התעשייה האווירית IAI





Where Courage Meets Technology

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר

2023

התעשייה האווירית לישראל בע"מ

דוח רבעוני לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

פרק א' - עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים תמציתיים ביניים

התעשייה האווירית IAI

פרק א'

לדוח הרבעוני

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

לתשעה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2023

התעשייה האווירית לישראל בע"מ ("החברה")

שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 ובתקופת תשעת (9) החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ועד למועד פרסום דוח זה ("תקופת הדוח")

פרטים בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970[1]

העניינים המפורטים להלן בחלק זה הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח, אשר תוארו בדוח התקופתי לשנת 2022, ובדוח החברה לרבעון השני של שנת 2023, כפי שפורסם ביום 16 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-076543), והכלולים בדוח זה על דרך ההפניה:

1. עדכון סעיף 6 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) 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. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 17 במאי 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-045250), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

2. עדכון סעיף 8 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022 – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**" או "**מצב המלחמה**") כאשר מצב המלחמה במדינה ונקיטת פעולות מבצעיות משמעותיות, אושרו החל מיום 7 באוקטובר 2023. כמו כן, הוכרז על מצב מיוחד בעורף בהתאם לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951. מיד עם פרוץ המלחמה, ובמטרה לשמור על רציפות תפעולית ותפקודית, נערכה הנהלת החברה להתמודד עם הנסיבות ולהגיב למגבלות במסגרתן גויסו למילואים כ-10% מעובדי החברה וצומצמה משמעותית פעילות חברות התעופה הבינ"ל במדינה. להערכת החברה, נכון למועד זה, לצמצום התנועה האווירית לישראל וממנה, כמו גם לצמצום היקף הנוכחות בעבודה, לא צפויות השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה, לרבות בקשר עם תוצאותיה העסקיות. יצוין, כי החברה מוגדרת כמפעל חיוני (ראה סעיף 21.5 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022 ובהקשר זה, כל ארבע החטיבות העסקיות של החברה וכן מטה החברה, קיבלו צווי קריאה לשירות לעבודה לפי חוק שירות עבודה בשעת חירום, התשכ"ז-1967.

עוד יצוין, כי למועד זה, קיבלה החברה הודעות מחברות ביטוח זרות על צמצום היקף ו/או הסרת כיסוי בגין נזקי מלחמה וטרור. יחד עם זאת, לחברה כיסויים חליפיים, גם אם בהיקף מצומצם יותר, בעיקר תחת חוק מס רכוש וקרן פיצויים, תשכ"א-1961 ולפיכך, להערכת החברה, אין לצמצום ו/או הסרת כיסויים כאמור השפעה מהותית על פעילותה.

למועד זה, כאמור לעיל, החברה פועלת לשמירה על רציפות תפעולית ועסקית הכוללת, בין היתר, תמיכה במערכת הביטחון בישראל על ידי תחזוקת, השמת, ייצור והפעלה של מערכות לצד המשך הפעלת מתקני הייצור שלה לצורך ביצוע אספקות ללקוחותיה הזרים ולשם עמידה במחויבויותיה החוזיות.

פעילותה של החברה, בעיקר בשוק הצבאי, מושפעת, בין היתר, מאירועים גיאופוליטיים בינלאומיים, יחסי החוץ של מדינת ישראל עם מדינות אחרות, והמצב הפוליטי והביטחוני בישראל, כמו גם מצרכי הביטחון של מדינת ישראל. נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעה מהותית במצב העסקים מול לקוחותיה ו/או ספקיה בשל מצב המלחמה.

---

[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.

יחד עם זאת לאור אי הוודאות באשר למשכה של המלחמה ולהיקפה, אין לדעת בשלב זה את השפעתה העתידית של המלחמה על עסקי החברה עם לקוחותיה ו/או ספקיה בטווח הארוך (ראה גם הסעיפים הבאים לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 : 8.1.4 ו-8.2.2 (סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה – יחסי חוץ של מדינת ישראל ומשהב"ט, בהתאמה) ותתי הסעיפים הבאים לסעיף 29 (גורמי סיכון) : 29.1.3 (המצב הפוליטי והבטחוני בישראל), 29.1.5 (השפעת יחסים פוליטיים בין מדינתיים על פעילות החברה בשווקים בינלאומיים) ו-29.2.18 (פגיעה כתוצאה מאירועים בלתי שגרתיים)). למידע נוסף, ראה סעיף א.9 לדוח הדירקטוריון המצורף לחלק ב' לדוח.

המידע המפורט לעיל ביחס להשפעה אפשרית של המלחמה על החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה של החברה למועד הדיווח. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

3. עדכון סעיף 9.12 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022 – חטיבת מערכות טילים וחלל – הסכמים מהותיים

[א] בחודש נובמבר 2023, נכנסה לתוקפה מערכת התקשרויות הכוללת הסכמי גב אל גב, בהם התקשרה החברה (במישרין ובאמצעות חברה בת) עם משרד הביטחון ("**משהב"ט**" או "**המשרד**"), ולפיהם החברה תשמש כקבלנית ראשית של משהב"ט לייצור ואספקת מערכות להגנה אווירית לצד ג' שאינו קשור לחברה ו/או לבעלת השליטה בה ("**צד ג'**"), ואשר התקשר עם המשרד ביום 13 בספטמבר 2023 בהסכם GtG לייצור ואספקת המערכות כאמור. התמורה ברוטו לחברה צפויה לעמוד על היקף כולל של כ-1.2 מיליארד דולר ("**התמורה**" ו-"**הפרויקט**", בהתאמה).
התשלומים בגין הפרויקט ישולמו על ידי צד ג' לחברה, באמצעות המשרד, בהתאם לעמידתה באבני דרך, לאורך תקופה של כ-4 שנים. להערכת החברה, מועד הסיום החזוי של הפרויקט הינו בשנת 2028.

[ב] בהמשך לידיעות שהתפרסמו בעיתונות הכלכלית, נכון למועד הדוח, מנהל משהב"ט משא ומתן עם ממשלת גרמניה, לפיו ממשלת גרמניה תרכוש את מערכת הנשק "חץ 3" המיועדת להתמודדות עם טילים בליסטיים ארוכי טווח והמיוצרת על ידי החברה, וזאת בהיקף מוערך של כ-3.6 מיליארד דולר. ביום 17 באוגוסט 2023 נודע לחברה כי ההתקשרות האמורה קיבלה את אישור ה- Missile Defense Agency האמריקאי. למועד הדוח, גם ניתן אישור הפרלמנט הגרמני להתקשרות. למועד זה, טרם נחתמה המערכת ההסכמית העתידה לכלול הסכם GtG בין הממשלות והסכם גב אל גב של החברה מול משהב"ט.

המידע המפורט לעיל ביחס לשני הפרויקטים דלעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס, בין היתר, על המידע המצוי בידי החברה למועד הדוח. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022.

4. עדכון סעיף 12.4 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022 – חטיבת תעופה – מוצרים חדשים[2]

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

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

המידע המפורט לעיל ביחס למועד הצפוי לקבלת STC למוצר, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, 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 בשווקים ו/או כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה ו/או כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022.

5. עדכון סעיף 13 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022 – מקרקעין

בהמשך לאמור בסעיף 13.3 לדוח התקופתי לשנת 2022, בקשר עם המקרקעין הידועים כבח"א 27, מתכבדת החברה לעדכן כי בחודש אוקטובר 2023 שילמה החברה את מלוא דמי החכירה, בסכום של כ-75 מיליוני דולר, וזאת בהתאם למפרט כספי מעודכן בעקבותיו קיבלה החברה את השובר לתשלום בחודש יולי 2023. נכון למועד הדוח, טרם התקבלה החלטת רמ"י ביחס לכלל טענות החברה, כפי שעלו בהשגה משפטית שהגישה החברה בגין המפרט הכספי הנ"ל. כמו כן, טרם נדונה השגתה השמאית של החברה וטרם התקבל חוזה חכירה לחתימת החברה.

6. עדכון סעיף 18 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022 – מימון

6.1 <u>הארכת מח"מ אגרות החוב (סדרה ד')</u>

ביום 12 ביוני 2023, הסמיך דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לפעול מול מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה ("**אגרות החוב**") והרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("**הנאמן**"), הנאמן למחזיקים, וכן כל גורם רלוונטי אחר, להארכת מח"מ אגרות החוב ולעדכון לוח הסילוקין של אגרות החוב. ביום 12 בספטמבר 2023 אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב את תיקון שטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 27 ביולי 2014, אשר מכוחו הונפקו אגרות החוב של החברה ("**שטר הנאמנות**"), על פיו נדחה תשלום קרן איגרות החוב האחרון ליום 1 בדצמבר 2024 (חלף יום 1 בדצמבר 2023) והוספו שני תשלומי ריבית בגין איגרות החוב אשר ישולמו בימים 1 ביוני 2024 ו-1 בדצמבר 2024 ("**התיקון לשטר הנאמנות**"). התיקון לשטר הנאמנות כאמור לעיל קיבל גם את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

יודגש כי התיקון כאמור אינו על רקע קושי תזרימי ונועד על מנת לשמר את מעמדה של החברה כ'תאגיד מדווח'. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 13 ביוני 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-055189 ו-2023-01-065118), דוח מיידי של החברה מיום 17 באוגוסט 2023 (דוח גילוי) (אסמכתא מספר: 2023-01-076834), דוח מיידי בדבר תיקון שטר הנאמנות מיום 12 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-086332) ודיווח שטר הנאמנות המתוקן מיום 13 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-086392).

6.2 <u>העלאת דירוג אשראי</u>

בחודש יולי 2023, הודיעה מעלות S&P על העלאת דירוג האשראי המקומי של החברה לטווח ארוך ל-"ilAAA" עם צפי יציב (חלף דירוג אשראי של "ilAA+" עם צפי חיובי). בנוסף, באותו מועד, הודיעה מעלות S&P העולמית על העלאת תחזית דירוג האשראי של החברה לטווח ארוך ל-"BBB+" עם צפי יציב (חלף דירוג אשראי של "BBB" עם צפי חיובי).

להעלאת דירוג האשראי מחודש יולי 2023, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 12 ביולי 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-066115 ו-2023-01-066118), הנכללים בדוח זה בדרך של הפניה. לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה סעיף ד.5 לדוח הדירקטוריון המצורף לחלק ב' לדוח.

7. עדכון סעיף 10 לפרק ד' (פרטים נוספים) לדוח התקופתי לשנת 2022 – עסקאות עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה עניין אישי בהן

ביום 14 באוגוסט 2023, אישרה ועדת הביקורת של החברה, מחדש, את הקריטריונים לסיווגה של עסקה שהיקפה זניח, אמות מידה מדידות לכך שעסקה שהיקפה זניח הינה לטובת החברה, וכן קריטריונים לסיווג עסקה כמהותית. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 14 באוגוסט 2023, הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

התעשייה האווירית IAI

פרק ב'

לדוח הרבעוני

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתשעה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2023

דירקטוריון התעשייה האווירית לישראל בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד והחברות המאוחדות שלו (להלן: "**החברה**"), לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (להלן "**תשעת החודשים הראשונים**") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד (להלן: "**הרבעון השלישי**"). 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 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 בסעיף אחרים בנתוני דוח רווח והפסד לפי מגזרים 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 ההשפעה של כל חוזה בנפרד, ברמה שנתית, אינו מהותי ביחס למחזור ההכנסות של כלל החברה. מוצרי החברה ושירותיה כוללים מגוון רחב של מוצרים, הן לשוק הצבאי/ביטחוני (אשר מהווה את השוק העיקרי של החברה) והן לשוק האזרחי.

מרבית הכנסות החברה הינן הכנסות מייצוא מוצריה ושירותיה ללקוחות שונים ברחבי העולם, עם זאת, משרד הביטחון (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-77% מהמכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023) ויתרתה בשוק האזרחי. כמו כן, פעילות החברה מוטת ייצוא ועיקר מכירותיה ללקוחות מחוץ לישראל (כ-72% מהמכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023).

פעילות החברה בשוק הצבאי מושפעת ישירות מתקציבי הביטחון של המדינות הרוכשות, מצרכי הביטחון ומהמצב הכלכלי של מדינות אלה, וכן מאירועים גיאופוליטיים בינלאומיים ומיחסיה הדיפלומטיים של מדינת ישראל עם מדינות אחרות. לפרטים בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה בין רוסיה לאוקראינה שהחלה בחודש פברואר 2022 ראה סעיף 8.1.6 לפרק א' לדוח התקופתי.

כאמור לעיל, משהב"ט הינו לקוח מהותי של החברה (לפרטים בדבר הכנסות החברה ממשהב"ט ראה סעיף 22 לפרק א' לדוח התקופתי). צמצום בתקציב הביטחון, ככל שיוביל לצמצום בתקציבי הרכש וההצטיידות של המשרד, עלול להשפיע לרעה על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה, ובכלל זה, לגרום לעליית ימי אשראי הלקוחות בגין חובות המשרד ואף לגרום להפסקת עבודה על חוזים, שכתוצאה מהאמור לעיל לא יהיה מקור תקציבי לממנם. חוסר ודאות בקשר עם תקציב הביטחון גורם מפעם לפעם, לעיכוב זמני של תשלומי משהב"ט לתעשיות הביטחוניות הגדולות, ובכלל זה לחברה, בגין מוצרים שסופקו לו. מאידך מטעמי תקציב, עשוי המשרד להקדים מפעם לפעם תשלומים לחברה. ככלל, החברה אינה צופה סיכון בגביית חוב משהב"ט.

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 שינוי 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 (למעט בתקופה בה שרר משבר תעופה עולמי עקב פרוץ 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.

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.

לעניין העלאת דירוג האשראי של החברה בחודש יולי 2023 ראה סעיף 4.2 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ראה סעיף 9 להלן.

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(ב) ובביאור 21ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים.

לעניין החלטת דירקטוריון החברה מיום 17 במאי 2023 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של כ-104 מיליון דולר, ראה ביאור 3(ב) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים, וסעיף 1 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

5. הנפקת מניות החברה לציבור

ביום 19 בנובמבר 2020 החליטה ועדת השרים לענייני הפרטה להפריט את החברה על דרך של הנפקת מניות מיעוט. נכון למועד פרסום הדוח, החברה, בשיתוף רשות החברות הממשלתיות, פועלת לקידום ההנפקה בהתאם להחלטת ההפרטה.

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 בשווקי 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 רווחיה 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 לשווים 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 ומדידת התחייבויותיה למתן הטבות לעובדים כדלקמן:

בתחום המימון, החברה נוטלת הלוואות בריבית משתנה. לפיכך, עליית הריבית תגדיל את עלויות המימון הזר. יחד עם זאת, להערכת החברה, לעליות אלה לא צפויה השפעה מהותית על תוצאותיה, מאחר והחברה משקיעה את מרבית האמצעים הנזילים בפיקדונות הנושאים ריבית המושפעת ממגמות אלו. יובהר כי נכון למועד הדוחות הכספיים סך האמצעים הנזילים של החברה גבוה מסך החוב הפיננסי, לפרטים ראה סעיף 2.4.2 לחלק ב' לדוח זה.

באשר להשפעות עליית הריבית על מדידת התחייבויותיה למתן הטבות לעובדים, מאחר שהתחייבויות אלה נמדדות בערכן המהוון, בהתבסס על ריביות עתידיות בהתאם לתקופות ההתחייבויות הרלבנטיות, הרי שעליות ריבית כאמור משפיעות בצורה מהותית על מדידה זאת. לפרטים בדבר ניתוח רגישות עקב שינויים בשיעור ריבית ההיוון ראה ביאור 20ה(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' לדוח התקופתי.

7. רכישת חברות

לפרטים אודות רכישת חברת Intracom Defense S.A. ("IDE"), חברה שמקום התאגדותה ביוון, ורכישת יתרת מניות חברת "HELA Systems Private Limited" ראה ביאור 3(ג) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

8. שינוי מועד פירעון אג"ח

לפרטים אודות שינוי מועד פירעון קרן באגרות חוב סדרה ד', מיום 1 בדצמבר 2023 ליום 1 בדצמבר 2024, ראה סעיף 4.1 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד).

9. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

נכון למועד פרסום הדוח, מדינת ישראל נמצאת בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" (להלן – "**המלחמה**" או "**מצב המלחמה**") כאשר מצב המלחמה במדינה ונקיטת פעולות מבצעיות משמעותיות אושרו החל מיום 7 באוקטובר 2023. כמו כן, הוכרז על מצב מיוחד בעורף בהתאם לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951.

מיד עם פרוץ המלחמה, ובמטרה לשמור על רציפות תפעולית ותפקודית, נערכה הנהלת החברה להתמודד עם הנסיבות ולהגיב למגבלות במסגרתן גויסו למילואים כ-10% מעובדי החברה וצומצמה משמעותית פעילות חברות התעופה הבינ"ל במדינה. יצוין, כי החברה מוגדרת כמפעל חיוני (ראה גם סעיף 21.5 לפרק א' לדוח התקופתי) ובהקשר זה, כל ארבע החטיבות העסקיות של החברה וכן מטה החברה, קיבלו צווי קריאה לשירות לעבודה לפי חוק שירות עבודה בשעת חירום, התשכ"ז-1967.

למועד זה, החברה פועלת לשמירה על רציפות תפעולית ועסקית הכוללת, בין היתר, תמיכה במערכת הביטחון בישראל על ידי תחזוקת, השמת, ייצור והפעלה של מערכות לצד המשך הפעלת מתקני הייצור שלה לצורך ביצוע אספקות ללקוחותיה הזרים ולשם עמידה במחויבויותיה החוזיות, על כן, לצמצום התנועה האווירית לישראל וממנה, כמו גם לצמצום היקף הנוכחות בעבודה, נכון למועד זה, לא צפויות השלכות מהותיות על מצבה התפעולי ו/או הפיננסי של החברה, לרבות בקשר עם תוצאותיה העסקיות.

עוד יצוין, כי למועד זה, קיבלה החברה הודעות מחברות ביטוח זרות על צמצום היקף ו/או הסרת כיסוי בגין נזקי מלחמה וטרור. יחד עם זאת, לחברה כיסויים חליפיים, גם אם בהיקף מצומצם יותר, בעיקר תחת חוק מס רכוש וקרן פיצויים, תשכ"א-1961 ולפיכך, להערכת החברה, אין לצמצום ו/או הסרת כיסויים כאמור השפעה מהותית על פעילותה.

ככלל, עקב העובדה כי עיסוקה של החברה, על פי רוב, הינו בביצועם של פרויקטים ארוכי טווח, אשר ההכנסות בגינם, ברובן המכריע, מוכרות לאורך זמן, השלכותיו של מצב המלחמה על רוב תחומי העסקים של החברה לא מהותיות. באשר לנכסיה, נכון למועד זה לא ידוע לחברה על ירידת ערכם של נכסים כתוצאה מפגיעה בתשתיות, קווי יצור וחומרי גלם ו/או בעקבות ירידה בביקוש למוצרי החברה.

רוב הכנסותיה של החברה נובעות מפעילותה בשוק הצבאי כאשר עיקר לקוחותיה מחוץ לישראל, אם כי משהב"ט הינו לקוח מהותי של החברה. ליחסי החוץ של מדינת ישראל, כמו גם לצרכי בטחונה, השפעה על פעילות החברה בעיקר בשוק הצבאי. נכון למועד זה לא ידוע לחברה על השפעה מהותית במצב העסקים מול לקוחותיה בשל מצב המלחמה.

יחד עם זאת לאור אי הוודאות באשר למשכה של המלחמה ולהיקפה, אין לדעת בשלב זה את השפעתה העתידית של המלחמה על עסקי החברה עם לקוחותיה ו/או ספקיה בטווח הארוך (ראה גם סעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי).

כאמור לעיל, משהב"ט הינו לקוח מהותי של החברה ותקציב הביטחון, אשר עשוי להיות מושפע ממצב המלחמה, עלול להשפיע על תוצאות החברה ותזרים המזומנים שלה. אי ודאות בקשר עם תקציב הביטחון עלול לגרום לעיכובים ו/או תנודתיות בזרם התשלומים של משהב"ט.

החברה חשופה לסיכונים וסיכויים הנובעים משינויים בשערי חליפין, בעיקר בשער הדולר, מאחר ומרבית הכנסותיה של החברה הינן בדולר, בעוד שלחברה הוצאות משמעותיות, בעיקר בגין כוח אדם, בשקלים. מצב המלחמה, הביא, בין היתר לעלייה חדה באי הוודאות במשק, בהיקפי הפעילות בו ולעליית הסיכון לגבי האינדיקטורים הכלכליים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל אשר עשוי להוביל לתנודתיות בשער החליפין. יחד עם זאת, היות ומדיניות החברה לגדר את השפעות שער החליפין על תשומותיה, החברה אינה צופה, נכון למועד זה, השפעה על תוצאותיה העסקיות כתוצאה מתנודתיות אפשרית בשער החליפין.

המידע המפורט לעיל ביחס להשפעה אפשרית של המלחמה על החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה של החברה למועד הדיווח. מידע זה עלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, כתוצאה מהתממשות של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 29 לפרק א' לדוח התקופתי.

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

1. אמצעים נזילים בחברה

ליום 30 בספטמבר 2023, ההיקף הכולל של האמצעים הנזילים (מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר) שמחזיקה החברה מסתכם בכ-1,253 מיליון דולר לעומת סך של 1,061 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של 192 מיליון דולר.

לניתוח המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022, ראה סעיף 2.4 להלן.

2. עיקרי התוצאות העסקיות לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי של שנת 2023

2.1. תוצאות הפעילות

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 עם מכירות בסך של כ-3,873 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ-3,601 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-8% (כ-272 מיליון דולר), הנובע מעלייה במכירות בכל חטיבות החברה. מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-1,333 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-1,242 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-7% (כ-91 מיליון דולר), הנובע ברובו מעלייה במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלתא.

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ברווח גולמי של כ-682 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות), בהשוואה לרווח גולמי בסך של כ-647 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח הגולמי של כ-35 מיליון דולר. הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-226 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) לעומת סך של כ-220 מיליון דולר (כ-18% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מגידול במכירות.

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ברווח תפעולי של כ-292 מיליון דולר (כ-7.5% מהמכירות), בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ-304 מיליון דולר (כ-8.4% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון ברווח התפעולי של כ-12 מיליון דולר, שנבע ברובו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ומרישום הוצאות אחרות, נטו לעומת הכנסות אחרות, נטו שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד עקב רווח מהנפקת הון בחברה כלולה.

החברה סיימה את הרבעון השלישי של שנת 2023 ברווח תפעולי של כ-87 מיליון דולר (כ-6.5% מהמכירות) בהשוואה לרווח תפעולי של כ-100 מיליון דולר (כ-8.1% מהמכירות). קיטון של כ-13 מיליון דולר, שנבע ברובו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

החברה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ברווח נקי של כ-239 מיליון דולר (כ-6.2% מהמכירות), בהשוואה לרווח נקי של כ-202 מיליון דולר (כ-5.6% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח הנקי של כ-37 מיליון דולר, שנבע מגידול ברווח הגולמי ובהכנסות מימון, נטו מחד, שקוזז באופן חלקי על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח וקיטון בהכנסות אחרות מאידך.

הרווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-74 מיליון דולר (כ-5.6% מהמכירות) בהשוואה לרווח נקי של כ-73 מיליון דולר (כ-5.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1 מיליון דולר.

לניתוח תוצאות הפעילות של החברה לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, ראה סעיף 2.5 להלן.

2.2. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-461 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-675 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-214 מיליון דולר. ברבעון השלישי של שנת 2023 רשמה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-6 מיליון דולר זאת בהשוואה לתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-28 מיליון דולר, ירידה של כ-22 מיליון דולר.

לניתוח תזרים המזומנים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, ראה סעיף 3 להלן.

2.3. נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים

להלן תמצית נתונים מאזניים ליום 30 בספטמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר):

	ליום 30 בספטמבר 2023	**ליום 31 בדצמבר 2022**	**שיעור גידול (קיטון) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023**
נכסים	**7,633**	6,922	10.3%
נכסים שוטפים	**5,752**	5,207	10.5%
נכסים לא שוטפים	**1,881**	1,715	9.7%
התחייבויות	**6,284**	5,688	10.5%
התחייבויות שוטפות	**6,001**	5,374	11.7%
התחייבויות לא שוטפות	**283**	314	(9.9%)
הון	**1,349**	1,234	9.3%
הון מסך המאזן	17.7%	17.8%	

2.4. ניתוח המצב הכספי של החברה

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

	ליום 30 בספטמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2022		גידול (קיטון) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023	
סה"כ נכסים	**7,633**	**100%**	6,922	100%	711	10%
אמצעים נזילים בקבוצה	**1,253**	**16%**	1,061	15%	192	18%
לקוחות	**1,482**	**19%**	1,334	19%	148	11%
נכסי חוזה, נטו	**1,459**	**19%**	1,277	19%	182	14%
חייבים ויתרות חובה	**612**	**8%**	723	10%	(111)	(15%)
מלאי	**946**	**13%**	812	12%	134	17%
סה"כ נכסים שוטפים	**5,752**	**75%**	5,207	75%	545	10%
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	**146**	**2%**	62	1%	84	135%
השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות	**119**	**2%**	110	2%	9	8%
מסים נדחים	**18**	**0%**	43	0%	(25)	(58%)
רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	**1,598**	**21%**	1,500	22%	98	7%
סה"כ נכסים לא שוטפים	**1,881**	**25%**	1,715	25%	166	10%

סך נכסי החברה ליום 30 בספטמבר 2023 עמד על סך של כ-7,633 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-6,922 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-711 מיליון דולר.

הגידול באמצעים הנזילים בקבוצה נבע בעיקר מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, בין היתר בשל קבלת מקדמות.

הגידול בסעיף הלקוחות נבע בעיקר מגידול בחובות לקוחות, בין היתר בחוזים מול משהב"ט, לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לחלק א' לדוח זה.

הגידול בסעיף נכסי חוזה, נטו נובע בעיקר מהכרה בהכנסות מביצוע חוזים בסכום העולה על חיובי הלקוחות באותם חוזים, בעיקר בחטיבת אלתא.

הגידול בסעיף המלאי נובע, בין היתר, מגידול במלאי עבודה בתהליך בחטיבת התעופה, בעיקר בענף מטוסי מנהלים, ומצירוף עסקים של חברה בת שבוצע לראשונה ברבעון השני לשנת 2023, לפרטים ראה ביאור 3(ג) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

הקיטון בסעיף חייבים ויתרות חובה נובע ברובו מירידה במקדמות לספקים, בעיקר בחטיבת אלתא.

הגידול בסעיף חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך נובע מעסקה לחכירת מקרקעין שבוצעה ברבעון השלישי לשנת 2023, לפרטים נוספים ראה סעיף 5 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי וביאור 3(ה) לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

הגידול בסעיף רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים נובע בעיקרו מהיוון עלויות פיתוח רשיונות להסבת מטוסי נוסעים למטוסי מטען, מהיוון עלויות לפיתוח מטוס מנהלים ומצירוף עסקים של חברה בת כמוסבר לעיל.

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

	ליום 30 בספטמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2022		גידול (קיטון) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023	
סה"כ התחייבויות והון	**7,633**	**100%**	6,922	100%	711	10%
סה"כ התחייבויות	**6,284**	**82%**	5,688	82%	596	10%
הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח	**153**	**2%**	135	2%	18	13%
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר	**100**	**1%**	76	1%	24	32%
ספקים ונותני שירותים	**1,333**	**17%**	1,070	16%	263	25%
זכאים ויתרות זכות כולל הפרשות	**836**	**11%**	907	13%	(71)	(8%)
דיבידנד לשלם	**275**	**4%**	186	3%	89	48%
התחייבויות חוזה, נטו	**3,304**	**43%**	3,000	43%	304	10%
סה"כ התחייבויות שוטפות	**6,001**	**78%**	5,374	78%	627	12%
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	**49**	**1%**	50	0%	(1)	(2%)
הטבות לעובדים	**234**	**3%**	264	4%	(30)	(11%)
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**283**	**4%**	314	4%	(31)	(10%)
הון	**1,349**	**18%**	1,234	18%	115	9%

סך התחייבויות החברה ליום 30 בספטמבר 2023 עמד על סך של כ-6,284 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ-5,688 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-596 מיליון דולר.

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם בכ-6,001 מיליון דולר לעומת סך של כ-5,374 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-627 מיליון דולר.

הגידול בספקים ונותני שירותים נובע ברובו מגידול בחטיבות אלתא ומערכות טילים וחלל, ומיתרה לשלם בגין עסקת החכירה כמוסבר בסעיף 2.4.1 לעיל אשר שולמה במהלך אוקטובר 2023.

הגידול בהתחייבויות חוזה, נטו, נובע ברובו מקבלת מקדמות, בעיקר בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת כלי טיס צבאיים, בין היתר עקב גידול בהתקשרויות.

סך ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם בכ-283 מיליון דולר לעומת סך של כ-314 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, קיטון של כ-31 מיליון דולר.

הקיטון בהטבות לעובדים נבע בעיקר עקב עליית שער החליפין שקל-דולר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023.

החוב הפיננסי של החברה למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח (לרבות עסקאות SWAP לגידור שע"ח בקשר עם האג"ח) ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם בסך של כ-253 מיליון דולר, לעומת חוב פיננסי של כ-211 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. יצוין כי סך האמצעים הנזילים (נכסים פיננסיים) של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 גבוהים מהחוב הפיננסי לאותם מועדים בסך של כ-1,000 ו-850 מיליון דולר, בהתאמה.

2.4.3 הון

הון החברה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם בכ-1,349 מיליון דולר (כ-18% מסך המאזן) לעומת סך של כ-1,234 מיליון דולר (כ-18% מסך המאזן) ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי בהון נובע בעיקר מהרווח הכולל בתקופה שקוזז בחלקו על ידי דיבידנד שהוכרז.

2.5 ניתוח תוצאות הפעילות של החברה

להלן תמצית נתונים מתוך דוח רווח או הפסד לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי של שנת 2023 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר):

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שיעור גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה
	2023	**2022**		**2023**	**2022**	
מכירות	**3,873**	3,601	7.6%	**1,333**	1,242	7.3%
רווח גולמי	**682**	647	5.4%	**226**	220	2.7%
שיעור רווח גולמי מהמכירות	*17.6%*	*18.0%*		*17.0%*	*17.7%*	
רווח תפעולי	**292**	304	(3.9%)	**87**	100	(13.0%)
שיעור רווח תפעולי מהמכירות	*7.5%*	*8.4%*		*6.5%*	*8.1%*	
רווח נקי	**239**	202	18.3%	**74**	73	1.4%
שיעור רווח נקי מהמכירות	*6.2%*	*5.6%*		*5.6%*	*5.9%*	
(1) EBITDA	**487**	473	3.0%	**158**	163	(3.1%)
שיעור EBITDA מהמכירות	*12.6%*	*13.1%*		*11.9%*	*13.1%*	

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

2.5.1. עיקרי התוצאות

מכירות

מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בכ-3,873 מיליון דולר לעומת כ-3,601 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-272 מיליון דולר (כ-8%), הנובע מעלייה במכירות בכל חטיבות החברה.

מכירות החברה ברבעון השלישי הסתכמו בכ-1,333 מיליון דולר לעומת כ-1,242 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-91 מיליון דולר (כ-7%), הנובע ברובו מעלייה במכירות בחטיבת מערכות טילים וחלל ובחטיבת אלתא.

מכירות החברה לשוק הצבאי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בכ-2,980 מיליון דולר (כ-77%) לעומת סך של כ-2,775 מיליון דולר (כ-77%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-205 מיליון דולר, הנובע בעיקר מגידול בהכנסות בכל החטיבות הצבאיות. המכירות לשוק האזרחי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בכ-893 מיליון דולר (כ-23%) לעומת סך של כ-826 מיליון דולר (כ-23%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-67 מיליון דולר, הנובע מגידול בהכנסות חטיבת התעופה.

מכירות החברה לשוק הצבאי ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו בכ-1,021 מיליון דולר (כ-77%) לעומת סך של כ-938 מיליון דולר (כ-76%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-83 מיליון דולר. המכירות לשוק האזרחי ברבעון השלישי הסתכמו בכ-312 מיליון דולר (כ-23%) לעומת סך של כ-304 מיליון דולר (כ-24%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8 מיליון דולר.

מכירות החברה ליצוא בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בכ-2,772 מיליון דולר (כ-72%) ולשוק המקומי בכ-1,101 מיליון דולר (כ-28%), זאת לעומת כ-2,607 מיליון דולר (כ-72%) וכ-994 מיליון דולר (כ-28%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

מכירות החברה ליצוא ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו בכ-922 מיליון דולר (כ-69%) ולשוק המקומי בכ-411 מיליון דולר (כ-31%), זאת לעומת כ-923 מיליון דולר (כ-74%) וכ-319 מיליון דולר (כ-26%) בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.

עלות המכירות

עלות המכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמה בכ-3,191 מיליון דולר (כ-82% מהמכירות), לעומת כ-2,954 מיליון דולר (כ-82% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-237 מיליון דולר.

עלות המכירות ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמה בכ-1,107 מיליון דולר (כ-83% מהמכירות), לעומת כ-1,022 מיליון דולר (כ-82% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-85 מיליון דולר.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם בכ-682 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-18%) לעומת סך של כ-647 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-18%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-35 מיליון דולר. הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-226 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-17%) לעומת סך של כ-220 מיליון דולר (שיעור רווחיות גולמית של כ-18%) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מגידול במכירות כמוסבר לעיל.

הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות המחקר והפיתוח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-174 מיליון דולר לעומת סך של כ-138 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-4.5% וכ-3.8% מהמכירות, בהתאמה). גידול של כ-36 מיליון דולר, שנפרס על פני כל חטיבות החברה, בעיקר חטיבת אלתא.

הוצאות המחקר והפיתוח ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-65 מיליון דולר לעומת סך של כ-48 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (המהווים כ-4.9% וכ-3.9% מהמכירות, בהתאמה), גידול של כ-17 מיליון דולר, שנבע ברובו מחטיבת אלתא ומחטיבת כלי טיס צבאיים.

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בכ-213 מיליון דולר לעומת סך של כ-217 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, (המהווים כ-5.5% וכ-6% מהמכירות בהתאמה), קיטון בסך של כ-4 מיליון דולר.

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו בכ-69 מיליון דולר לעומת סך של כ-72 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, (המהווים כ-5.2% וכ-5.8% מהמכירות, בהתאמה), קיטון בסך של כ-3 מיליון דולר.

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

ההוצאות האחרות, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-2 מיליון דולר לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ-11 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו כתוצאה מהנפקת הון בחברה כלולה ברבעון הראשון לשנת 2022.

ההוצאות האחרות, נטו ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-3 מיליון דולר לעומת הוצאות אחרות, נטו בסכום זניח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות, נטו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 נבעו ברובן מרישום ירידת ערך בחטיבת כלי טיס צבאיים.

רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-292 מיליון דולר (כ-7.5% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי של כ-304 מיליון דולר (כ-8.4% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-12 מיליון דולר, שנבע ברובו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח ומרישום הוצאות אחרות, נטו לעומת הכנסות אחרות, נטו שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד עקב רווח מהנפקת הון בחברה כלולה.

ברבעון השלישי של שנת 2023 הציגה החברה רווח תפעולי בסך של כ-87 מיליון דולר (כ-6.5% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי של כ-100 מיליון דולר (כ-8.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-13 מיליון דולר, שנבע ברובו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 רשמה החברה הכנסות מימון, נטו בסך של כ-22 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-29 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שינוי של כ-51 מיליון דולר.

ברבעון השלישי של שנת 2023 רשמה החברה הכנסות מימון, נטו בסך של כ-11 מיליון דולר לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, שינוי של כ-15 מיליון דולר.

הגידול בהכנסות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מגידול בהיקפי הפיקדונות ועליית שיעור הריבית בארץ ובעולם שהביאו לרישום הכנסות ריבית לעומת רישום הפסדים מנכסים פיננסיים סחירים.

להלן פירוט לשינויים בהוצאות (הכנסות) מימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים במיליוני דולר):

	תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד	תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		גידול (קיטון) לעומת התקופה המקבילה אשתקד
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו בגין:	**2023**	**2022**		**2023**	**2022**	
עמלות לתאגידים בנקאיים	**12**	14	(2)	4	4	-
אגרות חוב	**1**	3	(2)	-	1	(1)
הפסד (תשואה) על פקדונות ונכסים פיננסיים סחירים	**(45)**	7	(52)	(15)	(1)	(14)
עסקאות גידור	**(17)**	14	(31)	(8)	(1)	(7)
התאמת רכיב המימון של הפרשות ויתרות זכות	**10**	6	4	3	2	1
הפרשי שער	**14**	(15)	29	5	(3)	8
ריבית בגין אשראי	**2**	3	(1)	-	2	(2)
הוצאות (הכנסות) מימון בגין רכיב השקעה בחברה מוחזקת הנמדד בשווי הוגן	**1**	(3)	4	-	-	-
סה"כ	**(22)**	**29**	(51)	**(11)**	4	(15)

חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 רשמה החברה רווח מחברות כלולות ועסקאות משותפות בסך של כ-5 מיליון דולר לעומת רווח בסך של כ-3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2023 רשמה החברה רווח מחברות כלולות ועסקאות משותפות בסך של כ-2 מיליון דולר לעומת רווח בסכום זניח בתקופה המקבילה אשתקד.

מסים על ההכנסה

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מסים על הכנסה בסכום של כ-80 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-76 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 רשמה החברה הוצאות נטו בגין מסים על הכנסה בסך של כ-26 מיליון דולר לעומת הוצאות נטו בסך של כ-23 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח נקי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 רשמה החברה רווח נקי בסך של כ-239 מיליון דולר (כ-6.2% מהמכירות), לעומת רווח נקי של כ-202 מיליון דולר (כ-5.6% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי נבע מגידול ברווח הגולמי ובהכנסות מימון, נטו מחד, וקוזז באופן חלקי על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח וקיטון בהכנסות אחרות מאידך, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2023 רשמה החברה רווח הנקי בסך של כ-74 מיליון דולר (כ-5.6% מהמכירות), לעומת רווח נקי של כ-73 מיליון דולר (כ-5.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.2. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים בשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

	שנת 2023					שנת 2022		סיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023		ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	
	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון שני	אחוזים	רבעון ראשון	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	סה"כ	אחוזים	סה"כ	אחוזים
מכירות	**1,333**	100%	**1,261**	100%	**1,279**	100%	**1,372**	100%	**3,873**	100%	**5,245**	100%
עלות המכירות	**1,107**	83%	**1,046**	83%	**1,038**	81%	**1,195**	87%	**3,191**	82%	**4,386**	84%
רווח גולמי	**226**	17%	**215**	17%	**241**	19%	**177**	13%	**682**	18%	**859**	16%
הוצאות מחקר ופיתוח	**65**	5%	**57**	5%	**52**	4%	**77**	6%	**174**	4%	**251**	5%
הוצאות מכירה ושיווק	**24**	2%	**25**	2%	**24**	2%	**31**	2%	**73**	2%	**104**	2%
הוצאות הנהלה וכלליות	**45**	3%	**46**	4%	**49**	4%	**51**	4%	**140**	4%	**191**	4%
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**3**	0%	**(1)**	(0%)	**-**	-	**6**	0%	**2**	0%	**8**	0%
הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים	**2**	0%	**-**	-	**(1)**	(0%)	**-**	-	**1**	0%	**1**	0%
רווח תפעולי	**87**	7%	**88**	7%	**117**	9%	**12**	1%	**292**	8%	**304**	6%
הכנסות מימון	**23**	2%	**21**	2%	**18**	1%	**7**	1%	**62**	2%	**69**	1%
הוצאות מימון	**(12)**	(1%)	**(16)**	(1%)	**(12)**	(1%)	**(9)**	(1%)	**(40)**	(1%)	**(49)**	(1%)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו	**2**	0%	**4**	0%	**(1)**	(0%)	**2**	0%	**5**	0%	**7**	0%
רווח לפני מסים על הכנסה	**100**	8%	**97**	8%	**122**	10%	**12**	1%	**319**	8%	**331**	6%
מסים על הכנסה	**(26)**	(2%)	**(23)**	(2%)	**(31)**	(2%)	**(1)**	(0%)	**(80)**	(2%)	**(81)**	(2%)
רווח נקי	**74**	6%	**74**	6%	**91**	7%	**11**	1%	**239**	6%	**250**	5%
בעלים של החברה	**73**	5%	**72**	6%	**90**	7%	**9**	1%	**235**	6%	**244**	5%
זכויות שאינן מקנות שליטה	**1**	0%	**2**	0%	**1**	0%	**2**	0%	**4**	0%	**6**	0%
רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים	**(2)**	(0%)	**(2)**	(0%)	**(14)**	(1%)	**1**	0%	**(18)**	(0%)	**(17)**	(0%)
סך-הכל רווח כולל	**72**	5%	**72**	6%	**77**	6%	**12**	1%	**221**	6%	**233**	4%
בעלים של החברה	**73**	5%	**70**	6%	**77**	6%	**10**	1%	**220**	6%	**230**	4%
זכויות שאינן מקנות שליטה	**(1)**	(0%)	**2**	0%	**-**	-	**2**	0%	**1**	0%	**3**	0%

2.5.3. תוצאות הפעילות לארבעת הרבעונים בשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (הנתונים, למעט אחוזים, במיליוני דולר)

	שנת 2022						שנת 2021		סיכום תשעת החודשים הראשונים של שנת 2022		ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	
	רבעון שלישי	אחוזים	רבעון שני	אחוזים	רבעון ראשון	אחוזים	רבעון רביעי	אחוזים	סה"כ	אחוזים	סה"כ	אחוזים
מכירות	**1,242**	100%	**1,159**	100%	**1,200**	100%	**1,272**	100%	**3,601**	100%	**4,873**	100%
עלות המכירות	**1,022**	82%	**945**	82%	**987**	82%	**1,076**	85%	**2,954**	82%	**4,030**	83%
רווח גולמי	**220**	18%	**214**	18%	**213**	18%	**196**	15%	**647**	18%	**843**	17%
הוצאות מחקר ופיתוח	**48**	4%	**49**	4%	**41**	3%	**77**	6%	**138**	4%	**215**	4%
הוצאות מכירה ושיווק	**27**	2%	**26**	2%	**23**	2%	**37**	3%	**76**	2%	**113**	2%
הוצאות הנהלה וכלליות	**45**	4%	**43**	4%	**53**	4%	**53**	4%	**141**	4%	**194**	4%
הכנסות אחרות, נטו	**-**	-	**-**	-	**(11)**	(1%)	**-**	-	**(11)**	(0%)	**(11)**	(0%)
הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים	**-**	-	**(2)**	(0%)	**1**	0%	**2**	0%	**(1)**	(0%)	**1**	0%
רווח תפעולי	**100**	8%	**98**	8%	**106**	9%	**27**	2%	**304**	8%	**331**	7%
הכנסות מימון	**7**	1%	**9**	1%	**11**	1%	**5**	0%	**27**	1%	**32**	1%
הוצאות מימון	**(11)**	(1%)	**(26)**	(2%)	**(19)**	(2%)	**(12)**	(1%)	**(56)**	(2%)	**(68)**	(1%)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו	**-**	-	**1**	0%	**2**	0%	**4**	0%	**3**	0%	**7**	0%
רווח לפני מסים על הכנסה	**96**	8%	**82**	7%	**100**	8%	**24**	2%	**278**	8%	**302**	6%
מסים על הכנסה	**(23)**	(2%)	**(31)**	(3%)	**(22)**	(2%)	**(7)**	(1%)	**(76)**	(2%)	**(83)**	(2%)
רווח נקי	**73**	6%	**51**	4%	**78**	7%	**17**	1%	**202**	6%	**219**	4%
בעלים של החברה	**71**	6%	**50**	4%	**78**	7%	**17**	1%	**199**	6%	**216**	4%
זכויות שאינן מקנות שליטה	**2**	0%	**1**	0%	**-**	-	**-**	-	**3**	0%	**3**	0%
רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מסים	**9**	1%	**(68)**	(6%)	**24**	2%	**23**	2%	**(35)**	(1%)	**(12)**	(0%)
סך-הכל רווח (הפסד) כולל	**82**	7%	**(17)**	(1%)	**102**	9%	**40**	3%	**167**	5%	**207**	4%
בעלים של החברה	**81**	7%	**(13)**	(1%)	**102**	9%	**38**	3%	**170**	5%	**208**	4%
זכויות שאינן מקנות שליטה	**1**	0%	**(4)**	(0%)	**-**	-	**2**	0%	**(3)**	(0%)	**(1)**	(0%)

2.5.4 תוצאות הפעילות לפי מגזרים לתשעת החודשים הראשונים ולרבעון השלישי של שנת 2023 ולתקופות המקבילות אשתקד

2.5.4.1 חטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח)

<u>מכירות</u>

היקף המכירות של חטיבת מט"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-1,628 מיליון דולר לעומת סך של כ-1,444 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-184 מיליון דולר.

היקף המכירות של חטיבת מט"ח ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-562 מיליון דולר לעומת סך של כ-454 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-108 מיליון דולר.

הגידול במכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע ברובו מעלייה בהכנסות בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה והגנה.

<u>רווח גולמי</u>

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 בסך של כ-260 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) לעומת סך של כ-229 (כ-16% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-31 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-81 מיליון דולר (כ-14% מהמכירות) לעומת סך של כ-73 מיליון דולר (כ-16% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-8 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נבע ברובו מהגידול במכירות בענף טילים ומערכות נשק לתקיפה והגנה.

<u>רווח תפעולי</u>

הרווח התפעולי של החטיבה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-140 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי בסך של כ-134 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול ברווח הגולמי וקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח, גידול בהוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-40 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) לעומת רווח של כ-35 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול ברווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות מחקר ופיתוח.

2.5.4.2 חטיבת כלי טיס צבאיים

<u>מכירות</u>

היקף המכירות של חטיבת כלי טיס צבאיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-416 מיליון דולר, לעומת סך של כ-405 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-11 מיליון דולר.

היקף המכירות של חטיבת כלי טיס צבאיים ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-138 מיליון דולר לעומת סך של כ-174 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-36 מיליון דולר, הנובע משינויים בקצב התקדמות פרויקטים בחטיבה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לסך של כ-92 מיליון דולר (כ-22% מהמכירות), לעומת סך של כ-92 מיליון דולר (כ-23% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-34 מיליון דולר (כ-25% מהמכירות) לעומת כ-46 מיליון דולר (כ-26% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-12 מיליון דולר, הנובע ברובו מקיטון במכירות כמוסבר לעיל.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של החטיבה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-34 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי של כ-41 מיליון דולר (כ-10% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-7 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול בהוצאות מחקר ופיתוח וכן מירידת ערך שנרשמה בחטיבה.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-13 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת כ-29 מיליון דולר (כ-17% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-16 מיליון דולר, הנובע ברובו מהקיטון ברווח הגולמי ומירידת ערך שנרשמה בחטיבה.

.2.5.4.3 חטיבת אלתא

מכירות

היקף המכירות של אלתא בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם בכ-1,205 מיליון דולר, לעומת כ-1,157 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ-48 מיליון דולר, הנובע ברובו מגידול בכל ענפי הפעילות בחטיבה, למעט ענף מערכות יבשה.

היקף המכירות של חטיבת אלתא ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-413 מיליון דולר, לעומת כ-389 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-24 מיליון דולר, הנובע ברובו מעלייה בהכנסות בענף מערכות מודיעין, תקשוב ול"א ובענף מערכות מוטסות, שקוזזה בחלקה על ידי קיטון בענף מערכות יבשה.

רווח גולמי

הרווח הגולמי של אלתא הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לסך של כ-253 מיליון דולר (כ-21% מהמכירות), לעומת כ-216 מיליון דולר (כ-19% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-37 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-86 מיליון דולר (כ-21% מהמכירות) לעומת כ-72 מיליון דולר (כ-19% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במכירות ומשינוי בתמהיל רווחיות פרויקטים.

רווח תפעולי

הרווח התפעולי של אלתא בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-98 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי בסך של כ-89 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-9 מיליון דולר.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-34 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) לעומת כ-29 מיליון דולר (כ-7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5 מיליון דולר.

הגידול ברווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח הגולמי, שקוזז בחלקו על ידי עלייה בהוצאות מחקר ופיתוח.

.2.5.4.4 חטיבת התעופה

<u>מכירות</u>

היקף המכירות של חטיבת התעופה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-1,026 מיליון דולר לעומת סך של כ-996 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-30 מיליון דולר, הנובע בעיקר מעלייה בהכנסות בענף MRO ובענף הסבות והשבחות, שקוזזה בחלקה על ידי ירידה בענף מטוסי מנהלים.

היקף המכירות של חטיבת התעופה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בכ-351 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

<u>רווח גולמי</u>

הרווח הגולמי של החטיבה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 לסך של כ-90 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת רווח גולמי של כ-87 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. גידול ברווח של כ-3 מיליון דולר.

הרווח הגולמי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-30 מיליון דולר (כ-9% מהמכירות) לעומת כ-29 מיליון דולר (כ-8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-1 מיליון דולר.

<u>רווח תפעולי</u>

החטיבה סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ברווח תפעולי של כ-32 מיליון דולר (כ-3% מהמכירות) לעומת רווח תפעולי של כ-28 מיליון דולר (כ-3% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול ברווח התפעולי של כ-4 מיליון דולר, הנובע ברובו מעלייה ברווח הגולמי.

הרווח התפעולי של החטיבה ברבעון השלישי של שנת 2023 הסתכם בסך של כ-11 מיליון דולר (כ-3% מהמכירות) בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

2.5.5. נתוני דוח רווח והפסד לפי מגזרים

2.5.5.1. התפלגות רווח והפסד לפי מגזרי הפעילות לארבעה רבעונים המסתיימים ביום 30 בספטמבר 2023 (הנתונים במיליוני דולר)

	שנת 2023			שנת 2022	סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023
	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	
מכירות					
חטיבת התעופה	351	319	356	408	**1,434**
חטיבת כלי טיס צבאיים	138	150	128	142	**558**
חטיבת מט"ח	562	527	539	506	**2,134**
חטיבת אלתא	413	402	390	451	**1,656**
אחרים	3	4	3	4	**14**
התאמות	(134)	(141)	(137)	(139)	**(551)**
סך הכל	1,333	1,261	1,279	1,372	**5,245**
עלות המכירות					
חטיבת התעופה	321	290	325	368	**1,304**
חטיבת כלי טיס צבאיים	104	123	97	118	**442**
חטיבת מט"ח	481	443	444	435	**1,803**
חטיבת אלתא	327	321	304	401	**1,353**
אחרים	8	10	5	12	**35**
התאמות	(134)	(141)	(137)	(139)	**(551)**
סך הכל	1,107	1,046	1,038	1,195	**4,386**
רווח גולמי					
חטיבת התעופה	30	29	31	40	**130**
חטיבת כלי טיס צבאיים	34	27	31	24	**116**
חטיבת מט"ח	81	84	95	71	**331**
חטיבת אלתא	86	81	86	50	**303**
אחרים	(5)	(6)	(2)	(8)	**(21)**
סך הכל	226	215	241	177	**859**
הוצאות מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות					
חטיבת התעופה	19	20	19	25	**83**
חטיבת כלי טיס צבאיים	21	19	18	17	**75**
חטיבת מט"ח	41	40	39	49	**169**
חטיבת אלתא	52	50	53	56	**211**
אחרים	6	(2)	(5)	18	**17**
סך הכל	139	127	124	165	**555**
רווח (הפסד) תפעולי					
חטיבת התעופה	11	9	12	15	**47**
חטיבת כלי טיס צבאיים	13	8	13	7	**41**
חטיבת מט"ח	40	44	56	22	**162**
חטיבת אלתא	34	31	33	(6)	**92**
אחרים	(11)	(4)	3	(26)	**(38)**
סך הכל	87	88	117	12	**304**

.2.5.5.2 הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי אזורים גאוגרפיים, לארבעה רבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023
(הנתונים במיליוני דולר)

		2023			2022	סיכום של ארבעה רבעונים אחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023
		רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	
חטיבת התעופה	צפון אמריקה	206	199	217	217	**839**
	דרום אמריקה	3	4	3	10	**20**
	אירופה	27	27	31	82	**167**
	אסיה (לא כולל ישראל)	40	31	44	35	**150**
	אפריקה	15	13	6	8	**42**
	ישראל	34	16	27	27	**104**
	סך הכל	**325**	**290**	**328**	**379**	**1,322**
חטיבת כלי טיס צבאיים	צפון אמריקה	1	1	1	-	**3**
	אירופה	25	26	35	35	**121**
	אסיה (לא כולל ישראל)	75	85	51	70	**281**
	אפריקה	1	4	3	3	**11**
	ישראל	35	33	38	33	**139**
	סך הכל	**137**	**149**	**128**	**141**	**555**
חטיבת מט"ח	צפון אמריקה	29	14	15	13	**71**
	אירופה	24	24	18	7	**73**
	אסיה (לא כולל ישראל)	232	271	290	244	**1,037**
	אפריקה	30	27	28	19	**104**
	ישראל	243	184	182	219	**828**
	סך הכל	**558**	**520**	**533**	**502**	**2,113**
חטיבת אלתא	צפון אמריקה	14	14	15	12	**55**
	דרום אמריקה	3	2	2	11	**18**
	אירופה	69	92	69	100	**330**
	אסיה (לא כולל ישראל)	115	86	91	121	**413**
	אפריקה	10	4	5	11	**30**
	אוסטרליה	3	(1)	3	2	**7**
	ישראל	99	105	105	93	**402**
	סך הכל	**313**	**302**	**290**	**350**	**1,255**
סה"כ הקבוצה	צפון אמריקה	**250**	**228**	**248**	**242**	**968**
	דרום אמריקה	**6**	**6**	**5**	**21**	**38**
	אירופה	**145**	**169**	**153**	**224**	**691**
	אסיה (לא כולל ישראל)	**462**	**473**	**476**	**470**	**1,881**
	אפריקה	**56**	**48**	**42**	**41**	**187**
	אוסטרליה	**3**	**(1)**	**3**	**2**	**7**
	ישראל	**411**	**338**	**352**	**372**	**1,473**
	סך הכל	**1,333**	**1,261**	**1,279**	**1,372**	**5,245**

3. נזילות ומקורות מימון

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי לעומת התקופה המקבילה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי לעומת התקופה המקבילה
	2023	2022	אשתקד	2023	2022	אשתקד
רווח נקי	**239**	202	37	**74**	73	1
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:						
התאמות לרווח	**230**	271	(41)	**75**	103	(28)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות	**21**	268	(247)	**(136)**	(133)	(3)
תקבולים ותשלומים בגין ריבית ומס	**(29)**	(66)	37	**(7)**	(15)	8
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**461**	675	(214)	**6**	28	(22)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	**(448)**	(615)	167	**123**	(97)	220
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**2**	(57)	59	**(3)**	2	(5)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים במהלך התקופה	**15**	3	12	**126**	(67)	193
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(6)**	(56)	50	**(4)**	(12)	8

הסבר לשינויים בתזרימי המזומנים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד:

<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 מציגה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסכום של כ-461 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסכום של כ-675 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת נובע בין היתר מקבלת מקדמות. להסברים בדבר שינויים עיקריים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות ראה סעיף 2.4 לדוח זה.

ברבעון השלישי של שנת 2023 מציגה החברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסכום של כ-6 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסכום של כ-28 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה גרעון בהון החוזר בדוח המאוחד ובדוח הנפרד (סולו) (ראה סעיף 3.2 להלן), אולם לחברה אין תזרים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת.

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 לכל אורך שנת 2023. לחברה יכולת לעמוד בצרכי המזומנים הקיימים והעתידיים בטווח הנראה לעין, באמצעות יצירת מזומנים מפעילות שוטפת וממקורות אחרים.

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 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.

<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומימון</u>

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה עמד על כ-448 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסכום של כ-615 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2023 סך המזומנים שנבעו מפעילות השקעה עמד על כ-123 מיליון דולר, לעומת מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסכום של כ-97 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2023 ביחס לתקופות המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מקיטון בהשקעות, נטו בפיקדונות לזמן קצר.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 סך המזומנים שנבעו מפעילות מימון עמד על כ-2 מיליון דולר, ביחס למזומנים ששימשו לפעילות מימון בסכום של כ-57 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מפירעון הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-50 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2023 סך המזומנים ששימשו לפעילות מימון עמד על כ-3 מיליון דולר, לעומת מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסכום של כ-2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

לאור האמור, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 גדלו יתרות המזומנים של החברה (לאחר השפעת שער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-6 מיליון דולר) בכ-9 מיליון דולר וכתוצאה מכך מסתכמת יתרת המזומנים ליום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ-558 מיליון דולר.

3.2. יחסי נזילות

לחברה גרעון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ-249 מיליון דולר, לעומת גרעון בהון החוזר בסך של כ-167 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר השינוי בהון החוזר נובע מדיבידנד שהוכרז במהלך שנת 2023 בסך 104 מיליון דולר.

יחסי נזילות עיקריים של החברה:

יחס	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
שוטף	0.96	0.97
מהיר	0.80	0.82

3.3. אמות מידה פיננסיות

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

4. צבר ההזמנות של החברה ליום 30 בספטמבר 2023

ליום 30 בספטמבר 2023 צבר ההזמנות של החברה הסתכם לכ-16,578 מיליון דולר לעומת כ-15,612 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ-966 מיליון דולר.

פריסת צבר ההזמנות לפי שנות ביצוע:

יתרה לביצוע	סכום במיליוני דולר
בשנת 2023	1,150
בשנת 2024	4,345
בשנת 2025	4,078
בשנת 2026	2,880
בשנת 2027 ואילך	4,125
סה"כ צבר הזמנות	**16,578**

5. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

6. הערכת שווי מהותית מאוד

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

נכון למועד 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 8 דירקטורים, מתוכם 2 דירקטורים 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 תכנית אכיפה פנימית בחברות ממשלתיות ויישומה בחברה. נושאי תכנית האכיפה הותוו במסגרת החוזר, תוך הצורך בהתאמתם לאופי פעילות החברה. בנוסף, בהתאם לאמור בחוזר, נדרשת החברה להעביר לרשות החברות, מדי שנה, דוח אודות אופן יישום תכנית האכיפה בחברה, כאשר דיווח כאמור יכול שייכלל במסגרת דוח הדירקטוריון, כמפורט להלן.

בחודש יולי 2022, אישר דירקטוריון החברה, לראשונה, את תכנית האכיפה הפנימית בחברות ממשלתיות ("**תכנית האכיפה**" או "**התכנית**"). תכנית האכיפה גובשה לאחר שהושלם סקר ציות בנושא בעבר, ונכללים בה נהלים שמיושמים מזה תקופה ארוכה בחברה. במסגרת האישור כאמור מונתה הסמנכ"לית, היועצת המשפטית, כממונה על האכיפה הפנימית מכוח תכנית זו ("**הממונה**"). במקביל, הוקם צוות אכיפה ייעודי בחברה (בכפיפות לממונה), לרבות נאמני אכיפה ביחידות השונות.

מטרתה של תכנית האכיפה כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, היא להבטיח יצירת מערך מובנה ודרכי פעולה לחיזוק הציות בחברה ממשלתית בדיני חברות ובדיני חברות ממשלתיות, כפי שיהיו מעת לעת. במסגרת זו, נועדה תכנית 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

תכנית 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 לסיווגה 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 הנ"ל לסיווגן 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 תיקונן 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023:

ישיבות דירקטוריון:	10
ישיבות הועדות:	
ביקורת	10
בחינת דוחות כספיים, השקעות ופיתוח עסקי	9
תגמול	7
ממשל תאגידי, קיימות, קידום נשים ושילוב אוכלוסיות מגוונות	2
ניהול סיכונים	3
איתור יועמ"ש לדירקטוריון	3

2. דיווח אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית (SOX)

ראה דיווח ההנהלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 30 בספטמבר 2023.

3. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 בנובמבר 2023, אשר פורסם בד בבד עם פרסום דוח תקופתי זה ומובא בו על דרך של הפניה.

4. אירועים לאחר תקופת הדיווח

לפרטים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח זה, וסעיף 2 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי. לפרטים נוספים אודות אירועים לאחר תקופת הדיווח ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

5. פרטים הקשורים לאגרות חוב של החברה שבמחזור

	אגרות חוב (סדרה ד')
הנאמן	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
כתובת הנאמן	דרך ששת הימים 30, בני ברק טלפון: 03-5544553
שם אחראי בחברת הנאמנות	דן אבנון avnon@hermetic.co.il
מועד ההנפקה	יולי 2014
היקף ע.נ. אגרות חוב שהונפקו	463,342,000 ש"ח
הצמדה	לא צמודות (*)
יתרת ע.נ. אג"ח שבמחזור	154,450,422 ש"ח
שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2023	158,558,804 ש"ח (41,464,122 דולר ארה"ב)
שווי בורסה ליום 7 בנובמבר 2023	159,562,731 ש"ח (41,273,340 דולר ארה"ב)
ריבית שנצברה ליום 30 בספטמבר 2023 (עפ"י SWAP)	2,395,305 ש"ח (626,387 דולר ארה"ב)
מועד פירעון הקרן	3 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 (נפרע), 2022 (נפרע) ו-2024 (**)
אפשרות המנפיק לבצע פירעון מוקדם	קיימת, לפרטים ראה סעיף 8.2 לשטר הנאמנות
סוג ריבית	משתנה
ריבית נקובה	ריבית בנק ישראל + מרווח של 0.95% לפרטים בדבר מנגנון שינוי ריבית כתוצאה משינוי דירוג ראה ביאור 19ג לדוחות הכספיים השנתיים
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים בימים 1 בדצמבר ו-1 ביוני של כל אחת מהשנים 2014 עד 2024
סך ההתחייבות לתאריך המאזן (לרבות ריבית)	156,845,727 ש"ח (41,016,142 דולר ארה"ב)
חברה מדרגת	מעלות Standard & Poor's

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

(**) לפרטים אודות הארכת מח"מ אגרות החוב ועדכון לוח הסילוקין של אגרות החוב, שבוצעו במהלך חודש ספטמבר 2023, ראה סעיף 5.1 לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

א. בתשעת החודשים הראשונים 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 3(א) בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ג. לפרטים נוספים ראה סעיף ד' 5 בפרק ב' לדוח התקופתי.

ד. פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור:

סדרה	שם חברה מדרגת	דירוג נוכחי	דירוג במועד ההנפקה	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך פרסום הדוח תאריך
סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר	מעלות	IlAAA	ilAA	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) יולי 2023 (העלאת דירוג)

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

התעשייה האווירית IAI

פרק ג'

לדוח הרבעוני

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

לתשעה ושלושה חודשים
שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2023

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי לפי תקנות החברות הממשלתיות	1
הצהרת מנהלי החברה	2-4
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר	5
דוחות כספיים:	
דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על המצב הכספי	6-7
דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על רווח או הפסד	8
דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על הרווח הכולל	9
דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על השינויים בהון	10-14
דוחות תמציתיים מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים	15-16
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים	17-30
תמצית מידע כספי נפרד ביניים	31-39

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

בתשעת החודשים הראשונים לתקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2023 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

תאריך: 22 בנובמבר 2023

_____
עמיר פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 22 בנובמבר 2023

_____
בועז לוי
מנכ"ל

תאריך: 22 בנובמבר 2023

_____
ערן אנצ'יקובסקי
סמנכ"ל כספים

תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו
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 ומיידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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: 22 בנובמבר 2023

עמיר פרץ

יו"ר הדירקטוריון

תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו
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") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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: 22 בנובמבר 2023

בועז לוי

מנכ"ל

תקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו
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 ומיידיים) התש"ל-1970, של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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: 22 בנובמבר 2023

ערן אנצ'יקובסקי

סמנכ"ל כספים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023, את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים התמציתיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-25% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-23.4% וכ-23.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוסס על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים. כמו כן, המידע הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו על ידי רואי חשבון 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 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 מחווים 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 בפיסקה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 22 בנובמבר 2023

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

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 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	**558**	528	549
נכסים פיננסיים לזמן קצר	**695**	688	512
לקוחות	**1,482**	979	1,334
נכסי חוזה, נטו	**1,459**	1,408	1,277
חייבים ויתרות חובה	**612**	655	723
מלאי	**946**	844	812
סך הכל נכסים שוטפים	**5,752**	5,102	5,207
נכסים לא שוטפים:			
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	**146**	92	62
השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות	**119**	120	110
מסים נדחים	**18**	41	43
רכוש קבוע	**1,290**	1,226	1,244
נכסים בלתי מוחשיים	**308**	238	256
סך הכל נכסים לא שוטפים	**1,881**	1,717	1,715
	7,633	6,819	6,922

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח	**153**	315	135
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר	**100**	96	76
ספקים ונותני שירותים	**1,333**	1,010	1,070
זכאים ויתרות זכות	**455**	499	528
הפרשות	**381**	355 *	379
דיבידנד לשלם	**275**	185	186
התחייבויות חוזה, נטו	**3,304**	2,792 *	3,000
סך הכל התחייבויות שוטפות	**6,001**	5,252	5,374
התחייבויות לא שוטפות:			
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	**49**	74	50
הטבות לעובדים	**234**	270	264
סך הכל התחייבויות לא שוטפות	**283**	344	314
הון :			
הון מיוחס לבעלים של החברה	**1,310**	1,184	1,194
הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	**39**	39	40
סך הכל הון	**1,349**	1,223	1,234
	7,633	6,819	6,922

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
מכירות	**3,873**	3,601	**1,333**	1,242	4,973
עלות המכירות	**3,191**	2,954	**1,107**	1,022	4,149
רווח גולמי	**682**	647	**226**	220	824
הוצאות מחקר ופיתוח	**174**	138	**65**	48	215
הוצאות מכירה ושיווק	**73**	76	**24**	27	107
הוצאות הנהלה וכלליות	**140**	141	**45**	45	192
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**2**	(11)	**3**	-	(5)
הוצאות (הכנסות) בגין פרישה מוקדמת של עובדים	**1**	(1)	**2**	-	(1)
	390	343	**139**	120	508
רווח תפעולי	**292**	304	**87**	100	316
הכנסות מימון	**62**	27	**23**	7	34
הוצאות מימון	**(40)**	(56)	**(12)**	(11)	(65)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו	**5**	3	**2**	-	5
רווח לפני מסים על ההכנסה	**319**	278	**100**	96	290
מסים על ההכנסה	**(80)**	(76)	**(26)**	(23)	(77)
רווח נקי	**239**	202	**74**	73	213
רווח נקי מיוחס ל:					
בעלים של החברה	**235**	199	**73**	71	208
זכויות שאינן מקנות שליטה	**4**	3	**1**	2	5
סך הכל	**239**	202	**74**	73	213

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
רווח נקי	**239**	202	**74**	73	213
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים:					
סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד:					
מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	**8**	39	**1**	6	43
סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד	**8**	39	**1**	6	43
סכומים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח (הפסד) מגידור תזרימי מזומנים	**(19)**	(60)	**1**	6	(63)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	**(7)**	(14)	**(4)**	(3)	(14)
סך פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד	**(26)**	(74)	**(3)**	3	(77)
סך הכל רווח כולל	**221**	167	**72**	82	179
סך הכל רווח כולל מיוחס ל :					
בעלים של החברה	**220**	170	**73**	81	180
זכויות שאינן מקנות שליטה	**1**	(3)	**(1)**	1	(1)
סך הכל רווח כולל	**221**	167	**72**	82	179

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר):

	הון המיוחס לבעלים של החברה									
	הון המניות הנפרע	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון עלות גידור	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2023	**861**	**(45)**	**(1)**	**(8)**	**19**	**4**	**364**	**1,194**	**40**	**1,234**
שינויים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	235	235	4	239
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	(19)	-	(4)	8	-	-	(15)	(3)	(18)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	(19)	-	(4)	8	-	235	220	1	221
דיבידנד שהוכרז (*)	-	-	-	-	-	-	(104)	(104)	-	(104)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023	**861**	**(64)**	**(1)**	**(12)**	**27**	**4**	**495**	**1,310**	**39**	**1,349**

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 3ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

	הון המיוחס לבעלים של החברה									
	הון המניות הנפרע	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון עלות גידור	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2022	**861**	**16**	**1**	**-**	**(24)**	**4**	**320**	**1,178**	**43**	**1,221**
שינויים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	199	199	3	202
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	(61)	1	(8)	39	-	-	(29)	(6)	(35)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	(61)	1	(8)	39	-	199	170	(3)	167
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	-	-	(164)	(164)	-	(164)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022	**861**	**(45)**	**2**	**(8)**	**15**	**4**	**355**	**1,184**	**39**	**1,223**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר):

	הון המיוחס לבעלים של החברה									
	הון המניות הנפרע	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון עלות גידור	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 ביולי 2023	**861**	**(64)**	**(2)**	**(10)**	**26**	**4**	**422**	**1,237**	**40**	**1,277**
שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	73	73	1	74
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	-	1	(2)	1	-	-	-	(2)	(2)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	1	(2)	1	-	73	73	(1)	72
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023	**861**	**(64)**	**(1)**	**(12)**	**27**	**4**	**495**	**1,310**	**39**	**1,349**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

	הון המיוחס לבעלים של החברה									
	הון המניות הנפרע	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון עלות גידור	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 ביולי 2022	**861**	**(51)**	**2**	**(6)**	**9**	**4**	**448**	**1,267**	**38**	**1,305**
שינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	71	71	2	73
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	6	-	(2)	6	-	-	10	(1)	9
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	6	-	(2)	6	-	71	81	1	82
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	-	-	(164)	(164)	-	(164)
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022	**861**	**(45)**	**2**	**(8)**	**15**	**4**	**355**	**1,184**	**39**	**1,223**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר):

	הון המיוחס לבעלים של החברה									
	הון המניות הנפרע	קרן הון מגידור תזרים מזומנים	קרן הון עלות גידור	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרן הון ממדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	סך-הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2022	**861**	**16**	**1**	**-**	**(24)**	**4**	**320**	**1,178**	**43**	**1,221**
שינויים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:										
רווח לשנה	-	-	-	-	-	-	208	208	5	213
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה	-	(61)	(2)	(8)	43	-	-	(28)	(6)	(34)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה	-	(61)	(2)	(8)	43	-	208	180	(1)	179
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	-	-	(164)	(164)	-	(164)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	**861**	**(45)**	**(1)**	**(8)**	**19**	**4**	**364**	**1,194**	**40**	**1,234**

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
רווח נקי	**239**	202	**74**	73	213
התאמות בגין:					
פחת והפחתות	**195**	169	**71**	63	244
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	**(33)**	64	**(10)**	14	45
מסים על ההכנסה ברווח או הפסד	**80**	76	**26**	23	77
חלק החברה ברווחי חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו	**(5)**	(3)	**(2)**	-	(5)
דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה	**3**	4	**-**	3	8
רווח כתוצאה משינוי בשיעור ההחזקה בחברה כלולה	**-**	(11)	**-**	-	(11)
ירידה בגין הטבות עובדים	**(22)**	(64)	**(15)**	(8)	(63)
שינויים בערכם של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	**8**	36	**3**	6	36
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו	**5**	(1)	**2**	1	(1)
רווח ממימוש רכוש קבוע	**(1)**	-	**-**	-	-
תנועה בריבית לשלם בגין אגרות חוב	**-**	1	**-**	1	-
	230	271	**75**	103	330
שינויים בנכסים והתחייבויות:					
עלייה בלקוחות	**(139)**	(28)	**(291)**	(56)	(381)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	**69**	(1)	**71**	16	(30)
עלייה בנכסי חוזה, נטו	**(182)**	(137)	**(6)**	(165)	(5)
עלייה במלאי	**(101)**	(72)	**(15)**	(19)	(40)
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	**155**	(27)	**107**	24	(2)
עלייה (ירידה) בהפרשות	**2** *	9 *	**(5)**	(3) *	33
עלייה בהתחייבויות חוזה, נטו	**304** *	593 *	**95**	118 *	801
ירידה בזכאים ויתרות זכות, נטו	**(87)**	(69)	**(92)**	(48)	(42)
	21	268	**(136)**	(133)	334
ריבית ששולמה	**(4)**	(5)	**(1)**	(2)	(9)
ריבית שהתקבלה	**29**	7	**10**	4	13
מסים על הכנסה ששולמו, נטו	**(54)**	(68)	**(16)**	(17)	(84)
	(29)	(66)	**(7)**	(15)	(80)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**461**	675	**6**	28	797

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה ביאור 2ב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
יתרת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת, שהועברה:	**461**	675	**6**	28	797
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
השקעה ברכוש קבוע	**(133)**	(143)	**(39)**	(53)	(198)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	**8**	-	**-**	-	-
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	**(60)**	(70)	**(17)**	(25)	(97)
תמורה ממימוש ני"ע סחירים, נטו	**48**	23	**16**	-	32
פיקדונות לזמן קצר, נטו	**(246)**	(480)	**163**	(61)	(330)
תמורה ממימוש ניירות ערך בעלות מופחתת, נטו	**-**	55	**-**	42	55
השקעות והלוואות בחברות כלולות, נטו	**(11)**	-	**-**	-	-
רכישת חברה בת שאוחדה לראשונה (*)	**(54)**	-	**-**	-	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	**(448)**	(615)	**123**	(97)	(538)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	**-**	(50)	**-**	-	(190)
פירעון אגרות חוב	**-**	-	**-**	-	(45)
פירעון התחייבות בגין חכירה	**(16)**	(21)	**(6)**	(7)	(26)
אשראי לזמן קצר, נטו	**20**	15	**3**	9	19
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**(2)**	(1)	**-**	-	(2)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**2**	(57)	**(3)**	2	(244)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	**15**	3	**126**	(67)	15
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**549**	581	**436**	607	581
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(6)**	(56)	**(4)**	(12)	(47)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**558**	528	**558**	528	549

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 3ג.

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):

	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
מדד המחירים לצרכן (בגין) (בנקודות)	104.9	101	102
דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	3.82	3.54	3.52
אירו (בש"ח ל-1 אירו)	4.05	3.48	3.75

להלן שיעורי השינוי במהלך התקופות השונות של:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	%	%	%	%	%
מדד המחירים לצרכן (בגין)	2.86	4.29	0.67	1.04	5.26
דולר של ארה"ב	8.67	13.92	3.35	1.23	13.15
אירו	8.00	(0.97)	0.86	(4.14)	6.62

ביאור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. עקרונות עריכת הדוחות התמציתיים ביניים:

1. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציתים 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 22 בנובמבר 2023.

ב. 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 30 בספטמבר 2022, כך שסך של 42 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 30 בספטמבר 2023 ההון העצמי המוחשי במאזן מסתכם ב-1,300 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 30 בספטמבר 2023 שיעור ההון העצמי המוחשי למאזן מתוקן על בסיס מאוחד הינו 20%.

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 30 בספטמבר 2023 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 30 בספטמבר 2023 היחס עומד על מינוס 1.9.

(ג) החברה תחשב כמפרה את התחייבויותיה אם לא עמדה באיזו משתי אמות המידה הפיננסית המפורטות לעיל במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים.

4. למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות.

ב. הכרזת דיבידנד:

ביום 17 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה להמליץ בפני האסיפה הכללית על חלוקת דיבידנד בסכום של 104 מיליוני דולר. סכום זה ייחשב כחלוקה סופית בגין רווחי שנת 2022. החלטת הדירקטוריון כפופה לאישור רשות החברות הממשלתיות אשר טרם התקבל למועד פרסום הדוח.

ג. צירופי עסקים שבוצעו במהלך התקופה:

1. במהלך הרבעון השני לשנת 2023 הושלמה עסקה אשר במסגרתה התקשרה החברה עם בעלי המניות של חברת Intracom Defense S.A. (להלן "IDE") לרכישת 100% מהון המניות המונפק והנפרע של IDE. חברת IDE הינה חברה המאוגדת ביוון, העוסקת בייצור משגרים, תתי מערכות לטילים, תקשורת טקטית יבשתית וימית ועוד, ותשויך ניהולית לחטיבת מערכות טילים וחלל (מט"ח).
2. בהתאם לתנאי עסקה, החברה תחזיק ב-100% מהון המניות המונפק והנפרע של IDE בתוך כשלוש שנים ממועד השלמת העסקה וזאת בתמורה לכ-68 מיליון דולר, אשר מתוכם שולמו כ-56 מיליון דולר נכון למועד הדוחות הכספיים.
3. החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של IDE החל מיום 30 ביוני 2023. הנכסים המזוהים נטו של IDE נקבעו באופן ארעי, מאחר והערכת שווי בלתי תלויה טרם הושלמה למועד פרסום הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2023.
4. הכנסות חברת IDE ממועד צירוף העסקים ועד ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לסך של כ-9 מיליון דולר.

ביאור 3: אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):

ג. צירופי עסקים שבוצעו במהלך התקופה (המשך):

5. להלן יתרות הנכסים הניתנים לזיהוי של IDE כפי שנמדדו באופן ארעי ואוחדו בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023:

	שווי שהוכר במועד הרכישה
נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:	
מזומנים ושווי מזומנים	4
לקוחות וחייבים	11
מלאי	32
השקעה בחברות על בסיס עלות	1
מיסים נדחים	5
רכוש קבוע, נטו	40
ספקים ונותני שירותים	(20)
זכאים ויתרות זכות	(2)
הטבות לעובדים	(3)
סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי	**68**
מוניטין שהוכר ברכישה	**-**
זכות שאינן מקנות שליטה	**-**

6. להלן הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף העסקים:

	שווי שהוכר במועד הרכישה
הרכב התמורה שהועברה בגין צירוף העסקים:	
מזומנים	56
התחייבות לסך התמורה בעסקה	12
סה"כ תמורה שהועברה	68

7. להלן תזרים המזומנים בגין צירוף העסקים:

	למועד הרכישה
תמורה ששולמה במזומנים ושווי מזומנים	(56)
מזומנים ושווי מזומנים ב-IDE ליום הרכישה	4
סה"כ תזרים נטו	**(52)**

8. במהלך הרבעון השני לשנת 2023 רכשה החברה באמצעות חברה נכדה, חברת בת של חברת הבת אלתא מערכות בע"מ, את יתרת 74% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת "HELA SYSTEMS PRIVATE LIMITED" (להלן – "HELA"). טרם למועד צירוף העסקים החזיקה החברה ב-26% מהון המניות של HELA וטיפלה בהחזקה כהשקעה בחברה כלולה. החל מהרבעון השני לשנת 2023 החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של HELA בשל צירוף העסקים כאמור. בעת מועד צירוף העסקים, החברה שיערכה את ההשקעה בחברה הכלולה לשווי הוגן בסכום שאינו מהותי. סך תזרים המזומנים נטו ששימש לטובת השלמת העסקה הסתכם בכ-2 מיליון דולר.

ביאור 3: אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך):

ד. שינוי מועד פירעון אג"ח:

ביום 12 בספטמבר 2023 אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב את תיקון שטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן, אשר מכוחו הונפקו אגרות החוב של החברה, על פיו נדחה תשלום קרן איגרות החוב האחרון ליום 1 בדצמבר 2024 (חלף יום 1 בדצמבר 2023) והוספו שני תשלומי ריבית בגין איגרות החוב אשר ישולמו בימים 1 ביוני 2024 ו-1 בדצמבר 2024.
התיקון לשטר הנאמנות כאמור לעיל קיבל גם את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
יודגש כי התיקון כאמור אינו על רקע קושי תזרימי ונועד על מנת לשמר את מעמדה של החברה כ'תאגיד מדווח'.

ה. חכירת מקרקעין:

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 הכירה החברה בנכס זכות שימוש בגין חכירת מקרקעין בסך כ-75 מיליון דולר. דמי החכירה שולמו בפועל במהלך אוקטובר 2023.

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 :

	30 בספטמבר 2023			
	בלתי מבוקר			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך-הכל
נכסים פיננסיים:				
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:				
ני"ע סחירים	98			98
תמורה מותנית			3	3
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים		1		1
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:				
נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים		12		12
	98	**13**	**3**	**114**
התחייבויות פיננסיות:				
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:				
נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים		100		100
	-	**100**	**-**	**100**

	30 בספטמבר 2022			
	בלתי מבוקר			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך-הכל
נכסים פיננסיים:				
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:				
ני"ע סחירים	162			162
תמורה מותנית			4	4
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים		2		2
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:				
נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים		38		38
	162	**40**	**4**	**206**
התחייבויות פיננסיות:				
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:				
נגזרים פיננסיים שאינם מיועדים כמכשירים מגדרים		1		1
התחייבות בגין תמורה מותנית			2	2
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:				
נגזרים פיננסיים שמיועדים כמכשירים מגדרים		95		95
	-	**96**	**2**	**98**

ביאור 4: מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך):

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

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

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

	30 בספטמבר 2023		30 בספטמבר 2022		31 בדצמבר 2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית	שווי הוגן, רמה 1	ערך בספרים כולל ריבית
התחייבויות פיננסיות (ללא SWAP):						
אג"ח סדרה ד' סחיר	41	41	89	88	44	44

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 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 מערכות חלל, מערכות תקשוב ומערכות תצפית.
4. אלתא מערכות בע"מ ("אלתא") – עוסקת בעיקר 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.

<u>עסקאות בין מגזרים:</u>

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

	חטיבת התעופה	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת מט"ח	אלתא	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות המגזר	943	414	1,611	905	-	-	3,873
הכנסות בין מגזרים	83	2	17	300	10	(412)	-
סך הכל הכנסות המגזר	1,026	416	1,628	1,205	10	(412)	3,873
עלות המכירות	936	324	1,368	952	23	(412)	3,191
רווח (הפסד) גולמי	90	92	260	253	(13)	-	682
שיעור רווח (הפסד) גולמי	*9%*	*22%*	*16%*	*21%*	*(130%)*	*-*	*18%*
הוצאות מחקר ופיתוח	7	27	52	71	17	-	174
הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק	52	28	68	84	(19)	-	213
הוצאות (הכנסות) אחרות	(1)	3	-	-	-	-	2
הוצאות פרישת עובדים	-	-	-	-	1	-	1
	58	58	120	155	(1)	-	390
רווח (הפסד) תפעולי	32	34	140	98	(12)	-	292
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	*3%*	*8%*	*9%*	*8%*	*(120%)*	*-*	*8%*
הכנסות מימון	-	-	13	8	41	-	62
הוצאות מימון	(13)	(1)	-	(2)	(24)	-	(40)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	8	-	(5)	2	-	-	5
מסים על ההכנסה	-	-	-	(24)	(56)	-	(80)
רווח (הפסד) נקי	27	33	148	82	(51)	-	239
שיעור רווח (הפסד) נקי	*3%*	*8%*	*9%*	*7%*	*(510%)*	*-*	*6%*
מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה							4
מיוחס לבעלים של החברה							235

ביאור 5: מגזרים עסקיים:

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

	חטיבת התעופה	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת מט"ח	אלתא	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות המגזר	921	402	1,425	853	-	-	3,601
הכנסות בין מגזרים	75	3	19	304	11	(412)	-
סך הכל הכנסות המגזר	996	405	1,444	1,157	11	(412)	3,601
עלות המכירות	909	313	1,215	941	(12)	(412)	2,954
רווח גולמי	87	92	229	216	23	-	647
שיעור רווח גולמי	*9%*	*23%*	*16%*	*19%*	*209%*	*-*	*18%*
הוצאות מחקר ופיתוח	6	22	44	47	19	-	138
הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק	53	29	62	80	(7)	-	217
הכנסות אחרות	-	-	(11)	-	-	-	(11)
הכנסות פרישת עובדים	-	-	-	-	(1)	-	(1)
	59	51	95	127	11	-	343
רווח תפעולי	28	41	134	89	12	-	304
שיעור רווח תפעולי	*3%*	*10%*	*9%*	*8%*	*109%*	*-*	*8%*
הכנסות מימון	11	-	26	9	(19)	-	27
הוצאות מימון	(5)	(2)	-	(15)	(34)	-	(56)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	7	-	(3)	-	(1)	-	3
מסים על ההכנסה	-	1	-	(17)	(60)	-	(76)
רווח (הפסד) נקי	41	40	157	66	(102)	-	202
שיעור רווח (הפסד) נקי	*4%*	*10%*	*11%*	*6%*	*(927%)*	*-*	*6%*
מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה							3
מיוחס לבעלים של החברה							199

ביאור 5: מגזרים עסקיים:

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

	חטיבת התעופה	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת מט"ח	אלתא	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות המגזר	325	137	558	313	-	-	1,333
הכנסות בין מגזרים	26	1	4	100	3	(134)	-
סך הכל הכנסות המגזר	351	138	562	413	3	(134)	1,333
עלות המכירות	321	104	481	327	8	(134)	1,107
רווח (הפסד) גולמי	30	34	81	86	(5)	-	226
שיעור רווח (הפסד) גולמי	*9%*	*25%*	*14%*	*21%*	*(167%)*	-	*17%*
הוצאות מחקר ופיתוח	2	10	18	25	10	-	65
הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק	17	8	23	27	(6)	-	69
הוצאות אחרות	-	3	-	-	-	-	3
הוצאות פרישת עובדים	-	-	-	-	2	-	2
	19	21	41	52	6	-	139
רווח (הפסד) תפעולי	11	13	40	34	(11)	-	87
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	*3%*	*9%*	*7%*	*8%*	*(367%)*	-	*7%*
הכנסות מימון	-	-	13	(1)	11	-	23
הוצאות מימון	(5)	(1)	(9)	-	3	-	(12)
חלק החברה בהפסדי חברות כלולות	1	-	-	1	-	-	2
מסים על ההכנסה	-	-	-	(7)	(19)	-	(26)
רווח (הפסד) נקי	7	12	44	27	(16)	-	74
שיעור רווח (הפסד) נקי	*2%*	*9%*	*8%*	*7%*	*(533%)*	-	*6%*
מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה							1
מיוחס לבעלים של החברה							73

ביאור 5: מגזרים עסקיים (המשך):

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

	חטיבת התעופה	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת מט"ח	אלתא	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות המגזר	327	173	451	291	-	-	1,242
הכנסות בין מגזרים	24	1	3	98	4	(130)	-
סך הכל הכנסות המגזר	351	174	454	389	4	(130)	1,242
עלות המכירות	322	128	381	317	4	(130)	1,022
רווח גולמי	29	46	73	72	-	-	220
שיעור רווח גולמי	*8%*	*26%*	*16%*	*19%*	*-*	*-*	*18%*
הוצאות מחקר ופיתוח	2	7	16	16	7	-	48
הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק	16	10	22	27	(3)	-	72
הכנסות פרישת עובדים	-	-	-	-	-	-	-
	18	17	38	43	4	-	120
רווח (הפסד) תפעולי	11	29	35	29	(4)	-	100
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	*3%*	*17%*	*8%*	*7%*	*(100%)*	*-*	*8%*
הכנסות מימון	1	-	9	2	(5)	-	7
הוצאות מימון	(2)	(1)	-	(3)	(5)	-	(11)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	2	-	(1)	-	(1)	-	-
מסים על ההכנסה	-	-	-	(6)	(17)	-	(23)
רווח (הפסד) נקי	12	28	43	22	(32)	-	73
שיעור רווח (הפסד) נקי	*3%*	*16%*	*9%*	*6%*	*(800%)*	*-*	*6%*
מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה							2
מיוחס לבעלים של החברה							71

ביאור 5: מגזרים עסקיים (המשך):

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
	חטיבת התעופה	חטיבת כלי טיס צבאיים	חטיבת מט"ח	אלתא	אחרים	התאמות	סה"כ
הכנסות המגזר	1,300	543	1,927	1,203	-	-	4,973
הכנסות בין מגזרים	104	4	23	405	15	(551)	-
סך הכל הכנסות המגזר	1,404	547	1,950	1,608	15	(551)	4,973
עלות המכירות	1,277	431	1,650	1,342	-	(551)	4,149
רווח גולמי	127	116	300	266	15	-	824
שיעור רווח גולמי	*9%*	*21%*	*15%*	*17%*	*100%*	-	*17%*
הוצאות מחקר ופיתוח	11	29	70	72	33	-	215
הוצאות הנהלה וכלליות, מכירה ושיווק	73	39	84	111	(8)	-	299
הוצאות (הכנסות) אחרות	-	-	(10)	-	5	-	(5)
הכנסות בגין פרישה מוקדמת של עובדים	-	-	-	-	(1)	-	(1)
	84	68	144	183	29	-	508
רווח (הפסד) תפעולי	43	48	156	83	(14)	-	316
שיעור רווח (הפסד) תפעולי	*3%*	*9%*	*8%*	*5%*	*(93%)*	-	*6%*
הכנסות מימון	-	-	19	16	(1)	-	34
הוצאות מימון	(7)	(2)	-	(15)	(41)	-	(65)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	9	-	(4)	-	-	-	5
מסים על ההכנסה	-	1	-	(22)	(56)	-	(77)
רווח (הפסד) נקי	45	47	171	62	(112)	-	213
שיעור רווח (הפסד) נקי	*3%*	*9%*	*9%*	*4%*	*(747%)*	-	*4%*
מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה							5
מיוחס לבעלים של החברה							208

ביאור 6: אירועים לאחר תקופת הדיווח:

א. מלחמת "חרבות ברזל"

נכון למועד פרסום הדוח מדינת ישראל נמצאת בעיצומה של מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה" או "מצב המלחמה") כאשר מצב המלחמה הוכרז החל מיום 7 באוקטובר 2023. נכון למועד זה לא ידוע לחברה על ירידת ערכם של נכסים כתוצאה מפגיעה בתשתיות, קווי יצור וחומרי גלם ו/או בעקבות ירידה בביקוש למוצרי החברה.

ככלל, עקב העובדה כי עיסוקה של החברה, על פי רוב, הינו בביצועם של פרויקטים ארוכי טווח, אשר ההכנסות בגינם, ברובן המכריע, מוכרות לאורך זמן, השלכותיו של מצב המלחמה על רוב תחומי העסקים של החברה, נכון למועד זה, לא מהותיות. יחד עם זאת, לאור אי הוודאות באשר למשכה של המלחמה ולהיקפה, אין לדעת בשלב זה את השפעתה העתידית של המלחמה על עסקי החברה עם לקוחותיה ו/או ספקיה בטווח הארוך.

תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 בספטמבר 2023

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

בלתי מבוקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "**החברה**") ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתינו.

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 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 מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

תל אביב, 22 בנובמבר 2023

זיו האפט

רואי חשבון

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

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

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
נכסים:			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	**398**	339	296
נכסים פיננסיים לזמן קצר	**624**	575	416
לקוחות	**1,117**	812	1,062
נכסי חוזה, נטו	**769**	757	664
חייבים ויתרות חובה	**641**	636	707
חו"ז חברות מוחזקות	**10**	8	7
מלאי	**741**	662	651
סך הכל נכסים שוטפים	**4,300**	3,789	3,803
נכסים לא שוטפים:			
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	**109**	66	36
השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות	**831**	732	702
מסים נדחים	**-**	21	11
רכוש קבוע	**961**	974	977
נכסים בלתי מוחשיים	**284**	211	235
סך הכל נכסים לא שוטפים	**2,185**	2,004	1,961
	6,485	5,793	5,764

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
התחייבויות והון:			
התחייבויות שוטפות:			
הלוואות מבנקים וחלויות שוטפות בגין אג"ח	**91**	278	94
התחייבויות פיננסיות לזמן קצר	**71**	69	53
ספקים ונותני שירותים	**1,125**	901	907
זכאים ויתרות זכות	**358**	378	398
חו"ז חברות מוחזקות	**55**	69	47
הפרשות	**230**	236 *	222
דיבידנד לשלם	**275**	185	186
התחייבויות חוזה, נטו	**2,749**	2,238 *	2,437
סך הכל התחייבויות שוטפות	**4,954**	4,354	4,344
התחייבויות לא שוטפות:			
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	**50**	56	33
הטבות לעובדים	**171**	199	193
סך הכל התחייבויות לא שוטפות	**221**	255	226
הון :			
הון מיוחס לבעלים של החברה	**1,310**	1,184	1,194
סך הכל הון	**1,310**	1,184	1,194
	6,485	5,793	5,764

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה ביאור 2

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

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

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
מכירות	**2,901**	2,699	**990**	932	3,707
מכירות לחברות מוחזקות	**23**	17	**6**	7	31
סה"כ מכירות	**2,924**	2,716	**996**	939	3,738
עלות המכירות	**2,510**	2,297	**861**	795	3,193
רווח גולמי	**414**	419	**135**	144	545
הוצאות מחקר ופיתוח	**97**	86	**37**	31	137
הוצאות מכירה ושיווק	**55**	58	**19**	20	80
הוצאות הנהלה וכלליות	**68**	73	**20**	21	101
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**3**	(11)	**3**	-	(9)
הכנסות בגין פרישה מוקדמת של עובדים	**(1)**	(1)	**-**	-	(1)
	222	205	**79**	72	308
רווח תפעולי	**192**	214	**56**	72	237
הכנסות מימון	**56**	18	**21**	4	17
הוצאות מימון	**(37)**	(39)	**(10)**	(7)	(47)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו	**80**	67	**26**	21	57
רווח לפני מסים על ההכנסה	**291**	260	**93**	90	264
מסים על ההכנסה	**(56)**	(61)	**(20)**	(19)	(56)
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה	**235**	199	**73**	71	208

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

סכומי הרווח הכולל המיוחס לחברה עצמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
רווח נקי לתקופה	**235**	199	**73**	71	208
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים:					
סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד:					
מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	**8**	39	**1**	6	43
סך הכל סכומים שלא מסווגים לאחר מכן לרווח או הפסד	**8**	39	**1**	6	43
סכומים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח (הפסד) מגידור תזרימי מזומנים	**(19)**	(60)	**1**	6	(63)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	**(4)**	(8)	**(2)**	(2)	(8)
סך פריטים שייתכן ויסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד	**(23)**	(68)	**(1)**	4	(71)
סך-הכול רווח כולל לתקופה	**220**	170	**73**	81	180

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
רווח נקי	**235**	199	**73**	71	208
התאמות בגין:					
פחת והפחתות	**157**	130	**55**	49	184
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	**(29)**	51	**(11)**	6	43
מסים על ההכנסה ברווח או הפסד	**56**	61	**20**	19	56
חלק החברה ברווחי חברות כלולות ועסקאות משותפות, נטו	**(80)**	(67)	**(26)**	(21)	(57)
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	**38**	50	**-**	4	54
רווח כתוצאה משינוי בשיעור ההחזקה בחברה כלולה	**-**	(11)	**-**	-	(11)
ירידה בגין הטבות עובדים	**(14)**	(49)	**(6)**	(6)	(49)
שינויים בערכם של ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	**7**	33	**2**	5	33
שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו	**5**	2	**2**	3	(1)
רווח ממימוש רכוש קבוע	**(1)**	-	**-**	-	-
תנועה בריבית לשלם בגין אגרות חוב	**-**	1	**-**	1	-
	139	201	**36**	60	252
שינויים בנכסים והתחייבויות:					
עלייה בלקוחות	**(58)**	(92)	**(196)**	(67)	(342)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה וחוז חברות מוחזקות	**50**	8	**43**	(1)	(7)
ירידה (עלייה) בנכסי חוזה, נטו	**(105)**	46	**(31)**	(88)	139
עלייה במלאי	**(90)**	(42)	**(18)**	(17)	(33)
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	**133**	(80)	**157**	(11)	(102)
עלייה (ירידה) בהפרשות	**8**	(3) *	**(3)**	(9) *	(17)
עלייה בהתחייבויות חוזה, נטו	**312**	504 *	**87**	93 *	703
ירידה בזכאים ויתרות זכות וחוז חברות מוחזקות	**(44)**	(62)	**(20)**	(6)	(64)
	206	279	**19**	(106)	277
ריבית ששולמה	**(4)**	(5)	**(1)**	(2)	(9)
ריבית שהתקבלה	**23**	5	**8**	3	11
מסים על הכנסה ששולמו, נטו	**(48)**	(68)	**(13)**	(17)	(84)
	(29)	(68)	**(6)**	(16)	(82)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**551**	611	**122**	9	655

(*) סווג מחדש – לפרטים ראה ביאור 2

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
יתרת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת, שהועברה:	**551**	611	**122**	9	655
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
השקעה ברכוש קבוע	**(83)**	(96)	**(27)**	(36)	(129)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	**8**	-	**-**	-	-
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	**(56)**	(68)	**(14)**	(24)	(95)
תמורה ממימוש ני"ע סחירים, נטו	**48**	15	**16**	-	24
פיקדונות לזמן קצר, נטו	**(271)**	(427)	**162**	(21)	(282)
השקעות והלוואות בחברות כלולות, נטו	**(84)**	(8)	**(8)**	-	(8)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	**(438)**	(584)	**129**	(81)	(490)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	**-**	(50)	**-**	-	(190)
פירעון אגרות חוב	**-**	-	**-**	-	(45)
פירעון התחייבות בגין חכירה	**(7)**	(10)	**(3)**	(3)	(13)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(7)**	(60)	**(3)**	(3)	(248)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	**106**	(33)	**248**	(75)	(83)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**296**	417	**152**	422	417
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**(4)**	(45)	**(2)**	(8)	(38)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**398**	339	**398**	339	296

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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2023.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שננקטו 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 30 בספטמבר 2022, כך שסך של 36 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):

	מטבע / הצמדה	אחוז ריבית	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			בלתי מבוקר	מבוקר
יתרות חובה				
שטרי הון לחברת NA-IAI	דולר	-	88	72
הלוואה לחברת ISI	דולר	3.5%	42	41
הלוואה לחברת בלו-בירד	דולר	4%-6%	3	2
שטרי הון לחברת Growings	דולר	-	22	11
יתרות זכות				
חו"ז חברת אלתא	דולר	-	44	47

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

12 אוקטובר 2023

לכבוד

התעשייה האווירית לישראל בע"מ

<u>הנדון: מחויבות אקטוארית ליום 30.6.2023 בגין הטבות לעובדים בהתאם ל-IAS 19</u>

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 <u>הצמודה</u> לפדיון באגרות חוב קונצרניות לתקופה של 20 שנים. הריבית לתאריך החישוב- 3.62%.
4. הריבית לחישוב העתודה עבור תשלומי פנסיה חושבה על פי התשואה לפדיון באגרות חוב קונצרניות <u>צמודות למדד</u> בעלות מח"מ זהה לתקופת תשלום הפנסיה הנותרת:

   פנסיונרים במסגרת תוכנית פרישה מרצון: מח"מ 1.17 שנים, ריבית: 2.68%

   פנסיונרים במסגרת הסכם צמיחה : מח"מ 0.98 שנים, ריבית: 2.68%

   פנסיונרים בתוכנית תעופה : מח"מ 1.88 שנים, ריבית: 2.69%

   פנסיונרים רמתא: מח"מ: 0.58 שנים, ריבית: 2.69%
5. הריבית לחישוב הטבות לעובדים פעילים (שי לחג ,נכות, מחלה, פרישה וחופש) ע"פ עקום ריבית (עקום יוני 2023) ועבור שי לחג 3.62% .
6. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון באלתא:

   1,199,389 ₪ הטבת מחלה

   440,476 ₪ הטבת פרישה

   706,208 ₪ הטבת נכות

   1,372,431 ₪ חופשה
7. תשלומים ששולמו במהלך הרבעון בתע"א:

   3,293,530 ₪ הטבת מחלה

   1,251,582 ₪ הטבת פרישה

   1,611,236 ₪ הטבת נכות

   3,462,008 ₪ חופשה

8. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון באלתא:

558,689 ₪ ששולם במסגרת פרישה מרצון

996,434 ₪ פרישה במסגרת הסכם צמיחה

9. סה"כ פנסיות ששולמו ברבעון בתע"א:

7,753,784 ₪ ששולם במסגרת פרישה מרצון

1,974,160 ₪ פרישה במסגרת הסכם צמיחה

948,111 ₪ תוכנית תעופה

546,527 ₪ רמתא

המומחים להטבות לעובדים
בנפיט בע"מ מקבוצת הפניקס

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

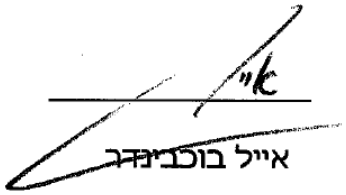
פרטי השכלתי:

- M.A בסטטיסטיקה באוניברסיטת חיפה .
- בעל תעודת DAT באקטואריה מטעם אוניברסיטת חיפה והמכון הבריטי לאקטואריה

  Diploma in Actuarial Techniques, Institute of Actuaries, U.K
- חבר מלא באגודת האקטוארים הישראלית F.IL.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.



סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד- פעילים תע"א -
30 לספטמבר 2023

	הטבת מחלה	הטבת פרישה	מענק וותיקים	שי לחג	הטבת נכות	חופש
ע"נ של ההתחייבויות	188,947,398	66,948,805	-	53,789,208	54,155,928	164,948,285
סה"כ התחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה	188,947,398	66,948,805	-	53,789,208	54,155,928	164,948,285
עלות שירות שוטפת	11,643,660	4,158,450	-	3,165,662	2,371,745	13,327,529
עלות ההיוון	6,780,208	2,421,503	-	1,947,904	1,998,189	5,697,192
תשואה צפויה על נכסי התכנית	-	-	-	-	-	-
תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים לסעיף התגמולים	-	-	-	-	-	-
הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה	-12,389,913	-4,424,969	-	-2,966,368	-3,185,312	-5,060,777
סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה	6,033,955	2,154,984	-	2,147,198	1,184,622	13,963,943
התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן						
התחיבות נטו- יתרת פתיחה	193,341,632	69,050,583	-	51,642,010	56,979,547	162,458,788
הוצאה לתקופה	6,033,955	2,154,984	-	2,147,198	1,184,622	13,963,943
תשלומים ששולמו לא מהנכסים	-10,428,189	-4,256,762	-	-	-4,008,241	-11,474,446
הפרשות לתכניות	-	-	-	-	-	-
התחיבות נטו- יתרת סגירה	188,947,398	66,948,805	-	53,789,208	54,155,928	164,948,285
שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות						
ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה	193,341,632	69,050,583	-	51,642,010	56,979,547	162,458,788
עלות שירות שוטפת	11,643,660	4,158,450	-	3,165,662	2,371,745	13,327,529
עלות הריבית	6,780,208	2,421,503	-	1,947,904	1,998,189	5,697,192
סה"כ תשלומים ששולמו	-10,428,189	-4,256,762			-4,008,241	-11,474,446
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית+התאמת חופש	**-12,389,913**	**-4,424,969**	**-**	**-2,966,368**	**-3,185,312**	**-5,060,777**
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	**188,947,398**	**66,948,805**	**-**	**53,789,208**	**54,155,928**	**164,948,285**
						-
סה"כ ערך נוכחי	**188,947,398**	**66,948,805**	**-**	**53,789,208**	**54,155,928**	**164,948,285**

אייל בוכבינדר, אקטואר

תוצאות דצמבר עם ריבית ספטמבר	180,951,719	64,625,614		48,675,642	53,794,235	152,007,315
שיטת פקטור מוגבל 780						159,784,121
תוספת מעל 780						5,164,164

סכומים למאזן ולדו"ח רווח והפסד-פעילים אלתא
30 לספטמבר 2023

	הטבת מחלה	הטבת פרישה	מענק וותיקים	שי לחג	הטבת נכות	חופש
ע"נ של ההתחייבויות	81,583,745	28,962,275	-	19,877,490	24,263,691	61,701,769
סה"כ התחייבות נטו לצורך הכללה במאזן החברה	81,583,745	28,962,275	-	19,877,490	24,263,691	61,701,769
עלות שירות שוטפת	4,665,527	1,666,260	-	1,115,743	1,036,336	4,989,153
עלות ההיוון	2,895,131	1,033,975	-	723,495	889,932	2,162,303
הפסד (רווח) אקטוארי שהוכר השנה	-5,525,058	-1,973,235	-	-1,142,747	-1,438,002	-3,822,942
סה"כ הוצאה לצורך הכללה בדוח רווח והפסד לתקופה	2,035,600	727,000	-	696,491	488,266	3,328,514
התנועה בחשבון ההתחייבות נטו במאזן						
התחיבות נטו- יתרת פתיחה	82,556,361	29,484,414	-	19,180,999	25,376,945	61,659,352
הוצאה לתקופה	2,035,600	727,000	-	696,491	488,266	3,328,514
תשלומים ששולמו לא מהנכסים	-3,008,216	-1,249,140	-	-	-1,601,521	-3,286,097
הפרשות לתכניות	-	-	-	-	-	-
התחיבות נטו- יתרת סגירה	81,583,745	28,962,275	-	19,877,490	24,263,691	61,701,769
שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות						
ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה אחרי מעבר עובדים	82,556,361	29,484,414	-	19,180,999	25,376,945	61,659,352
עלות שירות שוטפת	4,665,527	1,666,260	-	1,115,743	1,036,336	4,989,153
עלות הריבית	2,895,131	1,033,975	-	723,495	889,932	2,162,303
סה"כ תשלומים ששולמו	-3,008,216	-1,249,140			-1,601,521	-3,286,097
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית+התאמת חופש	**-5,525,058**	**-1,973,235**	**-**	**-1,142,747**	**-1,438,002**	**-3,822,942**
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	**81,583,745**	**28,962,275**	**-**	**19,877,490**	**24,263,691**	**61,701,769**
הפחתה(תוספת) בגין פורשים	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
						-
סה"כ ערך נוכחי	**81,583,745**	**28,962,275**	**-**	**19,877,490**	**24,263,691**	**61,701,769**
אייל בוכבינדר, אקטואר						
תוצאות דצמבר עם ריבית ספטמבר	77,031,303	27,511,180		18,038,252	23,938,944	57,568,486
שיטת פקטור מוגבל 780 (מודל התאמת חופש)						59,680,960
תוספת מעל 780 (מודל התאמת חופש)						2,020,809

תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת פרישות מרצון
30 לספטמבר 2023

	תע"א	אלתא
שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות		
ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה	80,402,106	3,039,559
עלות שירות חדשים	4,379,395	573,927
עלות הריבית	2,096,560	72,080
סה"כ פנסיות ששולם	-24,446,201	-1,814,473
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית	-1,748,804	-24,621
הפסד (רווח) אקטוארי אחר	3,217,076	168,572
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	63,900,132	2,015,044
עלות ערבות	2,182,180	34,548
ערך נוכחי סה"כ התחייבות	66,082,312	2,049,593

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת הסכם צמיחה
30 בספטמבר 2023

	תע"א	אלתא
שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות		
ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה	18,781,677	9,714,077
עלות שירות חדשים	-	-
עלות הריבית	436,942	226,694
סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א	-7,090,851	-3,618,444
תוספת פנסיות שישולמו	-	-
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית	-380,931	-124,628
הפסד (רווח) אקטוארי אחר	902,854	435,085
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	12,649,691	6,632,785
עלות ערבות	428,477	150,014
ערך נוכחי סה"כ התחייבות	13,078,168	6,782,798
סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה	280,808,004	70,073,737
תוספת בגין פורשים עתידים	-	
סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת	293,886,172	76,856,536
פנסיות שדווחו ע"י תע"א	**-7,090,851**	**-3,618,444**
ממוצע פורש עד עכשיו	588,950	784,250
ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון	643,011	795,569
כמות פורשים עד כה כולל מסימים	499	98
	רבעון	3

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

תשלומי פנסיה מוקדמת במסגרת הסכם תעופה
30 לספטמבר 2023

	תע"א
שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות	
ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה	12,783,941
עלות שירות חדשים	-
עלות הריבית	349,417
סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א	-3,156,943
תוספת פנסיות שישולמו	-
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית	-334,415
הפסד (רווח) אקטוארי אחר	440,815
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	10,082,815
עלות ערבות	457,930
ערך נוכחי סה"כ התחייבות	10,540,745
סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה	37,178,531
תוספת בגין פורשים עתידים	-
סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת	47,719,276
פנסיות שדווחו ע"י תע"א	**-3,156,943**
ממוצע פורש עד עכשיו	619,731
ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון	643,011
כמות פורשים עד כה כולל מסימים	77

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

תשלומי פנסיה מוקדמת רמתא
30 בספטמבר 2023

רמתא

שינוי בערך הנוכחי של ההתחייבויות

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה	3,920,323
עלות שירות חדשים	-
עלות הריבית	84,651
סה"כ פנסיות ששולמו ע"פ דיווח תע"א	-1,794,615
תוספת פנסיות שישולמו	-
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית	-31,701
הפסד (רווח) אקטוארי אחר	177,403
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	2,356,060
עלות ערבות	38,510
ערך נוכחי סה"כ התחייבות	2,394,570
סה"כ פנסיות ששולמו מתחילת תוכנית צמיחה	13,127,077
תוספת בגין פורשים עתידים	-
סה"כ עתודה לפנסיה מוקדמת	15,521,648

פנסיות שדווחו ע"י תע"א	**-1,794,615**
ממוצע פורש עד עכשיו	408,464
ממוצע שהתחשיב לקח בחשבון	643,011
כמות פורשים עד כה כולל מסימים	38

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר

נספח שי לחג 30.09.2023
פעילים + גמלאים

סה"כ מעגל סופי

ע"נ של ההתחייבויות - יתרת פתיחה	189,800,645	42,568,739
עלות שירות שוטפת	3,165,662	1,115,743
עלות הריבית	7,982,459	1,815,242
סה"כ שי ששולם ששולם	-11,972,650	-1,933,150
הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי ריבית	-9,674,414	-2,360,933
הפסד (רווח) אקטוארי אחר	576,384	163,375
ערך נוכחי של ההתחייבויות- יתרת סגירה	**179,878,086**	**41,369,017**

בברכה,
אייל בוכבינדר, אקטואר