



Where Courage Meets
Technology

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני

2020



התעשייה האווירית לישראל בע"מ



דוח רבעוני לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

פרק א' - עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ביניים



פרק א'

לדוח הרבעוני

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

2020

לשישה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 ביוני

להלן פרטים אודות שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בתעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה" ביחס לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (להלן "הדוח התקופתי")¹:

1. עדכון סעיף 8.7 לדוח התקופתי – השלכות התפשטות נגיף הקורונה

בהמשך לאמור בסעיף 8.7 לפרק א' לדוח התקופתי, בדבר השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה, החברה ממשיכה לפעול יחד עם לקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, ספקיה, גורמים בממשלה וגורמים אחרים, למציאת פתרונות לשיבושים הנוצרים כתוצאה מהשלכות המגיפה. נכון למועד זה, לא ידוע לחברה על ביטולם של חוזה התקשרות משמעותיים או על עיכובים משמעותיים באספקות מצד ספקיה או בביצוע אבני דרך על ידה. יחד עם זאת, אין ערובה כי השלכות שליליות כגון ביטולים, עיכובים וכיו"ב לא יתרחשו בעתיד.

כמו כן, בוחנת החברה את ההשפעות האפשריות של המגיפה על עסקיה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה, כמו גם על הסביבה הכללית והמגמות בתחומים בהם היא פועלת (ראה לענין זה סעיפים 9.1, 10.1, 11.1 ו-12.1 לפרק א' לדוח התקופתי), ובפרט באותם תחומי פעילות עולמיים אשר הושפעו מהותית מהמגיפה.

נכון למועד זה, החברה ממשיכה לפעול להתאמת הוצאותיה לשינויים בהיקפי פעילותה. לצד זאת, החברה פעלה כל העת וממשיכה לפעול, בהתאם לתקנות שעת החירום ויתר הצווים וההוראות (לרבות הסכמים קיבוציים כמתואר בסעיף 6 להלן) המתפרסמים באופן תדיר, ביחס למעסיקים במגזר הציבורי ובכלל, לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה. החל מתחילת חודש מאי, פועלת החברה בהתאם לכללים הידועים כ"תו הסגול" באופן שאיפשר לה להרחיב את מעגל כח האדם הנוכח במתקני החברה באופן שישרת את פעילויותיה השונות, לצד שמירה מיטבית על בריאותם וביטחונם של עובדיה. בחודשים מאי – יוני 2020 חלו הסכמים קיבוציים נוספים במגזר הציבורי אשר אפשרו לחברה להחיל הסדרים מיוחדים ביחס לעובדים שהועסקו באופן חלקי או לא הועסקו כלל. החל מיום 1 ביולי 2020 הושבו לעבודה סדירה עובדי החברה וזאת עם סיומם של ההסדרים המיוחדים, בדבר העסקת עובדים במגזר הציבורי, עקב משבר הקורונה.

לפרטים נוספים – ראה סעיפים 3 ו-8 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2020, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2020, והכלולים בפרק זה על דרך ההפניה.

2. עדכון סעיף 12.2.4 לדוח התקופתי – ענף הסבות והשבחות מטוסים בתחום חטיבת התעופה

בהמשך לאמור בסעיף 12.2.4 לפרק א' לדוח התקופתי, בדבר הודעת החברה, כי במהלך בחינה של תהליך הייצור של מחיצה, המותקנת ב-47 מטוסים מדגם בואינג 737 במסגרת הסבה לתצורת מטען, אשר בוצעה על-ידי החברה, התגלה ליקוי לכאורה. הודעה בנושא נמסרה על-ידי החברה לרשות התעופה האזרחית, אשר אישרה את הפתרון שהוצע על-ידי החברה לליקוי המפורט לעיל. במסגרת תהליך אישור הפתרון, פנתה החברה לארגון ה-FAA (רשות התעופה האמריקאית) כדי לקבל את אישורו לפתרון המוצע. במהלך חודש אפריל 2020, התקבל מענה מארגון ה-FAA לפיו הפתרון המוצע אינו עונה על הדרישות תוך בקשה לבצע תיקון בפתרון, שיאפשר המשך פעילותם הסדירה של מטוסי המטען המוסבים על ידי החברה מדגם בואינג 737. החברה בוחנת מספר כיווני פעולה ופתרונות אלטרנטיביים בנושא.

3. עדכון סעיף 12.4.1 לדוח התקופתי – מוצרים חדשים בתחום חטיבת תעופה

בהמשך לאמור בסעיף 12.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, במהלך חודש אפריל 2020, סיימה החברה פיתוח עבור דגם מטוס 737-800.

¹ העדכון הינו בהתאם לתקנה 39' 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 26 במרץ 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-030036 ("הדוח התקופתי") ומתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי.

4. עדכון סעיף 12.13 לדוח התקופתי – הסכמי שיתוף פעולה בתחום חטיבת התעופה
בהמשך לאמור בסעיף 12.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, בחודש אפריל 2020 התקבל אצל החברה STC לדגם מטוס 737-800 והצדדים מנהלים כאמור פעילות הסבה משותפת ביחס לדגמים הללו.

5. עדכון סעיף 23.2 לדוח התקופתי – חקירה משטרית
בהמשך לאמור בסעיף 23.2 לפרק א' לדוח התקופתי, במהלך חודש מאי 2020 נודע לחברה על החלטה של הפרקליטות להגיש כתבי אישום, בכפוף לשימוע, כנגד ארבעה חשודים בפרשה ובהם עובד החברה ועובד לשעבר של החברה וכן על החלטה של הפרקליטות שלא לנקוט בהליכים פליליים נגד נושא המשרה לשעבר בחברה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, הדירקטור לשעבר בחברה חתם על עסקת טיעון עם הפרקליטות בקשר עם מעורבותו בפרשה ועובדים אחרים בחברה קיבלו הודעה בדבר החלטת הפרקליטות שלא לנקוט בהליכים פליליים כנגדם.

6. עדכון סעיפים 16.14 ו-16.15.6 לדוח התקופתי – הסכמים קיבוציים
בהמשך לאמור בסעיפים 16.14 ו-16.15.6 לפרק א' לדוח התקופתי, נכון למועד הדוח, ובנוסף לאמור בדוח, החברה נמצאת בשלבים מתקדמים של משא ומתן לחתימתם של הסכמים קיבוציים שונים שיסדיר תנאי שכר בחברה משנת 2020 ואילך.

לענין הסכמים קיבוציים נוספים שחלו על החברה בקשר למשבר נגיף הקורונה, ראה סעיף 8 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2020, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2020, והכלולים בפרק זה על דרך ההפניה.

ביום 21 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה ואלתא מערכות בע"מ לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") וארגון העובדים הארצי של עובדי החברה ("ארגון העובדים"), אשר עיקריו הינם דחיית פעימות השכר לתשלום בהתאם להסכם הצמיחה לעובדים המדורגים בדרגות גבוהות בדירוגים שפורטו בהסכם הקיבוצי, וזאת עד להסכמה עתידית אחרת שתעוגן בהסכם הסדרה ביחס לחריגות שכר לכאורה, או עד להחלטה של הממונה על השכר בנוגע לחריגות שכר לכאורה, לפי המוקדם. כמו כן, כלל ההסכם הסכמה להמשיך ולקיים משא ומתן לצורך חתימת הסכמים קיבוציים נוספים וכן התחייבות לשמירה על שקט תעשייתי, מיצוי תביעות ושמירה על "זכות קיימת". ההסכם האמור יכנס לתוקף בכפוף לאישור בכתב של הממונה על השכר והסכמי העבודה במשרד האוצר.

לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 24 במאי 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-045466), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

7. עדכון סעיף 16.15.7 לדוח התקופתי – סכסוכי עבודה
בהמשך לאמור בסעיף 16.15.7 לפרק א' לדוח התקופתי, ביום 19 ביולי 2020 התקבלה אצלה הודעה מהאגף לאיגוד מקצועי של הסתדרות העובדים הכללית החדשה, בדבר הכרזה על סכסוך עבודה ושבייתה שתחילתה, לפי לשון ההודעה, ביום 4 באוגוסט 2020, בחברה ובחברה הבת אלתא מערכות בע"מ. זאת, בין היתר, בעקבות התנהלות חד צדדית, לכאורה, של החברה בכל הנוגע לתכנון ויישום צעדים רחבי היקף בחטיבת התעופה וחטיבת ההנדסה, לרבות כוונה לפטר מאות עובדים (כך לפי לשון ההודעה).

עוד קודם לכן, בדיווח המיידי של החברה מיום 1 ביולי 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-070320), עדכנה החברה, כי במסגרת בחינה שוטפת על ידי הנהלת החברה של השפעת משבר הקורונה על קווי העסקים השונים, ונקיטה של מהלכים נדרשים, במטרה להתאים את הוצאות החברה, לרבות הוצאות השכר, לירידה אפשרית בהיקפי פעילותה, הנחה דירקטוריון החברה את ההנהלה, להכין תכנית התייעלות לחטיבת התעופה שתתאים את מבנה כח האדם לצמצומים הנחזים בהכנסות החטיבה.

לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-076638), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 29 ביולי 2020 אישר דירקטוריון החברה סיכום בין ההנהלה וארגון העובדים, להקפיא את החלטת ההתקבלה בדירקטוריון בסוף יוני 2020 אשר, בין היתר, הנחה את הנהלת החברה להכין תכנית התייעלות לחטיבת התעופה, זאת בכפוף לכך, כי כל עוד החלטת ההקפאה בתוקף:

א. ארגון העובדים לא ינקוט בצעדים ארגוניים בתקופת ההקפאה בכל הנוגע לסכסוך שהוכרז בנושא על ידי ההסתדרות.

ב. הצדדים יקדמו מתווה של פרישה מרצון בעידוד ארגון העובדים.

ג. הצדדים שומרים על טענותיהם לגבי תכנית התייעלות הנ"ל.



פ'ר'ק

לדוח הרבעוני

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

2020

לשישה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 ביוני

דירקטוריון התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן "החברה"), לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (להלן "המחצית הראשונה") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן "הרבעון השני"). 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 2019 (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 9 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.2 תחום כלי טיס צבאיים

לפרטים אודות פעילות החברה בתחום כלי טיס צבאיים, ראה סעיף 10 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.3 תחום מוצרי האלקטרוניקה הצבאית (אלתא מערכות בע"מ¹)

לפרטים אודות פעילות החברה בתחום מוצרי האלקטרוניקה הצבאית, ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי.

החל מחודש ינואר 2020 הוסבה פעילות מפעל רמתא בבאר שבע ונכללה במסגרת מפעל היבשה החדש אשר מוקם תחת חטיבת אלתא. החל ממועד זה נכללים הנתונים הכספיים של פעילות רמתא כחלק מהנתונים הכספיים של חטיבת אלתא. לעניין הסכם הסבת הפעילות ראה ביאור 4(ב) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

2.4 תחום התעופה

לפרטים אודות פעילות החברה בתחום התעופה, ראה סעיף 12 לפרק א' לדוח התקופתי.

בנוסף מציגה החברה בנתוני דוח רווח או הפסד לפי מגזרים בסעיף אחרים, את פעילות החברה הבת IAI NA והחברות הבנות שלה וכן פעילויות נוספות ברמת החברה, אשר משרתות את כלל מגזרי הפעילות, ובכללן הוצאות מחקר ופיתוח ברמת כלל החברה והוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים.

¹ חברה בת בבעלות החברה, כאשר 2 מניות מצויות בבעלות המדינה. בהתאם, חל עליה חוק החברות הממשלתיות.

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, משרד הביטחון בישראל (להלן – "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. הסיבה הכלכלית והשפעתה על החברה

עיקר פעילותה של החברה הינה בשוק הצבאי/ביטחוני (כ-78% מהמכירות במחצית הראשונה של שנת 2020) ויתרתה בשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-72% מהמכירות במחצית הראשונה של שנת 2020).

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, משפיעים על התוצאות העסקיות ומצב עסקיה של החברה. ככלל, החברה פועלת בסביבה תחרותית ומתמודדת עם אתגרים הנובעים מהסיבה המאקרו כלכלית. כך למשל, משברים כלכליים, פיחות במטבעות מקומיים של מדינות היעד ו/או השלכות ירידה במחירי הנפט הגולמי במדינות מסוימות, עלולים לגרום לצמצום ההוצאה הממשלתית ולצמצום בתקציבים המיועדים להצטיידות צבאית באותן מדינות ובהתאמה גם להגברת התחרות על שוקי היעד.

כאמור לעיל, משהב"ט הינו לקוח מהותי של החברה (לפרטים בדבר הכנסות החברה משהב"ט ראה סעיף 22 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 ודאות 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 היה במגמת שיפור בשנים האחרונות, עד פרוץ משבר נגיף הקורונה, 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 תחרות יציבה בענף מטוסי

המנהלים. מגמות אלה משפיעות לרעה על פעילות החברה בתחומים אלו. בתחום הסבת המטוסים בחטיבת התעופה, אשר סבל בעבר מהאטה קשה ומתמשכת, קיימת עלייה בביקושים להסבות.

לעניין השלכות התפשטות נגיף הקורונה והשפעותיו על הכלכלה העולמית ובפרט על ענף התעופה העולמי, כמו גם על החברה, ראה להלן סעיף 8 לחלק א' לדוח זה.

לאור האמור, ככלל, שיעורי הרווחיות בתחומי פעילותה של החברה בשוק האזרחי נמוכים משמעותית משיעורי הרווחיות בשוק הצבאי-ביטחוני. בשים לב לאתגרים העסקיים, בוחנת הנהלת החברה באופן שוטף ביצוע התאמות של עלויות בייצור בחטיבת התעופה, לרבות בהיבט של כח אדם ופרישה מוקדמת של עובדים.

שינויים בשער החליפין של הדולר עשויים להשפיע מהותית על תוצאות החברה. ככלל, בטווח הבינוני והארוך, עליה 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 8 לפרק א' לדוח התקופתי.

4. דיבידנד

החברה, בהיותה חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, כפופה למדיניות של רשות החברות הממשלתיות בנוגע לייעוד 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 1(ג), בביאור 21ב(2) ובביאור 21ב(3) לדוחות הכספיים השנתיים.

5. הסכמי התייעלות ופרישה מוקדמת ויחסי עבודה בחברה

לעניין הודעה בדבר הכרזת סכסוך עבודה ושבייתה שהתקבלה ביום 19 ביולי 2020 מאת האגף לאיגוד מקצועי של ההסתדרות, ולעניין סיכום בין ההנהלה וארגון העובדים בדבר הקפאת החלטת הדירקטוריון מסוף חודש יוני 2020, ראה סעיף 7 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

לעניין חתימת הסכם עם ההסתדרות וארגון העובדים בחודש מאי 2020, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על דחיית פעימות שכר לדירוגים מסויימים, הסכמה להמשך קיומו של משא ומתן לצורך חתימת הסכמים קיבוציים נוספים וכן התחייבות לשמירה על שקט תעשייתי, ראה סעיף 6 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

לעניין חתימה על הסכם עם ארגון העובדים בחודש ינואר 2020, במסגרתו הוסכם, בין היתר, על עזיבה של כ-80 עובדים את מפעל רמתא ("הסכם רמתא"), ראה ביאור 4(ב) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

לעניין חתימה על הסכם עם ארגון העובדים בחודש ינואר 2019 (להלן "הסכם התעופה") ראה ביאור 20(ט) לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 16.15.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

6. חקירה משטרתית בעניינים הנוגעים לחברה

לפרטים בדבר חקירה משטרתית אשר למיטב ידיעת החברה נפתחה בעניינים הנוגעים לחברה, ראה ביאור 21א(5) לדוחות הכספיים השנתיים, וסעיף 5 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

7. 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. ככל שתתקבל החלטת הפרטה לגבי החברה כמשמעות המונח בחוק החברות הממשלתיות, תהיה החברה "חברה בהפרטה" כמשמעות המונח בחוק האמור ויחולו עליה לעניין זה, בין היתר, הוראות פרק ח'1 ופרק ח'2 לחוק האמור.

8. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

לאור הנחיות משרדי הממשלה לציבור, עקב התפשטות נגיף הקורונה והכרזתו כמגיפה עולמית (להלן "משבר הקורונה"), צמצמה החברה את פעילותה החל מיום 18 במרץ 2020. החל מחודש מאי 2020, ולאור הקלות רגולטוריות שקבעה הממשלה פועלת החברה בהתאם לכללים הידועים כ"תו הסגול" המאפשרים לה להרחיב את מעגל כח האדם הנוכח במתקני החברה, באופן שישתרת את פעילויותיה השונות, לצד שמירה מיטבית על בריאותם וביטחונם של עובדיה. החל מיום 1 ביולי 2020 הושבו לעבודה סדירה עובדי החברה וזאת עם סיומם של ההסדרים המיוחדים, בדבר העסקת עובדים במגזר הציבורי, עקב משבר הקורונה. (ראה להלן סעיף ב. לענין ההסכמים הקיבוציים בנושא עובדים, אשר נחתמו בתקופה).

מפורטים להלן הסברי הדירקטוריון באשר להשלכות משבר הקורונה והשפעותיו על החברה בהיבטים שונים:

א. השלכות על התוצאות העסקיות, מצבה הכספי, תזרים המזומנים של החברה והתקשרויותיה

החברה נמנית על סקטור החברות הביטחוניות בישראל, אשר רובן המכריע של הכנסותיה נובעות מהתקשרויות בתחום הצבאי/ביטחוני (כ-75% בממוצע בשנים האחרונות). ככזו, הוחרגה החברה מתקנות לשעת חירום אשר צמצמו את היקף העסקת העובדים ברוב הסקטורים העסקיים לכדי 10-30% מהיקף ההעסקה המלא, והתאפשר לה להעסיק עובדים בשיעור שבין 50-70% מהיקף ההעסקה המלא. כאמור לעיל, עם סיומם של הסדרי ההעסקה המיוחדים במגזר הציבורי, שבו עובדי החברה לעבודה סדירה.

בתקופה בה נקטה החברה בצעדים לצמצום פעילותה, בחרה החברה להתמקד בפרויקטים בעלי חשיבות גבוהה ומאפייני דחיפות ביצוע, תוך עבודה במשמרות, באופן שצמצם את הפגיעה בפעילות הייצור וזאת על חשבון פעילות גורמי מטה וגורמים אשר לא עמדו בקריטריונים שבחרה הנהלת החברה. עקב העובדה, כי עיסוקה של החברה בביצועם של פרויקטים ארוכי טווח, אשר ההכנסות בגינם, ברובן המכריע, מוכרות לאורך זמן, השלכותיו של משבר הקורונה על רוב תחומי העסקים של החברה בתקופת הדיווח, היו לא מהותיות.

עד למועד פרסום דוח זה, לא ידוע לחברה על ביטולם של חוזים משמעותיים עם לקוחותיה, עקב משבר הקורונה.

כאמור בפרק א' לדוח התקופתי, פועלת חטיבת התעופה, בין היתר, בענף שירותי תחזוקה כוללת למטוסים, מנועים ואביזרים שונים ("ענף ה-MRO"). עקב משבר הקורונה והשלכותיו על תחום התעופה העולמי ובכלל זה צמצום מהותי של היקף הטיסות בעולם, חוותה החברה צמצום מהותי בהיקף שירותי התחזוקה והשיפוץ של מטוסים, מנועים ואביזרים. בתקופת ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 קטנו הכנסות החברה מענף ה-MRO בכ-30% וזאת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 קטנו הכנסות החברה מענף ה-MRO בכ-50% וזאת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

החברה מעריכה כי בשל ההאטה המשמעותית בפעילות ענף ה-MRO היקף ההתקשרויות החוזיות העתידיות יפחת באופן משמעותי.

באשר להשפעות עתידיות אחרות של משבר הקורונה על תוצאותיה העסקיות של החברה, מצבה הכספי ותזרימי המזומנים העתידיים, החברה בוחנת את תחזיותיה באשר להתקשרויות עתידיות שטרם נחתמו או הסכמי מסגרת קיימים, בעיקר בתחום התעופה, לאור ההשלכות המהותיות שהיו למשבר הקורונה על חברות התעופה העולמיות ובכללן גם יצרני מטוסים אזרחיים אשר לחברה התקשרויות עימן. להערכת החברה, המשך קיומן של מגבלות בארץ ובעיקר בחו"ל, על תחום התעופה העולמית, והשלכות נוספות של משבר הקורונה, עלולות להביא לפגיעה בביצוע התקשרויות על ידי החברה ובהשגת התקשרויות עתידיות בתחום התעופה האזרחית.

בנוסף, וכאמור לעיל בסעיף 3 לחלק א' לדוח זה, פעילות החברה בשוק הצבאי מושפעת ישירות מתקציבי הביטחון של המדינות הרוכשות, מצרכי הביטחון שלהן ומהמצב הכלכלי שלהן. כמו כן, משהבי"ט הינו לקוח מהותי של החברה ועל כן, צמצום בתקציבי הביטחון או תעדופים פנימיים של תקציבי המדינות שהינן לקוחות החברה, כתוצאה מצרכים תקציביים להתמודדות עם הפגיעה בכלכלותיהן, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה, ובכלל זה, לגרום לעליות ימי אשראי הלקוחות בגין חובות קיימים או אף לגרום להפסקת עבודה על חוזים, שכתוצאה מהאמור לעיל לא יהיה מקור תקציבי לממנם.

המידע לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של משבר הקורונה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד זה. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה ממספר גורמים, בין היתר, מכך שהערכות החברה יתבררו כשגויות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לפרק א' לדוח התקופתי.

ב. השלכות ההסכמים הקיבוציים בנושא עובדים

בתקופת המשבר הנובע מהתפשטות מגיפת הקורונה הוחלו על החברה, מכוח תקנות שעת חירום ובשל היותה מעסיק במגזר הציבורי, הסכמים קיבוציים שנחתמו בין הממשלה להסתדרות בדבר יציאת "עובדים רגילים" לחופשה ועבודת עובדים חיוניים, שחלו בתקופה 22.3.2020 - 2.5.2020. במסגרת הסכמים אלו, בין היתר, בתקופה שבין 22.3.2020 - 16.4.2020 שהו חלק מהעובדים בחופשה על חשבון ימי החופשה הצבורים להם תוך אפשרות לניצול ימי חופשה מעבר ליתרה הצבורה ("יתרה שלילית של חופשה"). החברה תוכל לקזז יתרה שלילית של חופשה שנצברה לעובד רגיל בגין תקופה זו כנגד צבירת חופשה עתידית של עובד במהלך תקופת עבודתו. ככל שתיוותר יתרה שלילית במועד סיום יחסי העבודה בין העובד לחברה, תהיה החברה זכאית לקזז אותה בגמר החשבון ובהעדר סכומים לקיזוז - להגיש תביעה כנגד העובד בגין יתרת החוב.

במסגרת הסכם שנחתם בגין התקופה שבין 17.4.2020 - 30.4.2020, נקבע כי מחצית מימי החופשה תהיה על חשבון העובד ומחציתה על חשבון המעסיק.

בתקופה שעד 30.4.2020 חל על החברה גם הסכם קיבוצי מיוחד שאפשר לה, בשל משבר הקורונה, להעסיק עובדים במשמרות, גם אם הסדרי העבודה במשמרות לא הוחלו עליהם קודם לכן, וזאת בלא תשלום תוספות המשמרות והכל על מנת לצמצם הידבקות אפשרית בנגיף.

החברה גם הצטרפה להסכם קיבוצי מיום 1.5.2020 שבין הממשלה להסתדרות המאפשר לחברה שלא להחזיר לעבודה "עובדים בהסדר" ולשלם להם פיצוי מיוחד בתקופה שעד 30.6.2020 או להחזירם לעבודה במשרה חלקית תוך תשלום פיצוי מיוחד וכן, בתקופה שעד 30.6.2020, ההסכם מקנה לחברה גמישות ניהולית מיוחדת בתחומים שונים. עובד בהסדר שלא יעבוד בפועל יהיה זכאי לתשלום חלקי בגובה של 80% מרכיבי השכר לפיצויי פיטורים בלבד (לפי חלקיות המשרה), מהם 67.5% יחשבו כתשלום שאינו מקדמה ו-12.5% כמקדמה שתנוכה משכר העובד בעתיד, ובנוסף יהיה זכאי לדמי הבראה וביגוד כאילו המשיך לעבוד כרגיל.

עובד בהסדר שהחברה תחזיר אותו לעבודה במשרה חלקית יהיה זכאי לתשלום חלקי כלהלן: שכר לפי חלקיות המשרה שהוא יבצע בפועל, ובנוסף לכך פיצוי מיוחד בגובה 67.5% מרכיבי השכר לפיצויי פיטורים בלבד בגין ההפרש שבין היקף המשרה של העובד בחודש שקדם להסכם הקיבוצי לבין חלקיות המשרה של העובד בתקופת ההסכם הקיבוצי. בנוסף, יהיה עובד זכאי לדמי הבראה וביגוד כאילו המשיך לעבוד לפי היקף משרתו הרגיל. כאמור לעיל, עם סיומם של הסדרי ההעסקה המיוחדים במגזר הציבורי, שבו עובדי החברה לעבודה סדירה.

לאור האמור לעיל, להוצאת העובדים הנ"ל לחופשה בתשלום על חשבונם, בכל אחת מהתקופות האמורות לעיל בסעיף זה היתה השפעה חיובית על תוצאות פעילות החברה בתקופת הדיווח. לפרטים נוספים ראה להלן סעיף 2.5.1 לחלק ב' לדוח זה.

לעניין הודעה מהאגף לאיגוד מקצועי של הסתדרות העובדים הכללית החדשה, בדבר הכרזה על סכסוך עבודה, ולעניין סיכום בין ההנהלה וארגון העובדים בדבר הקפאת החלטת הדירקטוריון מסוף חודש יוני 2020, ראה סעיף 7 לפרק א' לדוח רבעוני זה.

ג. השלכות צמצום התנועה האווירית ברחבי העולם וצמצום היקף הנוכחות בעבודה

צמצום התנועה האווירית לישראל וממנה, עקב הנחיות משרד הבריאות בישראל, וההנחיות הכלל עולמיות בדבר מגבלות הכניסה למדינות השונות, הביאו להקטנה של הוצאות הנסיעה לחו"ל במהלך החודשים מרץ - יוני 2020 ולהאטה משמעותית של מאמצי השיווק של החברה, בערוץ זה. על מנת לפצות על הפגיעה בערוצי השיווק, עשתה החברה שימוש באמצעים טכנולוגיים מגוונים ובדרכים יצירתיות על מנת לאפשר קיומם של מפגשים עם לקוחות פוטנציאליים ולקוחות קיימים, במסגרתם נחתמו התקשרויות וכן בוצעו התחייבויות חוזיות אשר אפשרו לחברה לעמוד באבני דרך שנקבעו בהתקשרויות, וכך להיות זכאית לקבלת התמורה בגינן.

בהיותה חברה מבוססת פרויקטים ארוכי טווח בתחום הצבאי/ביטחוני ולאור צבר ההזמנות המשמעותי ביותר של החברה למועד הדוח (ראה סעיף 4 לחלק ב' בדוח זה), סבורה החברה כי למגבלות התעופה העולמית לא צפויות השלכות משמעותיות בטווח הקצר והבינוני על פרויקטים אלה. באשר להשפעות ארוכות טווח של הימשכות משמעותית במגבלות התעופה העולמית, כמו גם של השלכות נוספות של משבר הקורונה, החברה סבורה כי הדבר עלול להביא לפגיעה בביצוע התקשרויות על ידה ובהשגת התקשרויות עתידיות, עקב פגיעה בערוצי השיווק הבלתי אמצעיים.

האטה בפעילות ביבשות שונות (בעיקר אירופה ואמריקה) כמו גם מגבלות תנועה (בעיקר בדרום מזרח אסיה ובהודו), בשל הטלת סגר תנועה מקומי על ידי הממשלות, גורמים לעיכובים בשרשרת האספקה המשפיעים על מספר קווי ייצור הן בתחום האזרחי (בחטיבת התעופה) והן בתחום הצבאי. נכון למועד הדוח, השפעות אלו אינן מהותיות והחברה מעריכה כי עם הסרת מגבלות התנועה, תחזור פעילות שרשרת האספקה לסדרה.

עוד יצוין, כי למגבלות התעופה העולמית, נכון למועד הדוח, לא היו השלכות משמעותיות על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה החוזיות מול לקוחותיה (אספקות והדרכות), בתחום הצבאי, בהתאם ללוחות הזמנים ואבני הדרך שנקבעו בהתקשרויותיה עם לקוחותיה. כמו כן, החברה אינה חווה עד כה עיכובים משמעותיים במסירה של תוצרים מוגמרים ללקוחות בהתאם ללוחות הזמנים וככל שהיו כאלה, החברה פועלת להסדרת והתאמת לוחות הזמנים עם לקוחותיה. נכון למועד דוח זה, לעדכונם של לוחות הזמנים לביצועם של פרויקטי החברה, ככל שנדרשו עדכונים כאמור, אין השפעה מהותית על העלויות הצפויות להשלמה וכן על רווחיות הפרויקטים.

המידע לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של משבר הקורונה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד זה. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה ממספר גורמים, בין היתר, מכך שהערכות החברה יתבררו כשגויות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לפרק א' לדוח התקופתי.

ד. חיזוק איתנותה הפיננסית של החברה בעת המשבר

עם פרוץ משבר הקורונה, במהלך חודש מרץ 2020, ולצורך הגדלת האמצעים הנוילים אשר מחזיקה החברה, נטלה החברה הלוואות דולריות לזמן קצר משלושה תאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-182 מיליון דולר. (לפרטים בדבר תנאי ההלוואות ראה להלן סעיף 3.1 לחלק ב' בדוח זה). כמו כן, ניכתה החברה במהלך תקופת הדוח חובות של אחד מלקוחותיה (בדרך של מכר גמור) וזאת בתמורה לקבלת מזומן בסך של כ-180 מיליון דולר, פעולות אשר חיזקו משמעותית את איתנותה הפיננסית של החברה.

במהלך חודש אפריל 2020, העמיד תאגיד בנקאי לטובת החברה, לניצול מיידי וללא תנאי, קו אשראי של 100 מיליון דולר, בכך הגדילה החברה משמעותית את המקורות הפוטנציאליים הבלתי מנוצלים העומדים לרשותה, בכל עת שהיא תמצא לנכון לנצלם.

כמו כן, במהלך חודש יוני 2020 העמיד תאגיד בנקאי הלוואה בסך של 25 מיליון דולר לחברה אשר מועד פירעונה שנה לאחר נטילתה. לחברה הזכות לפרוע את ההלוואה בתום כל חודש ממועד העמדתה וזאת בלא תשלום קנס בגין פירעון מוקדם.

יצוין כי משבר הקורונה, מתרחש בעת שמצבת התחייבויות החברה לפירעון למחזיקי האג"ח עומדת על סכום כולל של כ-215 מיליון דולר בלבד, זאת לאחר שהחברה שילמה למחזיקי האג"ח מסדרת ג', סך של כ-87 מיליון דולר בחודש ינואר 2020.

לעניין השלכות המשבר על תיק ניירות הערך של החברה ראה ביאור 4(ד) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ה. איכות הלקוחות והגבייה

עקב משבר הקורונה והשלכותיו האפשריות על לקוחות החברה ובפרט בחלק מענפי הפעילות של חטיבת התעופה, בחנה החברה את תזרים המזומנים הצפוי לה במהלך תקופת פעילות של 24 חודשים החל ממועד

דוח זה, כמפורט בסעיף 3.1 לחלק ב' בדוח זה. החברה סבורה כי נכון למועד הדוח, קיימים בידיה נכסים בהיקף משמעותי, המהווים ביטחון ו/או לחברה בהם זכות עכבון, במקומות בהם קיימים חובות של לקוחות, אשר ייתכן ויושפעו בצורה מהותית יותר ממשבר הקורונה. ראה גם ביאור 5)6ד4 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

לעניין בחינת הצורך בהכרה בהפסדי אשראי חזויים בהתאם לתקינה החשבונאית, ראה להלן סעיף 7.5.2 לחלק ב' בדוח זה.

1. עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון למועד הדוח, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה לעמוד כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות החוב. לפרטים נוספים בדבר עמידת החברה באמות מידה פיננסיות אלה ואופן חישובם ראה ביאור 4א) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

החברה עורכת מעת לעת תחזיות באשר לעמידה עתידית באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מעריכה, בזהירות הראויה, כי קרוב לוודאי שגם למועד הדוח הבא (הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2020) היא צפויה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הללו.

המידע לעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות למועד הדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 2020, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד זה. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה ממספר גורמים, בין היתר, מכך שהערכות החברה יתבררו כשגויות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. תמיכה ממשלתית והלוואות בנות מחילה (מענקים) בחברות מאוחדות

בהיותה חברה ממשלתית, אין החברה זכאית ליהנות ממענקים ותמיכות אשר מוצעים לגופים עסקיים שתכליתם תמיכה וסיוע כלכלי עקב נזקי משבר הקורונה.

חברה מאוחדת של חברת הבת IAI NA פנתה לקבלת תמיכה ממשלתית בארה"ב בהתאם לכללי המענקים שקבע הממשל האמריקני ונכון למועד פרסום דוח זה הועמדה לרשותה הלוואה בסך של כ-1.4 מיליון דולר, אשר בחלקה הפכה למענק בתקופת הדיווח עם עמידתה בכללי השימוש בכספי הלוואה.

המידע לעיל בדבר קבלת הלוואות ו/או הפיכתן למענקים הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה למועד זה. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה ממספר גורמים, בין היתר, מכך שהערכות החברה יתבררו כשגויות ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לפרק א' לדוח התקופתי.

9. הנפקת הון בחברה כלולה

לפרטים נוספים ראה ביאור 7 בדבר אירועים לאחר תום תקופת הדיווח, לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

1. אמצעים נזילים בחברה

ליום 30 ביוני 2020, ההיקף הכולל של האמצעים הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר) שמחזיקה החברה מסתכם בכ-1,104 מיליון דולר לעומת סך של כ-1,161 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, ירידה של כ-57 מיליון דולר.

לניתוח המצב הכספי של החברה למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, ראה סעיף 2.4 להלן.

2. עיקרי התוצאות העסקיות למחצית הראשונה של שנת 2020

2.1 תוצאות הפעילות

החברה סיימה את המחצית הראשונה של שנת 2020 עם מכירות בסך של כ-2,078 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-1,986 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.6% (כ-92 מיליון דולר). מכירות החברה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בסך של 1,060 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-985 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.6% (כ-75 מיליון דולר). העלייה במכירות במחצית הראשונה וברבעון השני נובעת בעיקר מעלייה במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלתא, וקוויזו בחלקה על ידי ירידה במכירות בחטיבת התעופה.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-333 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-16%) לעומת סך של כ-267 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-13%) בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-163 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-15%) לעומת סך של כ-145 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-15%) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי במחצית הראשונה וברבעון השני נובע ברובו מגידול במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלתא.

החברה סיימה את המחצית הראשונה של שנת 2020 ברווח תפעולי של כ-127 מיליון דולר (כ-6.1% מהמכירות) בהשוואה לרווח תפעולי של כ-68 מיליון דולר (כ-3.4% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-59 מיליון דולר.

החברה סיימה את הרבעון השני של שנת 2020 ברווח תפעולי של כ-66 מיליון דולר (כ-6.2% מהמכירות) בהשוואה לרווח תפעולי של כ-48 מיליון דולר (כ-4.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18 מיליון דולר.

החברה סיימה את המחצית הראשונה של שנת 2020 ברווח נקי של כ-82 מיליון דולר (כ-3.9% מהמכירות) בהשוואה לרווח נקי של כ-50 מיליון דולר (כ-2.5% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-32 מיליון דולר.

הרווח הנקי ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-48 מיליון דולר (כ-4.5% מהמכירות) בהשוואה לרווח נקי של כ-36 מיליון דולר (כ-3.7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12 מיליון דולר.

לניתוח התוצאות העסקיות של החברה למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, ראה סעיף 2.5 להלן.

2.2 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

במחצית הראשונה של שנת 2020 רשמה החברה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-63 מיליון דולר זאת ביחס לתזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-18 מיליון דולר שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2020 רשמה החברה תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-68 מיליון דולר זאת ביחס לתזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-73 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

לניתוח תזרים המזומנים של החברה למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד ראה סעיף 3 להלן.

2.3 נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים

תמצית נתונים מאזניים ליום 30 ביוני 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

שיעור גידול (קיטון) במחצית הראשונה של		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
שנת	2020	2019	2020	
1.6%	5,815	5,909	נכסים	
2.2%	4,387	4,485	נכסים שוטפים	
(0.3%)	1,428	1,424	נכסים לא שוטפים	
1.6%	4,416	4,485	התחייבויות שוטפות	
(13.2%)	477	414	התחייבויות לא שוטפות	
9.5%	922	1,010	הון	
	15.9%	17.1%	הון מסך המאזן	

2.4. ניתוח המצב הכספי של החברה

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

גידול (קיטון) במחצית הראשונה של שנת 2020		ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 30 ביוני 2020		
1.6%	94	100%	5,815	100%	5,909	סה"כ הנכסים
(5%)	(57)	20%	1,161	19%	1,104	אמצעים נזילים בקבוצה
8%	63	14%	788	14%	851	לקוחות
12%	108	15%	870	17%	978	נכסי חוזה, נטו
(4%)	(33)	13% (*)	748	12%	715	חייבים ויתרות חובה
2%	17	14%	820	14%	837	מלאי
2%	98	75%	4,387	76%	4,485	סה"כ נכסים שוטפים
(27%)	(40)	3%	146	2%	106	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
(5%)	(5)	2%	96	2%	91	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
(35%)	(40)	2%	115	1%	75	מסים נדחים
8%	81	18%	1,071	19%	1,152	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
0%	(4)	25%	1,428	24%	1,424	סה"כ נכסים לא שוטפים

(*) יתרת מסים לקבל סווגה מחדש והחל מהרבעון הראשון לשנת 2020 היא נכללת במסגרת חייבים ויתרות חובה (היתרה אינה מהותית).

נכסי החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ-5,909 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-5,815 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, גידול של כ-94 מיליון דולר, הנובע מגידול בנכסים השוטפים.

עיקר הגידול נרשם בסעיף נכסי חוזה, נטו הנובע מהכרה בהכנסות מביצוע חוזים בסכום העולה על חיובי הלקוחות באותם חוזים (משקף התקדמות בעבודה בטרם הגעה לאבן דרך חוזית לתשלום), בעיקר בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת כלי צבאיים.

הגידול בסעיף הלקוחות נובע ברובו עקב הוצאת חיובים ללקוחות, בעיקר בחטיבת מערכות טילים וחלל.

הגידול בסעיף המלאי נובע בעיקר בשל גידול ביתרות מלאי בתהליך בענף מטוסי מנהלים.

הגידול בנכסים השוטפים קוּוּז בחלקו על ידי ירידה באמצעים הנזילים בקבוצה, ועל ידי ירידה בחייבים ויתרות חובה, אשר נובעת ברובה מקיטון ביתרה השוטפת מול מוסדות ממשלתיים, וכן קיטון בסעיף מקדמות לספקים.

הגידול בסעיף רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים נובע בעיקרו מהשקעה של החברה ברכוש קבוע שייעודו להחכרה בקווי פעילות שונים והיוון עלויות פיתוח רישיונות להסבות מטוסי נוסעים למטוסי מטען.

הקיטון בסעיף מסים נדחים, שנוצרו בין היתר בגין הפסדים לצרכי מס מועברים, חל עקב רווחי החברה לצרכי מס בתקופת הדיווח.

2.4.2. התחייבויות והון (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

גידול (קיטון) במחצית הראשונה של שנת 2020		ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 30 ביוני 2020		
1.6%	94	100%	5,815	100%	5,909	סה"כ התחייבויות והון
						חלויות שוטפות בגין אג"ח והלוואות מבנקים
43%	125	5%	291	7%	416	
43%	3	0%	7	0%	10	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
(3%)	(32)	17%	966	16%	934	ספקים ונותני שירותים
2%	13	14%	793	14%	806	זכאים ויתרות זכות כולל הפרשות
0%	0	0%	24	0%	24	דיבידנד לשלם
(2%)	(40)	40%	2,335	39%	2,295	התחייבויות חוזה, נטו
2%	69	76%	4,416	76%	4,485	סה"כ התחייבויות שוטפות
0%	0	1%	44	1%	44	אגרות חוב
(38%)	(35)	2%	93	1%	58	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(8%)	(28)	6%	340	5%	312	הטבות לעובדים
(13%)	(63)	8%	477	7%	414	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
10%	88	16%	922	17%	1,010	הון

התחייבויות החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ-4,899 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-4,893 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, גידול של כ-6 מיליון דולר.

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ-4,485 מיליון דולר לעומת סך של כ-4,416 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, גידול של כ-69 מיליון דולר.

הגידול נובע ברובו כתוצאה מעלייה בסעיף חלויות שוטפות בגין אג"ח והלוואות מבנקים עקב נטילת הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-207 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן וכן ביאור (ג) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים. הגידול כאמור קוזז בחלקו עם התשלום של קרן אג"ח בסך של כ-87 מיליון דולר ב-1 לינואר 2020.

הקיטון בסעיף ספקים ונותני שירותים, נובע מפירעון חובות ספקים במסגרת פעילותה השוטפת של החברה.

הקיטון בסעיף התחייבויות חוזה, נטו נובע בעיקרו מהתקדמות בפרויקטים על חשבון מקדמות, בעיקר בחטיבת אלטא.

ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ-414 מיליון דולר לעומת סך של כ-477 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, קיטון של כ-63 מיליון דולר. עיקר הקיטון נובע מירידה בסעיף התחייבויות בגין הטבות לעובדים, הנובעת בעיקר מעלייה בריבית ההיוון במחצית הראשונה של שנת 2020.

החוב הפיננסי של החברה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח (לרבות עסקאות SWAP לגידור שע"ח בקשר עם האג"ח) ליום 30 ביוני 2020 הסתכם בסך של כ-464 מיליון דולר, לעומת חוב פיננסי של כ-334 מיליון דולר

ליום 31 בדצמבר 2019, הגידול נובע ברובו מגידול בחלויות שוטפות בגין אג"ח והלוואות מבנקים כמוסבר לעיל. יצוין כי סך האמצעים הנזילים (נכסים פיננסיים) של החברה ליום 30 ביוני 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 גבוהים מהחוב הפיננסי לאותם מועדים בסך של כ-631 ו-817 מיליון דולר, בהתאמה.

2.4.3 הון

הון החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם בכ-1,010 מיליון דולר (כ-17% מסך המאזן) לעומת סך של כ-922 מיליון דולר (כ-16% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון נובע ברובו מהרווח הנקי שרשמה החברה במחצית הראשונה של שנת 2020.

2.5 ניתוח תוצאות הפעילות של החברה

תמצית נתונים מתוך דוח רווח או הפסד למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 ולתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

שיעור גידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שיעור גידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020		2019	2020	
	7.6%	985		1,060	4.6%	
12.4%	145	163	24.7%	267	333	רווח גולמי
	14.7%	15.4%		13.4%	16.0%	אחוז רווח גולמי מהמכירות
37.5%	48	66	86.8%	68	127	רווח תפעולי
	4.9%	6.2%		3.4%	6.1%	אחוז רווח תפעולי מהמכירות
33.3%	36	48	64.0%	50	82	רווח נקי
	3.7%	4.5%		2.5%	3.9%	אחוז רווח נקי מהמכירות
26.0%	96	121	35.2%	165	223	EBITDA (1)
	9.7%	11.4%		8.3%	10.7%	אחוז ה EBITDA מהמכירות

(1) רווח תפעולי, לפני הוצאות (הכנסות) מימון נטו והוצאות (הכנסות) מיסים נטו, בתוספת הוצאות פחת והפחתות.

2.5.1. עיקרי התוצאות

מכירות

מכירות החברה במחצית הראשונה הסתכמו בכ-2,078 מיליון דולר לעומת כ-1,986 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-92 מיליון דולר (כ-4.6%). מכירות החברה ברבעון השני הסתכמו בכ-1,060 מיליון דולר לעומת כ-985 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-75 מיליון דולר (כ-7.6%). העלייה במכירות במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקר מעלייה במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלטא, וקוזה בחלקה על ידי ירידה במכירות בחטיבת התעופה.

מכירות החברה לשוק הצבאי במחצית הראשונה הסתכמו בכ-1,624 מיליון דולר (כ-78%) לעומת סך של כ-1,447 מיליון דולר (כ-73%) בתקופה המקבילה אשתקד. המכירות לשוק האזרחי במחצית הראשונה הסתכמו בכ-454 מיליון דולר (כ-22%) לעומת סך של כ-539 מיליון דולר (כ-27%) בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה לשוק הצבאי ברבעון השני הסתכמו בכ-842 מיליון דולר (כ-79%) לעומת סך של כ-711 מיליון דולר (כ-72%) בתקופה המקבילה אשתקד. המכירות לשוק האזרחי ברבעון השני הסתכמו בכ-218 מיליון דולר (כ-21%) לעומת סך של כ-274 מיליון דולר (כ-28%) בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה במכירות לשוק הצבאי נובעת בעיקר מגידול בהכנסות חטיבת מערכות טילים וחלל וחטיבת אלטא במחצית הראשונה וברבעון השני ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון במכירות לשוק האזרחי במחצית הראשונה וברבעון השני ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מקיטון בהכנסות חטיבת התעופה.

במחצית הראשונה של שנת 2020 מכירות החברה ליצוא הסתכמו בכ-1,497 מיליון דולר (כ-72%) ולשוק המקומי בכ-581 מיליון דולר (כ-28%), זאת לעומת כ-1,480 מיליון דולר (כ-75%) וכ-506 מיליון דולר (כ-25%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

ברבעון השני של שנת 2020 מכירות החברה ליצוא הסתכמו בכ-773 מיליון דולר (כ-73%) ולשוק המקומי בכ-287 מיליון דולר (כ-27%), זאת לעומת כ-747 מיליון דולר (כ-76%) וכ-238 מיליון דולר (כ-24%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

עלות המכירות

עלות המכירות במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכמה בכ-1,745 מיליון דולר (כ-84% מהמכירות), לעומת כ-1,719 מיליון דולר (כ-87% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-26 מיליון דולר.

עלות המכירות ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמה בכ-897 מיליון דולר (כ-85% מהמכירות), לעומת כ-840 מיליון דולר (כ-85% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-57 מיליון דולר.

עלות שכר עבודה²

הוצאות שכר העבודה במחצית הראשונה לשנת 2020 גדלו בסך של כ-13 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

² עלויות השכר נכללות בחלקן במסגרת עלות המכירות וחלקן במסגרת סעיפי הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק.

גידול בסך 12 מיליון דולר נובע מהשפעת ירידת שער החליפין האפקטיבי של הדולר, דהיינו שער החליפין הממוצע המביא בחשבון גם את השפעת עסקאות גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי השכר.

גידול נוסף, נטו של כ-1 מיליון דולר נובע מעלייה בשכר השקלי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה מורכב מחד מירידה בשכר השקלי אשר נובעת, בין היתר, מניצול משמעותי של ימי חופשה עקב משבר הקורונה ומאיך מעלייה בשכר השקלי שנובעת מגידול בתשלומים עבור שעות נוספות, מפרישת עובדים מרצון, ומעלייה בשכר היסוד עקב יישום מאוחר של הסכם השכר במגזר הציבורי לשנת 2016.

רווח גולמי

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-333 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-16%) לעומת סך של כ-267 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-13%) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי במחצית הראשונה נובע ברובו מגידול במכירות ובשיעור הרווחיות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלתא.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-163 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-15%) לעומת סך של כ-145 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-15%) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי ברבעון השני נובע ברובו מגידול במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלתא.

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכמו בכ-71 מיליון דולר בדומה לסך של כ-71 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-3.4% וכ-3.6% מהמכירות, בהתאמה).

הוצאות מחקר ופיתוח ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בכ-32 מיליון דולר לעומת סך של כ-37 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-3% וכ-3.8% מהמכירות, בהתאמה).

הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכמו בכ-129 מיליון דולר לעומת סך של כ-126 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-6.2% וכ-6.3% מהמכירות, בהתאמה).

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בכ-64 מיליון דולר לעומת סך של כ-61 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-6% וכ-6.2% מהמכירות, בהתאמה).

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק במחצית הראשונה וברבעון השני, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מגידול בהפרשה לחובות מסופקים, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות הנסיעה לחו"ל בשל צמצום התנועה האווירית לישראל וממנה, עקב משבר הקורונה.

הוצאות/הכנסות אחרות, נטו

ההוצאות האחרות, נטו במחצית הראשונה הסתכמו בכ-1 מיליון דולר לעומת סכום זניח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות, נטו ברבעון השני הסתכמו בסכום זניח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים

הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכמו בכ-5 מיליון דולר לעומת סך של כ-2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות בתקופה נבעו בעיקר עקב החלת הסכם רמתא על החברה כמפורט בביאור 4(ב) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בכ-1 מיליון דולר לעומת הכנסות בסך של כ-1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח תפעולי

במחצית הראשונה של שנת 2020 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-127 מיליון דולר (כ-6.1% מהמכירות) לעומת רווח בסך של כ-68 מיליון דולר (כ-3.4% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-59 מיליון דולר.

ברבעון השני של שנת 2020 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-66 מיליון דולר (כ-6.2% מהמכירות) לעומת רווח בסך של כ-48 מיליון דולר (כ-4.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18 מיליון דולר.

הגידול ברווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע ברובו מגידול ברווח הגולמי כמוסבר לעיל.

הכנסות/הוצאות מימון, נטו

במחצית הראשונה של שנת 2020 רשמה החברה הוצאות מימון, נטו בסך של כ-13 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ-4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2020 רשמה החברה הכנסות מימון, נטו בסך של כ-1 מיליון דולר לעומת הכנסות מימון, נטו בסך של כ-5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

השינויים בהוצאות המימון, נטו במחצית הראשונה וברבעון השני לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעים מרישום הכנסה בתקופה המקבילה אשתקד בגין התאמת רכיב המימון על הפרשה, משינויים בתשואה על פיקדונות ונכסים פיננסיים סחירים, בעקבות משבר הקורונה (לפרטים נוספים ראה ביאור 4(ד) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים) ומגידול בהוצאות ריבית לבנקים עקב קבלת הלוואות לזמן קצר, לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן. המגמה קווצה בחלקה על ידי רישום הכנסות מהפרשי שער לעומת הוצאות בתקופות המקבילות אשתקד.

פירוטים לשינויים בהוצאות (הכנסות) מימון, נטו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים במיליוני דולר):

גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו בגין: עמלות לתאגידים בנקאיים אגרות חוב תשואה על פיקדונות ונכסים פיננסיים סחירים עסקאות גידור מזומנים התאמות רכיב המימון של הפרשות ויתרות זכות הפרשי שער ריבית בגין אשראי אחר
	2019	2020		2019	2020	
	הוצאה (הכנסה)			הוצאה (הכנסה)		
(2)	7	5	0	11	11	
(1)	3	2	(2)	6	4	
(3)	(6)	(9)	10	(15)	(5)	
1	(2)	(1)	1	(3)	(2)	
13	(10)	3	12	(7)	5	
(9)	3	(6)	(8)	4	(4)	
2	0	2	2	0	2	
3	0	3	2	0	2	
4	(5)	(1)	17	(4)	13	סך-הכל

חלק החברה ברווחי/בהפסדי חברות כלולות, נטו

במחצית הראשונה של שנת 2020 נרשם הפסד בגין חלק החברה בחברות כלולות בסך של כ-1 מיליון דולר, לעומת רווח בסך של כ-1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2020 נרשם רווח בגין חלק החברה בחברות כלולות בסך של כ-1 מיליון דולר, לעומת רווח בסכום זניח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

במחצית הראשונה של שנת 2020 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מסים על הכנסה בסך של כ-31 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-23 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2020 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מסים על הכנסה בסך של כ-20 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-17 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בהוצאות נטו בגין מסים על הכנסה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מעלייה ברווחיות החברה.

רווח נקי

במחצית הראשונה של שנת 2020 רשמה החברה רווח נקי של כ-82 מיליון דולר (כ-3.9% מהמכירות) לעומת רווח נקי של כ-50 מיליון דולר (כ-2.5% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2020 רשמה החברה רווח נקי של כ-48 מיליון דולר (כ-4.5% מהמכירות) לעומת רווח נקי של כ-36 מיליון דולר (כ-3.7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.2. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30.6.2020	סיכום המחצית הראשונה של שנת 2020		רבעון רביעי		רבעון ראשון		רבעון שני			
	סה"כ	אחוזים	שנת 2019		שנת 2020		שנת 2020			
			אחוזים	שלישי	אחוזים	ראשון	אחוזים	שני		
100%	4,200	100%	1,030	100%	1,092	100%	1,018	100%	1,060	מכירות
85%	3,557	84%	870	86%	942	83%	848	85%	897	עלות המכירות
15%	643	16%	160	14%	150	17%	170	15%	163	רווח גולמי
5%	191	3%	45	7%	75	4%	39	3%	32	הוצאות מחקר ופיתוח
2%	97	2%	28	3%	31	2%	22	2%	16	הוצאות מכירה ושיווק
4%	175	4%	45	4%	39	4%	43	5%	48	הוצאות הנהלה וכלליות
0%	0	0%	0	(0%)	(1)	0%	1	0%	0	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
0%	0	0%	0	(0%)	(5)	0%	4	0%	1	הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים
4%	180	6%	42	1%	11	6%	61	6%	66	רווח תפעולי
1%	28	1%	8	1%	7	0%	5	1%	8	הכנסות מימון
(1%)	(57)	(1%)	(15)	(1%)	(16)	(2%)	(19)	(1%)	(7)	הוצאות מימון
0%	2	(0%)	2	0%	1	(0%)	(2)	0%	1	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו
4%	153	5%	37	0%	3	4%	45	6%	68	רווח לפני מסים על הכנסה
(1%)	(31)	(1%)	(5)	0%	5	(1%)	(11)	(2%)	(20)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
3%	122	4%	32	1%	8	3%	34	5%	48	רווח נקי
3%	118	4%	31	1%	7	3%	33	4%	47	מיוחס לבעלים של החברה
0%	4	0%	1	0%	1	0%	1	0%	1	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
0%	0	0%	(4)	(0%)	(4)	(0%)	(1)	1%	9	רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים
3%	122	4%	28	0%	4	3%	33	5%	57	סך-הכל רווח כולל
3%	118	4%	27	0%	3	3%	33	5%	55	מיוחס לבעלים של החברה
0%	4	0%	1	0%	1	0%	0	0%	2	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

2.5.3. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30.6.2019	סה"כ אחוזים	סיכום המחצית הראשונה של שנת 2019		רבעון רביעי		רבעון שלישי		רבעון ראשון		רבעון שני		
		סה"כ אחוזים	אחוזים	שנת 2018		שנת 2019		שנת 2019		שנת 2019		
				אחוזים	סה"כ	אחוזים	סה"כ	אחוזים	סה"כ	אחוזים	סה"כ	
100%	3,890	100%	1,986	100%	882	100%	1,022	100%	1,001	100%	985	מכירות
88%	3,421	87%	1,719	90%	797	89%	905	88%	879	85%	840	עלות המכירות
12%	469	13%	267	10%	85	11%	117	12%	122	15%	145	רווח גולמי
4%	163	4%	71	4%	31	6%	61	3%	34	4%	37	הוצאות מחקר ופיתוח
2%	92	2%	38	2%	22	3%	32	2%	19	2%	19	הוצאות מכירה ושיוק
5%	182	4%	88	6%	51	4%	43	5%	46	4%	42	הוצאות הנהלה וכלליות
0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
0%	16	0%	2	0%	0	1%	14	0%	3	(0%)	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים
0%	16	3%	68	(2%)	(19)	(3%)	(33)	2%	20	5%	48	רווח (הפסד) תפעולי
1%	43	2%	33	1%	8	0%	2	1%	10	2%	23	הכנסות מימון
(2%)	(60)	(1%)	(29)	(1%)	(13)	(2%)	(18)	(1%)	(11)	(2%)	(18)	הוצאות מימון
0%	6	0%	1	0%	0	0%	5	0%	1	0%	0	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
0%	5	4%	73	(3%)	(24)	(4%)	(44)	2%	20	5%	53	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1%)	(24)	(1%)	(23)	0%	2	(0%)	(3)	(1%)	(6)	(2%)	(17)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(0%)	(19)	3%	50	(2%)	(22)	(5%)	(47)	1%	14	4%	36	רווח (הפסד) נקי
(1%)	(22)	2%	49	(2%)	(22)	(5%)	(49)	1%	13	4%	36	מיוחס לבעלים של החברה
0%	3	0%	1	0%	0	0%	2	0%	1	0%	0	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
0%	13	2%	32	1%	11	(3%)	(30)	3%	28	0%	4	רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים
(0%)	(6)	4%	82	(1%)	(11)	(8%)	(77)	4%	42	4%	40	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
(0%)	(9)	4%	80	(1%)	(11)	(8%)	(78)	4%	41	4%	39	מיוחס לבעלים של החברה
0%	3	0%	2	0%	0	0%	1	0%	1	0%	1	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

2.5.4. תוצאות הפעילות לפי מגזרים למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 ולתקופות המקבילות אשתקד

2.5.4.1. חטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח)

מכירות

היקף המכירות של חטיבת מט"ח במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-725 מיליון דולר לעומת סך של כ-620 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-105 מיליון דולר.

היקף המכירות של חטיבת מט"ח ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-382 מיליון דולר לעומת סך של כ-315 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-67 מיליון דולר.

הגידול בהיקף המכירות למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מעלייה בהכנסות בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה והגנה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-114 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) לעומת סך של כ-96 מיליון דולר (כ-15% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-59 מיליון דולר (כ-15% מהמכירות) לעומת סך של כ-47 מיליון דולר (כ-15% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מהגידול במכירות בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה והגנה.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-68 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת רווח של כ-49 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-19 מיליון דולר.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-38 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) לעומת רווח של כ-24 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14 מיליון דולר.

הגידול ברווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מהגידול ברווח הגולמי כמוסבר לעיל.

2.5.4.2. חטיבת כלי טייס צבאיים

מכירות

היקף המכירות של חטיבת כלי טייס צבאיים במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-229 מיליון דולר לעומת סך של כ-241 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-12 מיליון דולר, הנובע מקצב ההתקדמות בפרויקטי החטיבה.

היקף המכירות של חטיבת כלי טייס צבאיים ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-113 מיליון דולר לעומת סך של כ-111 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2 מיליון דולר.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-48 מיליון דולר (כ-21% מהמכירות) לעומת כ-47 מיליון דולר (כ-20% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-24 מיליון דולר (כ-21% מהמכירות) לעומת כ-22 מיליון דולר (כ-20% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2 מיליון דולר.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-24 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) לעומת רווח של כ-24 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-14 מיליון דולר (כ-12% מהמכירות) לעומת רווח של כ-11 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-3 מיליון דולר.

חטיבת אלתא

2.5.4.3

מכירות

היקף המכירות של חטיבת אלתא במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-752 מיליון דולר לעומת כ-587 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-165 מיליון דולר.

היקף המכירות של חטיבת אלתא ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-395 מיליון דולר לעומת כ-295 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-100 מיליון דולר.

הגידול בהיקף המכירות במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מעלייה בהכנסות בענף מערכות הגנה אווירית וים, ענף מערכות מוטסות וענף מערכות יבשה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-130 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) לעומת כ-96 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-34 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-65 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) לעומת כ-50 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-15 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מעלייה בהכנסות בענף מערכות הגנה אווירית וים, ענף מערכות מוטסות וענף מערכות יבשה.

הרווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-65 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת כ-40 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-25 מיליון דולר.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-34 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת כ-22 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-12 מיליון דולר.

הגידול ברווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מגידול ברווח הגולמי כמוסבר לעיל, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח, והוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק.

2.5.4.4 חטיבת התעופה

מכירות

היקף המכירות של חטיבת התעופה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-612 מיליון דולר, לעומת כ-721 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-109 מיליון דולר.

היקף המכירות של חטיבת התעופה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-289 מיליון דולר, לעומת כ-363 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-74 מיליון דולר.

הקיטון בהיקף המכירות למחצית הראשונה ולרבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מירידה בהכנסות בענף התחזוקה (MRO) ובענף מטוסי מנהלים.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-46 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) לעומת רווח גולמי בסך של כ-41 מיליון דולר (כ-6% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח של כ-5 מיליון דולר, הנובע משינוי בתמהיל המכירות כאמור לעיל.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בסך של כ-24 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) לעומת רווח גולמי בסך של כ-25 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון ברווח של כ-1 מיליון דולר.

רווח תפעולי

במחצית הראשונה של שנת 2020 רשמה החטיבה רווח תפעולי בסך של כ-4 מיליון דולר (כ-1% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי בסך של כ-8 מיליון דולר (כ-1% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון ברווח של כ-4 מיליון דולר.

ברבעון השני של שנת 2020 רשמה החטיבה רווח תפעולי בסך של כ-1 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי בסך של כ-9 מיליון דולר (כ-2% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון ברווח של כ-8 מיליון דולר.

2.5.5. נתוני דוח רווח או הפסד לפי מגזרים

א. התפלגות רווח או הפסד לפי מגזרי הפעילות לארבעה רבעונים המסתיימים ביום 30 ביוני 2020 (הנתונים במיליוני דולר)

סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30.6.2020	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		מכירות
			רבעון שני	רבעון שלישי	
	לשנת 2019		לשנת 2020		
1,333	362	359	323	289	חטיבת התעופה
469	110	130	116	113	חטיבת כלי טייס צבאיים
1,438	336	377	343	382	חטיבת מט"ח
1,431	340	339	357	395	אלתא מערכות בע"מ
147	88	4	28	27	אחרים
(618)	(206)	(117)	(149)	(146)	התאמות
4,200	1,030	1,092	1,018	1,060	סך הכל
					עלות המכירות
1,254	340	348	301	265	חטיבת התעופה
363	88	94	92	89	חטיבת כלי טייס צבאיים
1,210	275	324	288	323	חטיבת מט"ח
1,192	283	287	292	330	אלתא מערכות בע"מ
156	90	6	24	36	אחרים
(618)	(206)	(117)	(149)	(146)	התאמות
3,557	870	942	848	897	סך הכל
					רווח (הפסד) גולמי
79	22	11	22	24	חטיבת התעופה
106	22	36	24	24	חטיבת כלי טייס צבאיים
228	61	53	55	59	חטיבת מט"ח
239	57	52	65	65	אלתא מערכות בע"מ
(9)	(2)	(2)	4	(9)	אחרים
643	160	150	170	163	סך הכל
					הוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות
82	20	20	19	23	חטיבת התעופה
52	10	18	14	10	חטיבת כלי טייס צבאיים
98	26	26	25	21	חטיבת מט"ח
138	34	39	34	31	אלתא מערכות בע"מ
93	28	36	17	12	אחרים
463	118	139	109	97	סך הכל
					רווח (הפסד) תפעולי
(3)	2	(9)	3	1	חטיבת התעופה
54	12	18	10	14	חטיבת כלי טייס צבאיים
130	35	27	30	38	חטיבת מט"ח
101	23	13	31	34	אלתא מערכות בע"מ
(102)	(30)	(38)	(13)	(21)	אחרים
180	42	11	61	66	סך הכל

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי אזורים גאוגרפיים, לארבעה רבעונים המסתיימים ביום 30 ביוני 2020 (הנתונים במיליוני דולר)

סיכום ארבעת הרבעונים המסתיימים ביום 30.6.2020	רבעון רביעי		רבעון ראשון		חטיבת התעופה
	2019		2020		
	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
748	211	194	169	174	צפון אמריקה
57	24	3	10	20	דרום אמריקה
189	43	77	50	19	אירופה
56	7	14	19	16	אסיה (לא כולל ישראל)
16	4	1	9	2	אפריקה
154	42	44	36	32	ישראל
1,220	331	333	293	263	סה"כ
11	2	3	4	2	צפון אמריקה
3	1	1	0	1	דרום אמריקה
179	34	55	45	45	אירופה
184	50	45	47	42	אסיה (לא כולל ישראל)
2	0	1	0	1	אפריקה
71	17	16	18	20	ישראל
450	104	121	114	111	סה"כ
25	5	6	7	7	צפון אמריקה
13	5	2	4	2	דרום אמריקה
28	3	9	8	8	אירופה
627	137	169	142	179	אסיה (לא כולל ישראל)
695	174	169	175	177	ישראל
1,388	324	355	336	373	סה"כ
164	25	48	47	44	צפון אמריקה
33	10	5	7	11	דרום אמריקה
131	31	28	29	43	אירופה
552	149	129	121	153	אסיה (לא כולל ישראל)
11	3	5	2	1	אפריקה
15	4	5	3	3	אוסטרליה
224	48	55	64	57	ישראל
1,130	270	275	273	312	סה"כ
(2)	(5)	2	0	1	צפון אמריקה
3	0	3	0	0	אירופה
4	3	0	1	0	אסיה (לא כולל ישראל)
2	1	1	0	0	אפריקה
5	2	2	1	0	ישראל
12	1	8	2	1	סה"כ
946	238	253	227	228	צפון אמריקה
106	40	11	21	34	דרום אמריקה
530	111	172	132	115	אירופה
1,422	346	357	330	389	אסיה (לא כולל ישראל)
31	8	8	11	4	אפריקה
15	4	5	3	3	אוסטרליה
1,150	283	286	294	287	ישראל
4,200	1,030	1,092	1,018	1,060	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 30 ביוני		שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020		2019	2020	
12	36	48	32	50	82	רווח נקי התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
11	50	61	7	93	100	התאמות לרווח
(168)	(7)	(175)	(115)	(152)	(267)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
4	(6)	(2)	31	(9)	22	תקבולים ותשלומים בגין ריבית ומס מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(141)	73	(68)	(45)	(18)	(63)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(120)	38	(82)	(234)	121	(113)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
24	(2)	22	204	(87)	117	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים במהלך התקופה
(237)	109	(128)	(75)	16	(59)	

הסבר לשינויים בתזרימי המזומנים במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

במחצית הראשונה של שנת 2020 מציגה החברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-63 מיליון דולר לעומת תזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-18 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני מציגה החברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ-68 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-73 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

התזרים השלילי מפעילות שוטפת נבע ברובו משינויים בסעיפי ההון החוזר של החברה. להסברים בדבר שינויים עיקריים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות ראה סעיף 2.4.1 וסעיף 2.4.2 לדוח זה.

ביום 17 במרץ 2020 התקשרה החברה עם גורם פיננסי לטובת המחאת חובות של אחד מלקוחותיה, המחאה הנעשית בדרך של מכר גמור. באמצעות המחאה כאמור, גרעה החברה את הנכס הפיננסי מספריה, בתמורה לקבלת מזומן בסך של כ-180 מיליון דולר.

נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה גרעון בהון החוזר בדוח הנפרד (סולו). וכן לחברה אין תזרים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוח הנפרד (סולו).

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.

כמו כן, הוצג לדירקטוריון כי למועד זה החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות וכי לחברה יכולת לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והעתידיים בטווח הנראה לעין, באמצעות יצירת מזומנים מפעילות שוטפת וממקורות אחרים.

יובהר כי מקורות המימון וצרכי המזומנים שהוצגו לדירקטוריון כוללים השלכות אפשריות של משבר הקורונה בהתאם למיטב הערכות הנהלת החברה והסבירות האפשרית להתרחשותם ותוך בחינת המידע אשר בידיה למועד פרסום דוח זה, כמפורט לעיל בסעיף 8 לחלק א' בדוח זה.

בהסתמך 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), המחייבים צירוף דוח תזרים מזומנים חזוי, כהגדרתו בתקנה לעיל.

לפרטים בדבר יחסי נזילות ראה סעיף 3.2 להלן.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון

במחצית הראשונה של שנת 2020 סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה עמדו על סכום של כ-113 מיליון דולר, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסכום של כ-121 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2020 סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה עמדו על סכום של 82 מיליון דולר, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בסכום של 38 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר השינוי ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע מהשקעה בניירות ערך סחירים, נטו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2020 לעומת תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בתקופות המקבילות אשתקד, וכן קיטון במימוש פיקדונות לזמן קצר, נטו לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2020 סך המזומנים שנבעו מפעילות מימון עמדו על סכום של כ-117 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסכום של כ-87 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2020 סך המזומנים שנבעו מפעילות מימון עמדו על סכום של כ-22 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בחודש יוני 2020 נטלה החברה הלוואה בנקאית בסך של כ-25 מיליון דולר אשר תיפרע בחודש יוני 2021. בחודש מרץ 2020 נטלה החברה הלוואות דולריות משלושה תאגידי בנקאיים בסך כולל של כ-182 מיליון דולר מתוכו 132 מיליון דולר לפירעון בחודש ינואר 2021 והיתרה תפרע בחודש מרץ 2021. ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.1-4.3% לשנה (בחלקן צמודות לריבית הליבור) אשר תשולם במהלך תקופת ההלוואות בתשלומים חודשיים או רבעוניים. כמו כן פרעה החברה קרן אג"ח בחודש ינואר 2020 בסך של כ-87 מיליון דולר.

לאור האמור, במחצית השנה הראשונה של שנת 2020 קטנו יתרות המזומנים של החברה (לאחר השפעת שער החליפין על יתרות מזומנים בסך של כ-13 מיליון דולר) בכ-46 מיליון דולר וכתוצאה מכך מסתכמת יתרת המזומנים ליום 30 ביוני 2020 בסך של כ-740 מיליון דולר.

יחסי נזילות

3.2

ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2020 הסתכם בסכום זניח לעומת גרעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2019 בסך של כ-29 מיליון דולר.

יחסי נזילות עיקריים של החברה ליום 30 ביוני 2020:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני 2020	יחס
0.99	1.00	שוטף
0.81	0.81	מהיר

4. צבר ההזמנות של החברה ליום 30 ביוני 2020

ליום 30 ביוני 2020 צבר ההזמנות של החברה הסתכם לכ-13,151 מיליון דולר לעומת כ-13,390 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, קיטון של כ-239 מיליון דולר. פריסת צבר ההזמנות לפי שנות ביצוע:

סכום במיליוני דולר	יתרה לביצוע
1,791	בשנת 2020
3,289	בשנת 2021
2,393	בשנת 2022
1,849	בשנת 2023
3,829	בשנת 2024 ואילך
13,151	סה"כ צבר הזמנות

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים ובחינתם לאור משבר הקורונה

בהמשך לאמור בביאור 2(ח) לדוחות הכספיים השנתיים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים (ראה שם לעניין פירוט מלא), בחנה החברה השלכות אפשריות של משבר הקורונה, על אומדנים מהותיים ביותר, בהם נעשה שימוש במסגרת הצגת נכסיה והתחייבויותיה. לפרטים נוספים ראה ביאור 4(6) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

6. הערכת שווי מהותית מאוד

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

לעניין השלכות משבר הקורונה על התחשיב האקטוארי המצורף לדוח זה, ראה ביאור 4(6) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

7. 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.

7.1 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 תאגידיים בנקאיים.

7.2 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 שאינם 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 שאינם 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 גזבר החברה ופעם בחודש בדיון בראשות סמנכ"ל הכספים ובהשתתפות יועץ חיצוני.

ליום 30 ביוני 2020 לחברה קיימות הגנות מטבע בטווח שערים של 3.45-3.56 ש, לפרטים נוספים ראה סעיף 7.6 להלן.

7.3 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.

7.4 סיכון מחיר

לחברה קיימת חשיפה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידה. ליום 30 ביוני 2020 לחברה תיק ניירות ערך המורכב מהשקעה באגרות חוב וקרנות נאמנות.

לעניין השלכות התפשטות מגיפת הקורונה על ערך תיק ניירות הערך של החברה ראה להלן ביאור 4ד(5) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

7.5 סיכון אשראי

7.5.1 מזומנים והשקעות לזמן קצר

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים וכן פיקדונות לזמן קצר בתאגידי בנקאיים בארץ בעלי דירוג אשראי גבוה.

7.5.2 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.

לעניין השלכות אפשריות של משבר הקורונה על חובות לקוחותיה, ראה ביאור 4ד(6) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים וסעיף 8(ה) לחלק א' לדוח זה.

7.5.3 השקעה באגרות חוב

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

לעניין השלכות משבר הקורונה על ערך תיק ניירות הערך של החברה ראה ביאור 4ד(ד) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

7.6.

פעולות החברה להתמודדות עם סיכוני השוק

א. פעילות גידור שאינה מוכרת חשבונאית (גידור כלכלי):

(1) ליום הדוחות הכספיים קיימים לחברה חוזי אקדמה (FORWARD) 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:

ליום המאזן לחברה עסקאות אקדמה אירו/דולר כאמור בהיקף של כ-5 מיליון דולר ארה"ב למועדי פירעון שבין 12.2020 לבין 6.2021, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן מסתכם לסכום זניח.

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-384 מיליון דולר ארה"ב בטווח שערים שבין 3.38 לבין 3.79 למועדי פירעון שבין 9.2020 לבין 5.2021, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על כ-21 מיליון דולר (נכס).

(2) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתקבולי לקוחות. לצורך הגידור החברה ייעדה חוזי אקדמה קורונה צ'כית/דולר. ליום המאזן לחברה חוזי אקדמה כאמור בהיקף של 79 מיליון דולר בטווח שערים שבין 22.75 לבין 22.89 למועדי פירעון שבין 9.2021 לבין 5.2023, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על 2 מיליון דולר (נכס).

(3) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתשלומי השכר העתידיים וייעדה לשם כך עסקאות צילינדר – אופציות CALL, PUT. להלן ההתקשרויות באופציות דולר/שקל:

אופציית מכר (PUT) במטבע חוץ שנרכשו:

מכירת 620 מיליון דולר בתמורה ל-2,101 מיליון ש"ח

שוויין ההוגן של העסקאות הסתכם ביתרת נכס בסך של כ-3 מיליון דולר.

אופציית רכש (CALL) במטבע חוץ שנכתבו:

רכישת 614 מיליון דולר בתמורה ל-2,181 מיליון ש"ח

שוויין ההוגן של העסקאות הסתכם ביתרת התחייבות בסך של כ-3 מיליון דולר.

מטרת החברה בעסקאות של האופציות שבוצעו הינה להבטיח קבלת סכומים בשקלים למימון התחייבויות החברה בעיקר לתשלומי שכר.

האחזקה המרבית באופציות בתקופת הדוח הייתה כ-915 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 זכות בסך של כ-19 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 של כ-3 מיליון דולר. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 סווגו מקרן עלות הגידור כאמור סך של כ-2 מיליון דולר לדוח רווח או הפסד.

(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 (נכון למועד הדוחות הכספיים, יתרת העסקה הפתוחה מסתכמת בהמרת זרם תקבולים בסך כ-79 מיליון דולר תמורת 300 מיליון ש"ח). השווי ההוגן של חוזה החלפת הריבית כאמור הינו 9 מיליון דולר (נכס). יתרת קרן ההון נטו, בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ג' נכון לתאריך הדוחות הכספיים מסתכמת לסכום זניח. יתרת קרן ההון בגין עלות הגידור (נטו) בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ג' נכון לתאריך הדוחות הכספיים מסתכמת לסכום זניח.

(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. השווי ההוגן של חוזה החלפת הריבית כאמור הינו 9 מיליון דולר (התחייבות). יתרת קרן ההון נטו, בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ד', נכון לתאריך המאזן הינה יתרת חובה של כ-7 מיליון דולר. יתרת קרן ההון בגין עלות הגידור (נטו) בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ד' נכון לתאריך הדוחות הכספיים מסתכמת ליתרת זכות בסך של כ-1 מיליון דולר.

7.7. מאזן הצמדה ליום 30 ביוני 2020 (במיליוני דולרים)

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	
740	0	335	7	4	0	394	מזומנים ושווי מזומנים
364	0	154	0	0	65	145	נכסים פיננסיים לזמן קצר
851	0	398	0	14	0	439	לקוחות
978	0	136	0	5	0	837	נכסי חוזה, נטו
715	500	48	4	3	4	156	חייבים ויתרות חובה
837	837	0	0	0	0	0	מלאי
106	64	0	0	0	0	42	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
91	70	0	0	0	0	21	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
75	75	0	0	0	0	0	מסים נדחים
1,049	1,049	0	0	0	0	0	רכוש קבוע
103	103	0	0	0	0	0	נכסים בלתי מוחשיים
5,909	2,698	1,071	11	26	69	2,034	סך כל הנכסים
416	0	18	0	0	0	398	חלויות שוטפות בגין אג"ח והלוואות מתאגידים בנקאיים
10	0	0	0	0	0	10	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
934	0	164	5	16	0	749	ספקים ונותני שירותים
582	0	348	1	0	32	201	זכאים ויתרות זכות
224	0	17	0	1	0	206	הפרשות
24	0	0	0	0	0	24	דיבידנד לשלם
2,295	229	273	0	4	0	1,789	התחייבויות חוזה, נטו
44	0	0	0	0	0	44	אגרות חוב
58	0	2	0	0	0	56	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
312	0	288	0	0	11	13	הטבות לעובדים
4,899	229	1,110	6	21	43	3,490	סך כל ההתחייבויות
1,010	2,469	(39)	5	5	26	(1,456)	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 הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה רואה בגב' אתי כהן לנגרמן ובמר ראם עמינח כבעלי 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 מכהן בחברה דירקטור בלתי תלוי אחד (שאינו דח"צ), מתוך 7 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. הודעת מנכ"ל על פרישה

ביום 1 ביולי 2020 הודיע מנכ"ל החברה, מר נמרוד שפר, ליו"ר דירקטוריון החברה על רצונו לסיים את תפקידו. טרם נקבע מועד הפרישה.

6. 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 בשליטתה, ובכללם משרד הביטחון (להלן - "המדינה" ו-"משהב"ט", בהתאמה).

לפרטים נוספים בדבר נוהל התקשרות עם מדינת ישראל ראה דיווח מיידית של החברה מיום 26 במאי 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-046747).

6.1 להלן נתונים בדבר סכומי ההתקשרות בעסקאות (לרבות עסקאות זניחות) בין החברה לבין בעל השליטה בה, אשר נחתמו במחצית הראשונה של שנת 2020 ולאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות:

עסקאות שנחתמו מה- 01.07.20 ועד ליום 26.07.20	עסקאות שנחתמו מה- 01.01.20 עד ליום 30.06.20	מהות העסקאות	תחום פעילות
סכום במיליוני דולר	סכום במיליוני דולר		
0	386	מכר מוצרים ושירותים	חטי' מערכות
1	1	רכש מוצרים ושירותים	טילים וחלל
1	19	מכר מוצרים ושירותים	חטי' כלי טיס
0	0	רכש מוצרים ושירותים	צבאיים
4	109	מכר מוצרים ושירותים	אלתא
0	3	רכש מוצרים ושירותים	
1	33	מכר מוצרים ושירותים	חטי' התעופה
0	1	רכש מוצרים ושירותים	
0	0	מכר מוצרים ושירותים	אחרים
0	1	רכש מוצרים ושירותים	
0	5	זכאות משהב"ט בעסקאות בין ממשלות	כללי
0	10	זכאות משהב"ט לתגמולים בגין ייצוא בטחוני (1)	כללי
7	568		סה"כ

(1) לפרטים ראה סעיף 21.3 [ד] לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 (תיאור עסקי התאגיד)

6.2 להלן נתונים בדבר מספר העסקאות והיקף עסקה ממוצע בעסקאות (לרבות עסקאות זניחות) בין החברה לבין בעל השליטה בה, אשר נחתמו במחצית הראשונה של שנת 2020 ולאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות:

עסקאות שנחתמו מה- 01.07.20 ועד ליום 26.07.20		עסקאות שנחתמו מה- 01.01.20 ועד ליום 30.06.20			
סכום ממוצע	מספר עסקאות	סכום ממוצע	מספר עסקאות	סכום ממוצע	מספר עסקאות
סה"כ	לעסקה	סה"כ	לעסקה	סה"כ	לעסקה
במיליוני דולר					
0.38	16	3.94	547	0.38	16
0.06	17	0.07	6	0.06	17
0.00	0	1.00	5	0.00	0
0.00	26	0.07	10	0.00	26
7		568		7	

עסקאות מכר מוצרים ושירותים
 עסקאות רכש מוצרים ושירותים
 זכאות משהב"ט
 בעסקאות בין ממשלות
 זכאות משהב"ט
 לתגמולים בגין ייצוא
 סה"כ

ד. שונות

1. דירקטוריון

להלן ישיבות דירקטוריון החברה וועדות הדירקטוריון במחצית הראשונה של שנת 2020:

18	ישיבות דירקטוריון:
	ישיבות הועדות:
4	ביקורת
5	בחינת דוחות כספיים
2	תגמול, כח אדם
	ממשל תאגידי, קיימות, קידום
2	נשים ושילוב אוכלוסיות מגוונות
9	ניהול סיכונים
1	השקעות ופיתוח עסקי

2. דיווח אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX) והשלכות התפשטות נגיף הקורונה

על אף הצמצום במצבת כח האדם, על פי הנחיות משרד הבריאות עקב התפשטות נגיף הקורונה, הקפידה החברה לשמור על נהלי הבקרה הפנימית ובפרט בכל הקשור להפרדת תפקידים ועבודה ע"פ הנהלים הרגילים. מקום שנדרשו הקלות, בעיקר עקב היעדרותם של גורמי בקרה או ביצוע, ביצעה החברה בקרות מפצות תוך תיעוד וקבלת האישורים מהגורמים המוסמכים.

ראה דיווח ההנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 30 ביוני 2020.

3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2020, אשר פורסם בד בבד עם פרסום דוח רבעוני זה ומובא בו על דרך 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	יצחק שדה 17, תל-אביב טלפון: 03-6237777	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	300,000,000 ש"ח	יתרת ע.נ אג"ח שבמחזור
465,288,036 ש"ח (134,243,519 דולר ארה"ב)	306,120,000 ש"ח (88,320,831 דולר ארה"ב)	שווי בורסה ליום 30 ביוני 2020
468,855,770 ש"ח (137,092,330 דולר ארה"ב)	306,090,000 ש"ח (89,500,000 דולר ארה"ב)	שווי בורסה ליום 26 ביולי 2020
1,548,182 ש"ח (446,677 דולר ארה"ב)	4,311,746 ש"ח (1,244,012 דולר ארה"ב)	ריבית שנצברה ליום 30 ביוני 2020 (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 2018, 2019, 2020, 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 ג19(3) לדוחות הכספיים השנתיים	ריבית שנתית בשיעור של 4.1% לפרטים בדבר מנגנון שינוי ריבית כתוצאה משינוי דירוג ראה ביאור ג19(3) לדוחות הכספיים השנתיים	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
464,890,182 ש"ח (134,128,731 דולר ארה"ב)	304,311,746 ש"ח (87,799,119 דולר ארה"ב)	סך ההתחייבות לתאריך המאזן (לרבות ריבית)
מעלות Standard & Poor's	מעלות Standard & Poor's	חברה מדרגת

(*) באשר לעסקאות SWAP ראה באור ג19(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

- א. במחצית הראשונה של שנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות של סדרות אגרות חוב ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מיידי או למימוש בטוחות.
- ב. עמידה באמות מידה פיננסיות - לפרטים ראה ביאור 4(א) בדוחות הכספיים התמציתיים בניים.
- 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 במועד ההנפקה	דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
תאריך				
דצמבר 2012 (הנפקת אג"ח ג') מאי 2014 (אישור דירוג) יוני 2015 (אישור דירוג) אוקטובר 2015 (אישור דירוג) ספטמבר 2016 (אישור דירוג) יוני 2017 (אישור דירוג) אוגוסט 2017 (אישור דירוג) אוגוסט 2018 (אישור דירוג) אוגוסט 2019 (אישור דירוג)	ilAA	ilAA	מעלות	סדרה ג' - אגרות חוב רשומות למסחר
יולי 2014 (הנפקת אג"ח ד') יוני 2015 (אישור דרוג) אוקטובר 2015 (אישור דרוג) ספטמבר 2016 (אישור דירוג) יוני 2017 (אישור דירוג) אוגוסט 2017 (אישור דירוג) אוגוסט 2018 (אישור דירוג) אוגוסט 2019 (אישור דירוג)	ilAA	ilAA	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר

9 באוגוסט 2020

ערן אנצ'יקובסקי
סמנכ"ל כספים

נמרוד שפר
מנכ"ל

הראל לוקר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נספח א' - דיווח חשיפה לסיכוני שוק וניהולם

מבחני רגישות למכשירים פיננסיים הכלולים בדוח הכספי המאוחד ליום 30 ביוני 2020

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 30/06/2020. במהלך הרבעון לא חלו שינויים מהותיים ברכיבים המאזניים והחוף מאזניים החשופים לגורמי הסיכון המפורטים להלן, שאינם מתבטאים בניתוח הרגישות שנעשה לנקודות החתך.

ניתוחי רגישות ליום 30/06/2020

(1) רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
7.00	3.50	70	(3.50)	(7.00)	מזומנים
39.80	19.90	398	(19.90)	(39.80)	לקוחות
13.60	6.80	136	(6.80)	(13.60)	נכסי חוזה, נטו
4.80	2.40	48	(2.40)	(4.80)	חייבים ויתרות חובה
(0.20)	(0.10)	(2)	0.10	0.20	התחייבויות לזמן ארוך
(16.40)	(8.20)	(164)	8.20	16.40	ספקים ונותני שירותים
(34.80)	(17.40)	(348)	17.40	34.80	זכאים ויתרות זכות
(1.70)	(0.85)	(17)	0.85	1.70	הפרשות
(27.30)	(13.65)	(273)	13.65	27.30	התחייבויות חוזה, נטו
(14.40)	(28.80)	(288)	14.40	28.80	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
5.61	2.80	56.07	(2.80)	(5.61)	אג"ח ממשלתי שקלי (1)
0.16	0.08	1.59	(0.08)	(0.16)	אג"ח ממשלתי שקלי ריבית משתנה (1)
3.23	1.61	32.30	(1.61)	(3.23)	אג"ח קונצרני שקלי (1)
0.87	0.44	8.73	(0.44)	(0.87)	אג"ח קונצרני שקלי ריבית משתנה (1)
3.32	1.66	33.19	(1.66)	(3.32)	עו"ש/פח"ק (תיק ני"ע) (1)
0.23	0.12	2.31	(0.12)	(0.23)	פיקדון שקלי (תיק ני"ע) (1)
1.29	0.65	12.93	(0.65)	(1.29)	קרנות שקליות (1)
2.17	1.09	21.75	(1.09)	(2.17)	אג"ח ממשלתי צמוד מדד (1)
4.15	2.07	41.46	(2.07)	(4.15)	אג"ח קונצרני צמוד מדד (1)

0.37	0.18	3.67	(0.18)	(0.37)	קרנות שקליות צמודות (1)
3.35	1.59	30.14	(1.44)	(2.74)	פח"ק (2)
30.29	14.35	272.57	(12.98)	(24.78)	פק"מ שקלי ריבית קבועה (2)
(10.01)	(4.74)	(90.10)	4.29	8.19	אג"ח ג' (3)
(14.92)	(7.07)	(134.24)	6.39	12.20	אג"ח ד' (4)
9.99	4.73	8.56	(4.28)	(8.17)	SWAP אג"ח ג' (5)
15.04	7.16	(9.09)	(6.52)	(12.44)	SWAP אג"ח ד' (5)
(196.41)	(93.04)	(1,767.67)	84.17	160.70	התקשרות איתנה ספקים (6)
311.67	147.63	2,805.00	(133.57)	(255.00)	התקשרות איתנה נכסים
102.73	44.46	21.71	(34.82)	(77.99)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) (7)
243.53	89.37	910.88	(87.46)	(177.43)	סה"כ

- (1) ניירות הערך שהחברה מחזיקה הינם ניירות ערך סחירים שיש להם מחיר שוק. השווי ההוגן שלהם חושב לפי מכפלת מחיר השוק בתאריך החתך 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.
- (2) לחברה פיקדונות בריבית קבועה הנקובים בשקלים ולכן שווים ההוגן רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.
- (3) החברה הנפיקה אגרת חוב סדרה ג' בריבית שקלית קבועה. שווי האג"ח רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.
- (4) החברה הנפיקה אגרת חוב סדרה ד' בריבית שקלית משתנה. שווי האג"ח רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.
- (5) 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.
- (6) לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בשקלים שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי תקנות ניירות ערך יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.
- (7) 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 מט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

סוג עסקה	סה"כ שווי	עד חצי שנה	בין חצי שנה לשנה	מעל שנה
מכירת פורוורד	22.12	0.55	21.57	0.00
קניית אופציות מכר	2.94	2.38	0.56	0.00
מכירת אופציות רכש	(3.35)	(3.01)	(0.34)	0.00
סה"כ	21.71	(0.08)	21.79	0.00

2) רגישות לשינויים בשע"ח אירו/דולר

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
0.4	0.2	4	(0.2)	(0.4)	מזומנים ושווי מזומנים
0.14	0.7	14	(0.7)	(0.14)	לקוחות
(1.16)	(0.8)	(16)	0.8	1.16	ספקים ונותני שירותים
10.31	5.15	(103.09)	(5.15)	(10.31)	התקשרות איתנה-ספקים
(0.50)	(0.25)	(0.01)	0.25	0.50	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
9.19	5.00	(101.10)	(5.00)	(9.19)	סה"כ

- (1) 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.
- (2) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות אירו-דולר. 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:

מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	עד חצי שנה	סה"כ שווי	סוג עסקה
0.00	0.03	0.00	0.03	מכירת פורורד
0.00	(0.04)	0.00	(0.04)	קניית פורורד
0.00	(0.01)	0.00	(0.01)	סה"כ

3) רגישות לשינויים בשע"ח ליש"ט/דולר

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
0.90	0.45	(9.02)	(0.45)	(0.90)	התקשרות איתנה-ספקים
0.90	0.45	(9.02)	(0.45)	(0.90)	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 אוסטרלי/דולר

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
0.22	0.11	(2.24)	(0.11)	(0.22)	התקשרות איתנה-ספקים

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

5 רגישות לשינויים בשע"ח דולר / פרנק שוויצרי

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(2.21)	(1.05)	(19.91)	0.95	1.81	התקשרות איתנה-ספקים
0.09	0.04	0.01	(0.04)	(0.08)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(2.12)	(1.01)	(19.90)	0.91	1.73	סה"כ

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

(2) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות דולר-פרנק שוויצרי. 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.

6 רגישות לשינויים בשע"ח דולר / דולר סינגפורי

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(0.79)	(0.37)	(7.10)	0.34	0.65	התקשרות איתנה-ספקים

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

7 רגישות לשינויים בשע"ח דולר / קורונה צ'כית

שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
(10%)	(5%)		5%	10%	
(1.10)	(0.52)	(9.92)	0.47	0.90	התקשרות איתנה-ספקים
(8.44)	(4.00)	2.64	3.61	6.90	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(9.54)	(4.52)	(7.28)	4.08	7.80	סה"כ

(1) לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים בקורונה צ'כית שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי תקנות ניירות ערך יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

(2) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות דולר-קורונה צ'כית. 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 ובריביות על פי ציטוטי סוף יום במערכות המסחר.

להלן פירוט נגזרי המט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

מכל שנה	בין חצי שנה לשנה	עד חצי שנה	סה"כ שווי	סוג עסקה
2.64	0.00	0.00	2.64	מכירת פורורד

8 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 תקנות ניירות ערך יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.

9 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%	
0.06	0.03	0.67	0.34	20.86	(0.34)	(0.67)	(0.03)	(0.06)	אג"ח ממשלתי דולרי (1)
0.79	0.39	2.44	1.22	50.32	(1.22)	(2.44)	(0.39)	(0.79)	אג"ח קונצרני דולרי (1)
0.02	0.01	0.07	0.04	3.96	(0.04)	(0.07)	(0.01)	(0.02)	אג"ח קונצרני דולרי ריבית משתנה (1)
0.00	0.00	0.00	0.00	18.05	0.00	0.00	0.00	0.00	פיקדון דולרי (תיק נייע) (1)
0.01	0.00	0.03	0.01	5.16	(0.01)	(0.03)	0.00	(0.01)	קרנות נאמנות בדולר (1)
0.14	0.07	1.96	0.98	59.06	(0.98)	(1.96)	(0.07)	(0.14)	נייע בעלות מופחתת (1)
(0.07)	(0.03)	(2.20)	(1.10)	24.35	1.09	2.17	0.03	0.07	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) (3)
0.01	0.01	0.15	0.07	225.56	(0.07)	(0.15)	(0.01)	(0.01)	פק"מ דולרים- ריבית קבועה (4)
(0.01)	(0.01)	(0.41)	(0.20)	8.56	0.20	0.40	0.01	0.01	SWAP אג"ח ג' (2)
(0.08)	(0.04)	(3.46)	(1.71)	(9.09)	1.68	3.32	0.04	0.08	SWAP אג"ח ד' (2)
0.87	0.43	(0.75)	(0.35)	406.79	0.31	0.57	(0.43)	(0.87)	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.

- (1) תיק ניירות הערך של החברה כולל ניירות ערך הנקובים או צמודים לדולר ולכן רגישים לשינויים בריבית הדולרית.
- (2) הרגל הדולרית של עסקאות ה-Swap בהן התקשרה החברה רגישה לשינויים בריבית הדולרית.
- (3) נגזרי המט"ח בהם מחזיקה החברה הינם במטבעות שונים מול הדולר ולכן שווים רגיש לשינויים בריבית הדולרית.
- (4) לחברה פיקדונות דולריים בריבית קבועה, פיקדונות אלו רגישים אף הם לשינויים בריבית הדולרית.

10 רגישות לשינויים בריבית השקלית הנומינלית

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%	
0.13	0.06	2.91	1.45	56.07	(1.45)	(2.91)	(0.06)	(0.13)	אג"ח ממשלתי שקלי (1)
0.00	0.00	0.02	0.01	1.59	(0.01)	(0.02)	0.00	0.00	אג"ח ממשלתי שקלי ריבית משתנה (1)
0.33	0.16	1.34	0.67	32.30	(0.67)	(1.34)	(0.16)	(0.33)	אג"ח קונצרני שקלי (1)
0.09	0.05	0.38	0.19	8.73	(0.19)	(0.38)	(0.05)	(0.09)	אג"ח קונצרני שקלי ריבית משתנה (1)
0.00	0.00	0.00	0.00	33.19	0.00	0.00	0.00	0.00	עויש פח"ק- (תיק נייע) (1)
0.00	0.00	0.00	0.00	2.31	0.00	0.00	0.00	0.00	פיקדון שקלי- (תיק נייע) (1)
0.02	0.01	0.13	0.06	12.93	(0.06)	(0.13)	(0.01)	(0.02)	קרנות שקליות (1)
0.00	0.00	2.54	1.27	21.71	(1.26)	(2.51)	0.00	0.00	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) (2)
0.00	0.00	(0.45)	(0.22)	(90.10)	0.22	0.44	0.00	0.00	אג"ח שהונפק (סדרה ג') (3)
(0.26)	(0.13)	(0.03)	(0.01)	(134.24)	0.01	0.02	0.13	0.26	אג"ח שהונפק (סדרה ד') (4)
0.03	0.02	0.45	0.22	8.56	(0.22)	(0.44)	(0.02)	(0.03)	SWAP אג"ח ג' (5)
0.17	0.09	0.10	0.05	(9.09)	(0.05)	(0.09)	(0.09)	(0.17)	SWAP אג"ח ד' (5)
0.00	0.00	0.00	0.00	30.14	0.00	0.00	0.00	0.00	פח"ק (6)
0.06	0.03	1.08	0.54	272.57	(0.53)	(1.06)	(0.03)	(0.06)	פק"מ שקלי ריבית קבועה (6)
0.57	0.29	8.47	4.23	246.67	(4.21)	(8.42)	(0.29)	(0.57)	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.

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

11 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%	
0.04	0.02	0.93	0.47	21.75	(0.47)	(0.93)	(0.02)	(0.04)	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
0.26	0.13	1.59	0.79	41.46	(0.79)	(1.59)	(0.13)	(0.26)	אג"ח קונצרני צמוד מדד
0.01	0.00	0.04	0.02	3.67	(0.02)	(0.04)	0.00	(0.01)	קרנות שקליות צמודות
0.31	0.15	2.56	1.28	66.88	(1.28)	(2.56)	(0.15)	(0.31)	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.

12 רגישות לשינויים בריבית קורונה צ'כית

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%	
(0.01)	(0.00)	(0.18)	(0.09)	2.64	0.09	0.18	0.00	0.01	נגזרי מט"ח (נסקאות 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/קורונה צ'כית רגישים לשינויים בריבית הקורונה הצ'כית.

להלן טווחי שערי הריבית ששימשו אותנו לחישובי השווי ההוגן השונים.

ריבית דולרית: 1.0458 - 0.1541

ריבית שקלית נומינלית: 0.9672 - 07444

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: 3.466

אירו/דולר: 1.1203

ליש"ט/דולר: 1.2274

דולר אוסטרלי/דולר: 0.6844

דולר/דולר קנדי: 1.3695

דולר/פרנק שוויצרי: 0.9515



פרק ג'

לדוח הרבעוני

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

2020

לשישה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 ביוני

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2020

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
	<u>דוחות כספיים :</u>
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על המצב הכספי
9	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על רווח או הפסד
10	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על הרווח הכולל
11-15	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על השינויים בהון
16-17	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
18-32	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים
33-42	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 30 ביוני 2020, את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-25.67% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2020, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-27.2% וכ-28.29% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה חשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות 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 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, 9 באוגוסט 2020

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קריית סמונה | סתם תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

מסוד 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

תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו
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") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020.
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 תאגידי מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידיים, 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 : 9 באוגוסט 2020

הראל לוקר

יו"ר הדירקטוריון

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

אני נמרוד שפר 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") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020.
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 : 9 באוגוסט 2020

נמרוד שפר

מנכ"ל

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

אני ערן אנצ'יקובסקי 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") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020.
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 : 9 באוגוסט 2020

ערן אנצ'יקובסקי

סמנכ"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

במחצית הראשונה המסתיימת ביום 30 ביוני 2020 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

תאריך : 9 באוגוסט 2020

הראל לוקר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 9 באוגוסט 2020

נמרוד שפר
מנהל כללי

תאריך : 9 באוגוסט 2020

ערן אנצ'יקובסקי
סמנכ"ל כספים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים :
			נכסים שוטפים :
786	648	740	מזומנים ושווי מזומנים
375	659	364	נכסים פיננסיים לזמן קצר
788	598	851	לקוחות
870	898	978	נכסי חוזה, נטו
748 *	722 *	715	חייבים ויתרות חובה
820	826	837	מלאי
<u>4,387</u>	<u>4,351</u>	<u>4,485</u>	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים :
146	156	106	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
96	91	91	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
115	109	75	מסים נדחים
989	884	1,049	רכוש קבוע
82	49	103	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,428</u>	<u>1,289</u>	<u>1,424</u>	סך הכל נכסים לא שוטפים
<u>5,815</u>	<u>5,640</u>	<u>5,909</u>	

(* סווג מחדש, ראה ביאור 3.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
291	233	416
7	10	10
966	904	934
584	593	582
209	163	224
24	10	24
2,335	2,328	2,295
4,416	4,241	4,485
44	86	44
93	96	58
340	309	312
477	491	414
897	891	985
25	17	25
922	908	1,010
5,815	5,640	5,909

התחייבויות והון :

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות בגין אג"ח והלוואות
מתאגידים בנקאיים
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשות
דיבידנד לשלם
התחייבויות חוזה, נטו
סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

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

הון :

הון מיוחס לבעלים של החברה
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

9 באוגוסט 2020

ערן אנצ'יקובסקי
סמנכ"ל כספים

נמרוד שפר
מנכ"ל

הראל לוקר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2019	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
4,108	985	1,060	1,986	2,078
3,531	840	897	1,719	1,745
577	145	163	267	333
191	37	32	71	71
97	19	16	38	38
172	42	48	88	91
(1)	-	-	-	1
(3)	(1)	1	2	5
456	97	97	199	206
121	48	66	68	127
48	23	8	33	13
(60)	(18)	(7)	(29)	(26)
4	-	1	1	(1)
113	53	68	73	113
(23)	(17)	(20)	(23)	(31)
90	36	48	50	82
87	36	47	49	80
3	-	1	1	2
90	36	48	50	82

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים

רווח תפעולי
הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח נקי

רווח נקי לתקופה מיוחס ל:
בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2019	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
90	36	48	50	82
(23)	(6)	(8)	(9)	8
(23)	(6)	(8)	(9)	8
45	9	15	40	2
2	1	2	1	(2)
47	10	17	41	-
114	40	57	82	90
110	39	55	80	88
4	1	2	2	2
114	40	57	82	90

רווח נקי לתקופה
מרכיבים של רווח כולל אחר לאחר מסים :
סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד :
מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או
הפסד
סכומים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או
הפסד :
רווח מגידור תזרימי מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
פעילות חוץ
סך פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח
או הפסד
סך-הכול רווח כולל לתקופה
סך-הכול רווח כולל לתקופה מיוחס ל :
בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סך-הכול רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח	קרן הון		קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון עלות גידור	קרן הון	
				עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת			מגידור תזרים מזומנים	הון הנפרע
922	25	897	50	4	(22)	(4)	1	7	861
82	2	80	80	-	-	-	-	-	-
8	-	8	-	-	8	(2)	(3)	5	-
90	2	88	80	-	8	(2)	(3)	5	-
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,010	25	985	130	4	(14)	(6)	(2)	12	861

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים בתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 :

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

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 הפרשי תרגום	קרון הון עלות גידור	קרון הון מגידור תזרים מזומנים	ייעוד לחלוקת דיבידנד*	הון המניות הנפרע
836	15	821	(27)	4	1	(5)	-	(37)	24	861
50	1	49	49	-	-	-	-	-	-	-
32	1	31	-	-	(9)	-	(1)	41	-	-
82	2	80	49	-	(9)	-	(1)	41	-	-
-	-	-	(16)	-	-	-	-	-	16	-
(10)	-	(10)	-	-	-	-	-	-	(10)	-
908	17	891	6	4	(8)	(5)	(1)	4	30	861

יתרה ליום 1 בינואר 2019

שינויים בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

התאמת ייעוד רווחים בגין שנת 2017

דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח	קרן הון		קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון עלות גידור	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	הון המניות הנפרע
				עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת				
955	25	930	83	4	(6)	(7)	(9)	4	861
48	1	47	47	-	-	-	-	-	-
9	1	8	-	-	(8)	1	7	8	-
57	2	55	47	-	(8)	1	7	8	-
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,010	25	985	130	4	(14)	(6)	(2)	12	861

יתרה ליום 1 באפריל 2020

שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח (הפסד)*	קרן הון		קרן הון בגין הפרשי קרן הון עלות גידור	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	ייעוד לחלוקת דיבידנד*	הון המניות הנפרע
				עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון ממזיכה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת				
878	16	862	(30)	4	(2)	(5)	(2)	40	861
36	-	36	36	-	-	-	-	-	-
4	1	3	-	-	(6)	-	3	6	-
40	1	39	36	-	(6)	-	3	6	-
(10)	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)	-
908	17	891	6	4	(8)	(5)	(1)	30	861

יתרה ליום 1 באפריל 2019

שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך-הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד שהוכרז

יתרה ליום 30 ביוני 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח (הפסד)*	קרן הון עסקאות עם בעלי		קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון עלות גידור	קרן הון מגידור תזרים מזומנים		הון המניות הנפרע
				זכויות שאינן מקנות שליטה	מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת			ייעוד לחלוקת דיבידנד*	קרן הון	
836	15	821	(27)	4	1	(5)	-	(37)	24	861
יתרה ליום 1 בינואר 2019										
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:										
90	3	87	87	-	-	-	-	-	-	-
רווח לשנה										
24	1	23	-	-	(23)	1	1	44	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר										
114	4	110	87	-	(23)	1	1	44	-	-
סך-הכל רווח (הפסד) כולל לשנה										
-	-	-	(10)	-	-	-	-	-	10	-
התאמת ייעוד רווחים בגין שנת 2017										
(34)	-	(34)	-	-	-	-	-	-	(34)	-
דיבידנד שהוכרז										
6	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים										
922	25	897	50	4	(22)	(4)	1	7	-	861
יתרה ליום 31 בדצמבר 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.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020	30.6.2019		30.6.2020
	מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
90	36	48	50	82	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:	
					רווח נקי	
					התאמות בגין:	
203	48	55	97	96	פחת והפחתות	
(44)	(8)	(7)	(22)	(12)	הכנסות מימון, נטו	
23	17	20	23	31	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד	
(4)	-	(1)	(1)	1	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות כלולות, נטו	
7	1	1	1	1	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה	
11	11	-	11	-	גריעת נכס בלתי מוחשי	
(12)	(11)	-	(11)	-	רווח כתוצאה ממימוש פעילות	
26	1	4	13	(15)	עלייה (ירידה) בגין הטבות עובדים	
					עליית ערך של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח	
(15)	(5)	(11)	(13)	-	והפסד, נטו	
(3)	(3)	1	(2)	-	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו	
(2)	-	-	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע	
(1)	(1)	(1)	(3)	(2)	שערוך אגרות חוב (כולל תנועה בריבית לשלם)	
189	50	61	93	100		
					שינויים בנכסים והתחייבויות:	
(74)	120	(89)	108	(63)	ירידה (עלייה) בלקוחות	
(237)	(11)	(19)	(170)	(9)	עלייה בחייבים ויתרות חובה	
(119)	(52)	(101)	(147)	(108)	עלייה בנכסי חוזה, נטו	
(75)	(2)	5	(39)	(26)	ירידה (עלייה) במלאי	
185	51	32	122	(23)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	
52	4	10	6	15	עלייה בהפרשות	
(70)	(121)	(24)	(77)	(40)	ירידה בהתחייבויות חוזה, נטו	
33	4	11	45	(13)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	
(305)	(7)	(175)	(152)	(267)		
(12)	(3)	(5)	(8)	(9)	ריבית ששולמה	
28	4	3	12	8	ריבית שהתקבלה	
(17)	(7)	-	(13)	23	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו)	
(1)	(6)	(2)	(9)	22		
(27)	73	(68)	(18)	(63)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר					
(27)	73	(68)	(18)	(63)	יתרת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת, שהועברה:
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(208)	(45)	(50)	(89)	(105)	השקעה ברכוש קבוע
2	-	-	-	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
(33)	(1)	(13)	(4)	(25)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
61	30	(19)	66	(39)	תמורה מממוש (השקעה ברכישת) ני"ע סחירים, נטו
467	79	-	173	56	פיקדונות לזמן קצר, נטו
13	(25)	-	(25)	-	השקעה בניירות ערך בעלות מופחתת, נטו
(1)	-	-	-	-	השקעות והלוואות בחברות כלולות, נטו
(7)	-	-	-	-	רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה
294	38	(82)	121	(113)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
-	-	25	-	207	קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
7	-	-	-	-	תמורה מממוש מכשיר SWAP בגין קרן אג"ח
(80)	-	-	(80)	(87)	פירעון אגרות חוב
(19)	(5)	(4)	(10)	(9)	פירעון התחייבות בגין חכירה
8	3	3	3	8	אשראי לזמן קצר, נטו
(10)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
-	-	(2)	-	(2)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(94)	(2)	22	(87)	117	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
173	109	(128)	16	(59)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
618	532	860	618	786	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(5)	7	8	14	13	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
786	648	740	648	740	יתרת מזומנים ושווי מזומנים 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 אלתא מערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ותחום התעופה.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים").

ב. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:

31.12.2019	30.6.2019	30.6.2020	
100.8	101.1	100	מדד המחירים לצרכן (בגין) (בנקודות)
3.456	3.566	3.466	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.878	4.062	3.883	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעורי השינוי במהלך התקופות השונות של:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020	
31.12.2019	%	%	%	%	
0.6	0.40	(0.7)	0.90	(0.79)	מדד המחירים לצרכן (בגין)
(7.79)	(1.82)	(2.78)	(4.86)	0.29	דולר של ארה"ב
(9.63)	(0.41)	(0.45)	(5.36)	0.12	אירו

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. עקרונות עריכת הדוחות התמציתיים ביניים:

1. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים.
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 1-5-2020.
4. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שנקטו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בכפוף לאמור בביאור 2(ב).
5. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 9 באוגוסט 2020.

ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

להלן מידע על תקני דיווח כספי בינלאומיים אשר חלים לראשונה החל מיום 1 בינואר 2020:

תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" – הגדרת עסק (להלן: "התיקונים ל-IFRS 3"):

התיקונים ל-IFRS 3 מבהירים את הגדרת עסק בכדי שעסקת רכישה תיחשב עסקת צירוף עסקים בתחולת IFRS 3. התיקונים העיקרים הינם:

1. הוספת מבחן חדש, מבחן הריכוזיות - בהתאם למבחן זה, כאשר באופן מהותי כל השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס בודד אחד, או בקבוצה של נכסים דומים, לא מדובר ברכישת עסק ולפיכך העסקה לא תטופל כצירוף עסקים בהתאם להוראות IFRS 3. מבחן זה ניתן ליישם לפי בחירה עבור כל עסקת רכישה בנפרד. הקביעה בהתאם למבחן זה כי אין המדובר בעסק, אינה מצריכה המשך בחינה של יתר הנחיות התקן.
2. כדי להיחשב עסק בהתאם להנחיות התקן (אם מבחן הריכוזיות אינו מתקיים, או אם החברה בחרה שלא ליישם את המבחן), הפעילות והנכסים שנרכשו חייבים לכלול לפחות תשומה ותהליך ממשי שיחד תורמים משמעותית ליכולת ליצור תפוקות. לצורך כך נוספו הנחיות כיצד לבחון האם התהליך הוא ממשי. כמו כן, הגדרת תפוקות (שמהווה אחד משלושת הרכיבים המהווים עסק: תשומות, תהליכים ותפוקות) השתנתה וצומצמה מתוך רצון להתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוח אשר מפיקים הכנסות, תשואה על השקעות או הטבות אחרות.
3. שינוי במאפיין משתתפי השוק כך שלא נדרש עוד לבחון מנקודת ראותם האם ביכולתם להחליף מרכיב אחד או יותר בהגדרת עסק לדוגמה באמצעות שילוב של הפעילות והנכסים שנרכשו עם אלה הקיימים אצלם. כמו כן, בוטלה התייחסות לכך שבהיעדר ראיות סותרות, ניתן להניח כי מערכת מסוימת של נכסים ושל פעילויות שבה קיים מוניטין היא עסק, אולם, לא נדרש שלעסק יהיה מוניטין.

החברה מיישמת לראשונה את התיקונים ל-IFRS 3 לגבי רכישות נכסים ועסקאות צירופי עסקים שמועד הרכישה שלהן הינו ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן, לפיכך, ליישומם לראשונה של התיקונים ל-IFRS 3 לא הייתה השפעה על תקופות דיווח טרם יישומם. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 לא אירעו בחברה עסקאות צירופי עסקים.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם:

להלן מידע בדבר תקנים חדשים שטרם אומצו:

תיקון ל- IAS 37 (הפרשות – התחייבויות תלויות ונכסים תלויים – עלויות לקיום חוזה)

על פי התיקון, בבחינה האם חוזה הינו מכביד, העלויות לקיום חוזה אותן יש לקחת בחשבון הן עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, הכוללות עלויות תוספתיות וכן הקצאה של עלויות אחרות הקשורות במישרין לקיום החוזה. התיקון ייושם באופן רטרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2022, עבור חוזים אשר הישות טרם סיימה את מחויבויותיה בגינם.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על דוחותיה הכספיים.

ביאור 3 – סיווג מחדש:

החל מיום 1 בינואר 2020 החברה מציגה את הסעיפים מסים לקבל ו/או מסים לשלם כחלק מהסעיפים חייבים ויתרות וחובה ו/או זכאים ויתרות זכות על פי העניין וזאת בשל חוסר מהותיות. בשל כך, החברה סיווגה מחדש יתרות בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 30 ביוני 2019 אשר מוצגות בדוח זה כמספרי השוואה. יובהר, כי יתרות אלה בשנים האחרונות הסתכמו בסכום שאינו מהותי ביחס להיקף הנכסים של החברה.

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 21ב(2) ו-3) לדוחות הכספיים השנתיים.

2. להלן אמות מידה פיננסיות כלפי הבנקים והמוסדות הפיננסיים 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 30 ביוני 2020 ההון העצמי המוחשי במאזן מסתכם ב-978 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 30 ביוני 2020 שיעור ההון העצמי המוחשי למאזן מתוקן על בסיס מאוחד הינו 20%.

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 30 ביוני 2020 שיעור הון עצמי המוחשי למאזן המתוקן על בסיס נפרד הינו 23%.
 - 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 30 ביוני 2020 היחס עומד על מינוס 1.7.
- 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. הסכם קיבוצי בנושא מפעל יבשה חדש:

בחודש ינואר 2020, נחתם הסכם בין החברה ובין ארגון העובדים בקשר להקמת מפעל יבשה במסגרת חברת הבת אלתא. במסגרת הקמת המפעל, תוסב כל הפעילות הקיימת של מפעל רמתא, אשר מצוי במתחם החברה בבאר שבע, למפעל היבשה החדש (להלן "הסכם רמתא").

עיקרי הסכם רמתא הינם כדלקמן: הסדרת מעברם של עובדי מפעל רמתא שהיו עובדי החברה לאלתא; הסדרי ניוד, פרישה או פיטורים של כ-80 עובדי החברה אשר עבדו במפעל רמתא (לגבי העובדים המפוטרים נבנו מסלולים של קצבה מוקדמת או פיצויים); התחייבות למיצוי תביעות ולשקט תעשייתי בכל הנוגע לנושאים המוסדרים בהסכם. החברה יצרה בספריה הפרשה נאותה עקב החלת הסכם רמתא בתקופת הדיווח.

ג. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים:

בחודש מרץ 2020 נטלה החברה הלוואות משלושה תאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-182 מיליון דולר מתוכו כ-132 מיליון דולר לפירעון בחודש ספטמבר 2020 והיתרה לפירעון בחודש מרץ 2021.

ההלוואות נקובות במטבע דולר ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.1-4.3% לשנה (בחלקן צמודות לריבית הליבור) אשר תשולם במהלך תקופת ההלוואות בתשלומים חודשיים או רבעוניים.

בחודש יוני 2020 נטלה החברה הלוואה נוספת מתאגיד בנקאי בסך 25 מיליון דולר. ההלוואה תפרע בעוד שנה ולחברה הזכות לפרועה בתום כל חודש ללא עמלת פירעון מוקדם.

ד. התפרצות מגיפת הקורונה (להלן "המגיפה"):

1. בהמשך לאמור בביאור 35(2) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019, ממשיכה החברה לפעול בהתאם לתכניות העבודה תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מול לקוחותיה וספקיה. כמו כן, בוחנת החברה את ההשפעות האפשריות של המגיפה על עסקיה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים ובפרט באותם תחומי פעילות עולמיים אשר הושפעו מהותית מהמגיפה, בכללם ענפים מסוימים בחטיבת התעופה.
2. לאור העובדה כי החברה נמנית על סקטור החברות הביטחוניות בישראל, התאפשרה לה העסקת עובדים בשיעור שבין 50-70% מהיקף ההעסקה המלא. במסגרת צמצום פעילותה, בחרה החברה להתמקד בפרויקטים בעלי חשיבות גבוהה ומאפייני דחיפות ביצוע, תוך עבודה במשמרות, באופן שצמצם את הפגיעה בפעילות הייצורית וזאת על חשבון פעילות גורמי מטה וגורמים אשר לא עמדו בקריטריונים שבחרה הנהלת החברה. החל מיום 1 ביולי 2020 הושבו לעבודה סדירה עובדי החברה וזאת עם סיומם של ההסדרים המיוחדים, בדבר העסקת עובדים במגזר הציבורי, עקב משבר הקורונה.

ביאור 4 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):**ד. התפרצות מגיפת הקורונה (להלן "המגיפה") (המשך):**

3. בתקופת המשבר הנובע מהתפשטות נגיף הקורונה הוחלו על החברה, מכוח תקנות שעת חירום ובשל היותה מעסיק במגזר הציבורי, הסכמים קיבוציים בדבר יציאת עובדים לחופשה. במסגרת הסכמים אלו, בין היתר, שהו חלק מהעובדים בחופשה על חשבון ימי החופשה הציבוריים להם תוך אפשרות לניצול ימי חופשה מעבר ליתרה הציבורה ("יתרה שלילית של חופשה"), החברה תוכל לקזז יתרה שלילית של חופשה שנצברה לעובד רגיל בגין תקופה זו כנגד צבירת חופשה עתידית של עובד במהלך תקופת עבודתו או אף לתבוע קיזוז הסכום בעת עזיבתו. הסכמים קיבוציים נוספים נחתמו במהלך תקופת הדיווח והחברה יישמה את האמור בהם. לאמור לעיל, וכן לאמור בסעיף 2 לעיל, השפעה חיובית על תוצאות פעילות החברה בתקופת הדיווח.
4. בעקבות התפרצות המגיפה והשלכותיה האפשריות על כלכלת העולם וישראל בפרט, חל גידול בשיעורי ריביות ההיוון של התחייבויות החברה למתן הטבות לעובדיה. הגידול האמור בשיעורי הריביות הביא להקטנת ההתחייבויות הנ"ל בסך כולל של כ- 20 מיליון דולר, קיטון אשר נוקף בחלקו לדוח הרווח או הפסד ובחלקו לדוח על הרווח הכולל האחר.
5. עקב ההשלכות הכלכליות של המגיפה על שווקי המסחר והבורסות לניירות ערך, רשמה החברה הפסד בסך כ- 9 מיליון דולר, עקב ירידת ערכו של תיק השקעותיה בתקופה שבין ה-16 עד 31 במרץ 2020, אשר ברובו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הירידה האמורה קוזה במלואה בעליית ערך של תיק ההשקעות עד תום תקופת הדיווח.

ביאור 4 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):

ד. התפרצות מגיפת הקורונה (להלן "המגיפה") (המשך):

6. בהתאם לאמור בביאור 2(ח) לדוחות הכספיים השנתיים, הנהלת החברה בוחנת על בסיס מתמשך את האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם נעשה לשימוש לצורך הכנת הדוחות הכספיים. על כן, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים הנוכחיים בחנה החברה את השלכות האפשריות של משבר הקורונה, על אומדנים מהותיים ביותר, בקשר עם הצגת הנכסים וההתחייבויות הבאים:

6.1. נכסי והתחייבויות חוזה:

החברה בחנה האם חלה השפעה מהותית לרעה על עמידתה האפשרית במחויבויותיה באופן אשר צפויים לשנות, באופן מהותי, את רווחיות הפרויקטים או יצריכו הגדלת הפרשה להפסד, ככל שהוכרה כזאת, עד כה. כמו כן החברה בחנה את הצורך בשינוי הערכת אומדן ההכנסות או קיומן עקב המשבר. למועד פרסום דוח זה, לא ידוע לחברה על השפעה מהותית לרעה בנושא זה.

6.2. הטבות לעובדים:

החברה עורכת תחשיב אקטוארי על מנת לבסס את התחייבויותיה למתן הטבות לעובדיה. החברה ערכה תחשיב אקטוארי מעודכן, במסגרתו נמדדה השפעת התמורות עקב משבר הקורונה. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 4 לעיל.

6.3. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים:

לאור העובדה כי רוב התקשרויותיה של החברה הינן ארוכות טווח ומשך ביצוען הממוצע כ-3 שנים, ומאחר והחברה אינה צופה כי בטווח הארוך היא תחדל מלהפיק הטבות כלכליות, בהיקף המתוכנן ערב המשבר מהנכסים כאמור, ובכללם הנכסים המשמשים בחטיבת התעופה, לא חל שינוי בהערכת החברה באשר לערכם של נכסים אלו ואורך חייהם השימושיים.

6.4. מלאי:

מאחר ונכון למועד פרסום דוח זה, לא ידוע לחברה על ביטולם של חוזים משמעותיים או הפחתה אפשרית בתמורות מהותיות שנקבעו עם לקוחותיה, עקב משבר הקורונה, לא חל שינוי בהערכת החברה באשר לערך המלאי המוצג בספריה.

6.5. לקוחות:

החברה מיישמת את הוראות IFRS 9 ומכירה בהפרשה כללית בגין הפסדי אשראי חזויים הנובעים מאירועי כשל אפשריים. לאור השלכות אפשריות של משבר הקורונה על חובות לקוחותיה, העריכה החברה מחדש את השפעותיהן האפשריות של אירועי כשל אשראי בתחום התעופה כמו גם את ההפרשה הספציפית של לקוחות בתחום זה ועדכנה את ההפרשה לחובות מסופקים בהתאם.

ביאור 5 – מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן:

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

30 ביוני 2020			
בלתי מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
260			260
1		1	
21	21		
35		35	
317	21	36	260
(13)		(13)	
(13)	-	(13)	-

נכסים פיננסיים :

בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

ני"ע סחירים
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים
כמכשירים מגדרים
הלוואה לחברה כלולה ותמורה מותנית

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים
מגדרים

התחייבויות פיננסיות :

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים
מגדרים

30 ביוני 2019			
בלתי מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
252			252
1		1	
17	17		
26		26	
296	17	27	252
(17)		(17)	
(17)	-	(17)	-

נכסים פיננסיים :

בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

ני"ע סחירים
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים
כמכשירים מגדרים
הלוואה לחברה כלולה ותמורה מותנית

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):

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו בדוח על המצב הכספי (המשך):

31 בדצמבר 2019			
מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
222			222
21	21		
30		30	
273	21	30	222
(9)		(9)	
(9)	-	(9)	-

נכסים פיננסיים :

בשווי הוגן דרך רווח או הפסד :

ני"ע סחירים

הלוואה לחברה כלולה ותמורה מותנית

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים

מגדרים

התחייבויות פיננסיות :

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר :

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים

מגדרים

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן :

31 בדצמבר 2019		30 ביוני 2019		30 ביוני 2020	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
שווי הוגן, ערך בספרים	שווי הוגן, ערך בספרים	שווי הוגן, ערך בספרים	שווי הוגן, ערך בספרים	שווי הוגן, ערך בספרים	שווי הוגן, ערך בספרים
רמה 1	רמה 1	רמה 1	רמה 1	רמה 1	רמה 1
177	180	171	174	88	88
135	136	130	130	134	134

התחייבויות פיננסיות (ללא SWAP):

אג"ח סדרה ג' סחיר

אג"ח סדרה ד' סחיר

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים:

א. כללי:

1. מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. מתכונת הדיווח הראשית, לפי מגזרים עסקיים מבוססת על מבנה הדיווח הניהולי והפנימי בחברה.
 2. החל מיום 1 בינואר 2020 חל שינוי ארגוני אשר השפיע על המידע המוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כאמור. במסגרת השינוי הוקם מפעל היבשה תחת חטיבת אלתא (חברת בת של החברה) אליו הוסבה פעילות מפעל רמתא, אשר בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019 הוצג תחת סעיף אחרים, בשל העובדה שלא שויך ארגונית לאחת מחטיבותיה העסקיות של החברה, החל מיום הקמת חטיבת התעופה ביום 1 בינואר 2019. לפרטים נוספים בדבר הקמת מפעל היבשה והסכם רמתא ראה גם ביאור 4(ב).
 - השלכות השייך הארגוני החדש של פעילות מפעל רמתא תחת חטיבת אלתא, הינן זניחות, ועקב כך לא הוצג מחדש המידע המגזרי המתאיחס לתקופות ההשוואה.
 3. 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 הבת IAI NA והחברות הבנות שלה, וכן, פעילויות נוספות ברמת החברה אשר משרתות את כלל מגזרי הפעילות, ובכללן הוצאות מחקר ופיתוח ברמת כלל החברה והוצאות פרישה מוקדמת של עובדים.

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך):

ב. הרכב :

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
בלתי מבוקר							
2,078	(28)	31	585	709	225	556	הכנסות המגזר
-	(267)	24	167	16	4	56	הכנסות בין מגזרים
2,078	(295)	55	752	725	229	612	סך הכל הכנסות המגזר
1,745	(295)	60	622	611	181	566	עלות המכירות
333	-	(5)	130	114	48	46	רווח (הפסד) גולמי
16%	-	(9%)	17%	16%	21%	8%	אחוז רווח (הפסד) גולמי
71	-	12	24	19	11	5	הוצאות מחקר ופיתוח
129	-	12	41	27	13	36	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
1	-	-	-	-	-	1	הוצאות אחרות
5	-	5	-	-	-	-	הוצאות בגין פרישת עובדים
206	-	29	65	46	24	42	
127	-	(34)	65	68	24	4	רווח (הפסד) תפעולי
6%	-	(62%)	9%	9%	10%	1%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
13	-	10	3	-	-	-	הכנסות מימון
(26)	-	-	(4)	(7)	(1)	(14)	הוצאות מימון
(1)	-	-	(1)	(2)	-	2	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות
(31)	-	(16)	(15)	-	-	-	מסים על ההכנסה
82	-	(40)	48	59	23	(8)	רווח (הפסד) נקי
4%	-	(73%)	6%	8%	10%	(1%)	אחוז רווח (הפסד) נקי
2							מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
80							מיוחס לבעלים של החברה

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך):
ב. הרכב (המשך):
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא		חטיבת כלי		חטיבת התעופה	
			מערכות בע"מ	חטיבת מט"ח	טייס צבאיים	(בלתי מבוקר)		
1,986	(17)	37	464	605	237	660	הכנסות המגזר	
-	(262)	59	123	15	4	61	הכנסות בין מגזרים	
1,986	(279)	96	587	620	241	721	סך הכל הכנסות המגזר	
1,719	(279)	109	491	524	194	680	עלות המכירות	
267	-	(13)	96	96	47	41	רווח (הפסד) גולמי	
13%	-	(14%)	16%	15%	20%	6%	אחוז רווח (הפסד) גולמי	
71	-	16	18	20	11	6	הוצאות מחקר ופיתוח	
126	-	23	37	27	12	27	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק	
-	-	-	-	-	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות	
2	-	1	1	-	-	-	הוצאות פרישת עובדים	
199	-	40	56	47	23	33		
68	-	(53)	40	49	24	8	רווח (הפסד) תפעולי	
3%	-	(55%)	7%	8%	10%	1%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי	
33	-	23	10	-	-	0	הכנסות מימון	
(29)	-	(4)	(7)	(4)	1	(15)	הוצאות מימון	
1	-	1	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי חברות כלולות	
(23)	-	(11)	(12)	-	-	-	מסים על ההכנסה	
50	-	(44)	31	45	25	(7)	רווח (הפסד) נקי	
3%	-	(46%)	5%	7%	10%	(1%)	אחוז רווח (הפסד) נקי	
1							מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
49							מיוחס לבעלים של החברה	

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך):

ב. הרכב (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
בלתי מבוקר							
1,060	(16)	17	312	373	111	263	הכנסות המגזר
-	(130)	10	83	9	2	26	הכנסות בין מגזרים
1,060	(146)	27	395	382	113	289	סך הכל הכנסות המגזר
897	(146)	36	330	323	89	265	עלות המכירות
163	-	(9)	65	59	24	24	רווח (הפסד) גולמי
15%	-	(33%)	16%	15%	21%	8%	אחוז רווח (הפסד) גולמי
32	-	7	11	8	4	2	הוצאות מחקר ופיתוח
64	-	5	20	13	6	20	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
-	-	(1)	-	-	-	1	הוצאות (הכנסות) אחרות
1	-	1	-	-	-	-	הוצאות בגין פרישת עובדים
97	-	12	31	21	10	23	
66	-	(21)	34	38	14	1	רווח (הפסד) תפעולי
6%	-	(78%)	9%	10%	12%	0%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
8	-	6	2	-	-	-	הכנסות מימון
(7)	-	-	1	-	-	(8)	הוצאות מימון
1	-	-	-	-	-	1	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(20)	-	(12)	(8)	-	-	-	מסים על ההכנסה
48	-	(27)	29	38	14	(6)	רווח (הפסד) נקי
5%	-	(100%)	7%	10%	12%	(2%)	אחוז רווח (הפסד) נקי
1							מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
47							מיוחס לבעלים של החברה

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך):

ב. הרכב (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא מערכות בע"מ (בלתי מבוקר)	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
985	(12)	21	230	307	108	331	הכנסות המגזר
-	(138)	30	65	8	3	32	הכנסות בין מגזרים
985	(150)	51	295	315	111	363	סך הכל הכנסות המגזר
840	(150)	50	245	268	89	338	עלות המכירות
145	-	1	50	47	22	25	רווח גולמי
15%	-	2%	17%	15%	20%	7%	אחוז רווח גולמי
37	-	10	9	10	5	3	הוצאות מחקר ופיתוח
61	-	10	19	13	6	13	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
(1)	-	(1)	-	-	-	-	הכנסות בגין פרישת עובדים
97	-	19	28	23	11	16	
48	-	(18)	22	24	11	9	רווח (הפסד) תפעולי
5%	-	(35%)	7%	8%	10%	2%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
23	-	17	6	-	-	-	הכנסות מימון
(18)	-	(3)	(4)	(3)	-	(8)	הוצאות מימון
-	-	1	-	(1)	-	-	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות
(17)	-	(11)	(6)	-	-	-	מסים על ההכנסה
36	-	(14)	18	20	11	1	רווח (הפסד) נקי
4%	-	(27%)	6%	6%	10%	0%	אחוז רווח (הפסד) נקי
-	-	-	-	-	-	-	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
36	-	-	-	-	-	-	מיוחס לבעלים של החברה

ביאור 6 – מידע בדבר מגזרים עסקיים (המשך):

ב. הרכב (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא מבוקר	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טייס צבאיים	חטיבת התעופה	
4,108	(52)	81	1,009	1,284	462	1,324	הכנסות המגזר
-	(550)	107	257	49	19	118	הכנסות בין מגזרים
4,108	(602)	188	1,266	1,333	481	1,442	סך הכל הכנסות המגזר
3,531	(602)	205	1,061	1,123	376	1,368	עלות המכירות
577	-	(17)	205	210	105	74	רווח (הפסד) גולמי
14%	-	(9%)	16%	16%	22%	5%	אחוז רווח (הפסד) גולמי
191	-	58	47	45	24	17	הוצאות מחקר ופיתוח
269	-	48	82	55	27	57	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
(1)	-	1	-	(1)	-	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(3)	-	(3)	-	-	-	-	הכנסות בגין פרישת עובדים
456	-	104	129	99	51	73	
121	-	(121)	76	111	54	1	רווח (הפסד) תפעולי
3%	-	(64%)	6%	8%	11%	0%	אחוז רווח (הפסד) תפעולי
48	-	30	16	-	2	-	הכנסות מימון
(60)	-	(11)	(14)	(8)	-	(27)	הוצאות מימון
4	-	(1)	1	-	(1)	5	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(23)	-	(5)	(18)	-	-	-	מסים על ההכנסה
90	-	(108)	61	103	55	(21)	רווח (הפסד) נקי
2%	-	(57%)	5%	8%	11%	(1%)	אחוז רווח (הפסד) נקי
3							מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
87							מיוחס לבעלים של החברה

ביאור 7 – אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

הנפקת הון בחברה כלולה:

בהמשך לאמור בביאור 11(ב) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 15 ביולי 2020 חתמו החברה וקרן פימי, כבעלות המניות בחברה המוחזקת ("ISI") ImageSat International, על הסכם לפיו ישקיע בנק דיסקונט (באמצעות זרוע ההשקעות – דיסקונט קפיטל) סך של 32 מיליון דולר ב-ISI.

לאחר ההשקעה אשר בוצעה במועד זה, מחזיקה דיסקונט קפיטל בכ-17% מהון המניות של ISI. שיעור החזקות החברה לאחר הדילול הני"ל הינו כ-38% מהון ISI ויתרת החזקות הינה בידי בעלת השליטה - קרן פימי (כ-44%) ומס' מנהלים וגורמים אחרים (כ-1%).

ההשקעה תשמש את ISI להשלמת מערך הלווינים החדש שלה (EROS Next Generation) ולהעמקת והרחבת פעילויות המו"פ בתחומים שונים שהיא מבצעת.

ההשקעה ב-ISI בוצעה לפי שווי של 187 מיליון דולר לאחר הכסף ולהערכת החברה תכיר החברה ברווח, הן ממימוש החזקותיה והן מההלוואה שניתנה בעבר ל-ISI והתמורה המותנית אשר נמדדות שתיהן בשווי הוגן, אשר יקבל ביטוי בתקופת הדיווח הבאה.

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2020**

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 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

תל אביב, 9 באוגוסט 2020

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קריית סמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6818001 **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

31 ליום בדצמבר 2019 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2019	2020
	בלתי מבוקר	
609	337	483
223	479	251
545	476	740
523	527	595
573 *	596 *	546
4	96	6
640	664	656
<u>3,117</u>	<u>3,175</u>	<u>3,277</u>
79	92	42
591	611	637
100	92	84
780	676	828
59	42	81
<u>1,609</u>	<u>1,513</u>	<u>1,672</u>
<u>4,726</u>	<u>4,688</u>	<u>4,949</u>

נכסים:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים לזמן קצר
לקוחות
נכסי חוזה, נטו
חייבים ויתרות חובה
חו"ז חברות מוחזקות
מלאי
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
השקעות בחברות מוחזקות
מסים נדחים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
סך הכל נכסים לא שוטפים

(*) סווג מחדש, ראה להלן ביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים.

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה

ליים 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ליים 30 ביוני	
	2019	2020
	בלתי מבוקר	
	267	385
	6	9
	791	825
	432	416
	160	162
	109	134
	24	24
	1,668	1,697
	3,457	3,652
	44	44
	76	44
	252	224
	372	312
	897	985
	897	985
	4,726	4,949

התחייבויות והון:

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות בגין אג"ח והלוואות
מתאגידים בנקאיים
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשות
חוזי חברות מוחזקות
דיבידנד לשלם
התחייבויות חוזה, נטו
סך הכל התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

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

הון:

הון מיוחס לבעלים של החברה
סך הכל הון

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

9 באוגוסט 2020

ערן אנצ'יקובסקי סמנכ"ל כספים	נמרוד שפר מנכ"ל	הראל לוקר יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	--------------------	-------------------------------	----------------------------

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
3,079	755	743	1,516	1,483	מכירות
39	8	5	14	9	מכירות לחברות מוחזקות
3,118	763	748	1,530	1,492	סה"כ מכירות
2,750	668	651	1,360	1,292	עלות המכירות
368	95	97	170	200	רווח גולמי
144	28	21	53	47	הוצאות מחקר ופיתוח
83	17	13	35	29	הוצאות מכירה ושיווק
94	22	26	49	48	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	-	-	-	1	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(3)	(1)	1	1	5	הוצאות (הכנסות) פרישה מוקדמת של עובדים
316	66	61	138	130	
52	29	36	32	70	רווח תפעולי
31	17	6	23	10	הכנסות מימון
(45)	(14)	(7)	(22)	(21)	הוצאות מימון
53	15	24	27	37	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
91	47	59	60	96	רווח לפני מסים על ההכנסה
(4)	(11)	(12)	(11)	(16)	מסים על ההכנסה
87	36	47	49	80	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

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

סכומי הרווח הכולל וההוצאות המיוחס לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
87	36	47	49	80	רווח נקי
					מרכיבים של רווח כולל אחר לאחר מסים:
					סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד:
(23)	(6)	(8)	(9)	8	מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
(23)	(6)	(8)	(9)	8	סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד
					סכומים שייכתבן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
45	9	15	40	2	רווח מגידור תזרימי מזומנים
1	-	1	-	(2)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
46	9	16	40	-	סך פריטים שייכתבן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
110	39	55	80	88	סך-הכול רווח כולל לתקופה

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
87	36	47	49	80
148	34	38	66	73
(29)	(6)	(3)	(17)	(8)
4	11	12	11	16
(53)	(15)	(24)	(27)	(37)
(5)	-	-	-	-
146	1	1	1	1
11	11	-	11	-
(12)	(11)	-	(11)	-
19	-	2	10	(17)
(5)	(3)	(7)	(7)	1
1	(1)	1	-	1
(2)	-	-	-	-
(1)	(1)	(1)	(3)	(2)
222	20	19	34	28
10	113	(170)	79	(194)
(106)	18	(25)	(94)	(28)
(106)	(48)	(70)	(110)	(72)
(70)	(9)	1	(52)	(25)
161	53	34	106	41
34	(1)	4	(1)	2
(185)	(114)	73	(107)	30
28	18	5	26	9
(234)	30	(148)	(153)	(237)
(12)	(3)	(5)	(8)	(9)
18	2	1	7	5
(12)	(7)	-	(13)	23
(6)	(8)	(4)	(14)	19
69	78	(86)	(84)	(110)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
רווח נקי לתקופה

התאמות בגין:
פחת והפחתות
הכנסות מימון, נטו
מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
שערוך הלוואה לחברה מוחזקת
דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
גריעת נכס בלתי מוחשי
רווח כתוצאה מממוש פעילות
עלייה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח והפסד, נטו
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
רווח מממוש רכוש קבוע
שערוך אגרות חוב (כולל תנועה בריבית לשלם)

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבות:
ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה (כולל חו"ז חברות
מוחזקות)
עלייה בנכסי חוזה, נטו
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה בספקים ונותני שירותים
עלייה (ירידה) בהפרשות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות חוזה, נטו
עלייה בזכאים ויתרות זכות (כולל חו"ז חברות מוחזקות)

מזומנים מפעילות שוטפת:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה שהתקבלו (שולמו)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30.6.2019	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2020
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר				
69	78	(86)	(84)	(110)
(182)	(39)	(45)	(74)	(81)
2	-	-	-	-
(27)	(3)	(12)	(6)	(24)
34	16	(17)	13	(38)
463	102	(24)	197	14
(18)	-	(8)	(14)	(13)
272	76	(106)	116	(142)
(80)	-	-	(80)	(87)
-	-	25	-	207
(10)	-	-	-	-
(14)	(3)	(3)	(7)	(6)
7	-	-	-	-
(97)	(3)	22	(87)	114
244	151	(170)	(55)	(138)
379	180	648	379	609
(14)	6	5	13	12
609	337	483	337	483

יתרה שהועברה מזומנים, נטו מפעילות שוטפת:

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע

תמורה מימוש רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש (השקעה) ניירות ערך סחירים, נטו

תמורה ממימוש (השקעה) פיקדונות לזמן קצר, נטו

השקעות והלוואות בחברות מוחזקות, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון אגרות חוב

קבלת הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

דיבידנד ששולם

פירעון התחייבות בגין חכירה

תמורה ממימוש מכשיר SWAP בגין קרן אג"ח

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי המזומנים לתחילת התקופה

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.

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 ומיידיים) 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 30 ביוני 2020 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וביחד עם דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2020.

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):

יתרה ליום		מטבע / הצמדה	אחוז ריבית	יתרות חובה
31 בדצמבר 2019	יתרה ליום 30 ביוני 2020			
מבוקר	בלתי מבוקר			
45	58	-	דולר	שטרי הון לחברת IAI-NA
9	9	ליבור + 1%	דולר	הלוואה לחברת EAT
17	17	3.5%	דולר	הלוואה לחברת *ISI
109	134	-	דולר	יתרות זכות חו"ז חברת אלתא

(*) מוצג בשווי הוגן

ביאור 4 – מידע נוסף:

- א. לפרטים בדבר נטילת אשראי קצר מתאגדים בנקאיים ראה ביאור 4(ג) לדוחות הכספיים התמציתיים מאוחדים ביניים.
- ב. בחודש ינואר 2020, נחתם הסכם בין החברה ובין ארגון העובדים בקשר להקמת מפעל יבשה במסגרת חברת הבת אלתא. במסגרת הקמת מפעל היבשה החדש, תוסב כל הפעילות הקיימת של מפעל רמתא, הנמצא בבעלות החברה האם, למפעל היבשה החדש אשר יימצא בבעלותה של חברת הבת אלתא.

ביאור 5 – אירועים לאחר תום תקופת הדיווח:

לפרטים בדבר אירועים לאחר תום תקופת הדיווח ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים.



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

2 אוגוסט 2020

לכבוד

התעשייה האווירית לישראל בע"מ

הנדון: מחויבות אקטוארית ליום 30.6.2020 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 כולל התאמה לשינויי הריבית פרט להתחייבות בגין פרישה מוקדמת, חופשה, ושי 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- 2.30%.
4. הריבית לחישוב העתודה עבור תשלומי פנסיה חושבה על פי התשואה לפדיון באגרות חוב קונצרניות צמודות למדד בעלות מח"מ זהה לתקופת תשלום הפנסיה הנוותרת (1.21 שנים), 0.738% לפנסיונרים שלא שייכים לתוכנית הצמיחה ו (1.11 שנים) 0.705% לפנסיונרים ששייכים לתוכנית צמיחה, 0.874% (1.79 שנים) לפנסיונרים בתוכנית תעופה ו- 0.692% (1.06) לפנסיונרים רמתא.
5. הריבית לחישוב הטבות לעובדים פעילים (שי לחג, נכות, מחלה, פרישה וחופש) ע"פ עקום ריבית (עקום יוני 2020) ועבור שי לחג 2.3% .
6. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון באלתא:
910,201 ₪ הטבת מחלה
477,874 ₪ הטבת פרישה
0 ₪ הטבת נכות
673,952 ₪ חופשה
7. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון בתע"א:
4,551,033 ₪ הטבת מחלה
1,858,724 ₪ הטבת פרישה
1,298,316 ₪ הטבת נכות
3,017,327 ₪ חופשה



בנפיט BENEFIT

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

8. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון באלתא:
741,679 ₪ ששולם ע"י המעסיק (פרישה רגילה).
3,049,096 ₪ פרישה בהסכם צמיחה
9. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון בתע"א:
5,709,568 ₪ ששולם ע"י המעסיק
11,410,864 ₪ פרישה בהסכם צמיחה.
3,102,283 ₪ הסכם תעופה
850,023 ₪ הסכם רמתא
10. "בחודש ינואר 2020 אושר הסכם בין החברה לבין ארגון העובדים בקשר להקמת מפעל יבשה במסגרת חברת הבת אלתא. במסגרת ההסכם, החברה תסיים את העסקת של כ-83 עובדים, חלקם במסגרת תהליך פיטורין, חלקם במסגרת פרישה מוקדמת לגמלאות, חלקם במסגרת ניווד פנימי וחלקם בפרישת גיל. להלן סכומי הפרשה לפרישה מוקדמת ליום 30.06.2020: 9,502,155 ₪ 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.

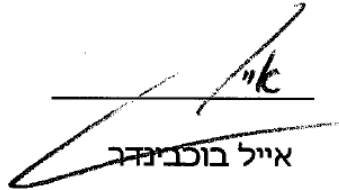
ניסיוני המקצועי:

- 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 בוכבינדר

**סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד- פעילים תע"א -
30 יוני 2020**

חופש	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה
184,958,651	60,208,376	70,836,708	-	81,441,859	229,011,787
184,958,651	60,208,376	70,836,708	-	81,441,859	229,011,787
6,745,144	1,178,839	1,820,630	-	2,061,908	5,773,341
2,664,919	835,748	1,290,687	-	1,151,586	3,224,442
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-21,527,091	-4,803,549	-4,877,192	-	-7,088,466	-19,847,705
-12,117,027	-2,788,962	-1,765,874	-	-3,874,972	-10,849,922
205,836,451	64,552,547	72,602,582	-	88,947,698	249,053,555
-12,117,027	-2,788,962	-1,765,874	-	-3,874,972	-10,849,922
-8,760,773	-1,555,209	-	-	-3,630,867	-9,191,846
-	-	-	-	-	-
184,958,651	60,208,376	70,836,708	-	81,441,859	229,011,787
208,496,604	65,663,847	73,795,364	-	90,141,165	252,395,263
205,836,451	64,552,547	72,602,582	-	88,947,698	249,053,555
6,745,144	1,178,839	1,820,630	-	2,061,908	5,773,341
2,664,919	835,748	1,290,687	-	1,151,586	3,224,442
-8,760,773	-1,555,209	-	-	-3,630,867	-9,191,846
-21,527,091	-4,803,549	-4,877,192	-	-7,088,466	-19,847,705
184,958,651	60,208,376	70,836,708	-	81,441,859	229,011,787
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
184,958,651	60,208,376	70,836,708	-	81,441,859	229,011,787

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

עלות שירות שוטפת
עלות ההיוון
תשואה צפויה על נכסי התכנית
תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים לסעיף 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 הנוכחי של ההתחייבויות

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

סה"כ ערך נוכחי

אייל בוכבינדר, אקטואר

סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד-פעילים אל תא
30 יוני 2020

חופש	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה
65,289,760	26,028,233	22,875,118	-	31,823,920	89,551,327
65,289,760	26,028,233	22,875,118	-	31,823,920	89,551,327
1,911,046	444,155	520,804	-	713,692	1,998,337
869,947	355,017	421,885	-	444,549	1,244,739
-3,371,659	-2,084,726	-1,799,044	-	-2,920,345	-8,176,965
-590,665	-1,285,554	-856,355	-	-1,762,103	-4,933,889
67,194,114	27,421,251	23,731,473	-	34,336,682	96,142,711
-590,665	-1,285,554	-856,355	-	-1,762,103	-4,933,889
-1,313,689	-107,464	-	-	-750,659	-1,657,495
-	-	-	-	-	-
65,289,760	26,028,233	22,875,118	-	31,823,920	89,551,327
64,533,961	26,309,952	22,538,691	-	33,143,215	92,801,003
67,194,114	27,421,251	23,731,473	-	34,336,682	96,142,711
1,911,046	444,155	520,804	-	713,692	1,998,337
869,947	355,017	421,885	-	444,549	1,244,739
-1,313,689	-107,464	-	-	-750,659	-1,657,495
-3,371,659	-2,084,726	-1,799,044	-	-2,920,345	-8,176,965
65,289,760	26,028,233	22,875,118	-	31,823,920	89,551,327
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
65,289,760	26,028,233	22,875,118	-	31,823,920	89,551,327

ע"ג של ההתחייבויות
סה"כ התחייבות 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 ההתחייבות נטו במאזן

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

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

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

סה"כ ערך נוכחי

אייל בוכבינדר, אקטואר

**תשלומי פנסיה מוקדמת
30 ליוני 2020 לפני תוכנית הבראה**

אלתא	תע"א	
		שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות
4,177,689	59,310,345	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
3,499,719	11,216,332	עלות שירות חדשים
34,964	393,664	עלות הריבית
-1,361,224	-11,684,024	סה"כ פנסיות ששולם
-105,346	-1,818,565	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
-825,813	150,065	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>5,419,988</u>	<u>57,567,817</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
114,184	1,989,851	עלות ערבות
<u>5,534,172</u>	<u>59,557,669</u>	ערך נוכחי סה"כ התחייבות

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

**תשלומי פנסיה מוקדמת
30 ביוני 2020**

אלתא	תע"א	אחרי תוכנית הבראה	
			שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות
36,033,008	103,320,425		ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
-	-		עלות שירות חדשים
217,773	605,229		עלות הריבית
-6,283,854	-23,821,211		סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	-		תוספת פנסיות שישולמו
-800,331	-1,890,299		הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
56,370	-194,376		הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>29,222,967</u>	<u>78,019,768</u>		ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
893,442	2,087,187		עלות ערבות
30,116,408	80,106,955		ערך נוכחי סה"כ התחייבות
45,951,536	211,790,858		סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
	-		תוספת בגין פורשים עתידיים
76,067,944	291,897,813		סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
 -6,283,854	 -23,821,211		 פנסיות שדווחו ע"י תע"א
776,204	584,966		ממוצע פורש עד עכשיו
795,569	643,011		ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
98	499		כמות פורשים עד כה כולל מסימים
2	רבעון		

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

תשלומי פנסיה מוקדמת
30 ביוני 2020 אחרי הסכם תעופה

תע"א

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

41,757,040	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
11,172,660	עלות שירות חדשים
348,475	עלות הריבית
-6,114,566	סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	תוספת פנסיות שישולמו
-1,397,959	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
77,658	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>45,843,308</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
<u>1,648,560</u>	עלות ערבות
47,491,869	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
10,452,249	סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
-	תוספת בגין פורשים עתידים
57,944,118	סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
-6,114,566	פנסיות שדווחו ע"י תע"א
597,362	ממוצע פורש עד עכשיו
643,011	ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
97	כמות פורשים עד כה כולל מסימים

בברכה,

אייל בוכבינדר, אקטואר

נספח שי לחג 30.6.2020
פעילים + גמלאים

		סה"כ מעגל סופי
47,554,723	229,633,878	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה לפני מעבר עובדים
48,747,505	228,441,096	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
520,804	1,820,630	עלות שירות שוטפת
855,592	3,974,703	עלות הריבית
-1,760,650	-11,543,700	סה"כ שי ששולם ששולם
-3,557,059	-15,518,565	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
694,041	4,682,159	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
45,500,234	211,856,323	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה

בברכה,
 אייל בוכבינדר, אקטואר