



סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2025

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בסעיף 5ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 ("התקנות"). החברה בחרה ליישם את ההקלות הקבועות בסעיפים 5ד(ב)(1) עד 5ד(ב)(4) לתקנות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה ודוח תקופתי זה נערך תוך יישום ההקלות האמורות (ככל שהן רלוונטיות לחברה ולדוח זה).

סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2025

תקופת הדו"ח: 31.12.2025 – 01.01.2025
תאריך המאזן: 31.12.2025
תאריך חתימת הדו"ח: 25.03.2026

תוכן עניינים:

2	1. תיאור עסקי התאגיד
3	כללי
5	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
8	מידע אחר
16	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
89	מידע נוסף ברמת התאגיד
96	2. דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
112	3. דוחות כספיים מאוחדים
164	4. פרטים נוספים על התאגיד
178	5. הצהרות הנהלה



סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

31 בדצמבר 2025

תאריך: 25 במרס, 2026

1. תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2025 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 ובהתאם להוראות התוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. הנתונים הכספיים הכלולים בדוח נקובים בדולרים של ארה"ב. נתונים המופיעים בדוח זה כנכונים למועד הדוח, מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2025 אלא אם צוין אחרת.

מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור בכדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

המידע המפורט בדוח זה בקשר לתיאור עסקי החברה והחברות הבנות שלה, כהגדרתן בסעיף 1.1 להלן (להלן: "הקבוצה"), מצבן הכספי ותוצאות פעילותן, עשוי להכיל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על הערכות פנימיות של הקבוצה המבוססות על ניסיונה והידע של החברה שצברה הקבוצה במהלך השנים, בנוסף למידע פומבי שהתפרסם. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה מגורמי הסיכון כמתואר בסעיפים 8.2.16, 8.3.14, 8.4.15 ו-13 להלן. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "אנו מאמינים", "צפוי", "מתכוונת", "מעריכה", "חזזה", "צופה" וביטויים דומים מצביעים על כך שמדובר במידע הצופה פני עתיד. מידע זה משקף את הצפי, ונקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר וודאות.

1.1. מקרא

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ.	התאגיד או החברה
החברה והחברות הבנות שלה סי. אי. סיסטמס אינק., סי. אי. סיסטמס פרנס. ו- סי.אי. טיוואן.	סי.אי. או הקבוצה
החברה הבת של החברה CI SYSTEMS INC.	סי.אי. אינק.
החברה הבת של החברה CI SYSTEMS FRANCE.	סי.אי. פרנס
החברה הבת של החברה CI SEMI TAIWAN CO. LTD.	סי.אי. טיוואן
החברה האם של החברה CI TECHNOLOGIES INC.	החברה האם
הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.	דוחות כספיים
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	הבורסה
דולר ארה"ב.	דולר
שקל חדש.	ש"ח
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	חוק החברות
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	חוק ניירות ערך
פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.	פקודת מס הכנסה
תקופת הדוח 01.01.2025 – 31.12.2025	שנת הדוח
היום האחרון לשנת הדוח - יום 31 בדצמבר 2025	תאריך/יום המאזן
25 במרס 2026.	מועד הדוח או תאריך הדוח

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

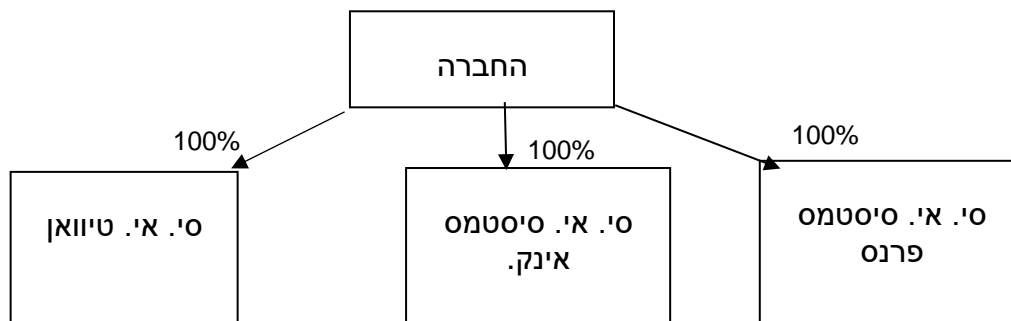
שנת התאגדות התאגיד, צורת התאגדות, חברות בנות ותרשים אחזקות

החברה התאגדה בישראל בשנת 1977 כחברה בע"מ ע"ד רוברט בוקוולד וד"ר דריו חביב, והחלה בפעילותה העסקית בשנת 1980. בשנים 1980 – 1985 פעלה החברה כקבלן משנה בביצוע עבודות מחקר ופיתוח עבור מזמינים שונים. החל משנת 1985 החלה החברה לפתח, לייצר ולשווק מוצרים מתוצרתה בתחום האלקטרו אופטיקה. בחודש מאי 1993 הנפיקה החברה את מניותיה לציבור והפכה לחברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה.

סי.אי. עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות ומוצרי בדיקה ומדידה אלקטרו-אופטיים מתקדמים ובמתן שירותים למערכות ולמוצרים שהיא מוכרת.

ד"ר בוקוולד וד"ר חביב נחשבים בעלי שליטה בחברת האם, המחזיקה לתאריך הדוח בכ- 76.94% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובכ- 73.08% בדילול מלא¹.

לחברה שלוש חברות בנות בבעלות מלאה. סי.אי. אינק., אשר התאגדה בשנת 1993 במדינת דלאוור, ארה"ב ופועלת בארה"ב. בסיסה של סי.אי. אינק הינו בסמוך לדאלאס, טקסס, ארה"ב. חברת סי.אי. פרנס, אשר התאגדה בשנת 2011, הפועלת בצרפת ובסיסה הינו ליד פריז. וחברת סי.אי. טיוואן אשר התאגדה והחלה פעילותה בטיוואן בשנת 2025 וממוקמת בהינצו' טיוואן. להלן תרשים מבנה האחזקות של החברה נכון למועד הדוח:



¹ מבלי להביא בחשבון 568,269 מניות רדומות לתאריך הדוח. שיעורי ההחזקות בדילול מלא בדוח זה חושבו בהנחה תיאורטית של מימוש 572,967 אופציות לא סחירות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בקבוצה, ולתאריך הדוח טרם מומשו, על פי תוכנית האופציות של החברה מחודש מרס 2017 ועל פי שני מתארים שפרסמה החברה ביום 29 במאי 2017 וביום 3 בפברואר 2022 (מתוקן), ל- 572,967 מניות רגילות של החברה. מובהר, כי ההנחה כאמור הינה תיאורטית בלבד, שכן על פי תנאי התוכנית והאופציות האמורות, מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (cashless).

3. תחומי הפעילות

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות. האחד הינו פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד ומערכות אלקטרואופטיות מתקדמות לבדיקה ומדידה עבור התעשייה הביטחונית והמדעית (להלן: "**התחום הצבאי-מדעי**"). השני הינו פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד אלקטרואופטי מתקדם לבדיקה ומדידה לתעשיית המיקרו-אלקטרוניקה Semiconductor (הידוע גם כתעשיית המוליכים למחצה - להלן: "**תחום המיקרו-אלקטרוניקה**"). השלישי הינו, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד מדידה אלקטרואופטי מתקדם המבוסס על חישה מרחוק ואשר מיועד לשוק האזרחי תעשייתי (להלן: "**תחום ה SENSING**" - חישה מרחוק).

סי.אי. אינק. עוסקת בעיקר בשיווק, מכירה ומתן שירות ותמיכה למוצרי החברה בצפון אמריקה, בשלושת תחומי הפעילות הנ"ל. סי.אי. אינק. מבצעת גם פעילות ייצור והרכבה של מערכות בדיקה לפרויקטים בתחום הצבאי-מדעי, הנמכרות ללקוחות בארה"ב, ביניהן משלחת משרד הביטחון של ישראל בארה"ב. סי.אי. פרנס עוסקת בשיווק, מכירה ומתן שירותי תמיכה למוצרי התחום הצבאי – מדעי בצרפת ובלגיה.

סי.אי. טיוואן הוקמה בתחילת 2025. כדי לעסוק בייצור, שיווק ומכירה ותמיכה במערכות תחום המיקרו-אלקטרוניקה בעיקר למערכת ה WETALYZER ראו סעיף 8.3 להלן.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

רכישה עצמית של מניות

ביום 15 באוגוסט 2019 החליט דירקטוריון החברה להעמיד את המסגרת לרכישה עצמית של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה על סך של 3 מיליון ש"ח. ביום 28 באוגוסט 2025 האריך הדירקטוריון את התקופה לביצוע הרכישות ב-12 חודשים נוספים עד ליום 20 בספטמבר 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 28 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא 2025-01-065084) הנכלל בדוח זה על דרך הפנייה. על פי ההחלטה רכישת המניות מתבצעת ותבוצע מעת לעת על ידי החברה ו/או על ידי תאגידים שבשליטתה, במועדים ובהיקפים על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה, וזאת במסגרת המסחר בבורסה או מחוצה לה, והכל בכפוף לכל דין כרכישה העומדת במבחני החלוקה המותרת על פי חוק החברות. אין בהחלטה כדי לחייב את החברה ו/או תאגידים בשליטתה לבצע את רכישת המניות כאמור בסכום כלשהו. רכישת המניות נעשית בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת החברה והחברה מדווחת כנדרש על כל רכישה כאמור. עד ליום

31 בדצמבר 2025 רכשה החברה 568,269 מניות אשר הפכו למניות רדומות (בשנת הדוח ובשנתיים הקודמות לשנת הדוח לא נרכשו מניות) וזאת תמורת 611 אלפי דולר, המשקף מחיר ממוצע במועד הרכישות של 3.89 ש"ח למניה. לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח לא נרכשו מניות נוספות.

לפירוט בדבר הענקת אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה ראו סעיף 8.1.1 להלן.

5. חלוקת דיבידנדים

5.1. דיבידנדים שהתאגיד הכריז וחילק בשנתיים האחרונות

ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכמה יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, בכ- 19,390 אלפי דולר.

ביום 28 במרס 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 2,119,852 ש"ח (כ- 576 אלפי דולר) המהווים 0.20 ש"ח למניה (בניכוי המניות הרדומות כפי שהיו בהון החברה באותה עת). הדיבידנד חולק ברבעון השני של 2024.

ביום 30 במרס 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 2,113,065 ש"ח (כ- 589 אלפי דולר) המהווים 0.20 ש"ח למניה (בניכוי מניות רדומות כפי שהיו בהון החברה באותה עת). הדיבידנד חולק באפריל עד יולי 2023.

הדיבידנדים האמורים לעיל לא היו טעונים אישור בית המשפט.

5.2. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

נכון למועד פרסום דוח זה, אין מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד. כמו כן, למועד הדוח החברה אינה צופה כי יחולו עליה מגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנד.

מדיניות חלוקת דיבידנד - לחברה לא קיימת מדיניות בדבר חלוקת דיבידנד.

מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards). לפרטים נוספים ראו ביאור 2א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה (להלן: "הדוחות הכספיים"). כפי שמוסבר בביאור 2ג' לדוחות הכספיים, מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה הינו דולר של ארה"ב ועל כן, כל הנתונים המתייחסים לתחומי הפעילות, מבוטאים אף הם בדולרים.

מאוחד	2025				
	עלויות לא מיוחסות	תחום פעילות SENSING	תחום פעילות המיקרו-אלקטרוניקה	תחום פעילות צבאי-מדעי	באלפי דולר
48,498		486	10,597	37,415	הכנסות תחום הפעילות ²
(23,763)	-	(1,358)	(6,211)	(16,194)	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ³
(19,313)	-	(572)	(4,960)	(13,781)	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות ⁴
(2,775)	(2,775)	-	-	-	עלויות לא מיוחסות
(624)	(624)	-	-	-	הוצאות מימון נטו לא מיוחסות
2,023	(3,399)	(1,444)	(574)	7,440	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מס המיוחס לבעלי המניות
-	-	-	-	-	רווח מפעולות רגילות לפני מס המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
46,101	18,979	1,267	6,283	19,572	סך נכסי תחום הפעילות
18,690	6,053	382	4,789	7,466	סך התחייבויות תחום הפעילות

² כל ההכנסות הינן מחיצוניים.

³ עלויות קבועות - הוצאות שאינן משתנות כתוצאה משינוי בהיקף הפעילות של החברה.

⁴ הוצאות שאינן הוצאות קבועות.

	2024				
מאוחד	עלויות לא מיוחסות	תחום פעילות SENSING	תחום פעילות המיקרו-אלקטרוניקה	תחום פעילות צבאי-מדעי	באלפי דולר
33,601		393	6,486	26,722	הכנסות תחום הפעילות ⁵
(17,763)	-	(1,440)	(3,783)	(12,540)	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ⁶
(13,317)	-	(321)	(2,922)	(10,074)	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות ⁷
(2,242)	(2,242)	-	-	-	עלויות לא מיוחסות
240	240	-	-	-	הכנסות מימון נטו לא מיוחסות
519	(2,002)	(1,368)	(219)	4,108	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מס המיוחס לבעלי המניות
-	-	-	-	-	רווח מפעולות רגילות לפני מס המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
40,677	16,958	859	6,189	16,671	סך נכסי תחום הפעילות
15,426	6,151	357	2,141	6,777	סך התחייבויות תחום הפעילות

⁵ כל ההכנסות הינן מציגוניים.

⁶ עלויות קבועות - הוצאות שאינן משתנות כתוצאה משינוי בהיקף הפעילות של החברה.

⁷ הוצאות שאינן הוצאות קבועות.

2023					
מאוחד	עלויות לא מיוחסות	תחום פעילות SENSING	תחום פעילות המיקרו-אלקטרוניקה	תחום פעילות צבאי-מדעי	באלפי דולר
36,799	-	353	9,061	27,385	הכנסות תחום הפעילות ⁸
(16,073)	-	(1,322)	(3,309)	(11,442)	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות ⁹
(13,489)	-	(397)	(2,499)	(10,593)	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות ¹⁰
(2,289)	(2,289)	-	-	-	עלויות לא מיוחסות
652	652	-	-	-	הכנסות מימון נטו לא מיוחסות
5,600	(1,637)	(1,366)	3,253	5,350	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מס המיוחס לבעלי החברה
-	-	-	-	-	רווח מפעולות רגילות לפני מס המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
39,968	20,072	745	6,455	12,696	סך נכסי תחום הפעילות
14,767	5,703	387	2,268	6,409	סך התחייבויות תחום הפעילות

⁸ כל ההכנסות הינן מציגוניים.

⁹ עלויות קבועות - הוצאות שאינן משתנות כתוצאה משינוי בהיקף הפעילות של החברה.

¹⁰ הוצאות שאינן הוצאות קבועות.

6.1 הסבר ההתאמות לסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים

כאמור, בסי.אי. שלושה תחומי פעילות, התחום הצבאי-מדעי, תחום המיקרו-אלקטרוניקה ותחום ה SENSING חישה מרחוק. ההפרדה בין תחומי הפעילות מתבטאת בעיקר בהבחנה בין סוגי המוצרים המיוצרים תחת כל תחום פעילות והלקוחות אליהם מיועדים מוצרים אלו.

לכל אחד משלושת תחומי הפעילות מחלקות שיווק והנדסה נפרדות שאנשיהן מזהים עם תחום הפעילות – אך יחד עם זאת קיים ניווד של עובדים בעת הצורך. פעילויות סי.אי. אינק, שעיקרה פעילויות שיווק ומכירה, מחולקת בין תחומי הפעילות לפי חלקן היחסי בהוצאות המשותפות. סי.אי. פרנס משויכת לתחום הצבאי-מדעי. סי.אי. טיוואן משויכת לתחום המיקרו-אלקטרוניקה.

במהלך שנת 2023 העבירה החברה את פעילות תחום המיקרו-אלקטרוניקה כולל שיווק, הנדסה, פיתוח ורוב פעילות הייצור לאתר נפרד, הסמוך לאתר המרכזי של החברה במגדל בעמק, ועלויותיו ייוחסו ישירות לתחום זה.

מחלקת הייצור והתפעול באתר המרכזי של החברה משמשת את תחומי הפעילות הצבאי- מדעי ותחום ה- SENSING ועדיין נותנת שירותים מסוימים לתחום המיקרו-אלקטרוניקה. עלויותיה מחולקות בין התחומים לפי חלקן היחסי בייצור. עלויות מחולקות אלו באות לידי ביטוי בטבלאות לעיל תחת "עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות" ו"עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות".

מטה החברה, הכולל את הנהלת החברה ומחלקת הכספים, משותף לשלושת תחומי הפעילות. עלויות ההנהלה והמימון מוצגות כעלויות שאינן מיוחסות לתחום פעילות.

6.2 התפתחויות שחלו במהלך שנת הדוח בנתונים המפורטים לעיל:

לפרטים בדבר ההתפתחויות שחלו בכל אחד בתחומי הפעילות של החברה כמוצג בנתונים לעיל ראו דו"ח הדירקטוריון של החברה.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

סי.אי פועלת בשווקים שונים: בשוק הצבאי-מדעי, בשוק המיקרו-אלקטרוניקה ובשוק ה SENSING חישה מרחוק לשוק האזרחי תעשייתי. תחומי הפעילות בהן פועלת סי.אי.

הינם דינאמיים ומאופיינים בסביבה של טכנולוגיה מתקדמת, בשינויים טכנולוגיים תכופים ובתחרות רבה. סי.אי. פועלת על מנת לעמוד בקו הראשון של החידושים הטכנולוגיים בתחומה על ידי פיתוח מוצרים חדשים והתאמה של מוצרים קיימים לצורכיהם המשתנים של לקוחותיה.

(א) מלחמת חרבות ברזל ומערכות לחימה שבאו בעקבותיה

עקב אירועי יום 7 באוקטובר 2023 בעוטף עזה יצאה מדינת ישראל למלחמת "חרבות ברזל" ברצועת עזה ("המלחמה") בדרום הארץ, בצפונה ובאיו"ש. בשנת 2024 ובשנת הדוח נמשכה המלחמה בדרגות שונות של עצימות. ביוני 2025 יצאה ישראל מבצע צבאי "עם כלביא" כנגד איראן שנמשך כשבועיים. באוקטובר 2025 הגיעו להסכם של החזרת חטופים והפסקת אש אך העימותים נמשכו בעצימות נמוכה. כך גם בגבול הצפוני של ישראל. לאחר תאריך המאזן, בסוף פברואר 2026 יצאה ישראל למבצע "שאגת הארי" יחד עם ארה"ב נגד איראן. מערכה זו מלווה גם בלחימה בגבול הצפוני של ישראל. נכון למועד הדוח המערכה עדיין מתנהלת.

להליכים צבאיים אלו היתה וקיימת השפעה מסוימת על התוצאות העסקיות של החברה במהלך שנת הדוח ולאחריה. עיקר ההשפעה הינה בעיכובים של קבלת חומרי גלם, גיוס עובדים למילואים, עיכוב בסיום ומסירת הזמנות ופרויקטים ומשלוחם ללקוחות בחו"ל. ההשפעה פחתה במהלך שנת הדוח ככל שעצימות המלחמה פחתה אך גברה שוב עקב מבצע "שאגת הארי".

עם זאת יצוין, כאמור בסעיף 8.2.1 (א) להלן, כי החברה פועלת גם בתחום הצב"ד לתעשיות הצבאיות והביטחוניות. למצבי לחימה בישראל ובעולם השפעה על תקציבי ביטחון ותעשיות ביטחוניות ואלו עשויים להשפיע לחיוב על מכירות החברה וביצועיה בתחום זה.

בעקבות המלחמה המצב הגיאופוליטי של ישראל הושפע לרעה, מתגברות הקריאות וההתנגדות לישראל כולל התנגדות לרכש מישראל או לאספקה לישראל. לכן קיים קושי להעריך את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות העתידיות על כלכלת ישראל ועל החברה.

נוכח קיום מצבי לחימה שונים בעצימות משתנה מיום 7 באוקטובר 2023 אשר מתמשכים עד למועד דוח זה, קיים חוסר וודאות לגבי אופן הימשכות המלחמה, התפתחותה ותרחישים נוספים העלולים להשפיע באופן ניכר על כלכלת ישראל, וכן לשנות באופן מהותי את הערכות החברה ולהשפיע לרעה באופן מהותי על החברה ותוצאות פעילותה לרבות האטה בפעילות, פגיעה במצבת העובדים, תנודות במחירים לאור שינויים בשערי

חליפין, שיבושים בשרשרת הייצור והאספקה והמשלוחים, עלייה אפשרית במחירי חומרי גלם והסחורות ועוד. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה לצפות את מלוא ההשפעות העתידיות האפשריות של המלחמה על פעילות החברה או לאמוד את היקף השפעתן האפשרית.

החברה בוחנת באופן שוטף את השפעות המלחמה על פעילותה ואת הצעדים הנדרשים העומדים לרשותה על מנת לבסס את היערכותה להתפתחויות השונות כאמור ולמזער, ככל הניתן, את ההשפעות על מגזרי פעילותה השונים.

(ב) סביבה כלכלית

פעילותה העסקית של סי.איי. עשויה להיות מושפעת מגורמים שונים בכלכלה העולמית וכן מתמורות גיאוגרפיות שונות מקומיות וגלובליות המאופיינות בחוסר יציבות. חוסר יציבות כלכלי עלול לגרום לתנודתיות בביקושים למוצרי החברה ובזמינות חומרי הגלם והרכיבים הדרושים לייצור מוצריה. בזמנים של גידול בכלכלה העולמית ניכרים גידולים בתקציבים אשר מביאים עימם גידול בביקושים למוצרי החברה. לעומת זאת בעיתות של קיטון בכלכלה העולמית ניכרים קיצוצים בהוצאות ובתקציבים העלולים להשפיע על המכירות בשלושת תחומי הפעילות של הקבוצה. ירידה בהיקף התקציבים הביטחוניים או בתקציבים ממשלתיים לאיכות סביבה במדינות העולם עלולה לגרום גם לתחרות רבה יותר ומשפיעה על מחירי המכירה ואחוזי הרווחיות של החברה ושל החברות הפועלות בתחומי הפעילות של הקבוצה, בעיקר בתחום הצבאי מדעי ובתחום ה-SENSING.

משנת 2023 החלה להיות מורגשת ביתר שאת רגולציה ותעדוף לייצור מקומי באזורים גיאוגרפיים-כלכליים מסוימים. כך מורגשת עדיפות לייצור מקומי בשוק האירופי, ההודי והסיני. ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב וסין עלולות להיות השלכות על מכירות יצרנים זרים (כגון החברה) הפועלים בשווקים מקומיים.

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, לרבות על יבוא מישראל. המערכות והמוצרים שהחברה מוכרת לארה"ב מחוייבים במכס בשיעורים של 15%. מכסים אלו משפיעים על התוצאות העסקיות של החברה ומקשים על התחרות בארה"ב.

בנוסף, גם אירועים פנימיים המתרחשים בתוך ישראל עלולים להביא להשפעה עקיפה על מצבה המדיני-כלכלי של המדינה ועל היחס הבינלאומי אליה ולהשפיע בעקיפין על תוצאות הפעילות של החברה. לדוגמה קידום רפורמה ושינויים במערכת המשפט בישראל המעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות בציבור הישראלי. על פי פרסומים

בתקשורת השינויים המוצעים עלולים לדעת גופים שונים, להשפיע על איתנות המשק והכלכלה בישראל. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את ההשלכות של אירועים כאלה (אם יהיו) על תוצאות החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן.

(ג) שיערי מטבע

הקבוצה חשופה לשינויים בשיערי המטבעות שבהן מתבצעת פעילות מול מטבע הפעילות שלה - הדולר. שינויים בשיערי החליפין של המטבעות הרלוונטיים עלולים להשפיע על ערכה ועל תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. שער דולר נמוך לעומת השקל מגדיל את עלות השכר והוצאות שקליות אחרות במונחים דולריים ושער דולר גבוה גורם להקטנת הוצאות אלה במונחים דולריים. לפרטים נוספים ראו באור 17 ב' לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן. בעקבות מלחמת חרבות ברזל וגורמים אחרים, בשנת הדוח ולאחריה קיימת תנודתיות רבה בשיערי החליפין. שער הדולר ליום 31.12.2024 היה 3.647 ואילו ליום 31.12.2025 היה 3.19 שח לדולר. השער ירד לקראת סוף שנת הדוח ובתחילת שנת 2026, וגרם להגדלת עלות השכר והוצאות שקליות אחרות במונחים דולריים כאמור לעיל. התפתחויות שליליות הקשורות במצב הגיאופוליטי האזורי עלולות להביא לתנודות חדות בשיערי המטבע.

(ד) אינפלציה וריבית

לאחר שנים רבות של סביבה אינפלציונית נמוכה ושיעורי ריבית נמוכים, החל משנת 2022 חלה עליה במחירים של חומרי הגלם, טובין וסחורות המשפיעים על האינפלציה בעולם ובישראל. מגמה זו נמשכה גם בשנת הדוח. עליות מחירים אלו מתבטאות בעליות במדדי המחירים המתפרסמים בארץ ובעולם. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ- 3%, בשנת 2024 בשיעור של כ- 3.2% ובשנת 2025 בשיעור של 2.6%. לחברה חוזים הצמודים למדד המחירים לצרכן והם בעיקר חוזי שכירות למבנים אותם שוכרת הקבוצה והסכמי העסקה של מספר מנהלים. עליה במדד משמעותה עלייה בסכומי הוצאות האלה.

כלי מרכזי אשר ממשלות בעולם ובישראל משתמשות לריסון העלייה באינפלציה הינו העלאת ריבית אשר מייקר את עלויות המימון. בנק ישראל ביצע במספר העלאות את הריבית הבסיסית משיעור של 0.1% לשיעור של 4.75% לסוף שנת 2023, בינואר 2024 ירדה הריבית ל- 4.5%, בנובמבר 2025 ל- 4.25% ובינואר 2026 ל- 4% והיא תקפה גם למועד הדוח. למועד הדוח לא היו לחברה הלוואות ממוסדות פיננסיים ולא חוזים מהותיים המושפעים מעלית ריבית. באשר להשפעת שינויי ריבית על החישוב האקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת ראו סעיף א-3 (6) בדוח הדירקטוריון בחלק ב' לדוח זה

להלן. שינויי ריבית ופערי ריבית בין הריבית בישראל לריבית בארה"ב משפיעים גם על שערי החליפין של המטבעות, ראו סעיף(ג) לעיל.

בשנת 2024 החליטו חלק מחברות דירוג האשראי הבינלאומית להוריד את דירוג האשראי של ישראל. בשנת 2025 נותר דירוג ללא שינוי כאשר חברת הדירוג מעדכנת את צפי דירוג האשראי משלילי ליציב למרות הימשכות המלחמה. החלטות על ירידה בדירוג האשראי ככל ותתקבלנה בעתיד, עלולות להוות השפעה לרעה על המשק הישראלי. פגיעה בדירוג האשראי של המדינה משמעו עלייה בפרמיית הסיכון של המדינה ולגידול בעלויות המימון שלה. אלו עלולים להשפיע על עלויות המימון של חברות בישראל ובכללן החברה.

(ה) השפעת אירוע הלחימה בין רוסיה ואוקראינה.

המלחמה שהחלה בתחילת שנת 2022 בין הפדרציה הרוסית ואוקראינה הובילה להטלה של שורת סנקציות פיננסיות וכלכליות שונות על רוסיה מטעם מדינות המערב. לחברה אין מכירות משמעותיות בשוק הרוסי ו/או האוקראיני, אך היא רכשה משם חומרי גלם מסוימים. המשך הלחימה והסנקציות עלול להשפיע על זמינות חומרי הגלם ומחירים. נכון למועד הדוח השפעותיה של הלחימה על עסקי סי אי אינן מהותיות. מדובר באירוע מתמשך והחברה עוקבת אחר האירועים ובוחנת את פעולותיה (ככל הניתן) בהתאם לצורך וכן בוחנת אלטרנטיבות שונות.

החברה עוקבת באופן הדוק על התפתחויות האמורות בסעיף 7 זה וכן נוקטת ובוחנת אמצעים לצמצום השפעות אלו על החברה. לפרטים בדבר גורמי הסיכון של החברה ראו סעיפים 8.2.16, 8.3.14, 8.4.15 ו-13 להלן.

המידע האמור לעיל בקשר להשפעת האירועים המתוארים בסעיף 7 זה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך-1968, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת החברה בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויים שלא להתממש לרבות באופן שבו לשיבושים כאמור תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, במדינות בהם ס.א.י. פועלת, המשך והתפתחות או התרחבות ארועי הלחימה השונים והשלכותיהם, המשך הלחימה בין רוסיה ואוקראינה והשפעות ישירות ועקיפות של אירועים אלו על ספקים ולקוחות של ס.א.י., וכיוצ"ב.

תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

8.1. נושאים משותפים לכל עסקי החברה

לכל אחד משלושת תחומי הפעילות מחלקות ייצור שיווק והנדסה נפרדות (אך קיים לעיתים נידוד ושיתוף בין התחומים). לחברה מפעל ייצור מרכזי, הכולל מפעל מכני משוכלל, המייצר את מוצרי תחומי הפעילות הצבאי-מדעי וה-SENSING לחברה אתר נוסף סמוך לאתר העיקרי לעיל, המייצר את מוצרי תחום המיקרו אלקטרוניקה. חלק מפעילות הייצור ושירות למערכות הנמכרות בתחום זה מתבצע גם בסי.אי טיוואן בעיקר במערכות ה-WETALYZER. סי.אי. אינק פועלת בעיקר לשיווק מוצרי החברה בארה"ב. בנוסף סי.אי. אינק עוסקת בייצור והרכבת מערכות בדיקה לפרויקטים בתחום הצבאי ללקוחות בארה"ב, ביניהם למשלחת משרד הבטחון של מדינת ישראל בארה"ב. סי.אי. פרנס פועלת בעיקר לשיווק מוצרי החברה בתחום הצבאי מדעי בצרפת. סי.אי טיוואן (מעבר לפעילות הייצור הנ"ל) והסניף בדרום קוריאה (ראו סעיף 8.3.1 להלן) פועלים בעיקר לשיווק מוצרי החברה בתחום המיקרו-אלקטרוניקה בטריטוריות להן הם אחראיות.

8.1.1. הון אנושי

א. ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם מספר עובדי הקבוצה ב- 192 עובדים, לעומת 179 עובדים ביום 31 בדצמבר 2024.

ב. להלן התפלגות העובדים בקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 לפי תחומי הפעילות:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
17	17	כספים והנהלה
13	13	מחלקת השיווק – תחום צבאי-מדעי
4	5	מחלקת השיווק – תחום המיקרו-אלקטרוניקה
2	1	מחלקת השיווק – תחום SENSING
40	42	מחלקת הנדסה ופיתוח - תחום צבאי-מדעי
17	21	מחלקת הנדסה ופיתוח - תחום המיקרו-אלקטרוניקה
5	4	מחלקת הנדסה ופיתוח - תחום SENSING

81	89	מחלקות הייצור (שירות, רכש, תיעוד, ואבטחת איכות)
179	192	סה"כ

ג. שינויים מהותיים במצבת העובדים

הגידול במצבת העובדים בשנת הדוח (לעומת השנה הקדמה לה) נובע מגידול בפעילות ההנדסה והייצור בתחום הצבאי-מדעי ובפעילות הפיתוח בתחום המיקרו-אלקטרוניקה. החברה המשיכה לגייס עובדים לאחר יום המאזן לרבות עובדים לחברות הבנות של החברה.

ד. אימונים והדרכה

עובדי החברה משתתפים בקורסים, סדנאות וימי עיון בהתאם לצורכי החברה, הכשרתם ותפקידם. ההשקעה של החברה בהכשרת עובדים בשנת 2025 הינה בסכומים אשר אינם מהותיים לחברה.

ה. כל עובדי סי.אי. מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים. הסכמי השכר של מספר מנהלים, מהנדסים ונושאי משרה כוללים הצמדה למדד. בקבוצה מספר עובדים, בעיקר אנשי שיווק ונושאי משרה, הזכאים למענקים בהתאם לעמידתם ביעדי מכירות או ביצועים אחרים בנוסף למשכורתם החודשית.

ו. אופציות לנושאי משרה ועובדים

1. ביום 3 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה הענקה של עד 600,000 כתבי אופציה. מתוכם הוקצו 541,000 כתבי אופציה ל- 5 נושאי משרה ולעובדים נוספים בחברה ובחברות הבנות. 59,000 כתבי אופציות הנותרים לא הוענקו תחת המתאר עד פקיעתו. כל זאת בהתאם לתוכנית לתגמול עובדים, דירקטורים ונושאי משרה של החברה ו/או חברות קשורות שלה כפי שאומצה ביום 27 במרס 2017 (להלן: "התוכנית"). הענקת האופציות נעשתה על פי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים שהתפרסם באותו יום (כפי שתוקן ביום 3 בפברואר 2022). מימוש האופציות על פי התוכנית נעשה באמצעות מנגנון

CASHLESS כאשר בפועל יוקצו לניצעים כאמור מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום באופציות. מחיר מימוש בעת ההענקה היה 7.79 ש"ח למניה ונכון להיום, לאחר התאמה בגין חלוקות דיבידנד בשנים 2022-2024 הינו 7.24 ש"ח. תקופת גיבוש הזכאות הינה לינארית ונפרשת על פני 5 שנים בחמש מנות שוות באופן שחמישית מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתום כל שנה ממועד הענקתן. לפרטים נוספים אודות הצעת האופציות על פי המתאר ראו המתאר שפרסמה החברה במגנ"א (מתוקן) ביום 3 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-014713) הנכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה. ראו גם סעיף 11 בחלק ד' להלן. ההטבה ההונית לנושאי המשרה ולעובדים, בהקצאה זו של 541,000 כתבי האופציה, מסתכמת לסך 290 אלפי דולר¹¹ שתתפרס על פני תקופת ההבשלה עד לגיבוש הזכאות למימוש של כל כתבי האופציה. ההטבה ההונית שנרשמה בשנת הדוח הסתכמה לסך 27 אלפי דולר ובשנת 2024 לסך 49 אלפי דולר.

בשנת 2025 מומשו ממתאר זה 89,100 כתבי אופציה ל- 65,887 מניות ובשנים שלפני מומשו 8,800 כתבי אופציה ל- 5,148 מניות רגילות, כך שיתרת כתבי האופציה ליום 31.12.2025 הינה 417,100. לאחר תאריך המאזן מומשו 400 כתבי אופציה נוספים ל- 334 מניות. יתרת כתבי האופציה למועד חתימת הדוח הינה 416,700 כתבי אופציה. יתרה זו ניתנת למימוש ל- 416,700 מניות, אך כמות זו הינה תיאורטית בלבד, שכן כאמור לעיל מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד. ראו גם סעיף 11 בחלק ד' להלן.

2. ביום 29 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה הענקה של עד 453,500 כתבי אופציה ל-7 נושאי משרה ולעובדים נוספים בחברה, בהתאם לתוכנית. הענקת האופציות נעשתה על פי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים שהתפרסם באותו יום. מימוש האופציות על פי התוכנית נעשה באמצעות מנגנון

¹¹ בשים לב ל-26,000 אופציות שלא הבשילו לעובד שהעסקתו הסתיימה.

CASHLESS כאשר בפועל יוקצו לניצעים כאמור מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום באופציות. מחיר מימוש באותה הענקה הינו 4.93 ש"ח למניה ונכון להיום, לאחר התאמה בגין חלוקות דיבידנד בשנים 2022-2024 הינו 4.23 ש"ח. תקופת גיבוש הזכאות שנפרשה על פני 4 שנים, הסתיימה לגבי כל כתבי האופציה. בשנת 2025 מומשו 184,715 כתבי אופציה ל- 156,548 מניות ובשנים שלפני מומשו 109,706 כתבי אופציה ל- 48,920 מניות רגילות, כך שיתרת כתבי האופציה ליום 31.12.2025 הינה 159,079. לאחר תאריך המאזן ועד היום מומשו 2,812 כתבי אופציה נוספים ל- 2,583 מניות רגילות. יתרת כתבי האופציה למועד חתימת הדוח הינה 156,267 כתבי אופציה. יתרה זו ניתנת למימוש ל- 156,267 מניות, אך כמות זו הינה תיאורטית בלבד, שכן כאמור לעיל מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד. ראו גם סעיף 11 בחלק ד' להלן.

החברה רשמה הוצאה בגין הטבה הונית לנושאי המשרה ולעובדים בתקופת גיבוש הזכאות למימוש עד וכולל שנת 2021.

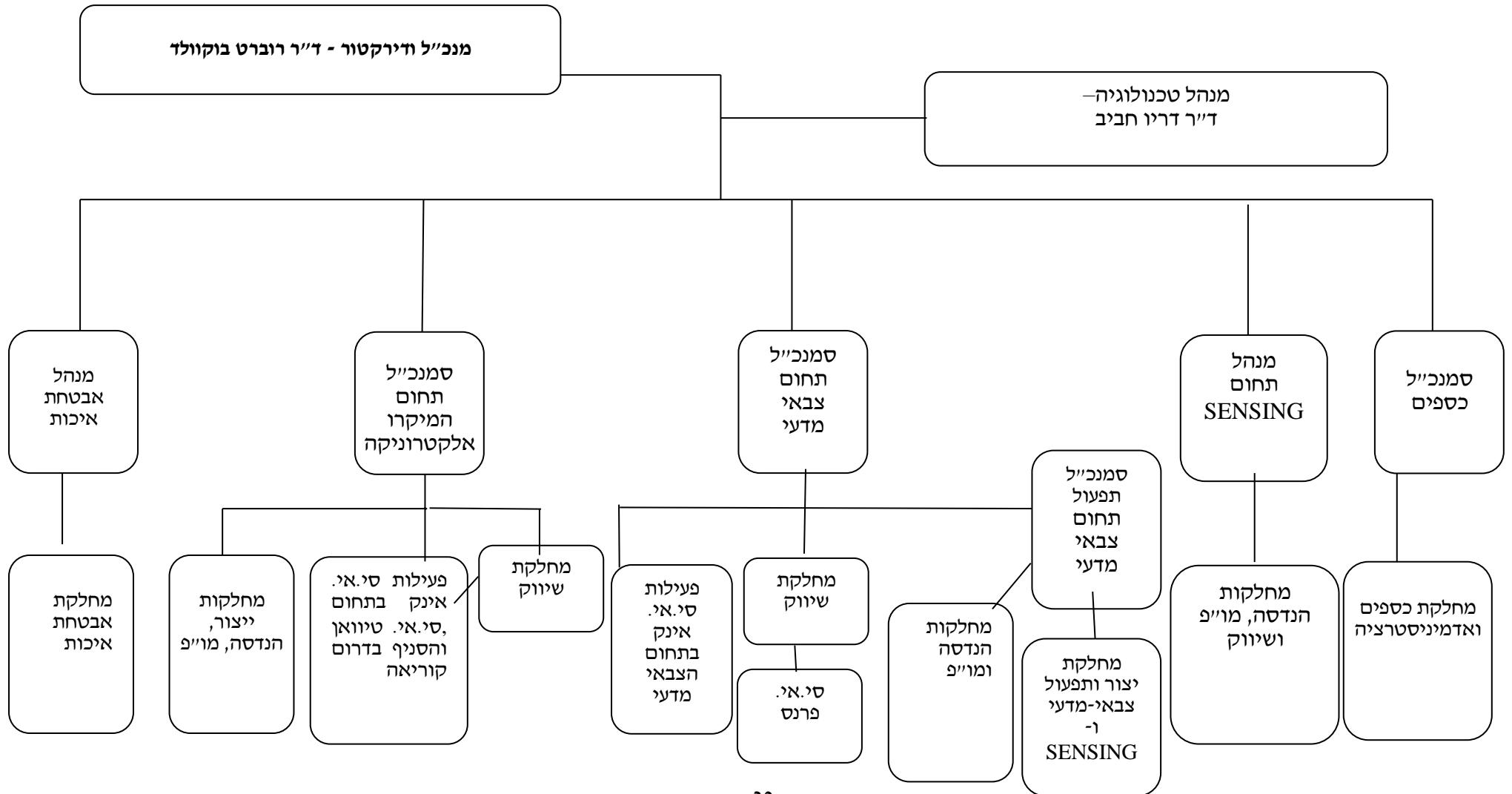
לפרטים נוספים בדבר הענקת אופציות לנושאי משרה ולעובדים בחברה ראו ביאורים 21 ג' ו- 22 לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן.

סך כתבי האופציות משתי ההקצאות, לתאריך הדוח, מסתכמת ל- 572,967 הניתנים למימוש ל- 572,967 מניות, אך כמות זו הינה תיאורטית בלבד, שכן כאמור לעיל מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (cashless).

ז. קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בתאגיד

תגמול נושאי המשרה הינו בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה. לפרטים אודות תגמול נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו סעיף 7 בחלק ד' לדוח זה.

להלן תרשים המפרט את המבנה הארגוני של החברה בהתייחס לשלושת תחומי פעילותה:



להלן תיאור של הרכוש הקבוע שבבעלות סי.אי:

התכנון והפיתוח של המוצרים והמערכות של סי.אי. מבוצעים בעזרת כלים ממוחשבים. הציוד הנדרש לייצור מוצרי החברה כולל כלי עבודה ומכונות סטנדרטיים לסוג זה של תעשייה. בציוד זה נכללים בין היתר מכשירי מדידת טמפרטורה מדויקים, מיקרוסקופים לבקרת איכות של מטרות והלחמות, אוטוקולימטורים לכוונון אופטי של מערכות, מצלמות (Forward Looking Infra Red) FLIR, מקנורים (מכשיר המאפשר בדיקת תפקוד של מוצרי החברה בטמפרטורות משתנות, גבוהות או נמוכות מאד) לבדיקות סביבה, שולחנות אופטיים לבניית מערכים לבדיקות וציודי מעבדה שונים. לחברה מפעל מכני לייצור החלקים המכניים הכולל כרסמות ומחרטות מבוקרות מחשב וקונבנציונליות. הרכוש הקבוע האמור נרכש ברובו במסגרת תוכניות של מפעל מאושר של מרכז ההשקעות או מפעל מוטב.

לחברה כ-65 כלי רכב בבעלותה.

באשר לסוגי הרכוש ועלות מופחתת ראו ביאורים 11 ו-13 לדוחות הכספיים. החברה רשמה שעבודים קבועים להבטחת התחייבויותיה כלפי תאגיד בנקאי לטובת מסגרת אשראי, כמפורט בסעיפים 8.1.4 ו-9.2 להלן. לעניין זה ראו גם ביאור 20 לדוחות הכספיים.

מפעל החברה ומשרדיה

הקבוצה שוכרת מבנים לצורך פעילותה כדלהלן (ראו גם ביאור 12 לדוחות הכספיים):

מיקום	שטח (במ"ר)	ייעוד	מועד תום תקופת השכירות הנוכחית	אופציה לתקופת נוספת (בשנים)
אזור תעשייה רמת מגדל ישראל	כ- 3,000 שטח לחברה שטח נוסף באותו איזור של כ- 600 מ"ר בשכירות קצרת מועד.	פעילות החברה בישראל בתחום הצבאי – מדעי וה- SENSING לרבות מטה והנהלת החברה, פיתוח ייצור, שיווק ושירות.	30.6.2027	5 שנים נוספות
אזור תעשייה רמת מגדל ישראל	כ- 1,460 ¹²	משמש את תחום המיקרו-אלקטרוניקה.	30.9.2028	3 שנים נוספות
אזור תעשייה דרומי העמק ישראל	כ- 400	מחסן.	31.7.2028	
סמוך לדאלאס, טקסס ארה"ב	כ- 760	פעילות שיווק ושירות וכן פעילות ייצור מצומצמת.	30.6.2029	-
פריס, צרפת	כ- 229 ¹³	פעילות שיווק ושירות.	29.3.2029	-
הינצ'ו טיוואן	כ- 215	פעילות ייצור, פיתוח, שיווק ושירות.	14.3.2027	-

¹² במהלך שנת הדוח החברה הגדילה את השטח המושכר במקום בכ- 500 מ"ר.

¹³ בשנת הדוח, הפסיקה סיאי פרנס את הסכם השכירות בו היתה קשורה. לאחר תאריך המאזן חתמה סי.אי. פרנס על הסכם שכירות למקום אחר ליד פריס בשטח של 229 מ"ר לשלוש שנים, החל מהרבעון השני של 2026 עם אפשרות יציאה לאחר כל שנה.

להערכת סי.אי., התשתית הלוגיסטית, כוח האדם הרלוונטי, שטח הייצור והמשרדים, הכלים והמתקנים שברשותה מאפשרים לסי.אי. תמיכה בהיקף ייצור המתאים למחזור שנתי מוערך של כ- 50-60 מיליון דולר, כאשר כושר הייצור בפועל, והפער האמור, מושפע באופן ניכר מתמהיל המוצרים המיוצרים באותו זמן במפעל החברה. מחזור המכירות השנתי של החברה בשנת 2025 היה כ- 48.5 מיליון דולר. לפיכך, להערכת החברה כושר הייצור המנוצל בפועל, בהתאם לתמהיל המוצרים המיוצרים בשנת הדוח, הוא בשיעור של כ- 85%.

הערכת החברה את כושר הייצור שלה משקפת את שלושת תחומי הפעילות יחד. יצוין, כי פעילות הייצור בתחום המיקרו-אלקטרוניקה ובתחום ה SENSING מצריכה תשתית קטנה מזו הנדרשת לייצור בתחום הצבאי-מדעי.

להערכת החברה, הגדלת כושר הייצור של החברה, ככל שהדבר יידרש, תהא כרוכה בעיקר בשכירת שטחים נוספים וגיוס כוח אדם רלוונטי בהתאם לגידול בהזמנות. החברה ממשיכה לבחון אפשרויות שונות לגידול כושר הייצור על ידי שכירת שטח נוסף למפעל החברה. יודגש כי במועד זה אין כל וודאות באשר לשכירת שטח נוסף או לגודלו של השטח הנוסף, ככל שיישכר, ומכל מקום, היקף הוצאות השכירות של שטח נוסף והוצאות התאמתו של השטח לפעילות, ככל שיישכר, ייגזר מגודל השטח שיושכר.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדו"ח, ניסיון החברה בקשר לכושר הייצור שלה וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדו"ח. אין כל ודאות לגבי תמהיל המוצרים העתידי או כי החברה אכן תצליח לייצר בהיקף ייצור המתאים למחזור שנתי בהיקפים האמורים לעיל. אין כל ודאות כי החברה תגדיל או תצליח להגדיל את כושר הייצור והעלות הסופית אשר תהא כרוכה בכך, בין היתר, לאור גורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 8.2.16, 8.3.14, 8.4.15 ו-13 להלן. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות

המוערכות או המשתמעות ממידע זה, אשר תלוי ביחס בין היקפי הפעילות בכל אחד מבין שלושת תחומי הפעילות של החברה.

מימון

8.1.4.

מקור המימון העיקרי של החברה הינו מתזרים הפעילות השוטפת שלה.

לחברה מסגרת אשראי בתאגיד בנקאי בסכום לא מהותי, לניצול לפי צרכי החברה. קו אשראי למשיכות בחשבון השקלי השוטף בריבית שנתית של פריים+2%. ליום המאזן ולמועד הדוח לא ניצלה החברה אשראי זה. ערבויות בנקאיות בגין מקדמות וערבויות טיב וביצוע ללקוחות, אשר ניתנו על יד בנק זה הסתכמו ליום המאזן לסך של כ- 44 אלפי דולר. החברה רשמה שעבודים קבועים להבטחת קו אשראי זה.

מיום עריכת המאזן ועד למועד דוח זה לא חל שינוי מהותי ביתרות האשראי המנוצלות.

לפירוט נוסף ראו ביאורים 5, 9, 17 ו- 20 לדוחות הכספיים.

שני תיקי השקעות של ניירות ערך ופיקדונות שהיו לחברה ביום 31.12.2024 מומשו בתקופת הדוח.

לפרטים נוספים ראו דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון אשר מפרסמת החברה במגנ"א בד בבד עם פרסום דוח זה.

להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, יש לה יתרות כספיות מספיקות להמשך פעילותה. יחד עם זאת, החברה עשויה לשקול בעתיד מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות מימון נוספים בהתאם לאסטרטגיה העסקית שתגובש ובהתאם לצורכי החברה המשתנים.

שעבודים

כאמור לעיל, החברה רשמה שעבודים קבועים להבטחת התחייבויותיה כלפי בנק מסחרי. לחברה אין שעבודים נוספים. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

8.1.5. הון חוזר

לקבוצה ולחברה הון חוזר חיובי. ראו תיאור המצב הכספי בסעיף א-2 בדוח הדירקטוריון בחלק ב' לדוח התקופתי. עיקרי ההון החוזר מפורטים להלן וכן בסעיפים 8.2.13, 8.3.12 ו- 8.4.12 בתיאור תחומי הפעילות.

א. מזומנים

יתרות המזומנים מוחזקות בעיקרם במטבע הפעילות (דולר ארה"ב). ראו ביאורים 5 ו- 17 לדוחות הכספיים.

ב. אשראי לקוחות

תנאי האשראי ללקוחות בארץ, בשלושת תחומי הפעילות, הינם לרוב שוטף ועוד 60 יום עד שוטף ועוד 120 יום. תנאי האשראי ללקוחות בחו"ל הינם לרוב שוטף ועוד 30 יום עד שוטף ועוד 60 יום. חלק מהמכירות ללקוחות בחו"ל מתבצע בתשלום מראש. לעיתים, במקרים של הזמנות גדולות, מתקבלות מקדמות בגין חומרי גלם או בהתאם לאבני דרך שנקבעו מראש.

ג. אשראי ספקים

תנאי האשראי מספקים בחו"ל, בשלושת תחומי הפעילות, הינם לרוב 30 יום או שוטף ועוד 30 יום. תנאי האשראי מספקים בארץ הינם לרוב שוטף ועוד 60 יום.

להלן נתונים לגבי ההיקפים הממוצעים של אשראי הלקוחות ואשראי

הספקים של ס"י א':

<u>2025</u>		
<u>ממוצע ימי אשראי</u>	<u>היקף אשראי ממוצע אלפי דולר</u>	
כ- יום 44	6,601	<u>לקוחות</u>
כ- יום 42	2,623	<u>ספקים</u>

8.1.6. מיסוי

לפירוט בעניין זה ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים להלן.

8.1.7. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות החברה אינה יוצרת סיכונים סביבתיים מהותיים או גורמת להשקעות מהותיות בקשר לכך.

החברה משתמשת בנוזלים הדורשים פינוי לאתר מוסדר. עלות ההובלה של הנוזלים כאמור אינה מהותית. בנוסף, החברה משתמשת בצבעים ודבקים הדורשים עבודה בחדרים המיועדים לכך וכך היא נוהגת. עלות אבזור החדרים אינה מהותית.

החברה עורכת מעת לעת בדיקת סיכונים סביבתיים, על ידי מדריך גיהות חיצוני ונסקרת על ידי המוסד לבטיחות ולגיהות או גופים מהמשרד לאיכות הסביבה, ופועלת בהתאם להוראותיהם.

8.1.8. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

א. תקנים

מפעל החברה הינו בעל תקן ISO 9001:2015 הבינלאומי. חלק ממוצרי החברה עומדים בתקן CE האירופאי. וחלק בתקני TUV (UL) אמריקאים. לפרטים אודות אישור רגולטורי למצלמת הגז ראו סעיף 8.4.13 להלן.

ב. תקני בטיחות

מפעל החברה כפוף לתקנות ארגון הפיקוח על העבודה (תכנית לניהול הבטיחות) תשע"ג – 2013. תקני בטיחות אלו כוללים בין היתר, הוראות בנוגע לשימוש בקרני לייזר ובמתקני הרמה בהם נעשה שימוש במפעל החברה במסגרת הליך ייצור מוצרי החברה. כן נוגעים תקני בטיחות אלו לעבודה עם חשמל ורעש. בהתאם לדרישות משרד המסחר והתעשייה, מינתה החברה ממונה בטיחות וועדת בטיחות.

ג. רישיון עסק

לחברה יש רישיון עסק בתוקף לכל המתקנים בהם היא פועלת. לפרטים בדבר אישורים הנדרשים בקשר עם תחום הפעילות הצבאי-מדעי ראו סעיף 8.2.14 להלן.

8.2 תחום פעילות הציוד הצבאי-מדעי

8.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

הפעילות בתחום הצבאי-מדעי כוללת פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד ומערכות אלקטרואופטיות מתקדמות לבדיקה ומדידה של מערכות אלקטרואופטיות, החל ממוצרים אשר אינם דורשים התאמה ספציפית ללקוח (להלן: "מוצרי מדף") ועד מערכות בדיקה גדולות ומורכבות, לרבות מערכות TURN KEY המיועדות בעיקר לתעשייה הביטחונית אך גם לתעשייה האזרחית והמדעית, וכן מתן שירותי תמיכה למוצרים אלו. שוק הלקוחות כולל את מפתחי הציוד הנבדק, את יצרני הציוד הנבדק ואת המשתמשים בו בתעשיות אלו. לקוחות סי.אי. בתחום זה מגוונים וכוללים בעיקר יצרני ציוד בטחוני וכן ממשלות וצבאות, אך גם יצרני ציוד אזרחי ומכונים מדעיים.

סי.אי. פועלת בסביבה המושפעת מהמצב הגיאופוליטי העולמי ומתקציבים ביטחוניים. עיקר פעילותה העסקית של החברה בתחום פעילות הציוד הצבאי-מדעי מתבצעת מול חברות מובילות העוסקות באספקת מערכות אלקטרו אופטיות לסביבה הביטחונית מדעית אולם החברה מוכרת גם לגורמים ביטחוניים (גופים ממשלתיים/צבאיים) באופן ישיר. גידול בתקציבים ביטחוניים בעולם מביא לגידול במספר המערכות האלקטרואופטיות הנדרשות והמיוצרות אשר מגבירות את הביקוש בשוק למערכות בדיקה ומדידה מהסוגים אשר החברה מייצרת. לעומת זאת, קיטון בתקציבים, מביא עמו בדרך כלל קיטון בביקושים בשוק למערכות בדיקה, התחרות בין השחקנים הפועלים בשוק מתגברת ונוצר קיטון ברווחיות העולמית של תחום פעילות זה.

המצב הגיאופוליטי והעסקי העולמי מושפע מתמורות ביטחוניות עולמיות. על פי פרסומים בתקשורת, בעקבות מלחמת חרבות ברזל גדלו תקציבי הבטחון בישראל. בעקבות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, מדינות באירופה הגדילו תקציבים ביטחוניים. מעורבות צבא ארה"ב במדינות אחרות בשנים האחרונות הלכה ופחתה למעט העזרה לאוקראינה מאידך המערכה הנוכחית נגד איראן תגרום, להערכת החברה, לגידול של הוצאות הבטחון של ארה"ב. נראה כי

התפתחויות אלה תרמו לגידול בהזמנות התחום מאז שנת 2023 שנמשך גם בשנת הדוח. מאידך קיימת השפעה הפוכה, בעיקר ממדינות אירופה, של הירתעות ואף הגבלות על ביצוע רכש מישראל ו/או מכירה לישראל זאת נוכח מלחמת חרבות ברזל והשפעתה הגיאופוליטית על ישראל.

באיחוד האירופי ובמזרח הרחוק, מתגברת המגמה של מתן העדפה למוצרים המיוצרים בייצור מקומי. במזרח הרחוק, נשמרת המגמה של התחמשות והתחזקות עקב האיומים האזוריים (צפון קוריאה). תקציב הבטחון של יפן ודרום קוריאה גדל כל שנה ונמשכת המגמה של פיתוח מוצרים אלקטרואופטיים בצורה עצמאית (שמגדילים את הדרישה למוצרי החברה). שינויים במצב הגיאופוליטי ברחבי העולם עלולים להשפיע על תוצאות החברה בתחום פעילות זה. לפרטים נוספים אודות התפתחויות ותמורות בסביבה הכללית בה פועלת החברה ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפירוט ראו סעיף 8.2.14 להלן.

ג. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

כאמור, תחום הפעילות מתמקד בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד ואלקטרואופטי מתקדם. תחום הפעילות מאופיין בהתפתחות טכנולוגית ושיפורים טכנולוגיים תמידיים. ההתפתחות ושיפורים לרוב יבואו לידי ביטוי בשיפור היכולות והיישומים של המוצרים בתחום. ראו גם סעיף 8.2.16 ג' להלן.

ד. גורמי הצלחה קריטיים

לדעת הנהלת החברה גורמי הצלחה הקריטיים בתחום זה הינם, בין היתר:

1. קיום קשר הדוק (לרבות קשר פרונטלי) עם הלקוחות על בסיס קבוע ומעורבות בתהליך בחירת המערכת על ידי הלקוח הטמעתה, הפעלתה והדרכת הלקוח לגבי המערכת.
2. גמישות החברה בהתאמת מערכות לצורכי הלקוחות וניצול הידע והניסיון בהתאמת מערכות אלה יחד עם מתן שירות איכותי ומקצועי לאחר המכירה.
3. קיומם והגדלתם של תקציבים ממשלתיים לתחום הצבאי בכלל ולתחום האלקטרואופטיקה בפרט, וכן כניסת מדינות נוספות לתחום השימוש במערכות תרמיות ומערכות רבות חיישנים, אשר יביאו, להערכת החברה, להרחבת ייצור מערכות אלקטרואופטיקה בשוק ואף לכניסת יצרנים חדשים של מערכות מסוגים אלו. הרחבה כזו תגרום לגידול בביקושים למערכות בדיקה מהסוג הנמכר על ידי החברה.
4. התקדמות טכנולוגית של המערכות הנבדקות תדרוש להערכת החברה, מערכות בדיקה וכיול מהסוג הנמכר על ידי החברה. לחברה ניסיון ומוניטין רב בתחום שיתנו מענה להתקדמות הטכנולוגית.

ה. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה לתחום הינם: מוניטין, ניסיון וידע במערכות אלקטרו-אופטיות מתקדמות לרבות כוח אדם מקצועי, גמישות בהתאמת המערכות לצרכים המשתנים של הלקוחות, ייסוד קשרים ויחסים עסקיים עם התעשיות הביטחוניות והמדעיות והיכרות עם עסקי הלקוחות וכן עמידה בדרישות רגולטוריות ואיכותיות.

חסמי היציאה מהתחום מתמקדים בעיקרם בסיום ביצוע צבר ההזמנות ובסיום מסודר של התקשרויות עם מזמינים וכן בהעברה מסודרת של האחריות והשירות הניתנים ללקוחות החברה. יצוין, כי החברה מעניקה אחריות למוצריה לתקופה הנעה בין 12-24 חודשים וכן כי מעבר לתקופת האחריות האמורה התקשרה החברה עם לקוחות מסוימים אף למתן שירות בקשר עם מוצריה לתקופות ארוכות יותר.

ו. מבנה התחרות בתחום ותחליפים למוצרי תחום הפעילות

לפירוט ראו סעיף 8.2.7 להלן.

8.2.2. מוצרים ושירותים

סי.אי. מייצרת ציוד בדיקה (להלן: "צב"ד") למערכות המיוצרות על ידי לקוחותיה ו/או המשמשות אותם.

עיקר המכירות בתחום זה מבוצעות כפרויקטים לפי הזמנת לקוחות. בנוסף, החברה מוכרת גופים שחורים (מערכות קורנות אינפרא אדום מדויקות) ומקורות קורנים נוספים, אשר בעיקרם הינם מוצרי מדף, וכן מערכות חישה מרחוק (ספקטרוםטריה), אשר הינן בחלקן מוצרי מדף ובחלקן מצריכות פיתוח או התאמה לדרישות לקוח מסוים.

המערכות של החברה הינן ציוד בדיקה ולא ציוד המשמש ללחימה ומשמשות לבדיקת מערכות הלקוח בקו היצור והפיתוח שלו ללא מעורבות בתכונות ובביצועים של מערכות אלו.

א. מערכות בדיקה

מערכות הבדיקה של סי.אי. הינן מודולריות בבסיסן. בעת קבלת הזמנה מלקוח מבוצעת התאמה למערכת הבדיקה בהתאם לצורכי ודרישות הלקוח, תוך שימוש בחלקים מודולריים סטנדרטיים. לעיתים, יש לבצע פיתוח או התאמה מהותיים יותר למוצר עד כדי פיתוח מערכת חדשה מהיסוד. במקרים אלו עלויות הפיתוח יגולמו בתוך מחיר ההזמנה.

סי.אי. מייצרת מערכות בדיקה למערכות התראה, תצפית וכינון, המהוות חלק הולך וגדל מהמוצרים של התעשייה הביטחונית. המערכות הנבדקות משלבות מערכות ראיית לילה (אינפרא אדום), מערכות לייזר ומערכות ראייה וצילום באור יום, כל אחת בנפרד או בשילוב של כולן יחד. למערכות אלו מגוון רחב של יישומים כגון ניווט, צילום, ציון מטרות, מערכות בקרת אש, גילוי והתראה, והן מותקנות במערכות של כל הזרועות הצבאיות כגון מטוסי קרב, מסוקים, מזל"טים, טילים, ראשי ביות, ספינות קרב, טנקים ותצפיות בקווי גבול. כן משמשות המערכות בתחומים אזרחיים כגון מערכות למדידת

טמפרטורה בתעשייה, ברפואה ובמכוני מחקר או מערכות לראיית לילה בכלי רכב אזרחיים. בהתאם, מערכות הבדיקה של סי.אי. יכולות להתאים לבדיקת אחד או יותר מסוגי המערכות האמורות. ככל שמערכות הלקוח מתקדמות ונעשות מתוחכמות ומדויקות יותר, כך הדרישות ממערכות הבדיקה המשמשות אותן עולות וגודלן הפיזי עולה.

להלן פירוט של סוגי מערכות הבדיקה השונות המיוצרות ומשווקות על ידי סי.אי.:

- מערכות לבדיקת מערכת הדמאה תרמית - מערכת הדמאה או מערכות גילוי והתראה המבוססות על אינפרא-אדום, מתבססות על העובדה שכל גוף בטבע פולט קרינה אלקטרו-מגנטית בעלת אורך גל התלוי, בין היתר, בטמפרטורת הגוף. הקרינה הנקלטת מהגוף הנצפה ומסביבתו, מומרת לצבע ויוצרת מפה תרמית של האזור הנצפה. דוגמה למערכות כאלה הינן מערכות ראיית לילה, כגון מערכת ה-"פלייר" (FORWARD LOOKING INFRARED – FLIR). החברה פיתחה מערכות בדיקה למערכות אלה. מערכות הבדיקה של סי.אי. בודקות את כושר ההבחנה המרחבי של מערכת ההדמאה או הגילוי, מידת הרגישות שלה להפרשי טמפרטורה, את זווית הראיה שלה ופרמטרים נוספים באמצעים אלקטרו אופטיים ובהתאם לצורכי הלקוח. צורכי הלקוח הינם צרכים משתנים ויכולים להיות קשורים בהליכי פיתוח, הליכי בקרת איכות של קו ייצור, או לצורכי תחזוקה של המערכת. מערכות הבדיקה של סי.אי. משלבות בתוכן אלמנטים אופטיים כמו עדשות ומראות, מקורות קרינה אינפרא-אדומה, המדמה קרינה הנפלטת מגופים שונים הקרויים גופים שחורים או כדורי אינטגרציה (ראה פירוט בסעיף ב' להלן) וקולימטורים המדמים את הקרינה כבאה ממקור או עצם הנמצא באין סוף. תוכנה ייחודית של החברה מפעילה את ציוד הבדיקה ועורכת בדיקות אוטומטיות למערכת הנבדקת.

- מערכות לבדיקת מערכות לייזר - מערכת ציון לייזר ומד טווח לייזר משמשים לסימון מטרות ולמידת טווח למטרה עבור מערכות בקרת אש. החברה פיתחה ציוד בדיקה למערכות אלו הבודק את הספק הלייזר ומאפייני השידור. כמו כן, מדמה מערכת הבדיקה

של סי.איי. טווחים לבדיקת מד הטווח של המערכת הנבדקת. תוכנה ייחודית אשר פותחה על ידי החברה מפעילה את ציוד הבדיקה וערכת בדיקות אוטומטיות למערכת הנבדקת.

- מערכות לבדיקת מערכות יום - מערכות יום של הלקוח כוללות מערכות כגון מערכת וידאו לניווט וצילום ביום המבוססות על מצלמות בתחום הנראה. מערכת הבדיקה שפותחה ע"י החברה מבוססת על קולימטור (המדמה אינסוף) בדומה למערכות לבדיקת FLIR, ומכילה מטרות ומקור אור ייעודי לתחום הנראה לצורך בדיקת המצלמה.

מערכת הבדיקה בודקת כל אחת מהמערכות כיחידה עצמאית וכן את תאום קווי הראיה בין החיישנים השונים (ראיית לילה (FLIR) וראיית יום (מצלמות לאור יום (CCD) ולייזר) במערכות המשלבות את כל המערכות יחד (BORESIGHT- תאום קווי ראייה).

החברה מוכרת לעיתים מערכות מוכללות הכוללות גם בדיקת החלק החשמלי/אלקטרוני של המערכת הנבדקת על ידי הלקוח ולא רק את החלק האופטי שלה. המערכות כוללות חומרה ותוכנה (נוספים על אלו הבודקים את החלק האופטי) אשר בודקות ברמה המערכתית את היחידה הנבדקת.

מוצרים נוספים בתחום המערכות:

מערכת לתאום קווי ראייה

מערכת לתאום בין קווי ראייה של מערכות כינון ותצפית המותקנות על מזל"טים ומסוקים. התאום מתבצע לצורך השגת דיוק מירבי בהצבעה על מטרות ספציפיות שעליהן צופות המערכות המוטסות.

מערכת לכיוון קנים של מערכות נשק

מערכת לאיפוס כוונות של מערכות נשק. איפוס הכוונות הינו תהליך אשר מוודא שמרכז הקנה של מערכת הנשק (תותח או נשק קל) מאופסת עם מרכז הכוונת של מערכת בקרת האש, במערכות יום ובמערכות לילה. תהליך האיפוס מתבצע כיום בתהליך ארוך ותוך סיכון איש צוות שצריך לצפות באופן רציף דרך התקן אופטי שמותקן

לתוך הקנה. במערכת אותה החברה פיתחה, איש הצוות נדרש רק להציב מצלמה המותקנת בקצה מוט שנכנס לתוך הקנה, ללא צורך לשהות זמן נוסף מחוץ לכלי וזאת בעיקר בטנקים ובמערכות נשק אוטומטיות. האיפוס מתבצע באופן אוטומטי מתוך הכלי תוך דקות ספורות, ותוך שיפור משמעותי של דיוק האיפוס והקטנת הסיכון לאיש הצוות.

מערכת לבדיקת מערכות הגנה על מטוסים

החברה מפתחת ומייצרת מערכות המדמות בצורה רדיומטרית התקרבות של איום למטוס המאובזר במערכת הגנה מפני טילים. החברה מייצרת את המערכת הבסיסית הקורנת המאפשרת את הדימוי, כאשר הלקוח אחראי על האיפיון והדימוי של האיום אותם הוא מטעין למערכת.

ב. מקורות קורנים

ב1 גופים שחורים

גוף שחור הינו מקור קרינה תרמי (אינפרא-אדום) המדמה גוף שחור מושלם, דהיינו גוף הבולע כמעט 100% מהקרינה. לחברה ניסיון וידע רב בייצור סדרות גופים שחורים בעלי אפיונים שונים כגון טווח טמפרטורה, גודל וכדומה. הגוף השחור, המיוצר על ידי סי.אי., הינו בעל טמפרטורה מבוקרת בדיוק רב מאוד וברמת יציבות גבוהה. התכונות הייחודיות של הגופים השחורים שפותחו בחברה מאפשרות להשתמש בהם כמקור קרינה אינפרא-אדומה עצמאית המספקת כמות קרינה ידועה לייחוס (כך הם נמכרים כיחידות מדף) או לשלבם כחלק מצידוד הבדיקה והכיול של מערכות הדורשות מקור של קרינה יציבה ומדויקת מאוד. גוף שחור מורכב ממקור קרינה (להלן: "ראש קורן") ובקר השולט עליו. מערכות אלה מכוילות בעקיבות (TRACEBILITY) למכוני סטנדרטים בין לאומיים כגון מכון הסטנדרטים הבינלאומי האמריקאי.

הגופים השחורים הנמכרים כיום על ידי החברה הינם גופים שחורים בעלי ראש קורן עם סנסור נשלף (לעומת סנסור קבוע בגופים השחורים הקודמים). הסנסור הנשלף נותן אפשרות להחליף את

הסנסור בסנסור מכויל אחר ללא צורך בהשבתת הגוף השחור לזמן ארוך. לחברה גוף שחור בו קיים גם סנסור נשלף וגם אפשרות לכיול על ידי הלקוח.

החברה פועלת באופן קבוע לפיתוח היכולות והביצועים של הגופים השחורים שהיא מייצרת. ראו גם סעיף 8.2.10 א להלן.

ב2 כדור אינטגרציה

כדור אינטגרציה הינו מקור לאור נראה ולאינפרא אדום, ברמת אחידות גבוהה על פני המפתח (הפתח דרכו יוצאת הקרינה האחידה של הכדור). מוצר זה משמש להקרנת אנרגיה בתחום אורכי הגל הנראה והאינפרא אדום הקצר לצורך בדיקה וכיול של מערכות אופטיות בתחום אורכי גל אלה.

כדורי אינטגרציה משמשים את החברה בחלק מהמערכות אותן היא מוכרת. בעבר, החברה היתה רוכשת כדורי אינטגרציה מספקים חיצוניים בלבד. החברה מייצרת בעצמה סוגים מסוימים של כדורי אינטגרציה, אותן היא משלבת במערכותיה או מוכרת בהיקפים לא מהותיים, כמוצר נפרד.

ג. מוצרי חישה מרחוק (רדיומטריה)

החברה מייצרת ספקטורודיומטרים. הספקטורודיומטר הינו מכשיר הקולט קרינה אלקטרו-מגנטית (מהתחום הנראה ועד לאינפרא-אדום הרחוק), מנתח, מעבד ומציג את אפיוני הקרינה שנקלטה ועוצמתה כפונקציה של אורך הגל (ספקטרומטר) או כפונקציה של הזמן (רדיומטר). הספקטורודיומטר משמש בתעשייה הביטחונית, בין היתר, לניתוח קרינה אינפרא-אדומה של מטרות שונות כגון טנקים ומטוסים, ניתוח פליטה ממנועי סילון של מטוסי קרב, ניתוח אפיונים ספקטראליים של נורים שונים המשוגרים מהמטוס כאמצעי נגד טילים הנורים לעברו וניתוח של אמצעי הסוואה. בתעשייה האזרחית משמש מכשיר זה, בין היתר, למדידה וניתוח של תוצרי הבעירה של מנועי סילון לשיפור ואופטימיזציה של נצילות המנוע וניטור הגזים הנפלטים מארובות של מתקנים, המאפשר קבלת מידע הן על הימצאות גורמים מסוכנים ומזהמי אויר והן על כמותם. החברה מוכרת גם רדיומטרים

שמיוצרים על ידי קבלן משנה. המערכות הינן פסיביות ואינן משנות או מעורבות בשינויים או בביצועים של האפליקציות הנבדקות.

8.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

<u>2023</u>		<u>2024</u>		<u>2025</u>		
<u>מכירות</u> <u>באלפי</u> <u>דולר</u>	<u>אחוזים</u> <u>מסך</u> <u>המכירות</u> <u>המאוחדות</u>	<u>מכירות</u> <u>באלפי</u> <u>דולר</u>	<u>אחוזים</u> <u>מסך</u> <u>המכירות</u> <u>המאוחדות</u>	<u>מכירות</u> <u>באלפי</u> <u>דולר</u>	<u>אחוזים</u> <u>מסך</u> <u>המכירות</u> <u>המאוחדות</u>	
19,261	52%	20,787	63%	29,538	61%	<u>מערכות</u> <u>בדיקה</u> <u>כולל שירות</u>
1,882	5%	1,093	3%	1,640	3%	<u>מוצרי</u> <u>חिשה</u> <u>מרחוק,</u> <u>רדיומטריה</u>
6,242	17%	4,842	14%	6,237	13%	<u>מקורות</u> <u>קורנים</u> <u>(בעיקר</u> <u>גופים</u> <u>שחורים)</u>
27,385	74%	26,722	80%	37,415	77%	<u>סה"כ לתחום</u>

8.2.4 לקוחות

עיקר הלקוחות בתחום הפעילות הצבאי-מדעי הינם חברות אשר מוכרות ציוד צבאי-מדעי לתעשיות ביטחוניות, צבאיות וגופים ממשלתיים ברחבי העולם. במקרים מסוימים לקוחות החברה הינם הגופים הממשלתיים עצמם. לקוחות אחרים של החברה בתחום הפעילות הינם מכוני מחקר שונים וחברות תעשייתיות אזרחיות הפועלות בתחום האינפרא-אדום, כגון יצרני מצלמות תרמיות אזרחיות.

במהלך שלוש השנים האחרונות, לקבוצה תלות בשני לקוחות בתחום זה, שהמכירות אליהם הינן מעל 10% מסך המכירות המאוחדות באחת מהתקופות:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
10.3%	13.7%	21.9%	לקוח א' – קבוצת אלביט בארץ ובחול
15.6%	4.0%	4.5%	לקוח ב'

לקוחות אלה אשר סך המכירות להם בשנת הדוח עמדו על כ- 10.6 וכ- 2.2 מיליון דולר בהתאמה, הינם לקוחות ותיקים של החברה מזה שנים. תנאי התשלום של לקוחות אלה נעים דרך כלל בין תשלום מראש ועד שוטף + 120 ימים.

כאמור, בעת מכירת המוצרים בתחום פעילות זה סי.א.י. אינה בהכרח יודעת להצביע על זהות הלקוח הסופי של המוצר.

בפילוח על פי אזורים גיאוגרפיים, ובארצות הספציפיות בתוך האזורים, ניתן לראות תנודתיות במכירות. התנודתיות במכירות נובעת בעיקר משינוי בתקציבים ממשלתיים וכן מעיתוי הבשלת הפרויקטים הצבאיים בטריטוריה למצב הדורש ציוד בדיקה.

להלן תיאור הפילוח הגיאוגרפי של מכירות החברה בתחום פעילות זה:

מכירות באלפי דולרים			אזור
שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
5,564	6,693	6,231	צפון אמריקה
6,010	7,494	15,460	ישראל
5,107	7,458	7,565	המזרח הרחוק
10,668	4,119	7,731	אירופה
36	958	428	שאר העולם
27,385	26,722	37,415	סה"כ

8.2.5 שיווק והפצה

שיווק המוצרים בתחום פעילות זה נעשה באמצעות מחלקת השיווק של תחום הפעילות בחברה, באמצעות החברות הבנות ובאמצעות סוכנים ומפיצים אזוריים כמפורט להלן.

השיווק ללקוחות בישראל נעשה ישירות על ידי אנשי מחלקת השיווק של תחום הפעילות בחברה.

השיווק של מוצרי סי.אי. בארה"ב ובצרפת ובלגיה מבוצע על ידי אנשי השיווק של החברות הבנות המוכרות את המוצרים ישירות ללקוחות. עם קבלת ההזמנה מהלקוח רוכשת החברה הבת מהחברה את המוצרים נשוא ההזמנה בהנחה מסוימת ממחיר המכירה ללקוחות.

התשתית אשר הקימה החברה בארה"ב, הפועלת בארה"ב באמצעות חברת הבת סי אי אינק., מאפשרת קיום קשר הדוק עם הלקוחות בארה"ב והשתתפות במכרזים בארה"ב. כן מאפשרת התשתית של סי.אי. אינק. בארה"ב מתן שירות זמין למוצרי החברה בארה"ב.

השיווק במזרח הרחוק, באירופה (למעט צרפת ובלגיה) ובשאר העולם מתבצע באמצעות רשת של כ-15 סוכנים ומפיצים. לכל סוכן או מפיץ בלעדיות בטריטוריה בה הוא פועל. המכירות באמצעות סוכנים

מבוצעות ישירות מהחברה ללקוח הסופי ובגין מכירות אלה הסוכן זכאי לקבל עמלה מהחברה. במכירות למפיצים, המכירה נעשית מהחברה למפיץ עצמו, אשר מוכר את הציוד לאחר מכן ללקוח הסופי. תקופת ההתקשרות עם סוכנים ומפיצים הינה בדרך כלל לתקופה של שנה אשר מתחדשת אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת. על פי ההסכמים בין החברה לסוכניה או למפיציה קיימת לצדדים אפשרות לביטול ההסכם בכפוף למתן הודעה מראש.

בשנת הדו"ח כ-75% ממכירות התחום התבצעו ישירות מהחברה ללקוח הסופי (בחלקן באמצעות תווך על ידי סוכנים שתוגמלו על כך בעמלות כאמור לעיל). יתרת מכירות התחום התבצעו מול מפיצים במדינות שונות כאשר מבחינת החברה המפיצים הם הלקוח הסופי. למיטב ידיעת החברה הסוכנים והמפיצים עמם עובדת החברה בתחום עובדים עם מספר ספקים מתחומים אחרים במקביל לשיווק מוצרי החברה. ההזמנות המתקבלות מהמפיצים דומות להזמנות שנחתמות מול לקוחות סופיים אחרים של החברה. ככלל, המכירה למפיצים הינה סופית ומוחלטת ואינה מותנית במכירות של המפיץ ללקוחותיו לרבות גביה.

לחברה אין תלות במי מבין הסוכנים והמפיצים האמורים, אולם בכלל הסוכנים והמפיצים יש לחברה תלות בהיותם צינור השיווק וההפצה בטריטוריות בהן הם פועלים. במקרה של סיום התקשרות עם סוכן או מפיץ תוכל החברה לבצע שיווק עצמי או להתקשר עם גורם חלופי בפרק זמן סביר ובעלויות סבירות.

בנוסף, מאמצי השיווק של סי.איי. כוללים השתתפות בתערוכות וכנסים כולל מתן הרצאות טכניות ושיווקיות, פרסום במגזינים מקצועיים ותחזוק אתר אינטרנט. ההשתתפות בתערוכות נעשית על ידי אנשי השיווק של סי.איי. והתערוכות נעשות בשיתוף פעולה של החברה והסוכנים והמפיצים הרלבנטיים.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות ותמורות בסביבה הכללית הגלובאלית בה פועלת החברה ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

8.2.6. צבר הזמנות

צבר ההזמנות של סי.אי. בתחום פעילות זה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על סך של 29.5 מיליון דולר. מתוך צבר זה - 91% הן מערכות בדיקה, 3% מערכות חישה מרחוק, ו- 6% מקורות קורנים.

צבר ההזמנות של סי.אי. בתחום זה נכון ליום 18 במרס 2026, עומד על 31.5 מיליון דולר. מתוך צבר זה - 93% הן מערכות בדיקה, 1% מערכות חישה מרחוק, ו- 6% גופים קורנים.

הזמנות למוצרים אשר אינם מצריכים התאמה מיוחדת לצורכי הלקוח מסופקות תוך ארבעה עד עשרים שבועות. הזמנות הדורשות עבודת פיתוח והנדסה אורכות מספר חודשים ועשויות להמשך מעל שנה.

להלן טבלה המפלחת את צבר ההזמנות בתחום פעילות זה לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה.

צבר הזמנות ליום 31.12.2024 כפי שדווח (באלפי דולר)	צבר הזמנות ליום 31.12.2024 מימוש בפועל (באלפי דולר)		צבר הזמנות נכון ליום 31.12.2025* (באלפי דולר)	צבר הזמנות נכון ליום 18.3.2026* (באלפי דולר)	צבר הזמנות הצפוי להתממש לפי תקופה
8,072	7,760	רבעון ראשון 2025	8,913	2,154	ברבעון ראשון לשנת 2026
8,437	6,539	רבעון שני 2025	8,800	8,796	ברבעון שני לשנת 2026
4,986	4,562	רבעון שלישי 2025	5,746	9,749	ברבעון שלישי לשנת 2026
4,951	1,395	רבעון רביעי 2025	5,558	7,685	ברבעון רביעי לשנת 2026
1,215	6,671	שנת 2026	529	3,135	בשנת 2027 ולאחר מכן
**27,661	26,867		29,546	31,519	סה"כ

* עקב מבצע "שאגת הארי", ראו סעיף 7 לעיל, ובעיות שילוח לחו"ל עלולים להיות שינויים מהותיים במספרים אלה בין הרבעונים.

** מסכום זה הוקטנו הזמנות ו/או חלקי הזמנות בסך (נטו) של 794 אלפי דולר.

השינויים השונים בצבר הינם בעיקר תזוזות בין רבעונים הנובעים מקיצור או התמשכות של הליכי תכנון, אספקת חומרי גלם וכיוצ"ב וכן משינוי תיעדוף שמבצעת החברה בין לקוחות או בין הזמנות של אותו לקוח ולעיתים לפי בקשת הלקוחות עצמם.

זמני האספקה הסופיים יהיו תלויים, בין היתר, בזמינות חומרי הגלם הנדרשים במערכות. לסביבה הכללית הגלובאלית בה פועלת החברה עלולה להיות השפעה על זמני אספקה אלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

תחרות .8.2.7

לסי.אי. קיימת תחרות בתחום פעילות זה בכל סוגי המוצרים אותם היא מוכרת. סי.אי. מתמודדת עם התחרות על ידי: 1. שמירה על רמות מחירים תחרותיים ככל האפשר ביחס למתחרים; 2. מתן שירות מקצועי ומהיר ללקוחותיה. סי.אי. פועלת בשיתוף עם הלקוח לצורך מתן מענה לצרכיו, תוך הדגשת הנכונות והגמישות של סי.אי. ועובדיה; 3. הקפדה על איכות גבוהה של המוצרים והמערכות של סי.אי.

א. תחרות ביחס למערכות הבדיקה וגופים שחורים

להערכת החברה, החברות המייצרות ציוד הנבדק על ידי מערכות הבדיקה מהסוג שמייצרת החברה, הינן המתחרות העיקריות של החברה בתחום פעילות זה. חלק גדול מציוד הבדיקה בשוק מיוצר על ידי חברות אלו עבור עצמן. לעומת חברות אלו, חלק מהחברות המייצרות את הציוד הנבדק קונות צב"ד מחברות כמו סי.אי. עקב התמחותן בתחום הבדיקות, מתן פתרונות כוללים, וחסכון בעלויות של החברות הללו.

למיטב ידיעתה של החברה, למעט החברות המייצרות את הציוד הנבדק, בעצמן, לצרכיהן העצמאיים, לחברה יש שתי מתחרות עיקריות שמושבן בארה"ב, המייצרות ציוד עבור לקוחות אחרים והן: ELECTRO OPTIC INDUSTRIES INC. - להלן "EOI" ו- SANTA BARBARA INFRARED INC. - להלן "SBIR", ואחת באירופה - HGH SYSTEMES INFRAROUGES - להלן "HGH". בשנת 2016 רכשה HGH הצרפתית את חברת EOI האמריקאית.

כמו כן ישנן חברות קטנות אחרות מכל העולם (לרבות ישראל) כמו חברת INFRAMET הפולנית. חברות אלו מתחרות בסי.אי. בכל העולם.

לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק ביחס למוצרים אלו.

ב. תחרות ביחס למוצרי החישה מרחוק (רדיומטריה)

למיטב ידיעתה של החברה, לחברה יש שלוש מתחרות עיקריות שמושכן בארה"ב - SBIR, ABB BOMEM INC ו-TELOPS, וכן מתחרה עיקרית אחת באירופה -HGH. חברות אלו מתחרות בסי.אי. בכל העולם. כמו כן יש חברות הנדסיות מקומיות שמפתחות מוצרים בתחום זה על פי מפרטי לקוח.

לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק ביחס למוצרים אלו.

8.2.8. כושר ייצור

לפירוט ראו סעיף 8.1.3 לעיל.

8.2.9. רכוש קבוע ומתקנים

לפירוט ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

8.2.10. מחקר ופיתוח

א. פעילות מחקר ופיתוח

פעילות הפיתוח בתחום זה נעשית על פי רוב במסגרת הזמנות מלקוחות, עבורם מפתחת החברה מערכות צב"ד. פיתוח של מערכת צב"ד חדשה מתבצע באחת משתי דרכים: פיתוח מערכת חדשה מהיסוד או פיתוח המבוסס על המערכות המודולריות של החברה, והכל לפי ספסיפיקציות הנמסרות על ידי הלקוח. לאחר מכן, מנסה החברה לעניין לקוחות נוספים במוצרים דומים. בנוסף, החברה פועלת על מנת לעניין לקוחות לפתח מוצרים חדשים עבורם, אשר יהוו תשתית למוצרים

נוספים. החברה שוקלת מעת לעת פיתוח אבי טיפוס ראשוניים על חשבונה כדי לעניין את לקוחותיה.

בנוסף, החברה מפתחת תתי מערכות, למשל כדור האינטגרציה האמור לעיל ובמות הנעה שונות, המחליפות רכש מספקים חיצוניים ובכך מוזילה את עלות המערכות הנמכרות ולאחר מכן נמכרות גם כיחידות נפרדות ללקוחות.

גוף שחור

החברה פיתחה בעבר דור חדש של הבקר של הגוף שחור. הבקר החדש מאפשר ביצוע תכונות נוספות משופרות של הגוף השחור. החברה ממשיכה באופן שוטף את הפיתוח והתאמתו של הבקר לראשים נוספים.

הוצאות:

הוצאות החברה נטו לפיתוח עצמי בתחום זה הסתכמו בשנת 2025 לסך של 188 אלפי דולר, ללא השתתפות אחרים. בגין פיתוחים אלה לא הוכרו סכומים כנכס בדוחות הכספיים ולא התקבלו מענקי פיתוח הכרוכים בהחזרים.

להערכת החברה הוצאות הפיתוח בתחום בשנת 2026 צפויות להסתכם בכ- 250 אלפי דולר.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. אין כל וודאות כי החברה תצליח להשלים את פיתוח המוצרים כמפורט לעיל בכלל ו/או במועדים המתוכננים וזאת, בין היתר, בשל קשיים טכנולוגיים ו/או עלות הפיתוח ו/או היעדר התקשרות מסחרית במסגרתה יושלמו הפיתוחים. כן, אין כל ודאות כי פיתוחים אלו, במידה ויושלמו, יצליחו בהיבט המסחרי, בין היתר, לאור עלות ייצורם, או לאור גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 8.2.16 ובסעיף 13 להלן. על כן,

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

ב. תשלומי תמלוגים

נכון למועד הדוח לחברה אין התחייבות מהותית לתשלום תמלוגים לצד ג' למעט שני הסכמים שאינם מהותיים.

8.2.11. נכסים לא מוחשיים

לחברה פטנטים/בקשות לפטנטים, בתחום פעילות זה כדלהלן:

שנת פקיעה	מצב	שנת הגשה	מדינה	מהות הפטנט	
2032	פטנט אושר	2010	ארה"ב	שיפור שיטת יצור של פילטרים ספקטרוניים המאפשר יעילות יתר והוזלת התהליך של ייצור מערכת היפרספקטרונית	1
2031	פטנט אושר	2011	ישראל		
2031	פטנט אושר	2011	אירופה		
2030- 2031	פטנטים אושרו	2010- 2011	ארה"ב, ישראל, סין ואירופה	פטנטים בתחום המערכת ההיפרספקטרונית שפיתוחה הופסק	2
2038- 2040	שלושה פטנטים אושרו בארה"ב, שני פטנטים בישראל ואחד באירופה	2017- 2018	ארה"ב, ישראל ואירופה	פטנטים בקשר למערכת אינטרפרומטרית קומפקטית	3

8.2.12. חומרי גלם וספקים

חומרי גלם ורכיבים עיקריים בתחום פעילות זה הינם עדשות, מראות, פילטרים וגלאים הנרכשים באירופה כולל מזרח אירופה, בישראל, במזרח הרחוק ובארה"ב. רכיבים אלה בחלקם מיוצרים על פי הזמנה, לעיתים על פי מפרטים אשר ניתנים על ידי סי.אי. ובחלקם הינם מוצרי מדף של הספקים ומוזמנים לפי מספר קטלוגי שלהם. מספר הספקים

של רכיבים אופטיים הינו מצומצם, ובהתאם, גמישות החברה לשימוש בספקים אלה הינו מוגבל. שאר חומרי הגלם הינם רכיבים אלקטרוניים וזיווד הנרכשים מחברות בחו"ל, מסוכנים בארץ של חברות מחו"ל או מיצרנים מקומיים וכן רכיבים מכניים המיוצרים ברובם במפעל המכני של החברה. כל חומרי הגלם נרכשים על בסיס צפי למכירות ומועדי אספקה שנתיים. עם מספר קטן של ספקים החברה עובדת בצורה של הסכמי מסגרת. החברה בודקת באופן שוטף רכיבים חליפיים וספקים חליפיים על מנת למנוע תלות בספק יחיד. מציאת ספקים חלופיים, אשר הינם בעלי יכולת לייצר את חומרי הגלם או הרכיבים הנדרשים לחברה ואשר עומדים במפרטים הנדרשים על ידה, עלולה לארוך זמן רב ולהצריך השקעה מרובה ותתכן עלייה במחירי חומרי הגלם. מתוך ראייה אסטרטגית פיתחה החברה מקור חדש לרכיב לאחד ממוצריה אשר אותו מחשיבה החברה לרכיב מהותי. הידע וכלי הביצוע הינו בבעלות החברה כך שניתן להעבירו למקום אחר במקרה הצורך.

לסביבה הכללית הגלובאלית בה פועלת החברה וספקיה עלולה להיות השפעה על זמינות חומרי הגלם וזמני אספקה שלהם. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

8.2.13 הון חוזר

א. מלאי

החברה מייצרת את המוצרים בתחום זה לפי הזמנות שנתקבלו מלקוחות ואינה מחזיקה מלאי מוצרים גמורים. מלאי חומרי גלם ורכיבים נרכשים על פי תחזיות מכירות שנתיות ומועדי אספקה חזויים של מוצרים קטלוגיים ואילו רכש ייעודי למערכות נרכש לפי הצורך. מספר ימי המלאי הממוצע בתחום פעילות זה בשנת 2025 עמד על כ- 280 יום, לעומת כ- 335 יום בשנת 2024.

ב. מדיניות מתן אחריות למוצרים

החברה מעניקה אחריות למוצריה בתחום זה לתקופות של שנה עד שנתיים. האחריות ניתנת בכפוף למספר חריגים מקובלים

בתעשייה. לעיתים מתקשרת החברה עם לקוחות מסוימים למתן אחריות בקשר עם מוצריה לתקופות ארוכות יותר.

לפרטים נוספים לעניין הון חוזר של החברה בקשר עם שלושת תחומי פעילותה, ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

8.2.14. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

א. על פי חוק הפיקוח על יצוא ביטחוני, התשס"ז - 2007, מכירה לגורמים בחו"ל של חלק מהמוצרים והמערכות בתחום הצבאי-מדעי-שמהווים "מוצרים מפוקחים" כפופה לקבלת אישור ייצוא מהאגף לפיקוח על היצוא הביטחוני (אפ"י) במשרד הבטחון. אישור כאמור נדרש ביחס לכל מכירה של מוצרים אלו בנפרד.

ב. לצורך מכירת מוצרי החברה למשרד הביטחון וגופים אחרים בתעשייה הביטחונית בארץ יש בידי החברה אישור ספק מוכר של משרד הבטחון. מדובר באישור כללי ואין צורך לקבלו ביחס לכל מכירה. מנהל הרכש של משרד הביטחון עורך בדיקות תקופתיות לספקים מוכרים אודות עמידה בתקנים הנדרשים על ידו. עד כה, עמדה החברה בהצלחה בבדיקות אלו. אישור כאמור מתחדש אחת לשנה.

ג. לעיתים נדרשת החברה לקבלת רישיון ייצוא מממשלות בחו"ל לצורך רכישת חומרי גלם מסוימים הדרושים לייצור מוצריה והנרכשים בארצות אלה. אישורים אלו נדרשים במסגרת המגבלות שמטילות ממשלות אלה (בעיקר ממשלות מערביות) על ייצוא רכיבים ממדינתם.

ד. בחלק מההזמנות המתקבלות מלקוחות ביטחוניים נדרשים המוצרים לעמוד בסטנדרטיים צבאיים בינלאומיים מקובלים בעולם.

8.2.15. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעד העיקרי בתחום זה הוא למצב את ס.א.י. כספק עצמאי עולמי מוביל בתחום הצב"דים ע"י פיתוח מתמיד של יכולות החברה והגדלת נתח השוק תוך שמירה על רווחיות.

כל זאת על ידי מתן דגש על הזמנות בעלות מספר יחידות גדול יותר ו/או פוטנציאל של יחידות חוזרות בהן בדרך כלל הרווחיות גדולה יותר מאשר הזמנות ליחידות בודדות.

כמו כן בוחנת החברה אפשרויות שיתוף פעולה עם חברות אחרות לצורך השגת מטרותיה לעיל.

להלן פירוט יעדי החברה:

א. הגדלת מכירות לפי יעדים גיאוגרפיים:

ס.א.י. רואה כיעד מרכזי את הגדלת מכירותיה בכל הטריטוריות בהן היא פועלת (ראו גם סעיף 8.2.5 לעיל).

כמו כן החברה בוחנת שווקי יעד חדשים שבהן החברה אינה פועלת כיום בצורה ישירה.

ב. מוצרים חדשים:

החברה שמה לעצמה כיעד להמשיך ולפתח מוצרים חדשים שיווקם ומכירתם. פיתוח מוצרים אלה יאפשר לה גם לפנות לשווקים נוספים בהם היא אינה פועלת כיום.

בקו המערכות של תחום הפעילות, החברה שמה לעצמה כיעד לפתח בשיתוף פעולה עם לקוחותיה מוצרים חדשים עבורם שיהוו תשתית לפיתוח מוצרים חדשים סטנדרטיים עם פוטנציאל מכירות חוזרות רב.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד בהתייחס ליכולת החברה לעמוד ביעדיה. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדו"ח. אין כל וודאות כי מאמצי החברה לעמוד ביעדיה יישאו פרי, בין היתר בשל התקיימות גורמי הסיכון המפורטים בדו"ח זה להלן הכוללים בין היתר קיצוץ בתקציבי בטחון של מדינות אליהם מוכרת החברה, תחרות, התפתחויות טכנולוגיות ואי מתן אשורים רגולטוריים ו/או השלכות הנובעות מהתפתחויות והתמורות בסביבה הכללית

הגלובאלית בה פועלת החברה כאמור בסעיף 7 לעיל. בנוסף אין וודאות שהחברה תשלים את פיתוח המוצרים החדשים בהצלחה. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

8.2.16. דיון בגורמי סיכון – התחום הצבאי-מדעי

סיכוני מקרו

א. תמורות ושיקולים בתקציבי התעשיות הביטחוניות

שוק התעשיות הביטחוניות מותנה בתקציבים ממשלתיים ובהחלטות מדיניות הנגזרות לעיתים משיקולים פוליטיים, כלכליים וביטחוניים ולא דווקא משיקולים עסקיים. על כן, יתכן והכנסות החברה יושפעו לרעה משיקולים שאינם שיקולים עסקיים. כמו כן, מאחר ולקוחות רבים בתחום פעילות זה הינם ממשלות, גופי ביטחון, צבאות וחברות המוכרות לממשלות או צבאות שונים בעולם, הכנסות ס.א.י. מתחום פעילות זה תלויות בתקציבים הביטחוניים של המדינות (בכלל זה תקציבי סיוע – כגון תקציבי הסיוע הביטחוני האמריקאי). לפיכך, קיטון בתקציבי הבטחון במדינות המוצא של לקוחות החברה ובתקציבי הסיוע עלולים להביא לקיטון בהכנסות החברה. קיטון בתקציבי הבטחון עלול להיגרם גם כתוצאה מהתמודדות של מדינות עם השלכות התפתחויות כלכליות גלובאליות או גיאופיסקאליות המצריכות היערכות תקציבית אשר נוגסת בתקציבי הביטחון. לפרטים והערכת החברה בקשר להשפעת ההתפתחויות הגלובליות וההשפעה על פעילות החברה כתוצאה מכך, ראו סעיף 7(ב) לעיל.

ב. השפעת מצב גיאופוליטי על ספקים ולקוחות

תחום הפעילות עשוי להיות מושפע מתמורות גיאופוליטיות. סנקציות כלכליות או מסחריות המוטלות על מדינות מסוימות עלול לגרום לפגיעה בזמינות חומרי הגלם והרכיבים אשר החברה עושה שימוש בהם ומקורם במדינות אלה וכן לצמצום שווקים בהם החברה משווקת ומוכרת את מוצריה. גם למלחמת חרבות ברזל

והיחס למדינת ישראל בעקבות כך עלולה להיות השפעה על לקוחות, ספקים וזמינות חומרי גלם.

סיכונים ענפיים

ג. תחרות וכניסת שחקנים נוספים לשוק

עיקר ייצור צב"ד נעשה על ידי החברות המייצרות את הציוד הנבדק בעצמן. גידול או קיטון השוק תלוי בהחלטות חברות אלה על מיקור חוץ של פיתוח וייצור צב"ד. בנוסף, במידה וגורמים אחרים בשוק יצליחו לפתח מוצרים בתחום פעילות זה אשר יעילותם תהיה רבה יותר או שעלות ייצורם זולה יותר ולכן מחיר המכירה זול יותר אזי פיתוח מוצרים מתחרים מעין אלו עלול להביא לפגיעה בהכנסות החברה.

ד. התפתחות טכנולוגית מואצת

מאחר והציוד הינו ציוד בדיקה הוא צריך להתאים עצמו טכנולוגית לציוד שנבדק. שיפורים טכנולוגיים בציוד שנבדק מעלים את הדרישות מהציוד הבודק ולכן החברה נדרשת לשיפור ולהעלאת הרמה הטכנולוגית של המוצרים והמערכות. אין ודאות כי החברה אכן תצליח לעמוד בשיפורים הטכנולוגיים אשר ידרשו לצב"ד.

ה. אישורים רגולטוריים

החברה תלויה בקבלת אישור מהאגף לפיקוח על היצוא הביטחוני במשרד הבטחון (אפ"י) על מנת לייצא חלק מן המוצרים במגזר פעילות זה לחו"ל. כמו כן, החברה נדרשת לקבל אישורי יצוא לרכישת חומרי גלם ממדינות אחרות. אין וודאות כי אישורים אלו יינתנו לחברה. אי מתן אישורים כאמור עלול לפגוע ביכולתה של החברה לייצא מוצרים לחו"ל וביכולתה לייצר מוצרים. רוב מוצרי החברה הינם בסיווג בלמ"ס ובעלי יכולות בדיקה בלבד וברובם פטורים מהצורך בהיתרים.

1. תלות בלקוחות מהותיים

ירידה בהיקף המכירות ללקוחות מהותיים בתחום פעילות זה עלולה להשפיע על תוצאות תחום הפעילות. לפרטים אודות תלות בלקוחות מהותיים בתחום זה ראו סעיף 8.2.4 לעיל.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על תחום הפעילות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
			סיכוני מקרו:
		+	תמורות ושיקולים בתקציבי התעשיות הביטחוניות
		+	השפעת מצב גיא-פוליטי על ספקים ולקוחות
			סיכונים ענפיים:
	+		תחרות
+			התפתחות טכנולוגית מואצת
	+		אישורים רגולטוריים
	+		תלות בלקוחות מהותיים

לפירוט אודות גורמי סיכון נוספים ברמת התאגיד ראה סעיף 13 להלן.

8.3 תחום פעילות הציוד לתעשיית המיקרו-אלקטרוניקה

8.3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

סי.אי. עוסקת בפיתוח, ייצור, שווק ומכירה של ציוד מדידה וניטור לענף הציוד לייצור רכיבים בתעשיית המיקרו-אלקטרוניקה, הידועה גם כתעשיית המוליכים למחצה ובמתן שירותי תמיכה לציוד שהחברה מוכרת.

היקף הפעילות העולמית של תעשיית המיקרו-אלקטרוניקה הינו תנודתי ומשתנה בהתאם לביקוש העולמי למוצרי אלקטרוניקה. הגורם הדומיננטי ביצירת ביקושים כיום הינו מערכות הבינה המלאכותית. זאת כתוספת לביקושים למוצרי האלקטרוניקה שהולכים וגוברים עקב הגידול ההולך וגובר של רכבים חשמליים ואוטונומיים, טלפונים חכמים, ציוד תקשורת ומחשבים וכו'. הגידול בביקוש העולמי למכשירים אלקטרוניים מגדיל את הביקוש לרכיבים אלקטרוניים וכתוצאה מכך גדל הביקוש לציוד הייצור של רכיבים אלו. הגידול בשימוש בבינה מלאכותית מגדיל את הביקוש לרכיבים מתחכמים יותר וציוד ייצור מתחכם יותר. בנוסף ישנה מגמה של ממשלות להקטין את התלות בייצור של מדינות אחרות ולהגדיל את הייצור המקומי. כתוצאה ממגמות אלה נבנים לאחרונה מפעלים חדשים וכן מורחבים מפעלים קיימים בכל העולם, לייצור רכיבי מיקרו-אלקטרוניקה ("FAB").

לפי הערכת החברה בשנת 2025 גדל שוק ציוד הייצור לתעשיית המוליכים למחצה בכ- 14%. זאת לעומת קיפאון בשנת 2024 וקיטון של כ- 19% בשנת 2023.

הכנסות סי.אי. מתחום פעילות זה מושפעות מן התנודתיות בביקוש למוצרי אלקטרוניקה בשוק העולמי, אך אין מתאם מלא בין השינויים בהכנסות החברה מתחום פעילות זה (ראו סעיף 8.3.3 להלן) והיקף השינוי בביקוש הכללי העולמי למוצרי מיקרו-אלקטרוניקה.

חומר הגלם העיקרי המשמש לייצור המוליך למחצה הוא פיסת סיליקון העוברת תהליך ייצור מורכב של "גידול" שכבות שונות של חומרים מוליכים ושל חומרים מבודדים. בסוף תהליך הגידול מתקבלת פרוסה (wafer) המכילה מספר רב של רכיבים (integrated circuit) (להלן):

"פרוסה"). בשלב מאוחר יותר הפרוסה מחולקת לשבבים ציפים ומורכבים כמארזים בכרטיסים אלקטרוניים. בשל הצורך ליעל את הייצור ולדחוס מספר רב ככל הניתן של רכיבים ליחידת שטח, עוברת תעשיית המוליכים למחצה שינויים טכנולוגיים באופן מתמיד, הכוללים מעבר לשימוש בחומרים חדשים בעלי תכונות טובות יותר ושיפור מכונות הייצור הנדרשות לתהליך הייצור ההופכות להיות מורכבות יותר ויותר. עקב שינויים אלו ערכה של כל פרוסה רב יותר ולכן מושם דגש רב יותר על תהליכי השליטה והבקרה בתהליך ייצור הפרוסה. עם התקדמות הטכנולוגיה של השבבים, ממדי הטרנזיסטורים והמוליכים המרכיבים את השבב יורדים לננומטרים בודדים. ומשכך, אף תהליכי הייצור והבקרה הופכים למורכבים ומאתגרים יותר. על מנת לשפר את תהליכי הייצור ולהגדיל את יעילותם. ס.א.י. מייצרת מערכות מדידה וניטור לתהליך ייצור המוליכים למחצה.

ס.א.י. מפתחת מערכות הנמכרות ליצרני ציוד הייצור IN - LINE (מוטמעות כחלק ממערכת הייצור) מזה מספר שנים והחל משנת הדוח מערכות ON-LINE כמו המערכת לניטור נוזלים ה- WETALYZER , הנמכרות ישירות למפעלי ייצור הפרוסות ("FAB") וגם ליצרני המכונות, ראו סעיף 8.3.2 להלן.

ככל שהטכנולוגיה מתפתחת, דרישות האיכות והביצועים הנדרשים מהמערכות שהחברה מספקת, קיצוניים יותר ולוחות הזמנים לחוצים יותר.

ס.א.י. משתדלת לעמוד בקו הראשון של החידושים הטכנולוגיים, אך אינה יכולה לאמוד את השפעת השינויים האפשריים בתחום ייצור המוליכים למחצה על ס.א.י.

בתחילת שנת 2025 הקימה החברה חברה בת בטיוואן. לאחר תאריך המאזן, בתחילת 2026 הקימה החברה סניף מקומי בדרום קוריאה אשר נמצא בשלב ראשוני של הפעילות. גופים אלה הוקמו כדי לעסוק בשיווק ומכירה, ייצור ותמיכה במערכות חטיבת המיקרו-אלקטרוניקה.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

כאמור, תחום הפעילות מתמקד בפיתוח, ייצור, שווק ומכירה של ציוד מדידה וניטור לענף הציוד לייצור רכיבים בתעשיית המיקרו-אלקטרוניקה (כתעשיית המוליכים למחצה). תחום הפעילות מאופיין בהתפתחות טכנולוגית ושיפורים טכנולוגיים תמידיים. ההתפתחות ושיפורים לרוב יבואו לידי ביטוי בשיפור היכולות והיישומים של המוצרים בתחום. ראו גם סעיף 13.8 להלן.

גורמי הצלחה קריטיים

לדעת הנהלת החברה גורמי הצלחה הקריטיים בתחום זה הינם, בין היתר:

1. יכולת לפתח מכשירי מדידה בעלי דיוק מדידה רב יותר ובעלי רגישות גבוהה יותר מהמוצרים הקיימים, הנדרשים מהטכנולוגיה המתפתחת, והצפויה להתפתח, בתחום ומדרישות הלקוחות.

2. אינטגרציה ואוטומציה של מגוון טכנולוגיות למערכת כוללת אחת ולאפשר ליצרני השבבים לקבל בקרת תהליך מיידית, מדויקת וכוללת לכל תהליך ייצור קריטי.

3. יכולת להציע מחיר תחרותי. על מנת לעמוד במחיר כזה נדרשת היכולת להורדת עלויות ייצור המוצרים והורדת מרווחים.

4. יכולת לבצע באופן מהיר התאמה של המערכות לצורכי הלקוחות (בעיקר פיתוח אפליקציות העונות על צורכי הלקוח).

5. יכולת לפתח שיתופי פעולה מסחריים עם יצרניות השבבים, יצרניות הציוד ויצרניות כימיקלים.

6. יכולת לעמוד בזמני אספקה קצרים על מנת להגדיל את נתח השוק.

חסמי כניסה - נדרשת הבנה מעמיקה בטכנולוגיות מדידה מדויקות, בתכנון מערכות כוללות, בהנדסת תוכנה ואינטגרציה ובהנדסת כימיה וחומרים. כן נדרשת הבנה בתהליכי ייצור ובתקנים שבשימוש בתעשיית המוליכים למחצה. בנוסף, נדרשת הבנה מעמיקה של התכונות הכימיות והפיזיקליות של החומרים שבשימוש בתעשייה.

חדירה ללקוח חדש או אפליקציה חדשה דורשת בדרך כלל את ההבנה של צרכי הלקוח, הבנה מעמיקה של הטכנולוגיה שבשימוש הלקוח, ובהתאם, היכולת לבצע את ההתאמות הנדרשות של המוצר או של המערכת למערכות הייצור של הלקוח ולתהליכים שהמערכות שלו מיועדות להם. רכישה של המוצרים כרוכה בדרך כלל גם בתהליך בחינה והערכה של המוצר אצל הלקוח, תהליך שיכול להמשך מספר חודשים ואף יותר. התאמת המערכות/המוצרים יכולה להתבטא בשינויי תוכנה ו/או בהתאמות פיזיות של המוצר למשל, הוספת טכניקה אנליטית מתאימה לאפליקציה של הלקוח. במקרים מסוימים צוות הפיתוח של החברה מהווה הלכה למעשה חלק מצוות הפיתוח של יצרן המכונה האחראי על תחום המדידה (למשל מדידת טמפרטורה). תהליכי פיתוח כאלה יכולים להימשך מספר שנים. בסוף תהליך הפיתוח, וכתלות בהצלחתו, מערכות המדידה של ס.י.א. יוגדרו כחלק מהמכונה ומכירתם תהיה תלויה בהצלחת היצרן (OEM) למכור את המערכות שלו.

פיתוח מוצרים ראשוניים לצורך כניסה לתחום פעילות זה כרוך בעלות ראשונית גבוהה ובהבנה עמוקה של התנאים הפיזיקליים והכימיים שבתהליכי הייצור של המוליכים למחצה.

פטנטים מהווים חסם כניסה משמעותי לתחום פעילות זה. ההגנה הניתנת באמצעות הפטנט מגנה על טכנולוגיות ייחודיות חדשניות ומונעת מאחרים להשתמש בהן. לפיכך על מנת להיכנס לתחום, חברות צריכות לפתח טכנולוגיה חלופית אשר אינה חוסה תחת הגנת הפטנטים הקיימים, דבר שעשוי להיות

יקר ומסובך. בנוסף, הפרת פטנטים עלולה להוביל לתביעות משפטיות יקרות ולנזק למוניטין. חברות עושות לעיתים שימוש בפטנטים כדי לחסום חברות חדשות ולהשיג יתרון תחרותי. החברה, מאידך, פועלת לרשום פטנטים על מנת להגן על המוצרים והטכנולוגיות שפיתחה.

תחום הפעילות מתאפיין בקיומן של חברות גדולות ועתירות משאבים אשר נהנות מיתרון לגודל, המאפשר להן להשיג עלויות ייצור נמוכות יותר. הן יכולות להשקיע סכומים גדולים במחקר ופיתוח, ליצור מוצרים חדשניים ולהשיג פטנטים המגנים עליהם. בנוסף, חברות אלו יכולות להרשות לעצמן הוצאות שיווק ופרסום גדולות, לבנות מותג חזק ולצבור נתח שוק משמעותי. לבסוף, הן יכולות להפעיל לחץ על ספקים ולקוחות, ולהשיג תנאים מועדפים. בשוק זה ישנם מספר חברות גדולות שתופסים חלק ניכר מהשוק ומקשים על החדירה.

חסמי יציאה – חסמי היציאה מהתחום מתמקדים בעיקרם בסיום צבר ההזמנות ובסיום מסודר של התקשרויות עם מזמינים וכן בהעברה מסודרת של התחייבות לאחריות ושירות הניתנים ללקוחות הקבוצה. יצוין, כי החברה מעניקה אחריות למוצריה בדרך כלל לתקופה הנעה בין 12-24 לחודשים.

מבנה התחרות בתחום ותחליפים למוצרי תחום הפעילות

לפירוט ראו סעיף 8.3.6 להלן.

מוצרים ושירותים .8.3.2

מערכות לניטור נוזלים -

חלק מתהליכי הייצור של הפרוסות הינם "תהליכים רטובים". תהליכים בהם משתמשים בנוזלים (תמיסות) עם מרכיבים כימיים שונים לצורך ניקוי, איכול וליטוש של פרוסה. להרכב התמיסה המשמשת בתהליך חשיבות רבה, כאשר הרכב התמיסה משפיע על איכות הפרוסות המיוצרות. עם התקדמות דורות השבבים והקטנת הממדים, תהליכי הייצור והבקרה הופכים לאתגריים ביותר -

מיקסום התפוקה ללא פגיעה ברכיבים. עקב דרישות ייצור מאד גבוהות של הכימיקלים לייצור השבבים המתקדמים ביותר, החלו יצרני השבבים לפתח יחד עם יצרני הכימיקלים תמיסות ייחודיות מעבר לתמיסות המסורתיות. יצרני השבבים דורשים בקרת איכות אוטומטית יותר והדוקה יותר מבעבר (למשל בקרת ריכוז) על תמיסות אלה מכיוון שרובן פותחו עבור תהליכי השבבים המתקדמים ביותר.

תחום נוסף, בתהליכים הרטובים, המהווה כיום אחד מהסגמנטים הגדלים בתעשיית המוליכים למחצה הינו תחום המארזים המתקדמים (Advanced Packaging). זהו תחום באריזת שבבים שבו משלבים מספר רכיבים (Dies) או שבבים בטכנולוגיות מתקדמות כמו 2.5D, 3D ו-Chiplet, כדי לשפר ביצועים, להקטין צריכת הספק ולהגדיל צפיפות וחיבוריות בתוך אותו מארז. ייצור המארזים המתקדמים מהווה המשך ישיר לתהליכי ייצור השבבים ובחלקו אף מתבצע ברמת הפרוסה (wafer level packaging). יכולות הניטור המדויקות של מכשירי החברה מאפשרות ליצרנים להבטיח הדירות (Repeatability) ושליטה הדוקה בהרכב הכימי של התמיסות, אלמנטים חיוניים למניעת פגמים בייצור המארזים המתקדמים. תחום זה מאופיין בחסמי כניסה טכנולוגיים גבוהים. הצלחת החברה להיכנס לשוק זה, תרחיב את נוכחות החברה בקרב יצרני השבבים המובילים בעולם.

כאמור לעיל, עד השנה מכרה החברה חיישנים/סנסורים שמוכללים במערכות ייצור, של חברות אחרות, שנמצאות בקווי הייצור של הלקוח הסופי. מאז 2023 החברה מפתחת מערכת ניטור נוזלים אוטומטית מסוג ה- ONLINE, ה- WETALYZER המיועדת ללקוח הסופי, חברות ה- FAB - לקו הייצור שלהן ובשנת הדוח היו מכירות ראשונות של מערכות אלה.

בקו המוצרים לניטור נוזלים קיימים ארבעה סוגי מערכות:

מערכת ה WETALYZER

הביקוש למערכות אוטומטיות מתקדמות לניטור נוזלים נמצא במגמת עליה בשל הדרישה הגוברת לשבבים מתקדמים של עיבוד, חישוב וזיכרון. כאמור, ייצור השבבים המתקדמים בעולם מחייב שימוש בנוזלי ניקוי סלקטיביים ועדינים יותר ובריכוזים נמוכים יותר. החברה מפתחת, והחלה השנה למכור, מכשיר אוטומטי לחלוטין עבור יצרני השבבים בשם WETALYZER אשר לרוב יכול בתוכו את ה-WETSPEC, ו/או WETRAD ו/או הטכנולוגיות שלהם (לפרטים אודות מערכות אלה ראו להלן) וטכנולוגיות אנליטיות נוספות. ה- WETALYZER מהווה פלטפורמה למגוון רב של שיטות אנליטיות המודדות בדיוק רב את מרכיבי התמיסה הכימית. מידע זה מתוקשר אוטומטית ומיידית למערכות הניהול של יצרני השבבים ולציוד התהליכי כדי לשפר את בקרת התהליך, לייעל את הייצור, למנוע פגמים בתהליך הייצור של הפרוסות, לאפשר מיחזור של הכימיקלים היקרים ולמעט ככל האפשר בפסולת כימית.

כאמור לעיל מערכת זו מיועדת ללקוח הסופי, חברות ה FAB עצמן. ומחירה יקר בהרבה ממערכות הסנסורים שלהלן.

למועד חתימת הדוח, המערכת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים. בתחילת שנת 2025 קיבלה החברה הזמנות מיצרן אסיאתי מוביל של שבבים, למספר מערכות בסכום של מעל 4 מיליון דולר. מערכות אלה סופקו במהלך השנה וחלקן עברו את הליכי בדיקות קבלה, קיבלו אישור "ACCEPTANCE", ופועלות על קווי הייצור, והחברה הכירה בהכנסה בגינם.

מערכת ה WETSPEC

מערכת ה WETSPEC הינה מערכת המיועדת לניטור הריכוז של נוזלים המשמשים בתהליכים הרטובים. הבדיקה מתבצעת או על קווי ההספקה של הנוזלים לתהליך או על האמבט שבתוכו מתבצע התהליך הרטוב.

המערכת מבצעת את מדידת הרכב הנוזל בשיטה אלקטרו-אופטית כמפורט להלן. המערכת כוללת תא מדידה שמתחבר לצינור בו מוזרמת התמיסה של הלקוח. הנוזל עובר בתא כשבניצב לו מועברת קרן אור בתחום מסוים של אורכי גל. על ידי מדידת האנרגיה העוברת ו/או נבלעת בתלות באורך גל, ניתן לחשב את הריכוזים של מרכיבי התמיסה. למערכת סוגים שונים של תאי מדידה ומודלים שונים, לכימיקלים שונים, שהחברה עובדת על פיתוחם באופן רציף. המערכת הינה מערכת גנרית שמאפשרת למדוד תמיסות שונות בעזרת המערכת הבסיסית. ההבדל העיקרי בין מערכות המיועדות למדידות של תמיסות שונות הוא האלגוריתם המתאים לחישוב הריכוזים של מרכיבי אותה תמיסה. דבר זה מאפשר גמישות במדידת מספר תמיסות שונות. כמו כן הדבר מאפשר הוספת יכולות (תמיסות חדשות) למערכות שכבר הותקנו על קו הייצור.

היתרון של הבדיקות באמצעות המערכת הינו שהמדידות מתבצעות בזמן אמיתי תוך כדי תהליך הייצור, פונקציה המאפשרת זיהוי מהיר של תקלות כמו גם שליטה טובה יותר בתהליך הייצור וביצוע תיקונים מיידיים של ריכוזי התמיסות שבתהליך במידת הצורך (CLOSED LOOP). כמו כן המדידה לא משנה את התמיסה ולכן יכולה להתבצע על קווי האספקה של התמיסה ולא על דגימות. יתרון נוסף של המערכת שהחברה פיתחה הינו יכולתה למדוד עד שמונה ערוצים במקביל. בנוסף פיתחה החברה שלושה דגמים נוספים הפועלים על אותו עיקרון. בכך נותנת החברה גמישות רבה ללקוחות על מנת לספק את המערכת בעלת היעילות-מחיר הטובה ביותר ועל כן, נותנת מענה תחרותי למכונות ייצור בקונפיגורציות שונות החברה פיתחה מערכות משלימות לניטור נוזלים ומוכרת אותן בהיקפים שאינם מהותיים :

בשנת הדו"ח סופקו מספר מערכות כאלה לתחום ה-ADVANCED PACKAGING האמור לעיל, ליצרן מוביל באסיה.

מערכת WETCON

מערכת המודדת ריכוז נוזלים בתהליכים רטובים העוברים בתא זרימה אחד. המערכת פועלת בטכנולוגית מדידה של מוליכות

(CONDUCTIVITY) התמיסה. יתרונה של שיטת מדידה זו היא בפשטותה, עלותה הנמוכה יחסית וברמת הרגישות הגבוהה. המערכת משלימה את המערכות האלקטרו-אופטיות ומאפשרת בדיקה אמיתית ומדוייקת של תכונת המוליכות של התמיסה.

מערכת WETRAD

חיישן אלקטרו-אופטי למדידת ריכוז נוזלים בתהליכים רטובים. מערכת ה WETRAD מתמקדת במרכיב אחד בתוך התמיסה הכימית שמצריך שימוש באורך גל ספציפי. המערכת נותנת מענה באיכות גבוהה ובמחיר אטרקטיבי ומהווה השלמה למערכת ה WETSPEC. מערכת זו מתאפיינת באמינות גבוהה (ללא חלקים נעים) במהירות מדידה גבוהה ובמחיר אטרקטיבי למשתמש.

ההערכה היא שהביקושים למערכות ניטור נוזלים הינם במגמת עליה בגלל מגמת העלייה בצריכת מיקרו-אלקטרוניקה ובגלל המגמה הקיימת בשוק להשתמש בנוזלים מורכבים יותר ובריכוזים נמוכים יותר. החברה בודקת טכנולוגיות משלימות כדי לענות על דרישות אלה.

חיישני טמפרטורה NTM -

החברה מפתחת ומייצרת חיישנים אלקטרו-אופטיים למדידת טמפרטורות, ללא מגע, במהלך השלבים השונים בייצור הפרוסה. קו המוצרים קרוי NTM - NONCONTACT TEMPERATURE MONITOR.

אחד הפרמטרים החשובים לבקרה בחלק מתהליכי הייצור של חלק מהפרוסות המיוצרות בשוק הוא טמפרטורת הפרוסה תוך כדי התהליך. טיב הרכיבים המיוצרים בסוף התהליך תלוי בשליטה ובקרה על טמפרטורת הפרוסה בזמן גידול השכבות (ראו סעיף 8.3.1. לעיל) על מנת שהתהליך יהיה מדויק, אחיד (על פני הפרוסה) וחזרתי (בין פרוסה לפרוסה). יתרונם של החיישנים של החברה הינו במדידת הטמפרטורה ללא מגע של החיישן בפרוסה, דבר המאפשר מדידה ללא הפרעה לתהליך הייצור וללא זיהום או פגיעה בפרוסה. חיישני הטמפרטורה נמצאים בתוך תהליך הייצור

ומותקנים באופן מובנה במכונות המשתתפות בתהליך הייצור של הפרוסות.

חיישנים אלה שהחברה מוכרת מותקנים על ידי אנשי החברה, הסוכנים או המפיצים של החברה או על ידי הלקוחות בעצמם בהנחיית המהנדסים של החברה.

חיישן טמפרטורה NTM-DeLTA

חיישן NTM-DeLTA מוטמע בתוך תא ייצור הפרוסות ויתרונו הוא בביצוע מדידת הטמפרטורה תוך כדי תהליך הייצור, פונקציה המאפשרת שליטה בטמפרטורה בזמן תהליך הייצור (CLOSED LOOP). יתרון נוסף הוא ביכולתו של החיישן למדוד אמיסיביות, אחת מהתכונות הפיזיקליות המשפיעות על עוצמת הקרינה הנפלטת מהפרוסה. מכיוון שהחיישן מודד את עוצמת הקרינה לצורך חישוב הטמפרטורה, חשוב לדעת מה האמיסיביות של הפרוסה כדי לקבל מדידת טמפרטורה מדויקת.

החיישן מבצע את מדידת הטמפרטורה בשיטת הפירומטריה, קרי מדידת האנרגיה הנפלטת מהפרוסה, בתחום האינפרא אדום הקרוב (NEAR INFRA RED – NIR), ובמקביל נמדדת גם האמיסיביות של הפרוסה. חישוב טמפרטורת הפרוסה מבוסס על שתי מדידות אלה. חיישן זה מבוסס על הצבת גלאי אופטי ומקור אור המכוונים לאורך גל ספציפי בתחום האינפרא אדום הקרוב ומדידת הקרינה הנפלטת מהפרוסה והאמיסיביות של הפרוסה. גרסאות שונות של החיישן הנוכחי מסוגלות למדוד טמפרטורות הנעות בין 200 ו- 1,300 מעלות צלסיוס.

לחיישן מספר גרסאות הדומות זו לזו והמותאמות לתהליכי ייצור שונים של הלקוחות. החברה עובדת באופן מתמיד על פיתוח נגזרות שונות לחיישן המותאמות לתהליכים חדשים, מכונות ייצור חדשות ולדרישות המתפתחות של הלקוחות.

חיישני הטמפרטורה מותקנים באופן מובנה במכונות הייצור של הפרוסות על ידי יצרני המכונות עצמם. מחלקת השירות של ס.א.י. ושל ס.א.י. אינק. וסוכני המכירות נותנים שרות ותמיכה טכנית הן

ליצרני מכונות הייצור והן ליצרני הפרוסות המשתמשים במכונות עם חיישני החברה.

חיישן טמפרטורה NTM- TTS

אחת הנגזרות שפיתחה החברה למדידת טמפרטורה של פרוסות סיליקון בטמפרטורות נמוכות מאלה שניתן למדוד בחיישן ה NTM-DELTA הרגיל היא מערכת NTM –TTS. נגזרת זו משתמשת בפלטפורמה של NTM-DeLTA אך היא אינה עובדת בטכנולוגיה של פירומטריה קלאסית אלא פועלת בטכנולוגיה של מדידת ההעברה דרך הפרוסה. ההעברה דרך הפרוסה משתנה בגלל התחממות הפרוסה, המערכת מודדת את ההעברה ומחשבת מתוך המדידה את הטמפרטורה. החברה החל למכור חיישן זה בשנת 2022 וממשיכה בד בבד בפיתוח שלו ליישומים נוספים, ראו גם סעיף 8.3.9 להלן.

החברה מפתחת חיישני טמפרטורה נוספים, כאמור בסעיף 8.3.9 להלן, הבאים לענות על צרכים נוספים בשוק.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. אין כל ודאות כי הערכות החברה ביחס למוצריה וביחס לביקוש להן אכן יתממשו וזאת בין היתר עקב שינויים טכנולוגיים ו/או שינויים בשוק המולכים למחצה או התממשות גורם מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 8.3.14 ובסעיף 13 להלן. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההערכות או התוצאות המשתמעות ממידע זה.

8.3.3. לקוחות

א. לקוחות מערכות ניטור נוזלים

עיקר לקוחות ה WETAYZER הינם מפעלי ייצור הפרוסות (ה-FAB) שהינם המשתמשים הסופיים (ה- END USERS) אך אין זה מן

הנמנע שגם יצרני ציוד יירכשו את המערכת על מנת לספק ללקוחותיהם פתרון שלם.

החיישנים לניטור נוזלים מסוג WetSpec, WetRad WetCon נמכרים הן ליצרני מכונות לתהליכים רטובים במהלך הייצור של הפרוסות, ומשתלבים כחלק אינטגרלי ממכונת הייצור (OEM) והן למשתמשים הסופיים בתהליכים רטובים, המתקינים את המערכת בציוד חדש או בציוד קיים על מנת לשפר את התהליך או להוזיל את עלויות השימוש בו. סי.אי. פועלת באופן מתמיד להרחבת בסיס לקוחותיה הן ליצרני המכונות והן למשתמשים הסופיים.

ב. לקוחות חיישני טמפרטורה

שוק מדידת הטמפרטורה בתעשיית המוליכים למחצה פונה לשני פלחי שוק עיקריים. האחד, פלח שוק הדורש מכשירי בדיקה ומדידה פשוטים יחסית (LOW END) והשני המצריך מכשירי בדיקה ומדידה מתוחכמים (HIGH END). בפלח ה-HIGH END נדרשים מוצרים המסוגלים למדוד טמפרטורה של פרוסות מסיליקון (שקופים בתחום האינפרא אדום) בדיוק ואיכות גבוהים, מדידה בתנאי סביבה קשים והתאמה ללקוח. מכשירים אלה דורשים התמחות ספציפית של החברה ולכן גם מחירי החיישנים גבוהים יותר בהתאם. סי.אי. ממצבת את עצמה בפלח ה-HIGH END.

חיישני ה-NTM נמכרים בעיקר ליצרני מכונות המשמשות בתהליך הייצור (למשל גידול שכבות) של פרוסות הסיליקון, ובדרך כלל משתלבים כחלק אינטגרלי ממכונת הייצור (OEM). עקב עלויות פיתוח גבוהות של מכונות ייצור כאלה, יש בשוק מספר קטן של יצרנים מובילים של מכונות לתהליכי ייצור מיקרו-אלקטרוניקה הדורשות בקרת טמפרטורה.

ג. להלן תיאור הפילוח הגיאוגרפי של מכירות הקבוצה ללקוחות בתחום פעילות זה:

מכירות באלפי דולרים			אזור
שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
2,629	1,483	1,485	צפון אמריקה
6,031	4,608	8,872	המזרח הרחוק
401	395	240	ישראל ואירופה
9,061	6,486	10,597	סה"כ

ד. תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות

להלן טבלה ובה ריכוז אחוזי מכירות התחום ללקוחות בהן יש לתחום הפעילות תלות:

2023	2024	2025	
3%	35%	22%*	לקוח א'
16%	13%	6%*	לקוח ב'
14%	0%	6%*	לקוח ג'
12%	8%	13%*	לקוח ד'
16%	4%	10%*	לקוח ה'
4%	12%	0%*	לקוח ו'
0%	0%	30%*	לקוח ז'

* כ- 5%, 1%, 1%, 3%, 2%, 0% ו- 7% מסך המכירות המאוחדות של הקבוצה לשנת הדו"ח (בהתאמה).

המכירות ללקוחות אלה נעשות בתנאי אשראי של שוטף ועוד 30 עד 60 יום והחברה מעניקה להם מעת לעת, הנחות בגין כמויות גדולות המוזמנות על ידם. החברה נותנת הנחות על מחיר ליחידה ללקוחות בגין רכישת כמויות.

8.3.4 שיווק והפצה

שיווק מוצרי תחום פעילות זה נעשה באמצעות מחלקת השיווק של תחום הפעילות בחברה בארץ, על ידי סי.אי. אינק בארה"ב, סי.אי. טיוואן, הסניף החדש בדרום קוריאה ובאמצעות סוכנים, מנהלי לקוח ומפיצים אזוריים כמפורט להלן.

השיווק של חיישני הטמפרטורה ומערכות ניטור נוזלים בצפון אמריקה נעשה על ידי סי.אי. אינק, המעסיקה מהנדסי אפליקציות לשם כך, על ידי סוכנים אזוריים אשר זכאים לעמלה בהתאם למכירות (בעיקר המערכות לניטור נוזלים) ובסיוע מחלקת השיווק של תחום הפעילות בחברה בארץ.

המכירות בצפון אמריקה מבוצעות על ידי סי.אי. אינק באמצעות קבלת הזמנות ישירות מהלקוחות. עם קבלת הזמנה, רוכשת סי.אי. אינק את המוצרים שהוזמנו מהחברה בהנחה מסוימת ממחיר המכירה ללקוח.

השיווק במזרח הרחוק ובאירופה מתבצע באמצעות סוכנים, מפיצים ומנהלי לקוח תחת הפיקוח של מנהלי השיווק של תחום הפעילות בארץ, בעזרתם הישירה של מנהלי קווי המוצר ומהנדסי אפליקציות ממחלקת ההנדסה של התחום בארץ. סי.אי. טיוואן והסניף בקוריאה עוסקים בשיווק של מערכות החטיבה בטריטוריות להם הם אחראים. לחלק מועט מהסוכנים, מנהלי הלקוח והמפיצים בלעדיות בטריטוריה בה הם פועלים. המכירות באזורים אלה מבוצעות לעיתים ישירות מהחברה ללקוח הסופי ובגין מכירות אלה הסוכן זכאי לקבל עמלה מהחברה. במכירות למפיצים, המכירה נעשית מהחברה למפיץ עצמו, אשר מוכר את הציוד לאחר מכן ללקוח הסופי. מנהלי לקוח ומנהלי שיווק זכאים לעמלות על פי ההסכמים עימם. תקופת ההתקשרות עם סוכנים, מפיצים ומנהלי לקוח הינה בדרך כלל לתקופה של שנה אשר מתחדשת אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת. על פי ההסכמים קיימת לצדדים אפשרות לביטול ההסכם בכפוף למתן הודעה מראש.

בשנת הדו"ח כ-72% ממכירות התחום התבצעו ישירות מהקבוצה ללקוח הסופי (בחלקן באמצעות תווך על ידי סוכנים שתוגמלו על כך בעמלות כאמור לעיל). יתרת מכירות התחום התבצעו מול מפיצים במדינות שונות שמבחינת החברה המפיצים הם הלקוח הסופי. למיטב ידיעת החברה, הסוכנים, מנהלי לקוח והמפיצים עמם עובדת החברה בתחום עובדים עם מספר ספקים אחרים, במוצרים שאינם מתחרים במוצרי החברה, במקביל לשיווק מוצרי החברה. ההזמנות המתקבלות מהמפיצים דומות להזמנות שנחתמות מול לקוחות סופיים אחרים של החברה. ככלל, המכירה למפיצים הינה סופית ומחלטת ואינה מותנית במכירות של המפיץ ללקוחותיו לרבות גביה.

לחברה אין תלות במי מבין הסוכנים והמפיצים האמורים ואולם בכלל הסוכנים והמפיצים יש לחברה תלות בהיותם צינור השיווק וההפצה. במקרה של סיום התקשרות עם סוכן או מפיץ תוכל החברה לבצע שיווק עצמי או להתקשר עם גורם חלופי בפרק זמן סביר.

פרט למאמצי השיווק הנעשים על ידי אנשי השיווק, סי.אי. מפעילה אתר אינטרנט ומשתתפת בתערוכות החשובות בתחום.

8.3.5 צבר הזמנות

ההזמנות מלקוחות מסופקות בדרך כלל תוך מספר שבועות עד חודשים ספורים בהתאם לסוג המערכת ועומסי הייצור. סכומי ההזמנות המפורטים להלן כוללים הן את חיישני הטמפרטורה והן את המערכות לניטור נזלים. להלן טבלה המפלחת את צבר ההזמנות בתחום פעילות זה לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה בחתך של רבעונים.

צבר הזמנות ליום 31.12.2024 כפי שדווח (באלפי דולר)	צבר הזמנות ליום 31.12.2024 מימוש בפועל (באלפי דולר)		צבר הזמנות ליום *31.12.2025 (באלפי דולר)	צבר הזמנות ליום *18.3.2026 (באלפי דולר)	צבר הזמנות הצפוי להתממש לפי תקופה
1,101	1,094	רבעון ראשון 2025	1,055	121	רבעון ראשון של שנת 2026
257	320	רבעון שני 2025	1,206	1,800	רבעון שני של שנת 2026
1,651	883	במחצית השנייה של שנת 2025 או לאחר מכן***	491	827	במחצית השנייה של שנת 2026 או לאחר מכן***
	390	לשנת 2026***			
3,009**	2,687		2,752	2,748	סה"כ

*עקב מבצע "שאגת הארי", ראו סעיף 7 לעיל, ובעיות שילוח יכולים להיות שינויים מהותיים במספרים אלה בין הרבעונים.

** מסכום זה הוקטנו הזמנות ו/או חלקי הזמנות בסך (נטו) של 322 אלפי דולר. כמו כן אספקת חלק מההזמנות נדחו לבקשת הלקוחות. לחלקן לא נקבע זמן אספקה ספציפי.

*** יצוין כי לגבי חלק מההזמנות שנדחו לא נקבע זמן אספקה ספציפי. החברה מעריכה כי מועדי האספקה של הזמנות אלו יהיו במהלך השנה הנוכחית אך אינה יכולה להעריך במועד הדוח באיזה רבעון.

זמני האספקה הסופיים, הנקבעים בתיאום עם הלקוחות, תלויים בזמינות הרכיבים הנדרשים במערכות. זמני אספקה אלה תנודתיים עקב מחסור אפשרי ברכיבים אלקטרוניים וזמינות חומרי הגלם אחרים הנדרשים במוצרים. לסביבה הכלכלית הגלובאלית בה פועלת החברה עלולה להיות השפעה על זמני אספקה אלה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

תחרות 8.3.6

לסי.אי. קיימת תחרות בתחום פעילות זה בכל סוגי המוצרים אותם היא מוכרת. סי.אי. מתמודדת עם התחרות על ידי: 1. הקפדה על רמה

טכנולוגית גבוהה ואיכות גבוהה של מוצרי החברה; 2. שמירה על רמות מחירים תחרותיים וזמני אספקה מהירים ככל האפשר ביחס למתחרים; 3. מתן שירות מקצועי ומהיר ללקוחותיה; 4. פיתוח אפליקציות מתקדמות.

מדידת טמפרטורה:

למיטב ידיעתה של סי.אי., ישנה מתחרה עיקרית אחת בפלח ה-HIGH END הרלבנטי של חיישני הטמפרטורה לתחום המיקרו-אלקטרוניקה שהינה חברה אמריקאית בשם AEI ADVANCED ENERGY – INDUSTRIES INC וכן מתחרים נוספים קטנים יותר.

היכולת להתמודד עם התחרות בשוק זה נשענת בעיקר על ידע מעמיק בתהליכי הייצור של מוליכים למחצה והפיזיקה של מוליכים למחצה. וכן על הניסיון, וותק העבודה עם הלקוחות, יצרני הציוד, והיכולת לפתח עבורם פתרונות חדשניים שנותנים מענה לצרכים המשתנים.

שוק חיישני הטמפרטורה לתעשיית הסמיקונדקטור העולמי, LOW END ו-HIGH END יחד, מוערך בכ-50 עד 70 מיליון דולר לשנה. שוק ה-HIGH END העולמי לבדו מוערך בכ-30 עד 50 מיליון דולר לשנה. עם זאת אין לחברה כל מידע פומבי בעניין והערכתה מבוססת על הערכות פנימיות בחברה.

ניטור נזלים:

WETALYZER

למיטב ידיעתה של סי.אי., קיימות 3 חברות שהן המתחרות העיקריות בפלח מערכות לניטור נזלים כאלה:

KLA, NOVA, ו-HORIBA כולן חברות גדולות משמעותית מהחברה. יתרון החברה בשוק זה הוא טכנולוגי, עם שליטה מלאה ברכיבי ניטור עיקריים וכן גמישות ומהירות תגובה לצרכי הלקוחות.

WETSPEC

למיטב ידיעתה של סי.אי., קיימות ארבע חברות שהן המתחרות העיקריות בפלח המערכות לניטור נזלים בו מתמודדת

סי.א.י.: HORIBA GROUP, ABB GROUP, ENTEGRIS, KURABO INDUSTRIES LTD. (JETALON) ו- . לאחרונה רואים חברות סיניות המנסות לנגוס נתח בפלח שוק זה. יתרון החברה בשוק זה הוא התרכזות והתמקצעות בשוק הסמיקונדקטור והגמישות והמוכנות של החברה במתן פתרונות מהירים לאפליקציות שונות של הלקוחות. המתחרה העיקרית של סי.א.י., ושל שאר החברות המצוינות לעיל היא חברת HORIBA. יתרונותיה של HORIBA הן היקף המכירות הכללי שלה לתעשייה, נפח השוק שהיא מחזיקה בתחום מערכות הניטור של ריכוז נוזלים, ובהיותה חברה יפנית מוכרת ובעלת וותק. מכיוון ששניים מהלקוחות העיקריים למוצרים מסוג WETSPEC הינם חברות יפניות, יש בכך יתרון בייתיות משמעותי ל- HORIBA. יתרונה של סי.א.י. והתמודדותה מול מתחרה זו והאחרות הינו בעיקר ביכולתה לפתח אפליקציות חדשות במהירות רבה יותר על אותו מכשיר (עם תאים שונים ותוכנה מותאמת).

חברת ABB GROUP היתה הראשונה לייצר תאי מדידה שאינם דורשים חיתוך של קווי הובלת הנוזלים, דבר המהווה יתרון בזמן ההתקנה (אין צורך בהשבתת הקו כמו במוצרי החברה) וגם מוריד את הסיכון לזיהום של הקווים שעלול להיגרם מתאי מדידה הדורשים חיתוך הקווים. סי.א.י. פיתחה תא מדידה כזה והחלה לספק אותו ללקוחותיה כבר בשנת הדו"ח. יתרון החברה מול מתחרה זה הינו בריבוי סוגי תאי המדידה וביכולת והגמישות להתאים את התאים לאפליקציות שונות. לאחרונה גם HORIBA התחילה לשווק פתרון שאינו דורש חיתוך הקו.

WETCON

למערכת זו קיימים מספר לא קטן של יצרנים המשתמשים בטכנולוגית מדידה של מוליכות אך רק מספר מועט מביניהם, כמו HORIBA מתמחים באפליקציות ספציפיות לשוק הסמיקונדקטור.

כמו כן קיימות מספר טכנולוגיות מתחרות (לטכנולוגית החברה – מדידת מוליכות CONDUCTIVITY) כגון זו של חברת JETALON (כחלק מחברת ENTEGRIS) המתבססת על מדידת מהירות האור (INDEX OF REFRACTION). מכשיריה של חברה זו מאופיינים

ברגישות גבוהה אבל מוגבלים, למיטב ידיעת החברה, למדידת ריכוזים רק של תמיסה המורכבת משני חומרים בלבד. טכנולוגיה נוספת בשימוש היא מדידת מהירות הקול (SPEED OF SOUND) אולם זו בדרך כלל מוגבלת בביצועים וטובה גם היא רק ליישומים מסוימים, שבהם יש תמיסה המורכבת משני חומרים בלבד.

WETRAD

בשוק קיימות מספר טכנולוגיות מתחרות ל- WETRAD כגון זו של חברת JETALON המתבססת על מדידת מהירות האור (INDEX OF REFRACTION). מכשיריה של חברה זו מאופיינים ברגישות גבוהה אבל מוגבלים, למיטב ידיעת החברה, לאפליקציות של תמיסה המורכבת משני חומרים בלבד. טכנולוגיה נוספת בשימוש היא מדידת מהירות הקול (SPEED OF SOUND) אולם טכנולוגיה זו בדרך כלל מוגבלת בביצועים וטובה ליישומים מסוימים, שבהם יש תמיסה המורכבת משני חומרים בלבד.

יתרונה של הטכנולוגיה המיושמת ב WETRAD הוא ביכולת למדוד ריכוז של חומר אחד מסוים, לפי הגדרת לקוח, בתמיסה המורכבת מכמה חומרים. במקרים שבהם הלקוח מעוניין לנטר רק חומר אחד, מציע ה WETRAD פתרון במוצר קטן, אמין ובעלות נמוכה יחסית.

שוק ניטור הנוזלים בתעשיית הסמיקונדקטור העולמי, שאליו פונים מוצרי החברה מוערך על ידי החברה בכ- 300-400 מיליון דולר לשנה. עם זאת אין לחברה כל מידע פומבי בעניין והערכתה מבוססת על הערכות פנימיות בחברה.

כושר ייצור .8.3.7

לפירוט ראו סעיף 8.1.3 לעיל.

רכוש קבוע ומתקנים .8.3.8

לפירוט ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

א. מערכות לניטור נוזליםWETALYZER

עיקר ההשקעה בפיתוח של החברה בתחום הינו במערכת זו (לפרטי המערכת ראו סעיף 8.3.2 בחלק מערכות ניטור נוזלים, לעיל). הפעילות כיום מתרכזת בפיתוח טכניקות מדידה ואנליזה מתקדמות שישולבו במערכת לפי צרכי הלקוחות. כמו כן החברה מפתחת מודלים שונים של המערכת המותאמים לניטור תמיסות נוספות וחדשות לפי דרישת הלקוחות, וכן מפתחת את המערכות לתחום ה-ADVANCE PACKGING האמור לעיל.

WETSPEC

כאמור לעיל השחקנים הפועלים בתחום ממשיכים לייצר תמיסות חדשות בעלות מאפיינים חדשים אי לכך החברה ממשיכה במאמצי הפיתוח של WETSPEC, שמתרכזים בפיתוח מודלים חדשים שמכסים תחומים ספקטראליים נוספים, מודולים להרכבי נוזלים נוספים וכן בשיפור היציבות והרגישות של מערכת המדידה, למשל על ידי פיתוח תאי מדידה חדשנים. פיתוחים אלה מאפשרים את הרחבת טווח האפליקציות שניתן למדוד בעזרת המערכת.

ב. גרסאות חיישן טמפרטורה NTM-DELTA

החברה עובדת באופן מתמיד על פיתוח נגזרות שונות לחיישן הטמפרטורה NTM DELTA המותאמות לדרישות המתפתחות של הלקוחות. החברה עובדת באופן רציף עם יצרני המערכות להתאמת החיישנים לצרכיהם המשתנים וממשיכה בפיתוח ובהתאמות לתהליכים של הלקוחות.

אחת הנגזרות של החיישן הינה NTM-TTS המיועדת למדידת טמפרטורה של פרוסות סיליקון כשהן בטמפרטורות נמוכות מאלה שניתן למדוד בחיישן ה-NTM-DELTA הרגיל. החברה מכרה מערכות מדגם זה וממשיכה בד בבד בפיתוח בשיתוף פעולה עם לקוחות נוספים.

ג. חיישן טמפרטורה בתחום האינפרא אדום בינוני רחוק

החברה מפתחת יכולות מדידת טמפרטורה על ידי חיישנים הפועלים בתחום האינפרא אדום הבינוני ו/או רחוק, המאפשר למדוד טמפרטורות של עצמים בתוך המערכת (שאינם פרוסות הסיליקון) בטמפרטורות נמוכות. יכולת זו תאפשר את הרחבת תחום המדידה לטמפרטורות נמוכות יותר מהמתאפשר במערכות הקיימות. חיישנים אלה יכולים לתת מענה ליישומים הבאים:

- מדידת טמפרטורה של התהליך, בתהליכים רטובים שבהם הפרוסה נמצאת בתא ועליה מותזת תמיסה חמה (למשל תמיסת איכול או ניקוי). החיישן מיועד להיות מוטמע בתוך תא ייצור הפרוסות ויתרונו הוא בביצוע מדידת הטמפרטורה תוך כדי תהליך הייצור, פונקציה המאפשרת שליטה טובה יותר בתהליך הייצור וביצוע תיקונים מיידים בתהליך במידת הצורך (CLOSED LOOP).

- מדידת טמפרטורה של אלמנטים בתא הייצור של פרוסות (שאינם הפרוסה עצמה ואינם מסיליקון).

- מדידת טמפרטורה בתהליכי ייצור של מסכים שטוחים.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. אין כל וודאות כי החברה תצליח להשלים את פיתוח המוצרים כמפורט לעיל בכלל ו/או במועדים המתוכננים וזאת, בין היתר, בשל קשיים טכנולוגיים ו/או עלות הפיתוח ו/או היעדר התקשרות מסחרית במסגרתה יושלמו הפיתוחים ו/או השלכות הנובעות מהסביבה הכללית הגלובאלית בה פועלת החברה כאמור בסעיף 7 לעיל. כן, אין כל וודאות כי פיתוחים אלו, במידה ויושלמו, יצליחו בהיבט המסחרי, בין היתר, לאור עלות ייצורם או לאור גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 8.3.14 ובסעיף 13 להלן. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

ד. תשלומי תמלוגים

הפיתוח של הדורות הראשונים של חיישני הטמפרטורה נעשה בסיוע המדען הראשי ובעזרת והקרן הדו-לאומית למחקר ופיתוח תעשייתי ישראל – ארה"ב: "קרן בירד". החברה שילמה את כל התמלוגים בהם היתה מחויבת בגין המימון שהתקבל מן המדען הראשי. החברה משלמת תמלוגים לקרן בירד בגין הסיוע שנתקבל ממנה בשיעור של כ-5% על חלק ממכירות החברה ממוצרים אלו ועד לסכום כולל של 150% מסכום המענק.

יתרת התמלוגים המקסימלית לקרן בירד ליום 31 בדצמבר 2025, להחזר ממכירות עתידיות של תחום הפעילות, הינה אלפי דולר. להערכת החברה היא תשלם מתוך סכום זה סך של 160 אלפי דולר הרשומים כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

סך העלות של המחקר והפיתוח של החברה בתחום פעילות זה בשנת 2025 הינה כ- 2,400 אלפי דולר. שכולן נרשמו כהוצאה בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. הוצאות הפיתוח הצפויות במועד דוח זה בתחום בשנת 2026 מתוכננות לכ- 4,500 אלפי דולר בעיקר לפיתוח ה WETALYZER.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. אין כל וודאות כי הערכות החברה האמורות לעיל אכן יתבררו כמדויקים וזאת בין היתר, בשל קשיים טכנולוגיים ו/או עלות הפיתוח ו/או שינויים לא צפויים בהתחייבויות ו/או בצרכי המחקר והפיתוח ו/או לאור גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 8.3.14 ובסעיף 13 להלן. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

8.3.10. נכסים לא מוחשיים

שנת פקיעה	מצב	שנת הגשה	מדינה	מהות הפטנט	
2028	פטנט אושר	2010	ארה"ב	בנושא מדידת אמיסיביות לחיישן מדידת טמפרטורה	1
2038	פטנטים אושרו	2020-2021	ארה"ב, סין ויפן	בנושא תא מדידה של מערכות ניטור נוזלים	2
2041	סין ויפן אושרו ארה"ב וקוריאה PENDING	2021	סין, יפן ארה"ב וקוריאה	בנושא מדידת טמפרטורה	3
2043-	פטנט אחד אושר ו- PENDING בטיוואן ואחר	2024	ארה"ב וטיוואן	פטנט בקשר למערכת ה- WETALYZER	4
	PENDING	2025	ארה"ב	שני פטנטים בקשר למערכת ה- WETALYZER	5

8.3.11. חומרי גלם וספקים

חומרי גלם עיקריים בתחום פעילות זה הינם גלאים (PHOTODETECTOR), ספקטרומטרים, סיבים אופטיים, פילטרים אופטיים, מכשירי מדידה אלקטרוכימים כמו טיטרטורים ואלקטרודות רגילות ומיוחדות הנרכשים ממקורות שונים בעולם. חלק מרכיבים אלה מיוצרים לפי הגדרות של סי.אי. ומותאמים לאפליקציות המיועדות. ישנם מספר דגמים המיועדים לתהליכים השונים של הלקוחות. שאר חומרי הגלם הינם רכיבים אלקטרואופטיים, אלקטרוניים וזיווד הנרכשים בעיקר בחו"ל, מסוכנים של חברות מחו"ל בישראל או מיצרנים מקומיים, וכן רכיבים מכניים המיוצרים במפעל המכני של החברה או אצל קבלנים. כל חומרי הגלם נרכשים על בסיס צפי למכירות ומועדי אספקה שנתיים. עם מספר קטן של ספקים החברה עובדת בצורה של הסכמי מסגרת. החברה בודקת באופן שוטף רכיבים

חליפיים וספקים חליפיים על מנת למנוע תלות בספק יחיד. מציאת ספקים חלופיים לחלק מחומרי הגלם במקרה הצורך, אשר יוכלו לספק לחברה חומרי גלם בהתאם לדרישותיה, עלולה להמשך זמן רב ולהצריך השקעה מרובה. כל חומרי הגלם נרכשים על בסיס צפי מכירות ומועדי אספקה שנתיים.

לסביבה הכללית הגלובאלית בה פועלת החברה וספקיה עלולה להיות השפעה על זמינות חומרי הגלם וזמני אספקה שלהם. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

8.3.12. הון חוזר

א. מלאי

החברה מחזיקה מלאי מוצרים גמורים או מוצרים בתהליך ייצור לפי תחזית אספקות. מלאי חומרי גלם נרכש על פי תחזית מכירות שנתיות מכלל הלקוחות ומועדי אספקה חזויים. מספר ימי המלאי הממוצע בתחום פעילות זה עמד על כ- 815 ימים בשנת 2025, לעומת כ-803 ימים בשנת 2024.

ב. מדיניות מתן אחריות למוצרים

ככלל, החברה מעניקה אחריות של שנה עד שנתיים למוצרים בתחום פעילות זה. האחריות כפופה למספר חריגים מקובלים בתעשייה.

לפרטים נוספים לעניין הון חוזר של החברה בקשר עם שלושת תחומי פעילותה, ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

8.3.13. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי סי.אי. בתחום פעילות זה הינם להוביל בפלח שוק ה-HIGH END של מדידת הטמפרטורה וניטור נוזלים, ולהגדיל את נתח השוק וסל המוצרים המשווקים לתעשיית המיקרו אלקטרוניקה וכן לאתר פלחים חדשים בתחום המיקרו אלקטרוניקה למוצריה הקיימים. ולמוצרים עתידיים, הכל תוך שמירה על רווחיות.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדו"ח

וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדו"ח. אין כל וודאות כי ניסיונות השיווק והחדירה של החברה בתחום פעילות זה יצליחו או לגבי מידת הצלחתם וזאת עקב גורמי הסיכון המפורטים בהמשך הכוללים, בין היתר, מוצרים מתחרים אשר לקוחות התחום עשויים לבחור לרכוש מהם את המוצרים אותם הם רוכשים למועד הדוח מסי.אי. כמו כן אין ודאות כי טכנולוגיות או מוצרים אחרים להגדלת סל המוצרים אכן ימצאו על ידי החברה ואין כל ודאות כי החברה תגדיל את נפח מכירותיה בשנים הקרובות וכי תשיג את יעדיה. כמו כן, קיימת אי וודאות כללית נוכח ההשלכות הנובעות מהסביבה הכללית הגלובאלית בה פועלת החברה כאמור בסעיף 7 לעיל. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

8.3.14. דיון בגורמי סיכון תחום המיקרו-אלקטרוניקה

סיכוני מקרו

א. מגמות בתעשיית המיקרו-אלקטרוניקה

תעשיית המיקרו-אלקטרוניקה העולמית סובלת מתנודתיות חזקה. היקף ההשקעות ההוניות לבנית מפעלים חדשים, הרחבת מפעלים קיימים או חידוש הציוד במפעלים לייצור פרוסות משתנה משנה לשנה ולפעמים באופן מהותי. עצירה או ירידה בהשקעות אלו, כמו גם גידול מעבר ליכולות הייצור של החברה, כתוצאה משינויים בביקושים למוצרים אלקטרוניים, עלולים להשפיע באופן מהותי גם על היקף מכירות החברה בתחום זה.

כמוכן החברה סבורה כי שינויים ותמורות בסביבה הכללית הגלובאלית עלולים להשפיע על תחום תעשיות המיקרו-אלקטרוניקה המאופיין בתנודתיות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 7 לעיל וסעיף 13 להלן.

ב. מחסור ברכיבים אלקטרוניים ובחומרי גלם

לעיתים מורגש מחסור מסוים של רכיבים אלקטרוניים, המשמשים בתעשיית האלקטרוניקה כולה. מחסור ברכיבים וחומרי גלם עלול להיגרם ממגוון סיבות ואירועים המשפיעים על המלאים וזמינותם.

מוצרי החברה בתחום פעילות זה כוללים כרטיסים אלקטרוניים המכילים רכיבים אלקטרוניים וכן חומרי גלם אחרים והחברה עלולה להיות מושפעת ממחסור זה. החברה נערכת למחסור זה על ידי הצטיידות מראש בחומרי גלם אלה, ופיתוח כרטיסים חדשים תוך כדי התחשבות בזמינות הרכיבים ואורך החיים שלהם.

ג. התפתחות טכנולוגית מואצת

שינויים טכנולוגיים עלולים להקטין את נתח השוק של ס.י.א. ולפגוע בהכנסותיה בתחום זה. שינויים אפשריים כאלה מפורטים להלן, ואולם בהחלט יתכנו שינויים נוספים אשר אינם מפורטים בדוח זה ואשר החברה אינה יודעת לצפותם במועד הדוח:

שינויים טכנולוגיים דרמטיים בתהליכי ייצור הפרוסות או פיתוח טכנולוגיות מדידת טמפרטורה חדשות עלולים להביא למצב בו לא תידרש מדידת טמפרטורה בתהליך או שלא תידרש מדידת טמפרטורה על ידי שיטות שסי.א. משתמשת בהם או שתידרש מדידת טמפרטורות אשר אינן יכולות להימדד בטכנולוגיה בה משתמשת ס.י.א.

שינויים טכנולוגיים בתהליכי הייצור הרטובים או פיתוח טכנולוגיות מדידת נזלים חדשות מדויקות או זולות יותר, או פיתוח טכנולוגיות שלא ידרשו ניטור של הנוזלים או שיביאו לשימוש בנוזלים שאינם יכולים להיות מנוטרים בעזרת הטכנולוגיה המצויה בידי החברה.

סיכונים ענפיים

ד. תלות בלקוח מהותי, שוק מצומצם

בהתאם לאמור בסעיף 8.3.3 ד' לעיל לגבי לקוחות מסוימים, אם הלקוחות המרכזיים של החברה בתחום הפעילות האמורים יפסיקו לרכוש מן החברה מוצרים מתחום פעילות זה או יצמצמו את היקף רכישותיהם באופן מהותי, עלולות הכנסות החברה להיפגע. בנוסף, שוק זה מאופיין במספר לקוחות פוטנציאליים מצומצם ועל כן אין וודאות כי החברה תוכל לעניין לקוחות חלופיים. כמו כן, בשל מאפייני שוק הפעילות והיקף הלקוחות הפוטנציאלי הקטן בשוק,

יכולתה של החברה להרחיב את פעילותה בתחום זה הינה מוגבלת.

ה. תחרות

בשוק מדידת הטמפרטורה ובשוק ניטור נוזלים בתעשיית המיקרו אלקטרוניקה בהם פועלת החברה קיימת תחרות רבה לרבות למוצרים הקיימים ואלו שבפיתוח. בנוסף, יתכן שגורמים אחרים בשוק יצליחו לפתח מוצרים אשר יעילותם תהיה רבה יותר או שעלות ייצורם זולה יותר ומחירם יהיה זול יותר. המוצרים המתחרים בשוק מדידת הטמפרטורה, אשר אינם מודדים אמסיביות, הינם זולים יותר ממחירם של מוצרי החברה. כמו כן, יתכן והמתחרות תצלחנה לפתח מוצרים זולים אשר יוכלו למדוד אמסיביות. בנוסף, קונצרנים עסקיים גדולים, בעלי מספר תחומי פעילות הרלוונטיים לתחום הפעילות, עלולים להציע מוצרי מדידה וניטור לעיתים במחירים נמוכים במיוחד (או אף ללא עלות) כהטבה או כהתנאה במסגרת התקשרויות עסקיות של מוצריהם האחרים.

1. רגולציה אמריקאית המגבילה מכירות לסין ורגולציה סינית

המתעדפת ייצור מקומי

בעקבות "מלחמת הסחר" שבין ארה"ב וסין מורגשת בסין לאחרונה רגולציה המתעדפת רכישת מוצרים בייצור מקומי. עקב כך, עלולות להיות השלכות על מכירות של יצרנים זרים (כגון החברה) הפועלים בשוק המקומי. להערכת החברה, בתחום המיקרו-אלקטרוניקה השפעה זו עלולה להיות ניכרת. בנוסף, החמרת הרגולציה האמריקאית המטילה הגבלות על מכירות ציוד מתקדם לייצור מיקרואלקטרוניקה לסין מהווה סיכון רגולטורי נוסף שעלול להשפיע על החברה.

2. הפרת זכויות קניין רוחני

מוצרי החברה בתחום הפעילות מושתתים על זכויות קניין רוחני בטכנולוגיה אשר פותחה על ידי הקבוצה. חלק מהקניין הרוחני אינו בר הגנה באמצעות פטנטים בהיותו מושתת על ניסיון וידע שנצברו במהלך השנים. הפרת זכות הקניין הרוחני של הקבוצה, פיתוח

מוצר המתחרה במוצר של הקבוצה או טענות צדדים שלישיים כנגד הפרת זכויותיהם הקנייניות בטכנולוגיה בה משתמשת החברה, אשר אינה מוגנת בפטנט, עלול לפגוע בהיקף פעילות החברה בתחום זה.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על תחום הפעילות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
			סיכוני מקרו:
		+	מגמות בתעשיית המיקרואלקטרוניקה
+			מחסור ברכיבים אלקטרוניים ובחומרי גלם
	+		התפתחות טכנולוגית מואצת
			סיכונים ענפיים:
		+	תלות בלקוח מהותי, שוק מצומצם
		+	תחרות
		+	רגולציה אמריקאית המגבילה מכירות לסין ורגולציה סינית המתעדפת ייצור מקומי
	+		הפרת זכויות קניין רוחני

לפירוט אודות גורמי סיכון נוספים ברמת התאגיד ראה סעיף 13 להלן.

8.4 תחום פעילות SENSING - חישה מרחוק

8.4.1 מידע כללי על תחום הפעילות

א. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

סי.אי. עוסקת בין היתר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד אלקטרואופטי מתקדם המבוסס על חישה מרחוק לשוק האזרחי תעשייתי. חישה מרחוק היא היכולת למדוד מרחוק (ללא מגע) תופעות בתחום האינפרא-אדום ולבצע ניתוחים על בסיס המדידה. לחברה יש מספר מערכות המבוססות על חישה מרחוק המיועדות לשוק הצבאי מדעי. לפני מספר שנים החלה החברה לפתח מערכות המבוססות על חישה מרחוק והמיועדות לשוק האזרחי תעשייתי. קו המוצרים הראשון שנבחר הינו מערכות מדידה של גזים מסוכנים.

פיתוח המוצר הראשון התרכז בפיתוח מצלמה לזיהוי מתאן - גז טבעי. הפיתוח החל כאמור במסגרת ענף החישה מרחוק בתחום הצבאי מדעי ועבר גלגולים ופיתוחים שונים עד המוצר הנוכחי. מצלמות מסוג זה מוכרות בתעשייה בשם Optical Gas - OGI Imager.

השוק למוצר הראשון מורכב מחברות המפיקות את הגז הטבעי, את החברות העוסקות בהובלה, הולכה ואגירה של הגז (לרבות חברות בעלות צינורות ההולכה), את החברות העושות שימוש בגז, כגון חברות ייצור אנרגיה בעזרת טורבינות גז וספקיות גז לרכבים וכן גופי רגולציה המפקחים על זיהומי אוויר וגזי חממה.

השימוש העולמי לגז טבעי בתעשייה, ברכבים ובשימושים אחרים נמצא בעליה עקב כך ששריפתו המושלמת ידידותית יותר לסביבה מאשר תשומות אחרות כגון מוצרי נפט ודלק. ועקב כך שהעלות של שימוש בגז נמוכה יותר מעלויות של התשומות האחרות. תשומת לב עולמית רבה ניתנת לאחרונה לצמצום פליטות של מתאן. המרכיב העיקרי של גז טבעי הינו מתאן. מתאן הינו גז חממה אשר השפעתו על ההתחממות הגלובלית גבוהה פי 80 מפחמן דו חמצני (CO₂). מניעת פליטות מתאן מתעשיית

ה OIL AND GAS זוהתה כאסטרטגיה היעילה ביותר לצמצום מידי של התחממות כדור הארץ מגזי חממה. רגולציה של מדינות בנוגע לבטיחות בתעשייה ולאיכות סביבה, פליטות גזים לאוויר וכיוצ"ב הינה בין הגורמים העיקריים המשפיעים על שימוש במוצרים מסוג זה של החברה. בארה"ב ובאירופה נכנסת לתוקף חקיקה שעניינה פליטת גזי חממה אך בארה"ב הממשל הנוכחי מעכב את הנושא. הרגולציה בתחום הולכת ומחמירה עם הזמן, ומלווה בקנסות משמעותיים לפולטים. ככל שהמודעות בעולם לנושאים אלה גוברת והרגולציה גוברת כן ייגבר הביקוש למוצרים כמו של החברה. במקביל לרגולציה, מדינות נדרשות והתחייבו להשקיע בנושא ולכן גם לתקציבים ממשלתיים השפעה על הביקוש של המוצרים.

גם למחירי הדלקים השפעה לביקוש למוצרים מסוג זה של החברה. בעת ירידה במחירי הדלקים התמריץ הכלכלי להשקעה במוצרים אלה קטן יותר, התמריץ הכלכלי גובר בעת עליות מחירים.

במהלך שנת 2025, החברה הרחיבה את רשימת הגזים שעבורם היא מציעה פתרון. והיא כוללת גזים פחמימניים, גזי אורגניים וגזים אנאורגניים. הבולטים שבהם הם אמוניה, אתילן, וגזי קירור בעלי פוטנציאל אפקט חממה נמוך (Low GWP gases). ההתאמה לגזים החדשים מתבצעת עם אותו מוצר בהחלפת מסננים אופטיים וטבלאות כיוול. החברה סיפקה מערכות ראשונות ללקוחותיה עבור כמה מהגזים החדשים.

ב. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפירוט ראו סעיפים 8.4.2 ו- 18.4.15 להלן.

ג. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

כאמור, תחום הפעילות מתמקד בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד אלקטרואופטי מתקדם. תחום הפעילות מאופיין בהתפתחות

טכנולוגית ושיפורים טכנולוגיים תמידיים. ההתפתחות ושיפורים לרוב יבואו לידי ביטוי בשיפור היכולות והיישומים של המוצרים בתחום. ראו גם סעיף 13.8 להלן.

ד. גורמי הצלחה קריטיים

לדעת הנהלת החברה גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום זה הינם, בין היתר:

1. יכולת לתת מענה לדרישות הרגולטוריות בתחום ההולכות ומתגברות.
2. יתרון טכני של מוצרי החברה על מוצרי המתחרים.
3. יכולת להציע מחיר תחרותי.
4. יכולת לפתח שיתופי פעולה מסחריים עם חברות בתחום.
5. קשר עם לקוחות על בסיס קבוע ומעורבות בתהליך בחירת המערכת על ידי הלקוח עד לקבלת ההזמנות. כולל הצבת מערכות להדגמה ובחינה של הלקוח.

ה. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה לתחום הינם: מוניטין, ניסיון וידע במערכות אלקטרו-אופטיות מתקדמות לרבות כוח אדם מקצועי ובמערכות המיועדות לתחום הגז. ייסוד קשרים ויחסים עסקיים עם חברות בתעשיית הגז וכן עמידה בדרישות רגולטוריות ואיכותיות.

חסמי היציאה מהתחום מתמקדים בעיקרם בסיום צבר ההזמנות ובסיום מסודר של התקשרויות עם מזמינים וכן בהעברה מסודרת של האחריות והשירות הניתנים ללקוחות החברה. יצוין, כי החברה מעניקה אחריות למוצריה לתקופה הנעה בין 12-36 חודשים.

ו. מוצרים, מבנה התחרות בתחום ותחליפים למוצרי תחום הפעילות

מוצרים ושירותים 8.4.2

המוצר הראשון שהחברה פיתחה וממשיכה לפתח ולשפר, הינו מערכת ויזואלית – מצלמה לגילוי דליפות גז טבעי – מתאן לשוק האזרחי תעשייתי, (להלן "המערכת"). המערכת מבוססת על ניתוח ספקטרלי (עוצמה כתלות באורכי גל), ניתוח מרחבי וניתוח זמני של ענני הגז, ומתריעה על הימצאותם בשדה הראיה למרכז בקרה. המערכת נותנת תמונה ויזואלית של ענן הגז וכן נתונים על כמות הגז הנפלט.

המערכת מיועדת לשתי צורות שימוש עיקריות:

- זיהוי והתראה על דליפות של גז טבעי מעל סף גודל וריכוז, המהוות סיכון בטיחותי בהיותן נפיצות - תצורת "SAFETY", מערכות המוצבות בעיקר במתקני הפקה והולכה של גז טבעי.

- זיהוי דליפות קטנות יותר לטיפול ושיפור תחזוקת המתקנים, לעמידה בתקני איכות סביבה ושיפור כלכלי (עלות הגז הדולף) - תצורת "EMISSION". מערכות המוצבות בעיקר במקומות עם מצבורי גז, צינורות הולכה ותחנות מילוי באותם סוגי מתקנים.

לחברה אישורים רגולטוריים למערכת מטעם ה-International Electrotechnical Commission (אישור IECEx),

ATEX (אישור רגולטורי לשוק האירופי המשותף ולנספחים שלו), 500NEC, 505NEC לארה"ב ולקנדה.

(להלן בסעיף זה: "האישור"). האישור מאפשר את הצבת המערכת במקומות עם אטמוספירות נפיצות כגון תחנות דחיסה, בתי זיקוק, מצבורי גז, אסדות גז וכדומה.

החברה נמצאת בשלב פיתוח מתקדם וחדירה לשוק של המוצר הראשון. וממשיכה את פיתוח ושיפור המערכת ודיוק התוצאות שהיא מדווחת.

8.4.3

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

בשנת 2025 רשמה החברה הכנסות ממכירת מערכות בסך 486 אלפי דולר, מהן 307 אלפי דולר מהחברה המשווקת (כהגדרתה בסעיף 8.4.4 להלן). ההכנסות בשנת 2024 הסתכמו לסך 393 אלפי דולר, מהן 89 אלפי דולר מהחברה המשווקת. ובשנת 2023 הסתכמו ההכנסות לסך 353 אלפי דולר, כולן מהחברה המשווקת.

8.4.4

לקוחות, שיווק והפצה

הלקוחות למוצר הראשון הינם חברות המפיקות גז הטבעי, חברות העוסקות בהובלה, הולכה ואגירה של הגז (לרבות חברות בעלות צינורות ההולכה), חברות העושות שימוש בגז, כגון חברות ייצור אנרגיה בעזרת טורבינות גז וספקיות גז לרכבים וכן גופי רגולציה המפקחים על זיהומי אוויר וגזי חממה.

בשנת 2018 נחתם הסכם בין החברה ובין חברת Dragerwerk AG & Co.KGaA חברה אירופאית גדולה ("החברה המשווקת"), על הסכם רכש והפצה לפיו, בהתאם לתנאי ההסכם, החברה האירופאית תרכוש ותפיץ את המערכת לשוק האזרחי תעשייתי, בהתאם למחירים שנקבעו בין הצדדים בהסכם. הסכם ההפצה הינו כלל עולמי, איננו בלעדי ואינו כולל בשלב זה של ההתקשרות התחייבות של החברה האירופאית לכמויות מינימליות. החברה המשווקת עוזרת ומייעצת בפיתוח המערכת והצבתה באתרי BETA כאמור לעיל.

החברה משווקת גם בעצמה באמצעות החברות הבנות ובאמצעות סוכנים ומפיצים אזוריים. כן ממשיכה החברה לבחון שיתופי פעולה אפשריים לשיווק המוצרים בתחום פעילות זה.

מאמצי השיווק של סי.איי. כוללים כיום בעיקר הדגמות ובחינת המוצרים אצל לקוחות. כמו כן השתתפות בתערוכות וכנסים כולל מתן הרצאות טכניות ושיווקיות, פרסום במגזינים מקצועיים ותחזוק אתר אינטרנט. ההשתתפות בתערוכות נעשית על ידי אנשי השיווק של סי.איי. וכן בשיתוף פעולה עם החברה המשווקת והסוכנים והמפיצים הרלבנטיים.

8.4.5 צבר הזמנות

ליום 31.12.2025 יתרת ההזמנות הסתכמה לסך 352 אלפי דולר מהן סופקו ברבעון הראשון של שנת 2026 עד למועד הדוח, הזמנות בסך כ-310 אלפי דולר.

ליום 18.03.2025 מסתכמת יתרת ההזמנות לסך 18 אלפי דולר.

8.4.6 תחרות

לסי.אי. קיימת תחרות בתחום פעילות זה והיא מתמודדת עם התחרות בעיקר על ידי שמירה על יתרון טכנולוגי ורמות מחירים תחרותיים ככל האפשר ביחס למתחרים.

למיטב ידיעתה של החברה, לחברה יש 3 מתחרות עיקריות:

FLIR – חברה מובילה בתחום, משווקת מצלמות מסוגים שונים, באיכות גבוהה ובמחירים גבוהים בכל העולם.

REBELION - נרכשה זה מכבר ע"י חברת HONEYWELL ומשווקת תחת מותג חזק זה.

OPGAL מישראל - חברה עם וותק בתחום, מתחרה ישירה של FLIR בכל העולם.

כמו כן ישנן מספר רב של חברות קטנות אחרות מכל העולם, לדוגמה:

SILENT SENTINEL ו- SENSIA, KUVA SYSTEMS

חברות אלו מתחרות בסי.אי. בכל העולם.

לחברה אין יכולת להעריך מה יהיה חלקה בשוק ביחס למערכת.

8.4.7 כושר ייצור

לפירוט ראו סעיף 8.1.3 לעייל.

8.4.8 רכוש קבוע ומתקנים

לפירוט ראו סעיף 8.1.2 לעייל.

פעילות מחקר ופיתוח א.

פעילות המחקר ופיתוח בתחום זה מתמקדת במערכת האמורה ונגזרות שלה.

בנוסף, החברה מפתחת מערכות לאפליקציות נוספות – גזים אחרים - בשיתוף פעולה עם צדדים שלישיים ו/או בעצמה.

הוצאות המו"פ בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 1,100 אלפי דולר. להערכת החברה הוצאות הפיתוח בתחום בשנת 2026 צפויות להסתכם בכ- 700 אלפי דולר, בכפוף לקצב התפתחות המכירות.

האמור בסעיף זה לעיל בדבר סיום פיתוח המערכת הנ"ל ופיתוחים נוספים, שיתופי פעולה אפשריים ושיווקם של המוצרים (ככל שאכן יסתיים פיתוחם) הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, ניסיון החברה בקשר לכושר הפיתוח והייצור שלה וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח. אין כל ודאות כי החברה אכן תצליח לסיים את פיתוח ו/או לייצר את המוצרים, או לשווקם (בין בעצמה ובין בשיתוף פעולה עם חברות אחרות), ואין כל וודאות כי המוצרים האמורים אכן יגיעו בסופו של דבר לכדי מכירות בין היתר לאור גורמי הסיכון המפורטים בדוח זה. כן, אין כל ודאות כי פיתוחים אלו, במידה ויושלמו, יצליחו בהיבט המסחרי, בין היתר, לאור עלות ייצורם או לאור גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 8.3.14 ובסעיף 13 להלן. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות על ידי החברה כיום על בסיס מיטב הערכותיה.

תשלומי תמלוגים ב.

נכון למועד הדוח לחברה אין התחייבות לתשלום תמלוגים בגין המערכת.

לחברה פטנטים/בקשות לפטנטים, בתחום פעילות זה כדלהלן:

שנת פקיעה	מצב	שנת הגשה	מדינה	מהות הפטנט
2035-2037	פטנטים אושרו	2015-2017	ארה"ב	פטנטים בתחום מערכות ספקטליות בתחום זיהוי גז
2036-2037	פטנטים אושרו	2016-2018	אירופה, סין וישראל	

חומרי גלם עיקריים בתחום פעילות זה הינם עדשות, מראות, פילטרים וגלאים הנרכשים ממקורות שונים בכל בעולם. רכיבים אלה בחלקם מיוצרים על פי הזמנה, לעיתים על פי מפרטים אשר ניתנים על ידי ס.א.י. ובחלקם הינם מוצרי מדף של הספקים ומוזמנים לפי מספר קטלוגי שלהם. מספר הספקים של מצלמות, רכיבים אופטיים וגלאים הינו מצומצם, ובהתאם, גמישות החברה לשימוש בספקים אלה הינו מוגבל. שאר חומרי הגלם הינם רכיבים אלקטרוניים מכניים וזיווד הנרכשים מחברות בחו"ל, מסוכנים בארץ של חברות מחו"ל או מיצרנים מקומיים. כל חומרי הגלם נרכשים על בסיס צפי למכירות ומועדי אספקה. החברה בודקת באופן שוטף רכיבים חליפיים וספקים חליפיים על מנת למנוע תלות בספק יחיד. מציאת ספקים חלופיים לחלק מחומרי הגלם במקרה הצורך, אשר הינם בעלי יכולת לייצר את חומרי הגלם הנדרשים לחברה בהתאם למפרטים הנדרשים על ידה, עלולה לארוך זמן רב ולהצריך השקעה מרובה.

8.4.12. הון חוזר

א. מלאי

החברה מייצרת מלאי על פי הערכת החברה להזמנות צפויות מעת לעת ומחזיקה מלאי של כמה עשרות מערכות.

ב. מדיניות מתן אחריות למוצרים

החברה מעניקה אחריות למוצריה בתחום זה לתקופות של עד שלוש שנים. האחריות ניתנת בכפוף למספר חריגים מקובלים בתעשייה.

לפרטים נוספים לעניין הון חוזר של החברה בקשר עם שלושת תחומי פעילותה, ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

8.4.13. מגבלות ופיקוח על הפעילות בתחום

בפברואר 2021 קיבלה החברה אישורים רגולטוריים מטעם הגופים הרגולטוריים הבין-לאומיים, האירופיים וצפון אמריקה (ראו סעיף 8.4.2 לעיל). האישור מאפשר את הצבת המערכת במקומות עם אטמוספרות נפיצות. ברב המקומות נדרש אישור כזה להצבת המערכת.

בחינות והארכות של האישור נערכות מדי רבעון ואישורי החברה חודשו והוארכו.

8.4.14. יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעד העיקרי בתחום זה הוא למצב את ס.א.י. כספק עצמאי מוביל בתחום מערכות לגילוי גז ע"י פיתוח מתמיד של יכולות החברה והגדלת נתח השוק תוך שמירה על רווחיות. הגדלה של המכירות ביעדים גאוגרפיים שונים והגדלת סל המוצרים בעתיד.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד בהתייחס ליכולת החברה לעמוד ביעדיה. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדו"ח. אין כל וודאות כי מאמצי החברה לעמוד ביעדיה יישאו פרי, בין היתר בשל

התקיימות גורמי הסיכון המפורטים בדו"ח זה להלן הכוללים בין היתר קיצוץ בתקציבים ממשלתיים של מדינות אליהם מוכרת החברה, תחרות, התפתחויות טכנולוגיות ואי מתן אשורים רגולטוריים נדרשים ו/או השלכות הנובעות מגורמים גלובליים כאמור בסעיף 7(ג) לעיל. בנוסף אין וודאות שהחברה תשלים את פיתוח המוצרים החדשים בהצלחה. על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

דיון בגורמי סיכון – תחום ה-SENSING

8.4.15

סיכונים ענפיים

א. תמורות ושינויים ברגולציה ותקציבים

המוצר הראשון בו מתמקדת החברה בתחום פועל בשוק OGI המושפע מרגולציה. הן רגולציה בנושא בטיחות אצל מפיקי הגז, אצל המובילים ובמצבורים והן רגולציה בנושא איכות הסביבה. ככל שהרגולציה ואכיפתה ייגברו - יגדלו תקציבי החברות שצריכות ו/או רוצות לעמוד בתנאי הרגולציה. מאידך, היעדר אכיפה או היעדר רגולציה (או הקטנת הנטל הרגולטורי בתחום) יגרמו לקיטון בביקושים למוצרים, פעולות שינקטו על ידי הממשל החדש בארה"ב בנושא עלולות להשפיע על הרגולציה, האכיפה והביקושים.

ב. תחרות

במידה וגורמים אחרים בשוק יצליחו לפתח מוצרים בתחום פעילות זה אשר יעילותם תהיה רבה יותר או שעלות ייצורם זולה יותר ולכן מחיר המכירה זול יותר אזי פיתוח מוצרים מתחרים מעין אלו עלול להביא לפגיעה בהכנסות החברה.

ג. תקינה

מוצרים בתחום הפעילות דורשים עמידה בתקנים מסוגים שונים (כגון תקינה לאזורים פציצים, תקינה לסביבה ימית, תקני איכות וכיוצ"ב). במידה ותידרש עמידה בתקינה חדשה אין וודאות כי

אישורים אלו יינתנו לחברה. אי מתן אישורים כאמור עלול לפגוע ביכולתה של החברה לשווק את מוצריה.

ד. תלות בערוץ שווק מצומצם

כאמור לעיל השיווק העיקרי של החברה הינו באמצעות החברה האירופאית המשוקת. החברה פועלת למציאת ערוצי שיווק נוספים כמו סוכנים ושיתופי פעולה חדשים. אין וודאות בהצלחת המאמצים.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על תחום הפעילות:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
			<u>סיכונים ענפיים:</u>
		+	תמורות ושינויים ברגולציה ותקציבים
		+	תחרות
+			תקינה
			<u>סיכונים ברמת החברה</u>
		+	תלות בערוץ שיווק מצומצם

לפירוט אודות גורמי סיכון נוספים ברמת התאגיד ראה סעיף 13 להלן.

מידע נוסף ברמת התאגיד

9. הסכמים מהותיים

9.1. החברה ביטחה את הדירקטורים ונושאי המשרה שלה בביטוח אחריות דירקטורים נושאי משרה, בכיסוי של עד 9 מיליון דולר למקרה ולתקופה, בצירוף הוצאות הגנה משפטיות סבירות. הפוליסה הינה לתקופה של 12 חודשים ומסתיימת ביום 31 ביולי 2026 (ראו גם סעיף 7'1 לחלק ד' של הדוח התקופתי). בנוסף, לחברה פוליסות ביטוח נהוגות לכיסוי הסיכונים השכיחים בפעילותה, ביניהן פוליסת חבות מעבידים, ביטוח צד ג', אש ופריצה, משלוחים וחבות מוצר. סך הפרמיות המשולמות על ידי החברה בגין ביטוחים אלו לשנה הינן בסך של כ- 153 אלפי דולר.

9.2. החברה, מעת לעת, לוקחת הלוואות ומשתמשת באשראי מבנקים מסחריים ורשמה לטובת תאגיד בנקאי שעבודים ספציפיים על נכסי החברה. לפרטים אודות הסכמים אלו ראו סעיף 8.1.4 לעיל וביאור 20 לדוחות הכספיים.

9.3. לפרטים בדבר נכסי הנדל"ן אשר החברה שוכרת לצורך פעילותה ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

9.4. החברה קשורה בהסכם בו התקשרה ערב הנפקת מניותיה לציבור עם החברה האם וחברות הקשורות לחברה האם לפיו החברה מנועה מלהשתמש בטכנולוגיה שפותחה על ידה בתחום הביו-רפואי ובתחום הפטרוכימי – תחומים בהם החברה אינה עוסקת ממילא. במקביל התחייבו החברה האם והחברות הקשורות לחברה האם שלא לעסוק בתחומי הפעילות של החברה, הכל על פי ההגדרות בהסכמים. בשנת 2007 מכרה חברה האם את החברה הבת שלה העוסקת בתחום הפטרוכימי, במקביל להתחייבות החברה שלא לעסוק בתחום זה למעט מכירות של החברה לחברה שרכשה את החברה הבת וחברות קשורות שלה. בשנת 2023 מכרה החברה האם את החברה הבת שלה העוסקת בתחום הביו-רפואי.

10. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה צד להם ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

11. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לפרטים בדבר תוכניות החברה לפיתוח מוצרים בשלושת תחומי פעילותה ראו סעיפים 8.2.10 ו-8.3.9 ו-8.4.9 לעיל.

לפרטים בדבר בדיקת החברה אחר אפשרויות להגדלת כושר הייצור שלה, ראו סעיף 8.1.3 לעיל.

12. מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים

נכסים לא שוטפים באלפי דולר ¹⁴	הכנסות באלפי דולר ¹⁵			האזור ¹⁶
	שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
ליום 31.12.25				
437	8,193	8,449	7,952	צפון אמריקה
6,066	6,151	7,834	15,618	ישראל
42	11,138	12,066	16,437	המזרח הרחוק
7	11,281	4,278	8,065	אירופה
-	36	974	426	שאר העולם
6,552	36,799	33,601	48,498	סה"כ

לפרטים אודות ההתפתחויות שחלו באיזורים הגיאוגרפיים בכל תחום ראו סעיפים 8.2.4, 8.3.3 ו-8.4.4.

13. גורמי סיכון ברמת הקבוצה

סיכונים מאקרו-כלכליים

13.1. מצב כלכלי עולמי

האטה כלכלית כתוצאה ממשברים כלכליים או פיננסיים עלולה להשפיע באופן מהותי על תוצאות פעילותה של החברה. לפירוט נוסף בדבר התפתחויות ותמורות במצב הכלכלה העולמית ובסביבה הכללית בה פועלת החברה ראו סעיף 7 לעיל. הרעה במצב הכלכלה העולמית, מסיבות שונות, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה ומצבה העיסקי של הקבוצה והתוצאות הכספיות שלה, על יכולתה לגייס מימון אם ובעת שתצטרך, ועל עלות המימון. הרעה של המצב הכלכלי העולמי עלול להשפיע על מצב עסקי לקוחות הקבוצה ולגרום להאטה בביקושים למוצרי החברה ולהגברת הסביבה התחרותית בה היא פועלת. כאמור בסעיף 7 לעיל,

¹⁴ רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונכסי זכות שימוש. כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים.
¹⁵ כל ההכנסות הינן מלקוחות חיצוניים.
¹⁶ איזור - כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים.

בעיתות של קיטון בכלכלה העולמית ניכרים קיצוצים בהוצאות ובתקציבים העלולים להשפיע על המכירות בשלושת תחומי הפעילות של הקבוצה. ירידה בהיקף התקציבים הביטחוניים במדינות העולם עלולה לגרום גם לתחרות רבה יותר ומשפיעה על מחירי המכירה ואחוזי הרווחיות של החברה ושל החברות הפועלות בתחומי הפעילות של הקבוצה, בעיקר בתחום הצבאי מדעי.

13.2. התפתחויות ביטחוניות, גיאופוליטיות מקומיות וגלובליות והעדפה לייצור מקומי

מצבה הפוליטי והביטחוני הייחודי של מדינת ישראל עלול להשפיע על תוצאותיה העסקית של סי.א.י., וזאת בשל השלכות על המשק של מצב לחימה במדינת ישראל על כל המשמע מכך, בחירת לקוחות מחו"ל שלא לרכוש מוצרים או לשתף פעולה באופן אחר עם יצרנים ישראליים וזאת מסיבות שהן למיטב ידיעת החברה אינן עסקיות. חברות ישראליות מהוות לעיתים מטרה לתקיפות ואירועי סייבר מטעם גורמים עוינים (ראו סעיף 13.5 להלן).

השפעות אירועים צבאיים ופנימיים אחרים המתרחשים בתוך המדינה עלולים להשפיע על מצבה ועל היחס הבינלאומי אליה ולגרום להשפעה שלילית על כלכלת המדינה ולהשפיע בעקיפין על תוצאות הפעילות של החברה.

בעולם של כלכלה גלובלית גם להתפתחויות ביטחוניות מחוץ לגבולות ישראל ולסכסוכים גיאופוליטיים זרים עלולים להיות השפעה שלילית על פעילות החברה. אלו יכולים לבא לידי ביטוי ביכולת לקיים חיי מסחר תקינים עם שחקנים מקומיים, בסנקציות השונות המוטלות על פעילות הסחר עם מדינות מסוימות (כגון הסנקציות המוטלות על רוסיה עקב מלחמתה עם אוקראינה) או מדינות אשר מאמצות רגולציה המתעדפת ייצור מקומי באזורים גיאוגרפיים-כלכליים מסוימים. כך מורגשת עדיפות לייצור מקומי בשוק האירופי, ההודי והסיני, כמוכן ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב וסין עלולות להיות השלכות על מכירות יצרנים זרים (כגון החברה) הפועלים בשווקים מקומיים. השפעה זו עלולה להיות ניכרת בתחום המיקרו-אלקטרוניקה ובתחום הצבאי-מדעי וזאת בשים לב במיוחד לשווקי הפעילות של החברה והימצאות הגאוגרפית של לקוחותיה וספקיה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 7 לעיל.

13.3. סיכוני סייבר

בשנים האחרונות, נרשמה עלייה ניכרת באירועי תקיפות סייבר כמו גם באיכות התקיפות והשלכותיהן. להערכת החברה, תקיפות אלה לרוב למבוצעות על-ידי גורמי טרור וגורמי העוסקים בפשעי מחשב לצרכי גריפת הכנסות.

במסגרת פעילותה, סי.אי. עושה שימוש בתוכנות מחשב מקובלות המשמשות לניהול החברה, כגון ERP הכולל ייצור והנה"ח, תוכנות להנדסה ותוכנת שכר ומשאבי אנוש. מערכות המחשוב של החברה פועלות באמצעות רשת פנימית ומערכת אבטחה הדורשת אימות כפול בעבודה מרחוק. למחשבי החברה קיימת אפשרות יציאה לרשת האינטרנט. אי לכך, מערכות המחשוב של החברה חשופות לסיכוני סייבר. לעסקי החברה תלות בתפקודם של מערכות אלו ושמירת המידע הקיים בהם.

פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולה להביא לדליפת מידע אודות מידע רגיש של החברה, להשבתת הפעילות ולהסב לחברה נזקים כלכליים.

לפיכך, פועלת החברה באופן שוטף הן להגנת מערכות המידע שברשותה ממתקפות סייבר והן לקיום מערך גיבוי על מנת להבטיח יכולת התאוששות מהירה במקרה של מתקפה כאמור.

יובהר, כי לא ניתן למנוע באופן מוחלט התרחשותן של מתקפות סייבר, וכן לא ניתן להתגונן באופן מלא מפני הנזקים העשויים להיגרם כתוצאה ממתקפות כאמור.

סיכונים ענפיים

13.4. סיכונים פיננסיים וחשבונאיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכוני שוק שונים, לרבות סיכון מטבע חוץ (שער חליפין), 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.

לפרטים נוספים אודות סיכונים אלו ראו ביאור 17ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בחלק ג'.

13.5. הפרת זכויות קניין רוחני

מוצרי סי.אי. מושתתים על זכויות קניין רוחני בטכנולוגיה אשר פותחה על ידי הקבוצה. חלק מהקניין הרוחני אינו בר הגנה באמצעות פטנטים בהיותו מושתת על ניסיון וידע שנצברו במהלך השנים. הפרת זכות הקניין הרוחני של הקבוצה, פיתוח מוצר המתחרה במוצר של הקבוצה או טענות צדדים שלישיים כנגד הפרת זכויותיהם הקנייניות בטכנולוגיה בה משתמשת החברה, אשר אינה מוגנת בפטנט, עלול לפגוע בהיקף הכנסות הקבוצה.

13.6. התפתחות טכנולוגית מואצת

סי.אי. פועלת בסביבה של טכנולוגיה מתקדמת המאופיינת בשינויים טכנולוגיים תכופים ובתחרות קשה. סי.אי. משתדלת לעמוד בקו הראשון של החידושים הטכנולוגיים בתחומה. אולם, אין כל בטחון כי גורמים אחרים לא יפתחו טכנולוגיות מתקדמות יותר או טכנולוגיות זולות יותר מאלו שמציעה סי.אי.

13.7. תלות בלקוחות מהותיים

תוצאות הפעילות של החברה בשלושת תחומי הפעילות שלה, מושפעים בין היתר, במידה שונה, מתלות בלקוחות. לפרטים ראו סעיף 8.2.16 ו' בתחום הצבאי מדעי וסעיף 8.3.14 ד' בתחום המיקרו-אלקטרוניקה. וסעיף 8.4.15 ד' בתחום ה SENSING ירידה בהיקף המכירות ללקוחות אלה עלולה להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.

13.8. חבות מוצר

עסקי הקבוצה חשופים לפגיעה במקרה של פגם באיכות המוצרים הנמכרים על ידה. בעוד כאמור בסעיף 9.1 לעיל, החברה מבטחת בביטוח חבות מוצר, פגם כאמור עלול אף לפגוע במוניטין של הקבוצה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.

13.9. תחרות וכניסת שחקנים נוספים לשוק

לסי.אי. מתחרים שונים בכל אחד מהתחומים בהם היא פועלת, כמפורט בסעיפים 8.2.7, 8.2.16 ג', 8.3.6, 8.3.14 ה' ו- 8.4.15 ב' לעיל. בתחום הצבאי מדעי - עיקר ייצור צב"ד נעשה על ידי החברות המייצרות את הציוד הנבדק בעצמן. גידול או קיטון השוק תלוי בהחלטות חברות אלה על מיקור חוץ של פיתוח וייצור צב"ד. בנוסף, במידה וגורמים אחרים בשוק יצליחו לפתח מוצרים בתחום פעילות זה אשר יעילותם תהיה רבה יותר או שעלות ייצורם זולה יותר אזי פיתוח מוצרים

מתחרים מעין אלו עלול להביא לפגיעה בהכנסות החברה. בתחום המיקרו-אלקטרוניקה - בשוק מדידת הטמפרטורה ובשוק ניטור נזלים בתעשיית המיקרו-אלקטרוניקה בהם פועלת החברה קיימת תחרות רבה. בנוסף, יתכן שגורמים אחרים בשוק יצליחו לפתח מוצרים בתחום פעילות זה אשר יעילותם תהיה רבה יותר. פיתוח מוצרים מתחרים מעין אלו עלול להביא לפגיעה בהכנסות החברה. כמו כן, יתכן והמתחרות תצלחנה לפתח מוצרים זולים אשר יוכלו למדוד אמסיביות. בתחום ה SENSING במידה וגורמים אחרים בשוק יצליחו לפתח מוצרים בתחום פעילות זה אשר יעילותם תהיה רבה יותר או שעלות ייצורם זולה יותר אזי פיתוח מוצרים מתחרים מעין אלו עלול להביא לפגיעה בהכנסות החברה.

13.10. מציאת ספקים חלופיים

ס.א.י. אינה קשורה בהסכמים ארוכי טווח עם ספקיה השונים. רכישת חומרי הגלם מהספקים השונים מבוצעת על פי צפי המכירות והאספקה של הקבוצה. במידה והקבוצה לא תוכל מסיבה כלשהי לרכוש חלק מחומרי הגלם מספק כלשהו, הרי שמציאת ספק חלופי לחומרי גלם אלו עלולה להימשך זמן רב ולהצריך השקעת משאבים מרובה, שעלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקבוצה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה רבה	
			סיכוני מקרו:
		+	מצב כלכלי עולמי
		+	התפתחויות ביטחוניות, גיאו-פוליטיות מקומיות וגלובליות והעדפה לייצור מקומי
+			סיכוני סייבר
			סיכונים ענפיים:
	+		סיכונים פיננסיים וחשבונאיים
+			הפרת זכויות קניין רוחני
	+		התפתחות טכנולוגית מואצת
	+		תלות בלקוחות מהותיים
+			חבות מוצר
	+		תחרות
	+		מציאת ספק חלופי



סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

31 בדצמבר 2025

סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דו"ח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
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 31 בדצמבר 2025 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בשנת 2024 (להלן: "תקופת הדוח"). דו"ח הדירקטוריון מכיל, בין היתר, תיאור של מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו ואופן השפעתם של אירועים בתקופת הדו"ח על הנתונים שבדו"חות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדו"חות הכספיים").

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

א-1 מצב עסקי התאגיד

סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל בשנת 1977. לחברה שלוש חברות בנות בבעלות מלאה. חברה בארה"ב סי.אי. סיסטמס אינק. (להלן: "סי.אי. אינק") חברה בצרפת, סי.אי. סיסטמס פרנס (להלן: "סי.אי. פרנס"), וחברה בטיוואן CI SEMI TAIWAN CO. LTD (להלן: "סי.אי. טיוואן"). החברה והחברות הבנות (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 שלושה תחומי פעילות. האחד הינו פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד ומערכות אלקטרואופטיות מתקדמות לבדיקה ומדידה עבור התעשייה הביטחונית והמדעית (להלן: "התחום הצבאי-מדעי"). השני הינו פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד אלקטרואופטי מתקדם לבדיקה ומדידה לתעשיית המיקרו אלקטרוניקה (להלן: "תחום המיקרו-אלקטרוניקה"), הידוע גם כתעשיית המוליכים למחצה. תחום שלישי, שהתפתח מתוך תחום הפעילות הצבאי-מדעי ומתמקד בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד מדידה אלקטרואופטי מתקדם המבוסס על חישה מרחוק ואשר מיועד לשוק האזרחי תעשייתי (להלן: "תחום ה-SENSING" - חישה מרחוק).

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

הסביבה הכללית

פעילותה העסקית של סי.אי. עשויה להיות מושפעת מגורמים שונים בכלכלה העולמית וכן מתמורות גיאופוליטיות שונות מקומיות וגלובליות המאופיינות בחוסר יציבות. חוסר יציבות כלכלי עלול לגרום לתנודתיות בביקושים למוצרי החברה ובזמינות חומרי הגלם והרכיבים הדרושים לייצור מוצריה. בזמנים של גידול בכלכלה העולמית ניכרים גידולים בתקציבים אשר מביאים עימם גידול בביקושים למוצרי החברה. לעומת זאת בעיתות של קיטון בכלכלה העולמית ניכרים קיצוצים בהוצאות ובתקציבים העלולים להשפיע על

המכירות בשלושת תחומי הפעילות של הקבוצה. ירידה בהיקף התקציבים הביטחוניים או בתקציבים ממשלתיים לאיכות סביבה במדינות העולם עלולה לגרום גם לתחרות רבה יותר ומשפיעה על מחירי המכירה ואחוזי הרווחיות של החברה ושל החברות הפועלות בתחומי הפעילות של הקבוצה, בעיקר בתחום הצבאי מדעי ובתחום ה-SENSING.

משנת 2023 החלה להיות מורגשת ביתר שאת רגולציה ותעדוף לייצור מקומי באזורים גיאוגרפיים-כלכליים מסוימים. כך מורגשת עדיפות לייצור מקומי בשוק האירופי, ההודי והסיני. ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב וסין עלולות להיות השלכות על מכירות יצרנים זרים (כגון החברה) הפועלים בשווקים מקומיים.

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, לרבות על יבוא מישראל. המערכות והמוצרים שהחברה מוכרת לארה"ב מחוייבים במכס בשיעורים של 15%. מכסים אלו משפיעים על התוצאות העסקיות של החברה ומקשים על התחרות בארה"ב.

בנוסף, גם אירועים פנימיים המתרחשים בתוך ישראל עלולים להביא להשפעה עקיפה על מצבה המדיני-כלכלי של המדינה ועל היחס הבינלאומי אליה ולהשפיע בעקיפין על תוצאות הפעילות של החברה. לדוגמה קידום רפורמה ושינויים במערכת המשפט בישראל המעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות בציבור הישראלי. על פי פרסומים בתקשורת השינויים המוצעים עלולים לדעת גופים שונים, להשפיע על איתנות המשק והכלכלה בישראל.

לפרטים אודות מלחמת חרבות ברזל ומערכות הלחימה שבאו בעקבותיה והסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ראו גם סעיפים 7(א) ו-7(ב) לחלק א' לדוח זה לעיל וכן לסעיף 13.2 בתיאור גורמי הסיכון המתוארים בהרחבה בחלק א' לדוח זה לעיל.

מטבע פעילות

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה הינו דולר של ארה"ב. הקבוצה חשופה לשינויים בשערי המטבעות שבהן מתבצעת פעילות מול מטבע הפעילות שלה. שינויים בשערי החליפין של המטבעות הרלוונטיים עלולים להשפיע על ערכה ועל תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. שער דולר נמוך לעומת השקל מגדיל את עלות השכר והוצאות שקליות אחרות במונחים דולריים ושער דולר גבוה גורם להקטנת הוצאות אלה במונחים דולריים. לפרטים נוספים ראו באור 17ב' לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן. בעקבות מלחמת חרבות ברזל וגורמים אחרים, בשנת הדוח ולאחריה קיימת תנודתיות רבה בשערי החליפין. שער הדולר ליום 31.12.2024 היה 3.647 ואילו ליום 31.12.2025 היה 3.19 שח לדולר. השער ירד לקראת סוף שנת הדוח ובתחילת שנת 2026, וגרם להגדלת עלות השכר והוצאות שקליות אחרות במונחים דולריים כאמור לעיל. התפתחויות שליליות הקשורות במצב הגיאופוליטי האזורי עלולות להביא לתנודות חדות בשערי המטבע. לפרטים נוספים ראו באור 17ב' לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן.

אינפלציה וריבית

לאחר שנים רבות של סביבה אינפלציונית נמוכה ושיעורי ריבית נמוכים, החל משנת 2022 חלה עליה במחירים של חומרי הגלם, טובין וסחורות המשפיעים על האינפלציה בעולם ובישראל. מגמה זו נמשכה גם בשנת הדוח. עליות מחירים אלו מתבטאות בעלויות במדדי המחירים המתפרסמים בארץ ובעולם. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ- 3%, בשנת 2024 בשיעור של כ- 3.2% ובשנת 2025 בשיעור של 2.6%. לחברה חוזים הצמודים למדד המחירים לצרכן והם בעיקר חוזי שכירות למבנים

אותם שוכרת הקבוצה והסכמי העסקה של מספר מנהלים. עליה במדד משמעותה עלייה בסכומי הוצאות האלה.

כלי מרכזי אשר ממשלות בעולם ובישראל משתמשות לריסון העלייה באינפלציה הינו העלאת ריבית אשר מייקר את עלויות המימון. בנק ישראל ביצע במספר העלאות את הריבית הבסיסית משיעור של 0.1% לשיעור של 4.75% לסוף שנת 2023, בינואר 2024 ירדה הריבית ל- 4.5% בנובמבר 2025 ל- 4.25% ובינואר 2026 ל- 4% והיא תקפה גם למועד הדוח. למועד הדוח לא היו לחברה הלוואות ממוסדות פיננסיים ולא חוזים מהותיים המושפעים מעלית ריבית. באשר להשפעת שינוי ריבית על החישוב האקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת ראו סעיף א-3 (6) להלן. שינוי ריבית ופערי ריבית בין הריבית בישראל לריבית בארה"ב משפיעים גם על שערי החליפין של המטבעות כאמור לעיל.

השפעת אירוע הלחימה בין רוסיה ואוקראינה.

לפרטים נוספים אודות השפעות הלחימה בין הפדרציה הרוסית ואוקראינה ראו סעיף 7(ה) בחלק א' לדוח זה לעיל ולסעיף 13.2 בתיאור גורמי הסיכון המתוארים בהרחבה בחלק א' לדוח זה לעיל.

מאפיינים בתקופת הדוח:

האירועים העיקריים בשנת הדוח ולאחריה: ההכנסות המאוחדות בשנת 2025 וברבעון הרביעי של השנה מהוות מכירות שיא של התקופות המדווחות.

ההכנסות המאוחדות בשנת 2025 הסתכמו לסך של 48.5 מיליון דולר, לעומת 33.6 מיליון דולר בשנת 2024. גידול של 14.9 מיליון דולר המהווים גידול של כ- 44.3%. הגידול בהכנסות נובע מהגידול בהכנסות המגזר הצבאי-מדעי ומהגידול בהכנסות מגזר המיקרו-אלקטרוניקה. ההכנסות המאוחדות ברבעון הרביעי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 15.4 מיליון דולר, לעומת 10.5 מיליון דולר ברבעון המקביל. גידול של 4.9 מיליון דולר המהווים גידול של כ- 46.7%. הגידול בהכנסות נובע מהגידול בהכנסות המגזר הצבאי-מדעי ומהגידול בהכנסות מגזר המיקרו-אלקטרוניקה.

הרווח הכולל המאוחד בשנת 2025 הסתכם לסך של 2,133 אלפי דולר, לעומת רווח הכולל מאוחד בסך 577 אלפי דולר בשנת 2024. הרווח הנקי (לפני רווח או הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת) בשנת 2025 הסתכם לסך של 2,046 אלפי דולר, לעומת רווח נקי מאוחד של 344 אלפי דולר בשנת 2024.

בתחום המיקרו-אלקטרוניקה - התקדמות הפיתוח של מערכת ה- WETALYZR (שלוותה בגידול בהוצאות מחקר פיתוח ושיווק). קבלת הזמנות בסך של מעל 4 מיליון דולר בתחילת 2025, מערכות אלה סופקו במהלך השנה ורובן עברו את הליכי בדיקות קבלה, קיבלו אישור "ACCEPTANCE", ופועלות על קווי הייצור. כמו-כן, הוכרה ההכנסה בגינם.

בתחום הצבאי-מדעי - גידול ומכירות שיא של התחום בשנת הדוח - 37.4 מיליון דולר. כמו כן שנת שיא בסך ההזמנות שנתקבלו. החברה נערכה ונערכת להגדלת קצב הייצור.

א-2 מצב כספי

ההסבר לשינוי – באלפי דולר	31.12.24	31.12.25	באלפי דולר
גידול של 4,730 אלפי דולר. הגידול נובע מגידול ביתרת לקוחות בסך 3,383, בעיקר בתחום הצבאי-מדעי, בחייבים ויתרת חובה בסך 811 במלאי בסך 316, ובאמצעים הנזילים בסך 220.	34,088	38,818	נכסים שוטפים
גידול של 694 אלפי דולר. הגידול נובע מהגידול ביתרה המופחתת של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 183, הגידול במיסים הנדחים בסך 187 והגידול ביתרת נכסי זכות שימוש נטו בסך 324 (כתוצאה משכירת שטחים נוספים מעבר לסכום הפרעונות).	6,589	7,283	נכסים בלתי שוטפים
	40,677	46,101	סך הכל נכסים
גידול של 2,533 אלפי דולר. הגידול נובע מגידול בספקים בזכאים ויתרות זכות בסך 1,984, הגידול בחלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות בסך 162 והגידול במקדמות מלקוחות בסך 428.	11,371	13,904	התחייבויות שוטפות
גידול של 731 אלפי דולר. הגידול נובע מגידול בהתחייבויות בשל חכירה בסך 605, הגידול ביתרה בשל הטבות לעובדים בסך 121 ובהתחייבויות אחרות בסך 5.	4,055	4,786	התחייבויות לא שוטפות
גידול של 2,160 אלפי דולר. הגידול נובע מהרווח הכולל בשנת הדוח בסך 2,133 ומגידול בקרן הון בגין תשלום מבוסס מניות בסך 27.	25,251	27,411	הון לבעלי מניות בחברה
	40,677	46,101	סך הכל התחייבויות והון

הערות : (1) ההון החוזר של הקבוצה ליום 31.12.25 הסתכם לסך 24,914 אלפי דולר לעומת 22,717 אלפי דולר ביום 31.12.24.

3- תוצאות הפעולות בשנת 2025 במאוחד

הסבר (שנת 2025 לעומת 2024)	שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	באלפי דולר
גידול של כ- 44.3% הנובע בעיקר מהגידול בהכנסות התחום הצבאי מדעי ותחום המיקרו-אלקטרוניקה (ראו הערה 1 מטה)	36,799	33,601	48,498	הכנסות
	21,826	21,586	31,239	עלות ההכנסות
רווח גולמי של כ- 35.6% לעומת כ- 35.8% (ראו הערה 2 מטה)	14,973	12,015	17,259	רווח גולמי
הגידול הנובע מהגידול בשלושת סוגי ההוצאות (ראו הערה 3 מטה)	10,025	11,736	14,612	הוצאות מחקר ופתוח, שווק ומכירה, הנהלה וכלליות ואחרות
	4,948	279	2,647	רווח תפעולי
(ראו הערה 4 מטה)	652	240	(624)	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
	5,600	519	2,023	רווח לפני מיסים על ההכנסה
כולל שינויים במיסים נדחים (ראו הערה 5 מטה ובאור 19 לדוחות הכספיים).	(554)	(175)	23	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
	5,046	344	2,046	רווח נקי
שינויים אקטואריים בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, (ראו הערה 6 מטה ובאור 18 לדוחות הכספיים).	9	233	87	רווח כולל אחר, לאחר השפעת המס
	5,055	577	2,133	רווח כולל

תוצאות רבעון רביעי של שנת 2025

באלפי דולר	רבעון רביעי 2025	רבעון רביעי 2024	הסבר
הכנסות	15,408	10,450	גידול של כ- 47.4% הנובע בעיקר מהגידול בהכנסות התחום הצבאי מדעי ותחום המיקרו-אלקטרוניקה (ראו הערה 1 מטה).
עלות ההכנסות	9,306	6,271	
רווח גולמי	6,102	4,179	רווח גולמי של כ- 39.6% לעומת כ- 40.0% (ראו הערה 2 מטה).
הוצאות ופתוח, ומכירה, וכלליות ואחרות	4,647	3,089	הגידול נובע מהגידול בשלושת סוגי ההוצאות (ראו הערה 3 מטה)
רווח תפעולי	1,455	1,090	
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	(332)	(131)	(ראו הערה 4 מטה)
רווח לפני מיסים על ההכנסה	1,123	959	
מיסים על ההכנסה	(146)	(77)	כולל שינויים במיסים נדחים (ראו הערה 5 מטה ובאור 19 לדוחות הכספיים).
רווח נקי	977	882	
רווח כולל אחר, לאחר השפעת המס	87	233	שינויים אקטואריים בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, (ראו הערה 6 מטה באור 18 לדוחות הכספיים).
רווח כולל	1,064	1,115	

הערות לטבלאות:

(1) הכנסות ממכירות ומביצוע עבודות

ההכנסות המאוחדות בשנת 2025 הסתכמו לסך של 48,498 אלפי דולר לעומת 33,601 אלפי דולר בשנת 2024 ולעומת 36,799 אלפי דולר בשנת 2023. ההכנסות בשנת 2025 מהוות גידול של 14,897 אלפי דולר – 44.3%. הגידול נובע הן מהגידול בהכנסות המגזר הצבאי-מדעי והן מהגידול בהכנסות מגזר המיקרו-אלקטרוניקה, ראו להלן. ההכנסות ברבעון הרביעי של השנה הסתכמו לסך של 15,408 אלפי דולר לעומת 10,450 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. גידול של 4,958 אלפי דולר – 47.4%.

הכנסות מלקוחות עיקריים

בשלוש השנים האחרונות לקבוצה שני לקוחות בתחום הציוד הצבאי מדעי, שהמכירות אליהם הינם מעל 10% מהמכירות המאוחדות של כלל המגזרים באחת מהתקופות:

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
10.3%	13.7%	21.9%	לקוח א' – קבוצת אלביט
15.6%	4.0%	4.5%	לקוח ב'

באשר למכירות ללקוחות ספציפיים בתחום המיקרו אלקטרוניקה ראו סעיף 8.3.3 ד' לחלק א של הדוח התקופתי.

התפלגות המכירות המאוחדות

א – התפלגות על פי מגזרים בשנת 2025:

ציוד צבאי מדעי	-	77%	(בשנת 2024: 80%)
ציוד מיקרו-אלקטרוניקה	-	22%	(בשנת 2024: 19%)
ציוד תחום SENSING	-	1%	(בשנת 2024: 1%)

ב – התפלגות על פי יעדי מכירה בשנת 2025:

אמריקה הצפונית*	16%	(בשנת 2024: 25%)
ישראל	32%	(בשנת 2024: 23%)
מזרח רחוק	34%	(בשנת 2024: 36%)
אירופה	17%	(בשנת 2024: 13%)
שאר העולם	1%	(בשנת 2024: 3%)

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

(2) רווח גולמי

הרווח הגולמי המאוחד בשנת 2025 הסתכם לסך של 17,259 אלפי דולר המהווה כ- 35.6% מהמכירות לעומת רווח גולמי של 12,015 אלפי דולר בשנת 2024 המהווה כ- 35.8% מהמכירות.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של השנה הסתכם לסך של 6,102 אלפי דולר המהווה כ- 39.6% מהמכירות, לעומת 4,179 אלפי דולר המהווה כ- 40.0% ברבעון המקביל אשתקד.

אחוז הרווח הגולמי הכללי תלוי בתמהיל המוצרים שנמכרו. הן בתמהיל בין המגזרים (הרווח הגולמי במגזר המיקרואלקטרוניקה גבוה יותר מהרווח הגולמי במגזר הצבאי מדעי) והן בתמהיל המערכות או המוצרים בתוך המגזר עצמו. למכירות תחום ה SENSING אין בשלב זה השפעה מהותית על אחוז הרווח הגולמי.

בניתוח השנתי – הגידול באחוז מכירות המיקרו-אלקטרוניקה מסך המכירות המאוחדות מ- 19% בשנה הקודמת ל- 22% בשנת הדוח גרמה לגידול באחוז הרווח הגולמי. בניתוח הרבעון הרביעי – אחוז מכירות תחום המיקרו אלקטרוניקה היה כ- 36% לעומת כ- 22% ברבעון המקביל אשתקד וגרם לגידול באחוז הרווח הגולמי, ראו להלן.

גם שינויים בשער החליפין משפיעים על שיעור הרווח הגולמי מאחר ושינוי בשער החליפין של הדולר משפיע על עלות השכר והוצאות שקליות אחרות במונחים דולריים. שער החליפין הממוצע של הדולר-שקל בשנת הדוח היה כ- 3.45 ש"ח לדולר לעומת ממוצע של 3.7 ש"ח לדולר בשנת 2024. דבר שגרם לגידול ההוצאות השיקליות, בעיקר שכר עבודה בארץ, במונחים דולרים ולהקטנת רווח גולמי.

ניתוח לפי מגזרים:

תחום פעילות הציוד הצבאי מדעי

מכירות וצבר הזמנות

מכירות ציוד בתחום הצבאי מדעי בשנת 2025 הסתכמו לסך של 37,415 אלפי דולר (ומהווים כ- 77% מסך המכירות המאוחדות של הקבוצה) לעומת 26,722 אלפי דולר בשנת 2024 ולעומת 27,385 אלפי דולר בשנת 2023. ההכנסות בשנת 2025 מהוות גידול של 10,693 אלפי דולר – 40% לעומת ההכנסות בשנת 2024. הגידול במכירות הינו בעיקר במכירות בישראל ובאירופה. מכירות התחום ברבעון הרביעי של השנה הסתכמו לסך של 9,807 אלפי דולר לעומת 8,052 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. גידול של 1,755 אלפי דולר – כ- 22%.

לפרטים בדבר הפילוח הגיאוגרפי של מכירות החברה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 8.2.4 בחלק א' לעיל.

הגידול בהזמנות ובמכירות התחום נובע מהגידול בהוצאות הביטחון של ישראל ושל מדינות נוספות להן מוכרת החברה כמוסבר בפרק א' של הדוח התקופתי. בפילוח על פי אזורים גיאוגרפיים, ובארצות הספציפיות בתוך האזורים, ניתן לראות תנודתיות במכירות. התנודתיות במכירות נובעת בעיקר משינוי בתקציבים ממשלתיים וכן מעיתוי הבשלת הפרויקטים הצבאיים בטריטוריות השונות לשלב הדורש ציוד בדיקה אותו מפתחת ומייצרת החברה.

צבר ההזמנות של התחום ליום 31.12.2025 הסתכם לסך של 29.5 מיליון דולר. צבר ההזמנות ליום 18 במרס 2026 הסתכם לסך של 31.5 מיליון דולר. זאת לעומת צבר של כ- 27.7 מיליון דולר ליום 31.12.2024. לפרטים בדבר צבר ההזמנות בתחום פעילות זה ראו גם סעיף 8.2.6 בחלק א' לעיל.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של התחום בשנת 2025 הסתכם לסך של 12,791 אלפי דולר המהווה כ- 34% מהמכירות לעומת רווח גולמי של 8,808 אלפי דולר בשנת 2024 המהווה כ- 33% מהמכירות. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הרווח הגולמי היו הגידול בהיקף המכירות שלוהו בגידול קטן יותר בהוצאות קבועות והביא לגידול ברווח ובשיעורו. גידול זה קוזז על ידי המשפיעים האחרים: ירידה בשער החליפין של הדולר לקראת סוף השנה ועלית מחירים של חומרי גלם שהקטינו את הרווח והשיעור הרווח הגולמי.

תחום פעילות הציוד לתעשיית המיקרו אלקטרוניקה

מכירות וצבר הזמנות

מכירות ציוד בתחום המיקרו-אלקטרוניקה בשנת 2025 הסתכמו לסך של 10,597 אלפי דולר לעומת 6,486 אלפי דולר בשנת 2024 ולעומת 9,061 אלפי דולר בשנת 2023. הגידול בשנת 2025 מהווה גידול של 4,111 אלפי דולר – 63%. הגידול במכירות הינו במכירות במזרח הרחוק. ההכנסות, בעיקר ברבעון הרביעי, כוללות הכנסות ממכירת מערכות WETALYZER, כמוסבר לעיל. ראו גם הסברים בסעיף 8.3.5 בחלק א' לדוח.

מכירות התחום ברבעון הרביעי של השנה הסתכמו לסך של 5,512 אלפי דולר, לעומת 2,347 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. גידול של 3,165 אלפי דולר – 135%.

צבר ההזמנות של התחום ליום 31.12.2025 הסתכם לסך של 2.75 מיליון דולר. צבר ההזמנות ליום 18 במרס 2026 הסתכם לסך של 2.75 מיליון דולר. צבר ההזמנות ליום 31.12.2024 הסתכם לסך של 3 מיליון דולר. לפרטים בדבר צבר ההזמנות בתחום פעילות זה ראו גם סעיף 8.3.5 בחלק א' לעיל.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של התחום בשנת 2025 הסתכם לסך של 4,342 אלפי דולר המהווה כ- 41.0% מהמכירות לעומת רווח גולמי של 3,066 אלפי דולר בשנת 2023 המהווה כ- 47.3% מהמכירות. הרווח הגולמי ושיעור הרווח הגולמי קטנו בעיקר עקב עליה במחיר חומרי הגלם והעליה באחוז החומר מהמכירות. וכן מהירידה בשער החליפין של הדולר לקראת סוף השנה.

תחום פעילות SENSING

מכירות וצבר הזמנות

המכירות בתחום זה הסתכמו בשנת הדוח, לסך של 486 אלפי דולר לעומת 393 אלפי דולר בשנת 2024. ברבעון הרביעי הסתכמו המכירות בתחום ל- 89 אלפי דולר לעומת 51 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. להערכת החברה תחום זה הינו תחום שמרני במאפייניו והחדירה לשוק ותהליכי מכירה אורכים זמן רב.

צבר ההזמנות ליום 31.12.2025 הסתכם לסך 352 אלפי דולר וליום 18 במרס 2025 לסך של 18 אלפי דולר.

רווח גולמי

עקב סכום המכירות הנמוך השונות באחוזי הרווח הגולמי גבוהה ואין לה משמעות מהותית.

ראו גם סעיפים 8.2.3, 8.3.3, 8.4.4 ו- 12 בחלק א' לעיל באשר להתפלגות הכנסות התחומים לפי אזורים גאוגרפיים.

(3) הוצאות מחקר ופיתוח, שוק ומכירה, הנהלה וכלליות ואחרות

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות מחקר ופיתוח נטו הסתכמו בשנת 2025 לסך של 3,685 אלפי דולר לעומת 3,442 אלפי דולר בשנת 2024. עיקר הגידול הינו בהוצאות הפיתוח בתחום המיקרו-אלקטרוניקה בפיתוח מערכת ה WETALYZER. הוצאות מחקר ופיתוח נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 956 אלפי דולר, לעומת 853 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. ראו גם סעיפים 8.2.10, 8.3.9 ו- 8.4.9 בפרק א' לעיל.

הוצאות שיווק ומכירה, הנהלה וכלליות

הוצאות השיווק והמכירה הסתכמו בשנת 2025 ל- 8,152 אלפי דולר לעומת 6,052 אלפי דולר בשנת 2024. הגידול נובע מגידול בכל סוגי ההוצאות כולל הוצאות שכר ועמלות. וכן עקב המכסים שהטיל הממשל בארה"ב שחלים על היצוא של החברה מישראל לארה"ב כאמור לעיל. הוצאות שיווק ומכירה הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 2,933 אלפי דולר לעומת 1,631 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2025 ב- 2,775 אלפי דולר לעומת 2,242 אלפי דולר בשנת 2024, עקב עליה בהוצאות שכר ובשאר ההוצאות. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 758 אלפי דולר לעומת 605 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

(4) הכנסות (הוצאות) מימון נטו

בשנת 2025 היו לקבוצה הוצאות מימון נטו בסך 624 אלפי דולר לעומת הכנסות מימון נטו בסך 240 אלפי דולר בשנת 2024. הוצאות המימון נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2025 לסך של 332 אלפי דולר לעומת הוצאות מימון נטו בסך 131 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד. הכנסות (הוצאות) המימון כוללות גם הוצאות מימון בקשר עם הצגת חוזי חכירה לטווח ארוך וכן הכנסות (הוצאות) בגין ההפרש עד לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים, שנועדו להגן על שער הדולר. בנוסף לחברה היו תיקי ניירות ערך, שנמכרו בשנת הדוח, שעליית או ירידת הערך שלהם, מבחינה דולרית, נכללת בדוח רווח והפסד בסעיף המימון.

(5) מיסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה כוללים מיסים שוטפים ואת השינוי במיסים הנדחים. המיסים השוטפים של החברה מחושבים על פי הדוח השיקלי שלה ללא השפעת תקנים בינלאומיים שאינם תקפים לצורכי מס. בתקופות המקבילות, בשנים 2024 ו-2023 נכללו במיסים השוטפים סך של 33 ו-44 אלפי דולר מס חברות בגין הדיבידנד שהוכרז בשנים אלה בהתאמה. על פי התיקון לחוק משנת 2021, הדיבידנד מחולק באופן יחסי מרווחים צבורים ששולם בגינם מס חברות ובגין רווחים שהופקו ממפעלים מאושרים והופטרו ממס חברות ועל החברה לשלם בגינם מס חברות בעת חלוקת הדיבידנד בשיעור 25%.

(6) רווח כולל אחר - שינויים ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

ההתחייבות בניכוי נכסים בשל הטבות לעובדים, כמוסבר בביאור 18 לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן, מחושבת על פי חישובים אקטואריים ובהנחות שונות. בעת השפעה מהותית של שינויים בהנחות ו/או בפרמטרים לחישוב, ההשפעה בניכוי המס החל נכללת בדוח רווח והפסד כרווח כולל אחר. פרמטרים אלה הינם תנודתיים ועלולים לגרום לרווח או הפסד. גם שינויים בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון גורמים לשינוי במדידה. בדרך כלל מחושבת ההשפעה ברבעון האחרון של השנה למעט מקרים בהם ההשפעה מהותית במהלך השנה, ההשפעה מחושבת גם ברבעונים השוטפים. ההשפעה השנתית, בניכוי המס המתייחס, בשנת 2025 הסתכמה להכנסה בסך 87 אלפי דולר, לעומת הכנסה בסך 233 אלפי דולר בשנת 2024.

סה"כ רווח כולל

סך הרווח המאוחד הכולל הסתכם בשנת 2025 ב- 2,133 אלפי דולר לעומת רווח מאוחד כולל של 577 אלפי דולר בשנת 2024.

להלן תוצאות דו"חות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים בשנת 2025 באלפי דולר.

<u>שנת</u> <u>2025</u>	<u>רבעון 4</u> <u>2025</u>	<u>רבעון 3</u> <u>2025</u>	<u>רבעון 2</u> <u>2025</u>	<u>רבעון 1</u> <u>2025</u>	<u>באלפי דולר</u>
48,498	15,408	11,982	10,827	10,281	הכנסות
31,239	9,306	7,792	7,350	6,791	עלות ההכנסות
17,259	6,102	4,190	3,477	3,490	רווח גולמי
(3,685)	(956)	(1,020)	(914)	(795)	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(8,152)	(2,933)	(1,948)	(1,688)	(1,583)	הוצאות שיווק ומכירה
(2,775)	(758)	(693)	(670)	(654)	הוצאות הנהלה וכלליות
2,647	1,455	529	205	458	רווח תפעולי
264	(144)	45	248	115	הכנסות מימון
(888)	(188)	(376)	(288)	(36)	הוצאות מימון
2,023	1,123	198	165	537	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23	(146)	55	182	(68)	מיסים על ההכנסה
2,046	977	253	347	469	רווח נקי
					רווח כולל אחר - לאחר השפעת
87	87	-	-	-	המס
2,133	1,064	253	347	469	רווח כולל לתקופה

א-4 נזילות, תזרים מזומנים ומקורות מימון

אלפי דולר	שנת 2025	שנת 2024	הסברים לשינויים בשנת הדו"ח 2025
מזומנים נטו שנבעו מ (שימשו ל) פעילות שוטפת	1,661	(1,444)	ההתאמות לרווח כוללות בעיקר פחת והפחתות, עליה בספקים וביתרות זכאים ויתרות זכות ועליה במקדמות מלקוחות בקיזוז עליה בלקוחות, במלאי ומיסים ששולמו.
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו ל) פעילות השקעה	1,261	1,920	פרעון פקדונות לזמן קצר בקיזוז השקעות ברכוש קבוע ואחר לאחר ניכוי תמורה ממימוש של נכסים כאלה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(719)	(1,178)	בעיקר פרעון התחייבויות בגין חכירות
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים	176	(45)	בגין יתרות לא דולריות
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	2,379	(747)	-
יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסוף השנה	11,559	9,180	-

ראו גם דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

מקורות המימון

מקור המימון העיקרי של החברה הינו מתזרים הפעילות השוטפת שלה כמפורט לעיל וכן נטילת אשראי והלוואות לזמן ארוך מעת לעת, בהתאם לצורך.

אשראי לקוחות וספקים

לפרטים בדבר תנאי אשראי ללקוחות וספקים ראו סעיף 8.1.5 בחלק א' בדוח התקופתי.

א-5 צבר הזמנות

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם לכ- 32.7 מיליון דולר – מתוכו 29.5 מיליון דולר במגזר הצבאי מדעי, 2.75 מיליון דולר במגזר המיקרואלקטרוניקה ו- 352 אלפי דולר במגזר ה SENSING.

צבר ההזמנות ליום 18 במרס 2026, הסתכם לסך של כ- 34.3 מיליון דולר - מתוכו 31.5 מיליון דולר במגזר הצבאי מדעי, 2.75 מיליון דולר במגזר המיקרואלקטרוניקה ו- 18 אלפי דולר במגזר ה SENSIBG.

צבר ההזמנות ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לכ- 30.9 מיליון דולר – מתוכו 27.7 מיליון דולר במגזר הצבאי מדעי, 3 מיליון דולר במגזר המיקרואלקטרוניקה ו- 233 אלפי דולר במגזר ה SENSING.

לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 8.2.6, 8.3.5 ו- 8.4.5 בחלק א' לדוח התקופתי זה לעיל.

א-6 תכנית רכישה עצמית של מניות החברה

לפרטים אודות תוכנית הרכישה של מניות החברה ראו סעיף 4 לחלק א' לדוח התקופתי לעיל.

ב – היבטי ממשל תאגידי

ב-1 תרומות

סך התרומות בשנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 2 אלפי דולר תרומות בקשר עם מלחמת חרבות ברזל ולעזרה כלכלית - חברתית. החברה לא קבעה מדיניות תרומות ואין לחברה התחייבויות למתן תרומות עתידיות.

ב-2 המבקר הפנימי

המבקר הפנימי של החברה עד למועד הדוח הינו רו"ח יום טוב בילו המכהן בתפקידו זה החל מיום 3 ביוני 2001, המועד בו אושר מינויו על ידי וועדת הביקורת והדירקטוריון. במועד פרסום דח זה, החליט דירקטוריון החברה לאשר את המלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 15 במרס 2026 ולמנות את מר רו"ח חיים יחזקאלי כמבקר הפנימי של החברה במקומו של רו"ח יום טוב בילו. לפרטים ראה דיווחים מיידיים שפרסה החברה, במועד פרסום דוח זה, במגנ"א ובאתר ההפצה של הבורסה (מאי"ה) בדבר סיום כהונתו של רו"ח יום טוב בילו ובדבר מינויו של רו"ח חיים יחזקאלי.

מר בילו הינו רואה חשבון מוסמך ומנהל את משרד בר לב ושות' סניף חיפה והצפון ואינו עובד בחברה.

בהתאם לניסיונו וכישוריו ולסמכויות ולתפקידים שמוטלים עליו בהתאם לדין ובהתחשב במאפייני החברה ומורכבות פעולת הביקורת סברו ועדת הביקורת והדירקטוריון כי מינויו ראוי, יחד עם זאת סברה ועדת הביקורת כי בתום 25 שנים יהיה נכון ולטובת החברה לרענן את זהות מבקר הפנים.

על פי הודעת המבקר הפנימי התקנים המקצועיים המקובלים על פיהם הוא עורך את הביקורת הינם התקנים המקצועיים של לשכת רואי חשבון בישראל ולשכת מבקרי הפנים, וכן הוא עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית.

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו היה בשנת 2025 כ-120 שעות. היקף הביקורת נגזר מתוכנית הביקורת השנתית. במהלך שנת הדו"ח הושקעו שעות אלה בפעילות החברה עצמה בישראל. התגמול עבור הביקורת בשנת הדוח היה 9 אלפי דולר. לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי. למיטב ידיעת החברה ועל פי בדיקה שערכה עמו, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ואינו מצוי בקשרים עסקיים או אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

תוכנית הביקורת הינה תוכנית שנתית אשר מוצעת על ידי המבקר הפנימי ומאושרת על ידי ועדת ביקורת. השיקולים בקביעת תוכנית הביקורת הינם הפעלת ביקורת על ליבת העסקים של החברה ועל נקודות חשיפה לפעילותה, לרבות ביקורת בנושאים הקשורים לחברות בנות (לרבות מחוץ לישראל - בשנת הדו"ח לא נערכה ביקורת מחוץ לישראל). הנושאים השנתיים נקבעים גם בהתייחס לנושאים שבוקרו בשנים קודמות. מבקר הפנים רשאי לסטות מהתוכנית תוך תיאום ואישור וועדת הביקורת.

בהיותה אחראית על הביקורת בחברה ולפי קביעת דירקטוריון החברה, ועדת הביקורת של החברה הינה הממונה הארגוני בחברה על המבקר הפנימי. פעילות המבקר הפנימי ותוכן דוחות הביקורת הניחו את דעת חברי ועדת הביקורת כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל.

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב – 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.

דוחות הביקורת בכתב מוגשים לכל חברי ועדת הביקורת מספר ימים לפני מועד הדיון.

בשנת 2025 עסק המבקר הפנימי בנושאים של מלאי ורכש בחברה. ועדת הביקורת דנה בממצאים בישיבתה ביום 27.11.2025. להערכת דירקטוריון החברה היקף אופי רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

3- שכר טירחה רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של הקבוצה הוא קוסט, פורר, גבאי את קסירר, פירמה החברה ב- Ernst & Young.

השכר ששולם על ידי החברה לרואה החשבון המבקר שלה הינו כמפורט להלן:

1. שכר כולל שירותי ביקורת, בגין שירותים הקשורים לביקורת ובגין שירותי מס היה בשנת 2025, 122 אלפי דולר (לעומת 96 אלפי דולר בשנת 2024) בישראל ובחברות הבנות בחו"ל.

2. שכר אחר בגין שירותים נלווים – השכר הכולל עבור שירותים שנתן רואה החשבון המבקר שאינם נכללים בסעיף 1 לעיל הסתכם בשנת 2025 ל- 14 אלפי דולר (לעומת 1 אלפי דולר בשנת 2024) בישראל.

האסיפה הכללית של החברה אישרה את מינויו של רו"ח המבקר והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

שכר הטרחה נקבע לפי תעריפים סבירים מקובלים בשוק. ועדת הביקורת בוחנת את היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ומעבירה את המלצותיה לדירקטוריון החברה אשר קובע את שכרו.

ב-4 נוהל זניחות

ביום 30 במרס 2009 אימץ דירקטוריון החברה קווים מנחים וכללים לבחינה האם ארוע או עניין מסוים של החברה ו/או של חברה המוחזקת על-ידיה הינו עסקה אשר עסקאות מסוגה ייחשבו כעסקה זניחה בהתאם לתקנה 64(3) (ד) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), תשנ"ג - 1993. קווים מנחים אלה אושרו אף בדירקטוריון החברה באותו יום, בהתאם להוראות תקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים), התש"ע-2010.

ב-5 גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בתקנונה, כהגדרת מונח זה בסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ב-6 פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92(א)12 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, קבעה החברה כי המספר המזערי של דירקטורים בחברה בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד וזאת בהתחשב, בין היתר, בגודל החברה, סוג פעילותה ומספר חברי הדירקטוריון שלה.

נכון למועד דו"ח זה, לחברה שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית:

רו"ח רצקובסקי ארנון (דח"צ) – רואה חשבון בהשכלתו, בעל תואר מוסמך למדעים בניהול מטעם אוניברסיטת תל אביב ותואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה. רו"ח רצקובסקי כיהן כיו"ר המועצה המקצועית של לשכת רואי חשבון וכיו"ר הועדה לכללי חשבונאות ודיווח כספי שלה. לרו"ח רצקובסקי ניסיון בניהול, ידע וניסיון בקריאה, הבנה וניתוח דוחות כספיים.

ד"ר יעל אילן – בנוסף להיותה בעלת תואר PhD בהנדסת תעשייה וכימיה, ד"ר יעל אילן הינה מוסמכת במנהל עסקים מטעם האוניברסיטה העברית בירושלים, (התמחות במימון). לד"ר אילן ניסיון בניהול חברות תעשייתיות ובבדיקה והערכת חברות, ידע וניסיון רב בקריאה, הבנה וניתוח דוחות כספיים.

לפרטים נוספים ראו סעיף 14 לחלק ד' לדוח זה להלן.

ג – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

ג1- גילוי בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, ביום 3 בפברואר 2026 קיבלה החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה בין היתר כנגד החברה, ראו באור 27 לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן.

ג2 - גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן. ראו באור 3 לדוחות הכספיים באשר לעיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים.

מועצת המנהלים מודה להנהלה ולעובדים על מאמצייהם הרבים ותרומתם לחברה.

דר' רוברט א. בוקוולד, מנכ"ל ודירקטור

דר' גרהם ג'קסון, יו"ר הדירקטוריון

מגדל העמק, 25 במרס, 2026

סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

חלק ג'

דוחות כספיים

31 בדצמבר 2025

סי. אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2025

(באלפי דולר של ארה"ב)

תוכן העניינים

עמוד

114-116	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
117-118	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
119	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
120	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
121-122	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
123-163	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לבעלי המניות של

סי. אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של סי. אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדת שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.



כפי שמתואר בביאורים 2 ו-8 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 סעיף המלאי מסתכם לסך של כ-14,190 אלפי דולר מתוכו כ-5,253 אלפי דולר הינו מלאי תוצרת בעיבוד. מלאי תוצרת בעיבוד כולל בתוכו עלויות המרה בסכומים מהותיים להערכות ההנהלה. זיהינו את האומדנים המשמשים כבסיס לחישוב עלויות ההמרה של המלאי כעניין מפתח בביקורת. ביקורת עלויות ההמרה של המלאי דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעתן.

כיצד הנושא קיבל מענה בביקורת שביצענו

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה:

- סקרנו את המתודולוגיה אשר שימשה לקביעת עלויות ההמרה ובחנו האם היא עולה בקנה אחד עם כללי חשבונאות מקובלים, לרבות סוג העלויות המוקצות על המלאי ואת נאותות המדיניות והתחשיבים שערכה החברה לצורך ההקצאה;
- קיבלנו לידינו מדגם עצי מוצר ובדקנו את תחשיב עלויות ההמרה שנלקחו בעצי המוצר שעלו במדגם;
- בדקנו את נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.



Shape the future
with confidence

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא שמעון אללוף.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,
25 במרץ, 2026

ליום 31 בדצמבר,		ביאור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>נכסים שוטפים</u>
9,180	11,559	'א5	מזומנים ושווי מזומנים
2,159	-	9	השקעות לזמן קצר
7,635	11,018	6	לקוחות
1,240	2,051	7	חייבים ויתרות חובה
13,874	14,190	8	מלאי
<u>34,088</u>	<u>38,818</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
2,788	3,046	11	רכוש קבוע, נטו
3,028	3,352	12	נכסי זכות שימוש, נטו
229	154	13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
544	731	'ד19	מסים נדחים
<u>6,589</u>	<u>7,283</u>		
<u>40,677</u>	<u>46,101</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר,		ביאור	
2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
602	764	12	חלויית שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
3,069	3,547	14	התחייבויות לספקים ולנותני שרותים
1,453	1,881		מקדמות מלקוחות
6,247	7,712	15	זכאים ויתרות זכות
<u>11,371</u>	<u>13,904</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,735	3,340	12	התחייבויות בגין חכירה
1,200	1,321	18	התחייבויות בניכוי נכסים בשל הטבות לעובדים
120	125	16	התחייבויות אחרות
<u>4,055</u>	<u>4,786</u>		
<u>הון</u>			
		21	הון מניות
3,502	3,566		פרמיה על מניות
4,632	4,741		מניות באוצר
(611)	(611)		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
471	325	22	יתרת רווח
17,257	19,390		
<u>25,251</u>	<u>27,411</u>		
<u>40,677</u>	<u>46,101</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

25 במרץ, 2026			
רו"ח צביקה חרדון	ד"ר רוברט בוקוולד	ד"ר גרהם ג'קסון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל ודירקטור	י"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			ביאור	
2023	2024	2025		
אלפי דולר ארה"ב (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
36,799	33,601	48,498	'א23	הכנסות ממכירות
21,826	21,586	31,239	'ב23	עלות המכירות
14,973	12,015	17,259		רווח גולמי
(2,207)	(3,442)	(3,685)	'ג23	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
(5,529)	(6,052)	(8,152)	'ד23	הוצאות מכירה ושיווק
(2,289)	(2,242)	(2,775)	'ה23	הוצאות הנהלה וכלליות
4,948	279	2,647		רווח תפעולי
710	551	264	'ו23	הכנסות מימון
(58)	(311)	(888)	'ז23	הוצאות מימון
5,600	519	2,023		רווח לפני מסים על הכנסה
(554)	(175)	23	19	מסים על ההכנסה
5,046	344	2,046		רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
9	233	87	'ה18, 19	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
5,055	577	2,133		סה"כ רווח כולל
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)				
0.48	0.03	0.19	24	רווח נקי בסיסי
0.46	0.03	0.18		רווח נקי מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי דולר ארה"ב	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון המניות	
25,251	17,257	471	(611)	4,632	3,502	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
2,046	2,046	-	-	-	-	רווח נקי
87	87	-	-	-	-	רווח כולל אחר
-	-	(173)	-	109	64	מימוש אופציות לעובדים
27	-	27	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>27,411</u>	<u>19,390</u>	<u>325</u>	<u>(611)</u>	<u>4,741</u>	<u>3,566</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>
25,201	17,256	431	(611)	4,625	3,500	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
344	344	-	-	-	-	רווח נקי
233	233	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(576)	(576)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות
-	-	(9)	-	7	2	מימוש אופציות לעובדים
49	-	49	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>25,251</u>	<u>17,257</u>	<u>471</u>	<u>(611)</u>	<u>4,632</u>	<u>3,502</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
20,652	12,790	412	(611)	4,569	3,492	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
5,046	5,046	-	-	-	-	רווח נקי
9	9	-	-	-	-	רווח כולל אחר
(589)	(589)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות
-	-	(64)	-	56	8	מימוש אופציות לעובדים
83	-	83	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<u>25,201</u>	<u>17,256</u>	<u>431</u>	<u>(611)</u>	<u>4,625</u>	<u>3,500</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי	2,046	344	5,046
----------	-------	-----	-------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות	1,394	1,240	1,116
עליה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	121	220	173
עלות תשלום מבוסס מניות	27	49	83
רווח הון ממימוש רכוש קבוע	(11)	(50)	(33)
ירידת (עלית) ערך ושערוך תיקי השקעות בניירות ערך סחירים	(88)	(137)	(84)
המיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד	248	(210)	(259)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(23)	175	554
מסים על הכנסה	1,668	1,287	1,550

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות	(3,383)	(998)	129
עליה בחייבים ויתרות חובה	275	(48)	(225)
עליה במלאי	(316)	(2,738)	(1,522)
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	478	762	(146)
עליה בזכאים ויתרות זכות	1,369	196	1,106
עליה בהתחייבויות בגין מענקים ממשלתיים	22	15	15
עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות	428	(73)	257
(386)	(2,884)	(1,127)	(386)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית ששולמה	(39)	(28)	(68)
מסים ששולמו	(1,063)	(577)	(853)
ריבית שהתקבלה	176	414	335
מסים שהתקבלו	-	-	154
(926)	(191)	(432)	(432)

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות שוטפת

5,778	(1,444)	1,661
-------	---------	-------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>		
-	-	2,247
(2,900)	2,900	-
(1,039)	(986)	(1,044)
(206)	(137)	(58)
99	143	116
<u>(4,046)</u>	<u>1,920</u>	<u>1,261</u>
(515)	(590)	(698)
(589)	(576)	-
(31)	(12)	(21)
<u>(1,135)</u>	<u>(1,178)</u>	<u>(719)</u>
(81)	(45)	176
516	(747)	2,379
<u>9,411</u>	<u>9,927</u>	<u>9,180</u>
<u>9,927</u>	<u>9,180</u>	<u>11,559</u>
<u>187</u>	<u>617</u>	<u>949</u>

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעות בניירות ערך
 פרעון (הפקדת) פקדונות לז"א
 רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון התחייבויות בגין חכירה
 דיבידנד ששולם
 פרעון התחייבויות בגין מענקים ממשלתיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 1:- כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

סי. אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן החברה) התאגדה בישראל והחלה את פעילותה בשנת 1977. כתובת משרדי החברה: אזור תעשייה רמת גבriאל, מגדל העמק. החברה עוסקת בפיתוח, יצור ושיווק מערכות ומוצרים בשלושה מגזרי פעילות:

- (1) תחום צבאי מדעי - מערכות ומוצרי בדיקה המיועדים לחברות המפתחות ומייצרות מוצרים לתעשייה הביטחונית, לשימושים תעשייתיים ומדעיים ברחבי העולם.
- (2) תחום מיקרו אלקטרוניקה - ציוד בדיקה ומדידה לתהליך היצור של פרוסות בתעשיית המיקרו אלקטרוניקה.
- (3) תחום SENSING חישה מרחוק - מערכות המבוססות על חישה מרחוק המיועדות לשוק האזרחי תעשייתי. המוצר הראשון שפותח הינו מצלמה לזיהוי דליפות גז טבעי-מתאן.

החברה הינה חברה ציבורית ומניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - סי. אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- סי. אי. אינק - CI Systems Inc, חברה הרשומה בארה"ב, בבעלות מלאה של החברה. עוסקת בעיקר בשיווק ומכירה, וכן במתן שרות ותמיכה טכנית למוצרי החברה הנמכרים בארה"ב. כמו כן, מבצעת גם פעילות ייצור והרכבה של מערכות.
- סי. אי. פרנס - CI Systems France, חברה הרשומה בצרפת, בבעלות מלאה של החברה. עוסקת בשיווק ומכירה וכן במתן שרות ותמיכה טכנית למוצרי החברה בתחום הציוד הצבאי-מדעי הנמכרים בצרפת ובבלגיה.
- סי. אי טיוואן - CI SEMI TAIWAN CO., חברה הרשומה בטיוואן, בבעלות מלאה של החברה. התאגדה והחלה פעילותה בשנת 2025 וממוקמת בהינצ'ו טיוואן. עוסקת בייצור, שיווק, מכירה ותמיכה במערכות תחום המיקרו-אלקטרוניקה.
- הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות - סי. אי אינק, סי. אי פרנס וסי. אי טיוואן.
- החברה האם - CI Technologies Inc חברה הרשומה בארה"ב והמחזיקה ליום המאזן בכ-76.96% ממניות החברה (ולתאריך הדוח 76.94%). חבר דירקטוריון (ומנכ"ל החברה) וכן נושא משרה בכירה בחברה מחזיקים בכ-56.85% מזכויות ההצבעה בחברה האם.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
- בעלי ענין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- דולר - דולר של ארה"ב. שער הדולר ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו 3.19 ש"ח לדולר (ליום 31 בדצמבר, 2024 - 3.647 ש"ח לדולר).

ביאור 1:- כללי (המשך)

ג. אינפלציה וריבית

לאחר שנים רבות של סביבה אינפלציונית נמוכה ושיעורי ריבית נמוכים, החל משנת 2022 חלה עליה במחירים של חומרי הגלם, טובין וסחורות המשפיעים על האינפלציה בעולם ובישראל. מגמה זו נמשכת גם בשנת הדוח. עליות מחירים אלו מתבטאות בעליות במדדי המחירים המתפרסמים בארץ ובעולם. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ-3%, בשנת 2024 בשיעור של 3.2% ובשנת 2025 בשיעור של 2.6%. לחברה חוזים הצמודים למדד המחירים לצרכן והם בעיקר חוזי שכירות למבנים אותם שוכרת הקבוצה והסכמי העסקה של מספר מנהלים. עליה במדד משמעותה עלייה בסכומי הוצאות אלה. כלי מרכזי אשר ממשלות בעולם ובישראל משתמשות לריסון העליה באינפלציה הינו העלאת ריבית אשר מייקר את עלויות המימון. בנק ישראל ביצע במספר העלאות את הריבית הבסיסית משיעור של 0.1% לשיעור של 4.75% לסוף שנת 2023, בינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%, בנובמבר 2025 ל-4.25% ובינואר 2026 ל-4% והיא תקפה גם למועד הדוח. למועד פרסום הדוח לא היו לחברה הלוואות ממוסדות פיננסיים ולא חוזים מהותיים המושפעים מעלית הריבית. שינויי ריבית ופערי ריבית בין הריבית בישראל לריבית בארה"ב משפיעים גם על שערי החליפין של המטבעות.

ד. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ומערכות לחימה שבאו בעקבותיה

עקב אירועי יום 7 באוקטובר 2023 בעוטף עזה יצאה מדינת ישראל למלחמת "חרבות ברזל" ברצועת עזה ("המלחמה") בדרום הארץ, בצפונה ובאיר"ש. בשנת 2024 ובשנת הדוח נמשכה המלחמה בדרגות שונות של עצימות. ביוני 2025 יצאה ישראל במבצע "עם כלביא" כנגד איראן שנמשך כשבועיים. באוקטובר 2025 הגיעו להסכם של החזרת חטופים והפסקת אש אך העימותים נמשכו בעצימות נמוכה. כך גם בגבול הצפוני של ישראל. לאחר תאריך המאזן, בסוף פברואר 2026, יצאה ישראל למבצע "שאגת הארי" יחד עם ארה"ב נגד איראן. מערכה זו מלווה גם בלחימה בגבול הצפוני של ישראל. נכון למועד הדוח המערכה עדיין מתנהלת.

להליכים צבאיים אלו היתה וקיימת השפעה מסוימת על התוצאות העסקיות של החברה במהלך שנת הדוח לאחריה. עיקר ההשפעה הינה בעיכובים של קבלת חומרי גלם, גיוס עובדים למילואים, עיכוב בסיום ומסירת הזמנות ופרויקטים ומשלוחם ללקוחות בחו"ל. ההשפעה פחתה במהלך שנת הדוח ככל שעצימות המלחמה פחתה אך גברה שוב עקב מבצע "שאגת הארי".

עם זאת יצוין כי החברה פועלת גם בתחום הצב"ד לתעשיות הצבאיות והביטחוניות ולמצבי לחימה בעולם (ואף בישראל) השפעה על תקציבי ביטחון ותעשיות ביטחוניות ואלו עשויים להשפיע לחיוב על מכירות החברה וביצועיה בתחום זה.

בעקבות המלחמה, המצב הגיאופוליטי של ישראל הושפע לרעה, התגברו הקריאות וההתנגדות לישראל כולל התנגדות לרכש מישראל או לאספקה לישראל. לכן קיים קושי להעריך את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות העתידיות על כלכלת ישראל ועל החברה.

נוכח קיום מצבי לחימה שונים בעצימות משתנה מיום 7 באוקטובר 2023 אשר מתמשכים עד למועד דוח זה, קיים חוסר וודאות לגבי אופן הימשכות המלחמה, התפתחותה ותרשימים נוספים העלולים להשפיע באופן ניכר על כלכלת ישראל, וכן לשנות באופן מהותי את הערכות החברה ולהשפיע לרעה באופן מהותי על החברה ותוצאות פעילותה לרבות האטה בפעילות, פגיעה במצבת העובדים, תנודות במחירים לאור שינויים בשערי חליפין, שיבושים בשרשרת הייצור והאספקה והמשלוחים, עלייה אפשרית במחירי חומרי גלם והסחורות ועוד. נכון למועד זה, אין ביכולתה של החברה לצפות את מלוא ההשפעות העתידיות האפשריות של המלחמה על פעילות החברה או לאמוד את היקף השפעתן האפשרית.

החברה בוחנת באופן שוטף את השפעות המלחמה על פעילותה ואת הצעדים הנדרשים העומדים לרשותה על מנת לבסס את היערכותה להתפתחויות השונות כאמור ולמזער, ככל הניתן, את ההשפעות על מגזרי פעילותה השונים.

ביאור 1: - כללי (המשך)

ה. תוכנית המכסים של טראמפ בארצות הברית

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל טראמפ על הטלת מכסי גומלין על יבוא סחורות ממדינות רבות בעולם לארה"ב, לרבות על יבוא מישראל. המערכות והמוצרים שהחברה מוכרת לארה"ב מחוייבים במכס בשיעורים של 15%. מכסים אלו משפיעים על התוצאות העסקיות של החברה ומקשים על התחרות בארה"ב.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והתחייבות בשל הטבות לעובדים.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו הדולר.

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בדולר מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

החברה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

מטבע הפעילות, שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, על פי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות)

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, נזקפים לדוח רווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידי בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס.

ה. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת גריעה למלאי המת בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

רכיבים, חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע נע. ועזר

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי העלות הכוללת עלויות ישירות מזהות (כולל חומרים לפי שיטת ממוצע נע) ועלויות עקיפות משותפות. עלויות עקיפות משותפות מתחלקות בין העבודות על בסיס היקף ייצור נורמלי.

עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

ו. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

מקדמות מלקוחות ועלויות השגת חוזה

בחוזי מכירה מסוימים, גובה החברה מקדמות מלקוחותיה טרם ביצוע המכירה. סכומים אשר התקבלו מלקוחות טרם קיום מחויבות הביצוע על ידי החברה מוצגים במסגרת סעיף מקדמות מלקוחות ומוכרים כהכנסות ברווח או הפסד בעת קיום מחויבות הביצוע.

עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות סוכנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת).

החברה בחרה בהקלה האפשרית על פי התקן לפיה היא מכירה בעלויות תוספתיות להשגת חוזה כהוצאה בעת התהוותה כאשר תקופת ההפחתה של הנכס אילו היה מוכר הייתה קצרה משנה.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הכרה בהכנסה (המשך)

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

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

הכנסות ממתן שירותים

לחברה הכנסות משירות למערכות שהיא מוכרת. הכנסות אלה מוכרות בזמן ביצוע השירות. לחברה אין חוזי שירות ארוכי טווח.

2. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס ש"חוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח", וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס ש"חוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח". בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצרכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות המוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות הבנות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה ישות מס.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	מקרקעין
10 - 5	10	

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

ט. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שנתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

עלות נכס שהוקם באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות אשראי וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
10-33	מכונות וציוד (כולל מחשבים)
6	ריהוט וציוד משרדי
15	כלי רכב
20	מכשירים בתצוגה והדגמה
ראו להלן	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בספרים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה הנכס נגרע.

י. נכסים בלתי מוחשיים

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. עלות התוכנות מופחתת על פני אורך החיים המשוער - 3 או 10 שנים בהקשר לעניין.

יא. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן ליחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

(א) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת.

(ב) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר:

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יב. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

(א) תוכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

(ב) תוכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעוןן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

ביאור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- הטבות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עלית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- הפרשה לירידת ערך מלאי

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. כמו כן קיים אומדן בקביעת הגריעה למלאי מת המבוסס על עיקרון של אי תנועה במשך 2.5 שנים.

- נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה אשר כנגדה ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

ביאור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות לקבוצה ופיצול של מידע פיננסי.

ביאור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025.

החברה בחנה את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים, והגיעה למסקנה כי ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 5: - מזומנים. שווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר

א. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר		
7,455	9,813	מזומנים למשיכה מיידית בדולר
791	571	מזומנים למשיכה מיידית באירו
-	159	מזומנים למשיכה מיידית בדולר טיוואני
53	8	מזומנים למשיכה מיידית בלירות שטרלינג
881	1,008	מזומנים למשיכה מיידית יתרות שקליות
<u>9,180</u>	<u>11,559</u>	מזומנים למשיכה מיידית

ביאור 6: - לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר		
3,305	4,606	חובות פתוחים בחו"ל
4,420	6,457	חובות פתוחים בארץ
(90)	(45)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>7,635</u>	<u>11,018</u>	לקוחות, נטו

חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית. תנאי האשראי לקוחות הינן בין שוטף ועוד 30 לבין שוטף ועוד 120.

ביאור 6: - לקוחות (המשך)

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי דולר	
90	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	הפרשה במשך השנה
90	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
(40)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(15)	ביטול בגין חובות שנגבו בגינם
10	הפרשה במשך השנה
45	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 יתרות חובה בסך 4,249 אלפי דולר חורגות ממועד התשלום החוזי. הקבוצה ביצעה בגין חובות אלה הפרשה לחובות מסופקים בסך של 45 אלפי דולר. יתרות אלו קשורות למספר לקוחות בלתי תלויים, ועל פי נסיונה של הקבוצה מהשנים האחרונות, פרעו לקוחות אלו את חובותיהם במלואם.

ג. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

ליום 31 בדצמבר, 2025							לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים יתרת הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	אלפי דולר		
4,249 (*)	968	309	51	972	1,949	6,814		
45	45	-	-	-	-	-		
ליום 31 בדצמבר, 2024							לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים יתרת הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ	מעל 120 יום	91-120 יום	61-90 יום	31-60 יום	עד 30 יום	אלפי דולר		
2,257	214	296	245	439	1,063	5,575		
90	90	-	-	-	-	-		

(*) לאחר תאריך הדוח נפרעו 3,452 אלפי דולר.

ביאור 7: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר	
1,064	752
-	1,069
4	13
7	-
165	217
<u>1,240</u>	<u>2,051</u>

הוצאות מראש ומקדמות לספקים
מוסדות ממשלתיים (בעיקר מס הכנסה)
חברות קשורות (ראו ביאור 26)
נגזרים פיננסיים
חייבים ויתרות חובה אחרים

ביאור 8: - מלאי

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר	
8,884	7,732
4,431	5,253
559	1,205
<u>13,874</u>	<u>14,190</u>

רכיבים, חומרי גלם ועזר
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

ב. פרטים נוספים

בשנת הדוח רשמה החברה ירידת ערך מלאי בסך של כ-93 אלפי דולר שנזקפה לעלות המכירות (בשנת 2024 נרשמה ירידת ערך מלאי בסך של כ-79 אלפי דולר).

ביאור 9: - השקעות בניירות ערך

ניירות ערך סחירים שיועדו לשווי הוגן והשינויים בגינם נזקפים לרווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר	
276	-
555	-
750	-
561	-
<u>2,142</u>	<u>-</u>
17	-
<u>2,159</u>	<u>-</u>

השקעות במניות (כולל קרנות)
אגרות חוב, קרנות אג"ח ותעודות סל צמודי מדד
אגרות חוב, קרנות אג"ח ותעודות סל דולריות לא צמודות
אגרות חוב צמודות לדולר

פקדונות שקליים

ביאור 10: - השקעות בחברות מאוחדות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	ארה"ב	סי.אי. אינק
100%	100%	צרפת	סי.אי. פרנס
100%	100%	טיוואן	סי.אי טיוואן
-	100%		

ביאור 11: - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

שנת 2025

סה"כ	שיפורים במושכר	מכשירים בתצוגה והדגמה	כלי רכב אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי	מכונות וציוד	עלות
8,655	1,920	172	2,224	1,579	2,760	יתרה ליום 1 בינואר, 2025: תוספות במשך השנה: רכישות גריעות במשך השנה: מימושים
1,044	193	-	482	129	240	
(224)	(11)	-	(213)	-	-	
<u>9,475</u>	<u>2,102</u>	<u>172</u>	<u>2,493</u>	<u>1,708</u>	<u>3,000</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
5,867	1,487	155	801	1,187	2,237	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2025 תוספות במשך השנה: פחת השנה גריעות במשך השנה: מימושים
681	106	6	345	118	106	
(119)	(11)	-	(108)	-	-	
<u>6,429</u>	<u>1,582</u>	<u>161</u>	<u>1,038</u>	<u>1,305</u>	<u>2,343</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>3,046</u>	<u>520</u>	<u>11</u>	<u>1,455</u>	<u>403</u>	<u>657</u>	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

ביאור 11: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2024

מכונות וציוד	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	מכשירים בתצוגה והדגמה	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי דולר						
2,596	1,437	2,017	169	1,829	8,048	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024: תוספות במשך השנה: רכישות גריעות במשך השנה: מימושים
164	143	585	3	91	986	
-	(1)	(378)	-	-	(379)	
<u>2,760</u>	<u>1,579</u>	<u>2,224</u>	<u>172</u>	<u>1,920</u>	<u>8,655</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
2,144	1,093	758	149	1,396	5,540	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024 תוספות במשך השנה: פחת השנה גריעות במשך השנה: מימושים
93	94	329	6	91	613	
-	(*)	(286)	-	-	(286)	
<u>2,237</u>	<u>1,187</u>	<u>801</u>	<u>155</u>	<u>1,487</u>	<u>5,867</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
523	392	1,423	17	433	2,788	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

ב. באשר לשעבודים, ראו ביאור 20.

ביאור 12: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירת מבנים אשר משמשים לצורך קיום פעילותה השוטפת. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 ל-10 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה. להלן הסכמי ההתקשרות:

- שכירות בגין מבנה במגדל העמק של כ-3,000 מ"ר לתקופה של 5 שנים עד ליום 30 ביוני, 2027 ואופציה להארכת תקופת השכירות ב-5 שנים נוספות.
- שכירות שטח נוסף במגדל העמק של כ-400 מ"ר. החוזה הינו לתקופה של 3 שנים עד ליום 31 ביולי, 2028.
- שכירות במגדל העמק של כ-1,460 מ"ר. החוזה הינו לתקופה של 3 שנים עד ליום 30 בספטמבר, 2028 ואופציה להארכת תקופת השכירות ל-3 שנים נוספות.
- סי. אי. אינק התקשרה בהסכם שכירות ל-4 שנים עד ליום 30 ביוני, 2029.
- סי. אי. פרנס הפסיקה את חוזה השכירות שהיתה קשורה בו ועברה בשנת 2026 למקום חדש לתקופה של 3 שנים עד ליום 29 במרס, 2029 עם נקודות יציאה.
- סי.אי טיוואן התקשרה בהסכם שכירות בגין מבנה לתקופה מיום 14 במרס, 2025 ועד ליום 14 במרס, 2027.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר	
159	594
(618)	(731)

הוצאות המימון בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה לקחה בחשבון את אופציות הארכה בחישוב ערך נכסי זכות השימוש וההתחייבויות בגינן. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

ביאור 12: - חכירות (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

מקרקעין		
2024	2025	
אלפי דולר		
4,690	5,307	יתרה ליום 1 בינואר, תוספות במהלך השנה
544	949	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה התאמות בגין הצמדה למדד
73	68	גריעות במהלך השנה:
-	(113)	חכירה שהסתיימה
<u>5,307</u>	<u>6,211</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר,
<u>פחת שנצבר</u>		
1,761	2,279	יתרה ליום 1 בינואר, תוספות במהלך השנה
518	580	פחת והפחתות
<u>2,279</u>	<u>2,859</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר,
<u>עלות מופחתת</u>		
<u>3,028</u>	<u>3,352</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר,

ד. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראו ביאור 17 ב'3.

ה. שינויים בהתחייבויות בגין חכירה

אלפי דולר	
3,179	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
(618)	תזרים מזומנים
544	הכרה בהתחייבות בגין חכירה
73	התאמות בגין הצמדה למדד
159	הוצאות מימון
<u>3,337</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>
(731)	תזרים מזומנים
949	הכרה בהתחייבות בגין חכירה
68	התאמות בגין הצמדה למדד
(113)	גריעות במהלך השנה:
594	חכירה שהסתיימה
<u>4,104</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

ביאור 13: - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

ההרכב

תוכנות מחשב	
2024	2025
אלפי דולר	
722	859
137	58
<u>859</u>	<u>917</u>
521	630
109	133
<u>630</u>	<u>763</u>
<u>229</u>	<u>154</u>

עלות
יתרה ליום 1 בינואר
רכישות
יתרה ליום 31 בדצמבר

הפחתה שנצברה
יתרה ליום 1 בינואר
הפחתה שהוכרה במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר

יתרה נטו
יתרה ליום 31 בדצמבר

הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות בדוח על הרווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
55	73	89
10	11	13
10	12	15
10	13	16
<u>85</u>	<u>109</u>	<u>133</u>

עלות המכירות
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר	
2,133	2,497
568	631
368	365
-	54
<u>3,069</u>	<u>3,547</u>

חובות פתוחים בארץ
חובות פתוחים בחו"ל
המחאות לפרעון בארץ
המחאות לפרעון בחו"ל

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. תנאי האשראי מספקים הינם עד שוטף ועוד 60 ימים.

ביאור 15: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר		
2,464	3,589	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,761	2,165	הפרשה לחופשה והבראה
79	96	מוסדות ממשלתיים
1,370	1,286	עמלות לסוכנים לשלם
39	35	התחייבות בגין מענק קרן בירד (ראו ביאור 16)
534	541	הוצאות לשלם
<u>6,247</u>	<u>7,712</u>	

ביאור 16: - התחייבויות אחרות

א. מענקים מהקרן הדו לאומית למחקר ופיתוח ישראל-ארה"ב ("קרן בירד") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר		
156	159	יתרה ליום 1 בינואר,
(12)	(21)	תמלוגים ששולמו במהלך השנה
15	22	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
<u>159</u>	<u>160</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר,

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת

ליום 31 בדצמבר,		
2024	2025	
אלפי דולר		
39	35	התחייבויות שוטפות
120	125	התחייבויות לא שוטפות
<u>159</u>	<u>160</u>	

החברה קיבלה מקרן בירד מענק השתתפות במחקר ופיתוח ובתמורה לכך התחייבה לשלם תמלוגים בשיעור של 5% ממכירות פרי המחקר והפיתוח שמומנו כאמור, בשיעור של 150%, מסך המענקים שהתקבלו. יתרת התמלוגים המקסימלית להחזר מהמכירות העתידיות (ממודדת) הינה 560 אלפי דולר. להערכת החברה היא תשלם מתוך סכום זה סך של 160 אלפי דולר.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים:

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025
אלפי דולר	

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

		נגזרים פיננסיים השקעות בניירות ערך
7	-	
<u>2,142</u>	<u>-</u>	
<u>2,149</u>	<u>-</u>	

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

		לקוחות, חייבים ופקדונות לזמן ארוך
<u>7,828</u>	<u>11,255</u>	

התחייבויות פיננסיות

		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים והתחייבויות בגין חכירה הנמדדות בעלות מופחתת
<u>12,694</u>	<u>15,392</u>	

ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

החברה מינתה את ד"ר רוברט בוקוולד, מנכ"ל החברה ודירקטור, לאחראי על ניהול הסיכונים הכלליים של החברה. כמו כן, החברה מינתה את צביקה חרדון, סמנכ"ל הכספים כאחראי על ניהול סיכוני השוק הפיננסיים. הדירקטוריון מפקח על מימוש המדיניות על ידי קבלת דיווחים מידי רבעון ובעת הצורך נעזר במבקר הפנים.

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ (שער חליפין)

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית ומטבע הפעילות שלה הינו דולר ארצות הברית. לכן היא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, ביחס לדולר. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, תשומות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע המדידה של הקבוצה.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון מטבע חוץ (שער חליפין) (המשך)

מדיניות החברה להקטנת החשיפות המאזניות מושתתת על החזקת מרבית יתרותיה הכספיות במטבע הפעילות שלה וכן על איזון בין הנכסים וההתחייבויות שלה לזמן ארוך בשקלים, לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער. כמו כן מבצעת החברה את מרבית מכירותיה (מעל 75%) בדולרים. החשיפה בגין היתרות של הנכסים וההתחייבויות לזמן קצר וכן החשיפה בגין השפעת שינויי השער על ההוצאות השקליות מבחינה דולרית (ירידה בשער החליפין של הדולר משפיעה בעיקר על גידול ההוצאות השקליות מבחינה דולרית, עליה בשער החליפין גורמת להשפעה הפוכה), מוגנת בחלקה על ידי תוכנית המשתמשת בנגזרים. המדיניות העקרונית הינה להגן, בהתייחס לשער שנקבע בתקציב החברה, על אחוזים מסויימים מהחשיפה הנקבעים אחת לתקופה ואשר תלויים גם בשער הדולר באותה עת.

(ב) סיכון מדד מחירים לצרכן

לקבוצה חוזים אשר צמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל ובחול"ל והם בעיקר חוזי שכירות למבנים אותם שוכרת הקבוצה והסכמי העסקה של מספר מנהלים.

(ג) סיכון ריבית

מצבת הפקדונות הבנקאיים של החברה מוחזקת בעיקרה במטבע הפעילות (דולר). קיימת אמנם חשיפה לשינויים בשערי הריבית המתייחסים לנכסים פיננסיים בכלל, אך להערכת החברה חשיפה זו אינה מהותית.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוז משמעותי של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות להבטחת מכירות מוצריה ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה.

החברה מחזיקה מזומנים, השקעות לזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. מוסדות פיננסיים אלו ממוקמים באזורים גיאוגרפיים שונים, ומדיניות החברה הינה ביזור השקעותיה בין המוסדות השונים. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות המוסדות הפיננסיים השונים.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

2. סיכון אשראי (המשך)

תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכמו המזומנים, שווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר והשקעות לזמן קצר בסך של 11,559 אלפי דולר (31 בדצמבר, 2024 - 11,399 אלפי דולר). ביום 31 בדצמבר, 2023 היו גם השקעות לזמן ארוך הכוללים בטוחות סחירות ופקדונות בסך של כ-2,022 אלפי דולר. סכומים אלו מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

תנאי האשראי של הלקוחות בארץ הינם בדרך כלל שוטף ועוד 60 עד שוטף ועוד 120 יום.

תנאי האשראי ללקוחות בחו"ל הינם שוטף ועוד 30 עד שוטף ועוד 60 יום. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה להפסדי אשראי, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

3. סיכון נזילות

החברה פועלת להחזקת יתרות נזילות של מזומנים, הכלולים בקבוצת ההשקעות עולים בכל נקודת זמן על התחייבויותיה הפיננסיות.

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2025

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-4 שנים ואילך	סה"כ	
720	717	711	1,818	3,966	התחייבויות בגין חכירה
3,547	-	-	-	3,547	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,827	-	-	-	1,827	זכאים ויתרות זכות
35	20	20	85	160	התחייבויות בגין מענקי קרן בירד
<u>6,129</u>	<u>737</u>	<u>731</u>	<u>1,903</u>	<u>9,500</u>	

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-4 שנים ואילך	סה"כ	
620	632	646	1,769	3,667	התחייבויות בגין חכירה
3,069	-	-	-	3,069	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,904	-	-	-	1,904	זכאים ויתרות זכות
39	20	20	80	159	התחייבויות בגין מענקי קרן בירד
<u>5,632</u>	<u>652</u>	<u>666</u>	<u>1,849</u>	<u>8,799</u>	

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 לא נותרו לחברה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר, 2024

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

<u>רמה 1</u>	
276	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות אגרות חוב
<u>1,866</u>	
<u>2,142</u>	

<u>רמה 2</u>	
<u>7</u>	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן נגזרים פיננסיים

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הש"ח/דולר	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עלית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%
אלפי דולר	

<u>(1,067)</u>	<u>965</u>	2024
<u>(1,452)</u>	<u>1,314</u>	2025

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עלית שערים של 5%	ירידת שערים של 5%	
אלפי דולר		
2024	107	
2025	-	
	(107)	
	-	

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

ביאור 18: - התחייבויות בניכוי נכסים בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
285	384	575	הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ביאור 18: - התחייבויות בניכוי נכסים בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות אישיות ובפוליסות ביטוח מתאימות.

ביאור 18: - התחייבויות בניכוי נכסים בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2025

יתרה ליום 1 בינואר, 2025	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד אלפי דולר					הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר אלפי דולר					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
	עלות שירות נטו	עלות שירות נטו	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	
11,635	488	641	(172)	957	(469)	60	1,889	1,949	-	14,072	התחייבויות להטבה מוגדרת
10,435	-	402	(170)	232	(449)	67	1,976	2,043	490	12,751	שווי הוגן של נכסי תוכנית
1,200	488	239	(2)	725	(20)	(7)	(87)	(94)	(490)	1,321	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2024

יתרה ליום 1 בינואר, 2024	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד אלפי דולר					הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר אלפי דולר					יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
	עלות שירות נטו	עלות שירות נטו	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	
10,774	466	551	-	1,017	(186)	(35)	65	30	-	11,635	התחייבויות להטבה מוגדרת
9,543	-	345	-	345	(186)	(16)	298	282	451	10,435	שווי הוגן של נכסי תוכנית
1,231	466	206	-	672	-	(19)	(233)	(252)	(451)	1,200	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

ביאור 18: - התחייבויות בניכוי נכסים בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(ב) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2024	2025
%	%

5.46	4.74	שיעור היוון (*)
4.46	3.99	שיעור עלית שכר צפויה

(*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

(ג) סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי במחויבות להטבה מוגדרת אלפי דולר
--

ליום 31 בדצמבר, 2025

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עלית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

36	(במקום 4.39% של 3.99%)
(29)	(במקום 4.39% של 3.99%)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

(214)	עלית שיעור היוון של 1%
269	ירידת שיעור היוון של 1%

ביאור 19: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברה בישראל

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73)

לחברה מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' (בו ממוקמת החברה). שיעור המס המועדף הינו 7.5% במקום 9%.

ביאור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)1. חברה בישראל (המשך)תיקון חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 74)

ביום 15 לנובמבר, 2021, פורסם חוק התייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב 2021 (להלן: "חוק התייעלות כלכלית"), במסגרתו נקבעה הוראת שעה בעניין הפשרת רווחים שהצטברו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 על ידי החברות, בשנים בהן היו אותם רווחים פטורים ממס חברות (להלן: "רווחים כלואים" או "הכנסה צבורה") בהתחשב במנגנון שנקבע לתשלום מס מופחת (להלן: "הוראות שעה").

לצד מנגנון לתשלום מס מופחת, תוקן סעיף 74 לחוק עידוד השקעות הון כך שהחל מיום 15 באוגוסט, 2021, בכל חלוקת דיבידנד (לרבות דיבידנד לפי סעיף 51ב) על ידי חברה שלה רווחים כלואים כאמור, יהא צורך לייחס חלק מאותה חלוקה גם לאותם רווחים כלואים.

יתרת הרווחים הכלואים 31 בדצמבר, 2025 הינה 6.7 מיליון דולר.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים. כמו כן, החברה זכאית להפחתה בגין פטנט או זכות לניצול פטנט או ידע, המשמשים לפיתוחו או לקידומו של המפעל, לניכוי של הוצאות להנפקת מניות הנרשמות למסחר בבורסה וכן להגשת דוח מאוחד בתנאים מסויימים.

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות, שמקום התאגדותן מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות הברית, בצרפת ובטיוואן (ראו ב'2 להלן).

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה1. חברה בישראל

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 23%.

לשיעור המס שחל על החברה ראו סעיף א' לעיל.

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

חברות בנות שאינן ישראליות ממוסות בהתאם לחוקי המס במדינת התושבות שלהן. שיעור המס המאוחד של החברה תלוי בתמהיל הגיאוגרפי של היכן מושרשים רווחיה. בשנת 2025, חברת הבת של החברה בארה"ב כפופה למס הכנסה פדרלי ומדיני משולב בשיעור של כ-21% וחברות הבת שלה בצרפת ובטיוואן כפופות למס חברות בשיעור של כ-33% ו-20%, בהתאמה.

בין מדינת ישראל לבין ארה"ב צרפת וטיוואן קיימות אמנות למניעת כפל מס.

ביאור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה (המשך)

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל (המשך)

על העברת דיבידנד מהחברה המאוחדת בארה"ב לחברה יחול מס נוסף בשיעור של עד 25% ועל העברת דיבידנד מהחברה המאוחדת בצרפת לחברה יחול מס נוסף של עד 15% והכל בהתאם לעמידה בתנאי האמנות. בשלב זה, אין בכוונת החברה לחלק דיבידנד כאמור.

ג. שומות מס

השומות בחברה המאוחדת בארה"ב, עד וכולל שנת המס 2021 נחשבות כסופיות. השומות בחברה המאוחדת בצרפת, עד וכולל שנת המס 2020 נחשבות כסופיות. לחברה הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2021.

ד. מסים נדחים

הרכב:

דוח רווח או הפסד			דוח על המצב הכספי		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			ליום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025	2024	2025	
אלפי דולר					
					נכסי (התחייבויות) מסים נדחים
9	17	30	128	158	הפרשה לחופשה והבראה
(2)	2	28	(4)	24	רכוש קבוע
10	15	16	79	88	הטבות לעובדים
					הוצאות מ"פ שיוכרו
48	83	61	227	288	בעתיד
106	(71)	59	114	173	הפרשות והוצאות שיוכרו בעתיד
					הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
171	46	194			
			544	731	נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים בלתי שוטפים.

המסים הנדחים בישראל מחושבים לפי שיעור מס משוקלל של 7.5%. המיסים הנדחים בישראל וארה"ב מתבססים על שיעורי המס הצפויים בעת המימוש.

ה. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2023	2024	2025	
אלפי דולר			
1	18	7	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1	18	7	

ביאור 19: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. הטבת מס (מסים על ההכנסה) הכלולים ברווח או הפסד

	2023	2024	2025
מסים שוטפים	(725)	(221)	(217)
מסים בגין שנים קודמות	-	-	46
מסים נדחים	171	46	194
	<u>(554)</u>	<u>(175)</u>	<u>23</u>

2. מס תיאורטי

מס החברות בישראל מבוסס על דוחות מס שנערכו בש"ח ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, החל על החברה בארץ, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח או הפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר		

2,023	519	5,600	רווח לפני מסים על הכנסה כמדווח בדוח על הרווח הכולל
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
465	119	1,288	מס שחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
<u>גידול (קיטון) במסים על הכנסה מהגורמים הבאים:</u>			
43	35	17	הוצאות שאינן מותרות הפרשים בבסיס המדידה (מדידה בש"ח לצרכי מס ומטבע חוץ בספרים) ואחרים נטו
(294)	196	325	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של מפעל מועדף
(283)	(175)	(1,076)	מיסים בגין שנים קודמות
46	-	-	
<u>(23)</u>	<u>175</u>	<u>554</u>	סך הוצאות מסים על הכנסה
(1%)	34%	10%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ביאור 20: - התקשרויות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

שעבודים וערבויות

להבטחת ערבויות בנקאיות ללקוחות וקו אשראי (שהחברה לא עושה בו שימוש כרגע) רשמה החברה שעבודים קבועים על נכסים. סך התחייבויות עבור ערבויות ללקוחות בגין אחריות מוצר ולהבטחת מקדמות ששולמו וערבויות ביצוע ליום 31 בדצמבר, 2025 הינם כ-44 אלפי דולר (31 בדצמבר, 2024 - כ-28 אלפי דולר).

ביאור 21: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר,			
2024		2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
11,175,068	15,000,000	11,397,503	15,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. זכויות הנלוות למניות

1. 10,829,234 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. (2024 - 10,606,799), בעלי זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה. 568,269 מניות רגילות (2024 - 568,269) שנרכשו ברכישה עצמית בנות 1 ש"ח ע.ג. ללא זכויות.

2. 10,829,234 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. כתבי אופציה

לחברה שתי תוכניות אופציה, ראה ביאור 22.

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

ליום 31 בדצמבר,	
2024	2025
%	
5.1	5

שיעור מהון המניות המונפק (מניות רדומות)

ביום 26 באוקטובר, 2008 החליט דירקטוריון החברה לאשר מסגרת לרכישה עצמית של מניות רגילות 1 ש"ח של החברה, בסכום כולל של עד 1 מיליון ש"ח, כרכישה העומדת במבחני החלוקה המותרת על פי חוק החברות, וזאת במהלך תקופה של 18 חודשים ממועד ההחלטה כאמור.

במשך השנים הוגדלה מסגרת הרכישה ל-3 מיליון ש"ח והתקופה לתוכנית הוארכה ע"י הדירקטוריון מספר פעמים ולאחרונה ביום 28 באוגוסט, 2025 ב-12 חודשים נוספים עד ליום 20 בספטמבר, 2026.

רכישת המניות תבוצע מעת לעת על ידי החברה ו/או תאגידים בשליטה במועדים והיקפים על פי שיקול דעתה של הנהלת החברה, וזאת במסגרת המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או מחוצה לה והכל בכפוף לכל דין. אין בהחלטה כדי לחייב את החברה לבצע את רכישת המניות כאמור בסכום כלשהו. רכישת המניות תעשה בהתאם לשיקול דעתה של הנהלת החברה. החברה תדווח על כל רכישה כנדרש.

בשנת הדוח ובשנתיים שקדמו לה לא נרכשו מניות. עד ליום 31 בדצמבר, 2025 רכשה החברה 568,269 מניות תמורת 611 אלפי דולר (כ-2.2 מיליון ש"ח), שהפכו למניות רדומות.

ביאור 21: - הון (המשך)

ה. דיבידנד

1. ביום 28 במרס, 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,119,852 ש"ח (כ-576 אלפי דולר) המהווים 0.20 ש"ח למניה (בניכוי המניות הרדומות). חלוקת הדיבידנד, בשנת 2024, חייבה את החברה בתשלום מס חברות בסך של 39 אלפי דולר שהופטרה ממנו עקב המעמד של המפעל המאושר כמוסבר בביאור 19'א.

2. ביום 30 במרס, 2023, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 2,113,065 ש"ח (כ-589 אלפי דולר) המהווים 0.20 ש"ח למניה (בניכוי המניות הרדומות). חלוקת הדיבידנד, בשנת 2023, חייבה את החברה בתשלום מס חברות בסך של 42 אלפי דולר שהופטרה ממנו עקב המעמד של המפעל המאושר כמוסבר בביאור 19'א.

ביאור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מנושאי משרה ועובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
83	49	27

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות כאמור בסעיף ב' להלן

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה ולעובדים

לחברה תוכנית לתגמול עובדים דירקטורים ונושאי משרה של החברה ו/או חברות קשורות שלה מיום 27 במרס, 2017 (להלן: "התוכנית").

ביום 3 בינואר, 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקת 600,000 כתבי אופציה לנושאי משרה ולעובדים, מתוכם הוקצו 541,000 כתבי אופציה ל-5 נושאי משרה ולעובדים נוספים בחברה ובחברות הבנות.

בשנת 2023 26,000 אופציות שהוענקו לעובד חזרו למאגר האופציות הניתנות לחלוקה עקב עזיבתו את החברה. כך שמספר האופציות המוקצות הינו 515,000.

בשנת 2025 מומשו ממתאר זה 89,100 כתבי אופציה ל-65,887 מניות, כך שיתרת כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה 417,100. מתוך זה כתבי אופציות שתקופת ההבשלה בגינם נסתיימה הינה 211,100 כתבי אופציה. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי מומשו 400 כתבי אופציה ל-334 מניות. יתרת כתבי האופציה למועד חתימת הדוח הינה 416,700 כתבי אופציה. יתרה זו ניתנת למימוש ל-416,700 מניות, אך כמות זו הינה תיאורטית בלבד, שכן כאמור לעיל מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד.

תנאי כתבי האופציה:

- (א) מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 7.24 ש"ח (לאחר התאמות דיבידנד).
- (ב) כתבי האופציה יבשילו לאורך 5 שנים בחמש מנות שוות באופן שחמישית מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש בתום כל שנה ממועד הענקתן.
- (ג) כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ויפקעו בתום 10 שנים ממועד הענקתם.

ביאור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

- (ד) השווי ההוגן של כתבי האופציה חושב ל-0.56 דולר לאופציה. השווי ההוגן חושב על פי נוסחת החישוב של מודל בלאק אנד שולס אשר חושבה ליום ההענקה והמבוססת על תנודתיות צפויה במחיר המניה בשיעור של 29.34% על מחיר מניה של 7.659. שיעור ריבית חסרת סיכון של 0.765% ושיעור חילוט של 2%.
- (ה) על פי תנאי כתבי האופציות, מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציה בלבד (cashless).
- (ו) הטבה לעובדים שתירשם כהוצאה ברווח והפסד כנגד קרן הון ותיפרס לאורך תקופת ההבשלה של כל כתבי האופציה מסתכמת לסך 290 אלפי דולר.

ביום 29 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה הענקה של עד 453,500 כתבי אופציה ל-7 נושאי משרה ולעובדים נוספים בחברה, בהתאם לתוכנית. הענקת האופציות נעשתה על פי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים שהתפרסם באותו יום. מימוש האופציות על פי התוכנית נעשה באמצעות מנגנון CASHLESS כאשר בפועל יוקצו לניצעים כאמור מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הגלום באופציות. מחיר מימוש באותה הענקה הינו 4.93 ש"ח למניה ונכון להיום, לאחר התאמה בגין חלוקות דיבידנד בשנים 2022-2024 הינו 4.23 ש"ח. תקופת גיבוש הזכויות שנפרשה על פני 4 שנים, הסתיימה לגבי כל כתבי האופציה.

בשנת 2025 מומשו 184,715 כתבי אופציה ל-156,548 מניות ובשנים שלפני מומשו 109,706 כתבי אופציה ל-48,920 מניות רגילות, כך שיתרת כתבי האופציה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינה 159,079 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד היום מומשו 2,812 כתבי אופציה נוספים ל-2,583 מניות רגילות.

יתרת כתבי האופציה למועד חתימת הדוח הינה 156,267 כתבי אופציה. יתרה זו ניתנת למימוש ל-156,267 מניות, אך כמות זו הינה תיאורטית בלבד, שכן כאמור לעיל מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2024		2025		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר האופציות	
6.50	865,994	6.18	849,994	אופציות למניות לתחילת השנה
5.94	(16,000)	5.21	(273,815)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
<u>6.18</u>	<u>849,994</u>	<u>6.40</u>	<u>576,179</u>	אופציות למניות לסוף השנה
<u>5.31</u>	<u>540,994</u>	<u>5.95</u>	<u>370,179</u>	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ביאור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. מכירות

פילוח לפי איזורים גיאוגרפיים ראה באור 25ד'.

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
11,812	9,381	16,252
9,589	10,136	13,841
201	145	434
1,309	1,314	1,667
437	447	513
<u>23,348</u>	<u>21,423</u>	<u>32,707</u>
(1,516)	532	(822)
(6)	(369)	(646)
<u>21,826</u>	<u>21,586</u>	<u>31,239</u>

צריכת חומרים
שכר עבודה והוצאות נלוות
קבלני משנה
עלויות יצור אחרות
פחת והפחתות

שינויים במלאי
ירידה (עליה) במלאי
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה

ג. הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

1,258	1,677	2,026
655	1,324	1,015
309	441	644
<u>2,222</u>	<u>3,442</u>	<u>3,685</u>
15	-	-
<u>2,207</u>	<u>3,442</u>	<u>3,685</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות
חומרים וקבלנות משנה
אחרות

בניכוי - השתתפות בהוצאות על ידי אחרים

ד. הוצאות מכירה ושיווק

2,974	2,981	4,124
1,237	1,372	1,310
149	305	371
132	141	152
141	211	233
222	240	276
284	347	1,004
390	455	682
<u>5,529</u>	<u>6,052</u>	<u>8,152</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות
עמלות
שיווק פירסום ותערוכות
אחזקת רכב - כולל פחת
נסיעות לחו"ל
הוצאות פחת
הובלות ומשלוחים
אחרות

ה. הוצאות הנהלה וכלליות

1,611	1,461	1,796
66	70	76
68	73	80
60	71	85
180	223	287
304	344	451
<u>2,289</u>	<u>2,242</u>	<u>2,775</u>

שכר עבודה והוצאות נלוות
הוצאות פחת
אחזקת רכב - כולל פחת
משרדיות דואר ותקשורת
שרותים מקצועיים
אחרות

ביאור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

1. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2023	2024	2025
אלפי דולר		
320	414	176
15	-	-
291	-	-
84	137	88
<u>710</u>	<u>551</u>	<u>264</u>

הכנסות מריבית
ריבית והצמדה ממס הכנסה
שחיקת יתרות כספיות והפרשי שער, נטו
עלית ערך השקעות בתיקי ניירות ערך סחירים

2. הוצאות מימון

-	(159)	(593)
(58)	(152)	(295)
<u>(58)</u>	<u>(311)</u>	<u>(888)</u>

הוצאות מימון בגין חכירות
עמלות, ריבית בגין אשראי לזמן קצר, שחיקת
יתרות כספיות והפרשי שער, נטו

ביאור 24: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה בסיסי ומדולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב	ארה"ב
5,046	10,581	344	10,604	2,046	10,753
-	498	-	451	-	498
<u>5,046</u>	<u>11,079</u>	<u>344</u>	<u>11,055</u>	<u>2,046</u>	<u>11,251</u>

כמות המניות ורווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

השפעות אופציות פוטנציאליות מדללות

כמות המניות ורווח לצורך חישוב רווח נקי מדולל

ביאור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) שהוא מנכ"ל החברה, לצרכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה 3 מגזרי פעילות.

מגזר הציוד לתעשייה - עיקר הפעילות הינה פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי ציוד לשוק צבאי ומדעי הבטחוניות והמדעית (להלן - "ציוד צבאי מדעי").

מגזר ציוד לתעשיות - עיקר הפעילות הינה פיתוח ייצור ושיווק מוצרי ציוד לשוק מיקרו מיקרו אלקטרוניקה (להלן - "ציוד מיקרו אלקטרוניקה").

מגזר SENSING - עיקר הפעילות הינה פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של ציוד מדידה חישה מרחוק אלקטראופטי מתקדם המבוסס על חישה מרחוק ואשר מיועד לשוק האזרחי תעשייתי.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים את הוצאות הנהלה וכלליות ועלויות מימון.

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ מאוחד	-SENSING חישה מרחוק אלפי דולר	ציוד מיקרו אלקטרוניקה אלפי דולר	ציוד צבאי ומדעי
48,498	486	10,597	37,415
17,259	126	4,342	12,791
5,422	(1,444)	(574)	7,440
(2,775)			
(624)			
2,023			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 הכנסות מחיצוניים רווח גולמי מגזרי

רווח (הפסד) מגזרי הוצאות בלתי מוקצות, נטו הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ מאוחד	-SENSING חישה מרחוק אלפי דולר	ציוד מיקרו אלקטרוניקה אלפי דולר	ציוד צבאי ומדעי
33,601	393	6,486	26,722
12,015	141	3,066	8,808
2,521	(1,368)	(219)	4,108
(2,242)			
240			
519			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 הכנסות מחיצוניים רווח גולמי מגזרי

רווח (הפסד) מגזרי הוצאות בלתי מוקצות, נטו הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

ביאור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

סה"כ מאוחד	-SENSING חישה מרחוק אלפי דולר	ציוד מיקרו אלקטרוניקה	ציוד צבאי ומדעי
36,799	353	9,061	27,385
14,973	50	5,046	9,877
7,237	(1,366)	3,253	5,350
(2,289)			
652			
5,600			

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2023

הכנסות מחיצוניים
רווח גולמי מגזרי

רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות בלתי מוקצות, נטו
הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

ג. מידע נוסף

סה"כ	פריטים לא מיוחסים	-SENSING חישה מרחוק אלפי דולר	ציוד מיקרו אלקטרוניקה	ציוד צבאי ומדעי
------	----------------------	-------------------------------------	--------------------------	--------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2025

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2024

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2023

פחת והפחתות

ליום 31 בדצמבר, 2025

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2024

נכסי המגזר

התחייבויות המגזר

ד. מידע לפי אזורים גיאוגרפיים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025</u>			
מגזר מגזר מדי	מגזר מיקרו אלקטרוניקה	מגזר מיקרו אלקטרוניקה	מגזר מדי
סה"כ הכנסות	SENSING חישה מרחוק אלפי דולר	מגזר מיקרו אלקטרוניקה	מגזר מדי
7,952	236	1,485	6,231
16,437	-	8,872	7,565
8,491	250	82	8,159
15,618	-	158	15,460
48,498	486	10,597	37,415

פילוח של הכנסות

פילוח גיאוגרפי:

צפון אמריקה

המזרח הרחוק

אירופה ואחרים

ישראל

סה"כ הכנסות

ביאור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע לפי אזורים גיאוגרפיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

מגזר צבאי מדעי	מגזר מיקרו אלקטרוניקה	מגזר SENSING חישה מרחוק	מגזר סה"כ הכנסות
אלפי דולר			
6,693	1,483	273	8,449
7,458	4,608	-	12,066
5,077	55	120	5,252
7,494	340	-	7,834
<u>26,722</u>	<u>6,486</u>	<u>393</u>	<u>33,601</u>

פילוח של ההכנסות

פילוח גיאוגרפי:
צפון אמריקה
המזרח הרחוק
אירופה ואחרים
ישראל

סה"כ הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

מגזר צבאי מדעי	מגזר מיקרו אלקטרוניקה	מגזר SENSING חישה מרחוק	מגזר סה"כ הכנסות
אלפי דולר			
5,564	2,629	-	8,193
5,107	6,031	-	11,138
10,704	260	353	11,317
6,010	141	-	6,151
<u>27,385</u>	<u>9,061</u>	<u>353</u>	<u>36,799</u>

פילוח של ההכנסות

פילוח גיאוגרפי:
צפון אמריקה
המזרח הרחוק
אירופה ואחרים
ישראל

סה"כ הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2023	2024	2025
אחוז מסך המכירות		

הכנסות מלקוחות עיקריים האחרים, כל אחד, ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים באחת מהשנים המוצגות:

10.3%	13.7%	21.9%	לקוח א' - מגזר צבאי מדעי
15.6%	4.0%	4.5%	לקוח ב' - מגזר צבאי מדעי

התפלגות נכסים לא שוטפים לפי אזורים גיאוגרפיים:

31 בדצמבר,

2024	2025
נכסים לא שוטפים (*) באלפי דולר	
562	437
5,341	6,066
142	7
-	42
<u>6,045</u>	<u>6,552</u>

צפון אמריקה

ישראל
אירופה
מזרח רחוק
סה"כ

(*) רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונכסי זכות שימוש. כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים.

ביאור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. ההרכב

בעל שליטה (החברה האם) אנשי מפתח בחברה*		אלפי דולר
---	--	-----------

ליום 31 בדצמבר, 2025

יתרות חובה חייבים ויתרות חובה (ראו ביאור 7)		
13	8	
13	10	

יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

בעל שליטה (החברה האם) אנשי מפתח בחברה*		אלפי דולר
---	--	-----------

ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרות חובה חייבים ויתרות חובה (ראו ביאור 7)		
4	-	
6	12	

יתרת החובות השוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

(* חלק מאנשי המפתח בחברה הם גם בעלי עניין בה והם נכללו תחת כותרת זו.)

בין החברה, החברה האם וחברות קשורות שלה ומנהלים בחברה ישנם הסכמים והסדרים למניעת חפיפה בתחומי הפעילות. כל שינוי בהסדרים הנ"ל מותנה באישור ועדת הביקורת של החברה, באישור הדירקטוריון של החברה ובאישור אסיפה כללית שלא מן המניין של בעלי המניות של החברה בהחלטה רגילה.

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2023		2024		2025	
סכום	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים
908	2	621	2	692	2
106	5	137	5	188	5
1,014	7	758	7	880	7

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה (בעלי שליטה) שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2023		2024		2025	
סכום	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים	אלפי דולר	מס' אנשים
1,040	4	988	4	1,162	4

שכר ונלוות

ביאור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. התקשרויות

1. ד"ר רוברט בוקוולד הינו בעל השליטה בחברה ומכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה

ביום 15 בנובמבר, 2023, אישרה האסיפה הכללית, את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם ד"ר רוברט בוקוולד, בעל השליטה בחברה, לפיו יכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה לתקופה של שלוש שנים מיום 23 בנובמבר, 2023. הסכם ההעסקה קובע כי ד"ר בוקוולד יעניק לחברה שירותי מנכ"ל במשרה מלאה ובתמורה לכך הוא זכאי לשכר שנתי בסך של 771,600 ש"ח צמוד למדד ספטמבר 2023, (המשקף שכר חודשי בסך של כ-67,967 ש"ח נכון למועד זה).

בהתאם להסכם ההעסקה ובהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, ד"ר בוקוולד זכאי למענק שנתי המותנה ביעד רווח נקי שנתי של החברה. המענק יהיה בסך השווה ל-2.5% מהחלק של הרווח השנתי הנקי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים, העולה בשנה קלנדרית מסוימת על מיליון וחצי (1,500,000) דולר ובכפוף לכך שהרווח הנקי השנתי יהיה גבוה באותה שנה קלנדרית ממיליון וחצי דולר, ובלבד שסכום המענק המירבי השנתי לא יעלה על סכום בש"ח השווה ל-13 משכורות חודשיות ברוטו. לצורך חישוב המענק יקוזזו מהרווח הנקי ההפרש שבין מיליון וחצי דולר ארה"ב ובין הרווח/ההפסד הנקי בכל אחת מהשנתיים הקודמות, ככל שהיו.

כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של שישה חודשים לצד השני.

2. ד"ר דריו חביב הינו בעל השליטה בחברה ומכהן כמנהל הטכנולוגיה בחברה

ביום 15 בנובמבר, 2023, אישרה האסיפה הכללית, את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם ד"ר דריו חביב, בעל השליטה בחברה, לפיו יכהן כמנהל הטכנולוגיה בחברה לתקופה של שלוש שנים מיום 23 בנובמבר, 2023.

הסכם ההעסקה קובע כי ד"ר חביב יעניק לחברה שירותי מנהל טכנולוגיה במשרה מלאה ובתמורה לכך יהיה זכאי לשכר שנתי בסך 655,200 ש"ח צמוד למדד ספטמבר, 2023, (המשקף שכר חודשי בסך 57,713 ש"ח נכון למועד דוח זה) וסכום נוסף שנתי בגובה משכורתו החודשית.

בהתאם להסכם ההעסקה ובהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, ד"ר חביב זכאי למענק שנתי המותנה ביעד רווח נקי שנתי של החברה. המענק יהיה בסך השווה ל-2.5% מהחלק של הרווח השנתי הנקי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים, העולה בשנה קלנדרית מסוימת על מיליון וחצי (1,500,000) דולר ובכפוף לכך שהרווח הנקי השנתי יהיה גבוה באותה שנה קלנדרית ממיליון וחצי דולר, ובלבד שסכום המענק המירבי השנתי לא יעלה על סכום בש"ח השווה ל-13 משכורות חודשיות ברוטו. לצורך חישוב המענק יקוזזו מהרווח הנקי ההפרש שבין מיליון וחצי דולר ארה"ב ובין הרווח/ההפסד הנקי בכל אחת מהשנתיים הקודמות, ככל שהיו.

כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של שישה חודשים לצד השני.

ביום 3 בפברואר 2026 קיבלה החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה, בין היתר, כנגד החברה, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 ("הבקשה"). במסגרת הבקשה, נטען, בין היתר, כי המשיבות לבקשה (החברה ונתבעות אחרות) מפרות את הוראות החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011, בכך שלא התקשרו עם "גוף מוכר" (תאגיד תמיר) כנדרש בחוק, לא דיווחו לממונה במשרד להגנת הסביבה על כמות האריזות שנמכרו על ידן ולא עמדו בחובות המיחזור הקבועות בדין. על פי הנטען, מחדלים אלו גרמו לנזקים סביבתיים הכוללים זיהום ופליטת גזי חממה.

בבקשה צוין כי סכום התביעה הייצוגית הינו למעלה מ- 2.5 מיליון ₪. טרם הוגשה מטעם החברה תגובה לבקשה. בשלב מקדמי זה, אין באפשרות החברה להעריך את סיכויי הבקשה והשפעתה, אם בכלל, על החברה.



סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

חלק ד'

פרטים נוספים על מצב ענייני החברה

31 בדצמבר 2025

1 תקנה 10א: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים

באשר לתוצאות דו"חות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים בשנת 2025 ראו סעיף א-3 בדוח הדירקטוריון בחלק ב' לדוח התקופתי.

2. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

גיוס ההון האחרון מהציבור שנעשה בחברה היה בשנת 1993.

3. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	סוג מניה	מספר מניות	עלות (באלפי דולר)	ערך מאזני מותאם (באלפי דולר)	אחוז אחזקה כולל	אחוז אחזקה של אותו סוג מניות	יתר אגרות חוב והלוואות (באלפי דולר)
CI SYSTEMS INC.	רגילות \$ 0.01	734	1,734	2,264	100%	100%	חשבון שוטף 4,500
CI SYSTEMS FRANCE	רגילות €1	10,000	390	2	100%	100%	חשבון שוטף 797
CI SEMI TAIWAN	רגילות TWD 1	500,000	15	(68)	100%	100%	חשבון שוטף 4

4. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

בתחילת 2025 הקימה החברה את חברת הבת בטיוואן כאמור לעיל.

5. תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	רווח (הפסד) כולל באלפי דולר לשנת 2025	דיבידנד, דמי ניהול וריבית
CI SYSTEMS INC	(668)	אין
CI SYSTEMS FRANCE	1	אין
CI SEMI TAIWAN	(66)	אין

6. תקנה 20: מסחר בבורסה

למעט 222,435 מניות שנבעו ממימוש אופציות לעובדים ונושאי משרה במהלך שנת הדוח, וכן עוד 2,917 מניות שנבעו ממימוש אופציות בתקופה שלאחר שנת הדוח ועד לחתימת הדוחות, לא נרשמו למסחר ניירות ערך אחרים של החברה. כמוכן, לא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה בשנת הדוח.

7. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט (במונחי עלות לחברה) אודות התגמול בשנת הדוח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2025, לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה. כל הסכומים נקובים באלפי דולרים. יצוין כי כל התגמולים לנושאי המשרה בחברה תואמים את מדיניות התגמול של החברה:

סה"כ באלפי דולר	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים באלפי דולר				פרטי מקבל התגמולים			
		דמי ניהול, דמי ייעוץ, עמלה ואחר	תשלום מבוסס מניות, (4)	מענקים שנתיים (2)	עלות המרכיב הקבוע (1)	שם	תפקיד	היקף המשרה (%)	שיעור החזקה בהון התאגיד ליום 18.3.2025
364					364	רוברט בוקוולד (א)	מנכ"ל ודירקטור	100%	ראה תקנה 22 ו-24 להלן
328					328	דריו חביב (ב)	מנהל הטכנולוגיה	100%	ראה תקנה 22 ו-24 להלן
340			2	80	258	אפרים צפריר (ג)	סמנכ"ל תחום צבאי מדעי	100%	ראה תקנה 24 להלן
283			2	25	256	יורם נאור (ד)	סמנכ"ל תחום מיקרו אלקטרוניקה	100%	ראה תקנה 24 להלן
305			2	40	263	צבי חרדון (ה)	סמנכ"ל כספים	100%	ראה תקנה 24 להלן
188					188 (3)	דירקטורים שאינם מוזכרים לעיל	דירקטורים		ראה תקנה 24 להלן

- (1) עלות המרכיב הקבוע - העלות הכוללת לחברה של שכר הבסיס, מענקים קבועים, הפרשות פנסיוניות (הפרשות שוטפות והפרשות אקטואריות בגין פנסיה פיצויים ותגמולים), קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה ומחלה (כולל הפרשות), תשלומי הבראה, גילומי מיסים בגין שווים שונים, עלות החזקת/שווי רכב, עלות החזקת/שווי טלפון וטלפון נייד, שווי מתנות, שווי ארוחות וכו'.
- (2) מענק שנתי על פי עמידה ביעדים פיננסיים ו/או יעדים מדידים אחרים ו/או מענק בשיקול דעת בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה.
- (3) שכר עבור ישיבות, גמול שנתי והסכום הנוסף ליו"ר כאמור בסעיף ו' להלן.
- (4) הוצאה בגין הטבה הונית לנושאי המשרה בגין האופציות שהוענקו להם במרס 2022. לפרטים נוספים בדבר הענקת אופציות לנושאי משרה ראו סעיף 8.1.1. ו' בפרק א' לעיל וכן ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים בחלק ג' להלן.

להלן תובא תמצית הסכמי ההעסקה של נושאי המשרה המופיעים בטבלה שלעיל:

א. ד"ר רוברט בוקוולד - מנכ"ל ודירקטור

תנאי ההעסקה של ד"ר בוקוולד מוסדרים במסגרת הסכם העסקה אישי אשר אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 15.11.2023.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה של שלוש שנים מיום 23 בנובמבר 2023. הסכם ההעסקה קובע כי ד"ר בוקוולד יעניק לחברה שירותי מנכ"ל במשרה מלאה ובתמורה לכך הוא זכאי לשכר שנתי בסך של 771,600 ש"ח צמוד למדד ספטמבר 2023, (המשקף שכר חודשי בסך של כ- 67,967 ש"ח נכון למשכורת דצמבר 2025). כן זכאי ד"ר בוקוולד לתנאים סוציאליים מקובלים (הפרשות שוטפות בגין פנסיה פיצויים ותגמולים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה, מחלה, ותשלומי הבראה), להחזר הוצאות שהוציא בקשר עם מילוי תפקידו בחברה כנגד קבלות, להוצאות רכב וטלפון וגילום השווי בגינם.

בהתאם להסכם ההעסקה ובהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, ד"ר בוקוולד זכאי למענק שנתי המותנה ביעד רווח נקי שנתי של החברה. המענק יהיה בסך השווה ל- 2.5% מהחלק של הרווח השנתי הנקי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים, העולה בשנה קלנדרית מסוימת על מיליון וחצי (1,500,000) דולר ובכפוף לכך שהרווח הנקי השנתי יהיה גבוה באותה שנה קלנדרית ממיליון וחצי דולר, ובלבד שסכום המענק המירבי השנתי לא יעלה על סכום בש"ח השווה ל- 13 משכורות חודשיות ברוטו. ובלבד שלצורך חישוב המענק יקוזזו מהרווח הנקי הפרש שבין מיליון וחצי דולר ארה"ב ובין הרווח/ההפסד הנקי בכל אחת מהשנתיים הקודמות, ככל שהיו. בגין שנת הדוח ד"ר בוקוולד אינו זכאי לבונוס שנתי.

ד"ר בוקוולד זכאי לרכב בעלות של עד 330,000 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע לחודש ספטמבר 2023) אשר החברה תעמיד לשימוש.

כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של שישה חודשים לצד השני.

לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית במסגרתה אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של ד"ר בוקוולד, ראו סעיף 9 (תקנה 22) להלן.

ב. ד"ר דריו חביב - מנהל הטכנולוגיה

תנאי ההעסקה של ד"ר חביב מוסדרים בהסכם העסקה אישי אשר אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 15.11.2023.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה של שלוש שנים מיום 23 בנובמבר 2023. הסכם ההעסקה קובע כי ד"ר חביב יעניק לחברה שירותי מנהל טכנולוגיה במשרה מלאה ובתמורה לכך יהיה זכאי לשכר שנתי בסך של 655,200 ש"ח צמוד למדד ספטמבר 2023, (המשקף שכר חודשי בסך של כ- 57,713 ש"ח נכון למשכורת דצמבר 2025). כן זכאי ד"ר חביב לסכום נוסף שנתי בגובה משכורתו החודשית (הצמודה). כן זכאי ד"ר חביב לתנאים סוציאליים מקובלים (הפרשות שוטפות בגין פנסיה פיצויים ותגמולים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, חופשה, מחלה, ותשלומי הבראה), להחזר הוצאות שהוציא בקשר עם מילוי תפקידו בחברה כנגד קבלות, להוצאות רכב וטלפון וגילום השווי בגינם. כמו כן תעמיד החברה רכב לשימוש ההולם את מעמדו בחברה.

בהתאם להסכם ההעסקה ובהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, ד"ר חביב זכאי למענק שנתי המותנה ביעד רווח נקי שנתי של החברה. המענק יהיה בסך השווה ל- 2.5% מהחלק של הרווח השנתי הנקי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים, העולה בשנה קלנדרית מסוימת על מיליון וחצי (1,500,000) דולר ובכפוף לכך שהרווח הנקי השנתי יהיה גבוה באותה שנה קלנדרית ממיליון וחצי דולר, ובלבד שסכום המענק המירבי השנתי לא יעלה על סכום בש"ח השווה ל- 13 משכורות חודשיות ברוטו. ובלבד שלצורך חישוב המענק יקוזזו מהרווח הנקי ההפרש שבין מיליון וחצי דולר ארה"ב ובין הרווח/ההפסד הנקי בכל אחת מהשנתיים הקודמות, ככל שהיו. בגין שנת הדוח ד"ר חביב אינו זכאי לבונוס שנתי.

כל צד רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של שישה חודשים לצד השני. לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית במסגרתה אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של ד"ר חביב, ראו סעיף 9 (תקנה 22) להלן.

ג. אפרים צפרי - סמנכ"ל תחום ציוד צבאי-מדעי

תנאי ההעסקה של מר צפרי מוסדרים בהסכם עבודה אישי אשר נכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 1999. על פי תנאי ההסכם זכאי מר צפרי למשכורת חודשית צמודה למדד, תנאים סוציאליים (כמפורט בהערה 1 לעיל), רכב, החזר הוצאות ומענק בגין עמידה ביעדי מכירות ורווח גולמי הנקבעים על פי התקציב השנתי. ההסכם הינו לתקופה בלתי

קצובה מראש כאשר כל צד רשאי להביא הסכם זה לסימום בהודעה מוקדמת של 120 יום לצד השני. בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסכם. למר צפרייר הוענקו בשנת 2017 - 54,000 אופציות אשר נכון למועד הדוח מומשו כולן, ובשנת 2022 – 27,000 אופציות. במסגרת הענקת האופציות לנושאי משרה ועובדים כאמור במתארי הענקת אופציות לעובדים כאמור בסעיף 8.1.1 לחלק א' לדוח זה לעיל.

ד. יורם נאור - סמנכ"ל תחום ציוד למיקרו אלקטרוניקה

תנאי ההעסקה של מר נאור מוסדרים בהסכם עבודה אישי אשר נכנס לתוקפו ביום 1 באוגוסט 1989. על פי תנאי ההסכם זכאי מר נאור למשכורת חודשית צמודה למדד, תנאים סוציאליים (כמפורט בהערה 1 לעיל), רכב, החזר הוצאות ומענק בגין עמידה ביעדי מכירות הנקבעים על פי התקציב השנתי. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה מראש כאשר כל צד רשאי להביא הסכם זה לסימום בהודעה מוקדמת של 120 יום לצד השני. בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסכם. למר נאור הוענקו בשנת 2017 - 54,000 אופציות (מהן מימש בשנת 2025 11,000 אופציות) ובשנת 2022 – 27,000 אופציות. במסגרת הענקת האופציות לנושאי משרה ועובדים כאמור במתארי הענקת אופציות לעובדים כאמור בסעיף 8.1.1 לחלק א' לדוח זה לעיל.

ה. צבי חרדון - סמנכ"ל כספים

תנאי ההעסקה של מר חרדון מוסדרים בהסכם עבודה אישי אשר נכנס לתוקפו ביום 5 באפריל 2000. על פי תנאי ההסכם זכאי מר חרדון למשכורת חודשית צמודה למדד, תנאים סוציאליים (כמפורט בהערה 1 לעיל), רכב, החזר הוצאות ומענק שבחלקו קבוע ובחלקו על פי תוצאות הרווח הכולל השנתי. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה מראש כאשר כל צד רשאי להביא הסכם זה לסימום בהודעה מוקדמת של 120 יום לצד השני. בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהסכם. למר חרדון הוענקו בשנת 2017 - 54,000 אופציות ובשנת 2022 – 27,000 אופציות. במסגרת הענקת האופציות לנושאי משרה ועובדים כאמור במתארי הענקת אופציות לעובדים כאמור בסעיף 8.1.1 לחלק א' לדוח זה לעיל.

ו. שכר דירקטורים

על פי אישור האסיפה הכללית, ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, הדירקטורים ד"ר גרהם ג'קסון, ד"ר יעל אילן, עוה"ד יהודה בוקוולד מר יוסף שמר ורו"ח ארנון רצקובסקי זכאים לגמול שנתי, וגמול השתתפות בישיבות בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, בגובה סכום הגמול המירבי בתקנות לדירקטור חיצוני, כפי שהם קבועים

בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), ביחס לחברה בדרגתה של החברה, כהגדרת מונח זה בתקנות הגמול (על פי הונה העצמי של החברה) אשר נכון למועד זה הינה דרגה ג'. בנוסף זכאי יו"ר הדירקטוריון, ד"ר גרהם ג'קסון לסכום נוסף של 46,000 ש"ח לשנה, צמודים למדד ספטמבר 2023 (בשנת 2025 עמד סכום זה על 47,536 ש"ח).

יצוין כי בנוסף לאמור לעיל, העניקה החברה לדירקטורים כתבי שיפוי וכן החברה כוללת את הדירקטורים בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כמפורט בסעיף 20 להלן.

8. תקנה 21א: בעל השליטה בחברה

CI TECHNOLOGIES INC ("חברת האם"), הינה בעלת השליטה בחברה המחזיקה בסמוך למועד הדוח בכ-76.94% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובכ-73.08% בה בדילול מלא, ללא התחשבות במניות רדומות¹⁷. ד"ר בוקוולד, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, וד"ר חביב, המכהן כמנהל הטכנולוגיה של החברה, הינם בעלי השליטה בחברת האם ומחזיקים במישרין בעקיפין בזכויות ההצבעה בחברת האם בשיעור 30.96% ו-25.89% בהתאמה (ובכ-26.74% ו-22.09% בהתאמה, בדילול מלא).

9. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

ביום 15 בנובמבר 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתם של ד"ר בוקוולד, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, וד"ר חביב, המכהן כמנהל הטכנולוגיה של החברה. אישור האסיפה הכללית הינו לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 23 בנובמבר 2023. לפרטים אודות תנאי העסקתם בחברה ראו סעיפים 7 א' ו-7 ב' לעיל, כמוכן באותו מועד אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתבי שיפוי בנוסח המקובל בחברה לד"ר בוקוולד ולד"ר חביב.

באותה אסיפה, אישרה האסיפה הכללית לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה העניקה מחודשת של כתבי השיפוי הנהוגים בחברה בהתאם לתקנון

¹⁷ מבלי להביא בחשבון 568,269 מניות רדומות לתאריך הדוח ולתאריך המאזן. שיעורי ההחזקות בדילול מלא בדוח זה חושבו בהנחה תיאורטית של מימוש 572,967 אופציות לא סחירות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בקבוצה, וטרם מומשו, על פי תוכנית האופציות של החברה מחודש מרס 2017 ועל פי שני מתארים שפרסמה החברה ביום 29 במאי 2017 וביום 3 בפברואר 2022 (מתוקן), ל-572,967 מניות רגילות של החברה. מובהר, כי ההנחה כאמור הינה תיאורטית בלבד, שכן על פי תנאי התוכנית והאופציות האמורות, מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (cashless).

החברה לד"ר בוקוולד ולד"ר חביב הנחשבים בעלי השליטה בחברה (אסמכתא 2023-01-124614).

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה במגנ"א בדבר זימון אסיפה כללית מיום 10 באוקטובר 2023 (אסמכתא 2023-01-114579) וכן הדיווח מיום ביום 15 בנובמבר 2023 אודות אישור האסיפה הכללית (אסמכתא 2023-01-124614) הנכללים בדו"ח זה על דרך ההפניה.

ביום 5 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה מחדש מתן כתב שיפוי הנהוג בחברה לעו"ד יהודה בוקוולד¹⁸ המכהן כדירקטור בחברה, בנוסח המקובל בחברה בהתאם לתקנון החברה. אישור האסיפה הכללית הינו לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 5 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה במגנ"א בדבר זימון אסיפה כללית מיום 30 באוקטובר 2024 (אסמכתא 2024-01-612681) וכן הדיווח מיום ביום 5 בדצמבר 2024 אודות אישור האסיפה הכללית (אסמכתא 2024-01-622460) הנכללים בדו"ח זה על דרך ההפניה. בגין כהונתו כדירקטור בחברה, זכאי עו"ד יהודה בוקוולד לתגמול זהה לתגמול הניתן לדירקטורים חיצוניים בחברה כאמור בסעיף 7(ו) (תקנה 21) לעיל.

ביום 28 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000, את הכללתם של ד"ר בוקוולד וד"ר חביב ועו"ד יהודה בוקוולד בפוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בהתאם לתנאים הקבועים במדיניות התגמול של החברה ובתנאים זהים לתנאי הביטוח של יתר הדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה במגנ"א מיום 29 ביולי 2025 (אסמכתא 2025-01-056206) הנכלל בדו"ח זה על דרך ההפניה.

¹⁸עו"ד יהודה בוקוולד, הינו בנו של ד"ר בוקוולד, המכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור בה ואשר נחשב מבעלי השליטה בחברה.

10. תקנה 24: מניות וני"ע אחרים המוחזקים ע"י בעל ענין בתאגיד, בחברת-בת או בחברה קשורה סמוך לתאריך הדו"ח

מחזיק (נכון ליום 18.3.26)	מניות רגילות 1 ש"ח מספר בבורסה 442012	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	אופציות להמרה למניות רגילות 1 ש"ח מספר בבורסה 4420063 -ו- 4420097.	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	שיעור החזקה בהון ובהצבעה מלא ¹⁹ בדילול
CI TECHNOLOGIES INC	8,334,444	76.94%	-	73.08%	-
ד"ר רוברט בוקוולד (א)	163,260	1.51%	-	1.43%	-
ד"ר דריו חביב (ב)	371	-	-	-	-
ד"ר גרהם ארווין ג'קסון (ג)	14,156	0.13%	-	0.12%	-
ד"ר יעל אילן	5,981	0.06%	-	0.05%	-
רו"ח ארנון רצקובסקי	4,122	0.04%	-	0.04%	-
יוסי שמר	834	0.01%	-	0.01%	-
סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ מניות רדומות	568,269	-	-	-	-
אפרים צפיר	2,500	0.02%	27,000	0.26%	-
צבי חרדון	6,305	0.06%	81,000	0.77%	-
משה לביא	-	-	64,767	0.57%	-
יורם נאור	2,000	0.02%	70,000	0.63%	-
אמיר גיל	3,585	0.03%	27,000	0.27%	-
לארי דוידזון	-	-	20,000	0.18%	-

(א) ד"ר רוברט בוקוולד מחזיק באמצעות החזקותיו בחברת CI TECHNOLOGIES INC, ובהחזקה ישירה של מניות כמפורט לעיל – 22.08% בהון ו- 25.33% בהצבעה, ובדילול מלא 21.06% בהון ו- 23.75% בהצבעה.

(ב) ד"ר דריו חביב מחזיק באמצעות החזקותיו בחברת CI TECHNOLOGIES INC, ובהחזקה ישירה של מניות כמפורט לעיל – 17.00% בהון ו- 19.92% בהצבעה, ובדילול מלא 16.01% בהון ו- 18.66% בהצבעה.

(ג) ד"ר גרהם ארווין ג'קסון מחזיק באמצעות החזקותיו בחברת CI TECHNOLOGIES INC, ובהחזקה ישירה של מניות כמפורט לעיל – 0.25% בהון ו- 0.25% בהצבעה, ובדילול מלא 0.24% בהון ו- 0.23% בהצבעה.

¹⁹ מבלי להביא בחשבון 568,269 מניות רדומות לתאריך הדוח. שיעורי ההחזקות בדילול מלא בדוח זה חושבו בהנחה תיאורטית של מימוש 572,967 אופציות לא סחירות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בקבוצה, וטרם מומשו, על פי תוכנית האופציות של החברה מחודש מרס 2017 ועל פי שני מתארים שפרסמה החברה ביום 29 במאי 2017 וביום 3 בפברואר 2022 (מתוקן), ל- 572,967 מניות רגילות של החברה. מובהר, כי ההנחה כאמור הינה תיאורטית בלבד, שכן על פי תנאי התוכנית והאופציות האמורות, מניות המימוש יוקצו בכמות אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד (cashless).

11. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

הון המניות הרשום של החברה מורכב מ-15,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. ליום 31 בדצמבר 2025 הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-11,397,503 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., מהן 10,829,234 מניות המקנות זכויות הצבעה ודיבידנד ו-568,269 מניות רגילות רדומות ללא זכויות. ליום 18 במרס 2026 הון המניות המונפק והנפרע של החברה מורכב מ-11,400,420 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., מהן 10,832,151 מניות המקנות זכויות הצבעה ודיבידנד ו-568,269 מניות רגילות רדומות ללא זכויות.

לפרטים אודות תוכנית הרכישה של החברה ראו גם סעיף 4 לחלק א' לדוח התקופתי לעיל. לפרטים אודות ניירות ערך (אופציות) המירים שהוקצו בחברה – ראו כאמור בסעיף 8.1.1(ו) לחלק א' לדוח זה לעיל.

12. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

סיאי מ"ר – 442012

מניות רשומות – 15,000,000.

מניות מונפקות, כדלקמן:

שם	כמות ליום 31.12.2025	כמות ליום 18.03.2026
1 CI Technologies Inc. USA	8,334,444	8,334,444
2 החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ - סה"כ (בחלוקה הבאה):	2,716,746	2,719,663
בעלי מניות מן הציבור	2,215,800	2,218,717
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ – עבור דר' רוברט בוקוולד בעל שליטה	163,260	163,260
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ – מניות רדומות שנרכשו על ידי החברה*	337,686	337,686
3 מניות רדומות שלא דרך חברה לרישומים*	230,583	230,583
4 פרטיים שאינם בעלי עניין	115,730	115,730
	<u>11,397,503</u>	<u>11,400,420</u>

* סך הכל מניות רדומות ליום 31.12.2025 - 568,269.

* סך הכל מניות רדומות ליום 18.3.2026 - 568,269.

13. תקנה 25א: מען רשום

כתובת החברה: אזור תעשייה רמת גבריאלי, ת.ד. 147 מגדל העמק 10500.

כתובת הדואר האלקטרוני: cis@ci-systems.com

טלפון: 04 – 6448888 פקס: 04 – 6543570

14. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם, מספר ת.ז., תאריך לידה, נתינות	מען להמצאת כתיב בית דין	דירקטור חיצוני, דירקטור תלוי/בלתי תלוי, בעל מקצועיות חברות בוועדות דירקטוריון	האם הוא עובד של התאגיד, חברה קשורה או של בעל הענין	התאריך שבה החלה כהונתו כדירקטור	השכלה ועיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור פרט לחברה	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית
יו"ר ד"ר גרהם ארווין ג'קסון, 017086299, 6.11.1947, ישראלית ובריטית	גולדה מאיר 12 יהוד 5620706	בעל מקצועיות	לא	12.8.1993 יו"ר החל מ- 23.11.2011	Ph.D במנהל עסקים, אוניברסיטת מנצ'סטר אנגליה. מרצה ויועץ במנהל עסקים	לא	לא
ד"ר רוברט א. בוקוולד, 13604731, 22.11.1941, ישראלית ואמריקאית	רמת ישי, 3009500	בעל מקצועיות	כן עובד החברה החל מ- 28.5.1978	1977	Ph.D פסיקה האוניברסיטה של מדינת אוהיו ארה"ב מנכ"ל ודירקטור בחברה, יועץ בסי.אי. טכנולוג'יס אינק. יו"ר דירקטוריון בסי.אי ונשיא בסי.אי. טכנולוג'יס דירקטור בספקטרל אימג'ינג בע"מ	לא	לא
ד"ר יעל אילן, 000168104, 3.8.1948, ישראלית	רח' לסקוב 30 רמת גולדה, חיפה 3495032	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית חברה בוועדות ביקורת, מאזן ותגמול	לא	15.12.1999	Ph.D כימיה, Ph.D בהנדסת תעשייה, ותואר שני במנהל עסקים יו"ר דירקטוריון בידעטל בע"מ	לא	כן
יוסף שמר שמילוביץ' 51839280, 23.03.53, ישראלית	רח' שקמה 16, קרית טבעון	דירקטור חיצוני, בלתי תלוי, בעל כשירות מקצועית. חבר בוועדות ביקורת, מאזן ותגמול	לא	5.12.2018	תואר ראשון (B.Sc) הנדסת מכונות, הטכניון חיפה. תואר שני (מוסמך M.A) במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי. בוגר קורס דירקטורים בחברות ציבוריות וממשלתיות. עוסק ביועץ עסקי, אימון עסקי ואישי שימש כדירקטור בחברת קוטלב חניתה שימש כדירקטור בחברת לכיש תעשיות	לא	לא
רו"ח ארנון רצקובסקי 001874403, 12.9.48, ישראלית	שד' הנשיא 13 חיפה 34645	דירקטור חיצוני, בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. יו"ר וועדות ביקורת, מאזן ותגמול	לא	23.11.2017	מוסמך למדעים במדעי הניהול (אוניברסיטת ת"א) 1981, B.A. בכלכלה (אוניברסיטת חיפה) 1972, רשיון רואה חשבון מוסמך 1974. עד וכולל 31.12.13 שותף בקוסט פורר גבאי את קסירר (ארנסט & יאנג). מיום 1.1.14 יועץ עצמאי, ומרכז צוותי סוקרים מטעם המוסד לסקר עמיתים	לא	כן
עו"ד יהודה בוקוולד 013604764, 01.05.69, ישראלית, אמריקאית	רחוב ביריה 25 תל אביב	בעל מקצועיות	לא	5.12.2018	תואר ראשון (B.A) במדעי החברה מטעם האוניברסיטה העברית בירושלים.	כן-ה"ש 18 לעיל	לא

		בוגר במשפטים (L.L.B) מטעם המכללה האקדמית למשפטים. בוגר קורס הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירה בתאגידים. שותף במשרד עורכי דין "בוקוולד אפק" דירקטור בחברת סי.אי טכנולוג'יס. ובחברת קינטיקאן בע"מ.				
--	--	--	--	--	--	--

15. תקנה 26א נושאי משרה בכירה של התאגיד (למועד הדוח)

שם, מספר ת.ז., תאריך לידה, נתינות	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד בחברה או בעל התאגיד או בעל ענין בו	התפקיד שהוא ממלא בחברה או בעל התאגיד או בעל ענין בו	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות	בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד
דריו חביב 12745873 30.4.47 ישראלית ואיטלקית	מנהל הטכנולוגיה	דירקטור בסי.אי. טכנולוגיס ומנהל בסי.אי. צרפת	Ph.D פיסיקה, האוניברסיטה של מדינת מישיגן ארה"ב	התפקיד אותו ממלא כיום - מנהל הטכנולוגיה בחברה. עד חודש נובמבר 2014 כיהן גם כדירקטור בה.	לא
משה לביא, 50538099, 21.5.1951, ישראלית	סמנכ"ל מו"פ ציוד צבאי-מדעי SENSING	-	תואר ראשון הנדסת מכונות טכניון חיפה	התפקיד אותו ממלא כיום	לא
צבי חרדון, 05488, 1206, 19.09.1957, ישראלית	סמנכ"ל כספים	-	רו"ח מוסמך משרד המשפטים. BA כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה	התפקיד אותו ממלא כיום	לא
אפרים צפריה, 053571337, 22.11.1955, ישראלית	סמנכ"ל תחום צבאי-מדעי	-	Bsc הנדסת מכונות, הטכניון חיפה, עסקים למהנדסים, חיפה	התפקיד אותו ממלא כיום	לא
יורם נאור, 054598784, 8.3.1958, ישראלית	סמנכ"ל תחום הציוד למיקרו אלקטרוניקה	-	Msc הנדסת חשמל, התמחות באלקטרואופטיקה , הטכניון חיפה	התפקיד אותו ממלא כיום	לא
אמיר גיל, 058466178, השקדים 10א' קרית טבעון	מנהל תחום ה SENSING חישה מרחוק	-	B.S.C פיסיקה אוניברסיטת ירושלים	מנהל קו חישה מרחוק בתחום הצבאי מדעי ואחראי על פיתוח מצלמת הגז	לא
עמיהוד רבינוביץ, 50519883, 15.5.1951, ישראלית	מנהל אבטחת איכות	-	Msc הנדסת מכונות, פוליטכניק ניו יורק, Bsc הנדסת מכונות אוניברסיטת בן גוריון	התפקיד אותו ממלא כיום	לא

לא	התפקיד אותו ממלא כיום	Msc חשמל חיפה הנדסת הטכניון	-	מנהל תפעול	יריב סידר, 57951832, 19.11.1962, ישראלית
לא	מנהל משרד בר לב ושות' רואי חשבון סניף חיפה והצפון	רו"ח מוסמך משרד המשפטים. BA כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה	-	מבקר הפנים של החברה	יום טוב בילו, 58281668, 2.7.1963, ישראלית

16. **תקנה 26: מורשה חתימה עצמאי**
בחברה אין מורשה חתימה עצמאי כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

17. **תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד.**
קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, שד' פל-ים 2, חיפה.

18. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**
לא היו שינויים בתקופת הדוח.

19. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון והחלטות אסיפה כללית מיוחדת**

במהלך שנת הדוח לא התקבלו החלטות בנושאים המפורטים בתקנה 29 ולא התקיימה אסיפה בעלי מניות מיוחדת.

20. **תקנה 29א: החלטות החברה**

ביום 28 ביולי 2025 דירקטוריון החברה אישר, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת התגמול ובהתאם לעקרונות שנקבעו במדיניות התגמול את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות שלה, בגבול אחריות של עד 9 מיליון דולר ארה"ב לכל מקרה ביטוח ולתקופת הביטוח במצטבר, וזאת תקופה שתחילתה ביום 1 באוגוסט 2025 וסיומה ביום 31 ביולי 2026 הפרמיה עבור פוליסת הביטוח, בתקופת האמורה, הינה כ- 19 אלפי דולר.

בנוסף, באותו מועד, אישר הדירקטוריון, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת התגמול, לכלול תחת פוליסת הביטוח בתקופת ההארכה, בתנאים זהים לכל יתר נושאי המשרה, את נושאי המשרה הבאים אשר נחשבים לבעלי השליטה בחברה: (1) הדירקטור ד"ר רוברט בוקוולד המכהן גם כמנכ"ל החברה; (2) ד"ר דריו חביב המכהן כמנהל הטכנולוגיה של החברה ו- (3) עו"ד יהודה בוקוולד המכהן כדירקטור בחברה.

לפרטים נוספים ראו הדיווח המידי שפרסמה החברה במגנ"א ביום 29 ביולי 2025 בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס-2000 (מספר אסמכתא: 2025-01-056206).

שיפוי

ביום 23.11.2011 אושר על ידי האסיפה הכללית מתן כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה על פי המלצת הדירקטוריון לאחר אישור ועדת הביקורת. לפרטים בדבר אישורים אלה ראו דווחים מיידיים של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיום 16.10.2011 (אסמכתא 2011-01-302526) וכן מיום 23.2.12 (אסמכתא 2012-01-050937). כתבי השיפוי נכנסו לתוקף לאחר אישור תיקון תקנון החברה ביום 1.3.2012.

ביום 15 בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקה מחודשת של כתבי השיפוי הנהוגים בחברה בהתאם לתקנון החברה לד"ר בוקוולד ולד"ר חביב הנחשבים בעלי השליטה בחברה (אסמכתא 2023-01-124614).

תאריך: 25 במרס, 2026

שמות החותמים:	תפקיד:
1. ד"ר גרהם ג'קסון	יו"ר הדירקטוריון
2. ד"ר רוברט א. בוקוולד	דירקטור ומנכ"ל

סי.א.י. סיסטמס (ישראל) בע"מ

סי.איי. סיסטמס (ישראל) בע"מ

דוח תקופתי

חלק ה'

הצהרות הנהלה

31 בדצמבר 2025

הצהרת מנהל כללי, לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, ד"ר רוברט בוקוולד, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (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 ולוועדות הביקורת והמאזן, של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 במרס, 2026

דר' רוברט א. בוקוולד, מנכ"ל ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, צבי חרדון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סי.אי. סיסטמס (ישראל) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2025 (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 ולוועדות הביקורת והמאזן של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 במרס, 2026

רו"ח צבי חרדון, סמנכ"ל כספים