



התעשייה האווירית IAI



Where Courage Meets
Technology

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ
2023



התעשייה האווירית לישראל בע"מ



דוח רבעוני לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

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

2023

לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום 31 במרץ

התעשייה האווירית לישראל בע"מ ("החברה")

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה ("תקופת הדוח")

פרטים בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970¹

העניינים המפורטים להלן בחלק זה הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח, אשר תוארו בדוח התקופתי לשנת 2022 (והכלולים בדוח זה על דרך ההפניה):

1. עדכון סעיף 12.4 לדוח התקופתי לשנת 2022 – חטיבת תעופה – מוצרים חדשים²

בהמשך לאמור בסעיף 12.4 [ב] לדוח התקופתי לשנת 2022, להערכת החברה, פיתוח הסבה למטוסי A330-300 צפוי להסתיים בסוף הרבעון השני של שנת 2025 (חלף סוף שנת 2024), עם קבלת STC למוצר.

המידע המפורט לעיל ביחס למועד הצפוי לקבלת STC למוצר, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על התכנית העסקית והערכות החברה למועד הדוח, המבוססים, בין היתר, על תנאי השוק והסביבה העסקית כיום. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מקשיי פיתוח ושינוי בשוקים ו/או כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לדוח התקופתי לשנת 2022.

2. עדכון סעיף 6 לדוח התקופתי לשנת 2022 – חלוקת דיבידנדים

ביום 17 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 104 מיליוני דולר, אשר ייחשב לעניין מדיניות רשות החברות הממשלתיות ("רשות החברות") כחלוקה סופית על בסיס רווחי החברה בגין שנת 2022 ("חלוקת הדיבידנד"). חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור רשות החברות והאסיפה הכללית אשר טרם התקבלו למועד הדוח.

¹ עדכון זה כולל שינויים וחידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 (כפי שפורסם ביום 8 במרץ 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-020809) ("הדוח התקופתי לשנת 2022")), ואינו כולל עדכונים שוטפים. העדכון כאמור מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי לשנת 2022, לפי סדר הופעתם בפרק כאמור.

² העדכון האמור לעיל רלוונטי גם לסעיף 12.12 [א] לדוח התקופתי לשנת 2022 (הסכמים מהותיים בתחום הפעילות).



פרק ב'

לדוח הרבעוני

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

2023

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 2023 (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 2022 (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 התש"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" או "המשרד") 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/בטחוני (כ-77% מהמכירות בתקופת הדוח) ויתרתה בשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-72% 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.

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 חושים, 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.

בשלהי חודש פברואר 2022 החל עימות צבאי בין רוסיה לאוקראינה דבר שהביא להתעררות היציבות הביטחונית באירופה. ייתכן והשלכות עקיפות של העימות כגון: סנקציות כלכליות ופגיעה במסחר החופשי עם רוסיה מחד, והגדלת תקציבי הביטחון במדינות שונות והתעוררות הצורך בהצטיידות במוצרים ובמערכות צבאיות מאידך, עשויות להשפיע על החברה.

המידע לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה באוקראינה 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.

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.

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.

עקב משבר הקורונה והשלכותיו על תחום התעופה העולמי, ובכלל זה צמצום מהותי של היקף הטיסות בעולם, חוותה חטיבת התעופה אשר פועלת, בין היתר, בענף שירותי תחזוקה כוללת למטוסים, מנועים ואביזרים שונים ("ענף ה-MRO") ובענף מטוסי מנהלים, צמצום מהותי בהיקף עסקיה בתחומים אלה בשנים 2020 ו-2021. להערכת החברה, עקב ההתאוששות העולמית ממשבר הקורונה, לא ניתן להצביע, על השפעות מהותיות של המשבר על היקף עסקיה בשנת 2022 וברבעון הראשון לשנת 2023.

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 התאמת ההון האנושי.

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.

לעניין השלכות עליית שיעור האינפלציה והצעדים הכלכליים הננקטים עקב כך, ראה להלן סעיף 6 לחלק א' בדוח זה.

.4 דיבידנד

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

לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תקופת הדיווח ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

.5 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 1ג. לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 1.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

.6 השלכות השינויים במגמות האינפלציה ועליית הריבית על החברה

מרבית התקשרויותיה של החברה נקובות בדולרים ואינן כוללות מרכיבי הצמדה למדד המחירים לצרכן או תלויות בריביות בשוקי העולם. מיעוטן של התקשרויות החברה הנקובות בשקלים חדשים (בעיקר מול משהב"ט) כוללות מרכיבי הצמדה למדד. לאור זאת, לשינויים במגמות האינפלציה אין השפעה ישירה משמעותית בכל הקשור לתמורות הנקובות בהתקשרויותיה.

אל מול התמורות שבהתקשרויות, מבנה הוצאות החברה כולל בעיקרו הוצאות שכר, רכש חומרים ועבודות של קבלני משנה וכן עלויות הפעלה אחרות אשר חלקן נקובות בדולר וחלקן בשקלים חדשים. הוצאות השכר, שהינן מרכיב עיקרי בהוצאותיה, נגזרות מהסכמי השכר שבחברה, אשר רובו המכריע אינו כולל כל רכיב הצמדה למדד המחירים לצרכן וגם רובן המכריע של שאר התשומות אינו צמוד למדד המחירים לצרכן. ככל שמחירי תשומות אלה (למעט הוצאות השכר) יעלו, עקב העלאות מחירים שיושתו על החברה ע"י ספקיה השונים מסיבות שונות, החברה כוללת מרכיבי התייקרויות כאלה ואחרים (מסיבות שונות) בתמחיר הפרויקטים ובהתאם לכך נמדדים רווחיה והכנסותיה מהפרויקטים.

בעקבות התחזית להתייקרותן של תשומות מסוימות (בין היתר מחיריהם של רכיבים אלקטרוניים), אישרה הנהלת החברה, כבר בתחילת שנת 2022, הקדמת רכש הנדרש לביצוע פרויקטים עתידיים כדי להימנע מההתייקרויות (שאכן אירעו) ועל מנת לשמור על רווחיות הפרויקטים ועל כושר התחרות של החברה.

כמפורט בדוחות הכספיים של החברה, מטבע הפעילות העיקרי של החברה הינו הדולר. שינויים בשער החליפין של הדולר עשויים להשפיע מהותית על תוצאות החברה היות וחלק מהוצאותיה (בעיקר שכר) הינו בשקלים חדשים. החברה פועלת לגידור הוצאות השכר העתידיות באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים אשר מיועדים כפריטים מגדרים. לשינויים במגמות האינפלציה והריבית בישראל וברחבי העולם עשויה להיות השפעה על שער החליפין דולר-שקל באופן שישפר או ירע את תוצאותיה העסקיות של החברה.

יחד עם זאת, היות ומדיניות החברה לגדר את השפעות שער החליפין על תשומותיה, תמחיר הפרויקטים ומדידת הווחיה מגלמים את שערי ההגנה בפועל אשר ידועים מראש.

החברה מיישמת חשבונאות גידור, אשר מטרתה להמחיש את הקשר הכלכלי של מכשירים מגדרים שלגביהם מיושמת חשבונאות הגידור. על כן, מדידתם השוטפת של המכשירים הפיננסיים הנגזרים, בהתאם לשוויים ההוגן, נזקפת לסעיף הרווח (הפסד) כולל אחר עד למועד מימושם בפועל ושינויים בשער החליפין עשויים להשפיע באופן מהותי על הונה העצמי של החברה.

באשר לעליית הריבית בארץ ובעולם, הרי שלעלייה זאת השלכות מצומצמות על החברה, בעיקר בתחומי המימון, השקעות בניירות ערך ומדידת התחייבויותיה למתן הטבות לעובדים כדלקמן:

בתחום המימון, החברה נוטלת הלוואות בריבית משתנה (כתלות בריבית הנקבעת ע"י הבנק הפדרלי בארה"ב). לפיכך, עליית הריבית תגדיל את עלויות המימון הזר. להערכת החברה, בהתבסס על התחזיות בדבר היקף ההעלאות הצפויות בריבית בארה"ב, לעלויות אלה לא צפויה השפעה מהותית על תוצאותיה.

באשר להשפעות עליית הריבית על מדידת התחייבויותיה למתן הטבות לעובדים, מאחר שהתחייבויות אלה נמדדות בערך המהווה, בהתבסס על ריביות עתידיות בהתאם לתקופות ההתחייבויות הרלבנטיות, הרי שעלויות ריבית כאמור משפיעות בצורה מהותית על מדידה זאת. לפרטים בדבר ניתוח רגישות עקב שינויים בשיעור ריבית ההיוון ראה ביאור 20(4) לדוחות הכספיים השנתיים.

המידע לעיל בדבר תחזיות אפשריות של העלאות הריבית בישראל ובארה"ב 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' בדוח התקופתי.

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

1. אמצעים נזילים בחברה

ליום 31 במרץ 2023, ההיקף הכולל של האמצעים הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר) שמחזיקה החברה מסתכם בכ-1,642 מיליון דולר לעומת סך של 1,061 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של 581 מיליון דולר.

לניתוח המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022, ראה סעיף 2.4 להלן.

2. עיקרי התוצאות העסקיות לרבעון הראשון לשנת 2023

2.1 תוצאות הפעילות

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2023 עם מכירות בסך של כ-1,279 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-1,200 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.6% (כ-79 מיליון דולר), הנובע בעיקר מגידול במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת התעופה.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2023 ברווח גולמי של כ-241 מיליון דולר (כ-19% מהמכירות), בהשוואה לרווח גולמי בסך של כ-213 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח הגולמי של כ-28 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול במכירות כמוסבר לעיל.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2023 ברווח תפעולי של כ-117 מיליון דולר (כ-9.1% מהמכירות), בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ-106 מיליון דולר (כ-8.8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח התפעולי של כ-11 מיליון דולר. הגידול ברווח התפעולי נובע ברובו מגידול ברווח הגולמי אשר קוּוּז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח.

החברה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2023 ברווח נקי של כ-91 מיליון דולר (כ-7.1% מהמכירות), בהשוואה לרווח נקי של כ-78 מיליון דולר (כ-6.5% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול ברווח הנקי של כ-13 מיליון דולר, הנובע ברובו מהגידול ברווח התפעולי כמוסבר לעיל.

לניתוח תוצאות הפעילות של החברה לרבעון הראשון של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ראה סעיף 2.5 להלן.

2.2 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

ברבעון הראשון של שנת 2023 רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-641 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-284 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-357 מיליון דולר.

לניתוח תזרים המזומנים ברבעון הראשון של שנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ראה סעיף 3 להלן.

2.3 נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים

להלן תמצית נתונים מאזניים ליום 31 במרץ 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר):

שיעור גידול (קיטון) ברבעון ראשון של שנת	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2023	2022	2023	
7.0%	6,922	7,407	נכסים
8.9%	5,207	5,669	נכסים שוטפים
1.3%	1,715	1,738	נכסים לא שוטפים
7.2%	5,688	6,098	התחייבויות
7.9%	5,374	5,800	התחייבויות שוטפות
(5.1%)	314	298	התחייבויות לא שוטפות
6.1%	1,234	1,309	הון
	17.8%	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 2023		ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 במרץ 2023		
7%	485	100%	6,922	100%	7,407	סה"כ נכסים
55%	581	15%	1,061	22%	1,642	אמצעים נזילים בקבוצה
(10%)	(128)	19%	1,334	16%	1,206	לקוחות
(1%)	(13)	19%	1,277	17%	1,264	נכסי חוזה, נטו
(4%)	(29)	10%	723	10%	694	חייבים ויתרות חובה
6%	51	12%	812	12%	863	מלאי
9%	462	75%	5,207	77%	5,669	סה"כ נכסים שוטפים
13%	8	1%	62	1%	70	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
(2%)	(2)	1%	110	1%	108	השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות
(2%)	(1)	1%	43	1%	42	מסים נדחים
1%	18	22%	1,500	20%	1,518	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
1%	23	25%	1,715	23%	1,738	סה"כ נכסים לא שוטפים

סך נכסי החברה ליום 31 במרץ 2023 עמד על סך של כ-7,407 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-6,922 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-485 מיליון דולר.

הגידול באמצעים הנזילים בקבוצה נבע בעיקר מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת של החברה, בין היתר בשל קבלת מקדמות ובגין גביית חובות מלקוחות, שהביאה לקיטון בסעיף הלקוחות.

הגידול במלאי נובע ברובו מגידול ביתרות מלאי עבודה בתהליך בחטיבת התעופה ובחטיבת מט"ח.

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

גידול (קיטון) ברבעון ראשון של שנת 2023		ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 במרץ 2023		
7%	485	100%	6,922	100%	7,407	סה"כ התחייבויות והון
7%	410	82%	5,688	82%	6,098	סה"כ התחייבויות
9%	12	2%	135	2%	147	הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח
28%	21	1%	76	1%	97	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
5%	58	16%	1,070	15%	1,128	ספקים ונותני שירותים
(2%)	(16)	13%	907	12%	891	זכאים ויתרות זכות כולל הפרשות
(3%)	(5)	3%	186	3%	181	דיבידנד לשלם
12%	356	43%	3,000	45%	3,356	התחייבויות חוזה, נטו
8%	426	78%	5,374	78%	5,800	סה"כ התחייבויות שוטפות
(12%)	(6)	0%	50	1%	44	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(4%)	(10)	4%	264	3%	254	הטבות לעובדים
(5%)	(16)	4%	314	4%	298	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
6%	75	18%	1,234	18%	1,309	הון

סך התחייבויות החברה ליום 31 במרץ 2023 עמד על סך של כ-6,098 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-5,688 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-410 מיליון דולר.

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2023 הסתכם בכ-5,800 מיליון דולר לעומת סך של כ-5,374 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-426 מיליון דולר.

הגידול בהתחייבויות חוזה, נטו נובע בין היתר מקבלת מקדמות, בעיקר בחטיבת מערכות טילים וחלל.

סך ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה ליום 31 במרץ 2023 הסתכם בכ-298 מיליון דולר לעומת סך של כ-314 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, קיטון של כ-16 מיליון דולר.

הקיטון בסעיף הטבות לעובדים נבע עקב עליית שיעור ההיוון ועליית שער החליפין שקל-דולר ברבעון הראשון של שנת 2023.

החוב הפיננסי של החברה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח (לרבות עסקאות SWAP לגידור שע"ח בקשר עם האג"ח) ליום 31 במרץ 2023 הסתכם בסך של כ-244 מיליון דולר, לעומת חוב פיננסי של כ-211 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. יצוין כי סך האמצעים הנזילים (נכסים פיננסיים) של החברה ליום 31 במרץ 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 גבוה מהחוב הפיננסי לאותם מועדים בסך של כ-1,398 ו-850 מיליון דולר, בהתאמה.

2.4.3. הון

הון החברה ליום 31 במרץ 2023 הסתכם בכ-1,309 מיליון דולר (כ-18% מסך המאזן) לעומת סך של כ-1,234 מיליון דולר (כ-18% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון נובע ברובו מהרווח הנקי בתקופה, שקוּוּז בחלקו על ידי הפסד כולל אחר בגין קרן הון מגידור תזרימי מזומנים.

2.5. ניתוח תוצאות הפעילות של החברה

להלן תמצית נתונים מתוך דוח רווח או הפסד לרבעון הראשון של שנת 2023 ולתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר):

שיעור גידול לעומת התקופה המקבילה אשתקד	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
6.6%	1,200	1,279	מכירות
13.1%	213	241	רווח גולמי
	17.8%	18.8%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
10.4%	106	117	רווח תפעולי
	8.8%	9.1%	שיעור רווח תפעולי מהמכירות
16.7%	78	91	רווח נקי
	6.5%	7.1%	שיעור רווח נקי מהמכירות
13.7%	161	183	(1)EBITDA
	13.4%	14.3%	שיעור EBITDA מהמכירות

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

עיקרי התוצאות
2.5.1
מכירות

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ-1,279 מיליון דולר לעומת כ-1,200 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-79 מיליון דולר (כ-6.6%) הנובע בעיקר מגידול במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת התעופה.

מכירות החברה לשוק הצבאי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ-979 מיליון דולר (כ-77%) לעומת סך של כ-943 מיליון דולר (כ-79%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-36 מיליון דולר. המכירות לשוק האזרחי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ-300 מיליון דולר (כ-23%) לעומת סך של כ-257 מיליון דולר (כ-21%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-43 מיליון דולר.

העלייה בשיעור המכירות לשוק הצבאי ברבעון הראשון של שנת 2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בהכנסות חטיבת מערכות טילים וחלל. העלייה במכירות לשוק האזרחי ברבעון הראשון של שנת 2023, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בהכנסות חטיבת התעופה.

מכירות החברה ליצוא ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ-927 מיליון דולר (כ-72%) ולשוק המקומי בכ-352 מיליון דולר (כ-28%), זאת לעומת כ-836 מיליון דולר (כ-70%) וכ-364 מיליון דולר (כ-30%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

עלות המכירות

עלות המכירות ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמה בכ-1,038 מיליון דולר (כ-81% מהמכירות), לעומת כ-987 מיליון דולר (כ-82% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בכ-241 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-19%) לעומת סך של כ-213 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-18%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-28 מיליון דולר. העלייה ברווח הגולמי נובעת ברובה מגידול במכירות כמוסבר לעיל.

הוצאות מחקר ופיתוח, נטו

הוצאות המחקר והפיתוח, נטו ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-52 מיליון דולר לעומת סך של כ-41 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-4.1% וכ-3.4% מהמכירות, בהתאמה), גידול של כ-11 מיליון דולר, הנובע ברובו מחטיבת אלתא.

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בכ-73 מיליון דולר לעומת סך של כ-76 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, (המהווים כ-5.7% וכ-6.3% מהמכירות בהתאמה). קיטון בסך של כ-3 מיליון דולר.

הכנסות אחרות, נטו

ההוצאות האחרות, נטו ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בסכום זניח לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ-11 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו מהנפקת הון בחברה כלולה.

רווח תפעולי

ברבעון הראשון של שנת 2023 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-117 מיליון דולר (כ-9.1% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי של כ-106 מיליון דולר (כ-8.8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11 מיליון דולר, שנובע ברובו מגידול ברווח הגולמי.

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

ברבעון הראשון של שנת 2023 רשמה החברה הכנסות מימון, נטו בסך של כ-6 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שינוי של כ-14 מיליון דולר. עיקר השינוי נובע מגידול בהיקפי הפיקדונות ועליית שיעור הריבית בארץ ובעולם שהביאו לרישום הכנסות מפיקדונות לעומת רישום הפסדים מנכסים פיננסיים סחירים בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט לשינויים בהוצאות (הכנסות) מימון, נטו ברבעון הראשון של שנת 2023 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:
	2022	2023	
(1)	5	4	עמלות לתאגידים בנקאיים
(1)	1	-	אגרות חוב
(20)	7	(13)	הפסד (תשואה) על פיקדונות ונכסים פיננסיים סחירים
(6)	3	(3)	עסקאות גידור
1	2	3	התאמת רכיב המימון של הפרשות ויתרות זכות הפרשי שער
7	(5)	2	ריבית בגין אשראי
-	1	1	הכנסות מימון בגין רכיבי השקעה בחברה מוחזקת שנמדדו בשווי הוגן
5	(5)	-	אחר
1	(1)	-	
(14)	8	(6)	סה"כ

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו

ברבעון הראשון של שנת 2023 רשמה החברה הפסד מחברות כלולות ועסקאות משותפות בסך של כ-1 מיליון דולר לעומת רווח בסך של כ-2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

ברבעון הראשון של שנת 2023 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מסים על הכנסה בסכום של כ-31 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-22 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-9 מיליון דולר, הנובע מגידול ברווחי החברה.

רווח נקי

ברבעון הראשון של שנת 2023 רשמה החברה רווח נקי בסך של כ-91 מיליון דולר (כ-7.1% מהמכירות), לעומת רווח נקי של כ-78 מיליון דולר (כ-6.5% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.2. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים בשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31.03.2023		שנת 2022						שנת 2023		
אחוזים	סה"כ	אחוזים	רבעון שני	אחוזים	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	רבעון ראשון	
100%	5,052	100%	1,159	100%	1,242	100%	1,372	100%	1,279	מכירות
83%	4,200	82%	945	82%	1,022	87%	1,195	81%	1,038	עלות המכירות
17%	852	18%	214	18%	220	13%	177	19%	241	רווח גולמי
4%	226	4%	49	4%	48	6%	77	4%	52	הוצאות מחקר ופיתוח
2%	108	2%	26	2%	27	2%	31	2%	24	הוצאות מכירה ושיווק
4%	188	4%	43	4%	45	4%	51	4%	49	הוצאות הנהלה וכלליות
0%	6	-	-	-	-	0%	6	-	-	הוצאות אחרות, נטו
(0%)	(3)	(0%)	(2)	-	-	-	-	(0%)	(1)	הכנסות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
6%	327	8%	98	8%	100	1%	12	9%	117	רווח תפעולי
1%	41	1%	9	1%	7	1%	7	1%	18	הכנסות מימון
(1%)	(58)	(2%)	(26)	(1%)	(11)	(1%)	(9)	(1%)	(12)	הוצאות מימון
0%	2	0%	1	-	-	0%	2	(0%)	(1)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
6%	312	7%	82	8%	96	1%	12	10%	122	רווח לפני מסים על הכנסה
(2%)	(86)	(3%)	(31)	(2%)	(23)	(0%)	(1)	(2%)	(31)	מסים על הכנסה
4%	226	4%	51	6%	73	1%	11	7%	91	רווח נקי
4%	220	4%	50	6%	71	1%	9	7%	90	בעלים של החברה
0%	6	0%	1	0%	2	0%	2	0%	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1%)	(72)	(6%)	(68)	1%	9	0%	1	(1%)	(14)	רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים
3%	154	(1%)	(17)	7%	82	1%	12	6%	77	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
3%	155	(1%)	(13)	7%	81	1%	10	6%	77	בעלים של החברה
(0%)	(1)	(0%)	(4)	0%	1	0%	2	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה

2.5.3. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים בשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31.03.2022		שנת 2021				שנת 2022				
אחוזים	סה"כ	אחוזים	רבעון שני	אחוזים	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	רבעון ראשון	
100%	4,662	100%	1,149	100%	1,041	100%	1,272	100%	1,200	מכירות
84%	3,919	84%	964	86%	892	85%	1,076	82%	987	עלות המכירות
16%	743	16%	185	14%	149	15%	196	18%	213	רווח גולמי
4%	209	4%	49	4%	42	6%	77	3%	41	הוצאות מחקר ופיתוח
2%	103	2%	23	2%	20	3%	37	2%	23	הוצאות מכירה ושיווק
4%	191	4%	48	4%	37	4%	53	4%	53	הוצאות הנהלה וכלליות
(0%)	(20)	(1%)	(7)	(0%)	(2)	-	-	(1%)	(11)	הכנסות אחרות, נטו
0%	4	0%	1	-	-	0%	2	0%	1	הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
5%	256	6%	71	5%	52	2%	27	9%	106	רווח תפעולי
1%	30	1%	10	0%	4	0%	5	1%	11	הכנסות מימון
(1%)	(51)	(1%)	(10)	(1%)	(10)	(1%)	(12)	(2%)	(19)	הוצאות מימון
0%	7	0%	3	(0%)	(2)	0%	4	0%	2	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
5%	242	6%	74	4%	44	2%	24	8%	100	רווח לפני מסים על הכנסה
(1%)	(58)	(1%)	(16)	(1%)	(13)	(1%)	(7)	(2%)	(22)	מסים על הכנסה
4%	184	5%	58	3%	31	1%	17	7%	78	רווח נקי
4%	179	5%	56	3%	28	1%	17	7%	78	בעלים של החברה
0%	5	0%	2	0%	3	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
1%	53	-	-	1%	6	2%	23	2%	24	רווח כולל אחר, לאחר מסים
5%	237	5%	58	4%	37	3%	40	9%	102	סך-הכל רווח כולל
5%	229	5%	55	3%	34	3%	38	9%	102	בעלים של החברה
0%	8	0%	3	0%	3	0%	2	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה

2.5.4. תוצאות הפעילות לפי מגזרים לרבעון הראשון של שנת 2023 ולתקופה המקבילה אשתקד

2.5.4.1. חטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח)

מכירות

היקף המכירות של חטיבת מט"ח ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-539 מיליון דולר לעומת סך של כ-512 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-27 מיליון דולר, הנובע בעיקרו מגידול בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה והגנה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2023 בסך של כ-95 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות) לעומת סך של כ-81 (כ-16% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-14 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול בהכנסות ענף טילים ומערכות נשק לתקיפה ולהגנה.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-56 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי בסך של כ-57 מיליון דולר (כ-11% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1 מיליון דולר, הנובע ברובו מהכנסות אחרות שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד בגין הנפקת הון בחברה כלולה.

2.5.4.2. חטיבת כלי טיס צבאיים

מכירות

היקף המכירות של חטיבת כלי טיס צבאיים ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-128 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2023 לסך של כ-31 מיליון דולר (כ-24% מהמכירות), לעומת סך של כ-22 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-9 מיליון דולר.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-13 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי של כ-6 מיליון דולר (כ-5% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-7 מיליון דולר, הנובע ברובו מהגידול ברווח הגולמי כמוסבר לעיל.

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

מכירות

היקף המכירות של אלתא ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בכ-390 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של אלתא הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2023 לסך של כ-86 מיליון דולר (כ-22% מהמכירות), לעומת כ-67 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ-19 מיליון דולר, הנובע בין היתר משינוי בתמהיל רווחיות פרויקטים.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של אלתא ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-33 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי של כ-27 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול בסך של כ-6 מיליון דולר, הנובע ברובו מהגידול ברווח הגולמי, שקוּזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח.

2.5.4.4 חטיבת התעופה

מכירות

היקף המכירות של חטיבת התעופה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-356 מיליון דולר לעומת סך של כ-325 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31 מיליון דולר, הנובע מעלייה בהכנסות בענף MRO ובענף מטוסי מנהלים.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2023 לסך של כ-31 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת רווח גולמי של כ-24 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול ברווח של כ-7 מיליון דולר, הנובע מגידול ברווחיות בענף הסבות.

רווח תפעולי

החטיבה סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2023 ברווח תפעולי של כ-12 מיליון דולר (כ-3% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי של כ-5 מיליון דולר (כ-2% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח התפעולי של כ-7 מיליון דולר, הנובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, 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 2023 (הנתונים במיליוני דולר)

סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	שנת 2022			שנת 2023	
	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
1,435	320	351	408	356	מכירות
547	103	174	142	128	חטיבת התעופה
1,977	478	454	506	539	חטיבת כלי טיס צבאיים
1,608	378	389	451	390	חטיבת מט"ח
14	3	4	4	3	אלתא
(529)	(123)	(130)	(139)	(137)	אחרים
5,052	1,159	1,242	1,372	1,279	התאמות
					סך הכל
1,301	286	322	368	325	עלות המכירות
422	79	128	118	97	חטיבת התעופה
1,663	403	381	435	444	חטיבת כלי טיס צבאיים
1,323	301	317	401	304	חטיבת מט"ח
20	(1)	4	12	5	אלתא
(529)	(123)	(130)	(139)	(137)	אחרים
4,200	945	1,022	1,195	1,038	התאמות
					סך הכל
134	34	29	40	31	רווח גולמי
125	24	46	24	31	חטיבת התעופה
314	75	73	71	95	חטיבת כלי טיס צבאיים
285	77	72	50	86	חטיבת מט"ח
(6)	4	-	(8)	(2)	אלתא
852	214	220	177	241	אחרים
					סך הכל
84	22	18	25	19	הוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות
70	18	17	17	18	חטיבת התעופה
159	33	38	49	39	חטיבת כלי טיס צבאיים
196	44	43	56	53	חטיבת מט"ח
16	(1)	4	18	(5)	אלתא
525	116	120	165	124	אחרים
					סך הכל
50	12	11	15	12	רווח (הפסד) תפעולי
55	6	29	7	13	חטיבת התעופה
155	42	35	22	56	חטיבת כלי טיס צבאיים
89	33	29	(6)	33	חטיבת מט"ח
(22)	5	(4)	(26)	3	אלתא
327	98	100	12	117	אחרים
					סך הכל

2.5.5.2. מכירות חיצוניות לפי אזורים גאוגרפיים, לארבעה רבעונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (הנתונים במיליוני דולר)

סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	2022			2023	
	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
779	166	179	217	217	צפון אמריקה
22	5	4	10	3	דרום אמריקה
251	58	80	82	31	אירופה
142	33	30	35	44	אסיה (לא כולל ישראל)
26	3	9	8	6	אפריקה
111	32	25	27	27	ישראל
1,331	297	327	379	328	סך הכל
6	2	3	-	1	צפון אמריקה
1	1	-	-	-	דרום אמריקה
131	22	39	35	35	אירופה
264	48	95	70	51	אסיה (לא כולל ישראל)
8	1	1	3	3	אפריקה
135	29	35	33	38	ישראל
545	103	173	141	128	סך הכל
62	17	17	13	15	צפון אמריקה
61	22	14	7	18	אירופה
992	239	219	244	290	אסיה (לא כולל ישראל)
77	15	15	19	28	אפריקה
765	178	186	219	182	ישראל
1,957	471	451	502	533	סך הכל
54	15	12	12	15	צפון אמריקה
23	3	7	11	2	דרום אמריקה
315	81	65	100	69	אירופה
446	109	125	121	91	אסיה (לא כולל ישראל)
27	5	6	11	5	אפריקה
11	3	3	2	3	אוסטרליה
343	72	73	93	105	ישראל
1,219	288	291	350	290	סך הכל
901	200	211	242	248	צפון אמריקה
46	9	11	21	5	דרום אמריקה
758	183	198	224	153	אירופה
1,844	429	469	470	476	אסיה (לא כולל ישראל)
138	24	31	41	42	אפריקה
11	3	3	2	3	אוסטרליה
1,354	311	319	372	352	ישראל
5,052	1,159	1,242	1,372	1,279	סך הכל

המידע לעיל, בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות לאורך שנת 2023, 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 2023 סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה עמד על כ-240 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסכום של כ-31 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מגידול בפיקדונות לזמן קצר, נטו.

ברבעון הראשון של שנת 2023 סך המזומנים שנבעו מפעילות מימון עמד על כ-6 מיליון דולר, ביחס למזומנים ששימשו לפעילות מימון בסכום של כ-65 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים שארע בתקופה המקבילה אשתקד.

לאור האמור, ברבעון הראשון של שנת 2023 גדלו יתרות המזומנים של החברה (לאחר השפעת שער החליפין על יתרות מזומנים בסך של כ-3 מיליון דולר) בכ-404 מיליון דולר וכתוצאה מכך מסתכמת יתרת המזומנים ליום 31 במרץ 2023 בסך של כ-953 מיליון דולר.

3.2 יחסי נזילות

לחברה גרעון בהון החוזר ליום 31 במרץ 2023 בסך של כ-131 מיליון דולר לעומת גרעון בהון החוזר בסך של כ-167 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022.

יחסי נזילות עיקריים של החברה:

יחס	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
שוטף	0.98	0.97
מהיר	0.83	0.82

3.3 אמות מידה פיננסיות

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

4. צבר ההזמנות של החברה ליום 31 במרץ 2023

ליום 31 במרץ 2023 צבר ההזמנות של החברה הסתכם לכ-16,450 מיליון דולר לעומת כ-15,612 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-838 מיליון דולר.

פריסת צבר ההזמנות לפי שנות ביצוע:

סכום במיליוני דולר	יתרה לביצוע
3,338	בשנת 2023
4,303	בשנת 2024
3,379	בשנת 2025
2,554	בשנת 2026
2,876	בשנת 2027 ואילך
16,450	סה"כ צבר הזמנות

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים נוספים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2.ח. לדוחות הכספיים השנתיים.

6. הערכת שווי מהותית

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

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 המינימלי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, הינו דירקטור אחד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, דירקטוריון החברה רואה בגב' חוה שכטר ובד"ר יוסף צ'חנובר 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 9 דירקטורים אשר מתוכם 2 דירקטורים הינם מקרב עובדי החברה.

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 אכיפה פנימית בחברות ממשלתיות

בחודש אוקטובר 2015, פרסמה רשות החברות הממשלתיות ("רשות החברות") חוזר (כפי שתוקן בחודש פברואר 2017) בדבר "קריטריונים לבחינת בקשות למתן התחייבות מראש לשיפוי נושאי משרה בחברות ממשלתיות" ("החוזר").

במסגרת החוזר נקבעו, בין היתר, קריטריונים אשר בהתקיימותם רשות החברות תשקול להמליץ לשרים לתמוך באישור מתן התחייבות לשיפוי מראש נושאי משרה בחברה ממשלתית, ובכללם גיבוש תוכנית אכיפה פנימית בחברות ממשלתיות ויישומה בחברה. בנוסף, בהתאם לאמור בחוזר, נדרשת החברה להעביר לרשות החברות, מדי שנה, דוח אודות אופן יישום תוכנית האכיפה בחברה, כאשר דיווח כאמור יכול שייכלל במסגרת דוח הדירקטוריון, כמפורט להלן.

בחודש יולי 2022, אישר דירקטוריון החברה, לראשונה, את תוכנית האכיפה הפנימית בחברות ממשלתיות ("תוכנית האכיפה" או "התכנית").

מטרתה של תוכנית האכיפה היא להבטיח יצירת מערך מובנה ודרכי פעולה לחיזוק הציות בחברה ממשלתית בדיני חברות ובדיני חברות ממשלתיות, כפי שיהיו מעת לעת. במסגרת זו, נועדה תוכנית האכיפה לאתר ולזהות תהליכים וכשלים אפשריים בחברה שיש בהם כדי לגרום להפרת דינים אלו, ובהתאם לכך לגבש באופן שיטתי אמצעי אכיפה אשר עשויים למנוע את חשיפת החברה לעיצומים ו/או להליכים כנגדה וכנגד עובדי ומנהלי החברה או להפחית את השפעת השלכות אלו כאמור.

למועד זה, מבוצע סקר ציות עדכני ביחידות החברה הרלוונטיות לנושאי האכיפה הפנימית ("היחידות"), שמטרתו איתור פערים וכשלים פוטנציאליים בפעילותה של החברה וחשיפותיה בתחומים הרלוונטיים, תוך התאמת הסוגיות הרלוונטיות לאופי הגורם הנשאל, ובמטרה לבחון את היכרות הגורמים הרלוונטיים עם הוראות הדין הנוגעות לנושאי תוכנית האכיפה. הסקר כולל, בין היתר, קיום פגישות ושיחות ייעודיות עם היחידות האמורות, בחינת טיפול והתאמת נהלי חברה נדרשים, גיבוש המלצות והנחיות להמשך.

5. 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.

6. עסקאות עם בעלת השליטה

ביום 14 ביוני 2022 פורסמו ברשומות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין) (תיקון), התשפ"ב-2022 ("תקנות ההקלות המתוקנות"), שעניינן הסדרה ייעודית של מנגנוני אישור עסקאות חריגות עם בעל שליטה של תאגיד מדווח או חברה ציבורית שבשליטת המדינה. ביום 12 בספטמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה קריטריונים לסיווג של עסקה שהיקפה זניח, אמות מידה מדידות לכך שעסקה שהיקפה זניח הינה לטובת החברה, וכן קריטריונים לסיווג עסקה כמהותית. עם כניסתן לתוקף של התקנות, מחליפות תקנות ההקלות המתוקנות את ההסדר הקיים של החברה בדבר עסקת מסגרת בנוגע להתקשרויות של החברה עם המדינה ו/או גופים בשליטתה, לרבות אופן האישור והדיווח של עסקאות כאמור, והקריטריונים שאישרה ועדת הביקורת מחליפים את הקריטריונים הקבועים בהסדר הני"ל לסיווג של עסקה מהותית ושל עסקה זניחה.

כל עוד החברה הינה חברת אג"ח בלבד, המשמעות העיקרית של תקנות ההקלות המתוקנות הינה, שמעת כניסתן לתוקף, כל עסקה שהיקפה אינו זניח (או שהיקפה זניח אך היא לא עומדת ביתר הקריטריונים לפטור מאישור ועדת ביקורת ודירקטוריון), תהא טעונה אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון. בנוסף, תקנות ההקלות המתוקנות ביטלו את הפטור הגורף מסעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר היה קבוע בתקנות לפני תיקון ביחס להתקשרויות בין החברה לבין חברות אחרות בשליטת הממשלה. כמו כן, תקנות ההקלות המתוקנות מהוות קיומו של תנאי לביצוע ההפרטה וזאת על-פי החלטת ועדת השרים לענייני הפרטה מחודש נובמבר 2020.

ד. שונות
1. דירקטוריון

להלן ישיבות דירקטוריון החברה וועדות הדירקטוריון ברבעון הראשון של שנת 2023:

4	ישיבות דירקטוריון:
	ישיבות הועדות:
4	ביקורת
3	בחירת דוחות כספיים
2	תגמול
	ממשל תאגידי, קיימות, קידום נשים
1	ושילוב אוכלוסיות מגוונות
1	ניהול סיכונים
2	איתור יועמ"ש לדירקטוריון

2. דיווח אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX)

ראה דיווח ההנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31 במרץ 2023.

3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17 במאי 2023, 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
דרך ששת הימים 30, בני ברק 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
154,450,422 ש"ח	יתרת ע.נ אג"ח שבמחזור
157,740,216 ש"ח (43,634,915 דולר ארה"ב)	שווי בורסה ליום 31 במרץ 2023
158,203,568 ש"ח (43,702,643 דולר ארה"ב)	שווי בורסה ליום 2 במאי 2023
2,245,829 ש"ח (621,253 דולר ארה"ב)	ריבית שנצברה ליום (עפ"י SWAP)
3 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 (נפרע), 2022 (נפרע) ו-2023	מועד פירעון הקרן
קיימת, לפרטים ראה סעיף 8.2 לשטר 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
156,696,252 ש"ח (43,346,128 דולר ארה"ב)	סך ההתחייבויות 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 2023 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 3א. בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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				
יולי 2014 (הנפקת אג"ח ד') יוני 2015 (אישור דרוג) אוקטובר 2015 (אישור דרוג) ספטמבר 2016 (אישור דירוג) יוני 2017 (אישור דירוג) אוגוסט 2017 (אישור דירוג) אוגוסט 2018 (אישור דירוג) אוגוסט 2019 (אישור דירוג) אוגוסט 2020 (אישור דירוג) יולי 2021 (העלאת דירוג) יולי 2022 (אישור דירוג)	ilAA	ilAA+	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר

17 במאי 2023

ערן אנצ'יקובסקי
סמנכ"ל כספים

בועז לוי
מנכ"ל

עמיר פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים



פרק ג'

לדוח הרבעוני

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

2023

לשלושה חודשים
שהסתיימו ביום 31 במרץ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרץ 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי לפי תקנות החברות הממשלתיות
2-4	הצהרות 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 רווח 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
15-24	ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים
25-33	תמצית מידע כספי נפרד ביניים

דוח של הדירקטוריון והנהלה 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 2023 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

תאריך: 17 במאי 2023

עמיר פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 17 במאי 2023

בועז לוי
מנכ"ל

תאריך: 17 במאי 2023

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 עמיר פרץ 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 2023 (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 : 17 במאי 2023

עמיר פרץ

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 ומיידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2023 (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 : 17 במאי 2023

בועז לוי

מנכ"ל

**תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו
המצגים 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 2023 (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 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 : 17 במאי 2023

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 2023, 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-24.89% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-22.21% 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 מביורורים, 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, 17 במאי 2023

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 **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
549	758	953	מזומנים ושווי מזומנים
512	281	689	נכסים פיננסיים לזמן קצר
1,334	856	1,206	לקוחות
1,277	1,323	1,264	נכסי חוזה, נטו
723	650	694	חייבים ויתרות חובה
812	825	863	מלאי
5,207	4,693	5,669	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
62	89	70	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
110	129	108	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
43	60	42	מסים נדחים
1,244	1,196	1,239	רכוש קבוע
256	192	279	נכסים בלתי מוחשיים
1,715	1,666	1,738	סך הכל נכסים לא שוטפים
6,922	6,359	7,407	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
135	304	147	הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח
76	13	97	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
1,070	992	1,128	ספקים ונותני שירותים
528	598	508	זכאים ויתרות זכות
379	350 *	383	הפרשות
186	24	181	דיבידנד לשלם
3,000	2,361 *	3,356	התחייבויות חוזה, נטו
5,374	4,642	5,800	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
50	63	44	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
264	332	254	הטבות לעובדים
314	395	298	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
1,194	1,280	1,271	הון מיוחס לבעלים של החברה
40	42	38	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,234	1,322	1,309	סך הכל הון
6,922	6,359	7,407	

(*) סווג מחדש - לפרטים ראה ביאור 2.ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

17 במאי 2023			
ערן אנצייקובסקי	בועז לוי	עמיר פרץ	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
4,973	1,200	1,279	מכירות
4,149	987	1,038	עלות המכירות
824	213	241	רווח גולמי
215	41	52	הוצאות מחקר ופיתוח
107	23	24	הוצאות מכירה ושיווק
192	53	49	הוצאות הנהלה וכלליות
(5)	(11)	-	הכנסות אחרות, נטו
(1)	1	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים
508	107	124	
316	106	117	רווח תפעולי
34	11	18	הכנסות מימון
(65)	(19)	(12)	הוצאות מימון
5	2	(1)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו
290	100	122	רווח לפני מסים על ההכנסה
(77)	(22)	(31)	מסים על ההכנסה
213	78	91	רווח נקי
208	78	90	רווח נקי מיוחס ל:
5	-	1	בעלים של החברה
213	78	91	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הכל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2022	31.3.2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
213	78	91
43	28	5
43	28	5
(63)	(4)	(17)
(14)	-	(2)
(77)	(4)	(19)
179	102	77
180	102	77
(1)	-	-
179	102	77

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:

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 כולל

סך הכל רווח כולל מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל רווח כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (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 מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרבן הון בגין הפרשי תרגום	קרבן הון עלות גידור	קרבן הון מגידור תזרים מזומנים	הון המניות הנפרע
1,234	40	1,194	364	4	19	(8)	(1)	(45)	861
91	1	90	90	-	-	-	-	-	-
(14)	(1)	(13)	-	-	5	(1)	(1)	(16)	-
77	-	77	90	-	5	(1)	(1)	(16)	-
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,309	38	1,271	454	4	24	(9)	(2)	(61)	861

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרץ 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת רווח	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון עלות גידור	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	הון המניות הנפרע
1,221	43	1,178	320	4	(24)	-	1	16	861
78	-	78	78	-	-	-	-	-	-
24	-	24	-	-	28	-	1	(5)	-
102	-	102	78	-	28	-	1	(5)	-
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,322	42	1,280	398	4	4	-	2	11	861

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022:

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 במרץ 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר):

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת רווח	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון עלות גידור	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	הון הנפרע המניות
1,221	43	1,178	320	4	(24)	-	1	16	861
213	5	208	208	-	-	-	-	-	-
(34)	(6)	(28)	-	-	43	(8)	(2)	(61)	-
179	(1)	180	208	-	43	(8)	(2)	(61)	-
(164)	-	(164)	(164)	-	-	-	-	-	-
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
1,234	40	1,194	364	4	19	(8)	(1)	(45)	861

יתרה ליום 1 בינואר 2022

שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
213	78	91	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			רווח נקי
			התאמות בגין:
244	55	66	פחת והפחתות
45	6	(2)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
77	22	31	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(5)	(2)	1	חלק החברה (ברווחי) הפסדי חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו
8	1	3	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(11)	(11)	-	רווח כתוצאה משינוי בשיעור ההחזקה בחברה כלולה
(63)	(16)	(4)	ירידה בגין הטבות עובדים
36	12	4	שינויים בערכם של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(1)	(2)	(1)	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
-	1	-	תנועה בריבית לשלם בגין אגרות חוב
330	66	98	
			שינויים בנכסים והתחייבויות:
(381)	102	125	ירידה (עלייה) בלקוחות
(30)	20	(6)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(5)	(51)	13	ירידה (עלייה) בנכסי חוזה, נטו
(40)	(50)	(51)	עלייה במלאי
(2)	(24)	44	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
33	4 *	4	עלייה בהפרשות
801	162 *	356	עלייה בהתחייבויות חוזה, נטו
(42)	(4)	(20)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
334	159	465	
(9)	(1)	(1)	ריבית ששולמה
13	1	7	ריבית שהתקבלה
(84)	(19)	(19)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(80)	(19)	(13)	
797	284	641	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(* סווג מחדש – לפרטים ראה ביאור ב2.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31.12.2022	31.03.2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
797	284	641
(198)	(45)	(34)
-	-	3
(97)	(17)	(26)
32	20	20
(330)	11	(203)
55	-	-
(538)	(31)	(240)
(190)	(50)	-
(45)	-	-
(26)	(7)	(5)
19	(7)	13
(2)	(1)	(2)
(244)	(65)	6
15	188	407
581	581	549
(47)	(11)	(3)
549	758	953

יתרת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת, שהועברה:

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע

תמורה ממימוש והפקעת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

תמורה ממימוש ני"ע סחירים, נטו

פיקדונות לזמן קצר, נטו

תמורה ממימוש ניירות ערך בעלות מופחתת, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

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 במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

ביאור 1: כללי

א. התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") פועלת בארבעה תחומי פעילות עיקריים: תחום מערכות טילים וחלל, תחום כלי טייס צבאיים, תחום האלקטרוניקה הצבאית (באמצעות אלתא מערכות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ותחום התעופה.

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>31.12.2022</u>	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2023</u>	
מדד המחירים לצרכן (בגין) (בנקודות)	102	98.3	103.2	
דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	3.52	3.18	3.62	
אירו (בש"ח ל-1 אירו)	3.75	3.52	3.93	

להלן שיעורי השינוי במהלך התקופות השונות של:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	<u>31.12.2022</u>	<u>31.03.2022</u>	
%	%	%	
5.26	1.46	1.19	מדד המחירים לצרכן (בגין)
13.15	2.12	2.73	דולר של ארה"ב
6.62	0.11	4.77	אירו

ג. החברה, בהיותה חברה ממשלתית כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, כפופה למדיניות של רשות החברות הממשלתיות בנוגע לייעוד רווחיה. מדיניות 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. ובביאור 2. לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תקופת הדיווח ראה ביאור 6 להלן.

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 2022.
5. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 (להלן "הדוחות הכספיים השנתיים").
6. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 17 במאי 2023.

ב. סיווג מחדש:

הפרשה בגין חוזים מכבידים הוצגה במסגרת סעיף התחייבויות חוזה, נטו מחוסר מהותיות. בעקבות לסיווג היתרה שנעשה בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022, סיווגה החברה מחדש יתרות ליום 31 במרץ 2022, כך שסך של 43 מיליוני דולר סווג מסעיף התחייבויות חוזה, נטו לסעיף הפרשות.

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 2023 ההון העצמי המוחשי במאזן מסתכם ב-1,262 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 2023 שיעור ההון העצמי המוחשי למאזן מתוקן על בסיס מאוחד הינו 22%.
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 2023 שיעור הון עצמי למאזן על בסיס נפרד הינו 26%.
 - (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 2023 היחס עומד על מינוס 2.6.
 - (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.

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 2023			
בלתי מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
130			130
4	4		
3		3	
15		15	
152	4	18	130
1		1	
96		96	
97	-	97	-

נכסים פיננסיים:
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ני"ע סחירים

תמורה 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

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים

31 במרץ 2022			
בלתי מבוקר			
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
189			189
7	7		
2		2	
42		42	
240	7	44	189
1		1	
12		12	
13	-	13	-

נכסים פיננסיים:
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ני"ע סחירים

תמורה 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

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 2022				
מבוקר				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				נכסים פיננסיים:
				בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
153			153	ני"ע סחירים
4	4			תמורה מותנית (*)
2		2		נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים
				בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
16		16		נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים
175	4	18	153	
				התחייבויות פיננסיות:
				בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
(1)		(1)		נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים
				בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
(75)		(75)		נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים
(76)	-	(76)	-	

ב. להלן נתונים בדבר השווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות לצד ערכן בספרים:

31 בדצמבר 2022		31 במרץ 2022		31 במרץ 2023		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	
44	44	99	98	43	44	התחייבויות פיננסיות (ללא SWAP):
						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 החלטות 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 החלטות 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 טיס 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 לוויינים ומכלולי חלל שונים.
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 2023

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת התעופה	
1,279	-	-	290	533	128	328	הכנסות המגזר
-	(137)	3	100	6	-	28	הכנסות בין מגזרים
1,279	(137)	3	390	539	128	356	סך הכל הכנסות המגזר
1,038	(137)	5	304	444	97	325	עלות המכירות
241	-	(2)	86	95	31	31	רווח (הפסד) גולמי
19%	-	(67%)	22%	18%	24%	9%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
52	-	2	23	17	8	2	הוצאות מחקר ופיתוח
73	-	(6)	30	22	10	17	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(1)	-	(1)	-	-	-	-	הכנסות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
124	-	(5)	53	39	18	19	
117	-	3	33	56	13	12	רווח תפעולי
9%	-	100%	8%	10%	10%	3%	שיעור רווח תפעולי
18	-	6	7	5	-	-	הכנסות מימון
(12)	-	(6)	(2)	-	(1)	(3)	הוצאות מימון
(1)	-	-	1	(3)	-	1	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(31)	-	(21)	(10)	-	-	-	מסים על ההכנסה
91	-	(18)	29	58	12	10	רווח (הפסד) נקי
7%	-	(600%)	7%	11%	9%	3%	שיעור רווח (הפסד) נקי
1							זכויות שאינן מקנות שליטה
90							רווח לבעלים של החברה

ביאור 5: מגזרים עסקיים (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת התעופה	
1,200	-	-	274	503	126	297	הכנסות המגזר
-	(159)	4	116	9	2	28	הכנסות בין מגזרים
1,200	(159)	4	390	512	128	325	סך הכל הכנסות המגזר
987	(159)	(15)	323	431	106	301	עלות המכירות
213	-	19	67	81	22	24	רווח גולמי
18%	-	475%	17%	16%	17%	7%	שיעור רווח גולמי
41	-	5	13	15	6	2	הוצאות מחקר ופיתוח
76	-	2	27	20	10	17	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
(11)	-	-	-	(11)	-	-	הכנסות אחרות
1	-	1	-	-	-	-	הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
107	-	8	40	24	16	19	
106	-	11	27	57	6	5	רווח תפעולי
9%	-	275%	7%	11%	5%	2%	שיעור רווח תפעולי
11	-	-	3	8	-	-	הכנסות מימון
(19)	-	(13)	(3)	(2)	-	(1)	הוצאות מימון
2	-	-	-	(1)	-	3	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(22)	-	(15)	(7)	-	-	-	מסים על ההכנסה
78	-	(17)	20	62	6	7	רווח (הפסד) נקי
7%	-	(425%)	5%	12%	5%	2%	שיעור רווח (הפסד) נקי
-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
78	-	-	-	-	-	-	רווח לבעלים של החברה

ביאור 5: מגזרים עסקיים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	התאמות	אחרים	אלתא	חטיבת מט"ח	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת התעופה	
4,973	-	-	1,203	1,927	543	1,300	הכנסות המגזר
-	(551)	15	405	23	4	104	הכנסות בין מגזרים
4,973	(551)	15	1,608	1,950	547	1,404	סך הכל הכנסות המגזר
4,149	(551)	-	1,342	1,650	431	1,277	עלות המכירות
824	-	15	266	300	116	127	רווח גולמי
17%	-	100%	17%	15%	21%	9%	שיעור רווח גולמי
215	-	33	72	70	29	11	הוצאות מחקר ופיתוח
299	-	(8)	111	84	39	73	הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק
(5)	-	5	-	(10)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
(1)	-	(1)	-	-	-	-	הכנסות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
508	-	29	183	144	68	84	
316	-	(14)	83	156	48	43	רווח (הפסד) תפעולי
6%	-	(93%)	5%	8%	9%	3%	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
34	-	(1)	16	19	-	-	הכנסות מימון
(65)	-	(41)	(15)	-	(2)	(7)	הוצאות מימון
5	-	-	-	(4)	-	9	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(77)	-	(56)	(22)	-	1	-	מסים על ההכנסה
213	-	(112)	62	171	47	45	רווח (הפסד) נקי
4%	-	(747%)	4%	9%	9%	3%	שיעור רווח (הפסד) נקי
5							מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
208							מיוחס לבעלים של החברה

ביאור 6: אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 17 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה להמליץ לאסיפה הכללית על חלוקת דיבידנד בסכום של 104 מיליוני דולר, זאת לאחר שבחן את עמידת החברה במבחני החלוקה על בסיס הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 ואת השפעת החלוקה על מצבו הכספי של התאגיד. סכום זה ייחשב כחלוקה סופית בגין רווחי שנת 2022. החלטת הדירקטוריון כפופה לאישור רשות החברות הממשלתיות.

**תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 31 במרץ 2023**

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

בלתי מבוקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 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 שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן ישויות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

תל אביב, 17 במאי 2023

זיו האפט
רואי חשבון

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2022	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
296	536	658	מזומנים ושווי מזומנים
416	202	617	נכסים פיננסיים לזמן קצר
1,062	693	972	לקוחות
664	824	604	נכסי חוזה, נטו
707	630	685	חייבים ויתרות חובה
7	7	7	חו"ז חברות מוחזקות
651	649	694	מלאי
<u>3,803</u>	<u>3,541</u>	<u>4,237</u>	סך הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
36	45	30	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
702	752	721	השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות
11	41	9	מסים נדחים
977	960	964	רכוש קבוע
235	165	259	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,961</u>	<u>1,963</u>	<u>1,983</u>	סך הכל נכסים לא שוטפים
<u>5,764</u>	<u>5,504</u>	<u>6,220</u>	

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		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
94	289	94	הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח
53	8	65	התחייבויות פיננסיות לזמן קצר
907	1,002	871	ספקים ונותני שירותים
398	465	391	זכאים ויתרות זכות
47	14	134	חוי"ז חברות מוחזקות
222	243 *	228	הפרשות
186	24	181	דיבידנד לשלם
2,437	1,890 *	2,774	התחייבויות חוזה, נטו
4,344	3,935	4,738	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
33	44	26	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
193	245	185	הטבות לעובדים
226	289	211	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
1,194	1,280	1,271	הון מיוחס לבעלים של החברה
1,194	1,280	1,271	סך הכל הון
5,764	5,504	6,220	

(*) סווג מחדש - לפרטים ראה ביאור 2

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

17 במאי 2023			
ערן אנצ'יקובסקי	בועז לוי	עמיר פרץ	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
3,707	915	971	מכירות
31	5	8	מכירות לחברות מוחזקות
3,738	920	979	סה"כ מכירות
3,193	780	829	עלות המכירות
545	140	150	רווח גולמי
137	26	28	הוצאות מחקר ופיתוח
80	19	18	הוצאות מכירה ושיווק
101	30	23	הוצאות הנהלה וכלליות
(9)	(11)	-	הכנסות אחרות, נטו
(1)	-	(2)	הכנסות בגין פרישה מוקדמת של עובדים
308	64	67	
237	76	83	רווח תפעולי
17	8	15	הכנסות מימון
(47)	(15)	(13)	הוצאות מימון
57	25	27	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
264	94	112	רווח לפני מסים על ההכנסה
(56)	(16)	(22)	מסים על ההכנסה
208	78	90	רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

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		
	31.12.2022	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
208	78	90	רווח נקי לתקופה
			מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים:
43	28	5	סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד:
			מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
43	28	5	סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד
			סכומים שייטכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(63)	(4)	(17)	הפסד מגידור תזרימי מזומנים, נטו
(8)	-	(1)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(71)	(4)	(18)	סך פריטים שייטכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
180	102	77	סך-הכול רווח כולל לתקופה

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.3.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
208	78	90	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: רווח נקי
			התאמות בגין:
184	44	53	פחות והפחותות
43	5	(1)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
56	16	22	מסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(57)	(25)	(27)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
54	1	3	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(11)	(11)	-	רווח כתוצאה משינוי בשיעור האחזקה בחברה כלולה
(49)	(13)	(3)	ירידה בגין הטבות עובדים
33	11	4	שינויים בערכם של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(1)	(1)	(1)	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
-	1	-	תנועה בריבית לשלם
252	28	50	
			שינויים בנכסים והתחייבויות:
(342)	27	87	ירידה (עלייה) בלקוחות
(7)	1	16	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה וחוי"ז חברות מוחזקות
139	(21)	60	ירידה (עלייה) בנכסי חוזה, נטו
(33)	(29)	(44)	עלייה במלאי
(102)	35	(50)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(17)	4 *	6	עלייה (ירידה) בהפרשות
703	156 *	336	עלייה בהתחייבויות חוזה, נטו
(64)	(31)	79	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות וחוי"ז חברות מוחזקות
277	142	490	
(9)	(1)	(1)	ריבית ששולמה
11	1	6	ריבית שהתקבלה
(84)	(19)	(19)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(82)	(19)	(14)	
655	229	616	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה ביאור 2

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	
	31.12.2022	31.3.2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
655	229	616
(129)	(34)	(17)
-	-	3
(95)	(16)	(26)
24	12	20
(282)	-	(227)
(8)	(8)	(2)
(490)	(46)	(249)
(190)	(50)	-
(45)	-	-
(13)	(4)	(2)
(248)	(54)	(2)
(83)	129	365
417	417	296
(38)	(10)	(3)
296	536	658

יתרת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת, שהועברה:

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

השקעה ברכוש קבוע

תמורה ממימוש והפקעת 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 מתאגידים בנקאיים, נטו

פירעון אגרות חוב

פירעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו 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 ומידיים) התש"ל-1970, וכולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2א. לדוחות הכספיים ביניים תמציתיים מאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2023 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וביחד עם דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2023.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

סיווג מחדש:

הפרשה בגין חוזים מכבידים הוצגה במסגרת סעיף התחייבויות חוזה, נטו מחוסר מהותיות. בעקביות לסיווג היתרה שנעשה בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022, סיווגה החברה מחדש יתרות ליום 31 במרץ 2022, כך שסך של 37 מיליוני דולר סווג מסעיף התחייבויות חוזה, נטו לסעיף הפרשות.

ביאור 3: יתרות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	יתרה ליום 31 במרץ 2023	אחוז ריבית	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			יתרות חובה
72	72	-	IAI-NA הון לחברת
41	41	3.5%	הלוואה לחברת ISI
1.5	3.2	2.9% -4%	הלוואה לחברת בלו-בירד
			יתרות זכות
47	134	-	ח"ז חברת אלתא

לכבוד

התעשייה האווירית לישראל בע"מ

הנדון: מחויבות אקטוארית ליום 31.3.2023 בגין הטבות לעובדים בהתאם ל- IAS 19

א. שיטת ההערכה ונתונים ששימשו בחישוב האקטוארי :

1. המחויבות האקטוארית לרבעון חושבה לפי גישת ה- Roll forward כולל התאמה לשינויי הריבית. פרט להתחייבות בגין פרישה מוקדמת, חופשה, ושי לחג.
2. עקום הריבית לקוח מתוך ציטוט חברת "שערי ריבית".
3. הריבית לחישוב העתודה עבור פנסיונרים מקבלי שי לחג חושבה על פי התשואה הצמודה לפדיון באגרות חוב קונצרניות לתקופה של 20 שנים. הריבית לתאריך החישוב- 3.27%.
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 1.2 שנים, ריבית: 1.72%
פנסיונרים במסגרת הסכם צמיחה : מח"מ 0.97 שנים, ריבית: 1.55%
פנסיונרים בתוכנית תעופה : מח"מ 1.81 שנים, ריבית: 2.05%
פנסיונרים רמתא: מח"מ: 0.74 שנים, ריבית: 1.35%
5. הריבית לחישוב הטבות לעובדים פעילים (שי לחג, נכות, מחלה, פרישה וחופש) ע"פ עקום ריבית (עקום מרץ 2023) ועבור שי לחג 3.27%.
6. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון באלתא:
595,482 ₪ הטבת מחלה
274,009 ₪ הטבת פרישה
895,313 ₪ הטבת נכות
1,188,762 ₪ חופשה
7. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון בתע"א:
2,913,252 ₪ הטבת מחלה
1,211,021 ₪ הטבת פרישה
838,775 ₪ הטבת נכות
4,596,719 ₪ חופשה
8. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון באלתא:
619,738 ₪ ששולם במסגרת פרישה מרצון

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

1,415,482 ₪ פרישה במסגרת הסכם צמיחה

9. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון בתע"א:

8,498,746 ₪ ששולם במסגרת פרישה מרצון

2,771,450 ₪ פרישה במסגרת הסכם צמיחה

1,178,222 ₪ תוכנית תעופה

649,957 ₪ רמתא

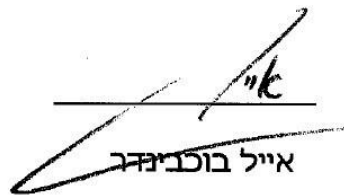
חוות דעת זו הוכנה ע"י מר אייל בוכבינדר ת.ז 23613698

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 למרץ 2023**

חופש	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה	
166,437,593	55,861,118	52,032,060	-	67,769,638	190,232,593	ע"נ של ההתחייבויות
166,437,593	55,861,118	52,032,060	-	67,769,638	190,232,593	סה"כ ההתחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה
4,442,510	790,582	1,055,221	-	1,386,150	3,881,220	עלות שירות שוטפת
1,877,287	658,425	641,304	-	797,912	2,234,153	עלות ההיוון
-	-	-	-	-	-	תשואה צפויה על נכסי התכנית
-	-	-	-	-	-	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים לסעיף התגמולים
2,255,727	-1,728,661	-1,306,475	-	-2,253,986	-6,311,160	הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה
8,575,524	-279,654	390,050	-	-69,924	-195,787	סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה
התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן						
162,458,788	56,979,547	51,642,010	-	69,050,583	193,341,632	התחייבות נטו- יתרת פתיחה
8,575,524	-279,654	390,050	-	-69,924	-195,787	הוצאה לתקופה
-4,596,719	-838,775	-	-	-1,211,021	-2,913,252	תשלומים ששולמו לא מהנכסים
-	-	-	-	-	-	הפרשות לתכניות
166,437,593	55,861,118	52,032,060	-	67,769,638	190,232,593	התחייבות נטו- יתרת סגירה
שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות						
162,458,788	56,979,547	51,642,010	-	69,050,583	193,341,632	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
4,442,510	790,582	1,055,221	-	1,386,150	3,881,220	עלות שירות שוטפת
1,877,287	658,425	641,304	-	797,912	2,234,153	עלות הריבית
-4,596,719	-838,775	-	-	-1,211,021	-2,913,252	סה"כ תשלומים ששולמו
2,255,727	-1,728,661	-1,306,475	-	-2,253,986	-6,311,160	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית+התאמת חופש
166,437,593	55,861,118	52,032,060	-	67,769,638	190,232,593	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
-	-	-	-	-	-	
166,437,593	55,861,118	52,032,060	-	67,769,638	190,232,593	סה"כ ערך נוכחי
אייל בוכבינדר, אקטואר						
157,091,936	55,250,886	50,335,535		66,796,597	187,030,472	תוצאות דצמבר עם ריבית מרץ
162,847,357						שיטת פקטור מוגבל 780
3,590,236						תוספת מעל 780

סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד-פעילים אלתא
31 למרץ 2023

חופש	הטבת נכות	שי לחג	מענק וותיקים	הטבת פרישה	הטבת מחלה	
63,259,991	24,342,228	19,287,639	-	29,112,163	81,685,801	ע"נ של ההתחייבויות
63,259,991	24,342,228	19,287,639	-	29,112,163	81,685,801	סה"כ התחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה
1,663,051	345,445	371,914	-	555,420	1,555,176	עלות שירות שוטפת
712,503	293,242	238,195	-	340,706	953,977	עלות ההיוון
413,855	-778,092	-503,468	-	-994,368	-2,784,231	הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה
2,789,408	-139,405	106,641	-	-98,242	-275,078	סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה
						התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן
61,659,352	25,376,945	19,180,999	-	29,484,414	82,556,361	התחייבות נטו- יתרת פתיחה
2,789,408	-139,405	106,641	-	-98,242	-275,078	הוצאה לתקופה
-1,188,769	-895,313	-	-	-274,009	-595,482	תשלומים ששולמו לא מהנכסים
						הפרשות לתכניות
63,259,991	24,342,228	19,287,639	-	29,112,163	81,685,801	התחייבות נטו- יתרת סגירה
						שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות
61,659,352	25,376,945	19,180,999	-	29,484,414	82,556,361	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה אחרי מעבר עובדים
1,663,051	345,445	371,914	-	555,420	1,555,176	עלות שירות שוטפת
712,503	293,242	238,195	-	340,706	953,977	עלות הריבית
-1,188,769	-895,313	-	-	-274,009	-595,482	סה"כ תשלומים ששולמו
413,855	-778,092	-503,468	-	-994,368	-2,784,231	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית+התאמת חופש
63,259,991	24,342,228	19,287,639	-	29,112,163	81,685,801	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
						הפחתה(תוספת) בגין פורשים
63,259,991	24,342,228	19,287,639	-	29,112,163	81,685,801	סה"כ ערך נוכחי
						אייל בוכבינדר, אקטואר
59,573,527	24,598,853	18,677,530		28,490,046	79,772,130	תוצאות דצמבר עם ריבית מרץ
61,638,812						שיטת פקטור מוגבל 780 (מודל התאמת חופש)
1,621,180						תוספת מעל 780 (מודל התאמת חופש)

**תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת פרישות מרצון
31 למרץ 2023**

אלתא	תע"א	
		שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות
3,039,559	80,402,106	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
570,679	881,841	עלות שירות חדשים
29,651	753,243	עלות הריבית
-619,738	-8,498,746	סה"כ פנסיות ששולם
-14,058	-712,063	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
179,357	3,768,026	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>3,185,449</u>	<u>76,594,407</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
34,270	2,128,664	עלות ערבות
<u>3,219,719</u>	<u>78,723,071</u>	ערך נוכחי סה"כ התחייבות

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

**תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת הסכם צמיחה
31 במרץ 2023**

אלתא	תע"א	
		שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות
9,714,077	18,781,677	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
-	-	עלות שירות חדשים
85,284	164,728	עלות הריבית
-1,415,482	-2,771,450	סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	-	תוספת פנסיות שישולמו
-51,571	-141,234	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
483,571	946,948	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>8,815,879</u>	<u>16,980,668</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
149,922	437,161	עלות ערבות
<u>8,965,801</u>	<u>17,417,829</u>	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
67,870,775	276,488,603	סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
	-	תוספת בגין פורשים עתידיים
76,836,576	293,906,432	סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
 -1,415,482	 -2,771,450	 פנסיות שדווחו ע"י תע"א
784,047	588,991	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 במסגרת הסכם תעופה
31 למרץ 2023**

תע"א

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

12,783,941	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
-	עלות שירות חדשים
125,461	עלות הריבית
-1,178,222	סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	תוספת פנסיות שישולמו
-196,584	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
589,220	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>12,123,815</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
<u>464,802</u>	עלות ערבות
12,588,617	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
35,199,810	סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
-	תוספת בגין פורשים עתידיים
47,788,427	סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
 -1,178,222	 פנסיות שדווחו ע"י תע"א
620,629	ממוצע פורש עד עכשיו
643,011	ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
77	כמות פורשים עד כה כולל מסימים

בברכה,

אייל בוכבינדר, אקטואר

תשלומי פנסיה מוקדמת רמתא
31 במרץ 2023

רמתא

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

3,920,323	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
-	עלות שירות חדשים
33,251	עלות הריבית
-649,957	סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א
-	תוספת פנסיות שישולמו
-10,914	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
193,056	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
<u>3,485,759</u>	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה
<u>38,242</u>	עלות ערבות
<u>3,524,001</u>	ערך נוכחי סה"כ התחייבות
11,982,419	סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה
-	תוספת בגין פורשים עתידיים
15,506,420	סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת
-649,957	פנסיות שדווחו ע"י תע"א
408,064	ממוצע פורש עד עכשיו
643,011	ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון
38	כמות פורשים עד כה כולל מסימים

בברכה,

אייל בוכבינדר, אקטואר

נספח שי לחג 31.3.2023
פעילים + גמלאים

סה"כ מעגל סופי

42,568,739	189,800,645	ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה
371,914	1,055,221	עלות שירות שוטפת
605,014	2,693,299	עלות הריבית
-	-	סה"כ שי ששולם ששולם
-1,028,726	-4,300,428	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית
-109,497	-3,525,876	הפסד (רווח) אקטוארי אחר
42,407,443	185,722,861	ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר