

## **סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ**

### **דו"ח הדירקטוריון לתקופה של תשעת החודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013**

הדוחות הכספיים וכן כל הסכומים בדוח זה מוצגים בדולר של ארה"ב אלא אם נאמר מפורשות אחרת.

דירקטוריון סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2013 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופה של תשעת החודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "תקופת הדוח"). דו"ח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור של מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדו"ח על הנתונים שבדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "הדוחות הכספיים").

### **א – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו:**

#### **1-א מצב עסקי התאגיד**

סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בשנת 1977. החברה, החברה הבת שלה בארה"ב סי.אי. סיסטמס אינק. (להלן: "סי.אי. אינק") והחברה הבת שלה בצרפת סי.אי. סיסטמס פרנס (להלן: "סי.אי. פרנס"), (וביחד להלן – "הקבוצה" או "סי.אי.") עוסקות בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות ומוצרי בדיקה ומדידה אלקטרו-אופטיים מתקדמים ובמתן שירותים למערכות ולמוצרים שהיא מוכרת.

לקבוצה שני תחומי פעילות. האחד הינו פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד ומערכות אלקטרואופטיות מתקדמות לבדיקה ומדידה עבור התעשייה הבטחונית והמדעית (להלן: "התחום הצבאי-מדעי"). בשנות ה-90 יישמה החברה את הטכנולוגיה שפיתחה גם בתחום פעילות נוסף ומאז היא מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת ציוד אלקטרואופטי מתקדם לבדיקה ומדידה לתעשיית המיקרו אלקטרוניקה (להלן: "תחום המיקרו-אלקטרוניקה"), הידוע גם כתעשיית המוליכים למחצה.

פעילותה הבינלאומית של הקבוצה ענפה ופרושה על פני כל היבשות, כאשר רוב מכירות הקבוצה מיועדות ליצוא.

#### **הסביבה הכלכלית**

משבר פיננסי והאטה בפעילות הכלכלית מלווים אותנו בשנים האחרונות. למרות שרואים מגמה של התאוששות מודרגת של הכלכלה העולמית ויציאה מהמשבר, הכלכלה בארה"ב עדיין לא חזרה למצבה לפני המשבר, ואילו באירופה נכנסה הכלכלה למצב של אי יציבות, עד כדי חשש לפגיעה ביציבותו הפיננסית של גוש היורו. מדינות הגוש נקטו מספר צעדים כדי להתמודד עם המצב. אי היציבות בכלכלת אירופה מקרינה וגורמת לאי וודאות במצב הכלכלי בשאר העולם, דבר הגורם לקיצוצים בהוצאות ובתקציבים, ובכללם תקציבים

בטחוניים, במדינות בעולם. הירידה בהיקף התקציבים גורמת גם לתחרות רבה יותר בתחום ומשפיעה על מחירי מכירה ואחוזי רווחיות. ראה להלן באשר להזמנות בתחום הצבאי מדעי, באשר למכירות לפי אזורים גאוגרפיים ובאשר לרווחיות.

משבר זה או החמרתו עשויים להשפיע לרעה על המצב העיסקי של הקבוצה והתוצאות הכספיות שלה, על יכולתה לגייס מימון אם ובעת שתצטרך, ועל עלות המימון. כמו כן המשבר והחרפתו עלולים להשפיע על מצב עסקי לקוחות הקבוצה ולגרום האטה בביקושים למוצרי החברה. החברה עוקבת אחרי המצב ובכוונתה ופועלת בהתאם להתפתחויות בשווקים בהם היא פועלת.

### **מאפיינים בתקופת הדוח:**

ההכנסות המאוחדות בתשעת החודשים הראשונים של 2013 הסתכמו לסך של 15,167 אלפי דולר לעומת 14,630 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של 537 אלפי דולר המהווים גידול של כ- 3.7%. ההפסד הכולל המאוחד בתקופת הדוח הסתכם לסך של 206 אלפי דולר, לעומת רווח כולל מאוחד של 207 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל המאוחד בתקופת שלושת החודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 הסתכם לסך 75 אלפי דולר לעומת רווח של 95 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

### **תחום פעילות הציוד הצבאי-מדעי**

מכירות התחום בתשעת החודשים הראשונים של 2013 הסתכמו לסך של כ- 13,615 אלפי דולר לעומת 13,017 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 598 אלפי דולר, כ- 4.6%.

צבר ההזמנות של התחום ליום 30.9.2013 הסתכם לסך של 7.1 מיליון דולר לעומת 8.3 מיליון דולר ליום 31.12.2012 ולעומת 8.8 מיליון דולר ליום 30.9.2012.

בתחום זה החברה ממשיכה בפיתוח המערכות בעיקר בקו מוצרי ומערכות החישה מרחוק (ראו גם סעיף 8.2.11 בחלק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2012).

### **תחום פעילות הציוד לתעשיית המיקרו אלקטרוניקה**

מכירות התחום בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 1,552 אלפי דולר, לעומת 1,613 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 4%. הירידה במכירות הינה במכירות החיישנים לניטור נוזלים, לעומת גידול במכירות חיישני טמפרטורה. לקוח עיקרי של חיישני טמפרטורה רכש ברבעון זה סך של 467 אלפי דולר לאחר מספר רבעונים בהם לא היו מכירות אליו.

בתחום זה החברה ממשיכה בפיתוח החיישנים לתהליכים רטובים וטמפרטורה. (ראו גם סעיף 8.3.10 בחלק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2012).

## **א-2 מצב כספי**

ההון החוזר של הקבוצה ליום 30.9.13 הסתכם לסך 6,736 אלפי דולר לעומת 6,859 אלפי דולר ביום 31.12.12.

יתרת הלקוחות ליום 30.9.13 הסתכמה לסך 5,815 אלפי דולר לעומת 5,157 אלפי דולר ליום 31.12.12.

המלאי ליום 30.9.13 הסתכם לסך 4,171 אלפי דולר לעומת מלאי בסך 4,679 אלפי דולר ליום 31.12.12.

יתרת ההשקעות בניירות ערך סחירים ופקדונות המוצגת בסעיף השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך ליום 30.9.13 הסתכמה לסך 1,805 אלפי דולר לעומת 1,715 אלפי דולר ליום 31.12.12. העליה נובעת מעליה בערך ההשקעות בתקופת הדוח במונחים דולריים.

הרכוש הקבוע נטו ליום 30.9.13 הסתכם לסך 1,863 אלפי דולר לעומת 2,114 אלפי דולר ליום 31.12.12.

נכסים בלתי מוחשיים הכוללים עלויות פיתוח של המכשיר לניטור נוזלים ועלויות תוכנה, נטו לאחר פחת והפחתות, הסתכמו ליום 30.9.13 לסך 249 אלפי דולר לעומת 298 אלפי דולר ליום 31.12.12.

מיסים נדחים לזמן ארוך הסתכמו ליום 30.6.13 לסך של 422 אלפי דולר לעומת 427 אלפי דולר ליום 31.12.12.

יתרת ההלוואות לזמן ארוך ליום 30.9.13 הסתכמה לסך 562 אלפי דולר, כולל החלויות השוטפות בסך 291 אלפי דולר לעומת 814 אלפי דולר ו- 324 אלפי דולר בהתאמה ליום 31.12.12.

ההתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים לזמן ארוך ליום 30.9.13 הסתכמה לסך 130 אלפי דולר לעומת 157 אלפי דולר ליום 31.12.12. ההתחייבויות השוטפות כלולות בזכאים אחרים (התחייבות זו, לתמלוגים לקרן תמורה במדען הראשי ולקרן בירד, משולמת על פי מכירות החברה של מוצרים מסוימים רק אם בוצעו בפועל, פריסת ההתחייבות לתקופות נעשית על פי הערכת החברה למכירותיה העתידיות).

ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים לזמן ארוך ליום 30.9.13 הסתכמה לסך 810 אלפי דולר לעומת 678 אלפי דולר ליום 31.12.12.

סך ההון העצמי הסתכם ליום 30.9.13 לסך של 9,864 אלפי דולר המהווים כ- 59% מסך הנכסים ליום המאזן. ההון העצמי קטן בתקופת הדוח בסך 224 אלפי דולר הנובעים מההפסד הנקי הכולל המאוחד בסך של 206 אלפי דולר ומרכישה עצמית של מניות בסך 18 אלפי דולר.

## **א-3 תוצאות הפעולות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013**

### **במאחד**

#### **הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות**

ההכנסות המאוחדות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 15,167 אלפי דולר לעומת 14,630 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של 3.7% אלפי דולר –

מכירות ציוד בתחום הצבאי מדעי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 13,615 אלפי דולר לעומת 13,017 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 598 אלפי דולר כ- 4.6%. מכירות ציוד בתחום הצבאי מדעי ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו לסך של 4,886 אלפי דולר לעומת 4,423 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות ציוד בתחום המיקרו-אלקטרוניקה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 1,552 אלפי דולר לעומת 1,613 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 4%. הירידה במכירות הינה במכירות החיישנים לניטור נזלים, לעומת גידול במכירות חיישני טמפרטורה. לקוח עיקרי של חיישני טמפרטורה רכש ברבעון זה סך של 467 אלפי דולר לאחר מספר רבעונים בהם לא היו מכירות אליו. מכירות ציוד בתחום המיקרו-אלקטרוניקה ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכמו לסך של 668 אלפי דולר לעומת 337 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

באשר לצבר ההזמנות ראו סעיף א-5 להלן.

### **הכנסות מלקוחות עיקריים**

לקבוצה שני לקוחות, בתחום הציוד הצבאי מדעי, שהמכירות להם הינם מעל 10% מהמכירות המאוחדות באחת מהתקופות :

שנה מלאה 2011	שנה מלאה 2012	תשעה חודשים של שנת 2013	
15.9%	13.4%	13.9%	לקוח א'
11.3%	13.5%	11.2%	לקוח ב'

### **פילוג המכירות המאוחדות**

א – פילוג על פי מגזרים בשנת 2013:

90%	-	ציוד צבאי מדעי
(שנה מלאה 2012 90%)		
10%	-	ציוד מיקרו-אלקטרוניקה
(שנה מלאה 2012 10%)		

ב – פילוג על פי יעדי מכירה בשנת 2013 :

28%	אמריקה הצפונית*
(שנה מלאה 2012 – 28%)	
16%	ישראל
(שנה מלאה 2012 – 26%)	
38%	מזרח רחוק
(שנה מלאה 2012 – 35%)	
17%	אירופה
(שנה מלאה 2012 – 11%)	
1%	שאר העולם
(שנה מלאה 2012 – פחות מ- 1%)	

\* כולל מכירות של חברת הבת בארה"ב למשלחת משרד הבטחון בארה"ב. מאחר והלקוחות בחלקם הינן חברות בינלאומיות הציוד אינו בהכרח נשאר בארץ המכירה.

### **רווח גולמי**

הרווח הגולמי המאוחד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכם לסך של 4,646 אלפי דולר המהווה כ- 31% מהמכירות לעומת רווח גולמי של 5,091 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה כ- 35% מהמכירות ולעומת רווח גולמי של כ- 35% בכל שנת 2012. הרווח הגולמי המאוחד ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם לסך של 1,784 אלפי דולר המהווה כ- 32% מהמכירות לעומת רווח גולמי של 1,589 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד המהווה כ- 33% מהמכירות.

אחוז הרווח הגולמי הכללי תלוי בתמהיל המוצרים שנמכרו. הן בתמהיל בין המגזרים (ראו סעיף הכנסות לעיל) והן בתמהיל המערכות או המוצרים בתוך המגזר עצמו. גם שינויים

בשער החליפין משפיעים על שיעור הרווח הגולמי מאחר ושינוי בשער החליפין של הדולר משפיע על עלות השכר והוצאות שקליות אחרות במונחים דולריים. אחוז הרווח הגולמי במגזר המיקרואלקטרוניקה גבוה יותר מאחוז הרווח הגולמי במגזר הצבאי מדעי. הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהירידה ברווח הגולמי במגזר הצבאי מדעי שהינה כתוצאה מגידול במכירות של מערכות עם שעור יחסי של עבודה ו/או חומרים גבוה יותר, ומעלית שכר עבודה והוצאות שקליות אחרות, במונחים דולריים, עקב הירידה בשער הדולר.

### **הוצאות מחקר ופיתוח**

הוצאות מחקר ופיתוח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 היו בסך של 1,177 אלפי דולר ובניכוי השתתפות אחרים (של לקוחות שהם גופים ממשלתיים והחברה האנגלית כאמור בסעיף 8.2.11 בחלק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.12) של 341 אלפי דולר הסתכמו הוצאות מחקר ופיתוח נטו לסך של 836 אלפי דולר. לעומת הוצאות של 1,069 אלפי דולר והשתתפות של 207 אלפי דולר, שהסתכמו לנטו של 862 אלפי דולר הוצאות מחקר ופיתוח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השלישי של שנת 2013 היו בסך של 377 אלפי דולר ובניכוי השתתפות אחרים של 100 אלפי דולר הסתכמו הוצאות מחקר ופיתוח נטו לסך של 277 אלפי דולר. לעומת הוצאות מחקר ופיתוח של 364 אלפי דולר ובניכוי השתתפות אחרים של 80 אלפי דולר הסתכמו הוצאות מחקר ופיתוח נטו של 284 אלפי דולר.

### **הוצאות שיווק ומכירה, הנהלה וכלליות**

הוצאות השיווק והמכירה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ל- 2,811 אלפי דולר לעומת 2,864 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח חלה עליה בעמלות מכירה אשר קוזזה בירידה של הוצאות שיווק אחרות. הוצאות השיווק והמכירה הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2013 ל- 1,019 אלפי דולר לעומת 851 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד, עליה שנובעת מהגידול בעמלות מכירה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב- 1,279 אלפי דולר לעומת 1,191 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2013 ב- 435 אלפי דולר לעומת 374 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### **הפסד מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות**

כתוצאה מהאמור בהסברים לעיל הסתכם ההפסד מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 לסך של 280 אלפי דולר לעומת רווח של 174 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות ברבעון השלישי של שנת 2013 הסתכם לסך של 53 אלפי דולר לעומת רווח של 80 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### **הכנסות אחרות נטו**

ההכנסות האחרות נטו הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 לסך של 4 אלפי דולר לעומת הכנסות אחרות בסך 102 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שנבעו בעיקר ממימוש נכסים שהתקבלו בהליכים המשפטיים שהיו בשנים קודמות לאחר ניכוי הוצאות משפטיות ואחרות בגין.

### **הכנסות (הוצאות) מימון נטו**

הכנסות המימון נטו הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 לסך של 20 אלפי דולר לעומת הוצאות מימון נטו בסך 19 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות או הוצאות המימון כוללות את ההכנסות או ההוצאות בגין ההפרש עד לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים, שנועדו להגן על שער הדולר ראו סעיף ב' להלן, וכן עליית או ירידת הערך של תיקי ניירות ערך של החברה, מבחינה דולרית.

### **מיסים על הכנסה**

הכנסות המיסים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 50 אלפי דולר לעומת הוצאות מיסים בסך 50 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### **רווח (הפסד) כולל**

ההפסד המאוחד הכולל הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב- 206 אלפי דולר לעומת רווח כולל של 207 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המאוחד הכולל הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2013 ב- 75 אלפי דולר לעומת רווח כולל של 95 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

### **4-א. נזילות, תזרים מזומנים ומקורות מימון**

תזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות השוטפת של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 125 אלפי דולר. הסעיפים העיקריים בהתאמות להפסד הינם פחת והפחתות, ירידה במלאי ועליה בהתחייבויות לזכאים אחרים בקיזוז עליה ביתרת הלקוחות וירידה במקדמות מלקוחות. זאת לעומת תזרים מזומנים נטו שנבע מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד בסך 1,705 אלפי דולר.

תזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ל- 106 אלפי דולר שנבעו מהשקעות ברכוש קבוע ואחר נטו, לעומת השקעות בסך 456 אלפי דולר ברכוש קבוע ואחר נטו בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 הסתכמו לסך של 299 אלפי דולר. סכום זה נובע מפרעון הלוואות לזמן ארוך בסך של 252 אלפי דולר, פרעון התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים בסך 29 אלפי דולר ורכישת מניות באוצר בסך 18 אלפי דולר. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של 289 אלפי דולר. סכום זה נובע מפרעון הלוואות לזמן ארוך בסך 199 אלפי דולר, פרעון התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים בסך 85 אלפי דולר ורכישת מניות באוצר בסך 5 אלפי דולר.

הקיטון ביתרת המזומנים מפעילות עקב השינויים האלה הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 ב- 530 אלפי דולר לסך של 1,563 אלפי דולר, לעומת גידול בסך של 960 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

### **מקורות המימון**

מקור המימון העיקרי של החברה הינו מתזרים הפעילות השוטפת שלה כמפורט לעיל ולקחת הלוואות לזמן ארוך מעת לעת.

## **א-5 צבר הזמנות**

צבר ההזמנות ליום 30 בספטמבר 2013 מסתכם לכ- 7.3 מליון דולר – 7.1 מליון דולר במגזר הצבאי מדעי ו-0.2 מליון דולר במגזר המיקרואלקטרוניקה, כמחציתו לביצוע בשנת 2013 ומחציתו לביצוע בשנת 2014.

צבר ההזמנות ליום 30 בספטמבר 2012 הסתכם לכ- 8.9 מליון דולר – 8.8 מליון דולר במגזר הצבאי מדעי ו-0.1 מליון דולר במגזר המיקרואלקטרוניקה. צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2012 עמד על כ- 8.3 מליון דולר – כולו במגזר הצבאי מדעי.

## **ב – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכוני שוק שונים, לרבות סיכון מטבע חוץ, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

הדירקטוריון קובע את מדיניות החברה במטרה להגן על החברה מפני חשיפות וסיכוני שוק וכן את מדיניות ההשקעות של כספי החברה. הדירקטוריון מפקח על מימוש המדיניות על ידי קבלת דיווחים מדי רבעון ובעת הצורך בתכיפות גדולה יותר. בעת הצורך נעזר הדירקטוריון במבקר הפנים.

החברה מינתה את ד"ר רוברט בוקוולד, מנכ"ל החברה ודירקטור, לאחראי על ניהול הסיכונים הכלליים של החברה ואת צבי חרדון, מנהל הכספים כאחראי על ניהול סיכוני השוק הפיננסיים.

לפירוט הסיכונים ראה ביאור 17ב' לדוחות הכספיים השנתיים בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2012.

באשר לסיכוני מטבע חוץ (שער חליפין) - החברה התקשרה בעסקאות פורוורד למכירת דולרים ובאופציות צילינדר. ליום המאזן היו לחברה אופציות קניה ומכירה של דולרים – צילינדרים – בתאריכים שונים עד ליום 1 במאי 2014, על סך של 1.9 מליון דולר למכירה בשער מינימלי ממוצע של 3.60 ש"ח לדולר ושער מקסימלי ממוצע של 3.75 ש"ח לדולר. ההפרש עד לשווי הוגן של המכשירים נכלל בהכנסות המימון. לאחר תקופת הדוח התקשרה החברה בעסקאות נוספות בשערים שונים.

להלן תנאי הצמדה של היתרות באלפי דולר:

מאוחד						
30 בספטמבר, 2013						
סה"כ	פריטים לא כספיים	יתרות שיקליות ללא הצמדה	הצמדה למדד מחירים לצרכן	אירו או צמוד לו	דולר ארה"ב או צמוד לו	
1,563				77	1,486	<u>רכוש</u>
5,815		803		315	4,697	מזומנים ושווי מזומנים
801	236	251	111	50	153	לקוחות
4,171	4,171					חייבים ויתרות חובה
1,805		731	368		706	מלאי
1,863	1,863					ני"ע סחירים ופקדונות
671	671					רכוש קבוע נטו
<u>16,689</u>	<u>6,941</u>	<u>1,785</u>	<u>479</u>	<u>442</u>	<u>7,042</u>	מיסים נדחים ורכוש אחר
						סך רכוש
						<u>התחייבויות</u>
1,445		1,108		59	278	ספקים ונותני שירותים
3,878	353	1,828	383	61	1,253	זכאים ויתרות זכות
						הלוואות לזמן ארוך כולל
562					562	חלות שוטפת
						התחייבות לזמן ארוך
130					130	בגין מענקים ממשלתיים
						התחייבויות בשל הטבות
810		779		31		לעובדים, נטו
<u>6,825</u>	<u>353</u>	<u>3,715</u>	<u>383</u>	<u>151</u>	<u>2,223</u>	סך התחייבויות
<u>9,864</u>	<u>6,588</u>	<u>(1,930)</u>	<u>96</u>	<u>291</u>	<u>4,819</u>	סך היתרה המאזנית נטו

טבלת מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק:  
להלן דיווח בדבר החשיפה לסיכונים פיננסיים. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת סיכוני שוק על השווי ההוגן, כאשר מבחני הרגישות בוצעו בערכים של 5% ו- 10% כלפי מעלה ומטה.

מבחן רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/ ש"ח					
רווח ( הפסד ) מהשינויים		שווי הוגן ליום 30.9.2013	רווח ( הפסד ) מהשינויים		
ירידה של 10% בגורם השוק ש"ח	ירידה של 5% בגורם השוק ש"ח		עלייה של 5% בגורם השוק ש"ח	עלייה של 10% בגורם השוק ש"ח	
3.183	3.360	3.537	3.714	3.891	
אלפי דולר					
(204)	(97)	1,834	87	167	חשיפה במאזן הצמדה- התחייבויות שקליות נטו
113	54	1,018	(49)	(93)	הזמנות פתוחות מלקוחות בשקלים
(140)	(66)	1,260	60	115	הזמנות פתוחות לספקים והסכמי מסגרת בשקלים
(923)	(437)	8,300	395	755	שכר עבודה שנתי בשקלים

מבחן רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/ אירו					
רווח ( הפסד ) מהשינויים		שווי הוגן ליום 30.09.2013	רווח ( הפסד ) מהשינויים		
ירידה של 10% בגורם השוק אירו	ירידה של 5% בגורם השוק אירו		עלייה של 5% בגורם השוק אירו	עלייה של 10% בגורם השוק אירו	
0.667	0.704	0.741	0.778	0.815	
אלפי דולר					
32	15	291	(14)	(26)	חשיפה במאזן הצמדה- נכסים באירו נטו
4	3	38	(1)	(4)	הזמנות פתוחות מלקוחות באירו
(8)	(4)	73	3	7	הזמנות פתוחות לספקים והסכמי מסגרת באירו
(31)	(15)	280	13	25	שכר עבודה שנתי באירו

## ג – היבטי ממשל תאגידי

### ג-1 תרומות

התרומות שהחברה נתנה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2013 הסתכמו לסך של 3 אלפי דולר, לעזרה כלכלית - חברתית.

### ג-2 אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואה החשבון המבקר, ערך סקירה על הדוחות הכספיים. האורגן בחברה המופקד על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון לתאריך הדוח שישה חברים: דר' גרהם ג'קסון – יו"ר, דר' רוברט בוקוולד, דר' דריו חביב, הגב' דר' יעל אילן, מר שי לוי (דירקטור חיצוני), ומר יורם עצמון (דירקטור חיצוני).

ועדת המאזן של החברה משמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("ועדת המאזן"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לענין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע – 2010. ועדת המאזן של החברה, מורכבת משלושה חברים: הגב' דר' יעל אילן, מר יורם עצמון ומר שי לוי יו"ר ועדת המאזן.

מר שי לוי, וגב' יעל אילן, הינם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית ונתנו עובר למינויים הצהרה לפי תקנה 3 לתקנות המומחיות. לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. מר יורם עצמון נתן הצהרה עובר למינוי, שבהסתמך עליה החברה רואה אותו כבעל היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

אישור הדוח הכספי לתשעת החודשים של 2013 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של ועדת המאזן בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה; ודיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדין וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוחות הכספיים; ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדין בדוחות הכספיים ואישורם.

לישיבת ועדת המאזן מיום 24.11.2013 נכחו חברי הוועדה וכן הוזמנו על ידי יו"ר הוועדה ונכחו צבי חרדון סמנכ"ל הכספים, גב' קארין פרחי מזכירת החברה, ונציג משרד הרואה החשבון המבקר של החברה. במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי למחצית הראשונה של שנת 2013 את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי והערכת האפקטיביות שלהן, את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי לתשעת החודשים של שנת 2013 ואת המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. כן בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי לתשעת החודשים של שנת 2013 והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. זאת, באופן של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על ידי סמנכ"ל הכספים מר צבי חרדון וכן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות ועדת המאזן הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון ביום 24.11.2013, להערכת חברי הוועדה והדירקטוריון זמן סביר לפני מועד ישיבת הדירקטוריון. דירקטוריון החברה אישר בישיבתו מיום 27.11.2013 (בה נכחו כל חברי הדירקטוריון) את הדוחות.

### ג-3 תוכנית אכיפה פנימית

דירקטוריון החברה אישר מתווה לאימוצה של תוכנית אכיפה פנימית בחברה, במסגרתה יגובשו ויוטמעו בחברה נהלי עבודה אשר מטרתם הטמעת נורמות ציות לדיני ניירות ערך. תוכנית האכיפה הפנימית תותאם לחברה ולנסיבותיה הייחודיות, לאחר בדיקת פעילותה העסקית וביצוע סקר ציות בתחום דיני החברות ודיני ניירות ערך. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של ה"ה צביקה חרדון כממונה על האכיפה הפנימית בחברה והסמיך אותו לנקוט בכל הצעדים הדרושים לצורך אימוץ תוכנית אכיפה פנימית בחברה אשר תובא בסופה לאישור דירקטוריון החברה. נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בעיצומה של הכנת תוכנית האכיפה הפנימית ובגיבוש נהלי אכיפה פרטניים וזאת לאחר שערכה שערכה סקרי ציות בתחום ניירות ערך. החברה צופה כי תשלים את גיבוש הנהלים ותפעל ליישומה של התוכנית בחברה עד מועד פרסום הדוח לשנת 2013.

### ג-4 רכישה עצמית של מניות

ביום 26 באוקטובר 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר מסגרת לרכישה עצמית של מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה, בסכום כולל של עד 1 מיליון ש"ח, כרכישה העומדת במבחני החלוקה המותרת על פי חוק החברות (ראו גם סעיף 11 בחלק ד לדוח התקופתי מיום 31.12.2012). תקופת הרכישה הוארכה מספר פעמים. ביום 22 באוגוסט 2013 החליט הדירקטוריון להאריך את התקופה ב-12 חודשים נוספים עד ליום 20 בספטמבר 2014.

על פי ההחלטה המקורית רכישת המניות מתבצעת ותבוצע מעת לעת על ידי החברה ו/או תאגידים בשליטתה במועדים ובהיקפים על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה, וזאת במסגרת המסחר בבורסה או מחוצה לה והכל בכפוף לכלל דין. אין בהחלטה כדי לחייב את החברה לבצע את רכישת המניות כאמור בסכום כלשהו. רכישת המניות נעשית בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת החברה והחברה מדווחת על כל רכישה כנדרש.

בתקופת הדוח רכשה החברה 32,400 מניות רגילות תמורת 18 אלפי דולר. אי לכך מספר המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב ליום 30.9.2013 מ- 11,121,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ., מהן 10,915,000 מניות עם זכויות הצבעה ודיבידנד ו- 206,000 מניות רדומות ללא זכויות. 206,000 המניות הרדומות נרכשו תמורת 107 אלפי דולר המשקף מחיר ממוצע של 1.96 ש"ח למניה. לאחר תאריך המאזן ועד לתאריך דוח זה רכשה החברה 11,000 מניות נוספות תמורת 6 אלפי דולר.

מועצת המנהלים מודה להנהלה ולעובדים על מאמצייהם הרבים ותרומתם לחברה.

---

דר' רוברט בוקוולד, מנכ"ל ודירקטור

---

דר' גרהם ג'קסון, יו"ר הדירקטוריון

מגדל העמק, 27 בנובמבר, 2013

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה**  
**הפנימית על הדיווח הכספי**  
**ועל הגילוי**

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**  
**לפי תקנה 38ג(א)**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דר' רוברט בוקוולד, מנהל כללי ודירקטור;
2. רו"ח צבי חרדון, סמנכ"ל כספים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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 מידה 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, בקרות 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2012 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(א)(1):

### הצהרת מנהל כללי

אני, רוברט בוקוולד, מצהיר כי:  
(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד) לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 (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, לוועדת המאזן, ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:  
(א) כי אין בחברה כל ליקויים משמעותיים וחולשות מהותיות 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) כי אין בחברה 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 (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, 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) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

27 בנובמבר, 2013

דר' רוברט בוקוולד, מנכ"ל ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(א)(2):

### **הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, צבי חרדון, מצהיר כי:

(1)בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ס.י.א.י. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד) תשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים";

(2)לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 לוועדת מאזן, ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) כי אין בחברה כל ליקויים משמעותיים וחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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)כי אין בחברה 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 (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, 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)לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכת, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

27 בנובמבר, 2013

רו"ח צבי חרדון, סמנכ"ל כספים