



Where Courage Meets
Technology

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ
2019



התעשייה האווירית לישראל בע"מ



דוח רבעוני לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019

פרק א' - עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ביניים



פ'ר'ק
א'ר'ק

לדוח הרבעוני

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

2019

לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום 31 במרץ

להלן פרטים אודות שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בתעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה" ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (להלן "הדוח התקופתי")¹:

1. עדכון סעיפים 4.1, 18.1 ו-18.15.2 לדוח התקופתי – חטיבת תעופה

בהמשך לאמור בסעיף 4.1 לדוח התקופתי, החל מחודש ינואר 2019, פועלת בחברה חטיבת תעופה, אשר תחתיה אוגדו חטיבות כלי טיס אזרחיים (ראה סעיף 13 לדוח התקופתי), בדק מטוסים (ראה סעיף 14 לדוח התקופתי) והנדסה ופיתוח (ראה סעיף 5 לדוח התקופתי), וכן ענפי פעילות מסוימים: ייצור מכלולים ותתי הרכבות למטוסים צבאיים וביצוע תחזוקות והשבחות של מטוסים צבאיים, אשר בוצעו תחת חטיבת כלי טיס צבאיים² (ראה סעיפים 11.1.1 [ב] ו-[ג] לדוח התקופתי, בהתאמה).

כחלק מיישום איחוד החטיבות תחת חטיבת תעופה כאמור לעיל, החל מיום 1 בינואר 2019, מבנה פעילות העסקית של החברה כולל את החטיבות כדלקמן: חטיבת מערכות טילים וחלל; חטיבת כלי טיס צבאיים; חטיבת אלקטרוניקה צבאית (אלתא) וחטיבת תעופה. לפרטים אודות תרשים המבנה הארגוני של החברה החל מחודש ינואר 2019 (לאחר תחילת פעילותה של חטיבת תעופה), ראה סעיף 18.1 לדוח התקופתי. לפרטים נוספים אודות מגזריה העסקיים של החברה, ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2019.

נכון למועד הדוח, כוללת חטיבת תעופה חמישה ענפי פעילות עיקריים, כמפורט להלן:

- מכלולים תעופתיים (ראה סעיף 11.1.1 [ב] וסעיף 13.1.1 [ב] לדוח התקופתי);
 - הסבות והשבחות מטוסים ומסוקים (ראה סעיף 11.1.1 [ג] וסעיפים 14.1.1 [ב]-[ג] לדוח התקופתי);
 - כלי טיס (ראה סעיף 13.1.1 [א] לדוח התקופתי);
 - תחזוקה (MRO) (ראה סעיף 14.1.1 [א] לדוח התקופתי);
 - הנדסה (ראה סעיף 5 לדוח התקופתי) (להלן יחדיו: "ענפי פעילות חטיבת תעופה או ענפי הפעילות")
- פרט לענפי פעילות חטיבת תעופה האמורים לעיל, כוללת חטיבת תעופה את מפעל התפעול המעניק שירותים לכלל המפעלים העסקיים בחטיבה.

לפרטים אודות מידע כללי על ענפי פעילות חטיבת תעופה (ובכלל זה: שינויים עיקריים בענפי הפעילות, מגבלות וחקיקה מיוחדים החלים על ענפי הפעילות, התפתחויות בשוקים של ענפי הפעילות; גורמי הצלחה קריטיים בענפי הפעילות וחסימי כניסה ויציאה עיקריים בענפי הפעילות), ראה סעיפים 11.1, 13.1 ו-14.1 לדוח התקופתי; לפרטים אודות המוצרים והשירותים הנכללים תחת ענפי פעילות חטיבת תעופה, ראה סעיפים 11.2.2, 11.2.3, 13.2 ו-14.2 לדוח התקופתי; לפרטים אודות לקוחות ענפי פעילות חטיבת תעופה (ובכלל זה אופי ההתקשרויות עם הלקוחות כאמור), ראה סעיפים 11.5, 13.5, 13.6 ו-14.5 לדוח התקופתי; לפרטים אודות מבנה התחרות בענפי פעילות חטיבת תעופה, ראה סעיפים 11.7, 13.8 ו-14.7 לדוח התקופתי; לפרטים אודות הסכמים מהותיים בחלק מענפי פעילות חטיבת תעופה, ראה סעיפים 13.14 ו-14.13 לדוח התקופתי; לפרטים אודות הסכמי שיתוף פעולה בחלק מענפי פעילות חטיבת תעופה, ראה סעיף 14.14 לדוח התקופתי.

לפרטים אודות הסכם שנחתם בין החברה לבין נציגות העובדים ביום 1 ינואר 2019, על רקע הקמת חטיבת תעופה

¹ העדכון הינו בהתאם לתקנה 39א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון הוא ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 אשר פורסם ביום 28 במרץ 2019 (אסמכתא מספר 01-028807-2019) ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי זה.

² יצוין, כי פרט לאמור לעיל, בחודש אפריל 2019, הושלמה העברת ענף הרובוטיקה מחטיבת כלי טיס צבאיים (אשר היוותה פעילות לא מהותית) לחטיבת אלתא, תחת ענף היבשה. ראה גם סיפא סעיף 12.1.1 לדוח התקופתי.

כאמור לעיל, ובמסגרתו סוכם, בין היתר, על עזיבתם של 200 עובדים את חטיבת תעופה, ראה סעיף 18.15.2 לדוח התקופתי ("הסכם התעופה"). נכון למועד הדוח, טרם נחתם הסכם קיבוצי, והצדדים מיישמים את הסכם התעופה ופועלים לגיבוש הסכם קיבוצי.

2. עדכון סעיף 12 לדוח התקופתי – תחום האלקטרוניקה הצבאית

בחודש מרץ 2019, התקשרה אלטא מערכות בע"מ ("אלטא"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה (לפרטים אודות פעילות אלטא ראה סעיף 12 לדוח התקופתי), בהסכם עם חברת מלמ תים בע"מ ("מלמ תים") לרכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של אלטל טכנולוגיסטיקה בע"מ ("אלטל"), חברה בבעלות מלמ תים ("ההסכם"), וזאת בתמורה בסך של כ-42 מיליון ש"ח ("התמורה") (כפוף להתאמות מחיר, על פי מנגנון שנקבע בהסכם). ככל שתושלם העסקה תוחזק אלטל בשיעורים שווים על ידי אלטא ועל ידי מלמ תים.

השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכם ואשר טרם הושלמו נכון למועד הדוח, ובכללם אישור הממונה על התחרות ואישור רשות החברות הממשלתיות. כמו כן, נקבעה בין הצדדים תקופה של 6 חודשים להתקיימות התנאים המתלים והשלמת העסקה, עם אפשרות להארכת התקופה בהסכמת הצדדים. כן נקבעו הוראות בנושא התחייבויות לשיפוי ובדבר אי תחרות בכפוף לתנאים ולסייגים כפי שנקבעו בהסכם.

במקביל להסכם, נחתם בין הצדדים הסכם בעלי מניות, אשר ייכנס לתוקף במועד השלמת העסקה, ובו נקבעו הוראות שונות בקשר עם ניהולה של אלטל לאחר השלמת הרכישה (ככל שתושלם), לרבות, בנושא מינוי דירקטורים ובכירים נוספים, וכן נקבעו מגבלות על עבירות מניות ובכללן זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות, בתנאים שנקבעו בהסכם.

3. עדכון סעיף 18.10 לדוח התקופתי – מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 17 באפריל 2019, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 7 במרס 2019), תיקון למדיניות התגמול של החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית של החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 18 באפריל 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-038842), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

4. עדכון סעיף 18.15.3 לדוח התקופתי – סכסוכי עבודה

בהמשך לסכסוכי עבודה מחודשים אוגוסט 2017 ואוקטובר 2018, בין היתר, על רקע תשלום בונוס לעובדים בגין שנת 2014 ובגין השנים 2015 ו-2016, בהתאמה, בחודש מאי 2019, בהמשך להבנות בין הצדדים, התקבלו בחברה הודעות הסתדרות העובדים הכללית החדשה על ביטול הודעות סכסוכי העבודה האמורים. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 12 ו-14 במאי 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-044902 ואסמכתא מספר: 2019-01-045967 בהתאמה), הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה.

5. עדכון סעיף 22.3 לדוח התקופתי – סיכונים סביבתיים וזרכי ניהולם

- א. לפרטים אודות דרישות רשות המים להכנת תכנית לשיקום מי תהום, ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2019.
- ב. לפרטים אודות פרסום צו החרגה בקשר לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2019.

6. עדכון סעיף 14.14 לדוח התקופתי – הסכמי שיתוף פעולה

בהמשך לאמור בסעיף 14.14 [ב] לחלק א' לדוח השנתי של החברה לשנת 2018 בדבר הסכם לשיתוף פעולה בתחום בדק מטוסים³ עם צד שלישי, במהלך חודש מאי 2019 הודיעה החברה לשותף עימו הייתה קשורה בהסכם כאמור על סיום הסכם שיתוף הפעולה ביניהם, וזאת לאור, בין היתר, אי העברת תשלום כפי שנקבע בין הצדדים.

³ חטיבת התעופה החל מיום 1 בינואר 2019, לפרטים נוספים ראה סעיף 1 לעיל.



פ'ר'ק

לדוח הרבעוני

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

2019

לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום 31 במרץ

דירקטוריון התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן "החברה"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 (להלן "תקופת הדוח" או "הרבעון הראשון"). דוח הדירקטוריון ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות, הוא כולל סקירה במתכונת מצומצמת, של השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח, מתוך הנחה שבידי הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן "הדוח התקופתי").

א. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1. תיאור החברה

החברה התאגדה כחברה פרטית בבעלות מלאה של מדינת ישראל בשנת 1966. החל משנת 1953 ועוד בטרם הוקמה החברה התבצעה פעילותה במסגרת יחידת סמך של משרד הביטחון. החברה הינה חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975 (להלן: "חוק החברות הממשלתיות"). בחודש מאי 2007, פרסמה החברה לראשונה תשקיף, על פיו הונפקו ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") אגרות חוב של החברה. מניות החברה אינן רשומות למסחר בבורסה ועל אף היותה חברה פרטית בבעלות ממשלתית, היא כפופה להוראות סעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינה תאגיד מדווח.

2. תחומי פעילות

החברה פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים המדווחים בנפרד כמגזרים עסקיים:

2.1 תחום מערכות טילים וחלל

לפרטים אודות פעילות החברה בתחום מערכות טילים וחלל, ראה סעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.2 תחום כלי טיס צבאיים

לפרטים אודות פעילות החברה בתחום כלי טיס צבאיים, ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.3 תחום מוצרי האלקטרוניקה הצבאית (אלתא)

לפרטים אודות פעילות החברה בתחום מוצרי האלקטרוניקה הצבאית, ראה סעיף 12 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.4 תחום התעופה

החל מיום 1 בינואר 2019 אוחדו מספר חטיבות בחברה לחטיבה חדשה בשם 'חטיבת התעופה'. לפרטים אודות השינוי המבני ופעילות החברה בתחום התעופה, ראה סעיף 1 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

בנוסף מציגה החברה בסעיף אחרים, את פעילות החברה בת IAI NA והחברות הבנות שלה, את מפעל רמתא העוסק בפיתוח, ייצור והרכבה של כלים יבשתיים וימיים, וכן, פעילויות נוספות ברמת החברה אשר משרתים את כלל מגזרי הפעילות, ובכללן הוצאות מחקר ופיתוח ברמת כלל החברה והוצאות פרישה מוקדמת של עובדים וכן מגזרים שאינם מהותיים.

כל תחום פעילות מהווה חטיבה, אשר בראשה עומד מנהל במעמד של סמנכ"ל שהוא גם חבר הנהלת החברה. הנהלת החברה בראשות המנכ"ל מרכזת ומתווה את פעילות החברה בהתאם למדיניות הנקבעת על ידי הדירקטוריון.

פעילות החברה מבוססת על מספר רב של חוזים, שרובם הגדול ארוכי טווח. ככלל, היקף ההשפעה של כל חוזה בנפרד, ברמה שנתית, אינו מהותי ביחס למחזור ההכנסות של כלל החברה. מוצרי החברה ושירותיה כוללים מגוון רחב של מוצרים, הן לשוק הצבאי/ביטחוני (אשר מהווה את השוק העיקרי של החברה) והן לשוק האזרחי.

מרבית הכנסות החברה הינן הכנסות מייצוא מוצריה ושירותיה ללקוחות שונים ברחבי העולם, עם זאת, משהב"ט מהווה אחד מלקוחותיה העיקריים של החברה.

פעילות החברה היא על פי הזמנות, המתקבלות, בדרך כלל, לאחר זכיית החברה במכרזים או בהליכים דומים, בהם מתמודדת החברה מול חברות בינלאומיות ומקומיות בתעשיית התעופה, החלל והביטחון.

3. הסביבה הכלכלית והשפעתה על החברה

עיקר פעילותה של החברה הינה בשוק הצבאי/ביטחוני (כ-74% מהמכירות ברבעון הראשון של שנת 2019) ויתרתה בשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-73% מהמכירות ברבעון הראשון של שנת 2019).

פעילות החברה בשוק הצבאי מושפעת ישירות מתקציבי הביטחון של המדינות הרוכשות, מצרכי הביטחון ומהמצב הכלכלי של מדינות אלה, וכן מאירועים גיאופוליטיים בינלאומיים ומיחסייה הדיפלומטיים של מדינת ישראל עם מדינות אחרות. המצב הכלכלי וההתפתחויות בשווקים העולמיים בכלל ובמדינות המהוות לקוחות מהותיים של החברה, בפרט, משפיעות על התוצאות העסקיות ומצב עסקיה של החברה. ככלל, החברה פועלת בסביבה תחרותית ומתמודדת עם אתגרים הנובעים מהסביבה המאקרו כלכלית. כך למשל, משברים כלכליים, פיחות במטבעות המקומיים של מדינות היעד ו/או השלכות הירידה במחירי הנפט הגולמי במדינות מסוימות, גרמו לצמצום ההוצאה הממשלתית ולצמצום בתקציבים המיועדים להצטיידות צבאית באותן מדינות ובהתאמה גם בהגברת התחרות על שווקי היעד.

משרד הביטחון בישראל (להלן – "משהב"ט") הינו לקוח מהותי של החברה (לפרטים בדבר הכנסות החברה ממשהב"ט ראה סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי). צמצום בתקציב הביטחון, ככל שיוביל לצמצום בתקציבי הרכש וההצטיידות של המשרד, עלול להשפיע לרעה על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה, ובכלל זה, לגרום לעליית ימי אשראי הלקוחות בגין חובות המשרד ואף לגרום להפסקת עבודה על חוזים, שכתוצאה מהאמור לעיל לא יהיה מקור תקציבי לממנם. חוסר וודאות בקשר עם תקציב הביטחון גורם מפעם לפעם, לעיכוב זמני של תשלומי משהב"ט לתעשיות הביטחוניות הגדולות, ובכלל זה לחברה, בגין מוצרים שסופקו לו. מאידך, מטעמי תקציב, עשוי המשרד להקדים מפעם לפעם תשלומים לחברה. ככלל החברה אינה צופה סיכון בגביית חוב משהב"ט.

פעילות החברה בשוק האזרחי מושפעת ממצב ענף התעופה העולמי, אשר מאופיין בשנים האחרונות במגמת שיפור, בין היתר כתוצאה מהשפעת המצב הכלכלי העולמי, צמיחה כלכלית במדינות מתפתחות מסוימות וגידול בהיקף הסחר העולמי והתנועה האווירית. יחד עם זאת, סביבת הפעילות של החברה בשוק האזרחי מאופיינת בתחרות חריפה. כך למשל, קיימת מגמה של התגברות התחרות ולחץ הלקוחות להורדת מחירים בענף המכלולים התעופתיים בחטיבת התעופה, וכן מגמה של התגברות התחרות בענף מטוסי המנהלים. מגמות אלה משפיעות לרעה על פעילות החברה בתחומים אלו. בתחום הסבת המטוסים בחטיבת התעופה אשר סבל מהאטה קשה ומתמשכת בתחילת העשור, ניכרת עלייה בביקושים להסבות, המושפעים מגידול בהיקף הסחר העולמי והיקפי השילוח האווירי.

לאור האמור, ככלל, שיעורי הרווחיות בתחומי פעילותה של החברה בשוק האזרחי נמוכים משמעותית משיעורי הרווחיות בשוק הצבאי-בטחוני. בשים לב לאתגרים העסקיים, בוחנת הנהלת החברה באופן שוטף ביצוע התאמות של עלויות בייצור בחטיבות אלה, לרבות בהיבט של כח אדם ופרישה מוקדמת של עובדים. לעניין זה ראה גם החלטת הדירקטוריון בדבר איחוד פעילות מספר חטיבות לחטיבה אחת - 'חטיבת התעופה' - סעיף 4.1 לפרק א' לדוח התקופתי.

שינויים בשער החליפין של הדולר עשויים להשפיע מהותית על תוצאות החברה. ככלל, בטווח הבינוני והארוך, עלייה בשע"ח של הדולר ביחס לשקל משפיעה לחיוב על תוצאות החברה, זאת, היות וחלק מהוצאות החברה (בעיקר שכר) הינן בש"ח, בעוד מרבית הכנסותיה מתקבלות במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב שהינו מטבע הפעילות של החברה).

לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית של החברה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילותה ראה סעיף 9 לפרק א' לדוח התקופתי.

4. דיבידנד

החברה, בהיותה חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975, כפופה למדיניות של רשות החברות הממשלתיות בנוגע ליעוד רווחיה. מדיניותה הנוכחית של רשות החברות הממשלתיות (היכולה להשתנות מעת לעת) היא חלוקת 50% מהרווח הנקי כדיבידנד. חלוקת הדיבידנד על ידי החברה כפופה למבחני החלוקה על פי חוק ומתחשבת, בין היתר, בעמידה באמות מידה פיננסיות, כאמור בביאור 23(ב)3 לדוחות הכספיים לשנת 2018 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים").

לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון, מיום 29.5.2019, על חלוקת דיבידנד בגין רווחי 2017, ראה ביאור 7(ג) לדוח רבעוני זה.

לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד על ידי החברה ראה ביאור 1(ג) וביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

5. הסכמים בדבר צעדי התייעלות ופרישה מוקדמת של עובדים

לעניין חתימה על הסכם קיבוצי מיוחד עם ארגון העובדים בחודש אוגוסט 2016, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על פרישה מוקדמת של עובדים בתנאי פרישה וסיום העסקה שנקבעו בהסכם ועל הפחתה חלקית למשך תקופת ההסכם (3 שנים) של מרכיבי תגמול מסוימים של עובדי החברה (להלן – "הסכם הצמיחה"), ולעניין חתימה על הסכם עם ארגון העובדים בחודש ינואר 2019, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על עזיבה של 200 עובדים את חטיבת התעופה (בדרך של פיטורין, פרישה מוקדמת או ניווד בתוך החברה), ראה ביאור 22(י) לדוחות הכספיים השנתיים, סעיף 18.15.2 וסעיף 18.15.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

6. חקירה משטרתית בעניינים הנוגעים לחברה

לפרטים בדבר חקירה משטרתית אשר למיטב ידיעת החברה נפתחה בעניינים הנוגעים לחברה, ראה ביאור 23א(5) לדוחות הכספיים השנתיים.

7. הודעה על ביטול הכרזה על סכסוכי עבודה

לפרטים בדבר ביטול הודעות סכסוכי העבודה בין ארגון העובדים לחברה ראה סעיף 4 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

8. הנפקת מניות החברה לציבור

לפרטים בדבר החלטת ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה (קבינט חברתי-כלכלי), על תוכנית לביצוע הנפקות מיעוט של חברות ממשלתיות, בכללן החברה, ראה ביאור 1(ד) לדוחות הכספיים השנתיים.

למועד הדוח אין כל ודאות כי אכן תבוצע מכירה או הנפקה של מניות החברה לציבור, אם וככל שהעניין יובא לדיון בוועדת השרים לענייני הפרטה, בין במתכונת שפורטה בהחלטת ועדת השרים משנת 2014 ובין במתכונת אחרת ואין כל ודאות באשר למועד הנפקת מניות לציבור, ככל שתתקבל החלטה לגביה.

ב. הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי, תזרימי המזומנים ונושאים נוספים

1. אמצעים נזילים בחברה

ליום 31 במרץ 2019, ההיקף הכולל של האמצעים הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים לזמן קצר) שמחזיקה החברה מסתכם בכ-1,287 מיליון דולר לעומת סך של כ-1,479 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018, ירידה של כ-192 מיליון דולר.

ביום 1 לינואר 2019, פרעה החברה למחזיקי אג"ח סדרה ג' תשלום שני (מתוך 4 תשלומים) של קרן האג"ח בסך של כ-80 מיליון דולר.

לניתוח המצב הכספי של החברה לרבעון הראשון של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ר' סעיף 2.2 להלן.

2. עיקרי התוצאות העסקיות לרבעון הראשון של שנת 2019

הנתונים לרבעון המקביל אשתקד אשר מוצגים ומוסברים להלן יושמו למפרע, לאור יישום לראשונה של מודל חשבונאות הגידור בתקן דיווח כספי בינלאומי 9 החל מהרבעון השלישי לשנת 2018. לפרטים ראה ביאור 3(ב) לדוחות כספיים אלו.

2.1 תוצאות הפעילות

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2019 עם מכירות בסך של כ-1,001 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-883 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-13.4% (כ-118 מיליון דולר). העלייה במכירות ברבעון הראשון, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת ברובה מעלייה בהכנסות בחטיבת מט"ח ובחטיבת אלתא.

העלייה במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, מביאה לידי ביטוי את העלייה המשמעותית בצבר ההזמנות החל מסוף שנת 2016, לסך של כ-13.7 מיליארד דולר. צבר המכירות כאמור, צפוי להמשיך ולבוא לידי ביטוי בעלייה בהיקף המכירות גם בשנים הבאות. לפרטים בדבר פריסת צבר ההזמנות לפי שנים ראה סעיף 4 להלן.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2019 ברווח תפעולי של כ-20 מיליון דולר בהשוואה לרווח תפעולי של כ-34 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-14 מיליון דולר. הקיטון ברווח התפעולי נובע ברובו מירידה ברווחיות הגולמית לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין חטיבת התעופה – עקב שינוי זמני בתמהיל המכירות בחטיבה, אשר קווצה בחלקה על ידי קיטון בהוצאות המחקר והפיתוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2019 ברווח נקי של כ-14 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. האמור משקף ירידה ברווחיות התפעולית של החברה, אשר קווצה על ידי קיטון בהוצאות המימון, נטו.

לניתוח התוצאות העסקיות של החברה לרבעון הראשון של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ר' סעיף 2.5 להלן.

2.2 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון הראשון של שנת 2019 רשמה החברה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-91 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-190 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

לניתוח תזרים המזומנים לרבעון הראשון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, ר' סעיף 3 להלן.

2.3 נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים

תמצית נתונים מאזניים ליום 31 במרץ 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 (הנתונים למעט אחוזים) במיליוני דולר

גידול (קיטון) ברבעון ראשון של שנת	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 במרץ 2019	
2.9%	5,516	5,675	נכסים
2.8%	4,301	4,422	נכסים שוטפים
3.1%	1,215	1,253	נכסים לא שוטפים
1.6%	4,238	4,307	התחייבויות שוטפות
10.9%	442	490	התחייבויות שאינן שוטפות
5.0%	836	878	הון
	15.2%	15.5%	הון מסך המאזן

2.4. ניתוח המצב הכספי של החברה

2.4.1. נכסי החברה (הנתונים (למעט אחוזים) במיליוני דולר)

גידול (קיטון) ברבעון		ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 במרץ 2019		סה"כ הנכסים
הראשון של שנת 2019	159	100%	5,516	100%	5,675	
3%	159	100%	5,516	100%	5,675	סה"כ הנכסים
(13%)	(192)	27%	1,479	23%	1,287	אמצעים נזילים
2%	12	13%	706	13%	718	לקוחות
13%	95	14%	751	15%	846	נכסי חוזה, נטו
29%	165	10%	570	13%	735	חייבים ויתרות חובה
5%	37	14%	787	15%	824	מלאי ומלאי בתהליך, נטו
30%	31	2%	102	2%	133	חייבים ויתרות חובה לז"א
(2%)	(2)	1%	82	1%	80	השקעות בחברות כלולות
(9%)	(11)	2%	126	2%	115	מיסים נדחים
2%	20	16%	905	16%	925	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

ליום 31 במרץ 2019 גדלו סך נכסי החברה בכ-159 מיליון דולר ביחס ליום 31 בדצמבר 2018.

עיקר הגידול נבע מגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה וזאת בעיקר בשל גידול נקודתי ביתרה השוטפת מול מוסדות ממשלתיים, ומגידול במקדמות לספקים בחטיבת התעופה ובחטיבת אלתא. בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2019 החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות, בגינו הכירה החברה בנכס זכות שימוש, אשר מסווג בסעיף חייבים ויתרות חובה כנגד התחייבות חכירה בגין כל החכירות. עיקר הגידול בסעיף נכסי חוזה, נטו נובע מהתקדמות בעבודה בסכום העולה על סכומי הוצאת חיובים ללקוחות בחוזים מסוימים (משקף התקדמות בעבודה ללא הגעה לאבן דרך חוזית לתשלום). הגידול בנכסי החברה קוֹזו בחלקו על ידי ירידה באמצעים הנזילים של החברה, הנובעת בעיקר מתשלום של קרן אג"ח בסך של כ-80 מיליון דולר ב-1 לינואר 2019 ותזרים מזומנים שלילי ששימש לפעילות שוטפת בסך כ-91 מיליון דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019.

2.4.2.

התחייבויות החברה (הנתונים (למעט אחוזים) במיליוני דולר)

גידול (קיטון) ברבעון		ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 במרץ 2019		
הראשון של שנת 2019						
3%	159	100%	5,516	100%	5,675	סה"כ ההתחייבויות וההון
(25%)	(75)	5%	302	4%	227	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב ונותני אשראי אחרים
(61%)	(34)	1%	56	0%	22	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12%	91	14%	770	15%	861	זכאים ויתרות זכות והפרשות
6%	43	13%	705	13%	748	התחייבויות חוזה, נטו
2%	44	44%	2,405	43%	2,449	סה"כ התחייבויות שוטפות
2%	69	77%	4,238	76%	4,307	אגרות חוב
4%	3	1%	82	1%	85	התחייבויות לזמן ארוך
38%	29	1%	76	2%	105	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
6%	16	5%	284	5%	300	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
11%	48	8%	442	9%	490	הון
5%	42	15%	836	15%	878	

סך התחייבויות החברה ליום 31 במרץ 2019 עמד על סך של כ-4,797 מיליון דולר ביחס לסך של כ-4,680 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. גידול של כ-117 מיליון דולר.

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכמו בכ-4,307 מיליון דולר לעומת סך של כ-4,238 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018, גידול של כ-69 מיליון דולר, הנובע בעיקר מגידול ביתרת ההתחייבויות לספקים ולנותני שירותים ומגידול בהתחייבויות חוזה, נטו אשר קוּוּזו בחלקו על ידי קיטון בחלויות שוטפות בגין אגרות חוב הנובע מתשלום של קרן אג"ח כמוזכר לעיל.

סך התחייבויות החברה לזמן ארוך ליום 31 במרץ 2019 הסתכם ב-490 מיליון דולר לעומת סך של כ-442 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018, גידול של 48 מיליון דולר. עיקר הגידול נובע מעלייה בהתחייבויות לזמן ארוך, ומגידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, הנובע מירידה בריבית ההיוון ומירידת שער החליפין של הדולר ביחס לשקל.

החוב הפיננסי של החברה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח (לרבות עסקאות SWAP לגידור סיכון שינויים שע"ח בקשר עם האג"ח) ליום 31 במרץ 2019 הסתכם בסך של כ-329 מיליון דולר, לעומת חוב פיננסי של כ-441 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018, הירידה נובעת ברובה מפירעון תשלום שני של אג"ח סדרה ג' בסך 80 מיליון דולר, יצוין כי סך האמצעים הנזילים (נכסים פיננסיים) של החברה ליום 31 במרץ 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 גבוה מהחוב הפיננסי (התחייבויות פיננסיות) לאותם מועדים בסך של כ-946 ו-1,029 מיליון דולר, בהתאמה.

2.4.3. הון

הון החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכם בכ-878 מיליון דולר (כ-15% מסך הנכסים) לעומת סכום של כ-836 מיליון דולר (כ-15% מסך הנכסים) ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול בהון נובע ברובו מתנועה נטו בקרן הון מגידור תזרימי מזומנים בסך של כ-31 מיליון דולר, לאור היחלשות הדולר ביחס לשקל ברבעון הראשון ומהרווח הנקי שרשמה החברה ברבעון הראשון.

2.5. ניתוח תוצאות הפעילות של החברה

תמצית נתונים מתוך דוח רווח והפסד לרבעון הראשון של שנת 2019 ולרבעון המקביל אשתקד (הנתונים למעט אחוזים) במיליוני דולר

גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	* 2018	2019	
13.4%	883	1,001	מכירות
(15.3%)	144	122	רווח גולמי
	16.3%	12.2%	אחוז רווח גולמי מהמכירות
(41.2%)	34	20	רווח תפעולי
	3.9%	2.0%	אחוז רווח תפעולי מהמכירות
0.0%	14	14	רווח נקי
	1.6%	1.4%	אחוז רווח נקי מהמכירות
(8.0%)	75	69	EBITDA (1)
	8.5%	6.9%	אחוז ה-EBITDA מהמכירות

(*) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים
 (1) רווח תפעולי, לפני הוצאות (הכנסות) מימון נטו והוצאות (הכנסות) מיסים נטו, בתוספת הוצאות פחת והפחתות.

2.5.1. עיקרי התוצאות

מכירות

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-1,001 מיליון דולר לעומת כ-883 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 118 מיליון דולר (כ-13.4%). העלייה במכירות בשלושת החודשים הראשונים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת ברובה מעלייה בהכנסות חטיבת מט"ח ומעלייה בהכנסות חטיבת אלתא, זאת לאור העלייה המשמעותית בצבר ההזמנות כתוצאה מחתימה על חוזים מהותיים עם לקוחות בשנים האחרונות.

מכירות החברה לשוק הצבאי ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-736 מיליון דולר (כ-74%) לעומת סך של כ-639 מיליון דולר (כ-72%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-97 מיליון דולר. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות בחטיבת מט"ח - בעיקר בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה ולהגנה, ומגידול בהכנסות מחטיבת אלתא - בעיקר בענף מערכות מכ"מ שטח והגנה מרחבית. כמו כן נרשם גידול בהכנסות מחטיבת כלי טיס צבאיים - בעיקר בענף הכטב"מ.

המכירות לשוק האזרחי ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-265 מיליון דולר (כ-26%) לעומת סך של כ-244 מיליון דולר (כ-28%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21 מיליון דולר, הנובע בעיקרו מעלייה בפעילות חטיבת התעופה בעיקר בענף פעילות התחזוקה (MRO) ובענף כלי טיס (לשעבר מטוסי מנהלים).

מכירות החברה ליצוא ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-733 מיליון דולר (כ-73%) ולשוק המקומי בכ-268 מיליון דולר (כ-27%), זאת לעומת כ-636 מיליון דולר (כ-72%) וכ-247 מיליון דולר (כ-28%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

עלות המכירות

עלות המכירות ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה בכ-879 מיליון דולר (כ-88% מהמכירות), לעומת כ-739 מיליון דולר (כ-84% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-140 מיליון דולר. העלייה בעלות המכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד מוסברת בעיקרה על ידי עלייה בהכנסות החברה ועלייה בהוצאות השכר בעיקר בגין השפעת שער החליפין, כמוסבר להלן.

עלות שכר עבודה¹

סך הוצאות שכר העבודה ברבעון הראשון לשנת 2019 גדלו בסך של כ-26 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

גידול זה נובע מעליית השכר השקלי בסך של כ-19 מיליון דולר לעומת הרבעון המקביל אשתקד עקב גידול בהפרשות בגין רכיבי שכר מסוימים לעובדי החברה, בין היתר בשל הגעה לסוף תקופת הסכם הצמיחה הצפוי בחודש אוגוסט 2019, ומגידול בסך 7 מיליון דולר בגין השפעת ירידת שער החליפין האפקטיבי של הדולר – דהיינו בשער החליפין הממוצע המביא בחשבון גם את השפעת עסקאות גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי השכר.

¹ בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, חלק מעלויות השכר נכללות במסגרת עלות המכר וחלקן במסגרת סעיפי הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק.

רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-122 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-12.2%) לעומת סך של כ-144 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-16.3%) בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מירידה בשיעור הרווחיות בחטיבת התעופה, עקב שינוי בתמהיל המכירות של החטיבה.

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות מחקר ופיתוח ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-34 מיליון דולר לעומת סך של כ-43 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-3.4% וכ-4.9% מהמכירות, בהתאמה). קיטון בסך של כ-9 מיליון דולר הנובע מירידה, זמנית, במימוש השקעות במחקר ופיתוח ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-65 מיליון דולר לעומת סך של כ-67 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-6.5% וכ-7.6% מהמכירות, בהתאמה). קיטון בסך של כ-2 מיליון דולר.

הוצאות פרישה מוקדמת של עובדים

הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו בכ-3 מיליון דולר לעומת סכום זניח ברבעון המקביל אשתקד, ונבעו בעיקר מהשפעת ירידת ריבית ההיוון של ההפרשה לפרישה מוקדמת.

רווח תפעולי

ברבעון הראשון של שנת 2019 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-20 מיליון דולר (כ-2% מהמכירות) לעומת סך של כ-34 מיליון דולר (כ-3.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בסך של כ-14 מיליון דולר, הנובע בעיקרו מירידה ברווחיות הגולמית כמוסבר לעיל, אשר קוזזה בחלקה על ידי קיטון בהוצאות המחקר והפיתוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

ברבעון הראשון של שנת 2019 רשמה החברה הוצאות מימון, נטו בסך של כ-1 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-13 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-12 מיליון דולר.

הקיטון בהוצאות המימון, נטו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בתשואה על פיקדונות ונכסים פיננסיים סחירים ברבעון הראשון, ומרישום הכנסות בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים לעומת הוצאות ברבעון המקביל אשתקד.

לפרטים בדבר יישום למפרע בקשר ליישום מודל חשבונאות הגידור של תקן דיווח כספי בינלאומי 9 ראה ביאור ראה ביאור 3(ב) לדוחות כספיים אלו.

פירוטים לשינויים בהוצאות (הכנסות) מימון, נטו ברבעון הראשון של שנת 2019 ביחס לרבעון המקביל אשתקד (הנתונים במיליוני דולר):

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו בגין:	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד
	2019	* 2018	
הוצאה (הכנסה)			
עמלות לתאגידים בנקאיים	4	5	(1)
אגרות חוב	3	3	0
תשואה על פקדונות ונכסים פיננסיים סחירים	(9)	(2)	(7)
עסקאות גידור מזומנים	(1)	2	(3)
התאמת רכיב המימון של הפרשות ויתרות זכות	3	3	0
הפרשי שער	1	3	(2)
אחר	0	(1)	1
סה"כ	1	13	(12)

(*) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים

חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו

ברבעון הראשון של שנת 2019 נרשם רווח בגין חלק החברה בחברות כלולות בסך של כ-1 מיליון דולר בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

מיסים על ההכנסה

ברבעון הראשון של שנת 2019 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מיסים על הכנסה בסכום של כ-6 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים בדבר יישום למפרע בקשר ליישום מודל חשבונאות הגידור של תקן דיווח כספי בינלאומי 9 ראה ביאור 3(ב) לדוחות כספיים אלו.

הרווח הנקי

ברבעון הראשון של שנת 2019 רשמה החברה רווח נקי של כ-14 מיליון דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד (כ-1.4% וכ-1.6% מהמכירות, בהתאמה).

2.5.2. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 (הנתונים למעט אחוזים במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31.3.2019		רבעון			רבעון			רבעון		רבעון		מכירות, נטו עלות המכירות רווח גולמי הוצאות מחקר ופיתוח, נטו הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הכנסות אחרות הוצאות (הכנסות) פרישה מוקדמת של עובדים רווח (הפסד) תפעולי הכנסות מימון הוצאות מימון חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה מיסים על ההכנסה, הכנסות (הוצאות) רווח (הפסד) נקי בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מיסים סך-הכל רווח (הפסד) כולל בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
אחוזים	סה"כ	אחוזים	רבעון שני *	אחוזים	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	ראשון	אחוזים		
		שנת 2018						שנת 2019				
100%	3,800	100%	895	100%	882	100%	1,022	100%	1,001	100%	1,001	
88%	3,328	83%	747	90%	797	89%	905	88%	879	88%	879	
12%	472	17%	148	10%	85	11%	117	12%	122	12%	122	
5%	171	5%	45	4%	31	6%	61	3%	34	3%	34	
3%	97	3%	24	2%	22	3%	32	2%	19	2%	19	
5%	190	6%	50	6%	51	4%	43	5%	46	5%	46	
0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	
0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	
0%	16	(0%)	(1)	0%	0	1%	14	0%	3	0%	3	
(0%)	(2)	3%	30	(2%)	(19)	(3%)	(33)	2%	20	2%	20	
1%	23	0%	3	1%	8	0%	2	1%	10	1%	10	
(2%)	(59)	(2%)	(18)	(1%)	(12)	(2%)	(18)	(1%)	(11)	(1%)	(11)	
0%	8	0%	2	0%	0	0%	5	0%	1	0%	1	
(1%)	(30)	2%	17	(3%)	(23)	(4%)	(44)	2%	20	2%	20	
(0%)	(13)	(1%)	(6)	0%	2	(0%)	(3)	(1%)	(6)	(1%)	(6)	
(1%)	(43)	1%	11	(2%)	(21)	(5%)	(47)	1%	14	1%	14	
(1%)	(47)	1%	10	(2%)	(21)	(5%)	(49)	1%	13	1%	13	
0%	4	0%	1	0%	0	0%	2	0%	1	0%	1	
(1%)	(19)	(3%)	(27)	1%	10	(3%)	(30)	3%	28	3%	28	
(2%)	(62)	(2%)	(16)	(1%)	(11)	(8%)	(77)	4%	42	4%	42	
(2%)	(65)	(2%)	(17)	(1%)	(11)	(8%)	(78)	4%	41	4%	41	
0%	3	0%	1	0%	0	0%	1	0%	1	0%	1	

(*יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים

2.5.3. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 (הנתונים למעט אחוזים במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31.3.2018		רבעון שני		רבעון שלישי		רבעון רביעי		רבעון ראשון *		
סה"כ	אחוזים	אחוזים	שני	אחוזים	שלישי	אחוזים	רביעי	אחוזים	ראשון *	
		שנת 2017						שנת 2018		
100%	3,566	100%	859	100%	840	100%	984	100%	883	מכירות, נטו
85%	3,024	86%	738	86%	724	84%	823	84%	739	עלות המכירות
15%	542	14%	121	14%	116	16%	161	16%	144	רווח גולמי
5%	189	5%	44	5%	39	6%	63	5%	43	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
2%	89	3%	22	2%	20	2%	24	3%	23	הוצאות מכירה ושיווק
5%	164	5%	39	4%	37	4%	44	5%	44	הוצאות הנהלה וכלליות
0%	5	0%	0	0%	0	1%	5	0%	0	הוצאות אחרות
(0%)	(7)	0%	0	0%	0	(1%)	(7)	0%	0	הכנסות אחרות
(0%)	(9)	(0%)	(0)	0%	0	(1%)	(9)	0%	0	הכנסות פרישה מוקדמת של עובדים
3%	111	2%	16	2%	20	4%	41	4%	34	רווח תפעולי
1%	33	2%	13	1%	6	1%	10	0%	4	הכנסות מימון
(2%)	(68)	(2%)	(13)	(2%)	(13)	(3%)	(25)	(2%)	(17)	הוצאות מימון
(0%)	(2)	(0%)	(3)	0%	2	(0%)	(2)	0%	1	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו
2%	74	2%	13	2%	15	2%	24	2%	22	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(1%)	(25)	1%	8	(1%)	(5)	(2%)	(20)	(1%)	(8)	מיסים על ההכנסה
1%	49	2%	21	1%	10	0%	4	2%	14	רווח נקי
1%	47	2%	20	1%	10	0%	3	2%	14	בעלים של החברה האם
0%	2	0%	1	0%	0	0%	1	0%	0	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2%)	(61)	1%	7	(4%)	(31)	(2%)	(17)	(2%)	(20)	רווח (הפסד) כולל אחר, אחרי מס
(0%)	(12)	3%	28	(3%)	(21)	(1%)	(13)	(1%)	(6)	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
(0%)	(13)	3%	26	(2%)	(21)	(1%)	(12)	(1%)	(6)	מיוחס לבעלי המניות
0%	2	0%	1	0%	0	0%	1	0%	0	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

(*יישום למפרע, לפרטים ראה בראש פרק 3 (ב) לדוחות הכספיים)

2.5.4. תוצאות הפעילות לפי מגזרים לרבעון הראשון של שנת 2019 ולרבעון המקביל אשתקד

2.5.4.1. חטיבת מט"ח

מכירות

היקף המכירות של חטיבת מט"ח ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-305 מיליון דולר לעומת סך של כ-250 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-55 מיליון דולר. עיקר הגידול נובע מעלייה בהכנסות בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה ולהגנה, זאת לאור העלייה המשמעותית בצבר ההזמנות בחטיבה בגין התקשרות בעסקאות מהותיות בשנים האחרונות.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בסך של כ-49 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) לעומת כ-40 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9 מיליון דולר אשר נבע ברובו מענף טילים ומערכות נשק לתקיפה ולהגנה.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-25 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) לעומת רווח של כ-14 מיליון דולר (כ-6% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-11 מיליון דולר הנובע בעיקר מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשל רישום הפרשה לחובות מסופקים ברבעון המקביל אשתקד וכן מקיטון בהוצאות המכירה והשיווק.

2.5.4.2. חטיבת כלי טייס צבאיים

מכירות

היקף המכירות של חטיבת כלי טייס צבאיים ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-130 מיליון דולר לעומת כ-113 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-17 מיליון דולר, הנובע מעלייה בהכנסות ענף כלי טיס בלתי מאוישים (כטב"מ).

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2019 בסך של כ-25 מיליון דולר (כ-19% מהמכירות) לעומת כ-24 מיליון דולר (כ-21% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-1 מיליון דולר. הקיטון בשיעור הרווחיות נובע מהתקדמות בעבודה בחוזה מהותי עם תכולות פיתוח משמעותיות אשר בשלביו הראשונים נרשמות בגינו מכירות בגובה העלויות.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-13 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) לעומת רווח של כ-11 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-2 מיליון דולר.

2.5.4.3. אלתא מערכות בע"מ (להלן "אלתא")

מכירות

היקף המכירות של חטיבת אלתא ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-292 מיליון דולר לעומת כ-240 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-52 מיליון דולר, המשקף עלייה במכירות בכל ענפי הפעילות של החטיבה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בסך של כ-46 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) לעומת סך של כ-43 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3 מיליון דולר. הירידה בשיעור הרווח הגולמי מסך המכירות נובעת ברובה מענף מערכות מכ"מ שטח והגנה מרחבית.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-18 מיליון דולר (כ-6% מהמכירות) לעומת רווח של כ-17 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.4.4. חטיבת התעופה

מכירות

היקף המכירות של חטיבת התעופה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ-358 מיליון דולר בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. האמור משקף שינוי בתמהיל המכירות של החטיבה ברבעון הראשון ביחס לרבעון המקביל אשתקד עקב עיכוב זמני בכניסת מטוסים להסבות, בין היתר בשל שביתה ברשות התעופה הפדרלית בארה"ב (FAA), חלה ירידה בהכנסות מהסבות מטוסים אשר פוצתה על ידי עליה בפעולות בענף התחזוקה (MRO).

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בסך של כ-16 מיליון דולר (כ-4% מהמכירות), לעומת רווח גולמי של כ-32 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בסך של כ-16 מיליון דולר. הירידה ברווחיות הגולמית נובעת ברובה משינוי תמהיל המכירות כאמור לעיל.

רווח/הפסד תפעולי

ההפסד התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בסך של כ-1 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של כ-10 מיליון דולר (כ-3% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה ברווחיות התפעולית של כ-11 מיליון דולר, הנובעת ברובה מירידה ברווחיות הגולמית, אשר קווצה בחלקה על ידי ירידה בהוצאות שיווק הנהלה וכלליות.

2.5.5 נתוני דוח רווח והפסד לפי מגזרים

א. התפלגות רווח והפסד לפי מגזרי הפעילות לארבעה רבעונים המסתיימים ביום 31 במרץ 2019 (הנתונים במיליוני דולר)

סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים המסתיימים ביום 31.3.2019	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
	לשנת 2018			לשנת 2019	
					מכירות, נטו
1,415	349	350	358	358	חטיבת התעופה
434	97	100	107	130	חטיבת כלי טייס צבאיים
1,193	280	288	320	305	חטיבת מט"ח
1,068	258	214	304	292	אלתא מערכות בע"מ
140	27	24	44	45	אחרים
(450)	(116)	(94)	(111)	(129)	ביטול עסקאות בין חברתיות
3,800	895	882	1,022	1,001	סך הכל
					עלות המכירות
1,329	320	329	338	342	חטיבת התעופה
338	70	88	75	105	חטיבת כלי טייס צבאיים
1,016	237	249	274	256	חטיבת מט"ח
911	209	191	265	246	אלתא מערכות בע"מ
184	27	34	64	59	אחרים
(450)	(116)	(94)	(111)	(129)	ביטול עסקאות בין חברתיות
3,328	747	797	905	879	סך הכל
					רווח גולמי
86	29	21	20	16	חטיבת התעופה
96	27	12	32	25	חטיבת כלי טייס צבאיים
177	43	39	46	49	חטיבת מט"ח
157	49	23	39	46	אלתא מערכות בע"מ
(44)	0	(10)	(20)	(14)	אחרים
472	148	85	117	122	סך הכל
					הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
					מכירה ושיווק, הנהלה
					וכלליות ואחרות
103	34	26	26	17	חטיבת התעופה
53	14	9	18	12	חטיבת כלי טייס צבאיים
97	23	24	26	24	חטיבת מט"ח
115	28	23	36	28	אלתא מערכות בע"מ
106	19	22	44	21	אחרים
474	118	104	150	102	סך הכל
					רווח (הפסד) תפעולי
(17)	(5)	(5)	(6)	(1)	חטיבת התעופה
43	13	3	14	13	חטיבת כלי טייס צבאיים
80	20	15	20	25	חטיבת מט"ח
42	21	0	3	18	אלתא מערכות בע"מ
(150)	(19)	(32)	(64)	(35)	אחרים
(2)	30	(19)	(33)	20	סך הכל

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי אזורים גאוגרפיים, לארבעה רבעונים המסתיימים ביום 31 במרץ 2019:

סה"כ ארבעת הרבעונים המסתיימים ביום 31.03.19	2018			2019			
	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני		
831	204	212	223	192	צפון אמריקה	חטיבת התעופה	
111	26	13	33	39	דרום אמריקה		
139	33	41	34	31	אירופה		
55	12	6	19	18	אסיה (לא כולל ישראל)		
7	2	6	(5)	4	אפריקה		
0	0	0	0	0	אוסטרליה		
154	32	34	43	45	ישראל		
1,297	309	312	347	329	סה"כ		
11	2	2	5	2	צפון אמריקה		חטיבת כלי טייס צבאיים
0	0	0	0	0	דרום אמריקה		
147	27	40	26	54	אירופה	חטיבת מטח	
175	39	37	47	52	אסיה (לא כולל ישראל)		
3	0	1	0	2	אפריקה		
0	0	0	0	0	אוסטרליה		
92	28	17	28	19	ישראל		
428	96	97	106	129	סה"כ		
25	5	6	10	4	צפון אמריקה		חברת אלתא מערכות בע"מ
18	5	2	7	4	דרום אמריקה		
22	4	3	9	6	אירופה		
600	136	163	160	141	אסיה (לא כולל ישראל)		
1	0	0	1	0	אפריקה		
0	0	0	0	0	אוסטרליה		
496	122	109	122	143	ישראל		
1,162	272	283	309	298	סה"כ		
74	15	17	19	23	צפון אמריקה	אחרים	
19	0	2	3	14	דרום אמריקה		
135	31	27	42	35	אירופה		
400	104	83	113	100	אסיה (לא כולל ישראל)		
23	8	2	12	1	אפריקה		
9	2	2	2	3	אוסטרליה		
216	52	49	57	58	ישראל		
876	212	182	248	234	סה"כ		
25	4	6	9	6	צפון אמריקה		סה"כ הקבוצה
0	0	(0)	0	0	דרום אמריקה		
0	0	0	0	0	אירופה		
3	0	1	1	1	אסיה (לא כולל ישראל)		
1	0	0	0	1	אפריקה		
0	0	0	0	0	אוסטרליה		
8	2	1	2	3	ישראל		
37	6	8	12	11	סה"כ		
966	230	243	266	227	צפון אמריקה		
148	31	17	43	57	דרום אמריקה		
443	95	111	111	126	אירופה		
1,233	291	290	340	312	אסיה (לא כולל ישראל)		
35	10	9	8	8	אפריקה		
9	2	2	2	3	אוסטרליה		
966	236	210	252	268	ישראל		
3,800	895	882	1,022	1,001	סה"כ		

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. להלן נתוני תזרימי מזומנים עיקריים של החברה (הנתונים במיליוני דולר)

שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	* 2018	2019
0	14	14
(11)	54	43
(257)	112	(145)
(13)	10	(3)
(281)	190	(91)
226	(143)	83
2	(87)	(85)
(53)	(40)	(93)

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לרווח

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

תקבולים ותשלומים בגין ריבית ומס

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) השקעה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(ששימשו לפעילות) מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים
במהלך התקופה

(* יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים

הסבר לשינויים בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2019 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון הראשון של שנת 2019 רשמה החברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-91 מיליון דולר לעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-190 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בסך של 281 מיליון דולר. התזרים השלילי מפעילות שוטפת ברבעון הראשון לשנת 2019 מיוחס בעיקרו לשינויים בסעיפי ההון החוזר של החברה. להסברים בדבר שינויים עיקריים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות ראה סעיף 2.4.1 וסעיף 2.4.2 לדוח זה.

נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה הון חוזר חיובי במאוחד (ראה סעיף 3.2 להלן), אך גרעון בהון החוזר סולו. לחברה אין תזרים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת לאור זאת שבשנת 2018 רשמה החברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-313 מיליון דולר.

לאור האמור, דירקטוריון החברה בחן את המקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים בטווח הנראה לעין, בחן את צרכי ההשקעות של החברה ובדק את מקורות המימון הזמינים לחברה.

הוצג לדירקטוריון כי למועד זה החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות וצפויה לעמוד בהן לאורך שנות התחזית.

לחברה יכולת לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והעתידיים בטווח הנראה לעין, באמצעות יצירת מזומנים מפעילות שוטפת וממקורות אחרים.

בהתבסס על הבחינה כאמור, הגיע הדירקטוריון למסקנה כי לא קיימת לחברה בעיית נזילות. לפיכך, קבע הדירקטוריון שלא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), לצורך צירוף דוח תזרים מזומנים חוזי.

לפרטים בדבר יחסי נזילות ראה סעיף 3.2 להלן.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון

ברבעון הראשון של שנת 2019 הציגה החברה תזרים מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסכום של כ-83 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסכום של 143 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. עיקר השינוי נובע ממימוש פיקדונות לזמן קצר לעומת השקעה בפיקדונות לזמן קצר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2019 הציגה החברה תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסכום של כ-85 מיליון דולר, לעומת סכום של כ-87 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד. עיקר תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון נבעו מפירעון תשלומי אגרות החוב של החברה.

לאור האמור, בשלושת החודשים הראשונים ירדו יתרות המזומנים ושווי מזומנים של החברה (לאחר השפעת שער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-7 מיליון דולר) בכ-93 מיליון דולר וכתוצאה מכך מסתכמת יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 במרץ 2019 בסך של כ-532 מיליון דולר.

יחסי נזילות 3.2

ההון החוזר של החברה ליום 31 במרץ 2019 הסתכם בסך של כ-115 מיליון דולר לעומת הון חוזר ליום 31 בדצמבר 2018 בסך של כ-63 מיליון דולר.

יחסי נזילות עיקריים של החברה ליום 31 במרץ 2019:

יחס	ליום 31 במרץ 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
שוטף	1.03	1.01
מהיר	0.84	0.83

4. צבר ההזמנות של החברה ליום 31 במרץ 2019

ליום 31 במרץ 2019 צבר ההזמנות של החברה הסתכם לכ-13,738 מיליוני דולר לעומת כ-13,519 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר 2018, גידול של כ-219 מיליון דולר.

פריסת צבר ההזמנות לפי שנות ביצוע:

<u>סכום במיליוני דולר</u>	<u>יתרה לביצוע</u>
2,575	בשנת 2019
2,721	בשנת 2020
2,096	בשנת 2021
1,865	בשנת 2022
4,481	בשנת 2023 ואילך
13,738	סה"כ צבר הזמנות

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה באור 2(ח) לדוחות הכספיים השנתיים.

6. אירועים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אירועים לאחר תאריך המאזן ראה באור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019.

7. הערכת שווי מהותית מאד

לדוח רבעוני זה מצורף תחשיב המחויבות האקטוארית של החברה בגין הטבות לעובדים.

8. הסברי הדירקטוריון בנוגע לחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, ובכללם סיכון מטבע חוץ, סיכון ריבית (הן סיכון שווי הוגן והן סיכון תזרימי המזומנים בקשר עם השינויים בשיעור הריבית), סיכון מחיר וסיכון אשראי. מדיניות ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות של סיכוני השוק על הביצועים הפיננסיים של החברה. בין היתר, החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

8.1. אחראים על ניהול סיכוני השוק בחברה

דירקטוריון החברה קבע מדיניות (במסגרת נוהלי החברה) של שימוש במכשירים פיננסיים לשם הגנה על החברה מתנודות בשערי החליפין של המטבעות והבטחת תזרים מזומנים ודאי לחברה. השימוש במכשירים פיננסיים מבוצע רק באמצעות תאגידים בנקאיים.

8.2. סיכון שער חליפין

מאחר ומטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, לחברה קיימת חשיפה מטבעית הנובעת בעיקר מתשלומים שאינם במטבע דולר ארה"ב (בעיקר הוצאות שכר), מעודף נכסים או התחייבויות שאינם דולריים או צמודים לדולר של ארה"ב ומהתקשרויות במטבע שאינו דולר ארה"ב.

שינוי שער החליפין של הדולר ביחס לשקל עשוי להשפיע על תוצאות הפעילות, בהתחשב בעובדה שבעוד שמרבית ההכנסות מתקבלות במטבע חוץ (בעיקר דולר) הרי שחלק מההוצאות (ובעיקר הוצאות שכר) הינו בש"ח. החברה פועלת לגידור הוצאות השכר העתידיות בדרך של עסקאות forward ו/או באמצעות אופציות לקניה/מכירה דולר לש"ח. לשם גידור החשיפה המאזנית החברה מחזיקה חלק משווי המזומנים וההשקעות לזמן קצר בש"ח כנגד התחייבויות שקליות.

יחס שערי מטבעות שונים כלפי הדולר עלול אף הוא להשפיע על תוצאות הפעילות. במידה שנוצרת חשיפה בפרויקט מעבר ל- 150,000 דולר כתוצאה מהתקשרות במט"ח שאינו דולר ארה"ב, החברה מבצעת הגנות פרויקטליות (חיצוניות או פנימיות עפ"י שיקול דעתה) על השער ביחס לדולר באמצעות עסקאות forward או באמצעות אופציות מט"ח.

החברה רואה חשיבות רבה בהפחתת סיכון שער החליפין ועל כן הנושא נדון בארגון הכספים, אחת לשבוע, בדיון פנימי בראשות סמנכ"ל הכספים למימון וגזברות ופעם בחודש בדיון בראשות סמנכ"ל הכספים ובהשתתפות יועץ חיצוני.

ליום 31 במרץ 2019 לחברה קיימות הגנות מטבע בטווח שערים של 3.47-3.75 ₪, לפרטים נוספים ראה סעיף 8.6 להלן.

8.3. סיכון שיעור ריבית

סיכון שיעור הריבית של החברה, נובע מאג"ח לזמן ארוך. התחייבויות פיננסיות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את החברה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים ואלו הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את החברה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן. מדיניות החברה היא לנהל את עלויות המימון

המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה לבין ריבית קבועה בגין ההתחייבויות הפיננסיות לזמן ארוך של החברה.

בנוסף, סיכון שיעור הריבית של החברה נובע מהשקעות פיננסיות לזמן קצר ולזמן ארוך, הנושאות שיעורי ריבית קבועים ולפיכך חשופה החברה לשינויים בשיעורי הריבית ולעליית תשואות באג"ח.

מרבית יתרותיה הכספיות של החברה נמצאות בהשקעות לתקופה קצרה כך שהחברה מצמצמת את הסיכון בגין שינויים בשיעור הריבית ובתשואות.

8.4. סיכון מחיר

לחברה קיימת חשיפה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידה. ליום 31 במרץ 2019 לחברה תיק ניירות ערך המורכב מהשקעה באגרות חוב.

8.5. סיכון אשראי

8.5.1. מזומנים והשקעות לזמן קצר

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים וכן פיקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים בארץ בעלי דרוג אשראי גבוה.

8.5.2. לקוחות ונכסי חוזה

החברה עוסקת בעיקר בביצוע פרויקטים לפיתוח וייצור מוצרים בתחום הצבאי והאזרחי עבור מזמיני עבודות שונים - חלקם חברות תעופה ויצרניות מטוסים מהמובילות בענף וחלקם משרדי ממשלה של מדינות ברחבי העולם שמקורות המימון שלהן לעסקאות הם תקציבי ממשלה. חלק מחובות הלקוחות בחו"ל מבוטח בביטוח אשראי, החברה מקיימת ביטוח סחר חוץ בגין מספר פרויקטים. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת אשראי שנתנה ללקוחותיה תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. לאור אופי הפעילות, החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. בנוסף החברה מכירה בהפרשה כללית בגין הפסדי אשראי חזויים הנובעים מאירועי כשל אפשריים כנדרש בהתאם להוראות IFRS 9.

8.5.3. השקעה באגרות חוב

החברה שומרת על חשיפה נמוכה לסיכון אשראי בקשר עם השקעותיה באגרות חוב קונצרניות וממשלתיות על ידי השקעה באגרות חוב בדירוג בינלאומי A ומעלה (או בדירוג מקומי מקביל), וזאת על פי החלטת דירקטוריון החברה. ססמנכ"ל הכספים למימון וגזברות מאשר החלטות השקעה וכן מקבל דיווח על בסיס רבעוני של ניתוח תוצאות הפעילות.

8.6.

פעולות החברה להתמודדות עם סיכוני השוק

א. פעילות גידור שאינה מוכרת חשבונאית:

ליום הדוחות הכספיים קיימים לחברה חוזי אקדמה (FORWARD) ואופציות בהם התקשרה החברה, כדי להגן ולצמצם את החשיפה לשינויי מחיר בעסקאות הנקובות במטבעות זרים שאינם דולר ארה"ב, בגין תקבולים מלקוחות.

לתאריך המאזן היו לחברה התקשרויות כמפורט להלן:

(1) עסקאות אקדמה:

ליום המאזן לחברה עסקאות אקדמה אירו/דולר כאמור בהיקף של כ-8 מיליון דולר ארה"ב נטו, למועדי פירעון שבין 6.2019 לבין 03.2020, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על כ-0.4 מיליון דולר (התחייבות).

ב. פעילות גידור מוכרת חשבונאית:

(1) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתשלומי שכר עתידיים. לצורך הגידור החברה ייעדה עסקאות אקדמה שקל/דולר. ליום המאזן לחברה עסקאות אקדמה כאמור בהיקף של כ-410 מיליון דולר ארה"ב בטווח שערים שבין 3.5 לבין 3.66 למועדי פירעון שבין 4.2019 לבין 03.2020, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על כ-8 מיליון דולר (התחייבות, נטו).

(2) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתקבולי הלקוחות. לצורך הגידור החברה ייעדה עסקאות אקדמה דולר פזו פילפיני/דולר. ליום המאזן לחברה עסקאות אקדמה כאמור בהיקף של כ-3 מיליון דולר ארה"ב בשער של 49.33 למועד פירעון ב-4.2019. שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על כ-0.2 מיליון דולר.

(3) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתשלומי השכר העתידיים וייעדה לשם כך עסקאות צילנדר – אופציות CALL, PUT. להלן טבלת התקשרויות באופציות דולר/שקל (במיליוני דולר של ארה"ב):

אופציית מכר (PUT) במטבע חוץ שנרכשו:

מכירת 789 מיליון דולר בתמורה ל-2,776 מיליון ₪

אופציית רכש (CALL) במטבע חוץ שנכתבו:

רכישת 785 מיליון דולר בתמורה ל-2,868 מיליון ש"ח

שווי הוגן		ערך נקוב		
SHORT	LONG	SHORT	LONG	
				<u>אופציות רכש</u>
(8.1)		785		למטרות הגנה מוכר חשבונאיות
				<u>אופציות מכר</u>
	9.3		789	למטרות הגנה מוכר חשבונאיות

מטרת החברה בעסקאות של האופציות שבוצעו הינה להבטיח קבלת סכומים בשקלים למימון התחייבויות החברה בעיקר לתשלומי שכר. האחזקה המרבית באופציות בתקופת הדוח הייתה 793 מיליון דולר.

(4) יתרת קרן ההון מגידור תזרים מזומנים (נטו) בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים להגנה על שינויי שע"ח בגין תשלומי שכר ותקבולי לקוחות, נכון לתאריך הדוחות הכספיים הינה יתרת חובה בסך של כ-4.2 מיליון דולר. יתרת קרן ההון בגין עלות הגידור (נטו) בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים להגנה על שינויי שע"ח בגין תשלומי שכר ותקבולי לקוחות, נכון לתאריך הדוחות הכספיים הינה יתרת חובה בסך כ-2 מיליון דולר. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 סווגו מקרן עלות הגידור כאמור סך של כ-0.6 מיליון דולר לדוח רווח והפסד.

(5) חוזי החלפת ריבית (SWAP):

א. החברה הנפיקה אג"ח סדרה ג' בשווי של 1,200 מיליון ש"ח. על מנת להגן על החשיפה משינויים בשער החליפין שקל-דולר הנובעת מתשלומי האג"ח, החברה בצעה עסקת SWAP של זרם תקבולים של 1,200 מיליון ש"ח בריבית שנתית של 4.1% (קרן וריבית לא צמודים לבסיס הצמדה כלשהו או למטבע כלשהו) מול תזרים תשלומים של 318 מיליון דולר ארה"ב בריבית קבועה של 3.1%. עסקת ה-SWAP מוכרת בדוחות הכספיים כגידור חשבונאי, תזרים מזומנים. יתרת קרן ההון נטו, בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ג', נכון לתאריך המאזן הינה יתרת זכות של כ-5 מיליון דולר. יתרת קרן ההון בגין עלות הגידור (נטו) בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ג' נכון לתאריך הדוחות הכספיים הינה כמיליון דולר בחובה.

SWAP	ערך נקוב	שווי הוגן
למטרות הגנה מוכר חשבונאית	159	13

ב. החברה הנפיקה אג"ח סדרה ד' בשווי של 463 מיליון ש"ח. על מנת להגן על החשיפה משינויים בשער החליפין שקל-דולר הנובעת מתשלומי האג"ח, החברה בצעה עסקת SWAP של זרם תקבולים של 463 מיליון ש"ח בריבית משתנה (ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור של 0.95) מול תזרים תשלומים של 135 מיליון דולר ארה"ב בריבית קבועה של 4.1%. עסקת ה-SWAP מוכרת בדוחות הכספיים כגידור חשבונאי, תזרים מזומנים. יתרת קרן ההון נטו, בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ד', נכון לתאריך המאזן הינה יתרת חובה של כ-3 מיליון דולר. יתרת קרן ההון בגין עלות הגידור (נטו) בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ד' נכון לתאריך הדוחות הכספיים הינה כמיליון דולר בחובה.

SWAP	ערך נקוב	שווי הוגן
למטרות הגנה מוכר חשבונאית	135	(13)

8.7. מאזן הצמדה ליום 31 במרץ 2019

סה"כ	לא כספי	בשקלים ללא הצמדה	במטבעות אחרים או בהצמדה אליהם	בירו או בהצמדה לו	בשקלים צמודים למדד המחירים לצרכן	בדולר או בהצמדה לו	
532	0	159	31	2	0	340	מזומנים ושווי מזומנים
755	0	390	0	0	74	291	נכסים פיננסיים לזמן קצר
718	0	244	0	7	0	467	לקוחות
846	0	113	0	0	0	733	נכסי חוזה, נטו
735	588	127	0	0	0	20	חייבים ויתרות חובה
12	0	0	0	0	12	0	מיסים לקבל
824	824	0	0	0	0	0	מלאי ומלאי בתהליך, נטו
133	103	0	0	0	0	30	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
80	62	0	0	0	0	18	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
115	115	0	0	0	0	0	מיסים נדחים
863	863	0	0	0	0	0	רכוש קבוע, נטו
62	62	0	0	0	0	0	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
5,675	2,617	1,033	31	9	86	1,899	סך כל הנכסים
227	0	15	0	0	0	212	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב ונותני אשראי אחרים
22	0	0	0	0	0	22	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
861	0	144	7	12	0	698	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
589	0	353	6	2	53	175	זכאים ויתרות זכות
159	0	12	0	1	0	146	הפרשות
2,449	321	235	0	0	0	1,893	התחייבויות חוזה, נטו
85	0	0	0	0	0	85	איגרות חוב
105	0	3	0	0	0	102	התחייבויות לזמן ארוך
300	0	274	0	0	16	10	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
4,797	321	1,036	13	15	69	3,343	סך כל התחייבויות
878	2,296	(3)	18	(6)	17	(1,444)	היתרה המאזנית נטו

ג. היבטי ממשל תאגידי**1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, דירקטוריון החברה קבע בישיבתו מיום 27.5.2015, כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, הינו דירקטור אחד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה רואה בגבי אתי כהן לנגרמן ובגבי טלי בליש מישוד כבעלות מומחיות חשבונאית ופיננסית.

2. דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה כל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרתו בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")). נכון למועד אישור הדוח מכהנות בחברה 4 דירקטוריות בלתי תלויות (2 מהם דירקטוריות חיצוניות), מתוך 9 דירקטורים.

3. תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך

החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך אשר נועדה לתת מענה לחשיפות האפשריות להפרת דיני ניירות ערך, בהתחשב, בין היתר, בסוג פעילות החברה, סביבתה העסקית, במבנה הארגוני שלה ובהוראות הדין החלות עליה.

4. תוכנית ציות למניעת שוחד עובדי ציבור זרים

החברה מנהלת את עסקיה תוך שמירה על חוקי מדינת ישראל וחוקי מדינות אחרות בהן היא פועלת, ומחויבת לנהל את עסקיה ביושר, בהגינות, באמינות, במקצועיות ומתוך מחויבות לשמירה על אמות המידה הניהוליות הגבוהות ביותר. החברה גיבשה ומיישמת תוכנית ציות למניעת שוחד עובדי ציבור זרים.

5. עסקאות עם בעל שליטה

בהמשך לגילוי בהתאם לתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, יובאו פרטים בדבר עסקאות בהן התקשרה החברה, כחלק מפעילותה השוטפת עם מדינת ישראל ו/או גופים בשליטה, ובכללם משרד הביטחון (להלן - "המדינה" ו-"משהב"ט", בהתאמה).

לפרטים נוספים בדבר נוהל התקשרות עם מדינת ישראל ראה דיווח מידי של החברה מיום 28 במרץ 2019 (אסמכתא מספר : 2019-01-027847).

5.1 להלן נתונים בדבר סכומי ההתקשרות בעסקאות (לרבות עסקאות זניחות) בין החברה לבין בעל השליטה בה, אשר נחתמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ולאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות:

עסקאות שנחתמו מה- עד 01.04.19 ועד ליום 14.05.19	עסקאות שנחתמו מה- עד 01.01.19 ליום 31.03.19	סכום במיליוני דולר	מהות העסקאות	תחום פעילות
65	327		מכר מוצרים ושירותים	חט' מערכות
0	1		רכש מוצרים ושירותים	טילים וחלל
0	11		מכר מוצרים ושירותים	חט' כלי טיס
0	0		רכש מוצרים ושירותים	צבאיים
7	116		מכר מוצרים ושירותים	אלתא
0	0		רכש מוצרים ושירותים	
1	6		מכר מוצרים ושירותים	חט' התעופה
1	0		רכש מוצרים ושירותים	
4	1		מכר מוצרים ושירותים	אחרים
0	1		רכש מוצרים ושירותים	
0	0		זכאות משהב"ט בעסקאות בין ממשלות	כללי
1	7		זכאות משהב"ט לתגמולים בגין ייצוא בטחוני (1)	כללי
79	470			סה"כ

(1) לפרטים ראה סעיף 23.3 [ד] לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (תיאור עסקי התאגיד)

5.2 להלן נתונים בדבר מספר העסקאות והיקף עסקה ממוצע בעסקאות (לרבות עסקאות זניחות) בין החברה לבין בעל השליטה בה, אשר נחתמו ברבעון הראשון של שנת 2019 ולאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות:

עסקאות שנחתמו מה- 01.04.19 ועד ליום 14.05.19		עסקאות שנחתמו מה- 01.01.19 ועד ליום 31.03.19			
סכום ממוצע	מספר עסקאות	סכום ממוצע	מספר עסקאות	סה"כ	סה"כ
במיליוני דולר					
1.79	43	4.48	103	77	עסקאות מכר מוצרים ושירותים
0.07	15	0.04	52	1	עסקאות רכש מוצרים ושירותים
0.00	0	0.00	2	0	זכאות משהב"ט בעסקאות בין ממשלות
0.02	35	0.06	116	1	זכאות משהב"ט לתגמולים בגין ייצוא
1.79		4.48		77	סה"כ
				461	
				470	

ד. שונות

1. דירקטוריון

להלן ישיבות דירקטוריון החברה וועדות הדירקטוריון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2019:

6	ישיבות דירקטוריון :
	ישיבות הועדות :
6	ביקורת
2	בחינת דוחות כספיים
4	תגמול, כח אדם
	ממשל תאגידי, קיימות, קידום נשים
1	ושילוב אוכלוסיות מגוונות
0	ועדה לניהול סיכונים
0	השקעות ופיתוח עסקי

2. דיווח אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX)

ראה דיווח ההנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31 במרץ 2019.

3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון של החברה ראה דוח מיידי של החברה מיום 30 במאי 2019 אשר פורסם בד בבד עם פרסום דוח רבעוני זה והמובא בו בדרך של הפניה.

4. פרטים הקשורים לאגרות חוב של החברה שבמחזור

אגרות חוב (סדרה ד')	אגרות חוב (סדרה ג')	
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ	הנאמן
רחוב הירקון 113, ת"א טלפון : 03-5274867 פקס : 03-5271736	יצחק שדה 17 תל-אביב טלפון : 03-6237777 פקס : 03-5613824	כתובת הנאמן
דן אבנון avnon@hermetic.co.il	אורי לזר ori@slcpa.co.il	שם אחראי בחברת הנאמנות
יולי 2014	ינואר 2013	מועד ההנפקה
463,342,000 ש"ח	1,200,000,000 ש"ח	היקף ע.נ אגרות חוב שהונפקו
לתאריך פרסום הדוח לא בוצעה רכישה של אגרות חוב.	לתאריך פרסום הדוח לא בוצעה רכישה של אגרות חוב.	היקף ע.נ אגרות חוב שנרכשו על ידי החברה ו/או חברה בת של החברה
לא צמודות (*)	לא צמודות (*)	הצמדה
463,342,000 ש"ח	600,000,000 ש"ח	יתרת ע.נ אג"ח שבמחזור
128,414,097 דולר ש"ח 466,400,000 (ארה"ב)	174,069,383 דולר ש"ח 632,220,000 (ארה"ב)	שווי בורסה ליום 31 במרץ 2019
130,556,891 דולר ש"ח 467,002,000 (ארה"ב)	176,410,400 דולר ש"ח 631,020,000 (ארה"ב)	שווי בורסה ליום 14 במאי 2019
1,863,722 דולר ארה"ב) ש"ח 6,769,037	1,230,342 דולר ארה"ב) ש"ח 4,468,600	ריבית שנצברה ליום 31 במרץ 2019 (עפ"י SWAP)
3 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021, 2022 ו-2023	4 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 בינואר של כל אחת מהשנים 2019, 2020, 2021 ו-2021	מועד פירעון הקרן
קיימת, לפרטים ראה סעיף 8.2 לשטר הנאמנות	קיימת, לפרטים ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות	אפשרות המנפיק לבצע פירעון מוקדם
משתנה	קבועה	סוג ריבית
ריבית בנק ישראל + מרווח של 0.95% לפרטים בדבר מנגנון שינוי ריבית כתוצאה משינוי דירוג ראה ביאור ג.21 (3) לדוחות הכספיים	ריבית שנתית בשיעור של 4.1% לפרטים בדבר מנגנון שינוי ריבית כתוצאה משינוי דירוג ראה ביאור ג.21 (3) לדוחות הכספיים	ריבית נקובה
בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 בדצמבר ו-1 ביוני של כל אחת מהשנים 2014 עד 2023.	בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 ביולי ו-1 בינואר של כל אחת מהשנים 2013 עד 2021.	מועדי תשלום הריבית
129,435,858 דולר ש"ח 470,111,037 (ארה"ב)	166,428,579 דולר ש"ח 604,468,600 (ארה"ב)	סך ההתחייבות לתאריך המאזן (לרבות ריבית)
מעלות Standard & Poor's	מעלות Standard & Poor's	חברה מדרגת

(*) באשר לעסקאות SWAP ראה באור 21 (ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

- א. ברבעון הראשון של שנת 2019 עד למועד פרסום הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות של סדרות האגרות החוב ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מידי או למימוש בטוחות.
- ב. עמידה באמות מידה פיננסיות - לפרטים ראה ביאור 4'א' בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2019.
- ג. פרטים נוספים - לפרטים נוספים ראה סעיף ד' 4 בפרק ב' לדוח התקופתי.
- ד. פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור :

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך פרסום הדוח		דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך			
iIAA	דצמבר 2012 (הנפקת אג"ח ג') מאי 2014 (אישור דירוג) יוני 2015 (אישור דרוג) אוקטובר 2015 (אישור דרוג) ספטמבר 2016 (אישור דירוג) יוני 2018 (אישור דירוג) אוגוסט 2018 (אישור דירוג)	iIAA	מעלות	סדרה ג' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIAA	יולי 2014 (הנפקת אג"ח ד') יוני 2015 (אישור דרוג) אוקטובר 2015 (אישור דרוג) ספטמבר 2016 (אישור דירוג) יוני 2018 (אישור דירוג) אוגוסט 2018 (אישור דירוג)	iIAA	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר

29 במאי 2019

אייל יוניאן
משנה למנכ"ל
וסמנכ"ל כספים

נמרוד שפר
מנכ"ל

הראל לוקר
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נספח א' - דיווח חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

מבחני רגישות למכשירים פיננסיים הכלולים בדוח הכספי המאוחד ליום 31 במרץ 2019

מצורף דיווח כמותי ואיכותי בנוגע לחשיפה לסיכונים פיננסיים, הכולל ניתוחי רגישות לשווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן וכן לרכיבים שאינם מוכרים אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה.

במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת השינוי במחירי השוק על השווי ההוגן של הרכיבים האמורים, וכן צוין הרווח או ההפסד שנוצר בשווי ההוגן הכלכלי כתוצאה משינוי בגורם הסיכון הנבדק. במסגרת ניתוחי הרגישות התבצעו לפחות ארבעה מבחנים, עבור שינויים הנובעים מעלייה וירידה של 5% ו-10% במחירי שוק. לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו גם בתוספת והפחתה של 0.5% ו-1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות.

פריטים החשופים למספר סיכונים הוצגו מספר פעמים לצורך מבחני הרגישות לכל סיכון בנפרד.

כל הנתונים מופיעים במיליוני דולר, בהתאם לדוחות הכספיים של החברה.

ניתוחי הרגישות נעשו ליום 31/3/2019. במהלך הרבעון לא חלו שינויים מהותיים ברכיבים המאזניים והחוץ מאזניים החשופים לגורמי הסיכון המפורטים להלן, שאינם מתבטאים בניתוח הרגישות שנעשה לנקודות החתך.

ניתוחי רגישות ליום 31/3/2019

(1) רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
15.90	7.95	159.00	(7.95)	(15.90)	מזומנים שווי מזומנים
24.40	12.20	244.00	(12.20)	(24.40)	לקוחות
11.30	5.65	113.00	(5.65)	(11.30)	הכנסות לקבל בגין עבודות בביצוע
12.70	6.35	127.00	(6.35)	(12.70)	חייבים ויתרות חובה
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
(14.40)	(7.20)	(144.00)	7.20	14.40	ספקים
(40.60)	(20.30)	(406.00)	20.30	40.60	זכאים ויתרות זכות
(1.20)	(0.60)	(12.00)	0.60	1.20	הפרשות
(23.50)	(11.75)	(235.00)	11.75	23.50	מקדמות ממוזמני עבודות, נטו
(29.00)	(14.50)	(290.00)	14.50	29.00	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
8.48	4.24	84.79	(4.24)	(8.48)	אג"ח ממשלתי שקלי
0.26	0.13	2.64	(0.13)	(0.26)	אג"ח ממשלתי שקלי ריבית משתנה
0.69	0.34	6.88	(0.34)	(0.69)	אג"ח קונצרני שקלי
0.68	0.34	6.79	(0.34)	(0.68)	עו"ש/פח"ק (תיק ני"ע)
0.28	0.14	2.75	(0.14)	(0.28)	פיקדון שקלי (תיק ני"ע)
0.07	0.03	0.69	(0.03)	(0.07)	פיקדון שקלי צמוד
6.49	3.24	64.86	(3.24)	(6.49)	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
0.99	0.50	9.91	(0.50)	(0.99)	אג"ח קונצרני צמוד מדד
1.62	0.77	14.55	(0.69)	(1.32)	פח"ק
37.06	17.55	333.53	(15.88)	(30.32)	פק"מ שקלי ריבית קבועה
(19.34)	(9.16)	(174.07)	8.29	15.82	אג"ח ג'
(14.27)	(6.76)	(128.41)	6.11	11.67	אג"ח ד'
19.27	9.13	13.38	(8.26)	(15.78)	SWAP אג"ח ג'
14.46	6.87	(12.68)	(6.23)	(11.89)	SWAP אג"ח ד'
(192.26)	(91.07)	(1,730.34)	82.40	157.30	התקשרות איתנה ספקים
117.65	51.20	(7.61)	(45.23)	(92.82)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(62.27)	(34.71)	(1,930.98)	33.75	59.12	סה"כ

(א) ניירות הערך שהחברה מחזיקה הינם ניירות ערך סחירים שיש להם מחיר שוק. השווי ההוגן שלהם חושב לפי מכפלת מחיר השוק ביום 31/3/2019 בכמות הערך הנקוב שהחזיקה החברה באותו המועד. ניתוח הרגישות שבוצע הוא לרגישות בשינוי שע"ח דולר/שקל שכן שינוי בשע"ח משפיע על השווי ההוגן.

(ב) לחברה פיקדונות בריבית קבועה הנקובים בשקלים ולכן שווים ההוגן רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.

(ג) החברה הנפיקה אגרת חוב סדרה ג' בריבית שקלית קבועה. שווי האג"ח רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.

(ד) החברה הנפיקה אגרת חוב סדרה ד' בריבית שקלית משתנה. שווי האג"ח רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.

(ה) החברה התקשרה בעסקאות Swap לצורך הגנה על אג"ח ג' ו- ד'. במסגרת העסקאות החברה מקבלת תזרימים שקליים בריבית קבועה או משתנה בתנאים זהים לתנאי אג"ח ג' ו- ד', ומשלמת תזרימים דולריים בריבית קבועה. הרגל השקלית של העסקאות רגישה לשינויים בשע"ח דולר/שקל.

- (ו) לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בשקלים שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.
- (ז) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות דולר-שקל. שווי העסקאות חושב באמצעות מערכת CompuHedge. השווי ההוגן של עסקאות האקדמה (פורוורד) מחושב ע"פ ההפרש בין שער העסקה המקורי לשער נכון לתאריך החתך. השווי ההוגן של אופציות "ונילה" (רגילות) מחושב במערכת על פי מודל בלק אנד שולס. לצורך החישובים נעשה שימוש בשערי החליפין היציגים ליום החתך ובריביות על פי ציטוטי סוף יום במערכות המסחר.

להלן פירוט נגזרי המט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

סוג עסקה	סה"כ שווי	עד חצי שנה	בין חצי שנה לשנה	מעל שנה
מכירת פורוורד	(8.67)	(8.95)	0.22	0.06
קניית אופציות מכר	9.22	0.78	6.25	2.18
מכירת אופציות רכש	(8.16)	(2.38)	(4.60)	(1.18)
סה"כ	(7.61)	(10.55)	1.87	1.07

(2) רגישות לשינויים בשע"ח אירו/דולר

שינויי בשווי ההוגן	שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
	10%	5%		5%	10%	
(10%)	(5%)					מזומנים ושווי מזומנים
0.20	0.10		2.00	(0.10)	(0.20)	לקוחות
0.70	0.35		7.00	(0.35)	(0.70)	התחייבות לספקים ונותני שירותים
(1.20)	(0.60)		(12.00)	0.60	1.20	התקשרות איתנה-ספקים
10.21	5.10		(102.10)	(5.10)	(10.21)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(0.12)	(0.06)		(0.17)	0.06	0.12	סה"כ
10.09	5.04		(102.27)	(5.04)	(10.09)	

- (א) לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים באירו שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי תקנות ניירות ערך יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.
- (ב) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות אירו-דולר. שווי העסקאות חושב באמצעות מערכת CompuHedge. השווי ההוגן של עסקאות האקדמה (פורוורד) מחושב ע"פ ההפרש בין שער העסקה המקורי לשער נכון לתאריך החתך. לצורך החישובים נעשה שימוש בשערי החליפין היציגים ליום החתך ובריביות על פי ציטוטי סוף יום במערכות המסחר.

להלן פירוט נגזרי המט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

סוג עסקה	סה"כ שווי	עד חצי שנה	בין חצי שנה לשנה	מעל שנה
מכירת פורוורד	0.41	0.23	0.19	0.00
קניית פורוורד	(0.58)	(0.10)	(0.47)	(0.02)
סה"כ	(0.17)	0.12	(0.28)	(0.02)

3) רגישות לשינויים בשע"ח ליש"ט/דולר

שינויי בשווי ההוגן (5%) (10%)		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
			5%	10%	
0.88	0.44	(8.82)	(0.44)	(0.88)	התקשרות איתנה-ספקים
0.88	0.44	(8.82)	(0.44)	(0.88)	סה"כ

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בליש"ט שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי תקנות ניירות ערך יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

4) רגישות לשינויים בשע"ח דולר/דולר קנדי

שינויי בשווי ההוגן (5%) (10%)		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
			5%	10%	
(0.04)	(0.02)	(0.33)	0.02	0.03	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בדולר קנדי שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

5) רגישות לשינויים בשע"ח דולר /דולר אוסטרלי

שינויי בשווי ההוגן (5%) (10%)		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
			5%	10%	
0.07	0.03	(0.69)	(0.03)	(0.07)	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בדולר אוסטרלי שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

6) רגישות לשינויים בשע"ח דולר /פרנק שוויצרי

שינויי בשווי ההוגן (5%) (10%)		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
			5%	10%	
(2.36)	(1.12)	(21.20)	1.01	1.93	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בפרנק שוויצרי שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

7) רגישות לשינויים בשע"ח דולר /דולר סינגפורי

שינויי בשווי ההוגן (5%) (10%)		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
			5%	10%	
(0.89)	(0.42)	(8.00)	0.38	0.73	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בדולר סינגפורי שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

8) רגישות לשינויים בשע"ח דולר / פזו פיליפיני

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(0.28)	(0.13)	0.17	0.12	0.23	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)

החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה) בצמד המטבעות דולר-פזו פיליפיני. שווי העסקאות חושב באמצעות מערכת CompuHedge. השווי ההוגן של עסקאות האקדמה (פורורד) מחושב ע"פ ההפרש בין שער העסקה המקורי לשער נכון לתאריך החתך. לצורך החישובים נעשה שימוש בשערי החליפין היציגים ליום החתך ובריביות על פי ציטוטי סוף יום במערכות המסחר.

להלן פירוט נגזרי המט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

סוג עסקה	סה"כ שווי	עד חצי שנה	בין חצי שנה לשנה	מעל שנה
מכירת פורורד	0.17	0.17	-	-

9) רגישות לשינויים בשע"ח דולר / רופי הודי

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(0.00)	(0.00)	(0.02)	0.00	0.00	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים ברופי הודי שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

10) רגישות לשינויים בשע"ח דולר / ראנד דרום אפריקאי

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(0.01)	(0.01)	(0.10)	0.00	0.01	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בראנד דרום אפריקאי שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

11) רגישות לשינויים בשע"ח דולר / קורונה צ'כית

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(0.08)	(0.04)	(0.71)	0.03	0.06	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בקורונה צ'כית שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

12 רגישות לשינויים בשע"ח דולר /זלוטי פולני

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(0.00)	(0.00)	(0.01)	0.00	0.00	התקשרות איתנה-ספקים

לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בזלוטי פולני שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי המלצות דוח ועדת גלאי 2 יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

13 רגישות לשינויים בריבית הדולרית

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
(10%)	(5%)	הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	5%	10%	
0.35	0.17	1.22	0.61	53.78	(0.61)	(1.22)	(0.17)	(0.35)	אג"ח ממשלתי דולרי
0.34	0.17	0.90	0.45	43.92	(0.45)	(0.90)	(0.17)	(0.34)	אג"ח קונצרני דולרי
0.10	0.05	0.26	0.13	8.26	(0.13)	(0.26)	(0.05)	(0.10)	אג"ח קונצרני דולרי ריבית משתנה
0.00	0.00	0.00	0.00	47.92	0.00	0.00	0.00	0.00	פיקדון דולרי (תיק נייע)
0.32	0.16	1.13	0.57	30.84	(0.57)	(1.13)	(0.16)	(0.32)	נייע בעלות מופחתת
(1.11)	(0.55)	(4.20)	(2.10)	(7.61)	2.10	4.20	0.55	1.11	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
0.18	0.09	0.55	0.27	148.58	(0.27)	(0.54)	(0.09)	(0.18)	פק"מ דולרים-ריבית קבועה
(0.47)	(0.24)	(1.94)	(0.97)	13.38	0.95	1.90	0.23	0.47	SWAP אג"ח ג'
(1.09)	(0.54)	(4.89)	(2.41)	(12.68)	2.36	4.65	0.54	1.08	SWAP אג"ח ד'
(1.38)	(0.69)	(6.97)	(3.45)	326.39	3.38	6.70	0.68	1.37	סה"כ

לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו בתוספת והפחתה של 0.5%-1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות.

- (א) תיק ניירות הערך של החברה כולל ניירות ערך הנקובים או צמודים לדולר ולכן רגישים לשינויים בריבית הדולרית.
- (ב) הרגל הדולרית של עסקאות ה-Swap בהן התקשרה החברה רגישה לשינויים בריבית הדולרית.
- (ג) נגזרי המט"ח בהם מחזיקה החברה הינם בצמד המטבעות דולר/שקל ולכן שווים רגיש לשינויים בריבית הדולרית.
- (ד) לחברה פיקדונות דולריים בריבית קבועה, פיקדונות אלו רגישים אף הם לשינויים בריבית הדולרית.

14 רגישות לשינויים בריבית השקלית הנומינלית

שינוי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינוי בשווי ההוגן				
(10%)	(5%)	הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	5%	10%	
0.31	0.16	2.86	1.43	84.79	(1.43)	(2.86)	(0.16)	(0.31)	אג"ח ממשלתי שקלי
0.00	0.00	0.05	0.03	2.64	(0.03)	(0.05)	0.00	0.00	אג"ח ממשלתי שקלי ריבית משתנה
0.06	0.03	0.26	0.13	6.88	(0.13)	(0.26)	(0.03)	(0.06)	אג"ח קונצרני שקלי
0.00	0.00	0.00	0.00	6.79	0.00	0.00	0.00	0.00	עו"ש פח"ק - (תיק ני"ע)
0.00	0.00	0.00	0.00	2.75	0.00	0.00	0.00	0.00	פיקדון שקלי - (תיק ני"ע)
0.15	0.07	4.34	2.15	(7.61)	(2.11)	(4.20)	(0.07)	(0.14)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(0.13)	(0.06)	(2.16)	(1.07)	(174.07)	1.06	2.10	0.06	0.13	אג"ח שהונפק (סדרה ג')
(0.40)	(0.20)	(0.01)	0.00	(128.41)	0.00	(0.01)	0.20	0.39	אג"ח שהונפק (סדרה ד')
0.04	0.02	2.15	1.07	13.38	(1.06)	(2.10)	(0.02)	(0.04)	SWAP אג"ח ג'
(0.08)	(0.04)	0.09	0.04	(12.68)	(0.04)	(0.08)	0.04	0.08	SWAP אג"ח ד'
0.00	0.00	0.00	0.00	14.55	0.00	0.00	0.00	0.00	פח"ק
0.12	0.06	1.61	0.80	333.53	(0.79)	(1.58)	(0.06)	(0.12)	פק"מ שקלי ריבית קבועה
0.07	0.04	9.19	4.58	142.54	(4.53)	(9.04)	(0.04)	(0.07)	סה"כ

לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו בתוספת והפחתה של 0.5% ו-1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות.

- (א) תיק ניירות הערך של החברה כולל ניירות ערך הנקובים בשקלים ולכן רגישים לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.
- (ב) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח בצמד המטבעות דולר/שקל ולכן שווים רגיש לשינויים בריבית השקלית.
- (ג) אגרת החוב סדרה ג' של החברה הינה שקלית ולכן שוויה רגיש לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.
- (ד) אגרת החוב סדרה ד' של החברה הינה שקלית ולכן שוויה רגיש לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.
- (ה) הרגל השקלית של עסקאות ה-Swap בהן התקשרה החברה רגישה לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.
- (ו) לחברה פיקדונות שקליים בריבית קבועה הרגישים לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.

15 רגישות לשינויים בריבית השקלית הריאלית

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
(10%)	(5%)	הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	5%	10%	
0.00	0.00	0.00	0.00	0.69	0.00	0.00	0.00	0.00	פקדון שקלי צמוד (תיק נייע)
0.16	0.08	1.94	0.97	64.86	(0.97)	(1.94)	(0.08)	(0.16)	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
0.00	0.00	0.14	0.07	9.91	(0.07)	(0.14)	0.00	0.00	אג"ח קונצרני צמוד מדד
0.16	0.08	2.08	1.04	75.46	(1.04)	(2.08)	(0.08)	(0.16)	סה"כ

לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו בתוספת והפחתה של 0.5% ו- 1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות. תיק ניירות הערך של החברה כולל ניירות ערך צמודים למדד המחירים לצרכן ולכן רגישים לשינויים בריבית השקלית הריאלית.

16 רגישות לשינויים בריבית האירו

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
(10%)	(5%)	הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	5%	10%	
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.17)	0.00	0.00	0.00	0.00	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)

לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו בתוספת והפחתה של 0.5% ו- 1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות. נגזרי מט"ח בהם מחזיקה החברה בצמד המטבעות אירו/דולר רגישים לשינויים בריבית האירו.

17 רגישות לשינויים בריבית הפיליפינית

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
(10%)	(5%)	הפחתה של 1%	הפחתה של 0.5%		תוספת של 0.5%	תוספת של 1%	5%	10%	
(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	0.17	0.00	0.00	0.00	0.00	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)

לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו בתוספת והפחתה של 0.5% ו- 1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות. נגזרי מט"ח בהם מחזיקה החברה בצמד המטבעות דולר/פזו פיליפיני רגישים לשינויים בריבית הפיליפינית.

להלן טווחי שערי הריבית ששימשו אותנו לחישובי השווי ההוגן השונים.

ריבית דולרית : 2.99-3.39

ריבית שקלית נומינלית : 0.06-1.78

להלן שערי החליפין ששימשו אותנו לחישובי השווי ההוגן, שהינם השערים היציגים לתאריך החתך. במטבעות שעבורם לא מתפרסם שער יציג, נעשה שימוש בשער האחרון ליום החתך כפי שמופיע במערכות המסחר.

דולר/שקל : 3.632

אירו/דולר : 1.1229

ליש"ט/דולר : 1.3030

דולר אוסטרלי/דולר : 0.7084

דולר/דולר קנדי : 1.3426

דולר/פרנק שוויצרי : 0.9952



פרק ג'

לדוח הרבעוני

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

2019

**לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום 31 במרץ**

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרץ 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקר
3-5	הצהרת מנהלי החברה
6	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי לפי תקנות החברות הממשלתיות דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים):
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
9	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד
10	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
11-13	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
14-15	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-27	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים
28-37	תמצית מידע כספי נפרד ביניים

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של התעשייה האווירית לישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2019, את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-27.86% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2019, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-23.47% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוסס על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים. כמו כן, המידע הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להוראות בחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

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

תל-אביב, 29 במאי 2019

בכבוד רב,
זיו האפט
רואי חשבון

תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו
והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח
הדירקטוריון), התשס"ו-2005

אני הראל לוקר מצהיר כי -

1. בחנתי את הדוח הרבעוני שהגדרתי בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2019.
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני והאחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי ;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 29 במאי 2019

הראל לוקר

יו"ר דירקטוריון

**תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו
והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח
הדירקטוריון), התשס"ו-2005**

אני נמרוד שפר מצהיר כי -

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2019.
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני והאחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי ;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 29 במאי 2019

נמרוד שפר

מנכ"ל

תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו
והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח
הדירקטוריון), התשס"ו-2005

אני אייל יוניאן מצהיר כי -

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2019.
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני והאחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר :
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי ;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

תאריך : 29 במאי 2019

אייל יוניאן

משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות
(דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי) התשס"ח-2007

ברבעון הראשון לתקופה המסתיימת ביום 31 במרץ 2019 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

תאריך : 29 במאי 2019

הראל לוקר
יו"ר דירקטוריון

תאריך : 29 במאי 2019

נמרוד שפר
מנהל כללי

תאריך : 29 במאי 2019

אייל יוניאן
משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
618	603	532
861	989	755
706	892	718
751	648	846
570	490	735
8	17	12
787	802	824
<u>4,301</u>	<u>4,441</u>	<u>4,422</u>
102	98	133
82	85	80
126	104	115
843	817	863
62	57	62
<u>1,215</u>	<u>1,161</u>	<u>1,253</u>
<u>5,516</u>	<u>5,602</u>	<u>5,675</u>

נכסים :

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים לזמן קצר
לקוחות
נכסי חוזה, נטו
חייבים ויתרות חובה
מיסים לקבל
מלאי ומלאי בתהליך, נטו
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
מיסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
סך הכל נכסים לא שוטפים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
302	279	227
56	7	22
770	699	861
548	560	589
157	137	159
2,405	2,432	2,449
4,238	4,114	4,307
82	131	85
76	95	105
284	322	300
442	548	490
821	927	862
15	13	16
836	940	878
5,516	5,602	5,675

התחייבויות והון :

התחייבויות שוטפות :

חלויות שוטפות בגין אג"ח ונותני אשראי אחרים
 התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
 הפרשות
 התחייבויות חוזה, נטו
 סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות :

אגרות חוב
 התחייבויות לזמן ארוך
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון :

הון מיוחס לבעלים של חברת האם
 הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
 סך הכל הון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

29 במאי 2019

אייל יוניאן
 משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

נמרוד שפר
 מנכ"ל

הראל לוקר
 יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה	לתקופה של שלושה			
	שהסתיימה	חודשים שהסתיימה ביום		חודשים שהסתיימה ביום
ביום	31.12.2018	31.3.2018*	31.3.2019	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	3,682	883	1,001	מכירות, נטו
	3,188	739	879	עלות המכירות
	494	144	122	רווח גולמי
	180	43	34	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
	101	23	19	הוצאות מכירה ושיווק
	188	44	46	הוצאות הנהלה וכלליות
	13	0	3	הוצאות פרישה מוקדמת של עובדים
	482	110	102	
	12	34	20	רווח תפעולי
	17	4	10	הכנסות מימון
	(66)	(17)	(11)	הוצאות מימון
	8	1	1	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
	(29)	22	20	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
	(15)	(8)	(6)	מיסים על ההכנסה
	(44)	14	14	רווח (הפסד) נקי
	(47)	14	13	רווח (הפסד) נקי לתקופה מיוחס ל:
	3	0	1	בעלים של החברה האם
	(44)	14	14	זכויות שאינן מקנות שליטה
				סך הכל

(*) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2018	31.3.2018*
מבוקר	בלתי מבוקר	
(44)	14	14
4	1	(3)
4	1	(3)
(66)	(21)	31
(4)	0	0
(70)	(21)	31
(110)	(6)	42
(112)	(6)	41
2	-	1
(110)	(6)	42

רווח (הפסד) נקי לתקופה
מרכיבים של רווח כולל אחר לאחר מיסים :
סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד :
מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת, נטו

סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד

סכומים שייכתב ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד :
קרן הון מגידור תזרימי מזומנים, נטו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות
חוץ

סך פריטים שייכתב ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או
הפסד

סך-הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה

סך-הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל :
בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

סך-הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה

(* יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב))

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת הפסד*	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון עלות גידור	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	ייעוד לחלוקת דיבידנד*	הון המניות הנפרע
836	15	821	(27)	4	1	(5)	0	(37)	24	861
14	1	13	13	-	-	-	-	-	-	-
28	-	28	-	-	(3)	-	(4)	35	-	-
42	1	41	13	-	(3)	-	(4)	35	-	-
-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	16	-
878	16	862	(30)	4	(2)	(5)	(4)	(2)	40	861

יתרה ליום 1 בינואר 2019

שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

התאמת ייעוד רווחים בגין שנת 2017

יתרה ליום 31 במרץ 2019

(* יתרת הרווח (עודפים) לצורך מבחני חלוקת דיבידנד כוללת את סעיף יתרת הרווח (הפסד) ואת סעיף ייעוד לחלוקת דיבידנד.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח*	קרון הון		קרון הון מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרון הון בגין הפרשי תרגום	קרון הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרון הון עלות גידור	קרון הון מגידור תזרים מזומנים	ייעוד לחלוקת דיבידנד*	הון המניות הנפרע
				עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרון הון ממדידה							
993	13	980	66	4	(3)	(2)	1	-	29	24	861	
(47)	-	(47)	(46)	-	-	-	(1)	(3)	3	-	-	
946	13	933	20	4	(3)	(2)	-	(3)	32	24	861	
14	-	14	14	-	-	-	-	-	-	-	-	
(20)	-	(20)	-	-	1	-	-	(4)	(17)	-	-	
(6)	-	(6)	14	-	1	-	-	(4)	(17)	-	-	
940	13	927	34	4	(2)	(2)	-	(7)	15	24	861	

יתרה ליום 1 בינואר 2018

השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS חדשים

יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה

שינויים בתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018:

רווח לתקופה (**)

רווח (הפסד) כולל אחר (**)

סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2018

(*) יתרת הרווח (עודפים) לצורך מבחני חלוקת דיבידנד כוללת את סעיף יתרת הרווח (הפסד) ואת סעיף ייעוד לחלוקת דיבידנד.

(**) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח (הפסד)*	קרון הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרון הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרון הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה	קרון הון עלות גידור	קרון הון מגידור תזרים מזומנים	ייעוד לחלוקת דיבידנד*	הון המניות הנפרע	
993	13	980	66	4	(3)	(2)	1	-	29	24	861
(47)	-	(47)	(46)	-	-	-	(1)	(3)	3	-	-
946	13	933	20	4	(3)	(2)	-	(3)	32	24	861
(44)	3	(47)	(47)	-	-	-	-	-	-	-	-
(66)	(1)	(65)	-	-	4	(3)	-	3	(69)	-	-
(110)	2	(112)	(47)	-	4	(3)	-	3	(69)	-	-
836	15	821	(27)	4	1	(5)	-	0	(37)	24	861

יתרה ליום 1 בינואר 2018
 השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS חדשים
 יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה
 שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
 רווח (הפסד) לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר
 סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(* יתרת הרווח (עודפים) לצורך מבחני חלוקת דיבידנד כוללת את סעיף יתרת הרווח (הפסד) ואת סעיף ייעוד לחלוקת דיבידנד.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2018	31.3.2018*
	מבוקר	בלתי מבוקר
(44)	14	14
177	41	49
27	3	(14)
15	8	6
(8)	(1)	(1)
14	6	0
(37)	(3)	12
15	4	(8)
2	0	1
(2)	(4)	(2)
203	54	43
100	(86)	(12)
(107)	(42)	(159)
14	117	(95)
(12)	(24)	(37)
(100)	11	71
20	1	2
212	105	44
17	30	41
144	112	(145)
(15)	(7)	(5)
23	8	8
2	9	(6)
10	10	(3)
313	190	(91)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי (הפסד) לתקופה

התאמות בגין:

פחת והפחתות (כולל ירידת ערך)

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד

חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו

דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה

עלייה (ירידה) בגין הטבות לעובדים, נטו

ירידת (עליית) ערך של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן

דרך רווח והפסד, נטו

שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו

שערוך אגרות חוב

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:

ירידה (עלייה) בלקוחות

עלייה בחייבים ויתרות חובה

ירידה (עלייה) בנכסי חוזה, נטו

עלייה במלאי ומלאי בתהליך, נטו

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים

עלייה בהפרשות

עלייה בהתחייבויות חוזה, נטו

עלייה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים מפעילות שוטפת:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים על הכנסה שהתקבלו (שולמו)

מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

(* יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב))

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2018	31.3.2018
	מבוקר	בלתי מבוקר
	313	190
	(140)	(40)
	(25)	(3)
	35	(1)
	(102)	(99)
	(2)	0
	(234)	(143)
	(87)	(87)
	0	0
	(3)	0
	(90)	(87)
	(11)	(40)
	652	652
	(23)	(9)
	618	603

יתרה שהועברה, מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת:

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה מממוש (השקעה) בניירות ערך סחירים, נטו

משיכה (השקעה) בפקדונות לזמן קצר, נטו

השקעות והלוואות בחברות כלולות, נטו

מזומנים נטו, שבעו (ששימשו) לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פרעון אגרות חוב

פרעון התחייבות בגין חכירה

אשראי לזמן קצר, נטו

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי המזומנים לתחילת התקופה

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ביאור 1 – כללי:

א. התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: תחום מערכות טילים וחלל, תחום כלי טייס צבאיים, תחום האלקטרוניקה הצבאית (באמצעות אלטא מערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ותחום התעופה. לפרטים נוספים אודות הקמת "חטיבת התעופה" ויישום השינוי המבני החל מיום 1 בינואר 2019 ראה גם ביאור 1 (א) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים") והביאורים המצורפים להם.

ב. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

<u>31.12.2018</u>	<u>31.3.2018</u>	<u>31.3.2019</u>	
100.2	99.3	100.7	מדד המחירים לצרכן (בגין) (בנקודות)
3.748	3.514	3.632	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.291	4.328	4.078	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום</u>		
<u>31.12.2018</u>	<u>31.3.2018</u>	<u>31.3.2019</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
0.8	(0.1)	0.5	מדד המחירים לצרכן (בגין)
8.1	1.36	(3.09)	דולר של ארה"ב
3.35	4.24	(4.97)	אירו

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. עקרונות עריכת הדוחות התמציתיים ביניים:

1. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.
2. הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
3. הדוחות הכספיים מקיימים את הוראות רשות החברות הממשלתיות וזאת בהתאם לחוזר חשבונאות וכספים – דוחות כספיים 2-5-2013.
4. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שנקטו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בכפוף לאמור בביאור 2(ב).

ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

להלן מידע תקני דיווח כספי בינלאומיים שהחברה יישמה לראשונה החל מיום 1 בינואר 2019:

1.1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר הכירות ("IFRS 16"):

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 שפורסם בחודש ינואר 2016 מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 והפרשנויות מטעמו. התקן החדש משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר בעוד שהטיפול החשבונאי מצד המחכיר נשאר ברובו ללא שינוי. התקן מבטל את הסיווג של חכירות כמימוניות או כתפעוליות על ידי החוכר, וחלף זאת קובע כי חוכר יכיר בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות. בדוח על הרווח הכולל תוכרנה הוצאות הפחתה של נכס זכות השימוש והוצאות ריבית בגין התחייבות החכירה.
2. חוזה הוא חכירה, או כולל חכירה אם במועד ההתקשרות בחכירה החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה. החברה בחרה בהקלת המעבר עבור כל החוזים הקיימים במועד היישום לראשונה, שלא להעריך מחדש אם חוזה הוא חכירה (או כולל חכירה) ובהתאם במעד היישום לראשונה החברה יישמה את הוראות IFRS 16 רק לגבי חוזים שזוהו בעבר כחכירות. בנוסף, החברה כחוכרת מיישמת בחלק מחוזה את ההקלה המעשית של אי הפרדת חוזה חכירה מרכיבי חכירה.
3. החברה בחרה ליישם את הוראת המעבר לפיה במועד היישום לראשונה בגין כל החכירות הקיימות תוכר התחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים המהוונים לפי שיעור הריבית התוספתית של החברה ובמקביל בסכום זהה בנכס זכות שימוש בחכירה. כתוצאה מכך, ליישום התקן אין השפעה על יתרת העודפים של החברה לתחילת התקופה.
4. בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה או חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך על פי העניין. התחייבויות בגין חכירה הוצגו במסגרת התחייבויות לספקים ונותני שירות או התחייבות לזמן ארוך על פי העניין.
5. בדוח על הרווח הכולל החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות מימון בגין התחייבות החכירה. הוצאות מימון בגין ערך הזמן של התחייבות חכירה הוכרו עפ"י שיעור הריבית התוספתית שנקבעה, בין היתר, בהתאם לסוג ואורך החיים של הנכס. נכון למועד היישום לראשונה השתמשה החברה בשיעורי ריבית בטווח של בין 2%-3%.
6. בדוח על תזרימי המזומנים תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

- 1.ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות ("IFRS 16") (המשך):
7. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה הוכרו כהוצאה בדוח על הרווח והפסד וסווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.
8. הפרטים בדבר השפעת היישום לראשונה של IFRS 16 ראה ביאור 3(א).
- 2.ב. פרשנות מספר 23 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי "אי-ודאות לגבי טיפולים במסים על הכנסה" (להלן: "הפרשנות"):
- הפרשנות, שפורסמה ביוני 2017, קובעת כי במקרים שבהם ישנה אי-ודאות לגבי טיפול קיים או מתוכנן במסים על הכנסה, החברה צריכה להעריך אם צפוי שרשות המס (או בית המשפט) יקבלו את טיפול המס הלא-ודאי תחת ההנחה שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה את הזכות לעשות כן ושיהיה לה את כל המידע הקשור בעת ביצוע בחינה זו. אם צפוי שרשות המס תקבל את טיפול המס הלא-ודאי, הטיפול החשבונאי יהיה בהתאם לדוחות המס של החברה. אם לא צפוי שרשות המס תקבל את טיפול המס הלא-ודאי, החברה צריכה לשקף את ההשפעה של אי-הוודאות על ידי שימוש בשיטה שחווה באופן טוב יותר את התוצאה של אי-הוודאות מבין שתי השיטות הבאות: הסכום הסביר ביותר או התוחלת. החברה נדרשת להעריך מחדש את שיקולי הדעת והאומדנים שלה כאשר חל שינוי בעובדות או בנסיבות שעליהם אותו שיקול דעת או אומדן התבססו או כתוצאה ממידע חדש שמשפיע על שיקול הדעת או על האומדן. השפעה כאמור תטופל כשינוי אומדן חשבונאי.
- כמו כן, החברה נדרשת לקבוע אם להתייחס לכל טיפול מס לא-ודאי בנפרד או ביחד עם טיפולי מס לא-ודאיים אחרים בהתאם לגישה שחווה באופן טוב יותר את התוצאה של אי-הוודאות.
- הפרשנות מיושמת לראשונה החל מיום 1 בינואר 2019. ליישום הפרשנות אין השפעה על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 – שינויים חשבונאיים:

א. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 16:

1. לחברה התקשרויות בהסכמי ליסינג תפעולי של כלי רכב הצמודים לעובדי הקבוצה ושכירות נדל"ן אשר הטיפול החשבונאי בהם השתנה כתוצאה מיישום התקן.
2. הטבלה להלן מציגה את ההשפעה של יישום IFRS 16 על הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019 (הנתונים במיליוני דולר ארה"ב):

יתרה לאחר יישום IFRS 16	שינוי	יתרה לפני יישום IFRS 16	
570	26	544	חייבים ויתרות חובה
102	3	99	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
672	29	643	סה"כ נכסים:
770	26	744	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
76	3	73	התחייבויות לזמן ארוך
846	29	817	סה"כ התחייבויות:

ב. שינוי יזום במדיניות חשבונאית:

1. ביום 1 בינואר 2018 החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9) בדבר מכשירים פיננסיים. בהתאם להוראות התקן החברה בחרה ביום 1 בינואר 2018, מועד היישום לראשונה של התקן, באפשרות לפיה היא תמשיך ליישם את דרישות חשבונאות הגידור בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39).
 2. החל מהרבעון השלישי לשנת 2018 החליטה החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית וליישם את הוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9 היות ומודל זה משקף באופן רלוונטי יותר את מדיניות הגידור ופעילויות ניהול הסיכונים של החברה.
- החברה יישמה את שינוי המדיניות בהתאם להוראות המעבר של התקן לפיהן דרישות חשבונאות הגידור מיושמות בדרך של מכאן להבא, למעט הטיפול ברכיבי עלות גידור מסוימים אשר ייושמו באופן רטרוספקטיבי ("יישום למפרע"). לאור האמור, יישמה החברה את מודל חשבונאות הגידור של IFRS 9 באופן פרוספקטיבי, החל מיום 1 ביולי 2018, למעט הטיפול בערך הזמן של אופציות ורכיב ה-Currency Basis Spread ("CBS") כעלות הגידור, אותם יישמה החברה באופן רטרוספקטיבי ("יישום למפרע"). בעקבות היישום לראשונה של מודל הגידור החדש לפי IFRS 9 מוצג רכיב עלות הגידור, אשר בעבר נזקף ישירות להוצאות או הכנסות מימון, לקרן הון ייעודית – עלות גידור. כמו כן, רכיב ה-CBS שבעבר נזקף לקרן הון בגין גידור תזרים מזומנים, נזקף אף הוא לקרן ההון הייעודית – עלות גידור. יחסי הגידור אשר יועדו לחשבונאות גידור תחת IAS 39 כשירים לחשבונאות גידור תחת IFRS 9 ולכן טופלו כיחסי גידור ממשיכים.

ביאור 3 – שינויים חשבונאיים (המשך):
ב. שינוי יזום במדיניות חשבונאית (המשך):

3. הטבלה להלן מציגה את ההשפעה על הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2018 בדרך של יישום למפרע בשל שינוי המדיניות כאמור (הנתונים במיליוני דולר ארה"ב):

תקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018		
כפי שדווח בעבר	שינוי	כפי שמדווח כעת
רווח והפסד:		
(21)	4	(17)
הוצאות מימון		
(7)	(1)	(8)
מיסים על ההכנסה		
<u>(28)</u>	<u>3</u>	<u>(25)</u>
רווח כולל אחר:		
(18)	(3)	(21)
קרן הון מגידור תזרימי מזומנים, נטו		

ביאור 4 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח:
א. עמידה באמות מידה פיננסיות:

1. החברה קשורה בהסכמי מימון, אשראי, שירותים בנקאיים והעמדת ערבויות לצורך פעילותה השוטפת עם מספר בנקים ישראלים וגופים פיננסיים ובשטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד'), אשר במסגרתם התחייבה החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בביאור 23ב(3) לדוחות הכספיים השנתיים.
2. להלן אמות מידה פיננסיות כלפי הבנקים שבהן נבחנת החברה אחת לרבעון:
 - סכום ההון המוחשי של החברה לא יפחת בסיום כל רבעון מסך של 600 מיליון דולר, כפי שנתון זה יופיע בדוחותיה הכספיים על בסיס מאוחד. למרות האמור, הפחתה של ההון העצמי המוחשי לסכום הנמוך מ-600 מיליון דולר, אך אינו נמוך מ-550 מיליון דולר, למשך תקופה שאינה עולה על 4 רבעונים רצופים, לא תחשב כאי עמידה באמת מידה זו.
 - נכון ליום 31 במרץ 2019 ההון העצמי המוחשי במאזן מסתכם ב-857 מיליון דולר.
 - שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך המאזן המתוקן של החברה, לא יפחת בסיום כל רבעון מ-16%, כפי שנתונים אלו יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד. נכון ליום 31 במרץ 2019 שיעור ההון העצמי המוחשי למאזן מתוקן על בסיס מאוחד הינו 19%.

ביאור 4 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):
א. עמידה באמות מידה פיננסיות (המשך):

3. להלן אמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג' וסדרה ד') שבהן נבחנת החברה אחת לרבעון:
- היחס שבין ההון העצמי המוחשי של החברה לבין סך המאזן המתוקן של החברה לא יפחת בסיום כל רבעון קלנדרי מ-20%, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס נפרד (סולו). נכון ליום 31 במרץ 2019 שיעור הון עצמי למאזן על בסיס נפרד הינו 22%.
 - היחס בין החוב הפיננסי של החברה נטו ל-EBITDA השנתית לא יעלה בסיום כל רבעון קלנדרי על 4, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד. נכון ליום 31 במרץ 2019 היחס עומד על מינוס 4.82.
- החברה תחשב כמפרה את התחייבויותיה אם לא עמדה באיזו משתי אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים.
4. למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ב. שינוי מבני:

- לפרטים בדבר שינוי מבני בחברה – איחוד חטיבות לחטיבת התעופה ראה ביאור 6.

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן:

- א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו בדוח על המצב הכספי (הנתונים במיליוני דולר ארה"ב):

31 במרץ 2019			
בלתי מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
276	-	-	276
17	17	-	-
23	-	23	-
316	17	23	276
(30)	-	(30)	-
(30)	-	(30)	-

נכסים פיננסיים:
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ני"ע סחירים

הלוואה לחברה כלולה

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

נגזרים פיננסיים שמיועדים

כמכשירים מגדרים

התחייבויות פיננסיות:
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

נגזרים פיננסיים שמיועדים

כמכשירים מגדרים

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן (המשך):
ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו בדוח על המצב הכספי (הנתונים במיליוני דולר ארה"ב) (המשך):

31 במרץ 2018			
בלתי מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
314	-	-	314
16	16	-	-
46	-	46	-
376	16	46	314
(14)	-	(14)	-
(14)	-	(14)	-

נכסים פיננסיים :
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

ני"ע סחירים

הלוואה לחברה כלולה

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים

כמכשירים מגדרים

התחייבויות פיננסיות :
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים

כמכשירים מגדרים

31 בדצמבר 2018			
מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
268	-	-	268
17	17	-	-
15	-	15	-
300	17	15	268
(65)	-	(65)	-
(65)	-	(65)	-

נכסים פיננסיים :
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

ני"ע סחירים

הלוואה לחברה כלולה

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים

כמכשירים מגדרים

התחייבויות פיננסיות :
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים

כמכשירים מגדרים

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן (המשך):

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן (הנתונים במיליוני דולר ארה"ב):

31 בדצמבר 2018		31 במרץ 2018		31 במרץ 2019		התחייבויות פיננסיות (ללא SWAP):
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
שווי הוגן, ערך בספרים רמה 1	שווי הוגן, ערך בספרים רמה 1	שווי הוגן, ערך בספרים רמה 1	שווי הוגן, ערך בספרים רמה 1	שווי הוגן, ערך בספרים רמה 1	שווי הוגן, ערך בספרים רמה 1	
245	250	256	273	166	174	אג"ח סדרה ג' סחיר
124	124	132	132	129	128	אג"ח סדרה ד' סחיר

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים:

א. כללי:

- מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. מתכונת הדיווח הראשית, לפי מגזרים עסקיים מבוססת על מבנה הדיווח הניהולי והפנימי בחברה.
 - החל מיום 1 בינואר 2019 חלו שינויים ארגוניים אשר השפיעו על המידע המוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי כאמור. במסגרת השינויים הוקמה 'חטיבת התעופה', במסגרתה אוגדו חטיבות כלי טייס אזרחיים, חטיבת בדיק מטוסים, חטיבת הנדסה ופיתוח וכן ענפי פעילות מסוימים מחטיבת כלי טייס צבאיים. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 1(א) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018.
 - בהתאם לאמור לעיל, החברה פועלת בארבעה מגזרי הפעילות העיקריים כדלקמן:
 - חטיבת התעופה – עוסקת בעיקר בתחזוקה, שיפוץ והשבחת מטוסים ומנועי מטוסים, פיתוח וייצור של מטוסי מנהלים, פיתוח וייצור של מכלולים תעופתיים למטוסים צבאיים ואזרחיים, הסבת מטוסי נוסעים לתצורת מטען ותדלוק וכן בתכנון ופיתוח כלי טייס ותשתיות הנדסיות עבור כלל החברה.
 - חטיבת כלי טייס צבאיים – עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור ומכירה של כלי טיס בלתי מאוישים.
 - חטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח) - עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור ומכירה של מערכות טילים לתקיפה ולהגנה וכן לוויינים ומכלולי חלל שונים.
 - אלתא מערכות בע"מ – עוסקת בתחום האלקטרוניקה הצבאית כדוגמת מערכות מכ"ם ולוחמה אלקטרונית.
- בנוסף מציגה החברה בסעיף אחרים, את פעילות החברה ה- IAI NA והחברות הבנות שלה, את מפעל רמתא העוסק בפיתוח, ייצור והרכבה של כלים יבשתיים וימיים, וכן, פעילויות נוספות ברמת החברה אשר משרתות את כלל מגזרי הפעילות, ובכללן הוצאות מחקר ופיתוח ברמת כלל החברה והוצאות פרישה מוקדמת של עובדים וכן מגזרים שאינם מהותיים.
- המידע המקביל לתקופות קודמות, כולל תקופות ביניים, המוצג במסגרת הדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2019 מוצג מחדש בהתאם להרכב מגזרי בני הדיווח כאמור בסעיף 3 לעיל.

ביאור 6 – מידע בדבר מגזר עסקיים (המשך):
ב. הרכב :
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא מערכות בע"מ (בלתי מבוקר)	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
1,001	(5)	16	234	298	129	329	הכנסות המגזר
-	(124)	29	58	7	1	29	הכנסות בין מגזרים
1,001	(129)	45	292	305	130	358	סך הכל הכנסות המגזר
879	(129)	59	246	256	105	342	עלות המכירות
122	-	(14)	46	49	25	16	רווח (הפסד) גולמי
12%	-	(31%)	16%	16%	19%	4%	אחוז רווח (הפסד) גולמי
34	-	6	9	10	6	3	הוצאות מחקר ופיתוח
65	-	13	18	14	6	14	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
0	-	0	-	-	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
3	-	2	1	-	-	-	הוצאות פרישת עובדים
102	-	21	28	24	12	17	
20	-	(35)	18	25	13	(1)	רווח (הפסד) תפעולי
2%	-	(78%)	6%	8%	10%	(0%)	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
10	-	6	4	0	0	0	הכנסות מימון
(11)	-	(1)	(3)	(1)	1	(7)	הוצאות מימון
1	-	0	0	1	0	0	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(6)	-	0	(6)	-	-	-	מיסים על הכנסה
14	-	(30)	13	25	14	(8)	רווח (הפסד) נקי
1%	-	(67%)	4%	8%	11%	(2%)	אחוז רווח (הפסד) נקי
1							זכויות שאינן מקנות שליטה
13							רווח לבעלים של חברה האם

ביאור 6 – מידע בדבר מגזר עסקיים (המשך):

ב. הרכב (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018 *

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא מערכות בע"מ (בלתי מבוקר)	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
883	(14)	21	194	243	111	328	הכנסות המגזר
-	(93)	8	46	7	2	30	הכנסות בין מגזרים
883	(107)	29	240	250	113	358	סך הכל הכנסות המגזר
739	(107)	24	197	210	89	326	עלות המכירות
144	-	5	43	40	24	32	רווח (הפסד) גולמי
16%	-	17%	18%	16%	21%	9%	אחוז רווח (הפסד) גולמי
43	-	15	9	8	7	4	הוצאות מחקר ופיתוח
67	-	7	18	18	6	18	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
0	-	0	-	-	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
0	-	1	(1)	-	-	-	הוצאות (הכנסות) פרישת עובדים
110	-	23	26	26	13	22	
34	-	(18)	17	14	11	10	רווח (הפסד) תפעולי
4%	-	(62%)	7%	6%	10%	3%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
4	-	0	1	1	1	1	הכנסות מימון
(17)	-	(9)	(2)	(2)	0	(4)	הוצאות מימון
1	-	1	0	(1)	0	1	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(8)	-	(4)	(4)	-	-	-	מיסים על הכנסה
14	-	(30)	12	12	12	8	רווח (הפסד) נקי
2%	-	(103%)	5%	5%	11%	2%	אחוז רווח (הפסד) נקי
0							זכויות שאינן מקנות שליטה
14							רווח לבעלים של חברה האם

(* יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 3(ב))

ביאור 6 – מידע בדבר מגזר עסקיים (המשך):

ב. הרכב (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא מערכות בע"מ מבוקר	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
3,682	(63)	96	836	1,107	410	1,296	הכנסות המגזר
-	(365)	28	180	31	8	118	הכנסות בין מגזרים
3,682	(428)	124	1,016	1,138	418	1,414	סך הכל הכנסות המגזר
3,188	(428)	149	862	970	322	1,313	עלות המכירות
494	-	(25)	154	168	96	101	רווח (הפסד) גולמי
13%	-	(21%)	15%	15%	23%	7%	אחוז רווח (הפסד) גולמי
180	-	72	35	30	25	18	הוצאות מחקר ופיתוח
289	-	26	75	69	29	90	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
0	-	(2)	2	-	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
13	-	12	1	-	-	-	הוצאות פרישת עובדים
482	-	108	113	99	54	108	
12	-	(133)	41	69	42	(7)	רווח (הפסד) תפעולי
0%	-	(108%)	4%	6%	10%	(0%)	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
17	-	1	9	3	0	4	הכנסות מימון
(66)	-	(42)	(10)	(3)	3	(14)	הוצאות מימון
8	-	1	0	0	0	7	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(15)	-	(5)	(10)	-	-	-	מיסים על הכנסה
(44)	-	(178)	30	69	45	(10)	רווח (הפסד) נקי
(1%)	-	(144%)	3%	6%	11%	(1%)	אחוז רווח (הפסד) נקי
3							זכויות שאינן מקנות שליטה
(47)							הפסד לבעלים של חברה האם

ביאור 7 – אירועים לאחר תאריך המאזן:**א. בדיקה לזיהום קרקע ומי תהום:**

בהמשך לאמור בביאור 13(ו) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018 ובהמשך לבדיקות לזיהום מי תהום במתחם נתב"ג, בחודש אפריל 2019, התקבלו דרישות רשות המים להכנת תכנית לשיקום מי תהום מתחת למוקדי זיהום בשטחו של אחד ממפעלי החברה באזור נתב"ג, וכן השלמת חקירה בשטחו של מפעל אחר במתחם והמשך פעולות דיגום תקופתי של מי התהום בקידוחים. בהתאם לדרישות כאמור, החברה מעריכה, כי במהלך שנת 2019, תחלנה פעולות תכנון, בחינת חלופות ובדיקות ישימות של טכנולוגיה לשיקום קרקע ומי התהום. נכון למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה ושל יועציה המקצועיים להעריך מה תהיה ההוצאה הכספית הנדרשת לטיפול בקרקע ו/או במי התהום.

ב. פרסום צו החרגה בקשר לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות:

בהמשך לביאור 23א(7) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018, בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה ונגד אלטא כמו גם כנגד חמש חברות נוספות, בטענה כי הן הפרו את הוראות החוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני בסוללות התשע"ב-2012 (בסעיף זה "החוק"), יצוין, כי ביום 14 בחודש מאי 2019 התפרסם ונכנס לתוקף צו החרגה (בשם הצו לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות (סייגים לתחולה במערכת הביטחון), התשע"ט – 2019). צו החרגה מחריג מהוראות החוק אמצעי לחימה, ציוד שנרכש בכספי סיוע, ציוד שיש לגביו הצהרת שימוש סופי וציוד מסווג כהגדרתם בצו. כמו כן נקבע כי תחולתו תהא רטרואקטיבית, החל מיום 1 במרץ 2014, קרי ממועד תחילתו של החוק. לעמדת החברה, כל הציוד האלקטרוני שמיוצר על ידה ונמכר בישראל מוחרג מתחולת החוק, מכוח צו החרגה. להערכת החברה ובהסתמך על יועציה המשפטיים סיכויי בקשת האישור לתובענה ייצוגית, להידחות עולים על סיכוייה להתקבל, וזאת בהתבסס, בין היתר, על פרסום צו החרגה כאמור לעיל.

ג. החלטה על חלוקת דיבידנד:

ביום 29 במאי 2019, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד בסך כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (כ- 36 מיליון ש"ח), אשר ייחשב כחלוקה על בסיס חשבון רווחי החברה לשנת 2017, זאת בכפוף לאישור רשות החברות הממשלתיות. כמו כן החליט הדירקטוריון כי החברה תפעל לחלוקת דיבידנדים בגין רווחי שנת 2017, בהתאם למדיניות רשות החברות הממשלתיות, בסך 100% מרווחי הרבעון השני והשלישי של שנת 2019, בד בבד לאישורם של דוחות החברה הרבעוניים כאמור, עד לתקרה כוללת (לרבות חלוקה זו) של כ-40 מיליון דולר ארה"ב, והכל בכפוף לעמידת החברה במבחני חוק החברות, בשים לב למבחן הרווח במועד כל חלוקה, ולמצבה התזרימי ותוכנית העסקיות של החברה וכפוף לקבלת יתר האישורים הנדרשים לפי הוראות הדין לחלוקת דיבידנדים.

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרץ 2019**

לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970

בלתי מבוקר

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של התעשייה האווירית לישראל בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול במידע הכספי הנפרד המתייחס ליתרה בגין חברות מוחזקות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תל אביב, 29 במאי 2019

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מדינת עילית	נצרת עילית
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111	04-6555888

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

ליים 31 בדצמבר	ליים 31 במרץ	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
379	382	180
661	820	588
555	676	589
417	377	479
492	441	604
95	94	95
24	41	32
612	627	655
3,235	3,458	3,222
71	93	99
551	540	583
102	77	94
642	617	658
51	45	52
1,417	1,372	1,486
4,652	4,830	4,708

נכסים:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים לזמן קצר
לקוחות
נכסי חוזה, נטו
חייבים ויתרות חובה
חוי"ז חברות מוחזקות
מיסים לקבל
מלאי ומלאי בתהליך, נטו
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

חייבים ויתרות חובה לז"א
השקעות בחברות מוחזקות
מיסים נדחים
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו
סך הכל נכסים לא שוטפים

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

ליים 31 בדצמבר	ליים 31 במרץ	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
287	260	211
43	4	18
641	573	702
421	427	456
126	113	126
92	81	65
1,853	1,985	1,860
3,463	3,443	3,438
82	131	85
75	87	99
211	242	224
368	460	408
821	927	862
821	927	862
4,652	4,830	4,708

התחייבויות והון:

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות בגין אג"ח ונותני אשראי אחרים
 התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
 התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות הפרשות
 חו"ז חברות מוחזקות
 התחייבויות חוזה, נטו
 סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

אגרות חוב
 התחייבויות לזמן ארוך
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
 סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון:

הון מיוחס לבעלים של חברת האם
 סך הכל הון

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

29 במאי 2019

אייל יוניאן
 משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים

נמרוד שפר
 מנכ"ל

הראל לוקר
 יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה			
שהסתיימה	לתקופה של שלושה		
ביום	חודשים שהסתיימה ביום	חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2018	31.3.2018*	31.3.2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2,820	685	761	מכירות, נטו
43	7	6	מכירות לחברות מוחזקות
2,863	692	767	סה"כ מכירות
2,530	598	692	עלות המכירות
333	94	75	רווח גולמי
145	19	25	הוצאות מחקר ופיתוח, נטו
82	26	18	הוצאות מכירה ושיווק
123	28	27	הוצאות הנהלה וכלליות
12	1	2	הוצאות פרישה מוקדמת של עובדים
362	74	72	
(29)	20	3	רווח (הפסד) תפעולי
12	3	6	הכנסות מימון
(59)	(15)	(8)	הוצאות מימון
34	9	12	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(42)	17	13	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(5)	(3)	0	מיסים על ההכנסה
(47)	14	13	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות בחברה

(*) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 4 למידע המהותי הנוסף

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד

סכומי הרווח הכולל וההוצאות המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2018	31.3.2018*	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	(47)	14	13
			רווח (הפסד) נקי לתקופה
			מרכיבים של רווח כולל אחר לאחר מיסים:
			סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד:
	4	1	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
	4	1	סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד
			סכומים שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
	(66)	(21)	קרן הון מגידור תזרימי מזומנים, נטו
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
	(3)	0	סך פריטים שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
	(69)	(21)	31
	(112)	(6)	41
			סך-הכול רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 4 למידע המהותי הנוסף.

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2018	31.3.2018*	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
(47)	14	13	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח נקי (הפסד) לתקופה
135	27	32	התאמות בגין: פחת והפחותות
36	7	(11)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5	3	0	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(34)	(9)	(12)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
1	0	0	שיערוך הלוואה לחברה מוחזקת
14	6	0	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
(30)	(2)	10	הוצאות (הכנסות) בגין הטבות לעובדים, נטו
			ירידת (עליית) ערך של ניירות ערך הנמדדים בשווי
14	4	(4)	הוגן דרך רווח והפסד, נטו
0	(2)	1	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
0	0	0	שינוי בשווי הוגן של מכשיר SWAP בגין אג"ח
(2)	(4)	(2)	שערוך אגרות חוב
139	30	14	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
81	(40)	(34)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(52)	(34)	(112)	עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל חו"ז חברות מוחזקות)
(93)	(53)	(62)	עלייה בנכסי חוזה, נטו
(22)	(33)	(43)	עלייה במלאי ומלאי בתהליך, נטו
(30)	63	53	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
13	0	0	עלייה בהפרשות
125	158	7	עלייה בהתחייבויות חוזה, נטו
50	46	8	עלייה בזכאים ויתרות זכות (כולל חו"ז חברות מוחזקות)
72	107	(183)	
(15)	(7)	(5)	מזומנים מפעילות שוטפת:
14	5	5	ריבית ששולמה
12	10	(6)	ריבית שהתקבלה
11	8	(6)	מיסים על הכנסה שהתקבלו (שולמו)
175	159	(162)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת

(*) יישום למפרע, לפרטים ראה ביאור 4 למידע המהותי הנוסף.

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2018	31.3.2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
175	159	(162)	יתרה שהועברה, מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת:
(110)	(30)	(35)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
0	0	0	רכישת רכוש קבוע
(23)	(3)	(3)	מימוש רכוש קבוע
38	(2)	(3)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(39)	(97)	95	תמורה (השקעה) בניירות ערך סחירים, נטו
(5)	0	(14)	השקעה בפיקדונות לזמן קצר, נטו
			השקעות והלוואות בחברות מוחזקות, נטו
(139)	(132)	40	מזומנים, נטו, שנבעו (שימשו) לפעילות השקעה
(87)	(87)	(80)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
0	0	(4)	פרעון אגרות חוב
(87)	(87)	(84)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(51)	(60)	(206)	מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות מימון
453	453	379	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
(23)	(11)	7	מזומנים ושווי המזומנים לתחילת התקופה
379	382	180	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
			יתרת המזומנים ושווי המזומנים לסוף התקופה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

ביאור 1 - אופן עריכת הנתונים הכספיים הנפרדים:

- א. תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, וכולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2019 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2019.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שנקטו בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - יתרות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

יתרות עם חברות מוחזקות (במיליוני דולר ארה"ב):

מטבע / הצמדה	אחוז ריבית	יתרה ליום 31 במרץ 2019	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
		בלתי מבוקר	מבוקר
יתרות חובה			
דולר	-	32	32
דולר	ליבור +1%	8	8
דולר	3.5%	17	17
יתרות זכות			
דולר	-	66	92

(*) מוצג בשווי הוגן

ביאור 4 – יישום למפרע:

תקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרץ 2018

כפי שמדווח כעת	שינוי	כפי שדווח בעבר
(15)	2	(17)
9	1	8
<u>(6)</u>	<u>3</u>	<u>(9)</u>
(21)	(3)	(18)

רווח והפסד:

הוצאות מימון

רווחי אקוויטי

רווח כולל אחר:

קרן הון מגידור תזרימי מזומנים, נטו



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

30 באפריל 2019

לכבוד

התעשייה האווירית לישראל בע"מ

הנדון: מחויבות אקטוארית ליום 31.3.2019 בגין הטבות לעובדים בהתאם ל- IAS 19

א. שיטת ההערכה ונתונים ששימשו בחישוב האקטוארי :

1. המחויבות האקטוארית לרבעון הראשון חושבה לפי גישת ה- Roll forward פרט להתחייבות בגין פרישה מוקדמת ותשלום שי לחג.
2. עקום הריבית לקוח מתוך ציטוט חברת "שערי ריבית".
3. הריבית לחישוב העתודה עבור פנסיונרים מקבלי שי לחג חושבה על פי התשואה הצמודה לפדיון באגרות חוב קונצרניות לתקופה של 20 שנים. הריבית לתאריך החישוב- 2.69% (שינוי מרבעון קודם).
4. הריבית לחישוב העתודה עבור תשלומי פנסיה חושבה על פי התשואה לפדיון באגרות חוב קונצרניות צמודות למדד בעלות מח"מ זהה לתקופת תשלום הפנסיה הנוטרת (0.91 שנים), 1.52% - לפנסיונרים שלא שייכים לתוכנית הצמיחה ו (1.25 שנים) ו 1.19% - לפנסיונרים ששייכים לתוכנית צמיחה .
5. הריבית לחישוב הטבות לעובדים פעילים (נכות, מחלה, פרישה וחופש) הינה 2.69% עבור שי לחג ו ע"פ עקום ריבית עבור יתר ההטבות (עקום מרץ 2019).
6. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון באלתא:
930,964 ₪ הטבת מחלה
320,247 ₪ הטבת פרישה
1,099,864 ₪ הטבת נכות
409,254 ₪ חופשה
7. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון בתע"א:
5,210,108 ₪ הטבת מחלה
1,943,064 ₪ הטבת פרישה
3,391,264 ₪ הטבת נכות
5,645,696 ₪ חופשה



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

9. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון באלתא:

514,723 ₪ ששולם ע"י המעסיק (פרישה רגילה).

3,948,596 ₪ פרישה בהסכם צמיחה

10. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון בתע"א:

7,155,162 ₪ ששולם ע"י המעסיק ו 24,450 ₪ ממבטחים (פרישה רגילה).

17,066,683 ₪ פרישה בהסכם צמיחה.

ב. תחשיב פרישה מוקדמת- כללי :

הסכם קיבוצי מיוחד :

ביום 25.8.2016 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד, כחלק מצעדי צמיחה והתייעלות בחברה, בתוקף ל- 36 חודשים ממועד חתימתו, בין החברה ואלתא מערכות בע"מ לבין ההסתדרות הכללית של העובדים בא"י הארגון הארצי של עובדי התעשייה האווירית לישראל ("הסכם הצמיחה"). על פי ההסכם יסיימו את העסקתם עד 730 עובדים קבועים ובנוסף עובדים שאינם קבועים. נכון ל 31.12.2018 פרשו 730 עובדים קבועים (מתוכם 596 במסלול פנסיה) ו 145 עובדים שאינם קבועים .

על פי ההסכם עובד מפוטר יפוטר באחד מהמסלולים פנסיה מוקדמת או פיצויים מוגדלים. בהתאם להסכם כל עובד שיסיים את העסקתו במסגרת הסכם הצמיחה ייכלל במסלול פנסיה מוקדמת או במסלול פיצויים בהתאם לאמור להלן: כל עובד שהינו בגיל 50 לפחות והוותק שלו בחברה לפחות 10 שנים וסכום הוותק והגיל לפחות 65 יהא במסלול פנסיה, והיתר במסלול פיצויים.

א. עובד שיפוטר במסלול פנסיה 65, יהא זכאי להטבות הבאות:

(1) קצבה בשיעור 2% לכל שנת וותק.

(2) מענק כספי בשיעור 10% מסכום הפיצויים.

(3) 6 חודשי הסתגלות והודעה מוקדמת.

(4) שחרור כל הכספים הרשומים על שמו בקופות הגמל.

(5) שמירת קשר פנסיוני הכולל שי לחג מיום פטוריו.

לפורשים במסלול זה ניתנת ערבות של גופים פיננסיים לתשלום הגמלה עד הגיעם לגיל פרישה.



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

ב. עובד שיפוט במסלול פיצויים יהא זכאי לפיצויים והודעה מוקדמת על פי הטבלה להלן:

מס' חודשי הסתגלות

<u>והודעה מוקדמת</u>	<u>אחוז פיצויים</u>	<u>וותק</u>
2	100	1-4
2	125	4-5
3	150	5-6
5	175	6-10
7	200	10-15
9	230	15 ומעלה

1) מסכום הפיצויים לעיל ינוכה הסכום הכולל של התשלומים בשיעור 6% שהועברו על ידי

החברה לחשבון המפוטרי לקופות הגמל.

2) שחרור כל הכספים הרשומים על שמו בקופות גמל.

כמו כן, נקבעו בהסכם הצמיחה הפחתות חלקיות למשך תקופת ההסכם (3 שנים) של רכיבי תגמול מסוימים של כלל עובדי החברה ובהם גמול שעות נוספות, דמי הבראה, חופשה שנתית ושי לחג. בכלל זה נקבע:

8. שי לחג – השי לחג לשנים 2017, 2018, 2019 ו-2020 ואילך יהיה בסך של 850 ש"ח, 950 ש"ח,

1,050 ש"ח ו-1,150 ש"ח בהתאמה, התחשיב האקטוארי עודכן בהתאם (הונח שי לחג בסכום של 1,150 ש"ח) כמו כן שונתה ריבית ההיוון לריבית צמודה וזאת בניגוד לריבית נומינלית בתקופות קודמות, לאור שינוי סכום השי לחג כמפורט בהמשך.

9. פיידיון חופשה שנתית – יתרת ימי חופשה צבורים העולה על 780 שעות לעובד תיפדה ב-3 תשלומים שווים בתום כל אחת מהשנים 2016, 2017 ו-2018. התחשיב האקטוארי עודכן בהתאם.



בנפיט BENEFIT

**המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס**

הסכם בעניין חטיבת תעופה

ביום 26.12.2018 אושרו בדירקטוריון עקרונות הסכם בין החברה לבין ארגון העובדים בקשר להקמת חטיבת התעופה, אשר נחתם ב 1.1.2019 בהסכם הוסכם, בין היתר על עזיבת 200 עובדים את חטיבת התעופה, חלקם בפיטורים, חלקם בפרישה בהסכמה וחלקם בניוד ליחידות ארגוניות אחרות בחברה. כמו כן נקבע כי הפיטורים והפרישה בהסכמה יהיו בהתאם לתנאי הסכם הצמיחה. בנוסף נקבע כי חתימת הסכם קיבוצי המעגן את עיקרי ההסכם האמור, תתרחש תוך 3 חודשים מיום חתימת הסכם התעופה.

בהתאם להנחיות החברה הונח פיטורין או פרישה מוקדמת של 160 עובדים מהחברה (יתרת 40 העובדים ינוידו בתוך החברה).

כפי שנמסר לי מהחברה, למועד הדוחות הכספיים נוצרה לחברה מחויבות משתמעת, כמשמעותה בכללי חשבוונאות מקובלים לסיום העסקת העובדים בתנאים הקבועים בהסכם לפיכך חושבה הפרשה לפרישה מוקדמת ליום 31.03.2019.

50,978,991	עתודה ל 31.3.2019
1,537,428	ערבות
52,516,419	סה"כ כולל ערבות



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

חוות דעת זו הוכנה ע"י מר אייל בוכבינדר ת.ז 23613698

פרטי השכלתי:

- M.A בסטטיסטיקה באוניברסיטת חיפה .
- בעל תעודת DAT באקטואריה מטעם אוניברסיטת חיפה והמכון הבריטי לאקטואריה
Diploma in Actuarial Techniques, Institute of Actuaries, U.K
- חבר מלא באגודת האקטוארים הישראלית F.I.L.A.A.

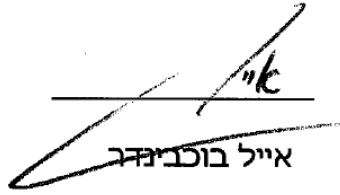
ניסיוני המקצועי:

- סמנכ"ל ואקטואר ראשי מ 1996 בחברת "המומחים להטבות לעובדים בנפיט בע"מ.
- משנת 1992 מרצה בחוג לסטטיסטיקה בלימודי אקטואריה, אוניברסיטת חיפה.



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס


אייל בוכנינדר

כספים למאזן ולדו"ח רווח והפסד- פעילים תע"א -
31 במרץ 2019

חופש	הטבת נכות	הטבת פרישה	מענק וותיקים	שי לחג	הטבת מחלה
190,476,407	56,277,062	82,578,325	-	73,300,790	231,449,780
190,476,407	56,277,062	82,578,325	-	73,300,790	231,449,780
3,302,297	564,885	966,589	-	905,068	2,706,450
1,974,465	614,110	875,414	-	852,426	2,451,160
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6,544,809	1,949,003	2,862,772	-	1,033,225	8,015,761
11,821,572	3,127,999	4,704,776	-	2,790,719	13,173,371
184,300,531	57,322,292	81,712,924	-	70,510,071	228,796,187
11,821,572	3,127,999	4,704,776	-	2,790,719	13,173,371
-5,645,696	-3,391,264	-1,943,064	-	-	-5,210,108
-	-	-	-	-	-
190,476,407	57,059,026	84,474,636	-	73,300,790	236,759,450
184,300,531	57,322,292	81,712,924	-	70,510,071	228,796,187
3,302,297	564,885	966,589	-	905,068	2,706,450
1,974,465	614,110	875,414	-	852,426	2,451,160
-5,645,696	-3,391,264	-1,943,064	-	-	-5,210,108
6,544,809	1,949,003	2,862,772	-	1,033,225	8,015,761
190,476,407	57,059,026	84,474,636	-	73,300,790	236,759,450
-	781,964	1,896,311	-	-	5,309,670
190,476,407	56,277,062	82,578,325	-	73,300,790	231,449,780

ע"ג של ההתחייבויות
סה"כ התחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה

עלות שירות שוטפת
עלות ההיוון

תשואה צפויה על נכסי התכנית
תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיזיים לטעיף התגמולים
הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה
סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה

התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן

התחייבות נטו- יתרת פתיחה
הוצאה לתקופה
תשלומים ששולמו לא מהנכסים
הפרשות לתכניות
התחייבות נטו- יתרת סגירה

שינוי בערך הנכחי של ההתחייבויות

ע"ג של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
עלות שירות שוטפת
עלות הריבית
סה"כ תשלומים ששולמו
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
הפחתה(תוספת) בגין פורשים

סה"כ ערך נוכחי

אייל מנכ"ב, אקטואר



סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד-פעילים אלתא
31 במרץ 2019

חופש	הטבת נכות	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה
54,461,450	21,818,898	20,076,146	-	28,347,950	79,339,987	
54,461,450	21,818,898	20,076,146	-	28,347,950	79,339,987	
894,795	198,094	242,642	-	307,668	861,470	
551,599	232,703	232,938	-	289,947	811,852	
1,936,925	767,043	332,644	-	1,006,352	2,817,785	
3,383,319	1,197,840	808,224	-	1,603,966	4,491,106	
51,487,385	21,720,922	19,267,922	-	27,064,230	75,779,845	
3,383,319	1,197,840	808,224	-	1,603,966	4,491,106	
-409,254	-1,099,864	-	-	-320,247	-930,964	
-	-	-	-	-	-	
54,461,450	21,818,898	20,076,146	-	28,347,950	79,339,987	
51,487,385	21,720,922	19,267,922	-	27,064,230	75,779,845	
894,795	198,094	242,642	-	307,668	861,470	
551,599	232,703	232,938	-	289,947	811,852	
-409,254	-1,099,864	-	-	-320,247	-930,964	
1,936,925	767,043	332,644	-	1,006,352	2,817,785	
54,461,450	21,818,898	20,076,146	-	28,347,950	79,339,987	
-	-	-	-	-	-	
54,461,450	21,818,898	20,076,146	-	28,347,950	79,339,987	

ע"נ של ההתחייבויות

סה"כ התחייבויות נטו לצורך הכללה במאזן החברה

עלות שירות שוטפת

עלות ההיוון

הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה

סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה

התנועה בחשבון ההתחייבויות נטו במאזן

התחייבות נטו- יתרת פתיחה

הוצאה לתקופה

תשלומים ששולמו לא מהנכסים

הפרשות לתכניות

התחייבות נטו- יתרת סגירה

שינוי בערך הנכחי של ההתחייבויות

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה

עלות שירות שוטפת

עלות הריבית

סה"כ תשלומים ששולמו

הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית

ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה

הפחתה(תוספת) בגין פורשים

סה"כ ערך נוכחי

איל בוכבינדר, אקטואר



תשלומי פנסיה מוקדמת
31 במרץ 2019 אחרי תוכנית הבראה

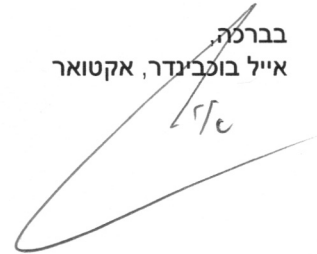
אלתא	תע"א
49,345,173	161,907,299
-	-
258,586	837,231
-3,948,596	-17,066,683
-	-
1,476,146	3,879,374
222,679	35,904
<u>47,353,988</u>	<u>149,593,124</u>
1,497,140	3,804,836
<u>48,851,129</u>	<u>153,397,960</u>
28,811,811	142,920,344
-	-
77,662,940	296,318,304
-3,948,596	-17,066,683
792,479	595,017
795,569	643,011
98	498
1	רבעון

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
 עלות שירות חדשים
 עלות הריבית
 סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
 תוספת פנסיות שישולמו
 הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
 הפסד (רווח) אקטוארי אחר
 ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
 עלות ערבות
 ערך נוכחי סה"כ התחייבות
 סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
 תוספת בגין פורשים עתידים
 סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת

פנסיות שדווחו ע"י תע"א
 ממוצע פורש עד עכשיו
 ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
 כמות פורשים עד כה כולל מסימים

בברכה,
 אייל בוכבינדר, אקטואר

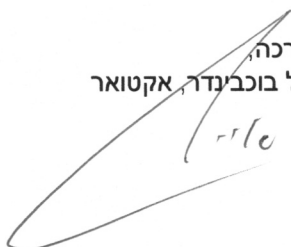


**תשלומי פנסיה מוקדמת
31 למרץ 2019 לפני תוכנית הבראה**

אלתא	תע"א
5,115,178	48,079,221
-	-
25,499	233,526
-514,723	-7,179,611
151,892	1,009,075
2,235	-146,055
<u>4,780,081</u>	<u>41,996,155</u>
<u>127,269</u>	<u>792,913</u>
<u>4,907,349</u>	<u>42,789,068</u>

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
 עלות שירות חדשים
 עלות הריבית
 סה"כ פנסיות ששולם
 הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
 הפסד (רווח) אקטוארי אחר
 ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
 עלות ערבות
 ערך נוכחי סה"כ התחייבות

בברכה,
 אייל בוכבינדר, אקטואר


נספח שי לחג 31.3.2019

אלתא	תע"א
21,889,394	136,602,105
308,989	2,942,139
266,496	1,669,213
-	-
360,009	2,169,444
-573,331	-4,284,359
<u>22,251,557</u>	<u>139,098,543</u>
22,251,557	139,098,543

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
 עלות שירות שוטפת
 עלות הריבית
 סה"כ שי ששולם ששולם
 הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
 הפסד (רווח) אקטוארי אחר
 ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
 תוספת בגין פורשים נוספים
 ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה

בברכה
 אייל בוכבינדר, אקטואר

