



# התעשייה האווירית IAI



Where Courage Meets  
Technology

# דוח רבעוני

ליום 31 במרץ  
2021

התעשייה האווירית לישראל בע"מ



## דוח רבעוני לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021

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

2021

לשלושה חודשים  
שהסתיימו ביום 31 במרץ

## התעשייה האווירית לישראל בע"מ ("החברה")

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 ועד למועד פרסום דוח זה

פרטים בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970<sup>1</sup>

העניינים המפורטים להלן בחלק זה הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 ואשר תוארו בדוח התקופתי של החברה (הכלול בדוח זה על דרך ההפניה):

**1. עדכון סעיף 9.1.1[ב] לדוח התקופתי – ImageSat International N.V. ("ISI")**  
בהמשך לפרסומים בעיתונות הכלכלית בדבר הנפקה אפשרית לציבור של ISI, חברה בה מחזיקה החברה בכ-38% מהונה המונפק והנפרע של ISI, נכון למועד הדוח, החברה עודה בוחנת את החלופות העומדות בפניה וכי היא טרם קיבלה כל החלטה באשר להחזקתיה ב-ISI. למועד זה, גם אין כל ודאות באשר לביצוע הנפקה כאמור, הרכב ההנפקה, תנאיה ומועדה, והחברה אינה יכולה להעריך איזו השפעה תהיה להנפקה על מצב עסקיה.

**2. עדכון סעיף 12.1.1[ב] לדוח התקופתי – ענף מכלולים תעופתיים בתחום חטיבת התעופה**  
בהמשך לאמור בסעיף 12.1.1[ב] לדוח התקופתי, הוסכם בין החברה לבין בואינג על יציאה הדרגתית של החברה מפרויקטים שונים בתחום האזרחי בענף זה, אשר מחזור המכירות הממוצע בפרויקטים אלו בשנים האחרונות היה בין 1% ל-2% ממחזור המכירות השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, ואשר בפרויקטים אלו חלה ירידה משמעותית בהיקף האספקות החזויות, כאשר מרבית האספקות הנותרות בפרויקטים אלו מתוכננות להסתיים עד סוף שנת 2022.

**3. עדכון סעיף 16.16.9 לדוח התקופתי – סכסוכי עבודה**  
א. ביום 22 באפריל 2021, התקבלה בחברה הודעה מהאגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות"), בדבר הכרזה על סכסוך עבודה ושבייתה שתחילתה, לפי לשון ההודעה, ביום 9 במאי 2021, בחברה ובחברה הבת, אלתא מערכות בע"מ. זאת, בין היתר, על רקע הטענה כי נציגות העובדים נדרשה להסכים כי קידומי הדרגות בשנת 2021 של העובדים המדורגים בדרגות הנמוכות בחברה, יותנו בויתור מראש של ארגון העובדים על כל תוספת שכר שתינתן לחברה בהתאם להסכמי מסגרת שייחתמו במגזר הציבורי בגין השנים 2020-2021.

ראה גם דוח מידי של החברה מיום 22 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-069213), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 16.16.9.4 לדוח התקופתי, ביום 16 באפריל 2021, התקבלה בקשת החברה לעיכוב הליכים וליישוב הסכסוך בהתאם להוראות ההסכם הקיבוצי המיוחד משנת 1979 ("ההסכם הבסיסי"). לפיו, בין היתר, ברור הסכסוך יהא בהסתדרות בפרק זמן של עד חודש ימים, ובמידה והאמור לא יניב תוצאות, ברור הסכסוך יהא באמצעות מנגנון בוררות כאמור בהסכם הבסיסי.

<sup>1</sup> עדכון זה כולל שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (כפי שפורסם ביום 18 במרץ 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-037803) ("הדוח התקופתי")), ואינו כולל עדכונים שוטפים. העדכון כאמור מתייחס למספרי הסעיפים בפרק אי' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי.



**פ ר ק**  
**ב' י'**

לדוח הרבעוני

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**2021**

לשלושה חודשים  
שהסתיימו ביום 31 במרץ

דירקטוריון התעשייה האווירית לישראל בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד והחברות המאוחדות שלו (להלן: "החברה"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "תקופת הדוח" או "הרבעון הראשון"). דוח הדירקטוריון ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות, הוא כולל סקירה במתכונת מצומצמת, של השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח, מתוך הנחה שבידי הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (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)**

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

#### **2.4. תחום התעופה**

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

בנוסף מציגה החברה בנתוני דוח רווח והפסד לפי מגזרים בסעיף אחרים פעילויות ברמת החברה אשר משרתות את כלל מגזרי הפעילות, ובכללן הוצאות מחקר ופיתוח ברמת כלל החברה והוצאות פרישה מוקדמת של עובדים.

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 השפעה 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 (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. הסביבה הכלכלית והשפעתה על החברה

עיקר פעילותה של החברה הינה בשוק הצבאי/ביטחוני (כ-83% מהמכירות בתקופת הדוח) ויתרתה בשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-71% מהמכירות בתקופת הדוח).

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 מהסביבה המאקרו כלכלית. כך למשל, משברים כלכליים, משברים בריאותיים כלל עולמיים (כדוגמת המשבר עקב נגיף הקורונה) פיחות במטבעות מקומיים של מדינות היעד ו/או השלכות של ירידה במחירי הנפט הגולמי במדינות מסוימות, עלולים לגרום לצמצום ההוצאה הממשלתית ולצמצום בתקציבים המיועדים להצטיידות צבאית באותן מדינות ובהתאמה גם להגברת התחרות על שווקי 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 חוזה, 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.

**לעניין השלכות המשבר עקב נגיף הקורונה והשפעותיו על הכלכלה העולמית ובפרט על ענף התעופה העולמי, כמו גם על החברה, ראה להלן סעיף 7 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) ובביאור 21ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים.

**5. הסכמי התייעלות ופרישה מוקדמת ויחסי עבודה בחברה**

לעניין הודעה אשר התקבלה בחברה ביום 22 באפריל 2021, מהאגף לאיגוד מקצועי בהסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות"), בדבר הכרזה על סכסוך עבודה ושבתה שתחילתה, לפי לשון ההודעה, ביום 9 במאי 2021, בחברה ובחברת אלתא, ראה סעיף 3(א) לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

לעניין בקשת צד בסכסוך קיבוצי שהוגשה בחודש מרץ 2021, מאת ההסתדרות וארגון העובדים (להלן "ארגון העובדים") כנגד החברה וחברת הבת אלתא, בקשר עם ההסכם הקיבוצי, ראה סעיף 3(ב) לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

לעניין חתימת הסכם עם ההסתדרות וארגון העובדים בחודש ינואר 2021, שעניינו הסדרת נושא חופשה והשתלמות בחברה, ראה ביאור 3(ג) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, סעיף 16.16.6 לפרק א' לדוח התקופתי, וכך סעיף 7.2 להלן.

**6. 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, ולפרטים בדבר החלטת ועדת השרים לענייני הפרטה מיום 19 בנובמבר 2020 על הנפקת מניות החברה על דרך של הנפקת מיעוט, ראה ביאור 1(ד) לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 1.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

**7. השלכות משבר הקורונה**

לאור הנחיות משרדי הממשלה לציבור, עקב התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) והכרזתו כמגיפה עולמית (להלן "משבר הקורונה"), התנהלה פעילות החברה בשתי משמרות בהתאם להנחיות הממשלה, אשר הגבילו את הנוכחות בחצרות החברה בכל משמרת עד ל-60% מהיקף כח האדם, וזאת עד ליום 11 בפברואר 2021. החל מיום זה ונכון למועד פרסום הדוח חזרה פעילות החברה להיקף מלא.

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

**7.1 השלכות על התוצאות העסקיות, מצבה הכספי, תזרים המזומנים של החברה והתקשרויותיה**

בתקופה בה הוחלו על החברה מגבלות מסויימות, בחרה החברה להתמקד בפרויקטים בעלי חשיבות גבוהה ומאפייני דחיפות ביצוע, באופן שצמצם את הפגיעה בפעילות הייצור. 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") ובענף מטוסי מנהלים. 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 הדוח קטנו הכנסות החברה מענף ה-MRO בכ-25% בהשוואה לתקופה

המקבילה אשתקד. בענף זה חוותה החברה ירידה בהתקשרויות של 25% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וזאת עקב משבר הקורונה, להערכת החברה.

כמו כן, חוותה החברה ירידה משמעותית בהכנסות ממכירת מטוסי מנהלים כאשר הכנסותיה מענף זה קטנו בתקופת הדוח בכ-96% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וזאת עקב משבר הקורונה, להערכת החברה. בענף זה חוותה החברה עליה בהתקשרויות של 35% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

היקף התקשרויות החברה היה נמוך בתקופת הדוח ביחס להתקשרויותיה בתקופה המקבילה אשתקד. החברה מציינת, בזיהרות הראויה, כי ייתכן ופגיעה כאמור נגרמה גם עקב משבר הקורונה והשפעותיו על כלכלות העולם.

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. 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.

לעניין יציאה הדרגתית של החברה מפרויקטים שונים בתחום האזרחי בענף מכלולים תעופתיים בתחום חטיבת התעופה, ראה סעיף 2 לעדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, המצורף לדוח רבעוני זה.

בנוסף, וכאמור לעיל בסעיף 3 לעיל, פעילות החברה בשוק הצבאי מושפעת ישירות מתקציבי הביטחון של המדינות הרוכשות, ובכללן מדינה ביבשת אסיה שהינה לקוח מהותי של החברה, 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, גם עקב משבר הקורונה, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה.

**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.**

**7.2. הסכם קיבוצי בנושא היעדרות עובדים עקב משבר הקורונה**

במסגרת הסכם קיבוצי מיוחד, אשר נחתם בחודש ינואר 2021, הסכימה החברה להעמיד מכסת שעות אשר תשמש להקצאה לעובדים אשר נעדרו בשל המגבלות אשר הוטלו על החברה, עקב נגיף הקורונה. מכסה זאת תוקצה על פי נוסחת חלוקה, כך שיתאפשר לעובדים כאמור לנצל ימי חופש, על חשבון החברה, ברבעון השלישי של שנת 2021 בלבד. מכסה זאת איננה מתווספת למכסת ימי החופש הרגילה של העובדים ואיננה ניתנת לצבירה או לפדיון.

**7.3. השלכות מגבלות התנועה ברחבי העולם**

צמצום התנועה האווירית לישראל וממנה, וההנחיות הכלל עולמיות בדבר מגבלות הכניסה למדינות השונות, הביאו להקטנה של הוצאות הנסיעה לחו"ל ולביטולן של תערוכות. על מנת לפצות על הפגיעה בערוצי השיווק, עשתה החברה שימוש באמצעים שונים.

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 התנועה במדינות שונות לא צפויות השלכות משמעותיות בטווח הקצר והבינוני על פרויקטים אלה. באשר להשפעות ארוכות טווח של המשכות משמעותיות

במגבלות אלה, 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.

מגבלות כאמור גורמות 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 התנועה בחלקים שונים בעולם, נכון למועד הדוח, לא היו השלכות משמעותיות על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה החוזיות מול לקוחותיה, 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.

עם זאת, החברה עוקבת אחרי התמודדותם של כמה מלקוחותיה, ובכללם מדינה ביבשת אסיה שהינה לקוח מהותי של החברה, באשר להשפעות, בטווח בינוני וארוך, על שרשרת האספקה, יכולתה לספק מוצרים ושירותים, וכן על התקשרויותיה עם לקוחות אלה, לאור שינוי אפשרי בתעדוף תקציביהן.

**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.**

#### 7.4 איכות הלקוחות והגבייה

עקב משבר הקורונה והשלכותיו האפשריות על לקוחות החברה ובפרט על חלק 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.

#### 7.5 עמידה באמות מידה פיננסיות

נכון למועד הדוח, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה לעמוד כלפי תאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים חוץ בנקאיים וכן כלפי מחזיקי אגרות החוב. לפרטים נוספים בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות אלה ואופן חישובם ראה ביאור 21ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 3(א) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

החברה עורכת מעת לעת תחזיות באשר לעמידה עתידית באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. באשר לתחזית החברה בדבר עמידתה באמות המידה הפיננסיות בתקופות הדיווח הבאות ראה להלן סעיף 3 לחלק ב' בדוח זה.

#### 8 רכישה של חברה בת

לעניין רכישת מניות חברת בלו בירד אירו סיסטמס בע"מ, ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

### **1. אמצעים נזילים בחברה**

ליום 31 במרץ 2021, ההיקף הכולל של האמצעים הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר) שמחזיקה החברה מסתכם בכ-1,170 מיליון דולר לעומת סך של 1,254 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של 84 מיליון דולר.

לניתוח המצב הכספי ליום 31 במרץ 2021 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020, ראה סעיף 2.4 להלן.

### **2. עיקרי התוצאות העסקיות לשנת 2021**

#### **2.1 תוצאות הפעילות**

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2021 עם מכירות בסך של כ-1,015 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-1,018 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-0.3% (כ-3 מיליון דולר), הנובע בעיקר מגידול במכירות בחטיבת אלתא ובחטיבת מערכות טילים וחלל, שקוזה על ידי קיטון במכירות בחטיבת התעופה ובחטיבת כלי טיס צבאיים.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2021 ברווח גולמי של כ-166 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות), בהשוואה לרווח גולמי בסך של כ-170 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון ברווח הגולמי של כ-4 מיליון דולר.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2021 ברווח תפעולי של כ-67 מיליון דולר (כ-6.6% מהמכירות), בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ-61 מיליון דולר (כ-6.0% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח התפעולי של כ-6 מיליון דולר. הגידול ברווח התפעולי נובע ברובו מקיטון בהוצאות פרישת עובדים, ומקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2021 ברווח נקי של כ-42 מיליון דולר (כ-4.1% מהמכירות), בהשוואה לרווח נקי של כ-34 מיליון דולר (כ-3.3% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול ברווח הנקי של כ-8 מיליון דולר, הנובע ברובו מהגידול ברווח התפעולי כמוסבר לעיל.

לניתוח תוצאות הפעילות של החברה לרבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ראה סעיף 2.5 להלן.

#### **2.2 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

ברבעון הראשון של שנת 2021 רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-167 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-162 מיליון דולר.

לניתוח תזרים המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ראה סעיף 3 להלן.

**2.3 נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים**

להלן תמצית נתונים מאזניים ליום 31 במרץ 2021 וליום 31 בדצמבר 2020 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר):

שיעור גידול (קיטון) ברבעון ראשון של שנת	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2021	2020	2021	
(1.9%)	6,257	6,141	נכסים
(3.4%)	4,756	4,593	נכסים שוטפים
3.1%	1,501	1,548	נכסים לא שוטפים
(1.8%)	4,747	4,660	התחייבויות שוטפות
(7.2%)	428	397	התחייבויות לא שוטפות
0.2%	1,082	1,084	הון
	17.3%	17.7%	הון מסך המאזן

**2.4. ניתוח המצב הכספי של החברה**
**2.4.1. נכסי החברה (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)**

גידול (קיטון) ברבעון ראשון של שנת 2021		ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 במרץ 2021		
(%)	(116)	100%	6,257	100%	6,141	
(2%)	(116)	100%	6,257	100%	6,141	<b>סה"כ נכסים</b>
(7%)	(84)	20%	1,254	19%	1,170	אמצעים נזילים בקבוצה
(11%)	(122)	18%	1,095	16%	973	לקוחות
(1%)	(5)	15%	945	15%	940	נכסי חוזה, נטו
(1%)	(4)	10%	622	10%	618	חייבים ויתרות חובה
6%	52	13%	840	15%	892	מלאי
(3%)	(163)	76%	4,756	75%	4,593	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
(18%)	(15)	1%	82	1%	67	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
2%	2	2%	123	2%	125	השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות
17%	11	1%	66	1%	77	מסים נדחים
4%	49	20%	1,230	21%	1,279	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
3%	47	24%	1,501	25%	1,548	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>

סך נכסי החברה ליום 31 במרץ 2021 עמד על סך של כ-6,141 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-6,257 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-116 מיליון דולר.

עיקר הקיטון בנכסי החברה נובע מקיטון באמצעים הנזילים בקבוצה, בין היתר בשל פירעון קרן אג"ח בסך כ-93 מיליון דולר ביום 1 בינואר 2021, לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.

הקיטון בנכסי החברה נובע בחלקו גם מקיטון שנרשם בסעיף לקוחות, הנובע ברובו עקב קבלת תקבולים בכל חטיבות החברה ובעיקר בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת כלי טיס צבאיים.

הקיטון בסעיפים לעיל קוזז בחלקו על ידי גידול בסעיף מלאי, אשר נובע ברובו מגידול ביתרות מלאי בתהליך בענף מטוסי מנהלים בחטיבת התעופה.

הגידול בסעיף רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים נובע בעיקרו מהשקעה של החברה ברכוש קבוע שייעודו להחכרה בענף כלי טיס בלתי מאוישים, מהיוון עלויות פיתוח רשיונות להסבת מטוסי נוסעים למטוסי מטען וכן מרישום מוניטין במסגרת עסקה לרכישת חברת בלו-בירד, לפרטים נוספים ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

גידול (קיטון) ברבעון ראשון של שנת 2021		ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 במרץ 2021		
(2%)	(116)	100%	6,257	100%	6,141	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>
(16%)	(92)	9%	572	8%	480	הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח
8%	1	0%	13	0%	14	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
(17%)	(184)	17%	1,081	15%	897	ספקים ונותני שירותים
(4%)	(34)	14%	890	14%	856	זכאים ויתרות זכות כולל הפרשות
-	-	0%	24	0%	24	דיבידנד לשלם
10%	222	35%	2,167	39%	2,389	התחייבויות חוזה, נטו
(2%)	(87)	76%	4,747	76%	4,660	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
(24%)	(14)	1%	58	1%	44	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(5%)	(17)	6%	370	6%	353	הטבות לעובדים
(7%)	(31)	7%	428	6%	397	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
0%	2	17%	1,082	18%	1,084	<b>הון</b>

סך התחייבויות החברה ליום 31 במרץ 2021 עמד על סך של כ-5,057 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-5,175 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-118 מיליון דולר.

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2021 הסתכם בכ-4,660 מיליון דולר לעומת סך של כ-4,747 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-87 מיליון דולר.

הקיטון נובע ברובו כתוצאה מקיטון בסעיף ספקים ונותני שירותים, בין היתר כפועל יוצא מקבלת תקבולים מלקוחות בחוזים מסוימים.

הקיטון בסעיף הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח נובע מפירעון קרן אג"ח בסך של כ-93 מיליון דולר ביום 1 לינואר 2021, לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.

הקיטון בהתחייבויות קוֹזוֹ בחלקו על ידי גידול בסעיף התחייבויות חוזה, נטו הנובע ברובו מקבלת מקדמות, בעיקר בחטיבת מערכות טילים וחלל.

סך ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2021 הסתכם בכ-397 מיליון דולר לעומת סך של כ-428 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-31 מיליון דולר, הנובע ברובו מקיטון בסעיף הטבות לעובדים, בעיקר עקב עליית שער החליפין שקל-דולר ברבעון הראשון של שנת 2021.

החוב הפיננסי של החברה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח (לרבות עסקאות SWAP לגידור שעי"ח בקשר עם האג"ח) ליום 31 במרץ 2021 הסתכם בסך של כ-494 מיליון דולר, לעומת חוב פיננסי של כ-583 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020. יצוין כי סך האמצעים הנוזלים (נכסים פיננסיים) של החברה ליום 31 במרץ 2021 וליום 31 בדצמבר 2020 גבוהים מהחוב הפיננסי לאותם מועדים בסך של כ-676 ו-669 מיליון דולר, בהתאמה.

**2.4.3. הון**

הון החברה ליום 31 במרץ 2021 הסתכם בכ-1,084 מיליון דולר (כ-18% מסך המאזן) לעומת סך של כ-1,082 מיליון דולר (כ-17% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2020. השינוי בהון נובע מחד מהרווח הנקי בתקופה, אשר קוזז כתוצאה מהפסד כולל אחר שנבע מגידור תזרימי מזומנים.

**2.5. ניתוח תוצאות הפעילות של החברה**

להלן תמצית נתונים מתוך דוח רווח או הפסד לרבעון הראשון של שנת 2021 ולתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר):

שיעור גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2020	2021	
(0.3%)	1,018	<b>1,015</b>	<b>מכירות</b>
(2.4%)	170	<b>166</b>	<b>רווח גולמי</b>
	16.7%	16.4%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
9.8%	61	<b>67</b>	<b>רווח תפעולי</b>
	6.0%	6.6%	שיעור רווח תפעולי מהמכירות
23.5%	34	<b>42</b>	<b>רווח נקי</b>
	3.3%	4.1%	שיעור רווח נקי מהמכירות
17.6%	102	<b>120</b>	<b>(1)EBITDA</b>
	10.0%	11.8%	שיעור EBITDA מהמכירות

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

**2.5.1. עיקרי התוצאות**
**מכירות**

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בכ-1,015 מיליון דולר לעומת כ-1,018 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-3 מיליון דולר (כ-0.3%). הנובע בעיקר מגידול במכירות בחטיבת אלטא ובחטיבת מערכות טילים וחלל, שקוזה על ידי קיטון במכירות בחטיבת התעופה ובחטיבת כלי טיס צבאיים.

מכירות החברה לשוק הצבאי ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בכ-846 מיליון דולר (כ-83%) לעומת סך של כ-782 מיליון דולר (כ-77%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-64 מיליון דולר. המכירות לשוק האזרחי ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בכ-169 מיליון דולר (כ-17%) לעומת סך של כ-236 מיליון דולר (כ-23%) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-67 מיליון דולר.

העלייה בשיעור המכירות לשוק הצבאי ברבעון הראשון של שנת 2021, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בהכנסות חטיבת מערכות טילים וחלל. הקיטון במכירות לשוק האזרחי ברבעון הראשון של שנת 2021, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מקיטון בהכנסות חטיבת התעופה.

מכירות החברה ליצוא ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בכ-722 מיליון דולר (כ-71%) ולשוק המקומי בכ-293 מיליון דולר (כ-29%), זאת לעומת כ-724 מיליון דולר (כ-71%) וכ-294 מיליון דולר (כ-29%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

**עלות המכירות**

עלות המכירות ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמה בכ-849 מיליון דולר (כ-84% מהמכירות), לעומת בכ-848 מיליון דולר (כ-83% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

**עלות שכר עבודה<sup>1</sup>**

סך עלות שכר העבודה ברבעון הראשון של שנת 2021 קטנה בסך של כ-2 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון נובע ברובו מהשפעת עליית שער החליפין האפקטיבי של הדולר בסך של כ-7 מיליון דולר, דהיינו שער החליפין הממוצע המביא בחשבון גם את השפעת עסקאות גידור תזרימי המזומנים בגין תשלומי השכר. מנגד חלה עלייה בשכר השקלי בסך של כ-5 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**רווח גולמי**

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בכ-166 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-16%) לעומת סך של כ-170 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-17%) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4 מיליון דולר.

<sup>1</sup> עלויות השכר נכללות בחלקן במסגרת עלות המכר וחלקן במסגרת סעיפי הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות פרישת עובדים

### **הוצאות מחקר ופיתוח, נטו**

הוצאות המחקר והפיתוח, נטו ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בסך של כ-36 מיליון דולר לעומת סך של כ-39 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-3.5% וכ-3.8% מהמכירות, בהתאמה), קיטון של כ-3 מיליון דולר.

### **הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בכ-62 מיליון דולר לעומת סך של כ-65 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, (המהווים כ-6.1% וכ-6.4% מהמכירות בהתאמה). קיטון בסך של כ-3 מיליון דולר.

### **הוצאות אחרות, נטו**

ההוצאות האחרות, נטו ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בסכום זניח לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של כ-1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

### **הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים**

ברבעון הראשון של שנת 2021 רשמה החברה הוצאות בגין עדכון הפרשה לפרישה מוקדמת של עובדים בסך של כ-1 מיליון דולר, ביחס להוצאות בסך של כ-4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 3 מיליון דולר. ההוצאות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו עקב החלת הסכם רמתא על החברה כמפורט בביאור 20(י) לדוחות הכספיים השנתיים.

### **רווח תפעולי**

ברבעון הראשון של שנת 2021 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-67 מיליון דולר (כ-6.6% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי של כ-61 מיליון דולר (כ-6.0% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6 מיליון דולר, שנובע ברובו מקיטון בהוצאות פרישת עובדים, ומקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק.

### **הוצאות מימון, נטו**

ברבעון הראשון של שנת 2021 רשמה החברה הוצאות מימון, נטו בסך של כ-16 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-14 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2 מיליון דולר.

להלן פירוט לשינויים בהוצאות (הכנסות) מימון, נטו ברבעון הראשון של שנת 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים במיליוני דולר):

גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו בגין:
	2020	2021	
(1)	6	5	עמלות לתאגידים בנקאיים
(1)	2	1	אגרות חוב
(4)	4	-	הפסד על פקדונות ונכסים פיננסיים סחירים
2	(1)	1	עסקאות גידור מזומנים
1	2	3	התאמת רכיב המימון של הפרשות ויתרות זכות
4	2	6	הפרשי שער
1	-	1	ריבית בגין אשראי
-	(1)	(1)	אחר
2	14	16	<b>סה"כ</b>

#### חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו

ברבעון הראשון של שנת 2021 רשמה החברה רווח מחברות כלולות ועסקאות משותפות בסך של כ-1 מיליון דולר לעומת הפסד בסך של כ-2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

#### מסים על ההכנסה

ברבעון הראשון של שנת 2021 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מסים על הכנסה בסכום של כ-10 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-11 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה ביאור 3(ה) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

#### רווח נקי

ברבעון הראשון של שנת 2021 רשמה החברה רווח נקי בסך של כ-42 מיליון דולר (כ-4.1% מהמכירות), לעומת רווח נקי של כ-34 מיליון דולר (כ-3.3% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.2. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים בשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31.03.2021		שנת 2020				שנת 2021				
		אחוזים	רבעון שני	אחוזים	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	רבעון ראשון	
100%	4,181	100%	1,060	100%	1,006	100%	1,100	100%	1,015	מכירות
84%	3,520	85%	897	87%	874	82%	900	84%	849	עלות המכירות
16%	661	15%	163	13%	132	18%	200	16%	166	רווח גולמי
5%	193	3%	32	5%	46	7%	79	4%	36	הוצאות מחקר ופיתוח
2%	86	2%	16	2%	20	3%	29	2%	21	הוצאות מכירה ושיווק
4%	184	5%	48	4%	38	5%	57	4%	41	הוצאות הנהלה וכלליות
(0%)	(7)	-	-	(1%)	(8)	0%	1	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
0%	4	0%	1	-	-	0%	2	0%	1	הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
5%	201	6%	66	4%	36	3%	32	7%	67	רווח תפעולי
1%	26	1%	8	1%	10	1%	6	0%	2	הכנסות מימון
(1%)	(49)	(1%)	(7)	(1%)	(11)	(1%)	(13)	(2%)	(18)	הוצאות מימון
0%	8	0%	1	0%	2	0%	4	0%	1	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
4%	186	6%	68	4%	37	3%	29	5%	52	רווח לפני מסים על הכנסה
(1%)	(45)	(2%)	(20)	(1%)	(7)	(1%)	(8)	(1%)	(10)	מסים על הכנסה
3%	141	5%	48	3%	30	2%	21	4%	42	רווח נקי
3%	136	4%	47	3%	29	2%	19	4%	41	בעלים של החברה
0%	5	0%	1	0%	1	0%	2	0%	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0%)	(13)	1%	9	(1%)	(13)	3%	34	(4%)	(43)	רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים
3%	128	5%	57	2%	17	5%	55	(0%)	(1)	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
3%	121	5%	55	2%	16	5%	51	(0%)	(1)	בעלים של החברה
0%	7	0%	2	0%	1	0%	4	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה

תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים בשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

2.5.3

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31.03.2020		שנת 2019						שנת 2020	
אחוזים	סה"כ	אחוזים	רבעון שני	אחוזים	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	רבעון ראשון
100%	4,125	100%	985	100%	1,030	100%	1,092	100%	1,018
85%	3,500	85%	840	84%	870	86%	942	83%	848
15%	625	15%	145	16%	160	14%	150	17%	170
5%	196	4%	37	4%	45	7%	75	4%	39
2%	100	2%	19	3%	28	3%	31	2%	22
4%	169	4%	42	4%	45	4%	39	4%	43
-	-	-	-	-	-	(0%)	(1)	0%	1
(0%)	(2)	(0%)	(1)	-	-	(0%)	(5)	0%	4
4%	162	5%	48	4%	42	1%	11	6%	61
1%	43	2%	23	1%	8	1%	7	0%	5
(2%)	(68)	(2%)	(18)	(1%)	(15)	(1%)	(16)	(2%)	(19)
0%	1	-	-	0%	2	0%	1	(0%)	(2)
3%	138	5%	53	4%	37	0%	3	4%	45
(1%)	(28)	(2%)	(17)	(0%)	(5)	0%	5	(1%)	(11)
3%	110	4%	36	3%	32	1%	8	3%	34
3%	107	4%	36	3%	31	1%	7	3%	33
0%	3	-	-	0%	1	0%	1	0%	1
(0%)	(5)	0%	4	(0%)	(4)	(0%)	(4)	(0%)	(1)
3%	105	4%	40	3%	28	0%	4	3%	33
2%	102	4%	39	3%	27	0%	3	3%	33
0%	3	0%	1	0%	1	0%	1	-	-

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 הכנסה**  
 מסים על הכנסה, הכנסות (הוצאות)  
**רווח נקי**  
 בעלים של החברה  
 זכויות שאינן מקנות שליטה  
**רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים**  
**סך-הכל רווח כולל**  
 בעלים של החברה  
 זכויות שאינן מקנות שליטה

**2.5.4. תוצאות הפעילות לפי מגזרים לרבעון הראשון של שנת 2021 ולתקופה המקבילה אשתקד**

**2.5.4.1. חטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח)**

מכירות

היקף המכירות של חטיבת מט"ח ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בסך של כ-421 מיליון דולר לעומת סך של כ-343 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-78 מיליון דולר, הנובע בעיקרו מגידול בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה והגנה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 בסך של כ-66 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) לעומת סך של כ-55 (כ-16% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-11 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול בהכנסות ענף טילים ומערכות נשק לתקיפה ולהגנה.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בסך של כ-40 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי בסך של כ-30 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-10 מיליון דולר, הנובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי כמוסבר לעיל.

**2.5.4.2. חטיבת כלי טיס צבאיים**

מכירות

היקף המכירות של חטיבת כלי טיס צבאיים ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם לסך של כ-109 מיליון דולר, לעומת סך של כ-116 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-7 מיליון דולר.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 לסך של כ-21 מיליון דולר (כ-19% מהמכירות), לעומת סך של כ-24 מיליון דולר (כ-21% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון בסך של כ-3 מיליון דולר, הנובע מרובו משינוי בתמהיל הפרויקטים בגינם הוכרה הכנסה.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם לסך של כ-10 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי של כ-10 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

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

מכירות

היקף המכירות של אלתא ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בכ-384 מיליון דולר, לעומת כ-357 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-27 מיליון דולר, הנובע בעיקרו מעלייה בהכנסות ענף מערכות הגנה אווירית וים, ומגידול בענף מערכות יבשה.

### רווח גולמי

הרווח הגולמי של אלתא הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 לסך של כ-65 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות), לעומת כ-65 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

### רווח תפעולי

הרווח התפעולי של אלתא ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בסך של כ-27 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי בסך של כ-31 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4 מיליון דולר. הקיטון נובע בגין גידול בהוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

## **2.5.4.4 חטיבת התעופה**

### מכירות

היקף המכירות של חטיבת התעופה ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בסך של כ-237 מיליון דולר לעומת סך של כ-323 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-86 מיליון דולר, הנובע מירידה בהכנסות בענף התחזוקה (MRO) ובענף מטוסי מנהלים.

### רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 לסך של כ-14 מיליון דולר (כ-6% מהמכירות) לעומת רווח גולמי של כ-22 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון ברווח של כ-8 מיליון דולר, הנובע ברובו מענף מטוסי מנהלים.

### רווח/הפסד תפעולי

החטיבה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2021 בהפסד תפעולי של כ-5 מיליון דולר לעומת רווח תפעולי של כ-3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון ברווחיות התפעולית של כ-8 מיליון דולר, הנובע בעיקר מהקיטון ברווחיות הגולמית, כמוסבר לעיל.

**2.5.5 נתוני דוח רווח והפסד לפי מגזרים**
**2.5.5.1 התפלגות רווח והפסד לפי מגזרי הפעילות לארבעה רבעונים המסתיימים ביום 31 במרץ 2021 (הנתונים במיליוני דולר)**

סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	שנת 2020			שנת 2021	
	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
1,101	289	265	310	237	<b>מכירות</b>
449	113	90	137	109	חטיבת התעופה
1,624	382	404	417	421	חטיבת כלי טיס צבאיים
1,533	395	371	383	384	חטיבת מט"ח
(2)	27	3	(34)	2	אלתא
(524)	(146)	(127)	(113)	(138)	אחרים
4,181	1,060	1,006	1,100	1,015	התאמות
					<b>סך הכל</b>
1,031	265	269	274	223	<b>עלות המכירות</b>
339	89	66	96	88	חטיבת התעופה
1,393	323	350	365	355	חטיבת כלי טיס צבאיים
1,268	330	307	312	319	חטיבת מט"ח
13	36	9	(34)	2	אלתא
(524)	(146)	(127)	(113)	(138)	אחרים
3,520	897	874	900	849	התאמות
					<b>סך הכל</b>
70	24	(4)	36	14	<b>רווח גולמי</b>
110	24	24	41	21	חטיבת התעופה
231	59	54	52	66	חטיבת כלי טיס צבאיים
265	65	64	71	65	חטיבת מט"ח
(15)	(9)	(6)	-	-	אלתא
661	163	132	200	166	אחרים
					<b>סך הכל</b>
88	23	18	28	19	<b>הוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות</b>
55	10	15	19	11	חטיבת התעופה
106	21	19	40	26	חטיבת כלי טיס צבאיים
154	31	35	50	38	חטיבת מט"ח
57	12	9	31	5	אלתא
460	97	96	168	99	אחרים
					<b>סך הכל</b>
(18)	1	(22)	8	(5)	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
55	14	9	22	10	חטיבת התעופה
125	38	35	12	40	חטיבת כלי טיס צבאיים
111	34	29	21	27	חטיבת מט"ח
(72)	(21)	(15)	(31)	(5)	אלתא
201	66	36	32	67	אחרים
					<b>סך הכל</b>

**2.5.5.2. הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי אזורים גאוגרפיים, לארבעה רבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 (הנתונים במיליוני דולר)**

סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021	2020			2021		
	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		
667	174	175	201	117	צפון אמריקה	חטיבת התעופה
36	20	6	6	4	דרום אמריקה	
85	19	14	21	31	אירופה	
59	16	16	16	11	אסיה (לא כולל ישראל)	
25	2	8	4	11	אפריקה	
142	32	34	38	38	ישראל	
<b>1,014</b>	<b>263</b>	<b>253</b>	<b>286</b>	<b>212</b>	<b>סך הכל</b>	
8	2	2	2	2	צפון אמריקה	חטיבת כלי טיס צבאיים
3	1	-	1	1	דרום אמריקה	
169	45	41	52	31	אירופה	
175	42	18	62	53	אסיה (לא כולל ישראל)	
1	1	4	(4)	-	אפריקה	
82	20	23	18	21	ישראל	
<b>438</b>	<b>111</b>	<b>88</b>	<b>131</b>	<b>108</b>	<b>סך הכל</b>	
34	7	10	(2)	19	צפון אמריקה	חטיבת מט"ח
19	2	5	10	2	דרום אמריקה	
41	8	12	10	11	אירופה	
758	178	185	181	214	אסיה (לא כולל ישראל)	
719	178	181	194	166	ישראל	
<b>1,571</b>	<b>373</b>	<b>393</b>	<b>393</b>	<b>412</b>	<b>סך הכל</b>	
132	44	31	36	21	צפון אמריקה	אלתא
23	11	5	(4)	11	דרום אמריקה	
198	43	55	46	54	אירופה	
530	153	119	136	122	אסיה (לא כולל ישראל)	
8	1	1	3	3	אפריקה	
14	3	3	4	4	אוסטרליה	
250	57	62	63	68	ישראל	
<b>1,155</b>	<b>312</b>	<b>276</b>	<b>284</b>	<b>283</b>	<b>סך הכל</b>	
2	1	1	-	-	צפון אמריקה	אחרים
1	-	-	1	-	דרום אמריקה	
1	-	1	-	-	אסיה (לא כולל ישראל)	
-	-	(6)	6	-	אפריקה	
(1)	-	-	(1)	-	ישראל	
<b>3</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>סך הכל</b>	
843	228	219	237	159	צפון אמריקה	סה"כ הקבוצה
82	34	16	14	18	דרום אמריקה	
493	115	122	129	127	אירופה	
1,523	389	339	395	400	אסיה (לא כולל ישראל)	
34	4	7	9	14	אפריקה	
14	3	3	4	4	אוסטרליה	
1,192	287	300	312	293	ישראל	
<b>4,181</b>	<b>1,060</b>	<b>1,006</b>	<b>1,100</b>	<b>1,015</b>	<b>סך הכל</b>	

**3. נזילות ומקורות מימון**
**3.1. להלן נתוני תזרימי מזומנים עיקריים של החברה (הנתונים במיליוני דולר)**

שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2020	2021	
8	34	42	רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
32	39	71	התאמות לרווח
154	(92)	62	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות
(32)	24	(8)	תקבולים ותשלומים בגין ריבית ומס
162	5	167	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(65)	(31)	(96)	<b>מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה</b>
(189)	95	(94)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
(92)	69	(23)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים במהלך התקופה</b>

הסבר לשינויים בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2021 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון הראשון של שנת 2021 מציגה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסכום של כ-167 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסכום של כ-5 מיליון דולר בתקופה המקבילה. תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת נובע ברובו משינויים בסעיפי ההון החוזר של החברה. להסברים בדבר שינויים עיקריים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות ראה סעיף 2.2 לדוח זה.

נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה גרעון בהון החוזר בדוח המאוחד (ראה סעיף 3.2 להלן) וגרעון בהון החוזר בדוח הנפרד (סולו) אולם לחברה אין תזרים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת הן בדוח המאוחד והן 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 ובהתאם לנתוני התחזית, החברה מעריכה, בזהירות הראויה, כי צפויה לעמוד באמות המידה גם לאורך שנת 2021. 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 בידה למועד פרסום דוח זה, כמפורט לעיל בסעיף 7 לחלק א' בדוח זה.

בהסתמך על הבחינה כאמור, הגיע הדירקטוריון למסקנה כי לא קיימת לחברה בעיית נזילות. לפיכך, בהסתמך על מצגי ההנהלה, 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.

המידע לעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות לאורך שנת 2021, 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.

#### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון

ברבעון הראשון של שנת 2021 סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה עמד על כ-96 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסכום של כ-31 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מקיטון בהשקעות, נטו בפיקדונות לזמן קצר ומקיטון בתמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו.

ברבעון הראשון של שנת 2021 סך המזומנים ששימשו לפעילות מימון בסכום של כ-94 מיליון דולר, ביחס למזומנים שנבעו מפעילות מימון בסכום של כ-95 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מהלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, שניטלו בתקופה המקבילה אשתקד.

לאור האמור, ברבעון הראשון של שנת 2021 קטנו יתרות המזומנים של החברה (לאחר השפעת שער החליפין על יתרות מזומנים בסך של כ-10 מיליון דולר) בכ-33 מיליון דולר וכתוצאה מכך מסתכמת יתרת המזומנים ליום 31 במרץ 2021 בסך של כ-816 מיליון דולר.

### **יחסי נזילות** .3.2

לחברה גרעון בהון החוזר ליום 31 במרץ 2021 בסך של כ-67 מיליון דולר לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020.

יחסי נזילות עיקריים של החברה:

יחס	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
שוטף	0.99	1.00
מהיר	0.79	0.82

### **אמות מידה פיננסיות** .3.3

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות ראה ביאור 3(א) בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

**4. צבר ההזמנות של החברה ליום 31 במרץ 2021**

ליום 31 במרץ 2021 צבר ההזמנות של החברה הסתכם לכ-12,160 מיליון דולר לעומת כ-12,612 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020, קיטון של כ-452 מיליון דולר.

פריסת צבר ההזמנות לפי שנות ביצוע:

<b>סכום במיליוני דולר</b>	<b>יתרה לביצוע</b>
2,629	בשנת 2021
2,926	בשנת 2022
2,137	בשנת 2023
1,640	בשנת 2024
2,828	בשנת 2025 ואילך
<b>12,160</b>	<b>סה"כ צבר הזמנות</b>

**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 הבאים. לפרטים נוספים ראה ביאור 3(3) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

**6. הערכת שווי מהותית מאוד**

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

## 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 תאגידים 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.

ליום 31 במרץ 2021 לחברה קיימות הגנות מטבע בטווח שערים של 3.37-3.52 ש"ח, 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 המתחייבות 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 31 במרץ 2021 לחברה תיק ניירות ערך המורכב מהשקעה באגרות חוב.

**7.5 סיכון אשראי**
**7.5.1 מזומנים והשקעות לזמן קצר**

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים וכן פיקדונות לזמן קצר בתאגידים 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.

**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.

**7.6 פעולות החברה להתמודדות עם סיכונים השוק**
**7.6.1 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-9 מיליון דולר ארה"ב למועדי פירעון שבין יוני 2021 לבין ספטמבר 2022, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן מסתכם לסכום זניח.

**7.6.2 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-50 מיליון דולר ארה"ב בטווח שערים שבין 3.50 לבין 3.62 למועדי פירעון שבין אפריל 2021 לבין מאי 2021, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על כ-3 מיליון דולר (נכס).
  - (2) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתקבולי לקוחות. לצורך הגידור החברה ייעדה חווי אקדמה קורונה צ'כית/דולר. ליום המאזן לחברה חווי אקדמה כאמור בהיקף של כ-79 מיליון דולר בטווח שערים שבין 22.75 לבין 22.89 למועדי פירעון שבין ספטמבר 2021 לבין מאי 2023, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן מסתכם לסכום של כ-2 מיליון דולר (התחייבות).
  - (3) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתקבולי לקוחות. לצורך הגידור החברה ייעדה חווי אקדמה אירו/דולר. ליום המאזן לחברה חווי אקדמה כאמור בהיקף של כ-31 מיליון דולר בטווח שערים שבין 1.14 לבין 1.15 למועדי פירעון שבין דצמבר 2021 לבין ינואר 2023, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על כ-1 מיליון דולר (התחייבות).
  - (4) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתשלומי ספקים. לצורך הגידור החברה ייעדה חווי אקדמה אירו/דולר. ליום המאזן לחברה חווי אקדמה כאמור בהיקף של 8 מיליון דולר בטווח שערים שבין 1.14 לבין 1.14 למועדי פירעון שבין ספטמבר 2021 לבין אוקטובר 2021, שוויין ההוגן של העסקאות בכללן עומד על סכום זניח (נכס).
  - (5) החברה בחרה לגדר גידור תזרים מזומנים עבור חלק מתשלומי השכר העתידיים וייעדה לשם כך עסקאות צילינדר – אופציות PUT, CALL. להלן ההתקשרויות באופציות דולר/שקל:
    - אופציית מכר (PUT) במטבע חוץ שנרכשו:
    - מכירת 956 מיליון דולר בתמורה ל-3,115 מיליון ש"ח
    - שוויין ההוגן של העסקאות הסתכם ביתרת נכס בסך של כ-11 מיליון דולר.
    - אופציית רכש (CALL) במטבע חוץ שנכתבו:
    - רכישת 940 מיליון דולר בתמורה ל-3,263 מיליון ש"ח
    - שוויין ההוגן של העסקאות הסתכם ביתרת התחייבות בסך של כ-8 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-956 מיליון דולר.
- (6) 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-1 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-2 מיליון דולר. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 סווג מקרן עלות הגידור סכום זניח לדוח רווח או הפסד.

## (7) חוזה החלפת ריבית (SWAP):

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 2 מיליון דולר (התחייבות). יתרת קרן ההון נטו, בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ד', נכון לתאריך המאזן הינה יתרת חובה של כ- 4 מיליון דולר. יתרת קרן ההון בגין עלות הגידור (נטו) בגין גידור חשבונאי בגין אג"ח סדרה ד' נכון לתאריך הדוחות הכספיים מסתכמת לסכום זניח.

סה"כ	לא כספי	בשקלים ללא הצמדה	במטבעות אחרים או בהצמדה אליהם	ביורו או בהצמדה לו	בשקלים צמודים למדד המחירים לצרכן	בדולר או בהצמדה לו	
816	-	450	2	5	-	359	מזומנים ושווי מזומנים
354	-	153	-	-	57	144	נכסים פיננסיים לזמן קצר
973	-	477	-	9	-	487	לקוחות
940	-	32	-	8	83	817	נכסי חוזה, נטו
618	451	111	3	3	-	50	חייבים ויתרות חובה
892	892	-	-	-	-	-	מלאי
67	52	-	-	-	-	15	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
125	95	-	-	-	-	30	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
77	77	-	-	-	-	-	מסים נדחים
1,138	1,138	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
141	141	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
<b>6,141</b>	<b>2,846</b>	<b>1,223</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>140</b>	<b>1,902</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
480	-	22	-	-	-	458	הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח
14	-	-	-	-	-	14	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
897	-	195	6	19	-	677	ספקים ונותני שירותים
583	-	343	1	-	32	207	זכאים ויתרות זכות
273	-	25	-	-	-	248	הפרשות
24	-	-	-	-	-	24	דיבידנד לשלם
2,389	308	308	1	-	17	1,755	התחייבויות חוזה, נטו
44	-	2	-	-	-	42	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
353	-	333	-	-	14	6	הטבות לעובדים
<b>5,057</b>	<b>308</b>	<b>1,228</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>63</b>	<b>3,431</b>	<b>סך כל התחייבויות</b>
<b>1,084</b>	<b>2,538</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>6</b>	<b>77</b>	<b>(1,529)</b>	<b>היתרה המאזנית נטו</b>

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

בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, דירקטוריון החברה קבע בישיבתו מיום 27 במאי 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, בד"ר יוסף צ'חנובר 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 מכהנת בחברה דירקטורית בלתי תלויה אחת (שאינה 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. עסקאות עם בעלת השליטה**

בהמשך לגילוי בהתאם לתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 מידי של החברה מיום 26 במאי 2020 (אסמכתא מספר : 2020-01-046747).

5.1 להלן נתונים בדבר סכומי ההתקשרות בעסקאות (לרבות עסקאות זניחות) בין החברה לבין בעל השליטה בה, אשר נחתמו ברבעון הראשון של שנת 2021 ולאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות:

תחום פעילות	מהות העסקאות	עסקאות שנחתמו בין 01.01.21 - 31.03.21	עסקאות שנחתמו בין 01.04.21 - 27.04.21
		במיליוני דולר	במיליוני דולר
חט' מערכות טילים וחלל	מכר מוצרים ושירותים	211	-
	רכש מוצרים ושירותים	1	-
חט' כלי טיס צבאיים	מכר מוצרים ושירותים	-	-
	רכש מוצרים ושירותים	-	-
אלתא	מכר מוצרים ושירותים	22	15
	רכש מוצרים ושירותים	-	-
חט' התעופה	מכר מוצרים ושירותים	13	1
	רכש מוצרים ושירותים	-	-
אחרים	מכר מוצרים ושירותים	-	-
	רכש מוצרים ושירותים	1	1
כללי	זכאות משהב"ט בעסקאות בין ממשלות	-	-
כללי	זכאות משהב"ט לתגמולים בגין ייצוא בטחוני (1)	2	2
<b>סה"כ</b>		<b>250</b>	<b>19</b>

(1) לפרטים ראה סעיף 21.3 [ד] לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (תיאור עסקי התאגיד)

5.2 להלן נתונים בדבר מספר העסקאות והיקף עסקה ממוצע בעסקאות (לרבות עסקאות זניחות) בין החברה לבין בעל השליטה בה, אשר נחתמו ברבעון הראשון של שנת 2021 ולאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות:

עסקאות שנחתמו בין 01.01.21 - 31.03.21	עסקאות שנחתמו בין 01.04.21 - 27.04.21		עסקאות שנחתמו בין 01.01.21 - 31.03.21	עסקאות שנחתמו בין 01.04.21 - 27.04.21	
	מספר עסקאות	סכום ממוצע לעסקה		מספר עסקאות	סכום ממוצע לעסקה
במיליוני דולר	סה"כ	במיליוני דולר	סה"כ	במיליוני דולר	סה"כ
עסקאות מכר מוצרים ושירותים	58	4.2	246	23	0.7
עסקאות רכש מוצרים ושירותים	45	0.0	2	12	0.1
זכאות משהב"ט בעסקאות בין ממשלות	1	-	-	-	-
זכאות משהב"ט לתגמולים בגין ייצוא בטחוני (1)	96	0.0	2	37	0.1
<b>סה"כ</b>			<b>250</b>		<b>19</b>

**ד. שונות**
**1. דירקטוריון**

להלן ישיבות דירקטוריון החברה וועדות הדירקטוריון ברבעון הראשון של שנת 2021:

5	<b>ישיבות דירקטוריון:</b>
	<b>ישיבות הועדות:</b>
3	ביקורת
3	בחינת דוחות כספיים
1	תגמול, כח אדם
1	ממשל תאגידי, קיימות, קידום נשים ושילוב אוכלוסיות מגוונות
2	ניהול סיכונים

**2. דיווח אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX)**

ראה דיווח ההנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31 במרץ 2021.

**3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 במאי 2021, אשר פורסם בד בבד עם פרסום דוח תקופתי זה ומובא בו על דרך של הפניה.

**4. פרטים הקשורים לאגרות חוב של החברה שבמחזור**

אגרות חוב (סדרה ד')	
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	הנאמן
רחוב הירקון 113, ת"א טלפון: 03-5274867	כתובת הנאמן
דן אבנון avnon@hermetic.co.il	שם אחראי בחברת הנאמנות
יולי 2014	מועד ההנפקה
463,342,000 ש"ח	היקף ע.נ אגרות חוב שהונפקו
לא צמודות (*)	הצמדה
463,342,000 ש"ח	יתרת ע.נ אג"ח שבמחזור
471,589,488 ש"ח (141,448,557 דולר ארה"ב)	שווי בורסה ליום 31 במרץ 2021
471,913,827 ש"ח (145,607,475 דולר ארה"ב)	שווי בורסה ליום 27 באפריל 2021
6,162,295 ש"ח (1,848,319 דולר ארה"ב)	ריבית שנצברה ליום 31 במרץ 2021 (עפ"י SWAP)
3 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021, 2022 ו-2023	מועד פירעון הקרן
קיימת, לפרטים ראה סעיף 8.2 לשרט הנאמנות	אפשרות המנפיק לבצע פירעון מוקדם
משתנה	סוג ריבית
ריבית בנק ישראל + מרווח של 0.95% לפרטים בדבר מנגנון שינוי ריבית כתוצאה משינוי דירוג ראה ביאור 19ג(3) לדוחות הכספיים השנתיים	ריבית נקובה
בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 בדצמבר ו-1 ביוני של כל אחת מהשנים 2014 עד 2023.	מועדי תשלום הריבית
469,504,295 ש"ח (140,823,124 דולר ארה"ב)	סך ההתחייבות לתאריך המאזן (לרבות ריבית)
מעלות Standard & Poor's	חברה מדרגת

(\*) באשר לעסקאות SWAP ראה באור 19(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

א. ברבעון הראשון של שנת 2021 ועד למועד פרסום הדוח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מיידי או למימוש בטוחות.

ב. עמידה באמות מידה פיננסיות - לפרטים ראה ביאור 3(א) בדוחות הכספיים התמציתיים בנייים.

ג. 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) אוגוסט 2020 (אישור דירוג)	ilAA	ilAA	מעלות	סדרה ג' - אגרות חוב רשומות למסחר
יולי 2014 (הנפקת אג"ח ד') 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) אוגוסט 2020 (אישור דירוג)	ilAA	ilAA	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר

12 במאי 2021

ערן אנצ'יקובסקי  
סמנכ"ל כספים

בועז לוי  
ממלא מקום המנכ"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 31 במרץ 2021**

מצורף דיווח כמותי ואיכותי בנוגע לחשיפה לסיכונים פיננסיים, הכולל ניתוחי רגישות לשווי ההוגן של הרכיבים המוכרים במאזן וכן לרכיבים שאינם מוכרים אך שלגביהם קיימת התקשרות איתנה. במסגרת ניתוחי הרגישות נבדקה השפעת השינוי במחירי השוק על השווי ההוגן של הרכיבים האמורים, וכן צוין הרווח או ההפסד שנוצר בשווי ההוגן הכלכלי כתוצאה משינוי בגורם הסיכון הנבדק. במסגרת ניתוחי הרגישות התבצעו לפחות ארבעה מבחנים, עבור שינויים הנובעים מעלייה וירידה של 5% ו-10% במחירי שוק. לאור שיעורי הריבית הנמוכים, מבחני רגישות לשינויים בשערי הריבית נעשו גם בתוספת והפחתה של 0.5% ו-1% לעקומי הריבית הקיימים ע"מ לשקף טוב יותר את החשיפה לריביות. פריטים החשופים למספר סיכונים הוצגו מספר פעמים לצורך מבחני הרגישות לכל סיכון בנפרד. כל הנתונים מופיעים במיליוני דולר, בהתאם לדוחות הכספיים של החברה. ניתוחי הרגישות נעשו ליום 31 במרץ 2021. במהלך הרבעון לא חלו שינויים מהותיים ברכיבים המאזניים והחוץ מאזניים החשופים לגורמי הסיכון המפורטים להלן, שאינם מתבטאים בניתוח הרגישות שנעשה לנקודות החתך.

**א. ניתוחי רגישות ליום 31 במרץ 2021**
**1. רגישות לשינויים בשע"ח דולר/שקל**

שינויי בשווי ההוגן	שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן		
		5%	10%	
8	79	(4)	(8)	מזומנים
48	477	(24)	(48)	לקוחות
3	32	(2)	(3)	נכיס חוזה, נטו
11	111	(6)	(11)	חייבים ויתרות חובה
(20)	(195)	10	20	ספקים ונותני שירותים
(34)	(343)	17	34	זכאים ויתרות זכות
(3)	(25)	1	3	הפרשות
(31)	(308)	15	31	התחייבויות חוזה, נטו
(33)	(333)	17	33	הטבות לעובדים
5	45	(2)	(5)	אג"ח ממשלתי שקלי
2	24	(1)	(2)	אג"ח קונצרני שקלי
1	12	(1)	(1)	אג"ח קונצרני שקלי ריבית משתנה
3	30	(2)	(3)	עו"ש/פח"ק (תיק ני"ע)
2	18	(1)	(2)	קרנות שקליות
2	22	(1)	(2)	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
3	35	(2)	(3)	אג"ח קונצרני צמוד מדד
23	207	(10)	(19)	פח"ק
21	187	(9)	(17)	פק"מ שקלי ריבית קבועה
(16)	(141)	7	13	אג"ח ד'
16	(2)	(7)	(13)	SWAP אג"ח ד'
(148)	(1,334)	64	121	התקשרות איתנה ספקים
280	2,523	(120)	(229)	התקשרות איתנה נכסים
89	7	(25)	(58)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
<b>233</b>	<b>1,128</b>	<b>(84)</b>	<b>(170)</b>	<b>סה"כ</b>

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.

- (א) לחברה פיקדונות בריבית קבועה הנקובים בשקלים ולכן שווים ההוגן רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.
- (ב) החברה הנפיקה אגרת חוב סדרה ד' בריבית שקלית משתנה. שווי האג"ח רגיש לשינויים בשע"ח דולר/שקל.
- (ג) החברה התקשרה בעסקת SWAP לצורך הגנה על אג"ח ד'. במסגרת העסקה החברה מקבלת תזרימים שקליים בריבית משתנה בתנאים זהים לתנאי אג"ח ד', ומשלמת תזרימים דולריים בריבית קבועה. הרגל השקלית של העסקה רגישה לשינויים בשע"ח דולר/שקל.
- (ד) 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.
- (ה) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות דולר-שקל. שווי העסקאות חושב באמצעות מערכת COMPUHEDGE. השווי ההוגן של עסקאות האקדמה (פורורד) מחושב ע"פ ההפרש בין שער העסקה המקורי לשער נכון לתאריך החתך. השווי ההוגן של אופציות "ונילה" (רגילות) מחושב במערכת על פי מודל בלק אנד שולס. לצורך החישובים נעשה שימוש בשערי החליפין היציגים ליום החתך ובריביות על פי ציטוטי סוף יום במערכות המסחר.

להלן פירוט נגזרי המט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

סוג עסקה	סה"כ שווי	עד חצי שנה	בין חצי שנה לשנה	מעל שנה
מכירת פורורד	3.32	3.32	-	-
קניית אופציות מכר	10.79	6.75	4.04	-
מכירת אופציות רכש	(7.51)	(1.47)	(6.04)	-
<b>סה"כ</b>	<b>6.60</b>	<b>8.60</b>	<b>(2.00)</b>	<b>-</b>

2. רגישות לשינויים בשע"ח אירו/דולר

	שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן	
	(5%)	(10%)		5%	10%
מזומנים ושווי מזומנים	0.25	0.50	5.00	(0.25)	(0.50)
לקוחות	0.45	0.90	9.00	(0.45)	(0.90)
ספקים	(0.95)	1.90	(19.00)	0.95	1.90
התקשרות איתנה-ספקים	8.60	(17.20)	(172.01)	(8.60)	(17.20)
נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)	1.61	(3.23)	(1.71)	(1.61)	(3.23)
<b>סה"כ</b>	<b>9.96</b>	<b>(19.93)</b>	<b>(178.72)</b>	<b>(9.96)</b>	<b>(19.93)</b>

- (א) לחברה התקשרויות איתנות עם ספקים באירו שהינן רגישות לשינויים בשע"ח. על אף שהתקשרויות אלו אינן רכיבים מאזניים, על פי תקנות ניירות ערך יש לכלול אותן בניתוחי הרגישות.
- (ב) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות) בצמד המטבעות אירו-דולר. שווי העסקאות חושב באמצעות מערכת COMPUHEDGE. השווי ההוגן של עסקאות האקדמה (פורורד) מחושב ע"פ ההפרש בין שער

העסקה המקורי לשער נכון לתאריך החתך. לצורך החישובים נעשה שימוש בשערי החליפין היציגים ליום החתך ובריביות על פי ציטוטי סוף יום במערכות המסחר.

להלן פירוט נגזרי המט"ח לפי סוג העסקה והתקופה:

סוג עסקה	סה"כ שווי	עד חצי שנה	בין חצי שנה לשנה	מעל שנה
מכירת פורוורד	(1.15)	0.44	(0.53)	(1.06)
קניית פורוורד	(0.56)	(0.25)	(0.16)	(0.14)
<b>סה"כ</b>	<b>(1.71)</b>	<b>0.19</b>	<b>(0.69)</b>	<b>(1.20)</b>

3. רגישות לשינויים בשע"ח ליש"ט/דולר

	שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן	
	(5%)	(10%)		5%	10%
מזומנים ושווי מזומנים	(0.10)	(0.20)	2.00	0.10	0.20
חייבים	(0.15)	(0.30)	3.00	0.15	0.30
ספקים	0.30	0.60	(6.00)	(0.30)	(0.60)
התקשרות איתנה-ספקים	0.56	1.13	(11.26)	(0.56)	(1.13)
<b>סה"כ</b>	<b>0.61</b>	<b>1.23</b>	<b>(12.26)</b>	<b>(0.61)</b>	<b>(1.23)</b>

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	
	(5%)	(10%)		5%	10%
התקשרות איתנה-ספקים	0.07	0.14	(1.45)	(0.07)	(0.14)

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	
	(5%)	(10%)		5%	10%
התקשרות איתנה-ספקים	(1.22)	(2.57)	(23.14)	1.10	2.10

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

6. רגישות לשינויים בשע"ח דולר /דולר סינגפורי

	שינויי בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן	
	(5%)	(10%)		5%	10%
התקשרות איתנה-ספקים	(0.43)	(0.90)	(8.10)	0.39	0.74

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%	
(1.06)	(0.50)	(9.52)	0.45	0.87	התקשרות איתנה-ספקים
(8.87)	(4.20)	(1.48)	3.81	7.27	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(9.93)	(4.70)	(11.00)	4.26	8.14	סה"כ

(א) 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.

(ב) 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 (פורוורד) 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:

מזל שנה	בין חצי שנה לשנה	עד חצי שנה	סה"כ שווי	סוג עסקה
(1.45)	-	(0.03)	(1.48)	קניית פורוורד

**8. רגישות לשינויים בריבית הדולרית**

	שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן			
	הפחתה של		הפחתה של			תוספת של		תוספת של	
	10%	5%	1%	0.5%		0.5%	1%	5%	10%
אג"ח ממשלתי דולרי	0.15	0.08	0.88	0.44	18.73	(0.44)	(0.88)	(0.08)	(0.15)
אג"ח קונצרני דולרי	1.04	0.52	3.10	1.55	61.03	(1.55)	(3.10)	(0.52)	(1.04)
אג"ח קונצרני דולרי ריבית	0.01	-	0.03	0.02	3.53	(0.02)	(0.03)	-	(0.01)
פיקדון דולרי (תיק נייע)	-	-	-	-	8.28	-	-	-	-
קרנות נאמנות בדולר	0.01	-	0.04	0.02	4.17	(0.02)	(0.04)	-	(0.01)
נייע בעלות מופחתת	0.14	0.07	1.54	0.77	58.57	(0.77)	(1.54)	(0.07)	(0.14)
נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות	(0.04)	(0.02)	(2.01)	(1.01)	3.41	1.00	2.01	0.02	0.04
פק"מ דולרים-ריבית	0.05	0.02	0.60	0.30	220.32	(0.30)	(0.60)	(0.02)	(0.05)
SWAP אג"ח ד'	(0.08)	(0.04)	(2.36)	(1.17)	(2.00)	1.15	2.29	0.04	0.08
<b>סה"כ</b>	<b>1.28</b>	<b>0.63</b>	<b>1.82</b>	<b>0.92</b>	<b>376.04</b>	<b>(0.95)</b>	<b>(1.89)</b>	<b>(0.63)</b>	<b>(1.28)</b>

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

(א) תיק ניירות הערך של החברה כולל ניירות ערך הנקובים או צמודים לדולר ולכן רגישים לשינויים בריבית הדולרית.

(ב) הרגל הדולרית של עסקת ה-SWAP בה התקשרה החברה רגישה לשינויים בריבית הדולרית.

(ג) נגזרי המט"ח בהם מחזיקה החברה הינם במטבעות שונים מול הדולר ולכן שווים רגיש לשינויים בריבית הדולרית.

(ד) לחברה פיקדונות דולריים בריבית קבועה, פיקדונות אלו רגישים אף הם לשינויים בריבית הדולרית.

**9. רגישות לשינויים בריבית השקלית הנומינלית**

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
		הפחתה של	הפחתה של		תוספת של	תוספת של			
(10%)	(5%)	1%	0.5%		0.5%	1%	5%	10%	
0.17	0.09	2.40	1.20	45.39	(1.20)	(2.40)	(0.09)	(0.17)	אג"ח ממשלתי
0.21	0.11	1.00	0.50	24.18	(0.50)	(1.00)	(0.11)	(0.21)	אג"ח קונצרני שקלי
0.06	0.03	0.35	0.17	11.60	(0.17)	(0.35)	(0.03)	(0.06)	אג"ח קונצרני שקלי ריבית
-	-	-	-	30.32	-	-	-	-	עו"ש פח"ק- (תיק ני"ע)
0.02	0.01	0.18	0.09	17.76	(0.09)	(0.18)	(0.01)	(0.02)	קרנות שקליות
0.11	0.05	2.58	1.28	6.59	(1.27)	(2.51)	(0.05)	(0.11)	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)
(0.02)	(0.01)	(0.11)	(0.05)	(141.46)	0.05	0.10	0.01	0.02	אג"ח שהונפק (סדרה ד')
0.10	0.05	0.14	0.07	(2.00)	(0.07)	(0.13)	(0.05)	(0.10)	SWAP אג"ח ד'
-	-	0.01	-	207.47	-	(0.01)	-	-	פח"ק
0.05	0.03	1.05	0.52	187.34	(0.52)	(1.03)	(0.03)	(0.05)	פק"מ שקלי ריבית
<b>0.70</b>	<b>0.36</b>	<b>7.60</b>	<b>3.78</b>	<b>387.19</b>	<b>(3.77)</b>	<b>(7.51)</b>	<b>(0.36)</b>	<b>(0.70)</b>	<b>סה"כ</b>

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

(א) תיק ניירות הערך של החברה כולל ניירות ערך הנקובים בשקלים ולכן רגישים לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.

(ב) החברה מחזיקה בנגזרי מט"ח בצמד המטבעות דולר/שקל ולכן שווים רגיש לשינויים בריבית השקלית.

(ג) אגרת החוב סדרה ד' של החברה הינה שקלית ולכן שוויה רגיש לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.

(ד) הרגל השקלית של עסקת ה-SWAP בה התקשרה החברה רגישה לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.

(ה) לחברה פיקדונות שקליים בריבית קבועה הרגישים לשינויים בריבית השקלית הנומינלית.

**10. רגישות לשינויים בריבית השקלית הריאלית**

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
		הפחתה של	הפחתה של		תוספת של	תוספת של			
(10%)	(5%)	1%	0.5%		0.5%	1%	5%	10%	
0.11	0.06	1.15	0.58	21.59	(0.58)	(1.15)	(0.06)	(0.11)	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
0.10	0.05	1.56	0.78	34.93	(0.78)	(1.56)	(0.05)	(0.10)	אג"ח קונצרני צמוד מדד
<b>0.21</b>	<b>0.11</b>	<b>2.71</b>	<b>1.36</b>	<b>56.52</b>	<b>(1.36)</b>	<b>(2.71)</b>	<b>(0.11)</b>	<b>(0.21)</b>	<b>סה"כ</b>

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.

**11. רגישות לשינויים בריבית האירו**

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
		הפחתה של	הפחתה של		תוספת של	תוספת של			
(10%)	(5%)	1%	0.5%		0.5%	1%	5%	10%	
(0.02)	(0.01)	(0.37)	(0.19)	(1.71)	0.18	0.37	0.01	0.02	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה ואופציות)

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

**12. רגישות לשינויים בריבית קורונה צ'כית**

שינויי בשווי ההוגן				שווי הוגן	שינויי בשווי ההוגן				
		הפחתה של	הפחתה של		תוספת של	תוספת של			
(10%)	(5%)	1%	0.5%		0.5%	1%	5%	10%	
(0.05)	(0.02)	(0.13)	(0.06)	(1.48)	0.06	0.13	0.02	0.05	נגזרי מט"ח (עסקאות אקדמה)

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 : 0.1683-0.8056

ריבית שקלית נומינלית : -0.7829 – 0.7322

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: 3.334

אירו/דולר : 1.1736

ליש"ט/דולר : 1.3758

דולר אוסטרלי/דולר : 0.7613

דולר/דולר קנדי : 1.2603

דולר/פרנק שוויצרי : 0.9422



פרק ג'

לדוח הרבעוני

דוח כספיים תמציתיים ביניים

2021

לשלושה חודשים  
שהסתיימו ביום 31 במרץ

## דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרץ 2021

### בלתי מבוקרים

#### תוכן העניינים

#### עמוד

1	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי לפי תקנות החברות הממשלתיות
2-4	הצהרת מנהלי החברה
5	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	<u>דוחות כספיים :</u>
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על המצב הכספי
8	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על הרווח או הפסד
9	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על הרווח הכולל
10-12	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על השינויים בהון
13-14	דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
15-25	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים
26-35	תמצית מידע כספי נפרד ביניים

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

ברבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 2021 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

תאריך : 12 במאי 2021

---

הראל לוקר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 12 במאי 2021

---

בועז לוי  
ממלא מקום המנכ"ל

תאריך : 12 במאי 2021

---

ערן אנצ'יקובסקי  
סמנכ"ל כספים

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

אני הראל לוקר מצהיר כי -

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני והאחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר :  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי ;  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 12 במאי 2021

הראל לוקר

יו"ר הדירקטוריון

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

אני בועז לוי מצהיר כי -

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כהגדרתו בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני והאחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר :  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי ;  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 12 במאי 2021

בועז לוי

ממלא מקום המנכ"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 כהגדרתו בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן – הדוחות).
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 תאגידיים 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, שמערבים 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 : 12 במאי 2021

ערן אנצ'יקובסקי

סמנכ"ל כספים

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2021, את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו. לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-26.13% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2021, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-27.88% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוסס על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים. כמו כן, המידע הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה חשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 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, 12 במאי 2021

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית 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

**מסוד ראשי:** בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקר באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			<b>נכסים:</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
849	860	816	מזומנים ושווי מזומנים
405	328	354	נכסים פיננסיים לזמן קצר
1,095	762	973	לקוחות
945	877	940	נכסי חוזה, נטו
622	722	618	חייבים ויתרות חובה
840	851	892	מלאי
<u>4,756</u>	<u>4,400</u>	<u>4,593</u>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
82	131	67	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
123	92	125	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
66	115	77	מסים נדחים
1,109	1,014	1,138	רכוש קבוע
121	92	141	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,501</u>	<u>1,444</u>	<u>1,548</u>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<u><u>6,257</u></u>	<u><u>5,844</u></u>	<u><u>6,141</u></u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
572	385	480
13	28	14
1,081	906	897
632	589	583
258	214	273
24	24	24
2,167	2,319	2,389
4,747	4,465	4,660
-	43	-
58	83	44
370	298	353
428	424	397
1,052	930	1,051
30	25	33
1,082	955	1,084
6,257	5,844	6,141

**התחייבויות והון:**
**התחייבויות שוטפות:**

הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח	
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר	
ספקים ונותני שירותים	
זכאים ויתרות זכות	
הפרשות	
דיבידנד לשלם	
התחייבויות חוזה, נטו	
<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>	

**התחייבויות לא שוטפות:**

אגרות חוב	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	
הטבות לעובדים	
<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>	

**הון:**

הון מיוחס לבעלים של החברה	
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
<b>סך הכל הון</b>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

12 במאי 2021

 ערן אנצ'יקובסקי  
סמנכ"ל כספים

 בועז לוי  
ממלא מקום המנכ"ל

 הראל לוקר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2020	31.3.2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
4,184	1,018	1,015
3,519	848	849
665	170	166
196	39	36
87	22	21
186	43	41
(6)	1	-
7	4	1
470	109	99
195	61	67
29	5	2
(50)	(19)	(18)
5	(2)	1
179	45	52
(46)	(11)	(10)
133	34	42
128	33	41
5	1	1
133	34	42

מכירות
עלות המכירות
<b>רווח גולמי</b>
הוצאות מחקר ופיתוח
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
<b>רווח תפעולי</b>
הכנסות מימון
הוצאות מימון
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
מסים על ההכנסה
<b>רווח נקי</b>
<b>רווח נקי מיוחס ל:</b>
בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>סך הכל</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2020	31.3.2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
133	34	42
(5)	16	4
(5)	16	4
31	(13)	(44)
3	(4)	(3)
34	(17)	(47)
162	33	(1)
155	33	(1)
7	-	-
162	33	(1)

רווח נקי

מרכיבים של רווח (הפסד) 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 שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

רווח (הפסד) מגידור תזרימי מזומנים

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

סך פריטים שייכתן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סך הכל רווח (הפסד) כולל

סך הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח (הפסד) כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה									
סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח	קרבן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרבן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרבן הון בגין הפרשי תרגום	קרבן הון עלות גידור	קרבן הון מגידור תזרים מזומנים	הון המניות הנפרע
1,082	30	1,052	178	4	(27)	(3)	3	36	861
									יתרה ליום 1 בינואר 2021
									שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021:
42	1	41	41	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(43)	(1)	(42)	-	-	4	(2)	(5)	(39)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(1)	-	(1)	41	-	4	(2)	(5)	(39)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
3	3	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
1,084	33	1,051	219	4	(23)	(5)	(2)	(3)	יתרה ליום 31 במרץ 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח	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	הון הנפרע
922	25	897	50	4	(22)	(4)	1	7	861
34	1	33	33	-	-	-	-	-	-
(1)	(1)	-	-	-	16	(3)	(10)	(3)	-
33	-	33	33	-	16	(3)	(10)	(3)	-
955	25	930	83	4	(6)	(7)	(9)	4	861

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל	יתרת רווח	קצו עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצו מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קצו בגין הפרשי תרגום	קצו הון עלות גידור	קצו מגידור תזרים מזומנים	הון הנפרע המניות
922	25	897	50	4	(22)	(4)	1	7	861
133	5	128	128	-	-	-	-	-	-
29	2	27	-	-	(5)	1	2	29	-
162	7	155	128	-	(5)	1	2	29	-
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,082	30	1,052	178	4	(27)	(3)	3	36	861

יתרה ליום 1 בינואר 2020

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה חררו רווח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2020	31.03.2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
133	34	42	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
			רווח נקי
			<b>התאמות בגין:</b>
202	41	53	פחת והפחתות
(37)	(5)	13	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
46	11	10	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(5)	2	(1)	חלק החברה (ברווחי) הפסדי חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו
4	-	2	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
2	-	-	ירידת ערך של רכוש קבוע
(8)	-	-	רווח כתוצאה משינוי בשיעור האחזקה בחברה כלולה
24	(19)	(13)	עלייה (ירידה) בגין הטבות עובדים
(17)	11	7	שינויים בערכם של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
-	(1)	1	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
(1)	(1)	(1)	שערוך אגרות חוב (כולל תנועה בריבית לשלם)
210	39	71	
			<b>שינויים בנכסים והתחייבויות:</b>
(307)	26	125	ירידה (עלייה) בלקוחות
39	10	7	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(75)	(7)	5	ירידה (עלייה) בנכסי חוזה, נטו
(29)	(31)	(52)	עלייה במלאי
140	(55)	(205)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
49	5	15	עלייה בהפרשות
(168)	(16)	221	עלייה (ירידה) בהתחייבויות חוזה, נטו
48	(24)	(54)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(303)	(92)	62	
(16)	(4)	(3)	ריבית ששולמה
14	5	2	ריבית שהתקבלה
2	23	(7)	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
-	24	(8)	
40	5	167	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2020	31.03.2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
40	5	167
(217)	(55)	(54)
-	-	1
(49)	(12)	(15)
12	(20)	(60)
47	56	43
(13)	-	(4)
-	-	(7)
(220)	(31)	(96)
295	182	-
14	-	-
(87)	(87)	(93)
(25)	(5)	(6)
13	5	5
(2)	-	-
208	95	(94)
28	69	(23)
786	786	849
35	5	(10)
849	860	816

**יתרת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת, שהועברה:**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

השקעה ברכוש קבוע

תמורה מממוש רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה מממוש (השקעה ב-) ני"ע סחירים, נטו

פיקדונות לזמן קצר, נטו

השקעות והלוואות בחברות כלולות, נטו

רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה (\*)

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

תמורה מממוש מכשיר SWAP בגין קרן אג"ח

פירעון אגרות חוב

פירעון התחייבות בגין חכירה

אשראי לזמן קצר, נטו

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

(\*) לפרטים נוספים ראה ביאור 3(ב)

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.

**ב. פרטים בדבר שערי מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן:**

להלן נתוני שערי החליפין של הדולר של ארה"ב, האירו ומדד המחירים לצרכן בישראל (בגין):

<u>31.12.2020</u>	<u>31.3.2020</u>	<u>31.3.2021</u>	
99.8	100.4	100.6	מדד המחירים לצרכן (בגין) (בנקודות)
3.21	3.56	3.33	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.94	3.9	3.91	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

להלן שיעורי השינוי במהלך התקופות השונות של:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום</u>		
<u>31.12.2020</u>	<u>31.3.2020</u>	<u>31.3.2021</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
(0.70)	(0.10)	0.80	מדד המחירים לצרכן (בגין)
(6.97)	3.15	3.70	דולר של ארה"ב
1.70	0.57	(0.80)	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 הכספיים התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
3. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים 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 שננקטו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.
5. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים").
6. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 במאי 2021.

**ביאור 3: 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 ד'), אשר במסגרתם התחייבה החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בביאור 21ב(2)-ו(4) לדוחות הכספיים השנתיים.
2. להלן אמות מידה פיננסיות כלפי הבנקים והמוסדות הפיננסיים שבהן נבחנת החברה אחת לרבעון:
  - (א) סכום ההון המוחשי של החברה לא יפחת בסיום כל רבעון מסך של 600 מיליון דולר, כפי שנתון זה יופיע בדוחותיה הכספיים על בסיס מאוחד. למרות האמור, הפחתה של ההון העצמי המוחשי לסכום הנמוך מ-600 מיליון דולר, אך אינו נמוך מ-550 מיליון דולר, למשך תקופה שאינה עולה על 4 רבעונים רצופים, לא תחשב כאי עמידה באמת מידה זו. נכון ליום 31 במרץ 2021 ההון העצמי המוחשי במאזן מסתכם ב-1,045 מיליון דולר.
  - (ב) שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה מסך המאזן המתוקן של החברה, לא יפחת בסיום כל רבעון מ-16%, כפי שנתונים אלו יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד. נכון ליום 31 במרץ 2021 שיעור ההון העצמי המוחשי למאזן מתוקן על בסיס מאוחד הינו 21%.
  3. להלן אמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') שבהן נבחנת החברה אחת לרבעון:
    - (א) היחס שבין ההון העצמי המוחשי של החברה לבין סך המאזן המתוקן של החברה לא יפחת בסיום כל רבעון קלנדרי מ-20%, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס נפרד (סולו). נכון ליום 31 במרץ 2021 שיעור הון עצמי למאזן על בסיס נפרד הינו 24%.
    - (ב) היחס בין החוב הפיננסי של החברה נטו ל-EBITDA השנתית לא יעלה בסיום כל רבעון קלנדרי על 4, כפי שנתונים אלה יופיעו בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד. נכון ליום 31 במרץ 2021 היחס עומד על מינוס 1.7.
    - (ג) 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. איחוד של חברה בת:**

1. בהמשך לאמור בביאור 35א לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרץ 2021 הושלמה עסקה, במסגרתה התקשרה החברה עם בעלי המניות של חברת בלו-בירד אירו סיסטמס בע"מ (להלן: "בלו-בירד") לרכישת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של בלו-בירד. חברת בלו-בירד הינה חברה תושבת ישראל העוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק והפעלת מערכות כלי טיס בלתי מאוישים (כטב"מ) לשווקים אזרחיים וצבאיים בארץ ובחו"ל.
2. בהתאם לתנאי העסקה, החברה תחזיק ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של בלו-בירד וזאת בתמורה לכ-8 מיליון דולר, אשר שולמה לבעלי המניות ערב העסקה. בנוסף, החברה תידרש לשלם למוכרים בעתיד, תמורה נוספת של עד 1.5 מיליון דולר וזאת כתלות בקיומם של תנאים נוספים כפי שנקבעו בהסכם (להלן – "התמורה המותנית").
3. החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של בלו-בירד, החל מיום 31 במרץ 2021, למרות שאינה מחזיקה במישרין או בעקיפין יותר ממחצית זכויות ההצבעה בחברה, היות ולחברה שליטה אפקטיבית בהיותה חשופה לתשואות משתנות מאחזקותיה בבלו-בירד וכן לחברה זכויות המקנות לה כח השפעה ויכולת להתוות את הפעילויות שמשפיעות באופן המשמעותי ביותר על התשואות של בלו-בירד.
4. הנכסים המזוהים נטו של בלו-בירד נקבעו באופן ארעי, מאחר והערכת שווי בלתי תלויה טרם הושלמה נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2021 של החברה. ההכנסות והרווח של חברת בלו-בירד ממועד צירוף העסקים ועד ליום 31 במרץ 2021 הסתכמו בסכום זניח.

**ביאור 3: אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):**
**ב. איחוד לראשונה של חברת בת: (המשך):**

5. להלן יתרות הנכסים הניתנים לזיהוי של בלו-בירד כפי שנמדדו באופן ארעי ואוחדו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 (הנתונים מוצגים במיליוני דולר ארה"ב):

<b>שווי שהוכר במועד הרכישה</b>		
	<b>נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:</b>	
1	מזומנים ושווי מזומנים	
4	לקוחות וחייבים	
6	מלאי	
1	מיסים נדחים	
3	רכוש קבוע, נטו	
(3)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	
(3)	ספקים ונותני שירותים	
(3)	זכאים והתחייבויות חוזה	
<b>6</b>	<b>סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי</b>	
<b>7</b>	<b>מוניטין שהוכר ברכישה</b>	
<b>(3)</b>	<b>זכות שאינן מקנות שליטה</b>	

6. להלן הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף העסקים:

<b>שווי שהוכר במועד הרכישה</b>		
	<b>הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף העסקים:</b>	
8	מזומנים	
2	התחייבות בגין תמורה מותנית	
10	<b>סה"כ תמורה שהועברה</b>	

7. להלן תזרים המזומנים בגין צירוף העסקים:

<b>למועד הרכישה</b>		
(8)	תמורה ששולמה במזומנים ושווי מזומנים	
1	מזומנים ושווי מזומנים בבלו-בירד ליום הרכישה	
<b>(7)</b>	<b>סה"כ תזרים נטו</b>	

**ביאור 3: אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):**
**ג. הסכם מיוחד בקשר להסדרת נושא החופשה וימי ההשתלמות בחברה:**

ביום 17 בינואר 2021 חתמו החברה, הסתדרות העובדים הכללית החדשה וארגון העובדים הארצי של עובדי החברה על הסכם שעניינו הסדרת נושא חופשה וימי ההשתלמות בחברה. במסגרת ההסכם, הוסדר השימוש בימי השתלמות במשכורת וזאת במקביל להסדרת אכיפת מגבלה בדבר צבירת ימי חופשה והסכמת החברה להגדלת היקף ההשתלמות בשעות החופש על חשבון החברה בערבי חג.

בנוסף, הסכימה החברה להעמיד מכסת שעות אשר תשמש להקצאה לעובדים אשר נעדרו בשל המגבלות אשר הוטלו על החברה, עקב נגיף הקורונה. מכסה זאת תוקצה על פי נוסחת חלוקה, כך שיתאפשר לעובדים כאמור לנצל ימי חופש, על חשבון החברה, ברבעון השלישי של שנת 2021 בלבד. מכסה זאת איננה מתווספת למכסת ימי החופש הרגילה של העובדים ואיננה ניתנת לצבירה או לפדיון.

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

1. בהמשך לאמור בביאור 1(ה) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020, ממשיכה החברה לפעול בהתאם לתכניות העבודה תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מול לקוחותיה וספקיה. כמו כן, בוחנת החברה באופן שוטף את ההשפעות האפשריות של המגיפה על עסקיה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים ובפרט באותם תחומי פעילות עולמיים אשר הושפעו מהותית מהמגיפה.

2. לאור הנחיות משרדי הממשלה לציבור עקב המגיפה, התנהלה פעילות החברה בשתי משמרות, אשר הגבילו את הנוכחות בחצרות החברה בכל משמרת עד ל-60% מהיקף כח האדם, וזאת עד ליום 11 בפברואר 2021. החל מיום זה ונכון למועד פרסום הדוחות הכספיים פעילות החברה מתנהלת ללא מגבלות ובהיקף מלא.

3. בהתאם לאמור בביאור 2(ח) לדוחות הכספיים השנתיים, הנהלת החברה בוחנת על בסיס מתמשך את האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם נעשה שימוש לצורך הכנת הדוחות הכספיים. על כן, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים הנוכחיים בחנה החברה את ההשלכות האפשריות של משבר הקורונה על אומדנים מהותיים ביותר, בקשר עם הצגת נכסיה והתחייבויותיה ליום 31 במרץ 2021.

ה. בתקופת הדיווח הגיעה החברה להסכמות עם רשות המסים בקשר ליתרות ששולמו על ידה בשנים קודמות אשר הביאו להכרה בהכנסות מסים והכנסות מימון בסכום כולל של כ-7 מיליון דולר.

**ביאור 4: מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:**

א. להלן נתונים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31 במרץ 2021			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
244			244
30	30		
1		1	
14		14	
<b>289</b>	<b>30</b>	<b>15</b>	<b>244</b>
2		2	
2	2		
13		13	
<b>17</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>-</b>

**נכסים פיננסיים:**
**בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

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

**בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:**

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים

**התחייבויות פיננסיות:**
**בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים  
התחייבות בגין תמורה מותנית

**בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:**

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים

31 במרץ 2020			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
229			229
21	21		
1		1	
31		31	
<b>282</b>	<b>21</b>	<b>32</b>	<b>229</b>
33		33	
<b>33</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>-</b>

**נכסים פיננסיים:**
**בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:**

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

**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 4: מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך):**
**א. היררכיית השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שהוכרו בדוח על המצב הכספי (המשך):**

31 בדצמבר 2020			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
<b>נכסים פיננסיים:</b>			
<b>בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:</b>			
227			227
ני"ע סחירים			
30	30		
הלוואה לחברה כלולה ותמורה מותנית			
2		2	
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים			
<b>בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:</b>			
72		72	
נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים			
<b>331</b>	<b>30</b>	<b>74</b>	<b>227</b>
<b>התחייבויות פיננסיות:</b>			
<b>בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:</b>			
2		2	
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים			
<b>בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:</b>			
11		11	
נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים			
<b>13</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>

**ב. להלן נתונים בדבר השווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שערכן בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן:**

31 בדצמבר 2020		31 במרץ 2020		31 במרץ 2021		
ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	
95	95	85	87	-	-	<b>התחייבויות פיננסיות (ללא SWAP):</b>
145	146	132	130	141	141	אג"ח סדרה ג' סחיר
						אג"ח סדרה ד' סחיר

**ביאור 5: מגזרים עסקיים:**
**א. כללי:**

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה:

1. אשר עוסק בפעילויות עסקיות מהן עשויה החברה להניב הכנסות ולשאת בהוצאות (לרבות הכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות עם רכיבים עסקיים אחרים של החברה).
  2. אשר התוצאות התפעוליות שלו נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי ("CODM") של החברה לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים שיוקצו למגזר ולהערכת ביצועיו.
  3. אשר קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.
- 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.

בהתאם לאמור לעיל, החברה פועלת בארבעה מגזרי הפעילות העיקריים כדלקמן:

1. חטיבת התעופה – עוסקת בעיקר בתחזוקה, שיפוץ והשבחת מטוסים ומנועי מטוסים, הסבת מטוסי נוסעים לתצורת מטען ותדלוק, בפיתוח וייצור של מטוסי מנהלים ובפיתוח וייצור של מכלולים תעופתיים למטוסים צבאיים ואזרחיים וכן תכנון ופיתוח כלי טייס ותשתיות הנדסיות עבור כלל החברה.
2. חטיבת כלי טייס צבאיים – עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור, מכירה והחכרה של כלי טיס בלתי מאוישים.
3. חטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח) – עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור ומכירה של מערכות טילים לתקיפה ולהגנה וכן מערכות חלל, מערכות תקשוב ומערכות תצפית.
4. אלתא מערכות בע"מ ("אלתא") – עוסקת בתחום האלקטרוניקה הצבאית כדוגמת מערכות מכ"ם ולוחמה אלקטרונית.

בנוסף מציגה החברה במסגרת מגזרים אחרים פעילויות נוספות נוספות ברמת החברה אשר משרתות את כלל מגזרי הפעילות ובכללן הוצאות מחקר ופיתוח ברמת כלל החברה והוצאות פרישה מוקדמת של עובדים.

**עסקאות בין מגזרים:**

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילויותיו כוללות עסקאות בין מגזרים. להערכת החברה, עסקאות אלו נרשמות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. תוצאות עסקאות בין מגזרים מבוטלות לצורך עריכת דוחות כספיים מאוחדים.

ביאור 5: מגזרים עסקיים:

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (בלתי מבוקר):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת התעופה	
1,015	-	-	283	412	108	212	הכנסות המגזר
-	(138)	2	101	9	1	25	הכנסות בין מגזרים
1,015	(138)	2	384	421	109	237	סך הכל הכנסות המגזר
849	(138)	2	319	355	88	223	עלות המכירות
166	-	-	65	66	21	14	<b>רווח גולמי</b>
16%	-	-	17%	16%	19%	6%	<b>שיעור רווח גולמי</b>
36	-	4	14	11	4	3	הוצאות מחקר ופיתוח
62	-	-	24	15	7	16	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
1	-	1	-	-	-	-	הוצאות פרישת עובדים
99	-	5	38	26	11	19	
67	-	(5)	27	40	10	(5)	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
7%	-	(250%)	7%	10%	9%	(2%)	<b>שיעור רווח (הפסד) תפעולי</b>
2	-	(2)	3	-	-	1	הכנסות מימון
(18)	-	(6)	(2)	(5)	-	(5)	הוצאות מימון
1	-	-	-	-	-	1	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(10)	-	(5)	(5)	-	-	-	מסים על ההכנסה
42	-	(18)	23	35	10	(8)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
4%	-	(900%)	6%	8%	9%	(3%)	<b>שיעור רווח (הפסד) נקי</b>
1							זכויות שאינן מקנות שליטה
41							רווח לבעלים של החברה

ביאור 5: מגזרים עסקיים (המשך):

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך) (בלתי מבוקר):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת התעופה	
1,018	(12)	14	273	336	114	293	הכנסות המגזר
-	(137)	14	84	7	2	30	הכנסות בין מגזרים
1,018	(149)	28	357	343	116	323	סך הכל הכנסות המגזר
848	(149)	24	292	288	92	301	עלות המכירות
170	-	4	65	55	24	22	<b>רווח גולמי</b>
17%	-	14%	18%	16%	21%	7%	<b>שיעור רווח גולמי</b>
39	-	5	13	11	7	3	הוצאות מחקר ופיתוח
65	-	7	21	14	7	16	הוצאות הנחלה כלליות, מכירה ושיווק
1	-	1	-	-	-	-	הוצאות אחרות
4	-	4	-	-	-	-	הוצאות פרישת עובדים
109	-	17	34	25	14	19	
61	-	(13)	31	30	10	3	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
6%	-	(46%)	9%	9%	9%	1%	<b>שיעור רווח (הפסד) תפעולי</b>
5	-	4	1	-	-	-	הכנסות מימון
(19)	-	-	(5)	(7)	(1)	(6)	הוצאות מימון
(2)	-	-	(1)	(2)	-	1	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(11)	-	(4)	(7)	-	-	-	מסים על ההכנסה
34	-	(13)	19	21	9	(2)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
3%	-	(46%)	5%	6%	8%	(1%)	<b>שיעור רווח (הפסד) נקי</b>
1							זכויות שאינן מקנות שליטה
33							רווח לבעלים של החברה

ביאור 5: מגזרים עסקיים (המשך):

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך) (מבוקר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת התעופה	
4,184	(9)	14	1,145	1,495	444	1,095	הכנסות המגזר
-	(526)	10	361	51	12	92	הכנסות בין מגזרים
4,184	(535)	24	1,506	1,546	456	1,187	סך הכל הכנסות המגזר
3,519	(535)	35	1,241	1,326	343	1,109	עלות המכירות
665	-	(11)	265	220	113	78	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
16%	-	(46%)	18%	14%	25%	7%	<b>שיעור רווח (הפסד) גולמי</b>
196	-	44	62	48	30	12	הוצאות מחקר ופיתוח
273	-	18	88	64	28	75	הוצאות הנהלה כלליות, מכירה ושיווק
(6)	-	-	-	(7)	-	1	הוצאות (הכנסות) אחרות
7	-	7	-	-	-	-	הוצאות פרישת עובדים
470	-	69	150	105	58	88	
195	-	(80)	115	115	55	(10)	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
5%	-	(333%)	8%	7%	12%	(1%)	<b>שיעור רווח (הפסד) תפעולי</b>
29	-	13	7	9	-	-	הכנסות מימון
(50)	-	2	(15)	(7)	-	(30)	הוצאות מימון
5	-	-	-	(2)	(1)	8	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(46)	-	(18)	(28)	-	-	-	מסים על ההכנסה
133	-	(83)	79	115	54	(32)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
3%	-	(346%)	5%	7%	12%	(3%)	<b>שיעור רווח (הפסד) נקי</b>
5							זכויות שאינן מקנות שליטה
128							רווח לבעלים של החברה

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים  
ליום 31 במרץ 2021**

לפי תקנה 38ד' 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'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 12 במאי 2021

בכבוד רב,  
זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | סתח תקווה | מודיעין עילית | נוצרת 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, 6618001 **דוא"ל:** [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) **בקה באתר שלנו:** [www.bdo.co.il](http://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**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
781	648	630
306	195	269
904	569	801
588	525	556
473	538	557
5	4	6
669	666	702
<u>3,726</u>	<u>3,145</u>	<u>3,521</u>
44	67	30
654	606	678
42	99	47
884	794	908
98	70	111
<u>1,722</u>	<u>1,636</u>	<u>1,774</u>
<u>5,448</u>	<u>4,781</u>	<u>5,295</u>

**נכסים:**
**נכסים שוטפים:**

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

**נכסים לא שוטפים:**

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

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

**סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
535	356	436
6	23	10
994	795	816
450	415	462
188	130	86
183	158	193
24	24	24
1,703	1,625	1,928
4,083	3,526	3,955
-	43	-
43	68	30
270	214	259
313	325	289
1,052	930	1,051
1,052	930	1,051
5,448	4,781	5,295

**התחייבויות והון:**
**התחייבויות שוטפות:**

הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח	
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר	
ספקים ונותני שירותים	
זכאים ויתרות זכות	
חו"ז חברות מוחזקות	
הפרשות	
דיבידנד לשלם	
התחייבויות חוזה, נטו	
<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>	

**התחייבויות לא שוטפות:**

אגרות חוב	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	
הטבות לעובדים	
<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>	

**הון:**

הון מיוחס לבעלים של החברה	
<b>סך הכל הון</b>	

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

12 במאי 2021

ערן אנצייקובסקי  
סמנכ"ל כספים

בועז לוי  
ממלא מקום המנכ"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		
	31.12.2020	31.3.2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
3,024	740	721	מכירות
22	4	4	מכירות לחברות מוחזקות
3,046	744	725	סה"כ מכירות
2,650	641	625	עלות המכירות
396	103	100	<b>רווח גולמי</b>
134	26	21	הוצאות מחקר ופיתוח
74	16	17	הוצאות מכירה ושיווק
105	22	21	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	1	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
7	4	1	הוצאות פרישה מוקדמת של עובדים
314	69	60	
82	34	40	<b>רווח תפעולי</b>
27	4	2	הכנסות מימון
(39)	(14)	(18)	הוצאות מימון
77	13	21	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
147	37	45	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(19)	(4)	(4)	מסים על ההכנסה
128	33	41	<b>רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה</b>

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

**סכומי הרווח הכולל המיוחס לחברה עצמה**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2020	31.3.2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
128	33	41
(5)	16	4
(5)	16	4
31	(13)	(44)
1	(3)	(2)
32	(16)	(46)
155	33	(1)

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 (הפסד) מגידור תזרימי מזומנים  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ  
סך פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או  
הפסד  
סך-הכול רווח (הפסד) 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		
	31.12.2020	31.03.2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
128	33	41	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b> רווח נקי
147	35	38	<b>התאמות בגין:</b> פחת והפחתות
(33)	(5)	11	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
19	4	4	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(77)	(13)	(21)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
44	-	2	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
1	-	-	ירידת ערך של רכוש קבוע
(8)	-	-	רווח כתוצאה משינוי בשיעור האחזקה בחברה כלולה
13	(19)	(11)	עלייה (ירידה) בגין הטבות עובדים
(9)	8	6	שינויים בערכם של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
2	-	1	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
(1)	(1)	(1)	שערוך אגרות חוב (כולל תנועה בריבית לשלם)
98	9	29	
(359)	(24)	103	<b>שינויים בנכסים והתחייבויות:</b> ירידה (עלייה) בלקוחות
44	(3)	(71)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה וחוי"ז חברות מוחזקות
(65)	(2)	32	ירידה (עלייה) בנכסי חוזה, נטו
(38)	(26)	(33)	עלייה במלאי
217	7	(196)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
23	(2)	10	עלייה (ירידה) בהפרשות
35	(43)	225	עלייה (ירידה) בהתחייבויות חוזה, נטו
124	4	(92)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות וחוי"ז חברות מוחזקות
(19)	(89)	(22)	
(16)	(4)	(3)	ריבית ששולמה
8	4	2	ריבית שהתקבלה
4	23	(7)	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
(4)	23	(8)	
203	(24)	40	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2020	31.03.2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
203	(24)	40
(174)	(36)	(44)
-	-	1
(46)	(12)	(15)
(43)	(21)	(35)
4	38	17
(13)	(5)	(10)
(272)	(36)	(86)
295	182	-
14	-	-
(87)	(87)	(93)
(14)	(3)	(3)
208	92	(96)
139	32	(142)
609	609	781
33	7	(9)
781	648	630

**יתרת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת, שהועברה:**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:**

השקעה ברכוש קבוע

תמורה ממימוש רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש ני"ע סחירים, נטו

פיקדונות לזמן קצר, נטו

השקעות והלוואות בחברות מוחזקות, נטו

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון:**

הלוואות לזמן קצר מתאידיים בנקאיים, נטו

תמורה ממימוש מכשיר SWAP בגין קרן אג"ח

פירעון אגרות חוב

פירעון התחייבות בגין חכירה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

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

**מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה****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 31 במרץ 2021 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וביחד עם דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2021.

**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 31 בדצמבר 2020	יתרה ליום 31 במרץ 2021	אחוז ריבית	מטבע / הצמדה	
מבוקר	בלתי מבוקר			
				<b>יתרות חובה</b>
47	47	-	דולר	שטרי הון לחברת NA-IAI
24	24	3.5%	דולר	הלוואה לחברת *ISI
-	1.5	2.45%	דולר	הלוואה לחברת בלו-בירד
				<b>יתרות זכות</b>
188	86	-	דולר	חוי"ז חברת אלטא

(\*) מוצג בשווי הוגן

לכבוד

התעשייה האווירית לישראל בע"מ

**הנדון: מחויבות אקטוארית ליום 31.3.2021 בגין הטבות לעובדים בהתאם ל- IAS 19**

**א. שיטת ההערכה ונתונים ששימשו בחישוב האקטוארי :**

1. המחויבות האקטוארית לרבעון חושבה לפי גישת ה- Roll forward ללא התאמה לשינויי הריבית (היה שינוי מזערי) 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 - 1.35%.
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:  
פנסיונרים במסגרת תוכנית פרישה מרצון: מח"מ 1.3 שנים, ריבית: 1.4% -  
פנסיונרים במסגרת הסכם צמיחה : מח"מ 1.07 שנים, ריבית: 1.48% -  
פנסיונרים בתוכנית תעופה : מח"מ 1.46 שנים, ריבית: 1.35% -  
פנסיונרים רמתא: מח"מ: 0.94 שנים, ריבית: 1.53% -
5. הריבית לחישוב הטבות לעובדים פעילים (שי לחג, נכות, מחלה, פרישה וחופש) ע"פ עקום ריבית (עקום מרץ 2021) ועבור שי לחג 1.35% .
6. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון באלתא:  
ש440,444 הטבת מחלה  
ש247,295 הטבת פרישה  
ש1,764,753 הטבת נכות  
ש3,498,010 חופשה
7. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון בתע"א:  
ש3,447,307 הטבת מחלה  
ש1,441,104 הטבת פרישה  
ש2,304,575 הטבת נכות  
ש10,205,026 חופשה
8. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון באלתא:  
ש673,367 ששולם במסגרת פרישה מרצון

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

2,342,138 ₪ פרישה במסגרת הסכם צמיחה

9. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון בתע"א:

7,909,429 ₪ ששולם במסגרת פרישה מרצון

7,881,396 ₪ פרישה במסגרת הסכם צמיחה

2,862,598 ₪ תוכנית תעופה

1,404,059 ₪ רמתא

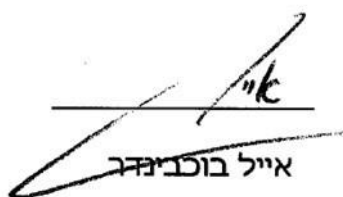
חוות דעת זו הוכנה ע"י מר אייל בוכבינדר ת.ז. 23613698

#### 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.



אייל בוכבינדר

**סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד- פעילים תע"א -  
31 במרץ 2021**

חופש	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה	
210,720,150	65,899,934	71,195,357	-	88,162,385	247,442,463	ע"נ של ההתחייבויות
210,720,150	65,899,934	71,195,357	-	88,162,385	247,442,463	<b>סה"כ ההתחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה</b>
3,946,050	781,477	1,052,354	-	1,324,366	3,708,225	עלות שירות שוטפת
1,341,825	436,920	583,531	-	572,074	1,601,807	עלות ההיוון
-	-	-	-	-	-	תשואה צפויה על נכסי התכנית
-	-	-	-	-	-	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים לסעיף התגמולים
9,916,535	-	-	-	-	-	הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה
15,204,410	1,218,397	1,635,885	-	1,896,440	5,310,032	<b>סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה</b>
<b>התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן</b>						
205,720,766	66,986,112	69,559,472	-	87,707,049	245,579,738	התחייבות נטו- יתרת פתיחה
15,204,410	1,218,397	1,635,885	-	1,896,440	5,310,032	הוצאה לתקופה
-10,205,026	-2,304,575	-	-	-1,441,104	-3,447,307	תשלומים ששולמו לא מהנכסים
-	-	-	-	-	-	הפרשות לתכניות
210,720,150	65,899,934	71,195,357	-	88,162,385	247,442,463	התחייבות נטו- יתרת סגירה
<b>שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות</b>						
205,720,766	66,986,112	69,559,472	-	87,707,049	245,579,738	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
3,946,050	781,477	1,052,354	-	1,324,366	3,708,225	עלות שירות שוטפת
1,341,825	436,920	583,531	-	572,074	1,601,807	עלות הריבית
-10,205,026	-2,304,575	-	-	-1,441,104	-3,447,307	סה"כ תשלומים ששולמו
<b>9,916,535</b>	-	-	-	-	-	<b>הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית+התאמת חופש</b>
<b>210,720,150</b>	<b>65,899,934</b>	<b>71,195,357</b>	-	<b>88,162,385</b>	<b>247,442,463</b>	<b>ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה</b>
-	-	-	-	-	-	
<b>210,720,150</b>	<b>65,899,934</b>	<b>71,195,357</b>	-	<b>88,162,385</b>	<b>247,442,463</b>	סה"כ ערך נוכחי
אייל בוכבינדר, אקטואר						
207,472,610	67,456,083	69,688,295		88,477,183	247,736,112	תוצאות דצמבר עם ריבית מרץ
201,047,444						שיטת פקטור מוגבל 780
9,672,706						תוספת מעל 780

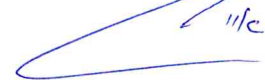
**סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד-פעילים אלתא**  
**31 למרץ 2021**

חופש	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה	
76,930,538	28,436,793	25,076,444	-	36,882,545	103,523,107	ע"נ של ההתחייבויות
76,930,538	28,436,793	25,076,444	-	36,882,545	103,523,107	<b>סה"כ התחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה</b>
1,215,971	321,804	349,909	-	508,654	1,424,230	עלות שירות שוטפת
489,899	193,629	205,704	-	237,316	664,484	עלות ההיוון
3,614,137	-	-	-	-	-	הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה
5,320,008	515,433	555,613	-	745,969	2,088,714	<b>סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה</b>
						<b>התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן</b>
75,108,539	29,686,113	24,520,830	-	36,383,870	101,874,837	התחייבות נטו- יתרת פתיחה
5,320,008	515,433	555,613	-	745,969	2,088,714	הוצאה לתקופה
-3,498,010	-1,764,753	-	-	-247,295	-440,444	תשלומים ששולמו לא מהנכסים
-	-	-	-	-	-	הפרשות לתכניות
76,930,538	28,436,793	25,076,444	-	36,882,545	103,523,107	התחייבות נטו- יתרת סגירה
75,108,539	29,686,113	24,520,830	-	36,383,870	101,874,837	<b>שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות</b>
1,215,971	321,804	349,909	-	508,654	1,424,230	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה אחרי מעבר עובדים
489,899	193,629	205,704	-	237,316	664,484	עלות שירות שוטפת
-3,498,010	-1,764,753	-	-	-247,295	-440,444	עלות הריבית
3,614,137	-	-	-	-	-	סה"כ תשלומים ששולמו
76,930,538	28,436,793	25,076,444	-	36,882,545	103,523,107	<b>הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית+התאמת חופש</b>
-	-	-	-	-	-	<b>ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה</b>
-	-	-	-	-	-	<b>הפחתה(תוספת) בגין פורשים</b>
76,930,538	28,436,793	25,076,444	-	36,882,545	103,523,107	<b>סה"כ ערך נוכחי</b>
						אייל בוכבינדר, אקטואר
75,688,757	29,887,009	24,570,014		36,675,793	102,692,219	תוצאות דצמבר עם ריבית מרץ
74,444,238						שיטת פקטור מוגבל 780
2,486,300						תוספת מעל 780

**תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת פרישות מרצון  
31 למרץ 2021**

אלתא	תע"א	
		<b>שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות</b>
		ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
5,629,331	94,396,874	עלות שירות חדשים
-	631,991	עלות הריבית
26,711	458,047	סה"כ פנסיות ששולם
-673,367	-7,909,429	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
91,683	2,962,965	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
-14,072	-248,832	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
<u>5,060,286</u>	<u>90,291,615</u>	עלות ערבות
77,423	2,909,618	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
<u>5,137,709</u>	<u>93,201,234</u>	

בברכה,  
אייל בוכבינדר, אקטואר



**תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת הסכם צמיחה  
31 במרץ 2021**

אלתא	תע"א	
		<b>שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות</b>
24,253,814	59,946,231	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
-	-	עלות שירות חדשים
119,633	290,265	עלות הריבית
-2,342,138	-7,881,396	סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	-	תוספת פנסיות שישולמו
642,851	1,483,770	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
-61,140	-114,884	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>22,613,020</u>	<u>53,723,986</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
549,514	1,265,413	עלות ערבות
23,162,534	54,989,399	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
53,536,384	238,779,124	סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
	-	תוספת בגין פורשים עתידיים
76,698,918	293,768,523	סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
<b>-2,342,138</b>	<b>-7,881,396</b>	פנסיות שדווחו ע"י תע"א
782,642	588,714	ממוצע פורש עד עכשיו
795,569	643,011	ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
98	499	כמות פורשים עד כה כולל מסימים
1	רבעון	

בברכה,  
אייל בוכבינדר, אקטואר



תשלומי פנסיה מוקדמת  
31 במרץ 2021 רמתא

רמתא

10,688,610
-
52,576
-1,404,059
-
229,408
-58,748
<u>9,507,787</u>
<u>176,242</u>
9,684,029
4,890,400
-
14,574,429
-1,404,059
404,845
643,011
36

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
עלות שירות חדשים
עלות הריבית
סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
תוספת פנסיות ששולמו
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
הפסד (רווח) אקטוארי אחר
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
עלות ערבות
ערך נוכחי סה"כ התחייבות
סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
תוספת בגין פורשים עתידים
סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
פנסיות שדווחו ע"י תע"א
ממוצע פורש עד עכשיו
ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
כמות פורשים עד כה כולל מסימים

בברכה,

אייל בוכבינדר, אקטואר



**תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת הסכם תעופה  
31 במרץ 2021**

תע"א

	שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות
29,857,439	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
-	עלות שירות חדשים
141,830	עלות הריבית
<b>-2,862,598</b>	סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	תוספת פנסיות שישולמו
895,023	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
<b>-110,039</b>	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>27,921,655</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
<u>928,462</u>	עלות ערבות
28,850,116	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
19,222,663	סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
-	תוספת בגין פורשים עתידיים
48,072,779	סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
<b>-2,862,598</b>	פנסיות שדווחו ע"י תע"א
624,322	ממוצע פורש עד עכשיו
643,011	ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
77	כמות פורשים עד כה כולל מסימים

בברכה,  
אייל בוכבינדר, אקטואר



**נספח שי לחג 31.3.2021**  
**פעילים + גמלאים**

**סה"כ מעגל סופי**

50,773,480	231,813,999	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
349,909	1,052,354	עלות שירות שוטפת
427,404	1,949,090	עלות הריבית
-	-	סה"כ שי ששולם ששולם
95,037	403,025	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
-182,954	-2,276,756	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<b>51,462,877</b>	<b>232,941,712</b>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה

בברכה,  
אייל בוכבינדר, אקטואר