השלמות של הנתונים אליהם הסתמכנו (לרבות השוואתם לנתונים המופיעים בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה) ואיננו חווים דעה או נותנים הבטחה מכל סוג שהוא לגבי הנתונים בהם השתמשנו או לגבי הדוחות הכספיים של החברה.

אנו מבינים כי ממצאינו ישמשו כדי לסייע להנהלת החברה לבחינת בדיקת ירידת ערך מוניטין ו/או נכסים, בהתאם להוראות IAS36. העבודה נועדה אך ורק לצורכי המידע והשימוש של הנהלת החברה והמבקרים הבלתי תלויים שלה. אין להשתמש בה, להפיצה, לצטט מתוכה או להתייחס אליה בשום צורה שהיא לכל מטרה אחרת, לרבות, אך ללא הגבלה, לרישום, רכישה או מכירה של ניירות ערך. אין להגיש עבודה זו או להתייחס אליה, במלואה או בחלקה, בדוח רישום או בכל מסמך אחר.

אין בעבודה זו משום ייעוץ משפטי או חוות דעת משפטית. פירוש מסמכים שונים שבהם עיינו, נעשה אך ורק לצורכי חוות דעת כלכלית זו. אין אנו נוטלים על עצמנו אחריות כלשהי לשינויים בתנאי השוק לאחר תאריך הערכת השווי ואין אנו מחויבים לעדכן את עבודתנו, ניתוחנו, מסקנותינו או מסמכים אחרים הנוגעים לשירותים שלנו לאחר מכן, מכל סיבה שהיא.

בעבודה זו התייחסנו גם למידע צופה פני עתיד שנמסר לנו על ידי הנהלת החברה. מידע צופה פני עתיד עבודה זו משקפת את הערכתנו לגבי פרמטרים שונים ובהתבסס על המידע שהיה בפנינו. אם הערכות אלה לא תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות שהערכנו.

ההערכות של הנתונים לגבי תזרימי המזומנים כלולות במסמך זה אך ורק לצורך קבלת אינדיקציה לשווי הוגן ולא נועדו לשמש כתחזיות מסוג Forecasts או מסוג Projections לביצועים עתידיים. זאת ועוד, מאחר ולעיתים קרובות אירועים ונסיבות אינם מתרחשים כפי שצפוי, על פי רוב ישנם הבדלים בין הערכת תוצאות ותוצאות בפועל והבדלים אלו יכולים להיות מהותיים.

מוסכם כי אתם ואחרים שעבורם יסופקו השירותים עפ"י הסכם ההתקשרות (לרבות צדדים שלישיים כלשהם) אינכם רשאים לקבל מאיתנו בין עפ"י חוזה או בנזיקין, לפי חוק או אחרת, פיצוי בגין נזקים והפסדים מצטברים בסכום העולה על פי 3 משכר הטרחה ששולם עבור השירותים שגרמו ישירות לנזק או להפסד בקשר עם תביעות הנובעות מהסכם זה או הקשורות באופן אחר למתן השירותים.

מוסכם כי אינכם רשאים להגיש תביעה או ליזום הליכים משפטיים בקשר עם השירותים או אחרת לפי הסכם זה כנגד בעלי המנהלים, הדירקטורים, המנהלים או העובדים שלנו למעט אם בוצעה פעולה בזדון או הונאה ע"י מי מהם.

מוסכם כי העבודה מיועדת לכם בלבד לא תהיה לנו כל מחויבות כלפי כל צד שלישי אלא אם אישרנו את ההסתמכות של הצד השלישי על הדו"ח בכתב.

מובהר בזאת, כי מסקנות עבודתנו זו ככל שהן מועברות ללקוח במסגרת העברת המידע אינן אלא בגדר הבעת דעה וכי כל החלטה בקשר עם השירותים המוענקים בין אם כללה את הנחות ומסקנות עבודתנו זו, ובין אם לאו, תיעשה בידי הלקוח בלבד והיא באחריותו הבלעדית.

בשל ביצוע החישובים בגיליונות אלקטרוניים, ייתכנו הפרשי עיגול.

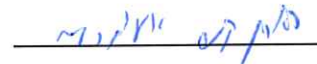
ברצוננו לציין כי אין לנו עניין אישי במניות החברה.

למטרת העבודה הנחנו שהנתונים שנמסרו לנו הינם מדויקים, שלמים והוגנים, ולא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותם של הנתונים בהם השתמשנו. אם יתברר אחרת, תשתנה המלצתנו בהתאם. לפיכך, הננו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכנה לאור נתונים חדשים, שלא הובאו בפנינו קודם למתן המלצות העבודה.

על הקורא לעיין בכל ההנחות אשר הונחו במהלך העבודה.

בכבוד רב,

פאהן קנה יועצים בע"מ.



14 במרץ 2018

3. מבנה הפעילות והסביבה העסקית

3.1. תיאור הפעילות המוערכת

3.1.1. כללי

קונטזרה הינה חברה פרטית שהתאגדה לפי דיני ספרד בשנת 1984. מפעל החברה ממוקם בעיר סרגוסה שבספרד.

בסוף שנת 2009 רכשה ארד 51% מהון המניות של קונטזרה וכן קיבלה אופציות Call ונתנה אופציות Put לרכישת/מכירת 49% נוספים מהון המניות של החברה. טרם עסקת הרכישה, הוחזקו המניות ע"י צדדים שאינם קשורים לחברה.

במאי 2013 נחתמה והושלמה בספרד העסקה לרכישת יתרת מניות המיעוט (49%) בקונטזרה. עם השלמת העסקה, מחזיקה החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, במלוא הון המניות המונפק והנפרע של קונטזרה.

לחברה קו מוצרים המאופיין בשוק הספרדי - Intelligent Meter, כלומר, מודד אלקטרוני חכם למדידה ביתית ולהולכה. החברה משווקת את מוצריה לתאגידי המים המרכזיים בספרד: ברצלונה, סביליה, קורדובה, ולנסיה ומלגה.

פעילות קונטזרה מתבצעת באמצעות שלושה אגפים:

1. **אגף מחקר ופיתוח אלקטרוני** - אגף זה מתכנן ומפתח מדי מים אלקטרוניים.
 2. **אגף תפעול** - אגף זה אחראי למערך הייצור בחברה ובעבודה מול קבלני משנה המייצרים עבור החברה.
 3. **אגף שיווק ומכירות** - אגף זה פועל בשיווק מוצרי החברה בשוק הספרדי.
- מצבת העובדים בקונטזרה ליום 31 בדצמבר 2017 כוללת כ- 60 עובדים.

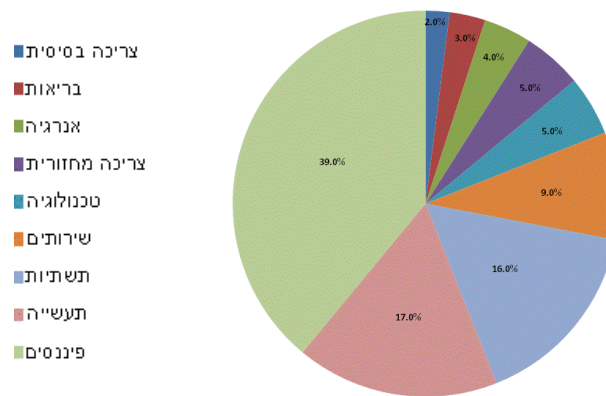
ארד התאגדה בישראל ביוני 1941 כחברה פרטית, בדצמבר 2004 החלו מניותיה להיסחר בבורסה לני"ע בתל אביב והפכה לחברה ציבורית בישראל. ארד והחברות הבנות שלה פועלות בתחום מדידת וניהול מערכות המים בארץ ובעולם. הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות מרכזיים, כאשר תחום הפעילות הראשון והמרכזי הינו פיתוח, תכנון, ייצור ושיווק של מערכת תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק המשולבת במדי מים (Automatic Meter Reading/"Automatic Meter - AMR/AMI - "Information), ותחום הפעילות השני הינו פיתוח, ייצור ושיווק מוצרים מכניים למדידת מים ונוזלים אחרים.

3.2. תיאור הסביבה העסקית

3.2.1. הסביבה המאקרו-כלכלית בספרד^{2,1}

המשק הספרדי הוא המשק הרביעי בגודלו באירופה. השוק הספרדי מונה קהל צרכנים של כ- 48 מיליון איש, כאשר התוצר לנפש הינו כ- 29,890 דולר. החברות הגדולות של ספרד בתחום התקשורת, אנרגיה, תשתיות ובנקאות הן המובילות בעולם. מאז הצטרפות ספרד לאיחוד האירופי, ובמשך יותר מעשור, כלכלת ספרד הציגה צמיחה נאה הבולטת במיוחד על רקע ביצועיהן החלשים של כלכלות מרכזיות אחרות במערב אירופה. אחד ממדדי המניות המובילים בספרד הוא מדד ה-Msci Spain, אשר בשנה האחרונה מציג ביצועים עודפים על פני כל מדדי הדגל של הכלכלות באירופה, כשגם במונחים בינלאומיים הוא נמצא בראש טבלת התשואות. במהלך 12 החודשים האחרונים עלה המדד בכ- 25.6%, בעוד שמתחילת השנה הוא כבר טיפס בכ- 11.3%.

חלוקה סקטוריאלית של מדד ה-Msci Spain



כאמור, כלכלת ספרד נמצאת במגמה חיובית בשנים האחרונות – התוצר הראלי גדל מ- 2.9% בשנת 2015 ועד ל- 3.1% ברבעון האחרון לשנת 2017, כאשר בשנה זו התוצר הראלי הינו כ- 3.05% בממוצע.

אחת הבעיות הקשות שאירופה נאלצה להתמודד איתה בשנים האחרונות הייתה היחלשות דרמטית של שוק העבודה. בזמן ששיעור האבטלה הכללי של גוש האירו קיבל תפנית בתחילת 2013 וירד מתחת ל- 12%, הספרדים התמודדו עם שוק עבודה חולה מאוד בדמות 26% אבטלה ואף למעלה מכך. החששות שנבעו מכך הטרידו מאוד גם את השותפות הבכירות באיחוד האירופאי, בראשן גרמניה וספרד קוטלגה כמשק 'מסוכן', כזה שיכול לדרדר את היבשת כולה לסחרחורת פיננסית שאיש לא יידע כיצד לצאת ממנה. למרות החששות האלו, ועל אף הגירה חיובית של עובדים ממדינות אחרות, הצליחו הספרדים לנווט את שוק העבודה שלהם בהצלחה, ולהוריד את שיעור האבטלה ביותר מ- 7% בשלוש שנים. לא זאת ועוד, הנתון המשמעותי ביותר שמאמת את המגמה הזו הוא שכר המינימום. נקודת המפנה, ללא ספק, התרחשה במהלך השנה האחרונה, כשבתחילת 2016 עמדה משכורת המינימום על כ- 756 אירו, ואילו בקריאה האחרונה של השכר, לאחר החלטת הממשלה, הוא הועלה ל- 825 אירו. מדובר אפוא, בעלייה של כ- 9% בשנה. עלייה נאה כזו של שכר המינימום, מהווה סמן חיובי ביותר עבור המשק הספרדי.

האפקט הראשוני של עלייה בשכר הוא כמובן עבור סקטור הצריכה. אמנם מדד ביטחון הצרכנים עולה ויורד באופן תדיר, תופעה שמיוחסת לאי הוודאות הכללי ששורר באירופה, אבל הוצאות הצרכנים הולכות וגדלות, כשקצב הגידול שלהן עולה גם הוא בחודשים האחרונים. עלייה בצריכה מביאה לגידול ברווחיות העסקים, פתיחת העסקים החדשים, השתכללות שוק העבודה, שוב עלייה בשכר וכן הלאה.

¹ מקור: Trading Economics.

² מקור: מחקרים שונים נוספים

3.2.2. שוק מדי המים העולמי³

שוק מדידת המים העולמי מוערך, למיטב ידיעת הנהלת ארד, בהיקף שנתי של כ- 3.4 מיליארד דולר, מהם כ- 800 מיליון דולר בארה"ב כ- 950 מיליון דולר באירופה והיתרה בשאר העולם. על פי הערכות ארד, על בסיס מחקרי שוק בינ"ל, בשנים הקרובות קצב הצמיחה של תעשיית מדידת המים יעמוד על שיעור של כ- 4% בשנה.

בשוק העולמי פעילות מספר רב של חברות המייצרות מדי מים. להערכת הקבוצה, כ- 55% מהשוק מרוכז בידי 4 החברות המובילות: Sensus Metering, Elster, Itron, Neptune.

החברות - המובילות הנ"ל הינן בעלות אופי גלובלי ובעלות פעילות ייצורית ברחבי העולם. להערכת הקבוצה, הקבוצה הינה השישית בגודלה עם נתח שוק של כ-5%.

מגמת הצמיחה בשוק מדי המים, נובעת מהגברת הצורך בשימור משאב המים עקב המחסור במים הקיים במדינות רבות ברחבי העולם, עליה מתמדת במחירי המים, ומגידול משמעותי במודעות לחסכון במים והקטנת אובדני ופחת מים.

המגמה הכוללת בשווקים העולמיים היא של ניהול משאב המים בדרך המגבירה את השליטה והבקרה על השימוש בו, כאשר אמצעי המדידה, השליטה והבקרה מהווים מרכיב בסיסי במעבר לניהול מוסדר. כתוצאה מכך, מדינות בעולם, שבעבר החיוב בגין צריכת המים בתחומם לא נעשה על בסיס מדידה, פועלות להכנסת אמצעי מדידה לניהול משק מים יעיל.

מגמות נוספות שניתן להצביע עליהן הינן מעבר למערכות למדידת מים מתקדמות המאפשרות מדידה מדויקת יותר ובתחום ספיקות מים נמוכות אשר לא נמדדו בעבר, והחמרת הדרישות של רשויות תקינה בעולם לגבי מכשירי מדידת המים, במיוחד קביעת תקנים מחמירים המתייחסים למדי מים המיועדים למדידת מי שתייה.

ניהול כלכלי של משק המים, מאיץ את המעבר למערכות AMR/AMI. מערכות AMR/AMI מסייעות להקטנת פחת המים, מאפשרות בקרה בזמן אמת על ניהול רשת המים של הרשות ומתן בקורות והתראות על נזילות, חבלות ופחת מים וכתוצאה מכך מגדילות את ההכנסות של הגופים המנהלים את משק המים. בשנים האחרונות המודעות לקיומן של מערכות תקשורת ממוחשבת לקריאה מרחוק (AMR/AMI) וליתרונותיהן הכלכליים, מגדילה את הביקוש למערכות אלו.

תחום יישומי ה- AMR/AMI בתעשיית מדי המים מוערך בכמיליארד דולר לשנה ומתקיים ברובו בארה"ב. החברה מעריכה, על בסיס מחקרי שוק בינ"ל, שבשנים הקרובות קצב הצמיחה של תחום ה- AMR/AMI יעמוד על שיעור של כ- 4% בשנה.

כמו כן, בשנים האחרונות חלים שינויים משמעותיים בשוק הישראלי בתחום מדידת המים. השינויים נובעים מהמחסור במים, התייקרות מחיר המים ומגורמים שונים הקשורים בהעברת ניהול משק המים מהרשויות המקומיות לתאגידי מים מקצועיים, אשר מנהלים את רשת המים המקומית בנפרד מהפעילויות האחרות של הרשויות המקומיות.

3.2.3. שוק מדי המים בספרד

היקף שוק מדי המים הספרדי מוערך נכון לשנת 2015 ע"י ארד בכ- 30 מיליון מדי מים, כאשר סך המכירות השוטפות מסתכמות בכ- 1 מיליון מודדים בשנה.

מחולל הצמיחה העיקרי בשוק מודדי המים הספרדי נובע, בין היתר, מהגברת הצורך בשימור משאבי המים עקב המחסור במים הקיים במדינה, עליה מתמדת במחיר המים וגידול משמעותי במודעות לחסכון במים והקטנת אובדני ופחת מים.

³ מקור הנתונים: (1) מתוך דוח תיאור עסקי התאגיד של חברת ארד לשנת 2016; (2) הבהרות שנתקבלו מהנהלת ארד.

המגמה הכוללת בשוק המים הספרדי היא של ניהול משאבי המים בדרך המגבירה את השליטה והבקרה של השימוש בהם. כתוצאה מכך, המגמות בשוק הספרדי מצביעות על הבשלתו של השוק הספרדי ופתיחותו לאימוץ פתרונות מדידה מתקדמים לניהול יעיל, כלכלי וחסכני של רשת המים.

להערכת הנהלת ארד, בשוק מדי המים הספרדי פועלות 4 חברות עיקריות, כאשר נתח השוק של קונטזרה מוערך בכ- 40%. מתחריה העיקריות של החברה בשוק הספרדי הינן חברת Elster, אשר נתח השוק שלה עומד על כ- 35%.

3.2.4. מערכות מדי מים ממוחשבות לקריאה מרחוק (AMR)⁴

השוק העולמי לניהול מים במערכות חכמות צפוי לגדול בכ- 20% בחמש שנים הבאות, מחקר חדש מעריך כי ערך השוק יגדל מכ- 7,340 מיליון דולר בשנת 2015 לכ- 18,310 מיליון דולר בשנת 2020.

ניהול כלכלי של משק המים מאיץ בשנים האחרונות את המעבר למערכות מדי מים ממוחשבות לקריאה מרחוק - AMR Automatic Meter Reading. מערכות ה- AMR מסייעות להקטנת פחת המים, מאפשרות בקרה בזמן אמת על ניהול רשת המים ומתן בקורות והתראות על נזילות וחבלות. בכך תורמות מערכות אלו לגידול ההכנסות של הגופים המנהלים את משק המים. בשנים האחרונות ניכר גידול בביקוש למערכות אלו, הנובע, בין היתר, מהיתרונות הכלכליים שצוינו לעיל.

שדרוג טכנולוגי נוסף הינו מערכות מדי המים המקוונות - (AMI) Automatic Meter Information. מודד אלקטרוני חכם למדידה ביתית ולהולכה.

מערכת ה- AMR/AMI מבוססת על העברת נתונים אלחוטיים דו כיוונית באמצעות משדר/מקלט המותקן בתוך מד המים ומשדר בכל פרק זמן קבוע את נתוני המדידה. המידע המשודר ניתן לקליטה באמצעות שלוש מערכות עיקריות חלופיות שפותחו על ידי ארד טכנולוגיות ופועלות בשיטות עבודה שונות בהתאם לתנאי השטח וצרכי הלקוח

להבדיל ממערכות ה- AMR, המאפשרים קריאה מרחוק של נתוני צריכה בפרקי זמן מוגדרים, מדי ה- AMI מאפשרים לבצע קריאת נתונים מקוונת (רציפה) ובכך מסייעות להקטנת פחת המים ומאפשרת בקרה מקוונת טובה יותר על ניהול רשת המים.

הקבוצה מעריכה כי בשנים הקרובות תגבר המגמה, של מעבר לפתרונות המשלבים מערכות קריאה מרוכזות בסביבה עירונית (AMI) המאפשרת לבצע קריאת נתונים מקוונת באופן רציף, בין היתר, בשל הכדאיות הכלכלית בשיטה זו הנובעת מחיסכון בהוצאות הכרוכות בהפעלת המערכת וזמינות המידע המתקבל באמצעותה, המאפשר הגברת השליטה על ניהול משק המים, הקטנת פחת המים ושיפור הרווחיות של הגורם המנהל את משק המים.

3.2.5. תחרות⁵

שוק מדידת המים מתאפיין בתחרותיות בהתאם לקבוצות המוצר והטריטוריות בהן פעילה ארד.

כאמור בסעיף 3.2.2, בשוק מדידת המים העולמי פועלות מספר רב של חברות המייצרות מדי מים. החברות המובילות הנ"ל הינן בעלות אופי גלובלי ובעלות פעילות ייצורית ברחבי העולם.

בשוק בארה"ב ארבעת המתחרות העיקריות הינן: Neptune, Sensus Metering, Itron, ו-Badger (חברה ציבורית), המחזיקות ביחד כ-75% מהמכירות בארה"ב. להערכת ארד, נתח השוק שלה בארה"ב מסתכם לכ- 9% מסך המכירות השנתיות. המתחרות העיקריות של הקבוצה בשוק בארה"ב הינן חברות ותיקות ומבוססות בעלות חוסן פיננסי ומוניטין.

נתח שוק של ארד כ- 10% משוק ה- AMR/AMI בארה"ב. להערכת ארד נכון לסוף שנת 2015, המתחרות העיקריות בשוק ה- AMR/AMI בתחום מדי המים בארה"ב הינן חברת Sensus, שלה נתח

⁴ מקור הנתונים: Metering & Smart Energy International 2015.
⁵ מקור הנתונים: דוח תיאור עסקי התאגיד של חברת ארד לשנת 2016.

שוק של כ- 21%, חברת Badger שלה נתח שוק של כ- 21% וחברת Neptune שלה נתח שוק של כ- 24% בשוק האמריקאי.

להערכת הקבוצה נתח השוק של קונטזארה בשוק הספרדי הינו כ- 25% כאשר המתחרה העיקרית בשוק זה הינה חברת Elster אשר להערכת הקבוצה נתח השוק שלה עומד על כ- 35%.

בשווקי העולם האחרים מתמודדת ארד, בנוסף על החברות הבינלאומיות המובילות, עם חברות מקומיות ואזו חברות קטנות יותר בעלות כושר ייצור מקומי.

4. ניתוח פיננסי

4.1. דוחות רווח והפסד

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של פעילות קונטנר לשנים 2013-2017 :

רווח והפסד אלפי €	בפועל 2017	בפועל 2016	בפועל 2015	בפועל 2014	בפועל 2013
הכנסות	8,385	10,623	13,014	9,532	11,681
צמיחה	-21.1%	-18.4%	36.5%	-18.4%	12.1%
עלות המכירות	5,955	7,636	9,179	6,115	7,875
רווח גולמי	2,430	2,987	3,835	3,417	3,806
שיעור מההכנסות	29.0%	28.1%	29.5%	35.8%	32.6%
מחקר ופיתוח	784	717	735	788	752
הוצאות הנהלה וכלליות	711	724	731	730	938
הוצאות מכירה ושיווק	815	824	823	767	788
רווח תפעולי	119	723	1,545	1,131	1,328
שיעור מההכנסות	1.4%	6.8%	11.9%	11.9%	11.4%
פחת והפחתות	726	700	656	635	615
EBITDA	845	1,423	2,201	1,766	1,943
שיעור מההכנסות	10.1%	13.4%	16.9%	18.5%	16.6%

- מכירות החברה הסתכמו לסך של כ- 8,385 אלפי אירו בשנת 2017 לעומת סך של כ- 10,623 אלפי אירו בשנת 2016. הקיטון בהכנסות החברה נובע בעיקרו בשל דחייה ואי זכייה במספר מכרזים.
- שיעור ה- EBITDA מההכנסות הממוצע של הפעילות הסתכם לכ- 15% בשנים 2013-2017.
- בשנים 2016-2017, עיקר הירידה בשיעור ה- EBITDA נובע כאמור מדחייה ואי זכייה במספר מכרזים.

4.2. דוחות מאזן

להלן תמצית נתונים מאזניים של קונטזרה לשנים 2013-2017 :

מאזנים				אלפי €
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	
נכסים שוטפים				
1,872	4,344	1,520	1,249	מזומן ושווה מזומנים
2,258	3,258	2,414	2,383	לקוחות, נטו
2,730	3,206	3,425	3,606	מלאי
142	1,261	204	3,584	חייבים ונכסים שוטפים אחרים
7,003	12,068	7,563	10,822	סה"כ נכסים שוטפים
52%	80%	48%	71%	נכסים שוטפים כאחוז מסך המאזן
נכסים לא שוטפים				
571	601	695	586	רכוש קבוע
-	-	5,000	1,500	השקעה (הלוואה לחברת האם)
3,759	172	214	226	חייבים ויתרות חובה
132	116	105	95	נכס מס נדחה
2,085	2,035	2,106	2,044	נכסים לא מוחשיים
6,547	2,924	8,120	4,451	סה"כ נכסים לא שוטפים
48%	20%	52%	29%	נכסים לא שוטפים כאחוז מסך המאזן
13,550	14,992	15,683	15,273	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות				
242	242	143	143	הלוואות ואשראי
799	980	1,114	1,070	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
327	615	615	213	זכאים ויתרות זכות
1,367	1,838	1,872	1,426	סה"כ התחייבויות שוטפות
10%	12%	12%	9%	התחייבויות שוטפות כאחוז מסך המאזן
התחייבויות לזמן ארוך				
1,125	807	664	522	הלוואות
573	504	548	432	התחייבויות מסים נדחים
1,699	1,311	1,212	954	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
13%	9%	8%	6%	התחייבויות לזמן ארוך כאחוז מסך המאזן
10,484	11,843	12,599	12,894	הון עצמי
77%	79%	80%	84%	הון עצמי כאחוז מסך המאזן
13,550	14,992	15,683	15,273	סה"כ התחייבויות והון עצמי

- לאורך השנים לפעילות קונטזרה לא קיים חוב בנקאי מהותי.
- לחברה הון עצמי חיובי גבוה המהווה בממוצע כ- 80% מסך המאזן בשנים 2014-2017.

5. מתודולוגיה

5.1. תמצית הוראות תקן IAS 36 לעניין בדיקת ירידת ערך מוניטין

בהתאם ל- IAS36 על ישות חלה חובה לאמוד את סכום בר-ההשבה של נכס בכל עת שקיים סימן המצביע על אפשרות של ירידה בערכו. התקן מגדיר סכום בר-ההשבה כגובה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של נכס או יחידה מניבה מזומנים לבין שווי השימוש בו.

כמו כן, התקן קובע כי בחינת ירידת ערך מוניטין או נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים בלתי מוגדר, תבוצע אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר במידה וקיים סימן המצביע על פגיעה בערכו.

5.2. שלבי העבודה בבדיקת ירידת ערך מוניטין

שלבי העבודה שבוצעו לצורך בחינת ירידת ערך המוניטין הינם כדלקמן:

- קבלת הגדרה של היחידות המניבות מזומנים מהחברה.
- מדידת סכום בר השבה של היחידה.
- יחוס נכסים והתחייבויות שונות ליחידה, לרבות מוניטין.
- השוואת סכום בר השבה לערך הפנקסני של היחידה.
- במקרה שהערך הפנקסני של היחידה גבוה מהסכום בר השבה, חלה ירידה בערכו של המוניטין שיוחס ליחידה.

5.3. יחידה מניבת המזומנים

התקן מגדיר יחידה מניבת מזומנים כקבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המניבה תזרימי מזומנים חיוביים (Inflows) משימוש מתמשך, שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות.⁶

תהליך זיהוי היחידה המניבה מזומנים אליה שייך הנכס כרוך בהפעלת שיקול דעת רב הכולל מבחנים ופרמטרים אותם התקן מבקש לבחון בעת זיהוי היחידה אליה שייך הנכס.

⁶ יחידה מניבת מזומנים מוגדרת בסעיף 6 לתקן כדלקמן:

"A cash-generating unit is the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets".

5.4. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מייצג תשלום שביצע הרוכש מתוך ציפיות להטבות כלכליות עתידיות מנכסים שלא ניתן לזהותם בנפרד ולהכיר בהם בנפרד. מוניטין אינו מפיק תזרימי מזומנים באופן בלתי תלוי בנכסים אחרים או בקבוצות נכסים אחרות, ולעיתים קרובות תורם לתזרימי המזומנים של מספר יחידות מניבות-מזומנים.

לצורך בחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות מזומנים של הרוכש אשר חזויות ליהנות מהסינרגיות של הצירוף, ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שויכו ליחידות או קבוצות של יחידות אלה. כל יחידה או חברה של יחידות, אליהן הוקצה המוניטין כאמור:

1. תייצג את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב של המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים;
2. לא תהיה גדולה ממגזר פעילות.

לעיתים, לא ניתן להקצות מוניטין ליחידות מניבות-מזומנים בודדות על בסיס שאינו שרירותי, אלא רק לקבוצות של יחידות מניבות-מזומנים. כתוצאה מכך, הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים מורכב, לעיתים, ממספר יחידות מניבות-מזומנים שאלהן המוניטין קשור, אך שלא ניתן להקצותו להן. במקרה זה הוראות התקן לגבי יחידה מניבה-מזומנים בודדת (בהתייחס לנושא המוניטין) יחולו לגבי קבוצות של יחידות מניבות מזומנים, אשר להן הוקצה המוניטין.

5.5. שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש

כאמור, סכום בר השבה מוגדר כגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש.

שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה הוא הסכום שניתן לקבל במכירת הנכס או יחידה מניבה-מזומנים בעסקה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת, בהעדר השפעה הנובעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים ובניכוי עלויות מימוש.

שווי שימוש הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או מיחידה מניבה-מזומנים. שווי שימוש, בניגוד לשווי הוגן, מבוסס על תחזיות הספציפיות לישות, אשר ייתכן ואינן זמינות ליתר השוק.

5.6. נכסים והתחייבויות של היחידה בהם יש להתחשב בעת השוואה לסכום בר השבה

הכלל המנחה לאגרגציה פנקסנית שיש לבצע בכדי להשוות את הערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים לסכום בר השבה שלה הוא כי השווי הפנקסני של היחידה ייקבע על בסיס עקבי עם הדרך בה חושב הסכום בר השבה של היחידה.

כאשר יחידה מניבה-מזומנים נבחנת לירידת ערך, שוויה הפנקסני של היחידה יכלול את כל הנכסים התפעוליים נטו אשר צפויים לתרום לתזרימי התפעולי של היחידה.

6. הערכת השווי

6.1. כללי

לשם הערכת סכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים אמדנו את שווי פעילותה בהתאם להנחיות התקן. להערכתנו, שווי הפעילות של קונטזרה מהווה אומדן נאות לשווי השימוש וכן לסכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים, כהגדרתם בתקן ובעבודה זו.

השיטה שנבחרה על ידינו לצורך הערכת שווי היחידה המניבה מזומנים הינה שיטת הוון תזרימי המזומנים (שיטת ה-DCF), שכן היא נחשבת לשיטה המבוססת ביותר מבחינה תיאורטית והמקובלת ביותר באופן פרקטי.

תחזית תזרימי המזומנים שנערכה נקובה במטבע אירו והינה במונחים נומינליים.

6.2. הנחות עיקריות בבסיס תחזית תזרימי המזומנים

6.2.1. הכנסות

בשנת 2017 קטנו הכנסות החברה בכ- 21%, זאת בעיקר בשל דחייה ואי זכייה במספר מכרזים גדולים. מניתוח תקציב החברה בשנת 2018, צפויה צמיחה בהכנסות כתוצאה מקבלת מספר פרויקטים חדשים. בהתאם לכך, הונחה צמיחה של כ- 15% בהכנסות בשנת 2018 וצמיחה מתונה יותר לאורך שנות התחזית והתייחסות על גידול של 3% בשנה המייצגת אשר לדעתנו משקף את שיעור הצמיחה של החברה בטווח הארוך.

6.2.2. רווחיות גולמית

שיעור הרווח הגולמי הממוצע לאורך השנים 2013-2017 עמד על כ- 31% כאשר בשנת 2017 היווה כ- 29% מהכנסות החברה, גידול של 1% ביחס לשנת 2016. בהתאם לכך ובהתבסס על תחזיות הנהלת החברה, הונחה תחזית עם שיעור רווחיות דומה לעבר. בשנת 2018 צפוי לעמוד שיעור הרווח הגולמי על כ- 30% ויתכנס בהדרגה עד שנת 2021 ל- 31.5%, החל משנת 2022 ואילך הונח שיעור רווחיות גולמית קבוע של כ- 32% בדומה לרווחיות הגולמית הממוצעת בשנים האחרונות.

6.2.3. הוצאות מחקר ופיתוח

להערכת הנהלת ארד, לצורך פיתוח הטכנולוגיה הקיימת במוצרי קונטזרה אשר צפויה להביא לגידול במכירות ובשיעורי הרווחיות, יש להשקיע במחקר ופיתוח כ- 7% מסך הכנסות קונטזרה בשנה. לפיכך, ולאור ניתוח הוצאות מחקר ופיתוח בשנים קודמות, הונח כי הוצאות המחקר והפיתוח ישמרו על רמתן הריאלית לאורך התחזית.

6.2.4. הוצאות מכירה ושיווק

בשנים האחרונות, שיעור הוצאות המכירה והשיווק מסך ההכנסות עמד בממוצע על כ- 7.5%. קיים מתאם חיובי בין הוצאות מכירה ושיווק של החברה לבין הכנסותיה. הוצאות המכירה והשיווק

מורכבות ברובן מהוצאות משתנות (המהוות כ- 75% מסך הוצאות המכירה והשיווק) ומהוצאות קבועות (המהוות כ- 25% מסך הוצאות המכירה והשיווק).

בהתאם לכך, בשנים 2018-2023 הונח כי הוצאות המכירה והשיווק יתפלגו לכ- 25% הוצאות קבועות ו- 75% הוצאות משתנות בהתאם לצמיחה במכירות.

6.2.5. הוצאות הנהלה וכלליות

בשנים האחרונות, שיעור הוצאות הנהלה והכלליות מסך ההכנסות הינו כ- 7% בממוצע. הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בתוכן הוצאות הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בעת הרכישה. בנטרול הוצאות אלו, בשנת 2017 עמדו הוצאות אלו על כ- 8.5% מהכנסות החברה לעומת כ- 6.5% מההכנסות בשנת 2016. בשונה מהוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות מורכבות ברובן מהוצאות קבועות (כ- 70% מסך הוצאות הנהלה וכלליות) והוצאות משתנות (כ- 30% מסך הוצאות הנהלה וכלליות). לפיכך, לאורך שאר שנות התחזית הונח כי הוצאות הנהלה וכלליות (בנטרול ההפחתות כאמור) יתפלגו לכ- 70% הוצאות קבועות וכ- 30% הוצאות המשתנות בהתאם לצמיחה במכירות.

6.2.6. מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי בספרד בשנת 2017 הינו 25% והינו הנמוך ביותר מאז שנת 2006 (32.5%). כמו כן, לאור ההשקעות במחקר ופיתוח, מקבלת החברה זיכוי מרשויות המס בספרד של כ- 25% מהוצאות המחקר והפיתוח שהוצאו במהלך התקופה הרלוונטית. בהתאם לעיל, שיעור המס שנלקח בתחזית הינו 25%, בניכוי הטבת המס בגין הוצאות מחקר ופיתוח.

6.2.7. פחת, הפחתות והשקעות

הוצאות הפחת וההפחתות כוללות בתוכן הוצאות הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בעת הרכישה. ללא הפחתות אלו, הוצאות הפחת וההפחתות בשנים האחרונות עמדו על כ- 6.5% מההכנסות. בהתאם לכך, הונח כי הוצאות אלו יהיו כ- 6.5% מההכנסות לאורך כל שנות התחזית. על פי תחזית החברה, הוצאות הפחת וההפחתות צפויות להסתכם בשנת 2018 בכ- 910 אלפי אירו. (283 אלפי אירו מהוצאות אלו נובעות מהפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים הקשורים להקצאת עלות צירוף העסקים), כאשר לאורך שאר שנות התחזית, הוצאות הפחת צפויות להתכנס לכ- 800 אלפי אירו עד השנה הפרמננטית. יש לציין כי הקיטון בשיעור הוצאות הפחת וההפחתות נובע ממסיוס הפחת הנכסים הבלתי מוחשיים.

6.2.8. החזר הון חוזר תפעולי

החברה הצליחה לצמצם את שיעור ההון החוזר מסך המכירות מכ- 63% בשנת 2011 לכ- 49% בשנת 2012. בשנים 2016 - 2013, רשמה החברה שיפור נוסף בשיעור ההון החוזר שהסתכם בממוצע לכ- 43% מסך המכירות. בשנת 2017 שיעור ההון החוזר מההכנסות עמד על כ- 59% זאת בעיקר בשל דחיית מכרזים אשר בגינם כבר נוצרו מלאים. בהתבסס על תוצאות העבר של החברה, הונח כי לאורך כל שנות התחזית ובשנה הפרמננטית יתכנס ההון החוזר ל- 44% מההכנסות.

6.2.9. מחיר ההון המשוקלל של היחידה המניבה מזומנים (WACC)

אמדנו את מחיר ההון המשוקלל של היחידה המניבה מזומנים בשיעור של 10%. לפירוט בדבר אופן החישוב ראה **נספח א'** להלן.

6.2.10. סיכום הערכת שווי הפעילות

בהתאם להנחות ולאומדנים המפורטים להלן בעבודה זו, שווי פעילות היחידה המניבה מזומנים (המהווה להערכתנו אומדן נאות לשווי השימוש וכן לסכום בר השבה של היחידה המניבה מזומנים) נכון ליום 31 בדצמבר 2016, מוערך על ידנו בכ- **12,800 אלפי אירו**.

מצורף כנספח ב' סיכום הערכת שווי הפעילות בהתאם לשיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF).

להלן ניתוח רגישות לשווי פעילות היחידה המניבה המזומנים ביחס לשינויים בשיעור הצמיחה הפרמננטי ושיעור ההיוון:

שיעור צמיחה פרמננטית						שיעור היוון
4.0%	3.5%	3.0%	2.5%	2.0%		
17,200	15,900	14,900	14,000	13,200	9.0%	
15,600	14,600	13,800	13,000	12,400	9.5%	
14,300	13,500	12,800	12,200	11,600	10.0%	
13,300	12,600	11,900	11,400	10,900	10.5%	
12,300	11,700	11,200	10,800	10,300	11.0%	

נספחים

נספח א'- תחשיב מחיר ההון המשוקלל של היחידה מניבת מזומנים

להלן נוסחת חישוב שיעור ההיוון המשוקלל (WACC):

$$WACC = Rd \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E} + Re \times \frac{E}{D + E}$$

שיעור המינוף

לחברה עצמה אין מימון זר. יחד עם זאת, להערכתנו, מבנה המינוף של החברה אינו מבטא מיצוי נכון של יכולתה להשתמש בהון הזר לצורך מימון הפעילות השוטפת. אנו מעריכים את שיעור המינוף של החברה בכ- 35%, בהתבסס על שיעור המינוף הממוצע של החברות הדומות הפועלות בענף⁷.

התשואה הנדרשת על התחייבויות החברה (Rd)

אמדנו את התשואה הנדרשת על חוב הפעילות בכ- 5.1%, המבטא מרווח של 3.5% מעל ריבית חסרת סיכון של 1.38% כפי שנלקחה בחישוב (ראה להלן).

שיעור המס (T)

בחישוב שיעור ההיוון עשינו שימוש בשיעור המס הסטטוטורי הצפוי החל משנת 2016 בספרד - 25%.

התשואה הנדרשת על ההון העצמי (Re)

לשם חישוב התשואה הנדרשת על ההון העצמי, עשינו שימוש במודל ה-CAPM לפי הנוסחה המוצגת להלן: $Re = Rf + \beta \cdot (Rm - Rf) + ARP$

- **ריבית חסרת סיכון (Rf)** - נלקח שיעור ריבית חסרת סיכון של 1.55%, המתבסס על נתוני תשואה של אג"ח של ממשלת ספרד לעשר שנים⁸.
- **פרמיית הסיכון של השוק (Rm-Rf)** - פרמיית הסיכון הממוצעת של השוק נקבעה בהתאם לפרמיית הסיכון המאפיינת משקיע בינלאומי - 5.08%⁹.
- **הביטא (β)** - הביטא מבטאת את מידת השפעת סיכון השוק על הסיכון הסיסטמטי של ישות ספציפית, ומושפעת מרמת המינוף של הישות. אמדנו את הביטא ע"י השימוש בנתוני הביטא הממונפת של חברות בענף בו פועלת החברה. הביטא הממונפת נאמדה ב- 1.07¹⁰.
- **פרמיית סיכון נוספת (ARP - Additional Risk Premium)** - להערכתנו רמת הסיכון של החברה הינה גבוהה יותר בהשוואה לחברות הציבוריות שנלקחו לצורך תחשיב הביטא, בשל היותה קטנה יותר ביחס לחברות הציבוריות הללו. על סמך ניסיונו ולאור האמור לעיל, אנו מעריכים כי יש להוסיף לתחשיב ה-Re פרמיית סיכון נוספת של 5.59%¹¹.

מהצבת הנתונים לעיל בנוסחה לחישוב Re, עולה כי Re הינו כ- 13% וה- WACC הינו כ- 10% (מעוגל).

⁷ מקור: דמודרן 2017.

⁸ מקור: www.bloomberg.com.

⁹ מקור: דמודרן 2017.

¹⁰ מקור: דמודרן 2017.

¹¹ מקור: Ibbotson 2017.

נספח ב' - סיכום הערכת שווי פעילות קונטזרה

באלפי €	בפועל 2013	בפועל 2014	בפועל 2015	בפועל 2016	בפועל 2017	תקציב 2018	תחזית 2019	תחזית 2020	תחזית 2021	תחזית 2022	פרמנונית 2023
הכנסות ממכירות, מעמלות וממתן שירותים <i>שיעור צמיחה בהכנסות</i>	11,681 <i>12.1%</i>	9,532 <i>-18.4%</i>	13,014 <i>36.5%</i>	10,623 <i>-18.4%</i>	8,385 <i>-21.1%</i>	9,643 <i>15.0%</i>	10,607 <i>10.0%</i>	11,138 <i>5.0%</i>	11,583 <i>4.0%</i>	11,931 <i>3.0%</i>	12,289 <i>3.0%</i>
עלות המכירות	7,875	6,115	9,179	7,636	5,955	6,750	7,372	7,685	7,934	8,113	8,356
רווח גולמי <i>שיעור רווח גולמי</i>	3,806 <i>32.6%</i>	3,417 <i>35.8%</i>	3,835 <i>29.5%</i>	2,987 <i>28.1%</i>	2,430 <i>29.0%</i>	2,893 <i>30.0%</i>	3,235 <i>30.5%</i>	3,453 <i>31.0%</i>	3,649 <i>31.5%</i>	3,818 <i>32.0%</i>	3,932 <i>32.0%</i>
הוצאות מחקר ופיתוח (R&D)	752	788	735	717	784	675	743	780	811	835	860
הוצאות מכירה ושיווק	788	767	823	824	815	835	898	931	959	981	1,003
הוצאות הנהלה וכלליות	938	730	731	724	711	744	766	777	787	794	801
הפחתות נכסים בלתי מוחשיים						283	283	273	(102)	(39)	
רווח תפעולי <i>שיעור רווח תפעולי</i>	1,328 <i>11.4%</i>	1,131 <i>11.9%</i>	1,545 <i>11.9%</i>	723 <i>6.8%</i>	119 <i>1.4%</i>	357 <i>3.7%</i>	547 <i>5.2%</i>	692 <i>6.2%</i>	1,194 <i>10.3%</i>	1,247 <i>10.5%</i>	1,268 <i>10.3%</i>
פחת והפחתות	615	635	656	700	726	909	972	997	651	736	799
EBITDA <i>שיעור EBITDA</i>	1,943 <i>16.6%</i>	1,766 <i>18.5%</i>	2,201 <i>16.9%</i>	1,423 <i>13.4%</i>	845 <i>10.1%</i>	1,266 <i>13.1%</i>	1,519 <i>14.3%</i>	1,688 <i>15.2%</i>	1,845 <i>15.9%</i>	1,984 <i>16.6%</i>	2,067 <i>16.8%</i>
מס על הרווח התפעולי						-	-	-	96	103	102
רווח תפעולי לאחר מסים	1,166	1,144	1,098	692	547	357	692	1,098	1,144	1,166	
פחת והפחתות						909	972	997	651	736	799
Capex						(627)	(689)	(724)	(753)	(775)	(799)
השקעה בהון חוזר תפעולי						483	(338)	(127)	(196)	(153)	(157)
תדריס תפעולי נקי	1,123	952	800	837	492	1,009	837	800	952	1,009	
תקופה להיוון						0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
מחלק היוון	10.0%					1.05	1.15	1.27	1.40	1.54	
תדריס מהוון	1,070	620	573	660	426	9,386	660	573	620	9,386	

12,800 סך שווי פעילות נכון ליום 31.12.2017

תזרים לפני מס	1,111	1,055	896	837	492	1,123	
תקופה להיוון	4.5	3.5	2.5	1.5	0.5	14.5%	
מקדם היוון	1.84	1.61	1.40	1.23	1.07		
תזרים מהוון	5,229	4,967	557	596	401	1,049	
סך שווי פעילות נכון ליום 31.12.17						12,800	

נספח ג' - פרטי מעריך השווי

פאהן קנה יועצים הנה חברת הבת של משרד פאהן, קנה ושות', רואי חשבון, הנמנה על ששת המשרדים הגדולים בישראל.

פאהן קנה יועצים מהווה את זרוע ה- **Special advisory services** של רשת **Grant Thornton** העולמית, המתמחה בהובלת עסקאות בינלאומיות, ביצוע הערכות שווי וייעוץ בביצוע עסקאות, הנפקת חברות בבורסות בעולם וייעוץ ניהולי ומימון פרויקטים.

רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA) ובעל .

תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.

מר ברטוב הינו בעל ניסיון עשיר בליווי ויעוץ לחברות מהגדולות במשק.

רו"ח רומן פלק, דירקטור בפאהן קנה יועצים, בעל תואר שני בכלכלה ובעל תואר ראשון בהצטיינות בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.

נספח ד' - עבודות נוספות שנעשו עבור ארד ע"י מעריך השווי

בחודש מרץ 2010 ניתנה על ידינו עבודה בדבר הקצאת עלות צירוף העסקים (PPA) ברכישת חברת קונטזרה.

בחודשים מרץ של השנים 2011-2017 ניתנו על ידינו עבודות בדבר בדיקת ירידת ערך של נכסי הפעילות קונטזרה נכון לימים 31 בדצמבר של השנים 2010-2016 בהתאמה, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36.

בחודש אוגוסט 2014 ניתנה על ידינו עבודה בדבר הקצאת עלות צירוף עסקים (PPA) ברכישת חברת סיקסה.

בחודשים מרץ של השנים 2015-2018 ניתנו על ידינו עבודות בדבר בדיקת ירידת ערך של נכסי הפעילות קונטזרה נכון לימים 31 בדצמבר של השנים 2014-2017 בהתאמה, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 36.

כלל ההנחות והאומדנים אשר הונחו במסגרת העבודות הקודמות עמדו לנגד עינינו בעת ביצוע עבודה זו.



Grant Thornton

www.gtfk.co.il

© 2015 Fahn Kanne Consulting Ltd. All rights reserved

Fahn Kanne Consulting Ltd. is a subsidiary of Fahn Kanne & Co. Grant Thornton Israel, a member firm within Grant Thornton International Ltd. Fahn Kanne Consulting Ltd. renders Specialist Advisory Services, such as: M&A, Valuations, Transaction Advisory Services, Forensic and Litigation Support, business risk services, Project Finance, Recovery and Reorganization.

Grant Thornton International is one of the world's leading organizations of independently owned and managed accounting and consulting firms. These firms provide assurance, tax and specialist advisory services to privately held businesses and public interest entities. Clients of member and correspondent firms can access the knowledge and experience of more than 2400 partners in over 100 countries and consistently receive a distinctive, high quality and personalized service wherever they choose to do business.