
אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2007

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

חלק א' - עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2006
חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007
חלק ג' - תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקרים)

**עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)¹
לדוח התקופתי לשנת 2006 ("הדוח התקופתי")
של אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן: "החברה")**

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

לסעיף 3.2 - אופציות

עד ליום 5 ביוני 2007 מומשו כל אופציות רכישה (סדרה ב') ובסה"כ 157,600,000 אופציות. כתוצאה ממימוש אופציות הרכישה (סדרה ב'), ירדו ביום 5 ביוני 2007 אחזקות המדינה לכ- 1.1% מההון המונפק של החברה.

עד ליום 5 ביוני 2007 מומשו 99,998,588 כתבי אופציה (סדרה 1) מתוך 100,000,000 כתבי אופציה. יתרת כתבי האופציה (סדרה 1) אשר לא מומשו עד ליום 5 ביוני 2007 (1,412 כתבי אופציה) פקעו והינם בטלים ומבוטלים.

נכון ליום 30 ביוני 2007, סה"כ האופציות שהוקצו עפ"י תכנית אופציות 2006 לעובדים ונושאי משרה של החברה, בניכוי האופציות שהוחזרו למאגר מכל סיבה שהיא בהתאם לתנאי התוכנית, עומד על 16,977,685 אופציות.

לסעיפים 3.4 ו- 3.5 – שינויים באחזקות בעלי עניין

ביום 5 ביוני 2007 חדלה מדינת ישראל מלהיות בעלת עניין בחברה, ונכון ליום 30 ביוני 2007 מחזיקה המדינה בכ- 1.13% מההון המונפק של החברה ללא דילול ובכ- 1.10% בדילול מלא, זאת בנוסף למניית המדינה המיוחדת (ראה סעיף 9.11.9 לדוח התקופתי).

להלן אחזקות בעלי העניין העדכניות נכון ליום 30 ביוני 2007, זאת לאחר המימוש של אופציות רכישה (סדרה ב') ומימוש כתבי אופציה (סדרה 1), כפי שפורט לעיל:

כנפיים אחזקות בע"מ מחזיקה ב- 39.33% מההון המונפק של החברה ללא דילול וב- 38.02% בדילול מלא;

פנחס גינזבורג מחזיק ב- 7.69% מההון המונפק ללא דילול וב- 7.43% בדילול מלא;

תאגיד עובדי אל על מחזיק ב- 6.56% מההון המונפק ללא דילול וב- 6.34% בדילול מלא;

תמר בורוביץ, סגן יו"ר דירקטוריון החברה, מחזיקה ישירות ב- 0.01% מההון המונפק.

ההנחות לחישוב שיעור האחזקה בהון זכויות ההצבעה בדילול מלא הינן מימוש כל האופציות על פי תכנית אופציות 2006 לעובדים ונושאי משרה של החברה.

¹ העדכון הינו בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 וכולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של הקבוצה לשנת 2006.

לסעיף 6.3 – תנודות במחירי הדלק הסילוני, ולסעיף 9.5.1 – חומרי גלם וספקים- דלק

ברבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 2007 ירדו מחירי הדלק הסילוני בשוק בממוצע בכ- 3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מחירי הדלק לחברה, לאחר החזרי גידור, עלו ברבעון בכ- 11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, שיעור הוצאות הדלק מהמחזור של החברה ירד מכ- 27.2% ברבעון השני של שנת 2006 לכ- 26.5% ברבעון המדווח.

לסעיף 6.4 – תנודות בשערי מטבע זר

תוצאות הקבוצה מושפעות ממספר מטבעות. תנודות בשערי החליפין של הדולר לעומת מטבעות אחרים עשויות להביא לשיפור או לשחיקת הרווחיות של הקבוצה. נכון ליום 30 ביוני 2007, חלה ירידה של כ- 4.3% בשער החליפין של דולר ארה"ב לעומת השקל ביחס ליום 30 ביוני 2006, עליה של כ- 2.3% ביחס ליום 31 במרץ 2007, ועליה של כ- 0.6% ביחס ליום 31 בדצמבר 2006. נכון ליום 30 ביוני 2007, חלה עליה של כ- 5.1% בשער החליפין של דולר ארה"ב לעומת האירו ביחס ליום 30 ביוני 2006, עליה של כ- 0.9% ביחס ליום 31 במרץ 2007, ועליה של כ- 2.0% ביחס ליום 31 בדצמבר 2006. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

לסעיף 6.5 – תנודות בשיעורי הריבית

לצורך מימון רכישות מטוסים, נטלה החברה הלוואות בהיקף מהותי בריבית משתנה המבוססת על ריבית הליבור (ראה סעיף 9.8.4 לדוח התקופתי ועדכנו להלן). שינוי בשערי ריבית הליבור עלול להשפיע באופן מהותי על הוצאות המימון של החברה. ברבעון שני 2007 חלה עליה של כ- 2.6% בשיעור הממוצע של ריבית הליבור ל- 3 חודשים, ביחס לשיעור הממוצע ברבעון שני 2006, ונותרה באותו שיעור ממוצע כפי שהיה ברבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2007. לפרטים נוספים, ראה סעיף 6.3 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

2. תחום פעילות מטוסי הנוסעים

לסעיף 6.2 – התנועה בענף התעופה בישראל ולסעיף 7.1.3 (ב) התפתחויות בהיקף הפעילות בשוק הישראלי

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בחודשים אפריל-יוני 2007 חלה ירידה של 10.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד בכניסות תיירים בדרך האויר לישראל, ועליה של כ- 4.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד ביציאות ישראלים בדרך האויר. סה"כ התנועה בנתב"ג גדלה בכ- 4% ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

לסעיף 7.1.4 – התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, סעיף 7.1.10 (ה) – מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו – חברות Low Cost, סעיף 9.11.7.2 – מוביל נקוב ולסעיף 9.18.12 – דיון בגורמי סיכון: השפעת פעילות חברות Low Cost על השוק הישראלי

בהמשך לעדכונים שפורטו בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007:

(א) חברת "תומסון פליי" הבריטית, שהינה חברת Low Cost מקבוצת טואי, הודיעה על כוונתה להפעיל החל מעונת החורף הקרובה, 3 טיסות שבועיות סדירות בקו לוסון (מערב לונדון)-תל אביב, ו-3 טיסות שבועיות סדירות בקו מנצ'סטר-תל אביב.

(ב) על פי פרסומים בעיתונות, עשויות שתי חברות Low Cost נוספות מקבוצת טואי להפעיל טיסות סדירות לישראל - חברת קורסאייר הצרפתית בקו פריז-ת"א וחברת ג'טאייר הבלגית בקו ליאז'ת"א.

(ג) על פי הפרסומים בעיתונות אף תוענק לחברות תומסון וג'טאייר "רשת בטחון" כספית ע"י משרד התיירות ומדינת ישראל, זאת על פי הסכמות שנעשו עם גופים אלה.

יצוין כי עד למועד פרסום דוח זה לא התקבלה בחברה הודעה רשמית של משרד התחבורה על מתן אישורים לחברות הנ"ל. כמו כן, על פי הפרסומים בעיתונות, מאחר והחברות הנ"ל הינן חברות בת של התאגיד הגרמני טואי, עשויה להתעורר שאלת הבעלות והשליטה בהן והאפשרות למנותן כ"מוביל נקוב" מטעם מדינות אנגליה, צרפת ובלגיה (ראה סעיף 9.11.7.3 לדוח התקופתי). לאור זאת, בשלב זה לא ניתן להעריך האם יחולו ההתפתחויות הנ"ל ובאיזו מידה ישפיעו על החברה.

לסעיף 7.1.5 – שינויים טכנולוגיים

בהמשך למפורט בסעיף 7.1.5 לדוח התקופתי, יצוין כי מערכת "רותם" (מערכת לתכנון איוש צוותי אויר) נקלטה ומופעלת בחברה.

לסעיפים 7.1.4 – התפתחויות בשווקים, 7.1.8 – חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם, 7.1.10 – מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו, 9.11.7.4 - קיבולת (Capacity), 9.11.7 - הסכמי תעופה ומדיניות התעופה האזרחית והבינלאומית של ישראל, 9.18.3 – דיון בגורמי סיכון: שינויים בתחרות

(א) בהמשך למפורט בסעיפים שבכותרת בדוח התקופתי ובעדכון סעיפים אלה כפי שפורט בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007, יצוין כי ככל הידוע לחברה בסוף חודש יולי 2007 החלו מגעים למו"מ בין מדינת ישראל לבין נציבות האיחוד האירופי בנוגע להסכם תעופה חדש גלובלי ואחיד מול מדינות האיחוד שיחליף את הסכמי התעופה הבינלאומיים הקיימים כיום בין ישראל לבין מדינות האיחוד השונות.

(ב) בהמשך למפורט בדוח התקופתי בסעיפים שבכותרת, ולעדכונים לסעיפים אלה כפי שפורטו בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007, יצוין כי בשיחות תעופה שהתקיימו בין

ישראל לתאילנד סוכם כי למובילים הנקובים יתאפשר להפעיל טיסות בין כל נקודה בישראל ובין כל נקודה בתאילנד, כולל אפשרות לשלב שני יעדים במדינה השניה באותה טיסה, וזאת ללא מגבלה על תדירויות, קיבולת או סוג המטוס. כמו כן, סוכמה אפשרות עריכת הסכמי "קוד שייר" בין מובילים משתי המדינות.

לסעיף 7.1.10 (ד) – מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים בו – חברות שכר

ברבעון השני של שנת 2007 נרשמה עלייה של כ- 17% בתנועת השכר הזר בנתב"ג ביחס לרבעון המקביל אשתקד, וזאת בעיקר כתוצאה מהפסקת הפעילות של החברה וחברות השכר הישראליות בקווים לטורקיה על רקע עלויות הבטחון הגבוהות בהן נשאו החברות הישראליות.

לסעיף 7.2 (ג) – הנתיבים לצפון אמריקה (ארה"ב וקנדה)

ברבעון השני של שנת 2007 נרשם קיטון של כ- 5% בתנועת הנוסעים בקווים הטראנס אטלנטיים ביחס לרבעון המקביל אשתקד. יחד עם זאת, לא ניתן להעריך מהן השלכות הנתון הנ"ל על השינוי השנתי בנתיבים אלה.

לסעיף 7.2 (ו) – נתיבים אחרים

ברשת ה"נתיבים האחרים" (טורקיה, יוון, קפריסין, דרום אפריקה ומצרים) נרשם ברבעון השני גידול של כ-11% בתנועת הנוסעים ביחס לרבעון המקביל אשתקד. יחד עם זאת, לא ניתן להעריך מהן השלכות הנתון הנ"ל על השינוי השנתי בנתיבים אלה. בעקבות הפסקת הטיסות של חברות התעופה הישראליות ליעדים בטורקיה בשל עלויות הבטחון הגבוהות, חל ברבעון השני של שנת 2007 גידול של כ- 28% בפעילות חברת טורקיש איירליינס לישראל וגידול של כ- 42% בפעילות חברות השכר הטורקיות.

לסעיף 7.4 – שירותים חדשים

בחודש יולי 2007 חתמה החברה על הסכם עם חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, לפיו תבצע שירותי תחזוקה מלאים למטוסים מסוג איירבוס A-320. יצוין כי כניסת ההסכם לתוקף הותנתה בקיומם של מספר תנאים מקדימים. עד היום מכרה החברה שירותי תחזוקה למטוסים מדגמי בואינג בלבד. קבלת רשיון מכון הבדק של אל על למטוסי A-320 צפויה להרחיב את שירותי התחזוקה שיש באפשרות החברה למכור לחברות תעופה אחרות.

לסעיף 7.11 – צי מטוסים בתחום פעילות מטוסי נוסעים

בנוסף למפורט בסעיף 7.11.1.ב. ולעדכון סעיף זה כפי שפורט בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007, יצוין כי:

- (א) בסוף חודש יולי 2007 נמסר לידי החברה אחד משני המטוסים החדשים מסוג בואינג ER 777-200 שרכשה החברה מחברת בואינג. בשירות הקבוצה יכלול המטוס 279 מושבים, כולל מושבי מיטה (שיכולים להגיע למצב שכיבה או קרוב לכך) במחלקות היוקרה, וכן מערכות בידור חדשות ועיצוב חדש.
- (ב) בחודש יוני 2007 חתמה החברה על מכתב כוונות לחכירת שני מטוסים מדגם 737-800, האחד החל מחודש אוגוסט 2008 והשני החל מחודש אוקטובר 2008, לתקופת חכירה של 8 שנים, עם אופציה לרכוש את אחד המטוסים בתום תקופת החכירה. המטוסים הינם חדשים מפס הייצור ובשירות החברה יכללו 142 מושבים כל אחד.
- (ג) בהמשך למפורט בסעיף 7.11 (ג), יצוין כי בחודש אפריל 2007 חתמה החברה על הסכם לרכישת מושבי מיטה (מושבים שיכולים להגיע עד למצב של שכיבה או קרוב לכך) למחלקות היוקרה במטוסים מדגם 747-400 ו-777. שני המטוסים מדגם 777 שנרכשו מחברת בואינג יימסרו לחברה כאשר כבר מותקנים בהם המושבים החדשים. סה"כ נרכשו מושבי מיטה על פי ההסכם האמור עבור עשרה מטוסים.
- (ד) החברה החלה במגעים לבדיקת אפשרות לרכישת ו/או חכירת מטוסים מדגם בואינג 787 החל משנת 2011.

3. תחום פעילות מטוסי המטען

לסעיף 6.1 – התנועה בענף התעופה הבינלאומי ולסעיף 8.1.3 (א) – התפתחויות בינלאומיות בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

עפ"י דיווחי יאט"א, בחודשים ינואר-יוני 2007 חל גידול של כ- 2.7% בלבד בהיקף ההובלה העולמית של מטענים במטוסי מטען בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2006, דהיינו צמיחה בקצב נמוך מהקצב השנתי הצפוי עפ"י הערכות יאט"א (5.3%). בלימת הגידול נובעת ממחירי הדלק הגבוהים והתחרות מצד אמצעי התחבורה התחליפיים, ובמיוחד ההובלה הימית. יחד עם זאת, לא ניתן להעריך האם הנתון הנ"ל משנה את הציפיות לגבי קצב הצמיחה השנתי הכולל לשנת 2007.

לסעיף 8.2 - השירותים בתחום הפעילות

בהמשך למפורט בסעיף 8.2 לדוח התקופתי הנוגע להסכם עם אגרקסקו, יצוין כי על פי הבנות בין החברה לבין אגרקסקו הוארכה ההתקשרות לשנה נוספת החל מיום 30 בנובמבר 2007.

לסעיף 8.7.1 ה. – תנאי התחרות בתחום הפעילות

בהמשך למפורט בסעיף 8.7.1 ה. ובסיפא סעיף 8.2 לדוח התקופתי, יצוין כי להערכת הקבוצה, חלקה בהובלת מטענים בחציון הראשון של שנת 2007 מכלל המטענים המובלים באויר לישראל וממנה (לרבות מטענים שהובלו בגחון מטוסי נוסעים. כולל את פעילות הדואר, לא כולל חופש שישי) עמד על 37.6%.

לסעיף 9.4.1 – המבנה הארגוני, לסעיף 9.4.2 – העובדים המועסקים ולסעיף 9.4.16 – נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה

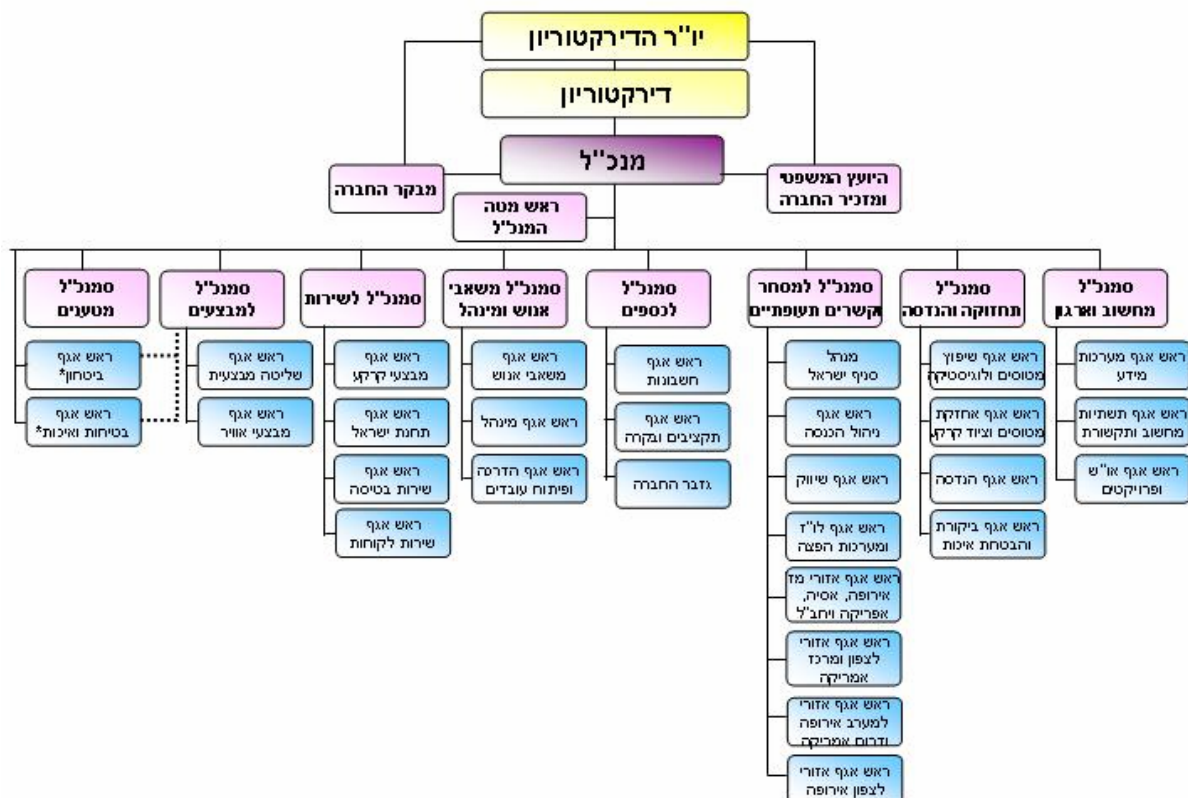
בהמשך למפורט בסעיפי הדוח התקופתי הנזכרים בכותרת, ולעדכון סעיפים אלה כפי שפורט בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007:

(1) בחודש אוגוסט 2007 הוחלט על הסבת אגף המטענים לסמנכ"לות, ומונה סמנכ"ל מטענים.

(2) בחודש אוגוסט 2007 צורף ראש מטה המנכ"ל להנהלה הבכירה של החברה.

כתוצאה מהשינויים הארגוניים הנ"ל, מספר חברי הנהלה בכירה הנזכר בטבלה בסעיף 9.4.16 לדוח התקופתי מעודכן ל- 11 (לא כולל המנכ"ל) ומספר חברי הנהלה מורחבת ועובדים בכירים נוספים באותה טבלה מעודכן ל- 29.

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני המעודכן של החברה:



* רא"ג ביטחון ורא"ג בטיחות ואיכות כפופים למנכ"ל ומתואמים ע"י סמנכ"ל למבצעים

לסעיף 9.4.7 – הסכמים קיבוציים מיוחדים

בנוסף למפורט בסעיף 9.4.7 לדוח התקופתי, ולעדכון סעיף זה כפי שפורט בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007, וכפי שדיווחה החברה בדוח מידי מיום 1 ביולי 2007, ביום 28 ביוני 2007 התקבלה במשרדי החברה הודעה מטעם הסתדרות העובדים הכללית החדשה - האגף לאיגוד מקצועי ("הסתדרות העובדים"), מכח חוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957, לפיה ניתנה להסתדרות העובדים זכות להכריז על שביתה החל מיום 18 ביולי, 2007.

על פי נוסח ההודעה, עניינו של הסכסוך בכוונת הנהלת החברה לבחון אפשרות לפגוע בתנאי ההסכם הקיבוצי הקיים ואף לבטלו, זאת בין השאר לאור החלטת דירקטוריון החברה מיום 18 באפריל 2007, אשר הסמיכה את הנהלת החברה לנקוט בכל הצעדים המחוייבים לרבות החלטה על ביטול ההסכם הקיבוצי וביצוע צעדי התייעלות.

הנהלת החברה דחתה את טענות הסתדרות העובדים ואף הבהירה להסתדרות העובדים כי אין בכוונתה בשלב זה לבטל את ההסכם הקיבוצי ולכן לא קיימת עילה להכרזת הסכסוך. הנהלת החברה קראה להסתדרות העובדים ולנציגות העובדים לבטל את ההודעה ולחזור ולקיים משא ומתן על מנת להמשיך ביחסי עבודה תקינים. עד למועד אישור דוח זה לא ננקטו פעולות כלשהן ע"י הסתדרות העובדים והמשא ומתן נמשך.

לסעיף 9.4.8 - הסדרים פנסיוניים - הגרעון בנושא פיצויי פיטורים וכיסוי

בעקבות מימושי האופציות שפורטו לעיל בעדכון לסעיף 3.2, מ- 1 בינואר 2007 ועד ליום 22 ביולי 2007 הופקדו בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים (באלפי דולר): הפקדות המדינה בסך של 104,624,444 ₪, הפקדות החברה בסך של 92,956,561 ₪ ובסה"כ הופקדו בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים בתקופה האמורה סך של 197,581,005 ₪.

לסעיף 9.4.11-תכניות לפרישה מוקדמת של עובדים בהסכמה

(א) במהלך הרבעון השני של שנת 2007 פרשו 20 עובדים פרישה מוקדמת מרצון בערבות חברה.

(ב) ביום 15 באוגוסט 2007 אישר דירקטוריון החברה ביצוע תכנית פרישה מוקדמת בהסכמה בשנת 2007, בהיקף של כ- 60 עובדים, ובהתאם לכך נערכה ברבעון המדווח הפרשה נאותה בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 6.4 בדוחות כספיים.

לסעיף 9.4.13 עובדים ישראלים המוצבים בחו"ל

במסגרת צעדי התייעלות שנקטו ע"י החברה, הופחתה כמות העובדים המוצבים מ- 34 נכון ליום 31 בדצמבר 2006, ל- 26 נכון ליום 30 ביוני 2007.

לסעיף 9.5.2 – חומרי גלם וספקים: מטוסים

כפי שדיווחה החברה בדוח מיידי מיום 3 ביולי 2007, במסגרת הבהרה שנחתמה עם חברת בואינג, ביחס להתחשבות כוללת בין הצדדים, נכללה הסכמה לפיה סך של כ- 6.5 מיליון דולר, מתוך החזרים כספיים שהתקבלו ו/או צפויים להתקבל מחברת בואינג, מהווה פיצוי בגין אובדן הכנסות שנגרם לחברה עקב הפסקת שני פרויקטים משותפים, לרבות פרויקט האינטרנט בפס רחב (ראה סעיף 7.1.5 לדוח התקופתי). הסכום הנ"ל קיבל ביטוי בדוחות הכספיים לרבעון המדווח במסגרת סעיף הכנסות אחרות של החברה – ראה באור 6.3.

לסעיף 9.6.5 – גרעון בהון החוזר

ראה עדכונים בסעיף 2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

לסעיף 9.8.1 – הלוואות לשימוש לא ייחודי, ולסעיף 9.8.4 – הלוואות לשימוש ייחודי

בהמשך למפורט בסעיף 9.8.4 בדוח התקופתי בנוגע לערבות הבנק לעידוד הייצוא והייבוא של ארה"ב (EX-IM) בנוגע לרכישת שני מטוסי בואינג 777, יצוין כי האישור הסופי (Final Commitment) מ- EX-IM התקבל ביום 12 ליולי 2007 והוא ישמש בטוחה לבנקים המממנים. במהלך חודש יולי 2007 נחתם גם הסכם המימון מול הבנקים המממנים. בגין המטוס הראשון, שנמסר לחברה בחודש יולי 2007, קיבלה החברה הלוואה בסך של כ- 109 מיליון דולר, כאשר כ- 88 מיליון דולר מיועדים לתשלום יתרת המחיר בגין המטוס לבואינג והוצאות נלוות לגיוס המימון, ויתרת הסכום בסך של כ- 21 מיליון דולר הוחזרה לקופת החברה. לפרטים נוספים בדבר רכישת שני מטוסי בואינג 777 ראו סעיף 7.11(א) לדוח התקופתי ועדכוננו לעיל, וביאור 8.1 להלן בדוחות הכספיים.

לסעיף 9.8.3 - מסגרות אשראי

מסגרות האשראי של החברה בתאגידים בנקאיים הסתכמו נכון ליום 30 ביוני 2007 בסך של כ- 87.5 מיליון דולר, גידול של כ- 39% ביחס למסגרת המאושרת ליום 30 ביוני 2006. מסגרות האשראי הן לטווח של עד שנה ובריבית משתנה.

לסעיף 9.10.3 – תקנות רעש בשדות תעופה

בהמשך למפורט בסעיף 9.10.3 לדוח התקופתי, בעניין דיון בהטלת מגבלות תפעול על מטוסים מרעישים בנמל התעופה באמסטרדם, יצוין כי התקבלה בחברה הודעה על שינויים בתעריפים הנגבים ממטוסים בקטיגוריה שאליה משתייכים מטוסי המטען המופעלים ע"י החברה וזאת החל מנובמבר 2007. להערכת החברה, לשינויים שנכללו בהודעה הנ"ל לא תהיה השפעה מהותית על תחום פעילות מטוסי המטען בחברה. הערכת החברה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968,

המבוסס על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד דו"ח זה, הנסמכת על הודעת רשויות שדה התעופה סכיפהול אמסטרדם ועל עלויות התפעול הקיימות של מטוסי המטען, ושינויים בפועל בנתונים הנ"ל עשויים לשנות את ההערכה.

לסעיף 9.14 – הליכים משפטיים

(א) בהמשך למפורט בסעיף 9.14.7 לדוח התקופתי, יצוין כי בית הדין הורה לתובעים לכמת את תביעתם ולשלם אגרה בהתאם. התובעים כימתו את התביעה בסך של 18,055,897 ש"ח (כ- 4.25 מיליון דולר).

(ב) בהמשך למפורט בסעיף 9.14.8 לדוח התקופתי, יצוין כי החברה העבירה למחלקת ההגבלים העסקיים את המידע הנדרש על פי הצו.

(ג) בהמשך למפורט בסעיף 9.14.10 לדוח התקופתי, יצוין כי החברה הצטרפה לצוות הגנה משותף עליו נמנות חברות תעופה נתבעות אחרות ובמסגרתו הוגשו מספר בקשות מקדמיות לבית המשפט, ובכלל זה בקשה למחיקת כתב התביעה או חלקים ממנו.

אל על נתיבי אויר לישראל בעירבון מוגבל
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007

הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007.

חברת אל על נתיבי אויר לישראל בעירבון מוגבל (להלן: "החברה") סיימה את שלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 ברווח נקי של כ-12.6 מיליון דולר לעומת הפסד של כ-10.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות של החברה ברבעון השני של השנה גדל בכ-5.5% ביחס לרבעון המקביל אשתקד והסתכם לסך של כ-453 מיליון דולר.

הרווח הגולמי ברבעון השני של השנה הסתכם לסך של כ-98.9 מיליון דולר ושיעורו מן המחזור כ-22% בעוד שברבעון המקביל אשתקד הסתכם לסך של כ-66.4 מיליון דולר ושיעורו מן המחזור היה כ-15%.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת ברבעון השני של השנה, הסתכמו לסך של כ-72.1 מיליון דולר ויתרות המזומנים וההשקעות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2007 הסתכמו לסך של כ-232.1 מיליון דולר.

סך ההון העצמי ליום 30 ביוני 2007 הסתכם לסך של כ-256.9 מיליון דולר, ביחס לכ-214.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2006.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך וליום 30 ביוני 2006 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, הוצגו מחדש וזאת בשל יישומו לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע, ובשל תיקון ההתחייבות למיסים נדחים - ראה באור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.

1. החברה וסביבתה העסקית

1.1 כללי

החברה משמשת כמוביל האווירי הנקוב של מדינת ישראל במרבית הקווים הבינלאומיים הפועלים מישראל ואליה.

עיקר פעולתה של החברה וחברות בנות שלה בהובלת נוסעים ומטען, כולל כבודה ודואר, באמצעות טיסות סדירות, ולגבי הובלת נוסעים גם בטיסות שכר, בין ישראל למדינות חוץ. החברה עוסקת גם בהחכרת ציוד טיסה, במתן שרותי תחזוקה בנמל האם שלה, במכירת מוצרים פטורים ממכס, ובאמצעות חברות מוחזקות - בפעילויות נלוות שהעיקריות שבהן הן ייצור ואספקת מזון למטוסים וניהול מספר סוכנויות נסיעה.

הסביבה העסקית, במסגרתה פועלת החברה, הינה ענף התעופה האזרחית, הבינלאומית והתיירות לישראל וממנה, המאופיין בעונתיות וברמת תחרות גבוהה. תחרות זו החריפה במהלך שנת 2006 בעיקר בשל הגידול בפעילות חברות התעופה הזרות בכך שהגדילו משמעותית את קיבולת ההטסה אל ישראל וממנה ע"י תוספת תדירויות ו/או שימוש במטוסים גדולים יותר בקו. מגמה זו נמשכה גם בשנת 2007.

לקבוצה שני תחומי פעילות:

(א) **הובלה אווירית במטוסי נוסעים** - בתחום זה הקבוצה מובילה נוסעים, וכן מטען (כולל דואר וכבודה) בגחון המטוסים להובלת נוסעים, וכן נותנת שירותים נלווים, כגון: מכירת מוצרים פטורים ממכס והחכרת מטוסי נוסעים.

(ב) **הובלה אווירית במטוסי מטען** - בתחום זה הקבוצה מובילה מטען במטוסים להובלת מטען וכן נותנת שירותים נלווים.

1.2 הפרטת החברה

עד ליום 5 ביוני 2007 מומשו כל אופציות רכישה (סדרה ב') ובסה"כ 157,600,000 אופציות. כתוצאה ממימוש אופציות הרכישה (סדרה ב'), ירדו ביום 5 ביוני 2007 אחזקות המדינה לכ-1.1% מההון המונפק של החברה.

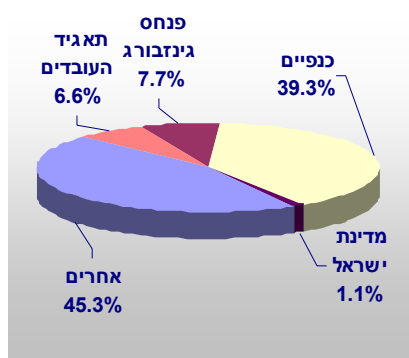
כמו כן, מומשו עד ליום 5 ביוני 2007 99,998,588 כתבי אופציה (סדרה 1) מתוך 100,000,000 כתבי אופציה. יתרת כתבי האופציה (סדרה 1) אשר לא מומשו עד ליום 5 ביוני 2007 (1,412 כתבי אופציה) פקעו והינם בטלים ומבוטלים.

נכון ליום 30 ביוני 2007 האחזקות בחברה הן:

כנפיים אחזקות בע"מ (כנפיים) - 39.3%, פנחס גינזבורג - 7.7%, תאגיד עובדי החברה בשם "אחזקות בנאמנות של עובדי אל על בע"מ" (תאגיד העובדים) - 6.6%, מדינת ישראל 1.1%, אחרים - 45.3%.

בדבר פרטים נוספים בקשר להפרטת החברה, ראה באור 1.ב. לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2006.

**יחס אחזקות במניות החברה
ליום 30 ביוני 2007 (ללא דילול)**



2. המצב הכספי (דוחות מאוחדים)

	שינוי % אלפי דולר	31.12.2006* אלפי דולר	30.06.2007 אלפי דולר	
נכסים				
54%	81,235	150,840	232,075	מזומנים והשקעות לזמן קצר
43%	57,003	132,544	189,547	לקוחות
29%	13,937	47,342	61,279	חייבים ויתרות חובה
(28%)	(8,604)	30,645	22,041	מיסים נדחים
12%	2,141	17,190	19,331	מלאי
3%	208	5,945	6,153	השקעות
(3%)	(32,260)	1,176,528	1,144,268	רכוש קבוע
(3%)	(91)	3,455	3,364	רכוש אחר
7%	113,569	1,564,489	1,678,058	
התחייבויות והון עצמי				
(3%)	(3,227)	105,100	101,873	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
11%	16,258	144,990	161,248	ספקים ונותני שרותים
38%	125,039	332,691	457,730	זכאים ויתרות זכות
(3%)	(17,288)	566,104	548,816	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
				התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-
(32%)	(40,888)	126,171	85,283	מעביד, נטו
(12%)	(8,968)	74,603	65,635	מיסים נדחים
(23%)	(167)	730	563	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
20%	42,810	214,100	256,910	הון עצמי
7%	113,569	1,564,489	1,678,058	

* הוצג מחדש- ראה באור 1.3.1 ובאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.

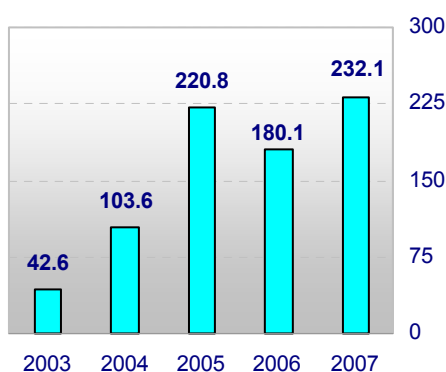
2.1 השינויים העיקריים בסעיפי הנכסים, ההתחייבויות והון העצמי ליום 30 ביוני 2007 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2006 הינם:

- עליה ביתרות המזומנים והשקעות לזמן קצר הנובעת בעיקרה מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בתקופת החשבון בקיזוז השקעות ברכוש קבוע ופירעון הלוואות.
- גידול ביתרת הלקוחות הנובע בעיקר מגידול במכירות נוסעים.
- גידול ביתרת החייבים ויתרות חובה הנובע בעיקר מגידול בעמלות מראש עקב העלייה במכירות נוסעים.
- הירידה ברכוש הקבוע נובעת בעיקרה מהוצאות הפחת התקופתיות בקיזוז השקעות ברכוש קבוע שבצעה החברה בתקופת החשבון, בין היתר שילמה החברה סך של כ- 5.5 מיליוני דולר לחברת בואינג כתשלום אחרון במימון עצמי על חשבון שני המטוסים שהוזמנו מבואינג מדגם 200 - 777.
- עליה ביתרת הספקים ונותני השירותים הנובעת בעיקר מגידול בפעילות עקב שינויים עונתיים.
- גידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות הנובע בעיקר מגידול בסעיף ההכנסות מראש כתוצאה מעלייה במכירות כרטיסי טיסה שטרם מומשו, מעליה במיסי נמל לשלם כתוצאה מגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות הריבית לשלם, בעיקר עקב עליית שיעור ריבית הליבור.
- יתרת הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ירדה כתוצאה מפירעונות שוטפים של הלוואות לזמן ארוך.
- הירידה בהתחייבות בשל יחסי עובד מעביד נטו, נבעה בעיקר מהפקדות החברה והמדינה בקופת הפיצויים כתוצאה ממימוש אופציות הרכישה של המדינה (סדרה ב') וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה.

- גידול בהון העצמי של החברה הנובע בעיקר ממימוש כתבי אופציה (סדרה 1) שהנפיקה החברה, אשר הביאו לגידול בהון המניות ובפרמיה על מניות, וכן מהפקדות ממשלת ישראל בקופת הפיצויים, אשר הביאה לגידול בקרן ההון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר.

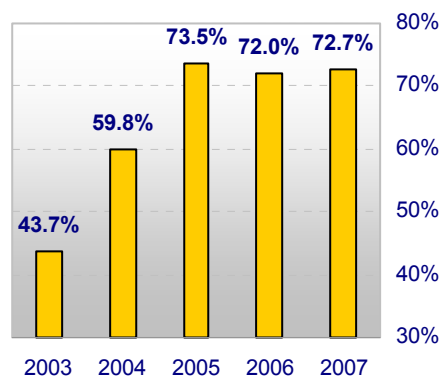
מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 ביוני (במיליוני דולר)



יחס שוטף באחוזים

ליום 30 ביוני



נכון ליום 30 ביוני 2007 לחברה גרעון בהון החוזר בסך כ-196.6 מיליון דולר לעומת גרעון של כ-204.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2006. היחס השוטף של החברה ליום 30 ביוני 2007 הוא כ-72.7% לעומת כ-65.0% ליום 31 בדצמבר 2006.

הקיטון בגרעון בהון החוזר נובע בעיקר מגידול ביתרות מזומנים והשקעות לזמן קצר ומגידול בלקוחות, בקיזוז הגידול בהכנסות מראש ממכירת כרטיסי טיסה שטרם מומשו. הגרעון בהון החוזר, נובע מהתחייבויות השוטפות של החברה אשר כוללות שני מרכיבים מהותיים: הכנסות מראש ממכירת כרטיסי טיסה וכן חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך. מרכיבים אלה אשר מאופיינים במחזוריות עסקית שוטפת כלולים כאמור בהתחייבויות השוטפות ומסבירים למעשה את מרבית הגרעון בהון החוזר.

2.2 יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר 2007 נכנס לתוקף תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע, הקובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע. הנהלת החברה החליטה ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות, כפי שנהגה לפני פרסום התקן. לעניין הוראות התקן והשפעת ההצגה מחדש על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 בעקבות יישומו של התקן - ראה באור 1.3.1 ובאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.

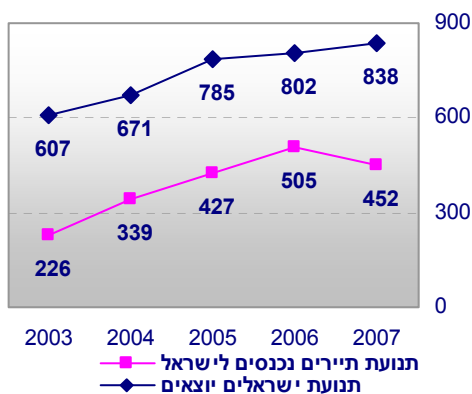
3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של אל על

3.1 נתוני השוק

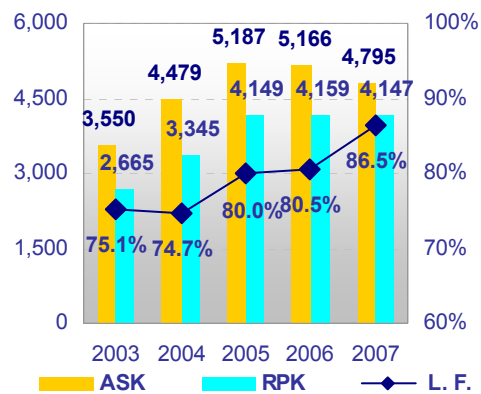
שנתי		2006	2007	תנועת הנוסעים והמטען בנתב"ג
%	אלפים	אלפים	אלפים	
אפריל - יוני				
(10%)	(53)	505	452	תיירות נכנסת *
4%	36	802	838	ישראלים יוצאים *
(1%)	0	33	33	יבוא מטען - טון **
2%	1	46	47	יציא מטען - טון **
ינואר - יוני				
(8%)	(71)	891	820	תיירות נכנסת *
9%	116	1,363	1,479	ישראלים יוצאים *
2%	1	65	66	יבוא מטען - טון **
4%	4	97	101	יציא מטען - טון **

המקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
** לא כולל מטענים במעבר.

תנועת התיירות הנכנסת לישראל והתושבים היוצאים ברבעון השני לשנים: (באלפים)



מדדים תפעוליים ברבעון השני לשנים: (במיליונים)



3.2 נתונים תפעוליים של החברה

שינוי	אפריל - יוני 2006	אפריל - יוני 2007	
(3%)	919	895	קטעי נוסע סדיר ושכר (נוסעים משלמים) - באלפים
(0%)	4,159	4,147	נוסע - ק"מ מוטס (RPK) (סדיר) - במיליונים
(7%)	5,166	4,795	מושב - ק"מ זמין (ASK) (סדיר) - במיליונים
7%	80.5%	86.5%	תפוסת נוסעים (LOAD FACTOR) (סדיר) - באחוזים
(7%)	39.6%	36.9%	חלק שוק כולל (סדיר ושכר) - באחוזים
(5%)	39	37	טון מטען מוטס - באלפים
(2%)	207	203	טון - ק"מ מטען מוטס (RTK) - במיליונים
(8%)	44.0	40.5	שעות טיסה משוקללות (כולל ציוד חכור) - באלפים *
			עובדים - שנות אדם ממוצעות (חברה בלבד)
(4%)	3,688	3,529	קבועים
(13%)	2,621	2,287	זמניים
(8%)	6,309	5,816	סה"כ

שינוי	ינואר - יוני 2006	ינואר - יוני 2007	
(4%)	1,741	1,677	קטעי נוסע סדיר ושכר (נוסעים משלמים) - באלפים
(1%)	7,953	7,872	נוסע - ק"מ מוטס (RPK) (סדיר) - במיליונים
(5%)	9,787	9,317	מושב - ק"מ זמין (ASK) (סדיר) - במיליונים
4%	81.3%	84.5%	תפוסת נוסעים (LOAD FACTOR) (סדיר) - באחוזים
(9%)	43.2%	39.1%	חלק שוק כולל (סדיר ושכר) - באחוזים
(11%)	85	76	טון מטען מוטס - באלפים
(8%)	440	407	טון - ק"מ מטען מוטס (RTK) - במיליונים
(7%)	85.4	79.7	שעות טיסה משוקללות (כולל ציוד חכור) - באלפים *
			עובדים - שנות אדם ממוצעות (חברה בלבד)
(3%)	3,674	3,547	קבועים
(11%)	2,530	2,259	זמניים
(6%)	6,204	5,806	סה"כ
0	35	35	מספר מטוסים בהפעלה בתום התקופה - ביחידות
0.6	14.7	15.3	גיל ממוצע של צי המטוסים בבעלות בתום התקופה - בשנים

מקרא:

קטע נוסע - שובר טיסה לכיוון אחד.
 RPK - Revenue Passenger Kilometer - מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס.
 ASK - Available Seat Kilometer - מספר המושבים שהוצעו למכירה כפול המרחק המוטס.
 RTK - Revenue Ton Kilometer - המשקל בטונות של מטען מוטס בתשלום כפול המרחק המוטס.
 Passenger Load Factor (תפוסת נוסעים) - נוסע-ק"מ מוטס מבוסס כאחוז ממושב-ק"מ זמין.
 *שעות טיסה משוקללות במונחי בואינג 767/757.
 ערכי השקלול של המטוסים: בואינג 767/757=1.0; בואינג 747=2.0; בואינג 777 = 1.6; בואינג 737 = 0.6.
 ערכי שקלול אלה נקבעו על סמך אומדן סך כל ההוצאות של כל סוג מטוס ומשמים באופן עקבי לחישוב שעות הטיסה המשוקללות כאינדיקטור של היקף הפעילות התעופתית.

3.3 נתוני רווח והפסד

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (דוחות מאוחדים):

שינוי	אפריל - יוני * 2006		אפריל - יוני 2007		
	אלפי דולר	% מהמחזור	אלפי דולר	% מהמחזור	
	23,607	100%	429,200	100%	הכנסות מהפעלה
	(8,919)	(84.5%)	(362,820)	(78.2%)	הוצאות הפעלה
	32,526	15.5%	66,380	21.8%	רווח גולמי
	(3,270)	(11.2%)	(47,896)	(11.3%)	הוצאות מכירה
	1,234	(5.4%)	(23,121)	(4.8%)	הוצאות הנהלה וכלליות
	30,490	(1.1%)	(4,637)	5.7%	רווח (הפסד) מהפעלה לפני הוצאות מימון
	(78)	(1.9%)	(8,177)	(1.8%)	הוצאות מימון, נטו
	2,349	(0.4%)	(1,591)	0.2%	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	(9,752)	0.9%	3,982	(1.3%)	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
	23,009	(2.4%)	(10,423)	2.8%	רווח (הפסד) לאחר מיסים על ההכנסה
	(6)	0.0%	53	0.0%	חלק החברה בתוצאות חברות כלולות, נטו
	23,003	(2.4%)	(10,370)	2.8%	רווח נקי (הפסד) לתקופה

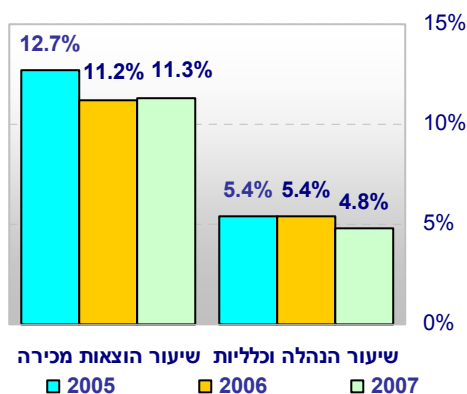
* הוצג מחדש - ראה באור 1.3.1 ובאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.

הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאה העסקית בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינם:

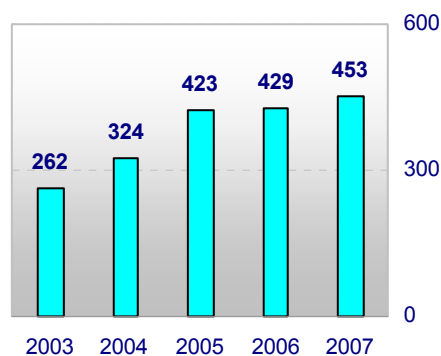
- הגידול בהכנסות מהפעלה נובע בעיקר מגידול בהכנסות נוסעים שקוזז בחלקו מקיטון בהכנסות ממטען.
- ברבעון השני של שנת 2007 חלה ירידה בהוצאות הפעלה בחברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר, וממרבית הוצאות הפעלה כגון: אגרות ושירותים בנמלי התעופה והוצאות אחזקת מטוסים למעט הוצאות הדלק הסילוני. ירידה זו נבעה בעיקר כתוצאה מהתייעלות תפעולית אשר באה לידי ביטוי בשיפור שיעור התפוסה במטוסי הנוסעים מכ- 80.5% ברבעון המקביל אשתקד לכ- 86.5% ברבעון המדווח.
- הוצאות השכר ירדו כאמור, ברבעון המדווח, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעיקר בשל צמצום מספר העובדים בארץ ובחו"ל, הקטנת עלויות השכר ומגידול ברווחי קופת הפיצויים, זאת למרות שתיסוף השקל והיורו ביחס לדולר במהלך הרבעון הגדילו את הוצאות השכר.
- לעניין השפעת השינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר על הפרשות החברה, ראה סעיף 3.4 להלן.
- הוצאות החברה עבור דלק סילוני ברבעון השני של שנת 2007 עלו לכ-120.1 מיליון דולר וזאת לאחר קבלת החזרי גידור בסך כ-2.7 מיליון דולר, לעומת הרבעון המקביל אשתקד בו הסתכמו לסך של כ-116.6 מיליון דולר (לאחר קבלת החזרי גידור של כ-18.4 מיליון דולר). הוצאות הדלק סילוני ברבעון המדווח מהוות כ-26.5% מהמחזור לעומת כ-27.2% ברבעון המקביל אשתקד.
- בהוצאות המכירה חלה עליה כתוצאה מהגידול במכירות נוסעים אולם שיעורן מהמחזור בתקופת החשבון נותר דומה לשיעורן ברבעון המקביל אשתקד.

- הוצאות הנהלה וכלליות ירדו בעיקר מקיטון בסעיף השכר ומפעולות התייעלות וחיסכון בהן נקטה החברה ושיעורן הכולל מן המחזור ירד מכ- 5.4% ברבעון המקביל אשתקד לכ- 4.8% ברבעון המדווח.

שיעור הוצאות המכירה ושיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמחזור ברבעון השני לשנים:



הכנסות מהפעלה לרבעון השני לשנים: (במיליוני דולר):



- הגידול בהוצאות המימון נובע כתוצאה מעלייה בשיעורי ריבית הליבור ומהוצאות בגין עסקאות גידור ריבית, אשר קוזזו על ידי גידול בהכנסות ריבית על פיקדונות וכמו כן מפחות השקל ביחס לדולר בהשוואה לתיסוף שחל ברבעון המקביל אשתקד.
- בתקופת החשבון רשמה החברה הכנסות אחרות נטו בסך של כ- 0.8 מיליון דולר לעומת הוצאות אחרות נטו בסך כ- 1.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. מרבית ההכנסה ברבעון המדווח נובעת מהחזרים כספיים שנתקבלו מחברת בואינג ביחס להתחשבנות כוללת בין הצדדים. מאידך, נרשמה ברבעון הוצאה בסך כ-6.0 מיליון דולר בגין תכנית פרישה מוקדמת נוספת.
- ברבעון השני של 2007 נרשמו הוצאות מיסים על הכנסה, בסך של כ-5.8 מיליון דולר לעומת הטבת מס של כ-4.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד בשל הגידול שחל ברבעון בהתחייבות למיסים נדחים נטו.

נתוני רווח והפסד

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (דוחות מאוחדים):

שינוי	ינואר - יוני * 2006		ינואר - יוני 2007		
	אלפי דולר	% מהמחזור	אלפי דולר	% מהמחזור	
	39,692	100%	801,749	100%	הכנסות מהפעלה
	(19,845)	(84.2%)	(675,156)	(82.6%)	הוצאות הפעלה
	19,847	15.8%	126,593	17.4%	רווח גולמי
	(4,420)	(11.1%)	(89,041)	(11.1%)	הוצאות מכירה
	1,147	(5.7%)	(45,524)	(5.3%)	הוצאות הנהלה וכלליות
	16,574	(1.0%)	(7,972)	1.0%	רווח (הפסד) מהפעלה לפני הוצאות מימון
	(1,514)	(1.9%)	(15,135)	(2.0%)	הוצאות מימון, נטו
	7,896	(0.2%)	(1,277)	0.8%	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	(4,565)	0.6%	4,899	0.0%	הטבת מס
	18,391	(2.4%)	(19,485)	(0.1%)	הפסד לאחר מיסים על ההכנסה
	(4)	0.0%	95	0.0%	חלק החברה בתוצאות חברות כלולות, נטו
	18,387	(2.4%)	(19,390)	(0.1%)	הפסד לתקופה

* הוצג מחדש- ראה באור 1.3.1 ובאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.

הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאה העסקית בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינם:

- הגידול בהכנסות מהפעלה נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מנוסעים וכן מעליה בהכנסות אחרות כגון מכירת מוצרים פטורים ממכס ומתן שרותי תחזוקה לגורמי חוץ שקוזזו בחלקן מקיטון בהכנסות ממטען.
- במחצית הראשונה של שנת 2007 חלה עלייה בהוצאות הפעלה של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת בעיקרה מפחות הדולר ביחס לשקל וליורו שהגדיל את הוצאות החברה השקליות במונחי דולר לגבי הוצאות שכר והוצאות תפעוליות אחרות, מגידול בהוצאות הדלק הסילוני וכן מגידול בדמי חכירת מטוסים. יחד עם זאת יש לציין כי שיעור הוצאות הפעלה מהמחזור ירד משעור של כ- 84.2% במחצית הראשונה של 2006 לכ- 82.6% במחצית הראשונה של 2007, בעיקר בשל התייעלות תפעולית שבאה לידי ביטוי בשיפור שיעור תפוסת הנוסעים מכ- 81.3% במחצית הראשונה של 2006 לכ- 84.5% בתקופה המדווחת.
- הוצאות השכר במחצית הראשונה של שנת 2007 ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וזאת למרות הפחות שחל במהלך התקופה בשערי החליפין של הדולר ביחס לשקל וליורו שהגדיל את הוצאות השכר. ירידה זו הושגה כתוצאה מצמצום במספר העובדים והקטנת עלויות השכר וכן מגידול ברווחי קופות הפיצויים.
- לעניין השפעת השינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר על הפרשות החברה, ראה סעיף 3.4 להלן.
- הוצאות החברה עבור דלק סילוני במחצית הראשונה של שנת 2007 עלו לעומת המחצית הראשונה של שנת 2006, מכ- 214.6 מיליון דולר לכ- 234.7 מיליון דולר, וזאת לאחר תשלומי גידור בסך כ- 3.4 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2007 (לעומת קבלת החזרי גידור בסך של כ- 34.5 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2006). הוצאות הדלק סילוני במחצית הראשונה של שנת 2007 מהוות כ- 27.9% מהמחזור של החברה לעומת כ- 26.8% במחצית השנה המקבילה אשתקד.

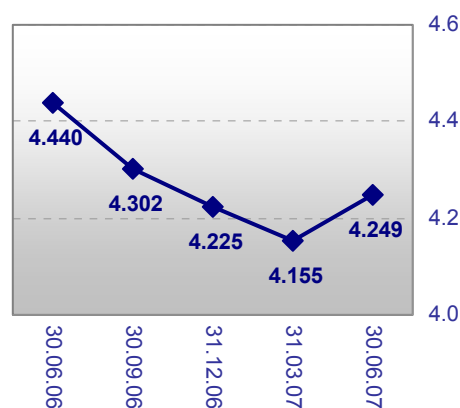
- הוצאות חכירת מטוסים גדלו בעיקר כתוצאה מתוספת מטוס 300-767 שנכנס לשרות בחודש נובמבר 2006.
- בהוצאות המכירה במחצית הראשונה של שנת 2007 חלה עליה אולם שיעורן מהמחזור בתקופת החשבון נותר ללא שינוי ביחס לשיעורן מהמחזור בתקופה המקבילה אשתקד.
- בהוצאות הנהלה וכלליות חלה ירידה בעיקר עקב הקיטון בהוצאות שכר ושיעורן מהמחזור בתקופת החשבון ירד לעומת שיעורן מהמחזור בתקופה המקבילה אשתקד.
- העלייה בשיעורי ריבית הליבור הביאה לגידול בהוצאות המימון אשר קוזזו עקב הקיטון במצבת ההלוואות של החברה ועקב הגידול בהכנסות המימון על פיקדונות החברה כתוצאה מעליית שיעורי הריבית.
- במחצית הראשונה של 2007 נרשמה הטבת מס, בסך של כ-0.3 מליון דולר לעומת הטבת מס של כ-4.9 מליון דולר במחצית הראשונה של 2006 בשל הקיטון נטו בהתחייבות למיסים נדחים.
- בתקופת החשבון רשמה החברה הכנסות אחרות נטו בסך של כ-6.6 מליון דולר לעומת הוצאות אחרות נטו בסך כ-1.3 מליון דולר בששת החודשים הראשונים של שנת 2006. מרבית ההכנסות בתקופת החשבון נובעות מהחזרים כספיים שנתקבלו מחברת בואינג ביחס להתחשבנות כוללת בין הצדדים, כמו כן, מפינוי נכס שהיה בשימוש החברה בשדה התעופה היתרו בלונדון. מאידך, נרשמה במחצית הראשונה של שנת 2007 הוצאה בסך כ-8 מליון דולר בגין תוכניות פרישה מוקדמות נוספות.

3.4 השפעת השינויים בשער החליפין על התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד (כולל תכניות פרישה מוקדמת) ועל הפרשה למחלה וחופשה (להלן: "השפעת השינויים בשער החליפין על הפרשות החברה")

בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 חל פיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר בשיעור של כ-2.3%, לעומת תיסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר בשיעור של כ-4.8% שחל ברבעון המקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2007 חל פיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר בשיעור של כ-0.6%, לעומת תיסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר בשיעור של כ-3.5% שחל בתקופה המקבילה אשתקד.

שער חליפין דולר - שקל ליום:



לחברה התחייבויות לעובדיה בגין פיצויים, תכניות פרישה, מחלה וחופשה ליום 30 ביוני 2007 בסך של כ-127 מיליון דולר.

מאחר ומרבית התחייבויות אלו הינן שקליות בעוד שהמטבע הפונקציונאלי של החברה הוא הדולר, הרי שיש לתרגם התחייבויות אלו לדולר, דבר הגורם להפרשים הנובעים משינויים בשער החליפין של השקל לעומת הדולר. שינויים בשער החליפין אינם חד כיווניים, וגורמים לדוחות החברה הכנסות או הוצאות בהתאם. להכנסות או הוצאות אלו אין השפעה על תזרים המזומנים או על עלויות התפעול של החברה בטווח הקצר. על מנת לאפשר השוואה של התוצאות העסקיות של החברה לאורך זמן, יש לנטרל הכנסות או הוצאות אלו. ההשפעה הנ"ל הולכת וקטנה ככל שהמדינה מפקידה כספים לקופת הפיצויים.

ברבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 2007 פחתו ההוצאות בגין מרכיב זה בסך של כ-1.3 מיליון דולר, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בה נרשמו הוצאות בגין מרכיב זה בסך של כ-5.7 מיליון דולר. במחצית הראשונה של שנת 2007 נרשמו הוצאות בגין מרכיב זה בסך של כ-0.8 מיליון דולר, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בה נרשמו הוצאות בגין מרכיב זה בסך של כ-4.2 מיליון דולר.

להלן פירוט התוצאות העסקיות כשהן מנוטרלות מההשפעה של שער החליפין על מרכיב ההתחייבויות בגין יחסי עובד-מעביד כמוסבר לעיל:

<u>אחרי נטרול השפעת השינויים</u> <u>בשער החליפין על הפרשות החברה</u>		<u>לפני נטרול השפעת השינויים</u> <u>בשער החליפין על הפרשות החברה</u>		לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני :
2006	2007	2006	2007	
אלפי דולר				
359,267	354,330	362,820	353,901	הוצאות הפעלה
69,933	98,477	66,380	98,906	רווח גולמי
16.3%	21.7%	15.5%	21.8%	שיעור הרווח הגולמי
70,323	73,069	71,017	73,053	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(390)	25,408	(4,637)	25,853	רווח (הפסד) מהפעלה לפני הוצאות מימון
(0.1%)	5.6%	(1.1%)	5.7%	שיעור הרווח (הפסד) מהפעלה לפני מימון
(138)	(53)	(1,591)	758	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(4,670)	11,377	(10,370)	12,633	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(1.1%)	2.5%	(2.4%)	2.8%	שיעור הרווח הנקי (הפסד)
<u>אחרי נטרול השפעת השינויים</u> <u>בשער החליפין על הפרשות החברה</u>		<u>לפני נטרול השפעת השינויים</u> <u>בשער החליפין על הפרשות החברה</u>		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני :
2006	2007	2006	2007	
אלפי דולר				
672,550	694,213	675,156	695,001	הוצאות הפעלה
129,199	147,228	126,593	146,440	רווח גולמי
16.1%	17.5%	15.8%	17.4%	שיעור הרווח הגולמי
134,056	137,621	134,565	137,838	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
(4,857)	9,607	(7,972)	8,602	רווח (הפסד) מהפעלה לפני הוצאות מימון
(0.6%)	1.1%	(1.0%)	1.0%	שיעור הרווח (הפסד) מהפעלה לפני מימון
(223)	6,437	(1,277)	(6,619)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(15,221)	(180)	(19,390)	(1,003)	הפסד לתקופה
(1.9%)	(0.0%)	(2.4%)	(0.1%)	שיעור ההפסד

3.5 דיווח מגזרי

להלן נתונים לפי מגזרים גיאוגרפיים על בסיס מאוחד:

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום:					
סה"כ מיליוני דולר	שאר העולם מיליוני דולר	מרכז אסיה והמזרח הרחוק מיליוני דולר	אירופה מיליוני דולר	צפון אמריקה מיליוני דולר	30.06.2007 (בלתי מבוקר)-
446.8	9.2	76.1	194.7	166.8	הכנסות **
60.1	2.5	3.9	34.9	18.8	רווח מהפעלה ***
13.5%	27.2%	5.1%	17.9%	11.3%	רווח מהפעלה כ- % מהכנסות המגזר
					* 30.06.2006 (בלתי מבוקר)-
420.9	8.9	68.0	188.1	155.9	הכנסות **
39.9	2.5	5.8	25.8	5.8	רווח מהפעלה ***
9.5%	28.6%	8.5%	13.7%	3.7%	רווח מהפעלה כ- % מהכנסות המגזר
לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום:					
סה"כ מיליוני דולר	שאר העולם מיליוני דולר	מרכז אסיה והמזרח הרחוק מיליוני דולר	אירופה מיליוני דולר	צפון אמריקה מיליוני דולר	30.06.2007 (בלתי מבוקר)-
825.3	19.0	154.9	355.1	296.3	הכנסות **
78.2	5.0	9.5	48.8	14.9	רווח מהפעלה ***
9.5%	26.5%	6.1%	13.7%	5.0%	רווח מהפעלה כ- % מהכנסות המגזר
					* 30.06.2006 (בלתי מבוקר)-
788.2	17.7	143.2	348.4	278.8	הכנסות **
80.8	5.0	24.3	45.9	5.7	רווח מהפעלה ***
10.3%	28.1%	16.9%	13.2%	2.0%	רווח מהפעלה כ- % מהכנסות המגזר
לשנה שנתיימה ביום:					
שאר העולם מיליוני דולר	שאר העולם מיליוני דולר	מרכז אסיה והמזרח הרחוק מיליוני דולר	אירופה מיליוני דולר	צפון אמריקה מיליוני דולר	* 31.12.2006 (מבוקר)-
1,633.4	36.6	313.5	702.9	580.4	הכנסות **
146.6	8.0	39.5	84.1	14.9	רווח מהפעלה ***
9.0%	21.8%	12.6%	12.0%	2.6%	רווח מהפעלה כ- % מהכנסות המגזר

* הוצג מחדש- ראה באור 1.3.1 ובאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.
 ** הכנסות מיוחסות למגזרים גיאוגרפיים על פי יעדי הטיסות.
 *** ללא הכנסות והוצאות כלל מגזריות שלא סווגו, ראה באור 7 לדוחות הכספיים ביניים.

בתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2007 חל גידול בהכנסות בכל המגזרים הגיאוגרפיים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

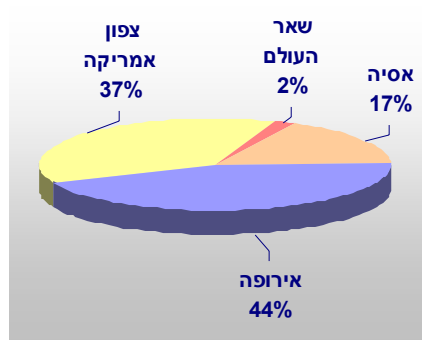
בשיעורי הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2007 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד חלו עליות במגזר צפון אמריקה ובמגזר אירופה ואילו במגזר מרכז אסיה והמזרח הרחוק ובמגזר שאר העולם חלה ירידה בשיעור הרווח התפעולי.

העלייה בשיעורי הרווח התפעולי, ברבעון השני של שנת 2007, במגזר צפון אמריקה ובמגזר אירופה מקורה ממטוסי הנוסעים. העלייה נובעת כתוצאה משיפור ביעילות התפעולית, משיפור בשיעור תפוסת הנוסעים ומהגידול בתשואה לנוסע למרות העלייה בהוצאות הדלק. השיפור שחל במגזר צפון אמריקה הושפע בנוסף לנאמר לעיל גם מהמעבר לטיסות ישירות ללוס אנג'לס ומיאמי.

הירידה בשיעור הרווח התפעולי במגזר מרכז אסיה והמזרח הרחוק נובעת בעיקרה מהאטה בפעילות המטענים באזור זה.

התפלגות ההכנסות המיוחסות למגזרים גיאוגרפיים

אפריל - יוני 2007:



בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 חל גידול בהכנסות בכל המגזרים הגיאוגרפיים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בשיעורי הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2007 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד חלו עליות במגזרי צפון אמריקה ואירופה ומנגד חלה הרעה במגזרי מרכז אסיה והמזרח הרחוק, ובמגזר שאר העולם.

4. עונתיות

תנועת הנוסעים בנתב"ג מתאפיינת בעונתיות חזקה. עיקר הפעילות הינה בחודשי הקיץ, כאשר השיא הינו בחודשים יולי-ספטמבר. חודשי החורף (ינואר-מרץ) מתאפיינים מחד בפעילות נמוכה בתנועת נוסעים, אך מאידך הובלת המטענים של הייצוא החקלאי לאירופה באותם חודשים גבוהה יותר.

5. נזילות ומקורות מימון

שינוי	אפריל - יוני * 2006	אפריל - יוני 2007	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
17,224	54,919	72,143	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(63,669)	(3,946)	(67,615)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
39,491	(22,157)	17,334	תזרימי מזומנים מ(ל)פעילות מימון
(6,954)	28,816	21,862	עליה במזומנים ושווי מזומנים

שינוי	ינואר - יוני * 2006	ינואר - יוני 2007	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
29,228	74,770	103,998	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(64,669)	(37,444)	(102,113)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
41,058	(30,154)	10,904	תזרימי מזומנים מ(ל)פעילות מימון
5,617	7,172	12,789	עליה במזומנים ושווי מזומנים

* הוצג מחדש- ראה באור 1.3.1 ובאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים.

ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2007 נבעו לחברה מזומנים מפעילות שוטפת, בסך של כ- 72.1 מליון דולר (לעומת כ-54.9 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד), זאת לאחר הפקדות תמורת מימושי כתבי אופציות ביעודה לפיצויים לכיסוי התחייבויות עבר, בסך של כ-22.3 מיליוני דולר.

השינוי בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת של החברה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהרווח לרבעון המדווח לעומת ההפסד ברבעון המקביל אשתקד.

במחצית השנה הראשונה של שנת 2007 נבעו לחברה מזומנים מפעילות שוטפת, בסך של כ- 104.0 מליון דולר (לעומת כ-74.8 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד), זאת לאחר הפקדות תמורת מימושי כתבי אופציות ביעודה לפיצויים לכיסוי התחייבויות עבר, בסך של כ-22.5 מיליוני דולר.

השינוי בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת של החברה במחצית הראשונה של שנת 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקיטון בהפסד לתקופה.

ברבעון השני של שנת 2007 השתמשה החברה בכ-16.3 מליון דולר לתשלומים על חשבון רכש מטוסים ולרכישת רכוש קבוע, חלפים ואבזרים (לעומת כ-25.8 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). בתקופת החשבון, השקיעה החברה כ-55.1 מליון דולר נטו פיקדונות לזמן קצר (לעומת מימוש פיקדונות לז"ק של כ-22.0 מליון דולר נטו בתקופה המקבילה אשתקד).

בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 השתמשה החברה בכ-37.5 מליון דולר לתשלומים על חשבון רכש מטוסים ולרכישת רכוש קבוע, חלפים ואבזרים (לעומת כ-71.1 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד). בתקופת החשבון, השקיעה החברה כ-68.4 מליון דולר נטו פיקדונות לזמן קצר (לעומת מימוש פיקדונות של כ-33.6 מליון דולר נטו בתקופה המקבילה אשתקד).

בסך הכול השתמשה החברה בסך של כ- 67.6 מליון דולר לפעילות השקעה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 יוני 2007 לעומת כ-3.9 מליון דולר אשר שמשו לפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 יוני 2007 השתמשה החברה בכ- 102.1 מליון דולר לפעילות השקעה לעומת כ-37.4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 יוני 2007 התקבלה בחברה תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות בסך של כ- 31.6 מיליון דולר, מאידך השתמשה החברה בכ-13.6 מליון דולר לפירעון הלוואות לזמן ארוך לעומת כ-23.4 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 יוני 2007 התקבלה בחברה תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות בסך של כ- 31.8 מיליון דולר, מאידך השתמשה החברה בכ-20.1 מליון דולר לפירעון הלוואות לזמן ארוך לעומת כ-29.5 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בסך הכול נבעו לחברה ברבעון השני של שנת 2007 כ-17.3 מליון דולר מפעילות מימון לעומת שימוש של כ-22.2 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בסך הכול נבעו לחברה במחצית הראשונה של שנת 2007 כ-10.9 מליון דולר מפעילות מימון לעומת שימוש של כ-30.2 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 יוני 2007 הפקידה המדינה לקופת הפיצויים של עובדי החברה בהתאם לתנאי התשקיף כ-11.1 מיליון דולר (לעומת כ-0.3 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

במחצית הראשונה של שנת 2007 הפקידה המדינה לקופת הפיצויים של עובדי החברה בהתאם לתנאי התשקיף כ-11.1 מיליון דולר (לעומת כ-0.7 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

סך המזומנים ושווי המזומנים והשקעות לזמן קצר ליום 30 יוני 2007 הם כ-232.1 מליון דולר לעומת כ-150.8 מליון דולר ליום 31 בדצמבר 2006 (ביום 30 יוני 2006 - כ-180.1 מליון דולר).

6.1 מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראים לניהולם, אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

בחברה קיימת ועדת דירקטוריון לניהול סיכוני שוק בראשות יו"ר ועדת הכספים תקציב ומאזן, מר נדב פלטי, אשר באחריותה לקבוע את מדיניות הכיסוי לחשיפות הקיימות. באחריות סמנכ"ל כספים לבצע את המדיניות ולדווח לוועדה לניהול סיכוני שוק.

הועדה לניהול סיכוני שוק קובעת את מסגרות הצריכה העתידית של דס"ל שיש לכסות באמצעות עסקאות גידור פיננסיות. כמו כן, הוועדה בוחנת מעת לעת את הצורך בהשקעה במכשירים כספיים נגזרים (Derivatives) להקטנת החשיפה מסיכוני ריבית וסיכוני מטבע.

בתקופת החשבון לא חל שינוי במדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק ובאמצעי הפיקוח, מהמתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 ובביאורים לדוחות הכספיים לאותו תאריך. יחד עם זאת, בשל רמת המחירים העתידיים הגבוהה של הדס"ל, החליטה וועדת ניהול סיכוני השוק של הדירקטוריון על דחייה זמנית בביצוע עסקאות גידור הדס"ל לשנים 2008-2009 בהתאם למדיניות למועד נוח יותר. לאחר תאריך המאזן ביצעה החברה על פי הנחיית הדירקטוריון מספר עסקאות, כך שהביצוע בפועל קרוב יותר למדיניות. לפרטים בדבר המדיניות שיושמה בפועל, ראה סעיפים 6.2, 6.3 ו-6.4 להלן.

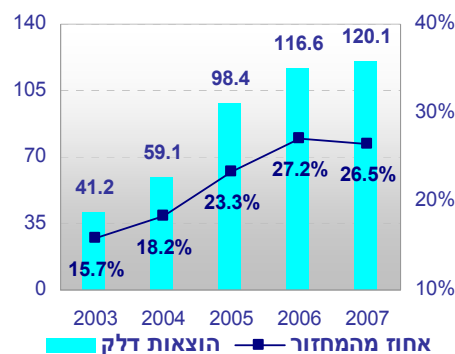
6.2 גידור מחירי הדלק הסילוני

להלן נתונים על פוזיציות של עסקאות הגנה של מחירי דס"ל שביצעה החברה (מוכרות חשבונאית) נכון ליום 30 ביוני 2007:

שוי הוגן באלפי דולר	מטבע העסקה	תקופה	סוג העסקה	
9,258	דולר	עד שנה	מכשירים פיננסיים	גידור מחיר דס"ל
82	דולר	מעל שנה	מכשירים פיננסיים	גידור מחיר דס"ל
9,340	דולר			סה"כ

לפרטים נוספים, ראה באור 20. ב. 1. לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2006.

הוצאות הדלק ושיעורן מהמחזור ברבעון השני לשנים: (במיליוני דולר)



6.3 גידור ריבית על הלוואות

בשנים 2005 ו-2006 ביצעה החברה עם תאגידיים בנקאיים בישראל מספר עסקאות להגנה על החשיפה הקיימת בתיק האשראי ארוך הטווח של החברה עקב שינויים בשיעורי הריבית. בתקופת החשבון לא בוצעו עסקאות נוספות. חלק מהמכשירים הפיננסיים הנ"ל אינם מוכרים חשבונאית כעסקאות הגנה. השווי ההוגן של מכשירים אלו ליום 30 ביוני 2007 הינו כ-2.5 מיליון דולר, המוצג בדוחות הכספיים במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה. הסכמים נוספים מוכרים חשבונאית כעסקאות הגנה. לאחר ביצועי הגידורים הנ"ל, נכון ליום 30 ביוני 2007 כ-60% מיתרת הלוואות החברה הינה בריבית קבועה. שעור הלוואות החברה שהינן בריבית קבועה יורד באופן הדרגתי וזאת לתקופה של עד כ-4 שנים. יצוין כי במחצית הראשונה של 2007 בהתאם למכשירים שנבחרו להגנה על חשיפות הריבית, חלק מעסקאות הגידור נעו על פי ריבית השוק, זאת לאחר שחצו את נקודות היציאה שנקבעה בהסכמים עם הבנקים נכון לאותו מועד. לפרטים נוספים בדבר עסקאות אלו, ראה באור 20.ב.2. לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2006.

6.4 עסקאות לגידור שערי חליפין

בתקופת החשבון התקשרה החברה במספר עסקאות פיננסיות, אשר נועדו להגן על החברה מפני ירידה בשערי החליפין של הדולר מול השקל. עסקאות אלו אינן מוכרות חשבונאית. השווי ההוגן של מכשירים אלו ליום 30 ביוני 2007 הינו שווי הוגן שלילי בסך כ-0.4 מיליון דולר, המוצג בדוחות הכספיים במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

6.5 דוח בדבר ניתוח רגישות

במהלך התקופה המדווחת, לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2006.

7. דוח בסיסי הצמדה

להלן דוח בסיסי הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני 2007:

סך הכל	פריטים לא כספיים	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	אירו או בהצמדה אליו	במטבע ישראלי ₪	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
אלפי דולר						
נכסים						
158,947		4,419	962	17,328	136,238	מזומנים ושויי מזומנים
73,128				9,628	63,500	השקעות לזמן קצר
189,547		19,332	17,722	94	152,399	לקוחות
61,279	37,433	1,508	721	5,198	16,419	חייבים ויתרות חובה
22,041	22,041					מיסים נדחים
19,331	19,331					מלאי
1,895				1,895		פקדונות בבנקים לזמן ארוך
1,887					1,887	השקעה בחברה אחרת
2,371	1,142				1,229	חברות מוחזקות
1,144,268	1,144,268					רכוש קבוע
3,364	3,364					רכוש אחר
1,678,058	1,227,579	25,259	19,405	34,143	371,672	
התחייבויות והון עצמי						
(101,873)		(109)	(507)	(517)	(100,740)	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
(161,248)		(11,515)	(18,146)	(24,336)	(107,251)	ספקים ונותני שירותים
(457,730)	(251,698)	(2,478)	(4,055)	(99,162)	(100,337)	זכאים ויתרות זכות
(548,816)					(548,816)	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
(85,283)		(3,752)	(6,547)	(50,592)	(24,392)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(65,635)	(65,635)					מיסים נדחים
(563)					(563)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(256,910)	(256,910)					הון עצמי
(1,678,058)	(574,243)	(17,854)	(29,255)	(174,607)	(882,099)	
-	653,336	7,404	(9,851)	(140,465)	(510,428)	עודף נכסים על התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים)

להלן דוח בסיסי הצמדה על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני 2006:

סך הכל	פריטים לא כספיים	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	אירו או בהצמדה אליו	במטבע ישראלי ₪	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
אלפי דולר						
נכסים						
101,101		2,250	1,138	19,934	77,779	מזומנים ושויי מזומנים
79,000					79,000	השקעות לזמן קצר
166,678		8,365	7,521	257	150,535	לקוחות
51,993	30,399	1,480	1,895	4,554	13,665	חייבים ויתרות חובה
21,935	21,935					מיסים נדחים
20,116	20,116					מלאי
1,815				1,815		פקדונות בבנקים לזמן ארוך
1,945					1,945	השקעה בחברה אחרת
1,959	730				1,229	חברות מוחזקות
1,191,928	1,191,928					רכוש קבוע
3,322	3,322					רכוש אחר
1,641,792	1,268,430	12,095	10,554	26,560	324,153	
התחייבויות והון עצמי						
(63,788)		(80)	(216)	(272)	(63,220)	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
(147,185)		(8,882)	(16,701)	(25,931)	(95,671)	ספקים ונותני שירותים
(401,171)	(206,213)	(320)	(223)	(80,557)	(113,858)	זכאים ויתרות זכות
(608,034)					(608,034)	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
(126,116)		(3,464)	(5,552)	(83,436)	(33,664)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(67,423)	(67,423)					מיסים נדחים
(1,135)					(1,135)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(226,940)	(226,940)					הון עצמי
(1,641,792)	(500,576)	(12,746)	(22,692)	(190,196)	(915,582)	
-	767,854	(651)	(12,138)	(163,636)	(591,429)	עודף נכסים על התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים)

להלן דוח בסיסי הצמדה על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר 2006:

סך הכל	פריטים לא כספיים	במטבע חוץ אחר או בהצמדה אליו	אירו או בהצמדה אליו	במטבע ישראלי ש	בדולר ארה"ב או בהצמדה אליו	
אלפי דולר						
נכסים						
146,158		3,450	530	15,011	127,167	מזומנים ושוי מזומנים
4,682				682	4,000	השקעות לזמן קצר
132,544		18,511	11,872	109	102,052	לקוחות
47,342	24,960	2,867	857	5,227	13,431	חייבים ויתרות חובה
30,645	30,645					מיסים נדחים
17,190	17,190					מלאי
1,836				1,836		פקדונות בבנקים לזמן ארוך
1,829					1,829	השקעה בחברה אחרת
2,280	1,052				1,228	חברות מוחזקות
1,176,528	1,176,528					רכוש קבוע
3,455	3,455					רכוש אחר
1,564,489	1,253,830	24,828	13,259	22,865	249,707	
התחייבויות והון עצמי						
(105,100)		(20)	(595)	(126)	(104,359)	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
(144,990)		(12,378)	(23,126)	(22,964)	(86,522)	ספקים ונותני שירותים
(332,691)	(142,345)	(2,325)	(2,830)	(96,361)	(88,830)	זכאים ויתרות זכות
(566,104)					(566,104)	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
(126,171)		(3,958)	(6,420)	(96,010)	(19,783)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(74,603)	(74,603)					מיסים נדחים
(730)					(730)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(214,100)	(214,100)					הון עצמי
(1,564,489)	(431,048)	(18,681)	(32,971)	(215,461)	(866,328)	
-	822,782	6,147	(19,712)	(192,596)	(616,621)	עודף נכסים על התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים)

8. גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 בדבר "אמוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, ומדווחות לפיו, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) החל מתקופת הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

מאזן הפתיחה לפי IFRS יהיה ליום 1 בינואר 2007 (מועד המעבר של החברה ל-IFRS). האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן 1-IFRS, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר. בדוחות הכספיים הערוכים לפי תקני IFRS בשנת האימוץ הראשונה, מחויבת החברה בהצגה של מספרי השוואה לשנה אחת בלבד.

החברה נערכה לאימוץ תקני ה-IFRS ובחנה את ההשפעות המהותיות אשר צפויות לנבוע לחברה כתוצאה מאימוץ תקנים אלה. מידע בדבר הערכות החברה למעבר לדיווח לפי תקני IFRS וכן תיאור מילולי ואיכותי של ההשפעות המהותיות הצפויות על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כתוצאה מהמעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים, לרבות שינויים שעשויים להתרחש כתוצאה ממעבר זה, ניתן על ידי החברה במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2006.

לצורך הערכות זו מבצעת החברה אומדנים בדבר השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל למועד הדיווח ל-IFRS. מטבע הדברים, תהליך ההערכות טרם הושלם והשלמתו צפויה עם הגשתם של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007, במסגרתם ייכלל גם ביאור כמותי מקיף המבוקר בידי רואה החשבון המבקר, אודות השפעת המעבר האמור.

על בסיס מצב ההערכות למועד הדיווח ובכפוף לשינויים העלולים לנבוע מהמשך תהליך איסוף המידע והתאמתו לעקרונות ה- IFRS ולשינויים העלולים לנבוע מהתפתחויות ביחס לפרשנות ה-IFRS, להלן אומדן ההשפעות הכספיות המהותיות של המעבר מהתקנה הישראלית ל-IFRS על מצבה הכספי של החברה במאוחד ליום 1 בינואר 2007 (מועד המעבר) ועל תוצאות פעולותיה והשינויים בהון העצמי לתקופה ממועד המעבר ועד 30 ביוני 2007. כאמור, מאחר ואישור הדוחות הכספיים הראשונים בהם ייושם או יינתן המידע לפי ה-IFRS בדוחות הכספיים העיקריים יהיה בעתיד. כמו כן, ניתן גילוי להשפעות כספיות מהותיות של המעבר על מצבה הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2007, במידה שהשפעות אלו שונות באופן מהותי מהשפעות המעבר על מצבה הכספי למועד המעבר.

יודגש כי המידע שלהלן אינו סקור ואינו מבוקר.

לצורך קביעת האומדנים הקשורים לתקנה הבינלאומית - IFRS, נעזרה החברה בחוות דעת מומחים. מומחה לאקטואריה הופיע בפני דירקטוריון החברה והציג את האופן שבו הוכנו החישובים הקשורים ל-19 IAS ותוצאותיהם. לצורך הערכת מידת החשיפה בתביעות משפטיות והשפעתן, קיבלה החברה מאת עורכי הדין המייצגים אותה בתביעות כאמור חוות דעת הכוללות את הערכת החשיפה הקיימת בהן, ככל הניתן.

הסברים לאומדני ההשפעות המהותיות של המעבר ליישום תקנה בינלאומית (IFRS) על דוחותיה הכספיים של החברה:

א. השפעות מהותיות אשר יקבלו ביטוי עם המעבר המלא לדווח לפי ה-IFRS:

תוצאות כל אחת מההשפעות שלהלן מוצגות בטבלאות שבסעיף ב' בהמשך:

1. בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו מעבודתם במועד המאזן בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשעורי היוון, שעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. במועד המעבר ל-IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים בעת פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות 19 IAS בדבר הטבות לעובדים. הטבות בעת פרישה שהינן בגין תכניות הטבה מוגדרות נמדדות, בין היתר, בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהווים. במקביל לכך, כל הקרנות המוגדרות כ"נכסי תכנית" מוצגות על פי 19 IAS בהתאם לשווים ההוגן. כמו כן, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל, הפרשה לחופשה מוכרת על בסיס החבות המלאה בהנחה שהעובדים ינצלו את מלוא ימי החופשה העומדים לזכותם בטווח הקצר. במועד המעבר ל-IFRS מבוצעת הפרדה בין ימי החופשה הצפויים להיות מנוצלים בזמן הקצר לבין ימי חופשה הצפויים להיות מנוצלים בזמן הארוך ואשר לגביהם הפרשה נמדדת בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהווים. הפרשה בגין פדיון ימי מחלה חושבה בהתאם לכללי ה-IFRS לכלל עובדי החברה בערכים מהווים.

השפעת השינויים לגבי סעיף זה ליום 1 בינואר 2007, מוצגת בטבלה בסעיף ב' בהמשך. טרם הסתיימה בחינת ההשפעה של IAS 19 ליום 30 ביוני 2007 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

2. בהתייחס לתלויות על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, מכירה החברה בהפרשה אם צפוי (PROBABLE) שימוש במשאבים כלכליים לצורך סילוק המחויבות.
בהתאם ל-IFRS, יש להכיר בהפרשה, אם הסיכוי לקיום מחויבות לתאריך המאזן גבוה מהסיכוי לאי קיומה (MORE LIKELY THAN NOT). גובה ההפרשה בתקני ה-IFRS נקבע על פי הסכום אותו מעריכה החברה כי תהיה מוכנה לשלם בכדי לסלק את התביעה.
3. בשונה מכללי החשבונאות המקובלים בישראל, בהתאם ל-IFRS, כל המכשירים הפיננסיים הנגזרים מוכרים כנכסים או כהתחייבויות לפי שוויים ההוגן. השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד (במכשירים ספקולטיביים שאינם עומדים בתנאים הנדרשים לצורך הכרה כמכשירי הגנה) או להון עצמי (במכשירים שנועדו לגדור תזרים מזומנים חזוי והעומדים בתנאים הנדרשים לצורך הכרה כמכשירי הגנה). עד כה לא נהגה החברה לתת ביטוי במאזן לשווי ההוגן של עסקאות גידור הדס"ל. עם המעבר ל-IFRS, עסקאות גידור אלו יוצגו במאזן החברה בהתאם לשוויים ההוגן.
השינוי בשווי ההוגן של עסקאות גידור הדס"ל ייזקף לקרן הון, לגבי החלק ה"אפקטיבי" במכשיר הגידור ולהוצאות הפעלה בדוח רווח והפסד לגבי החלק שאינו "אפקטיבי".
בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל הציגה החברה במאזן רק את השווי ההוגן של עסקאות גידור הריבית והמט"ח שלא היו מוכרות חשבונאית כעסקאות הגנה, במסגרת סעיף החייבים או הזכאים. על פי כללי התקינה הבינלאומית-IFRS כל עסקאות גידור הריבית והמט"ח (המוכרות חשבונאית ושאינן מוכרות חשבונאית) יוצגו במאזן המאוחד בהתאם לשוויים ההוגן.
השינוי בשווי ההוגן של עסקאות גידור הריבית והמט"ח ייזקף במסגרת סעיפי המימון ברווח והפסד.
4. כתבי אופציה שהונפקו למשקיעים אשר תוספת המימוש שלהם צמודה למדד המחירים לצרכן ואינה במטבע הפעילות של החברה, מהווים התחייבות פיננסית בשל היותם בעלי תוספת מימוש שאינה בסכום קבוע. תחת ה-IFRS, יש לסווג את כתבי האופציה האמורים במסגרת סעיף ההתחייבות ולהציג לפי שווי הוגן בכל תאריך מאזן, כאשר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לסעיפי המימון בדוח רווח והפסד מדי תקופה. בעת מימוש כתבי אופציה כאמור, ההתחייבות הנ"ל מתווספת לפרמיה כך שהמניות הנובעות ממימוש האופציות תרשמנה בשוויון ההוגן.
יש לציין כי כל כתבי האופציה הנ"ל מומשו עד יוני 2007.
5. הפרשה לתכנית פרישה - בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, נרשמות הפרשות לתכנית פרישה מוקדמת בהתאם לציפיות ההנהלה ביחס למימושן. בהתאם ל-IFRS, הכרה בתכנית פרישה תירשם רק כאשר קיימת תכנית פרישה פורמאלית ומפורטת.
6. על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסים ועתודות בגין מיסים נדחים סווגו כנכסים שוטפים או בלתי שוטפים או כהתחייבויות שוטפות או בלתי שוטפות, בהתאם לסיווג הנכסים או ההתחייבויות שבגינם נוצרו.

בהתאם ל-IFRS, נכסים ועתודות בגין מיסים נדחים מסווגים כנכס או כעתודה (לפי העניין) בלתי שוטפים נטו, גם אם מועד מימושם חזוי להיות בזמן הקצר.

ב. בטבלאות שלהלן מוצגים אומדני ההשפעות המהותיות הצפויות כתוצאה מהמעבר לתקני החשבונאות הבינלאומית:

להלן נתוני מאזן על בסיס מאוחד ליום 1 בינואר 2007:

01.01.2007 באלפי דולר										
IFRS	שינוי סיווג	סה"כ ההשפעה	תוכנית פרישה IAS 19	אופציות IAS 32	גידורי ריבית IAS 39	גידורי דלק IAS 39	תביעות משפטיות IAS 37	יחסי עובד-מעביד IAS 19	לפני IFRS	
	3-א, 6-א		5-א	4-א	3-א	3-א	2-א	1-א	באור	
נכסים										
50,249	(2,904)	5,811				5,811			47,342	חייבים ויתרות חובה
0	(32,013)	1,368				1,368			30,645	מיסים נדחים
15,107	2,904	6,258			6,240	19			5,945	השקעות לזמן ארוך
0										
(333,120)		(429)		(19,930)		(8,812)	138	28,176	(332,691)	זכאים ויתרות זכות
(131,197)		(5,026)						(5,026)	(126,171)	התחייבות לעובדים לזמן ארוך
(50,204)	32,013	(7,614)			(1,560)		(35)	(6,019)	(74,603)	מיסים נדחים
(2,592)		(1,862)				(1,862)			(730)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הון עצמי										
(904)		0							(904)	פרמיה
(217,604)		3,476				3,476			(221,080)	קרנות הון
137,436		(1,984)		19,930	(4,680)		(103)	(17,131)	139,420	עודפים

להלן נתוני מאזן על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני 2007:

30.06.2007 באלפי דולר										
IFRS	שינוי סיווג	סה"כ ההשפעה	תוכנית פרישה IAS 19	אופציות IAS 32	גידורי ריבית IAS 39	גידורי דלק IAS 39	תביעות משפטיות IAS 37	יחסי עובד-מעביד * IAS 19	לפני IFRS	
	3-א, 6-א		5-א	4-א	3-א	3-א	2-א	1-א	באור	
נכסים										
68,151	(2,473)	9,345				9,345			61,279	חייבים ויתרות חובה
0	(22,041)	0							22,041	מיסים נדחים
16,888	2,473	8,262			8,180	82			6,153	השקעות לזמן ארוך
התחייבויות										
(458,178)		(448)				(87)	(361)		(457,730)	זכאים ויתרות זכות
(79,283)		6,000	6,000						(85,283)	התחייבות לעובדים לזמן ארוך
(49,796)	22,041	(6,202)	(1,560)		(2,045)	(2,687)	90		(65,635)	מיסים נדחים
(563)		0			0				(563)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
הון עצמי										
(28,007)		(18,759)		(18,759)					(9,248)	פרמיה
(238,901)		(5,828)				(5,828)			(233,073)	קרנות הון
148,053		7,630	(4,440)	18,759	(6,135)	(825)	271		140,423	עודפים

* החברה טרם סיימה למדוד את השפעת IAS 19 ליום 30 ביוני 2007 ולפיכך לא נכללו נתונים אלו בטבלה.

להלן נתוני דוח רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 (דוחות מאוחדים):

01.01.2007-30.06.2007 באלפי דולר										
IFRS		סה"כ ההשפעה	תוכנית פרישה IAS 19	אופציות IAS 32	גידורי ריבית IAS 39	גידורי דלק IAS 39	תביעות משפטיות IAS 37	יחסי עובד-מעביד * IAS 19	לפני IFRS	
			5-א	4-א	3-א	3-א	2-א	1-א	באור	
841,441		0							841,441	הכנסות מהפעלה
(693,864)		1,137				1,137			(695,001)	הוצאות הפעלה
147,577		1,137				1,137			146,440	רווח גולמי
(93,461)		0							(93,461)	הוצאות מכירה
(44,751)		(374)					(374)		(44,377)	הוצאות הנהלה וכלליות
9,364		762				1,137	(374)		8,602	רווח (הפסד) מהפעלה לפני מימון
(13,537)		3,112		1,172	1,940				(16,649)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(4,173)		3,874		1,172	1,940	1,137	(374)		(8,047)	רווח (הפסד) מהפעלה לאחר מימון
12,619		6,000	6,000						6,619	הכנסות אחרות, נטו
8,446		9,874	6,000	1,172	1,940	1,137	(374)		(1,428)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(1,928)		(2,262)	(1,560)		(485)	(311)	94		334	הכנסות (הוצאות) מיסים
6,518		7,612	4,440	1,172	1,455	825	(280)		(1,094)	רווח (הפסד) אחרי מיסים על ההכנסה
91		0							91	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
6,609		7,612	4,440	1,172	1,455	825	(280)		(1,003)	רווח נקי (הפסד) לתקופה

* החברה טרם סיימה למדוד את השפעת IAS 19 לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 ולפיכך לא נכללו נתונים אלו בטבלה.

9. גילוי בדוח הדירקטוריון בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

הגוף המופקד על בקרת העל בחברה הוא דירקטוריון החברה. חברי הדירקטוריון למועד אישור דוחות כספיים אלה הם: פרופסור ישראל (איזי) בורוביץ' - יו"ר הדירקטוריון, גב' תמר מוזס בורוביץ' - סגן יו"ר הדירקטוריון, נדב פלטי - יו"ר וועדת כספים, תקציב ומאזן, יגאל ארנון, עמי סגיס, שמעון כצלסון - דח"צ, יאיר רבינוביץ' - דח"צ, אמנון ליפקין שחק, אייל רוזנר. במסגרת דירקטוריון החברה פועלות מספר ועדות ובהן ועדת ביקורת, ועדה לניהול סיכונים שוק, ועדת משאבי אנוש ומינוריים וכן ועדת כספים ותקציב ומאזן המונה ארבעה חברים, בהם דירקטור חיצוני. ארבעת חברי הוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כמשמעותו בחוק החברות התשנ"ט-1999 ולתקנות שהותקנו מכוחו.

טיטת הדוחות הכספיים נשלחת מראש לעיון חברי הדירקטוריון. ועדת הכספים, תקציב ומאזן מתכנסת לדיון נרחב ומעמיק בטיטת הדוחות הכספיים בנוכחות רואה החשבון המבקר. המנכ"ל והסמנכ"ל לכספים מציגים בפני חברי הוועדה בפירוט רב את הדוחות הכספיים לרבות ניתוחים כלכליים מפורטים אודות ביצועי החברה בתקופת הדיווח.

הוועדה בוחנת את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך עסקים רגילי - במידה והיו, את הערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שישמה ושינויים שחלו בה אם היו כאלה, את יישום עקרונות הגילוי הנאות בדוחות הכספיים וכן היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים.

כאשר עומדות על הפרק סוגיות מורכבות או מהותיות, מתקיימים דיונים מיוחדים של ועדת כספים, תקציב ומאזן לנושא שעל הפרק בהשתתפות רואה החשבון המבקר.

הוועדה מקיימת דיון אודות הדוחות הכספיים המוצגים בפניה לרבות הפניית שאלות לחברי ההנהלה הנוכחים ולרואה החשבון המבקר. כמו כן מתבקש רואה החשבון המבקר להציג בפני חברי הוועדה, את הערותיו - במידה וקיימות, לרבות המדיניות החשבונאית שישמה ואירועים מיוחדים שעלו במהלך הביקורת.

הוועדה מקבלת החלטה להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים, כפוף להכנסת תיקונים, שינויים והשלמות - במידה והתבקשו על ידי חברי הוועדה.

הדוחות הכספיים מוצגים לחברי הדירקטוריון בישיבה נפרדת, שגם בה נוטלים חלק המנכ"ל, הסמנכ"ל לכספים ונושאי משרה נוספים בחברה וכן נוכח רואה החשבון המבקר.

גם בפורום זה מתנהל דיון בדוחות לרבות הפניית שאלות לרואה החשבון המבקר ולחברי הנהלת החברה וכן מוצגות הסוגיות הייחודיות לתקופת הדיווח. בתום הדיון מתקבלת החלטת הדירקטוריון לגבי אישור הדוחות הכספיים.

10. הסבר לגבי הנושא שאליו מפנים רואי החשבון של החברה את תשומת הלב במכתב

הסקירה על הדוחות הכספיים ביניים

רואי החשבון של החברה מפנים את תשומת הלב, במכתב הסקירה שלהם על הדוחות הכספיים ביניים, לעניינים הבאים:

א. לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים ביניים - בדבר הליכים משפטיים כנגד החברה.
ב. לאמור בביאור 1.5 לדוחות הכספיים ביניים - בדבר הצגה מחדש של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך וליום 30 ביוני 2006 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, וזאת בשל יישומו לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע, ובשל תיקון ההתחייבות למיסים נדחים.
על אף שהנושאים אליהם מפנים רואי החשבון את תשומת הלב אינם משפיעים על שינוי מהנוסח האחיד של רואי החשבון, הפניית תשומת הלב נדרשת בשל השפעתם המהותית האפשרית על החברה.

11. אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין אירועים לאחר תאריך המאזן, (הסכמי מימון ורכישת מטוסים והפקדות בקופת הפיצויים), ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים.

חיים רומנו

מנכ"ל

פרופסור ישראל (איזי) בורוביץ

יו"ר הדירקטוריון

15 באוגוסט 2007

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2007

(בלתי מבוקרים)

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תוכן

עמוד

ג-1	דוח סקירה של רואי החשבון
	<u>תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים) בדולר ארה"ב:</u>
ג-2ג	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
ג-4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
ג-5ג	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
ג-7ג	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
ג-9ג-22	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
ג-23ג-46	<u>נספח - תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)</u> <u>בשקלים חדשים</u>

לכבוד
הדירקטוריון של
אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל
נמל תעופה בן גוריון

א.ג.נ.,

סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2007 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2007 ואת תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחד ביניים, הדוחות על השינויים בהון העצמי ביניים והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים ביניים, לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים של חברות מאוחדות שנכסיהן מהווים כ- 1.1% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית המאזן המאוחד ביניים, והכנסותיהן מהוות כ- 0.4% מכלל ההכנסות הכלולות בתמצית דוח הרווח וההפסד המאוחד ביניים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007.

מאחר שהסקירה שנערכה מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, ובהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לעניינים הבאים:

א. לאמור בבאור 5 בדבר הליכים משפטיים כנגד החברה.

ב. לאמור בבאור 1.5 בדבר הצגה מחדש של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך וליום 30 ביוני 2006 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, וזאת בשל יישומו לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע, ובשל תיקון ההתחייבות למיסים נדחים.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור
רואי חשבון

תל-אביב, 15 באוגוסט 2007

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר של ארה"ב		

רכוש שוטף

146,158	101,101	158,947	מזומנים ושווי מזומנים
4,682	79,000	73,128	השקעות לזמן קצר
132,544	166,678	189,547	לקוחות
47,342	51,993	61,279	חייבים ויתרות חובה
30,645	21,935	22,041	מסים נדחים
17,190	20,116	19,331	מלאי
<u>378,561</u>	<u>440,823</u>	<u>524,273</u>	

השקעות

1,836	1,815	1,895	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
1,829	1,945	1,887	השקעה בחברה אחרת
2,280	1,959	2,371	חברות מוחזקות
<u>5,945</u>	<u>5,719</u>	<u>6,153</u>	

רכוש קבוע

<u>(*) 1,176,528</u>	<u>(*) 1,191,928</u>	<u>1,144,268</u>
----------------------	----------------------	------------------

רכוש אחר

<u>3,455</u>	<u>3,322</u>	<u>3,364</u>
<u><u>1,564,489</u></u>	<u><u>1,641,792</u></u>	<u><u>1,678,058</u></u>

(*) הוצג מחדש – ראה באור 1.5.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2006	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר של ארה"ב		

התחייבויות שוטפות

105,100	63,788	101,873	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
144,990	147,185	161,248	ספקים ונותני שרותים
332,691	401,171	457,730	זכאים ויתרות זכות
582,781	612,144	720,851	

התחייבויות לזמן ארוך

566,104	608,034	548,816	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
126,171	126,116	85,283	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(*) 74,603	(*) 67,423	65,635	מסים נדחים
730	1,135	563	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
767,608	802,708	700,297	

סך כל ההתחייבויות

1,350,389	1,414,852	1,421,148
-----------	-----------	-----------

הון עצמי

131,536	131,536	155,012	הון מניות
904	904	9,248	פרמיה על מניות
(*) 218,498	(*) 218,425	229,560	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר
2,582	973	3,513	קרן הון מתוכנית אופציות לעובדים
(*) (139,420)	(*) (124,898)	(140,423)	יתרת הפסד
214,100	226,940	256,910	
1,564,489	1,641,792	1,678,058	

(*) הוצג מחדש – ראה באור 1.5.

ניסים מלכי
סמנכ"ל כספים

חיים רומנו
מנכ"ל

פרופ' ישראל (איזי) בורוביץ
יו"ר הדירקטוריון

נמל תעופה בן גוריון, 15 באוגוסט 2007
תאריך אישור הדוחות הכספיים ביניים

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי דולר של ארה"ב				
1,665,446 (* 1,394,159)	429,200 (* 362,820)	452,807 353,901	801,749 (* 675,156)	841,441 695,001	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
271,287	66,380	98,906	126,593	146,440	רווח גולמי
187,805 91,952	47,896 23,121	51,166 21,887	89,041 45,524	93,461 44,377	הוצאות מכירה הוצאות הנהלה וכלליות
279,757	71,017	73,053	134,565	137,838	
(8,470)	(4,637)	25,853	(7,972)	8,602	רווח (הפסד) מהפעלה לפני הוצאות מימון, נטו
29,492	8,177	8,255	15,135	16,649	הוצאות מימון, נטו
(37,962)	(12,814)	17,598	(23,107)	(8,047)	רווח (הפסד) מהפעלה לאחר הוצאות מימון, נטו
(* (2,764)	(1,591)	758	(1,277)	6,619	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(40,726)	(14,405)	18,356	(24,384)	(1,428)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(* 6,397	(* 3,982	(5,770)	(* 4,899	334	הכנסות (הוצאות) מסים
(34,329)	(10,423)	12,586	(19,485)	(1,094)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
417	53	47	95	91	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(* (33,912)	(* (10,370)	12,633	(* (19,390)	(1,003)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(* (0.08)	(* (0.03)	0.03	(* (0.05)	(0.002)	רווח (הפסד) בסיסי למניה (1 ש"ח ע.נ.) בדולר
400,680	400,773	434,246	400,570	418,161	כמות המניות אשר שימשו בסיס בחישוב (באלפים) - בסיסי
(* (0.08)	(0.03)	0.03	(0.05)	(0.002)	רווח (הפסד) מדולל למניה (1 ש"ח ע.נ.) בדולר
400,680	400,773	495,721	400,570	418,161	כמות המניות אשר שימשו בסיס בחישוב (באלפים) - מדולל

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת הפסד	קרון הון מתוכנית אופציות לעובדים	קרון הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר אלפי דולר של ארה"ב	פרמיה על מניות	הון מניות	
שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר):						
(*) 214,100	(*) (139,420)	2,582	(*) 218,498	904	131,536	יתרה ליום 1 בינואר 2007
11,062	-	-	11,062	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
31,820	-	-	-	8,344	23,476	מימוש כתבי אופציות למניות שווי הטבה של תכנית אופציות לעובדים
931	-	931	-	-	-	הפסד לתקופה
(1,003)	(1,003)	-	-	-	-	
<u>256,910</u>	<u>(140,423)</u>	<u>3,513</u>	<u>229,560</u>	<u>9,248</u>	<u>155,012</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2007
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר):						
201,182	(153,056)	3,104	218,498	955	131,681	יתרה ליום 1 באפריל 2007
11,062	-	-	11,062	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
31,624	-	-	-	8,293	23,331	מימוש כתבי אופציות למניות שווי הטבה של תכנית אופציות לעובדים
409	-	409	-	-	-	רווח נקי לתקופה
12,633	12,633	-	-	-	-	
<u>256,910</u>	<u>(140,423)</u>	<u>3,513</u>	<u>229,560</u>	<u>9,248</u>	<u>155,012</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2007

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון מתוכנית אופציות לעובדים	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר אלפי דולר של ארה"ב	פרמיה על מניות	הון מניות	
שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר):						
244,359	(*) (105,508)	-	(*) 217,723	826	131,318	יתרה ליום 1 בינואר 2006
702	-	-	702	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
296	-	-	-	78	218	מימוש כתבי אופציות למניות שווי הטבה של תכנית אופציות לעובדים
973	-	973	-	-	-	הפסד לתקופה
(*) (19,390)	(*) (19,390)	-	-	-	-	
<u>(*) 226,940</u>	<u>(*) (124,898)</u>	<u>973</u>	<u>(*) 218,425</u>	<u>904</u>	<u>131,536</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2006
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר):						
235,987	(*) (114,528)	-	(*) 218,090	900	131,525	יתרה ליום 1 באפריל 2006
335	-	-	335	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
15	-	-	-	4	11	מימוש כתבי אופציות למניות שווי הטבה של תכנית אופציות לעובדים
973	-	973	-	-	-	הפסד לתקופה
(*) (10,370)	(*) (10,370)	-	-	-	-	
<u>(*) 226,940</u>	<u>(*) (124,898)</u>	<u>973</u>	<u>(*) 218,425</u>	<u>904</u>	<u>131,536</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2006
שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר):						
244,359	(*) (105,508)	-	(*) 217,723	826	131,318	יתרה ליום 1 בינואר 2006
775	-	-	775	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
296	-	-	-	78	218	מימוש כתבי אופציות למניות שווי הטבה של תכנית אופציות לעובדים
2,582	-	2,582	-	-	-	הפסד לשנה
(*) (33,912)	(*) (33,912)	-	-	-	-	
<u>* 214,100</u>	<u>(*) (139,420)</u>	<u>2,582</u>	<u>218,498</u>	<u>904</u>	<u>131,536</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר של ארה"ב			
(*) (33,912)	(*) (10,370)	12,633	(*) (19,390)	(1,003)
(*) 132,344	(*) 65,315	81,833	(*) 94,445	127,513
(*) 98,432	(*) 54,945	94,466	(*) 75,055	126,510
(296)	(26)	(22,323)	(285)	(22,512)
(*) 98,136	(*) 54,919	72,143	(*) 74,770	103,998
(1,188)	(901)	(88)	(901)	(88)
(*) (128,894)	(*) (25,768)	(16,281)	(*) (71,074)	(37,484)
-	-	3,843	-	3,843
6,965	179	81	388	197
107,912	22,000	(55,128)	33,594	(68,446)
(226)	(33)	(72)	(101)	(206)
560	297	62	368	129
(82)	(46)	(32)	(46)	(58)
73	1	-	1	-
326	325	-	327	-
(*) (14,554)	(*) (3,946)	(67,615)	(*) (37,444)	(102,113)
296	15	31,624	296	31,820
40,000	-	-	-	-
(67,745)	(22,850)	(12,972)	(28,475)	(18,846)
1,014	-	-	-	-
(2,248)	(520)	(620)	(1,035)	(1,234)
(1,080)	-	-	-	-
(1,590)	1,198	(698)	(940)	(836)
(31,353)	(22,157)	17,334	(30,154)	10,904
52,229	28,816	21,862	7,172	12,789
93,929	72,285	137,085	93,929	146,158
146,158	101,101	158,947	101,101	158,947

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, לפני
הפקדת תמורת מימושי כתבי אופציות
ביעודה לפיצויים לכיסוי התחייבויות
עבר

הפקדת תמורת מימושי כתבי אופציות
ביעודה לפיצויים לכיסוי התחייבויות
עבר

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, נטו

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
השקעה ברכוש אחר
רכישות רכוש קבוע (כולל ביצוע שיפוץ
מנוע כלליים ותשלומים על חשבון
מטוסים)
החזר השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
ירידה (עליה) בפקדונות לזמן קצר, נטו
השקעות בפקדונות לזמן ארוך
מימוש פקדונות לזמן ארוך
השקעה בפקדונות נותני שירותים
פרעון פקדונות נותני שירותים
קיטון בהשקעות ובהלוואות לחברות
מוחזקות, נטו

מזומנים ששימשו לפעילות השקעה, נטו

תזרימי מזומנים לפעילות מימון
תמורה ממימוש כתבי אופציות למניות
קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות
כספיים
פרעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות
כספיים
קבלת הלוואות אחרות לזמן ארוך
פרעון הלוואות אחרות לזמן ארוך
תשלום בגין הוצאות גיוס הלוואות
עליה (ירידה) באשראי לזמן קצר, נטו
מזומנים שנבעו מפעילות
(שימשו לפעילות) מימון, נטו

עליה במזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה**

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר של ארה"ב			

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות (כולל גריעות אביזרים, רכיבים שיצאו משימוש ותצרוכת ציוד מתכלה)
התאמת ערך פיקדונות לזמן ארוך
חלק ברווחי חברות כלולות, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
גידול בקרן הון מתוכנית אופציות לעובדים
(רווחי) הפסדי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
התאמת ערך פקדונות נותני שירותים מסים נדחים

(*) 134,150	(*) 33,521	32,174	(*) 67,225	66,164
(151)	(90)	41	(63)	18
(417)	(53)	(47)	(95)	(91)
5,633	5,067	(1,023)	3,627	(2,992)
2,582	973	409	973	931
(*) (1,642)	(51)	(58)	(118)	1,563
58	(23)	-	(22)	-
(*) (6,510)	(*) (4,025)	5,725	(*) (4,980)	(364)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים
עליה בזכאים ויתרות זכות
גידול (קטון) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך

(5,844)	(5,411)	(22,503)	(41,015)	(57,003)
93	1,109	(6,376)	(5,125)	(15,542)
5,255	(2,637)	(404)	2,329	(2,141)
(10,056)	11,030	12,305	(7,861)	16,258
9,228	25,900	61,589	79,573	120,717
(35)	5	1	(3)	(5)
(*) 132,344	(*) 65,315	81,833	(*) 94,445	127,513

נספח ב' - עסקאות שלא במזומן -

הפקדת ממשלת ישראל ביעודה לפיצויים של העובדים

775	335	11,062	702	11,062
-----	-----	--------	-----	--------

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
ליום 30 ביוני 2007
(בלתי מבוקרים)

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 הדוחות הכספיים לתקופות הביניים נערכו במתכונת מצומצמת, בהתאם לעקרונות החשבונאיים המקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שאומצו בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006, יושמו באופן עקיב בתקופת החשבון, למעט האמור בבאורים 1.3.1 ו- 1.5 להלן.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2006, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

1.2 להלן נתוני מדד המחירים לצרכן בישראל ושערי החליפין של השקל והאירו ביחס לדולר ארה"ב:

מדד המחירים לצרכן בנקודות			
שער הדולר באירו	שער הדולר בש"ח	שער המחירים לצרכן בנקודות	
0.744	4.249	186.67	ליום 30 ביוני 2007
0.787	4.440	187.92	ליום 30 ביוני 2006
0.759	4.225	184.87	ליום 31 בדצמבר 2006
%	%	%	שיעור השינוי באחוזים:
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:
(2.0)	0.6	1.0	30 ביוני 2007
(6.9)	(3.5)	1.6	30 ביוני 2006
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
(0.9)	2.3	1.2	30 ביוני 2007
(4.5)	(4.8)	1.0	30 ביוני 2006
(10.2)	(8.2)	(0.1)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים -

1.3.1 תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע לרבות ההכרה בנכסים, קביעת ערכם בספרים והוצאות פחת והפסדים מירידת ערך שיוכרו בקשר אליהם. כמו כן, התקן קובע את הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים אודות רכוש קבוע של הישות. התקן קובע, בין היתר, כלהלן:

פריט רכוש קבוע יימדד במועד ההכרה הראשוני לפי העלות הכוללת, ויכלול בנוסף למחיר רכישת הנכס, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת אותו פריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

לאחר ההכרה הראשונית, התקן מאפשר לישות לבחור ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות או בשיטת ההערכה מחדש ובלבד שמדיניות זו תיושם לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע מאותה קבוצה.

בשיטת העלות, פריט רכוש קבוע יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

בשיטת ההערכה מחדש, פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, יוצג בסכום משוערך, שהוא שווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר לאחר מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הערכות מחדש יבוצעו באופן סדיר מספיק, על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בתאריך המאזן. אם פריט רכוש קבוע מוערך מחדש, יש להעריך מחדש את כל הקבוצה של הרכוש הקבוע, שאליה משתייך הנכס. אם הערך בספרים של נכס עולה כתוצאה מהערכה מחדש, העלייה נזקפת ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש. עם זאת, העלייה תוכר ברווח והפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה כתוצאה מהערכה מחדש של אותו נכס שהוכרה קודם לכן ברווח או בהפסד. אם הערך בספרים של נכס יורד כתוצאה מהערכה מחדש, הירידה תוכר ברווח והפסד. עם זאת, הירידה תיזקף ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי בקרן הערכה מחדש בגין אותו נכס.

יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע, בעל אורך חיים כלכלי שונה עם עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט.

עלות שיפוץ כללי ("אוברול") של מנוע מטוס, תיזקף כנכס במאזן, ותופחת על פני תקופת ההנאה הכלכלית משיפוץ זה. המדיניות החשבונאית אשר נהגה עד לכניסתו של התקן לתוקף הינה רישום עלות השיפוץ כהוצאה בעת ביצוע השיפוץ.

אורך החיים השימושי החזוי של נכס וערך השייר שנקבע לנכס, ייסקרו לפחות כל סוף שנת כספים, ואם חל שינוי משמעותי בדפוס החזוי של צריכת ההטבות הכלכליות העתידיות שגלומות בנכס, יש לשנות את אורך החיים השימושי ו/או את ערך השייר על מנת לשקף את השינויים הנ"ל. שינוי כזה יטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

בהתאם להוראות התקן, תקן זה חל על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב-1 בינואר 2007 ולאחר מכן, ויישם בדרך של ישום למפרע, למעט ישות הבוחרת ביום 1 בינואר 2007 בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית שלה לגבי קבוצה של רכוש קבוע, ההפרש שבין הערך בספרים המשוערך של הנכס באותו מועד לבין עלותו, יהווה את קרן ההערכה מחדש באותו מועד.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים – (המשך)

1.3.1 תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)

בחודש אפריל 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 28, תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע (להלן – "תקן 28").

לצורך המעבר ליישום תקן 27, תקן 28 מאפשר לישות המתכוונת לאמץ את ההקלה שנקבעה בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין רכוש קבוע, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008, ליישמה ביום 1 בינואר 2007. על פי הקלה זו רשאית הישות להציג פריטי רכוש קבוע במועד המעבר לפי שווים ההוגן כתחליף לעלותם ("עלות נחשבת"). כמו כן, נקבע שישות הבוחרת בשווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי אלא תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 של כל פריט שטופל כאמור.

הנהלת החברה החליטה ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות.

כתוצאה מיישום הוראות התקן, הפחיתה החברה בדרך של התאמה למפרע את אותם רכיבים של הרכוש הקבוע, אשר הינם משמעותיים ביחס לעלות הרכוש הקבוע בכללותו, (בעיקר עלות שפוץ כללי של מנועים) ואשר יש להם אורך חיים כלכלי שונה.

לעניין השפעת ההתאמה למפרע של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 בעקבות יישומו של התקן – ראה להלן באור 1.5.

1.3.2 תקן חשבונאות מספר 26 – מלאי

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26, "מלאי" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי.

התקן קובע, בין היתר, כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי תקבע על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי באותה נוסחת עלות לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. במקרים מסוימים, התקן דורש לקבוע את עלות המלאי על ידי זיהוי ספציפי של העלויות שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

במקרים בהם נרכש מלאי בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי העלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

הסכום של ירידת ערך כלשהי של מלאי לשווי מימוש נטו שלו וכל ההפסדים בגין מלאי מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה התרחשו. סכום הביטול של ירידת ערך כלשהי של מלאי, הנובע מעלייה בשווי מימוש נטו, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה הביטול מתרחש.

בהתאם להוראות התקן, תקן זה ייושם בדרך של ישום למפרע.

לתקן לא היתה השפעה על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים – (המשך)

1.3.3 תקן חשבונאות מספר 23 – הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה

בחודש דצמבר 2006, פרסם המוסד לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן – "התקן"). התקן מחייב ישויות שחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 חל עליהן.

התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שכרוכות בהן העברת נכס, נטילת התחייבות, שיפוי וויתור, וכן הלוואות. התקן אינו חל על עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה.

התקן קובע כי בסיס ההערכה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה הוא השווי ההוגן; פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים או חלוקה לבעלים מקומן בהון העצמי ואין לכולן בתוצאות הפעילות של הגוף הנשלט; ההפרשים בין התמורה שנקבעה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה לבין השווי ההוגן של אותן עסקאות, ייזקפו להון העצמי. מסים שוטפים ומסים נדחים המתייחסים לפריטים שנזקפו להון העצמי בגין עסקאות עם בעלי שליטה, ייזקפו אף הם ישירות להון העצמי.

התקן חל על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת התקן, החל ממועד התקן.

לתקן לא היתה השפעה על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה.

1.3.4 תקן חשבונאות מספר 30, נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30, "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר, וכן קובע את דרישות הגילוי אודות נכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי הכשיר להכרה בנכס, יימדד לראשונה לפי העלות. לאחר ההכרה הראשונית התקן מתיר לישות לבחור במדידה כלהלן:

(א) לפי מודל העלות. לפי מודל זה נכס בלתי מוחשי יוצג בעלותו בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו; או

(ב) לגבי נכסים בלתי מוחשיים שיש להם שוק פעיל, הצגה בסכום משוערך המבוסס על השווי ההוגן שלהם במועד ההערכה בניכוי הפחתה שנצברה לאחר מכן ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. סכום השערך נזקף ישירות להון העצמי תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש.

על ישות להעריך אם אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי הוא מוגדר או בלתי מוגדר. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו בכפוף לבחינת ירידת ערך. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת. במקום זאת, יש לבצע בחינה לירידת ערכו אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים, המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה.

התקן חל על דוחות כספיים החל מיום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן, והוא מיושם למפרע למעט הקלות מסויימות שנקבעו בתקן.

לתקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.4 השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן").

התקן קובע כי הדוחות הכספיים של ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט תאגידי חוץ כהגדרתם בחוק ניירות ערך, יערכו החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ה-IFRS והבהרות להם, המתפרסמים על ידי ה- IASB (The International Accounting Standards Board).

ישות שתיישם את תקני ה-IFRS החל מיום 1 בינואר 2008 ותבחר לדווח על נתוני השוואה לשנת 2007 בלבד בהתאם לתקני ה-IFRS, תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני ה-IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS יבוצע בהתאם להוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. תקן IFRS 1 קובע כללים כיצד על ישות לבצע את המעבר מדיווח כספי על בסיס כללי חשבונאות מקומיים קודמים לדיווח כספי על בסיס התקינה החשבונאית הבינלאומית. תקן IFRS 1 גובר על כל הוראות המעבר שנקבעו בתקני IFRS אחרים (לרבות הוראות מעבר שנקבעו בתקני חשבונאות מקומיים קודמים) וקובע כי יש לאמץ את כל תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים למפרע במאזן הפתיחה. יחד עם זאת IFRS 1 מעניק הקלות בנושאים מסוימים בדרך של אי החלה חובת יישום למפרע לגביהם. בנוסף, נקבעו ב-IFRS 1 מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS אחרים.

1.5 הצגה מחדש -

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, וליום 30 ביוני 2006, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, הותאמו למפרע, בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 27 – רכוש קבוע (להלן: "התקן"), כאמור לעיל בבאור 1.3.1.

להלן עיקרי השינויים שבוצעו בעקבות כניסתו לתוקף של התקן:

1. עלות שיפוץ מנוע כללי ("אוברול") הופרדה מעלות המטוס המקורית והופחתה בהתאם לתקופת ההנאה הכלכלית מאותו שיפוץ (בממוצע כ-8 שנים).
2. עלות אוברול עוקבת, נזקפת כנכס במסגרת הרכוש הקבוע ומופחתת כאמור לעיל, וזאת, לעומת המדיניות החשבונאית אשר נהגה עד לכניסתו של התקן לתוקף, לפיה נזקפה עלות השיפוץ להוצאות התפעול.
3. רווח הון שנרשם ברבעון השלישי בשנת 2006 כתוצאה ממכירת מטוס מטען, הותאם למפרע, כתוצאה משינוי בעלותו המופחתת של אותו מטוס ליום המכירה, כאמור לעיל.
4. הגדלת הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 הצריכה רישום של עתודה למיסים נדחים בסך של 7,147 אלפי דולר ו-7,063 אלפי דולר, בהתאמה.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.5 הצגה מחדש (המשך) -

כמו-כן, במסגרת עיבוד נתוני הרכוש הקבוע כאמור, עלה כי הפרשי הפחת אשר הובאו בחשבון בעבר לצורך חישוב ההתחייבות למיסים נדחים מצריכים שינוי. שינוי זה מגדיל את ההתחייבות למיסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 בסך של 37,188 אלפי דולר, ו-38,853 אלפי דולר נוספים, בהתאמה.

השפעת ההצגה מחדש בגין העניינים לעיל על הדוחות הכספיים הני"ל הינה כדלקמן:

א. מאזנים:

ליום 31 בדצמבר 2006			ליום 30 ביוני 2006			
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי דולר	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי דולר	לפני הצגה מחדש	
1,176,528	28,139	1,148,389	1,191,928	27,377	1,164,551	רכוש קבוע
(74,603)	(44,335)	(30,268)	(67,423)	(45,916)	(21,507)	התחייבות למיסים נדחים
(218,498)	81,396	(299,894)	(218,425)	81,396	(299,821)	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר
139,420	(65,200)	204,620	124,898	(62,857)	187,755	יתרת הפסד
(214,100)	16,196	(230,296)	(226,940)	18,539	(245,479)	סה"כ הון עצמי

ב. דוחות רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006			לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006			
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי דולר	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי דולר	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי דולר	לפני הצגה מחדש	
1,394,159	(8,493)	1,402,652	362,820	(664)	363,484	675,156	(3,161)	678,317	הוצאות הפעלה
2,764	4,570	(1,806)	1,591	-	1,591	1,277	-	1,277	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
6,397	6,531	(134)	3,982	4,022	(40)	4,899	4,950	(51)	הכנסות (הוצאות) מיסים
33,912	(10,454)	44,366	10,370	(4,686)	15,056	19,390	(8,111)	27,501	הפסד לתקופה
0.08	(0.03)	0.11	0.03	(0.01)	0.04	0.05	(0.02)	0.07	הפסד בסיסי ומדולל למניה

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.5 הצגה מחדש - (המשך)

ג. דוח תזרימי מזומנים :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006			לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006		
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש
אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
98,136	24,700	73,436	54,919	4,600	50,319	74,770	11,300	63,470
(14,554)	(24,700)	10,146	(3,946)	(4,600)	654	(37,444)	(11,300)	(26,144)

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

באור 2 - עונתיות

תנועת הנוסעים בנתב"ג מתאפיינת בעונתיות חזקה. עיקר הפעילות הינה בחודשי הקיץ, כאשר השיא הינו בחודשים יולי-ספטמבר. חודשי החורף (ינואר-מרס) מתאפיינים בפעילות נמוכה בתנועת נוסעים.

באור 3 - רכוש קבוע

בתקופת החשבון שילמה החברה סך של כ- 5.5 מיליוני דולר לחברת בואינג כתשלום אחרון במימון עצמי על חשבון שני המטוסים שהוזמנו מבואינג מדגם 777 - 200.

בתחילת חודש מרס 2007 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם הבנקים המממנים לצורך עסקת הרכישה של שני מטוסי 777-200. במקביל לכך הגישה החברה בקשה להחלפת ההתחייבות המקדמית בהתחייבות סופית לבנק לעידוד היצוא והיבוא של ארה"ב (להלן: "EXIM") לצורך קבלת ערבות EXIM למימון העסקה.

לעניין אירוע לאחר תאריך המאזן – ראה באור 8.1.

באור 4 - הון מניות ופרמיה

כתבי האופציה (סדרה 1 וסדרה ב') היו ניתנים למימוש עד ליום 5 ביוני 2007.

בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007, הומרו ע"י הציבור 94,930,801 אופציות (סדרה 1) למספר זהה של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, אותן הנפיקה החברה, וזאת בתמורה לסך של כ- 31,820 אלפי דולר.

בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007, הומרו על ידי הציבור 94,317,226 אופציות (סדרה 1) למספר זהה של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, אותן הנפיקה החברה, וזאת בתמורה לסך של כ- 31,624 אלפי דולר.

באור 4 - הון מניות ופרמיה (המשך)

התמורה שקיבלה החברה בגין מימושי אופציות (סדרה 1) כאמור, הופקדה בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים, וזאת למעט סך של כ-8.5 מליון דולר שטרם הופקדו, ואשר נכללים במסגרת הפקדונות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2007. מתוך סכום זה הפקידה החברה לאחר תאריך המאזן בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים סך של כ-1.9 מליון דולר, המהווים את השלמת ה"גרעון" שהוגדר בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים, וזאת לאחר הפקדת המדינה שבוצעה בחודש יולי 2007, כאמור בבאור 8.2 להלן.

החברה בוחנת קיומן של מגבלות ביחס ליכולת השימוש ביתרת התמורה כאמור, על פי ההסכם בינה לבין המדינה ונציגות העובדים אשר נחתם ערב הפרטת החברה.

כמו כן, בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 הופקדו על ידי המדינה בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים סך של 11,062 אלפי דולר, אשר מקורם בהמרות של אופציות (סדרה ב') על ידי הציבור, וזאת בהתאם להסכם שבין החברה למדינה ונציגות העובדים, שנחתם ערב הפרטת החברה.

לעניין אירוע לאחר תאריך המאזן – ראה באור 8.2.

באור 5 - הליכים משפטיים

5.1 תביעות ייצוגיות

כנגד החברה הוגשו בשנים קודמות שתי תביעות משפטיות וכספיות שאושרו בשנים קודמות ע"י בתי המשפט כתביעות ייצוגיות:

5.1.1 בחודש אוקטובר 1998 הוגשה, לבית המשפט המחוזי בנצרת, תביעה נגד החברה וכן בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, על סך 230.4 מיליוני ש"ח (כ-54.2 מיליוני דולר ליום המאזן). התביעה התייחסה לטענה בדבר גביות יתר של מחירי כרטיסי טיסה על ידי סוכני נסיעות, שנוצרו, לטענת התובעת, משימוש בשערי חליפין לא נאותים. בית המשפט אישר בשנת 2002 את הבקשה להכיר בתביעה כיייצוגית לענין חוק הגנת הצרכן. החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

5.1.2 בחודש ספטמבר 1999, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד רשות שדות התעופה ואופיר טורס (סוכנות נסיעות) וכן בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, על סך 21.7 מיליוני ש"ח (כ-5.1 מיליון דולר ליום המאזן). התובעת טוענת כי סוכן הנסיעות גבה ממנה את אגרת הנוסע לפי שער הגבוה מהשער החוקי לעניין זה, שהוא השער היציג, וכי גם החברה אחראית למעשי הסוכנים בעניין זה. בית המשפט אישר בשנת 2002 את הבקשה להכיר בתביעה כיייצוגית לענין הפרת חובת חקוקה על בסיס תקנה 29 לתקנות סדר הדין. החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.

בחודש אוקטובר 2005 ניתן פסק דין בעניין א.ש.ת, בו הוחלט על ידי בית המשפט העליון, כי תביעות ייצוגיות אפשריות רק מכוח חיקוקים ספציפיים הכוללים אפשרות זו, ולא ניתן להגיש תביעות ייצוגיות בעילות מן הדין הכללי מכוח השימוש בתקנה 29 לתקנות סדר הדין האזרחי.

בעקבות כך התבקשו הצדדים למסור את עמדתם לבית המשפט בקשר להמשך ההליכים. התובעת הודיעה כי היא מבקשת להמשיך את הדיון בעילות מכוח חוק הגנת הצרכן, אשר לא אושרו בבית המשפט המחוזי. בית המשפט טרם החליט בעניין זה. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. לא נכללה כל הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

5.2 הליכים משפטיים בתחום הגבלים עסקיים בחו"ל

5.2.1 בחודש פברואר 2006 פתחה מחלקת ההגבלים העסקיים של משרד המשפטים בארה"ב ("מחלקת ההגבלים העסקיים") בחקירה גלויה, בשיתוף עם רשויות תחרות נוספות במדינות אחרות, בחשד לכאורה לתיאום מחירים בנוגע לתוספות מסוימות במחירי הובלה אווירית של מטען. מספר מובילי מטען אוויריים הודיעו שקיבלו צווי Grand Jury בקשר לחקירה זו. ביום 27 בספטמבר 2006 קיבלה החברה ממחלקת ההגבלים העסקיים צו שהוצא ע"י Grand Jury, הדורש מידע ומסמכים בנוגע לפרקטיקות תמחור ותוספות מחיר מסוימות בתחום הטסת המטענים, החל מתחילת שנת 1999 ועד למועד הצו. מחלקת ההגבלים העסקיים הודיעה לחברה כי החברה נבדקת כחשודה בחקירה זו. החברה משתפת פעולה עם החקירה, תוך שהיא גם מבצעת בעצמה בדיקה פנימית של פרקטיקות תמחור המטען. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את תוצאות חקירת מחלקת ההגבלים העסקיים או להעריך את ההשפעה הכספית האפשרית של החקירה, ועקב כך בדוחות כספיים אלו לא נכללה הפרשה בגין חקירה זו. יחד עם זאת יצוין כי ההשלכות עשויות לכלול הליכים מנהליים או אזרחיים ו/או כתב אישום פלילי, לרבות קנסות ו/או חבות אזרחית. כן יצוין כי עונשים על הפרת חוקי התחרות עשויים להיות חמורים, הן בהקשר לחבות פלילית והן בהקשר לחבות אזרחית.

5.2.2 בחודש דצמבר 2006 קיבלה החברה מכתב מנציבות התחרות האירופית ("הנציבות"), שנמסר למשרדי החברה בגרמניה, ובו דרישת מידע בקשר לחקירה שמנהלת הנציבות. במכתב צוין כי דרישת המידע הינה במסגרת חקירה שמנהלת הנציבות בנוגע לפעילויות שלכאורה פוגעות בתחרות בתחום שרותי הובלה אווירית של מטענים, וכי קיים בידי הנציבות מידע בדבר מגעים נרחבים שהתקיימו בין חברות תעופה וגופים אחרים בקשר לתוספות מחיר שונות ונושאים אחרים כגון תעריפי הובלת מטענים.

במסגרת המכתב נתבקשה החברה להעביר נתונים ומסמכים בנוגע לחברה ולפעילות המטען שלה החל משנת 1995. החברה משתפת פעולה עם החקירה והעבירה תשובתה כמבוקש במכתב הנציבות, תוך שהיא גם מבצעת בעצמה בדיקה פנימית של פרקטיקות תמחור המטען. בשלב מקדמי זה אין ביכולתה של החברה להעריך את תוצאות חקירת הנציבות או להעריך את ההשפעה הכספית האפשרית של החקירה על החברה, ועקב כך בדוחות כספיים אלו לא נכללה הפרשה בגין חקירה זו. יחד עם זאת, יצוין כי ההשלכות עשויות לכלול הליך מינהלי כנגד החברה, לרבות קנס בהיקף מהותי העלול להיות מוטל על החברה בסיום ההליך.

5.2.3 להליכים המפורטים לעיל הקשורים לחקירות רשויות הגבלים עסקיים, עלולה להיות השפעה מהותית על החברה, עקב הקנסות אשר גופים אלה רשאים להטיל ואשר עלולים להיות גבוהים במיוחד.

5.2.4 בתום חודש פברואר 2007 קיבלה החברה כתב תביעה אזרחי שהוגש בבית המשפט בניו יורק בנושא מחירי שירותי הובלה אווירית של מטענים. בכתב התביעה אשר הוגש כאמור, צורפה החברה כנתבעת, לצידן של 38 חברות תעופה אחרות, כאשר נטען כי הנתבעות היו שותפות לקשר לתיאום מחירי שירותי הובלה אווירית של מטענים משנת 2000 תוך הפרה של חוקי התחרות וחוקים אחרים באירופה ובארה"ב. התביעה הוגשה בשם של גופים הרוכשים שירותי הובלה אווירית של מטענים, באופן ישיר ועקיף, באירופה ובארה"ב והיא כוללת בקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית. התביעה כוללת בקשה לפיצויים בסכום שלא הוערך וסעדים נוספים.

החברה בוחנת את כתב התביעה שנמסר לה ואת השלכותיו האפשריות ונערכת לטיפול בהליך זה. לאור השלב המקדמי של ההליך, אין ביכולת החברה להעריך את השלכותיו או את ההשפעה הכספית של ההליך על החברה ועקב כך לא נערכה ההפרשה בגין תביעה זו בדוחות כספיים אלו.

באור 5 - הליכים משפטיים (המשך)

5.3 תביעות מהותיות נוספות בתקופת החשבון

5.3.1 ביום 22 בינואר 2007 הוגש כנגד החברה בבית המשפט המחוזי בירושלים כתב תביעה, בצירוף בקשה לאישור התביעה כייצוגית, על סך של כ- 483.4 מליון ש"ח (כ- 113.8 מליון דולר ליום המאזן).

לטענת התובעים, גביית היטל הבטחון בסך של 8 דולר למקטע טיסה, מהנוסעים בטיסות שאינן מבוצעות על ידי החברה עצמה, אלא על ידי חברות תעופה אחרות, במסגרת הסכמי Code sharing עם החברה, מהווה הטעיית הצרכן, הפרת ההסכם עמו, העדר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט, מכיוון שבטיסות אלה, על פי טענת התובעים, לא ניתנים שרותי בטחון ואבטחה הזהים ברמתם ובטיבם לשירותי הבטחון הניתנים על ידי החברה. התובעים מבקשים לחייב את החברה לשלם לכל אחד מהנוסעים הנ"ל סך של 8 דולר וכן פיצוי בסך של 500 ש"ח בגין עוגמת נפש ואובדן הנאה. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. בדוחות כספיים אלו לא נערכה הפרשה בגין תביעה זו.

5.3.2 ביום 19 במרס 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה, בצירוף בקשה לאישור התביעה כייצוגית. לטענת התובע חיוב לקוחות הרוכשים כרטיסי טיסה ישירות (ולא באמצעות סוכני נסיעות) באמצעות כרטיסי אשראי במטבע חוץ במקום במטבע ישראלי, תוך תשלום עמלת המרת מטבע חוץ בסך 2% ממחיר כרטיס הטיסה (בגין המרת התשלום במטבע חוץ לתשלום במטבע ישראלי) לחברות האשראי, מהווה הפרה של חוק הגנת הצרכן, תשמ"א – 1981, הפרת חובת תום הלב ועשיית עושר שלא במשפט. עוד נטען להפרת החובה לפרסם "מחיר כולל" וכן כי החברה היא אשר צריכה לשאת בעמלות ההמרה הנ"ל. בנוסף, טוען התובע כי חיוב הלקוחות במטבע זר ולא בשקלים מהווה כשלעצמו הפרה של חוק הגנת הצרכן. התובע מבקש לחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה פיצוי בגובה כל סכומי עמלות ההמרה שנגבו שלא כדין ולהשיב לכל אחד את סכומי עמלות ההמרה שנגבו שלא כדין, לטענת התובע. כן מבקש התובע ליתן צו כנגד החברה הקובע כי גביית התשלומים במטבע חוץ והחיוב בעמלות ההמרה בגינם נעשו שלא כדין ולאסור על החברה להמשיך ולגבות תשלומים במטבע חוץ ולגלגל חיובי עמלות המרה של תשלומים במטבע חוץ, על לקוחותיה. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. בדוחות כספיים אלו לא נערכה הפרשה בגין תביעה זו.

באור 6 - הכנסות והוצאות אחרות

6.1 בעקבות הפסקת פעילותה של חברה קשורה לבואינג איתה התקשרה החברה בעבר לצורך הפעלת מערכות אינטרנט בחלק ממטוסי החברה, הופסק מתן שירות זה על ידי החברה. בחודש ינואר 2007 נחתם הסכם בין החברה לבואינג, על פיו קיבלה החברה פיצוי מבואינג בגין השקעותיה במערכת האינטרנט והנזק הנוסף שנגרם לה עקב הפסקת הפעלת המערכת. בעקבות פיצוי זה רשמה החברה בתקופה שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007 הכנסה בסך של כ-4.4 מליון דולר, אשר נזקפה לסעיף הכנסות אחרות.

6.2 בחודש מרס 2007 חתמה החברה על הסכם עם רשות התעופה הבריטית, על פיו פינתה נכס שהיה בשימוש בשדה התעופה היתירו בלונדון, ובהתאם לכך קיבלה מרשות שדות התעופה הנ"ל דמי פינוי מוקדם.

כתוצאה מהסכם זה, רשמה החברה בתקופה שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007, הכנסה נטו (לאחר ניכוי מס) בסך של 3.4 מליון דולר, אשר נזקפה לסעיף הכנסות אחרות.

6.3 בחודש יולי 2007 נחתמה הבהרה להסכם בין החברה לבואינג, ביחס להתחשבות כוללת בין הצדדים. במסגרת זאת, נכללה הסכמה לפיה סך של כ-6.5 מליון דולר, מתוך החזרים כספיים שהתקבלו בחברה או שצפויים להתקבל בחברה מבואינג, מהווה פיצוי בגין אובדן הכנסות שנגרם לחברה עקב הפסקת שני פרויקטים משותפים, לרבות פרויקט אינטרנט בפס רחב במטוסים. הסכום הנ"ל נכלל במסגרת ההכנסות האחרות של החברה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007.

6.4 במסגרת ההוצאות האחרות לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007, נכללה הפרשה בגין תוכנית פרישה מוקדמת נוספת של כ-60 עובדים נוספים, בסך כולל של 6 מליון דולר. ההנהלה צופה כי מרבית עובדים אלו יכללו במסגרת של תשלומי פנסיה מוקדמת, ומיעוטם במסגרת של תשלום פיצויים מוגדלים.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 7 - מגזרי פעילות

פרוט לפי מגזרים גיאורפיים על בסיס מאוחד -

<u>סה"כ</u>	<u>שאר</u>	<u>מרכז אסיה</u>	<u>אירופה</u>	<u>צפון</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>העולם</u>	<u>ומזרח רחוק</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אמריקה</u>	
<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	<u>אלפי דולר</u>	
					לתקופה של שישה חודשים
					שנסתיימה ביום 30.6.07
					(בלתי מבוקר)-
					הכנסות -
825,327	<u>18,999</u>	<u>154,926</u>	<u>355,105</u>	<u>296,297</u>	הכנסות מגזריות
<u>16,114</u>					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
<u>841,441</u>					סה"כ הכנסות בדוח המאוחד
					רווח מהפעלה -
78,197	<u>5,033</u>	<u>9,462</u>	<u>48,819</u>	<u>14,883</u>	רווח הפעלה מגזרי
<u>(69,595)</u>					הוצאות כלל מגזריות, נטו
					רווח מהפעלה לפני הוצאות
<u>8,602</u>					מימון, נטו, בדוח המאוחד
					לתקופה של שלושה חודשים
					שנסתיימה ביום 30.6.07
					(בלתי מבוקר)-
					הכנסות -
446,775	<u>9,163</u>	<u>76,077</u>	<u>194,715</u>	<u>166,820</u>	הכנסות מגזריות
<u>6,032</u>					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
<u>452,807</u>					סה"כ הכנסות בדוח המאוחד
					רווח מהפעלה -
60,119	<u>2,492</u>	<u>3,915</u>	<u>34,901</u>	<u>18,811</u>	רווח הפעלה מגזרי
<u>(34,266)</u>					הוצאות כלל מגזריות, נטו
					רווח מהפעלה לפני הוצאות
<u>25,853</u>					מימון, נטו, בדוח המאוחד

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

<u>סה"כ</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>שאר</u> <u>העולם</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>מרכז אסיה</u> <u>ומזרח רחוק</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>אירופה</u> <u>אלפי דולר</u>	<u>צפון</u> <u>אמריקה</u> <u>אלפי דולר</u>	
					לתקופה של שישה חודשים
					שנסתיימה ביום 30.6.06
					(בלתי מבוקר)-
					הכנסות -
788,172	<u>17,747</u>	<u>143,201</u>	<u>348,419</u>	<u>278,805</u>	הכנסות מגזריות
<u>13,577</u>					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
<u>801,749</u>					סה"כ הכנסות בדוח המאוחד
					רווח מהפעלה -
80,843	<u>4,986</u>	<u>24,257</u>	<u>45,913</u>	<u>5,687</u>	רווח הפעלה מגזרי (*)
<u>(88,815)</u>					הוצאות כלל מגזריות, נטו
<u>(7,972)</u>					הפסד מהפעלה לפני הוצאות מימון, נטו, בדוח המאוחד
					לתקופה של שלושה חודשים
					שנסתיימה ביום 30.6.06
					(בלתי מבוקר)-
					הכנסות -
420,937	<u>8,907</u>	<u>67,992</u>	<u>188,103</u>	<u>155,935</u>	הכנסות מגזריות
<u>8,263</u>					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
<u>429,200</u>					סה"כ הכנסות בדוח המאוחד
					רווח מהפעלה -
39,894	<u>2,545</u>	<u>5,791</u>	<u>25,751</u>	<u>5,807</u>	רווח הפעלה מגזרי (*)
<u>(44,531)</u>					הוצאות כלל מגזריות, נטו
<u>(4,637)</u>					הפסד מהפעלה לפני הוצאות מימון, נטו, בדוח המאוחד

(*) הוצג מחדש – ראה באור 1.5.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ אלפי דולר	שאר העולם אלפי דולר	מרכז אסיה ומזרח רחוק אלפי דולר	אירופה אלפי דולר	צפון אמריקה אלפי דולר	
1,633,398	36,590	313,500	702,909	580,399	לשנה שנסתיימה ביום
32,048					31 בדצמבר 2006 (מבוקר) :
					הכנסות -
					הכנסות מגזריות
					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
1,665,446					סה"כ הכנסות
					רווח מהפעלה -
146,580	7,989	39,535	84,119	14,937	רווח הפעלה מגזרי (*)
(155,050)					הוצאות כלל מגזריות, נטו
(8,470)					הפסד מהפעלה לפני הוצאות מימון
					(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

8.1 במהלך חודש יולי 2007 נחתם הסכם המימון מול הבנקים לרכישת שני המטוסים מדגם 777-200. במקביל לכך התקבלה התחייבות סופית של EXIM להעמדת הערבות להבטחת מימון זה.

בגין המטוס הראשון שנמסר לחברה בחודש יולי 2007, קיבלה החברה הלוואה בסך של כ-109 מליון דולר, כאשר כ-88 מליון דולר מסכום זה מיועדים לתשלום יתרת המחיר בגין המטוס לבואינג והוצאות נלוות לגיוס המימון, ויתרת הסכום בסך של כ-21 מליון דולר, בגין חלק מהמימון העצמי שהעמידה החברה לרכישת המטוס, הוחזרו לקופת החברה.

בגין המטוס השני שימסר לחברה בחודש אוגוסט 2007, תקבל החברה הלוואה בסך של כ-110 מליון דולר, כאשר כ-86 מליון דולר מסכום זה מיועדים לתשלום יתרת המחיר בגין המטוס לבואינג והוצאות נלוות לגיוס המימון, ויתרת הסכום בסך של כ-24 מליון דולר, בגין חלק מהמימון העצמי שהעמידה החברה לרכישת המטוס, יוחזרו לקופת החברה.

ההלוואה למימון רכישת שני המטוסים, וההוצאות הנלוות בגינם, הינה לתקופה של 12 שנים, וכוללת יתרת קרן "בלון" לתשלום בסוף התקופה. ההלוואה הינה בריבית משתנה של Libor בתוספת מרווח, להחזר בתשלומים רבעוניים. המטוסים משועבדים באמצעות נאמנויות ל-EXIM, אשר כאמור העמיד ערבות לטובת הבנקים המממנים.

8.2 בחודש יולי 2007 הפקידה המדינה בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים את התקבול האחרון שקיבלה המדינה בגין המרות אופציות (סדרה ב'), בסך של כ-14 מליון דולר. כמו כן בחודש אוגוסט 2007 הפקידה החברה בקופת העובדים הזכאים, סך של כ-1.9 מליון דולר נוספים. לאחר הפקדות אלו, כוסה ה"גרעון" בקופת העובדים הזכאים, כהגדרתו בהסכם שבין החברה, המדינה ונציגות העובדים אשר נחתם ערב הפרטת החברה.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

נספח- תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)
בשקלים חדשים

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים		

רכוש שוטף

617,518	448,892	675,366	מזומנים ושווי מזומנים
19,781	350,760	310,721	השקעות לזמן קצר
559,998	740,049	805,385	לקוחות
200,020	230,848	260,374	חייבים ויתרות חובה
129,475	97,391	93,652	מסים נדחים
72,628	89,315	82,137	מלאי
1,599,420	1,957,255	2,227,635	

השקעות

7,757	8,059	8,052	פקדונות בבנקים לזמן ארוך
7,728	8,636	8,018	השקעה בחברה אחרת
9,633	8,697	10,074	חברות מוחזקות
25,118	25,392	26,144	

רכוש קבוע

(*) 4,970,831	(*) 5,292,162	4,861,995
---------------	---------------	-----------

רכוש אחר

14,597	14,750	14,294
6,609,966	7,289,559	7,130,068

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית מאזנים ביניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2006	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים		

התחייבויות שוטפות

444,048	283,219	432,858	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
612,581	653,502	685,143	ספקים ונותני שרותים
1,405,620	1,781,201	1,944,895	זכאים ויתרות זכות
2,462,249	2,717,922	3,062,896	

התחייבויות לזמן ארוך

2,391,789	2,699,671	2,331,919	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות כספיים
533,073	559,955	362,367	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
(*) 315,197	(*) 299,358	278,883	מסים נדחים
3,085	5,039	2,392	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,243,144	3,564,023	2,975,561	
5,705,393	6,281,945	6,038,457	

סך כל ההתחייבויות

הון עצמי

576,023	576,023	670,954	הון מניות
3,946	3,946	37,689	פרמיה על מניות
(*) 961,464	(*) 961,148	1,005,950	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר
11,357	4,386	15,229	קרן הון מתוכנית אופציות לעובדים
(*) (39,487)	(*) 8,523	(23,480)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע הדיווח
(*) (608,730)	(*) (546,412)	(614,731)	לשקלים חדשים
904,573	1,007,614	1,091,611	יתרת הפסד
6,609,966	7,289,559	7,130,068	

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי שקלים חדשים					
7,421,894	1,935,120	1,845,007	3,675,061	3,483,100	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
(*) 6,212,932	(*) 1,635,992	1,442,005	(*) 3,094,716	2,879,742	
1,208,962	299,128	403,002	580,345	603,358	רווח גולמי
836,934	215,947	208,481	408,109	386,754	הוצאות מכירה הוצאות הנהלה וכלליות
409,775	104,245	89,181	208,875	183,976	
1,246,709	320,192	297,662	616,984	570,730	
(37,747)	(21,064)	105,340	(36,639)	32,628	רווח (הפסד) מהפעלה לפני הוצאות מימון, נטו
131,429	36,873	33,637	69,369	69,017	הוצאות מימון, נטו
(169,176)	(57,937)	71,703	(106,008)	(36,389)	רווח (הפסד) מהפעלה לאחר הוצאות מימון, נטו
(*) (12,316)	(7,173)	3,089	(5,707)	27,793	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(181,492)	(65,110)	74,792	(111,715)	(8,596)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(*) 28,507	(*) 18,187	(23,510)	(*) 22,469	2,218	הכנסות (הוצאות) מיסים
(152,985)	(46,923)	51,282	(89,246)	(6,378)	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
1,858	242	192	438	377	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
(*) (151,127)	(*) (46,681)	51,474	(*) (88,808)	(6,001)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(*) (0.38)	(*) (0.12)	0.12	(*) (0.22)	(0.01)	רווח (הפסד) בסיסי למניה (1 ש"ח ע.נ.) בש"ח
400,680	400,773	434,246	400,570	418,161	כמות המניות אשר שימשו בסיס בחישוב (באלפים) - בסיסי
(*) (0.38)	(0.12)	0.10	(0.22)	(0.01)	רווח (הפסד) מדולל למניה (1 ש"ח ע.נ.) בש"ח
400,680	400,773	495,721	400,570	418,161	כמות המניות אשר שימשו בסיס בחישוב (באלפים) - מדולל

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת הפסד	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע דיווח לשקלים חדשים	קרן הון מתוכנית אופציות לעובדים	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר	פרמיה על המניות	הון מניות	
		אלפי שקלים חדשים					
שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר):							
(*)904,573	(*)608,730	(39,487)	11,357	(*)961,464	3,946	576,023	יתרה ליום 1 בינואר 2007
16,007	-	16,007	-	-	-	-	הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים ממטבע הדיווח לשקלים
44,486	-	-	-	44,486	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
128,674	-	-	-	-	33,743	94,931	מימוש כתבי אופציות למניות
3,872	-	-	3,872	-	-	-	שווי הטבה של תוכנית אופציות לעובדים
(6,001)	(6,001)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>1,091,611</u>	<u>(614,731)</u>	<u>(23,480)</u>	<u>15,229</u>	<u>1,005,950</u>	<u>37,689</u>	<u>670,954</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2007
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר):							
835,912	(666,205)	(53,705)	13,559	961,464	4,162	576,637	יתרה ליום 1 באפריל 2007
30,225	-	30,225	-	-	-	-	הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים ממטבע הדיווח לשקלים
44,486	-	-	-	44,486	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
127,844	-	-	-	-	33,527	94,317	מימוש כתבי אופציות למניות
1,670	-	-	1,670	-	-	-	שווי הטבה של תוכנית אופציות לעובדים
51,474	51,474	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
<u>1,091,611</u>	<u>(614,731)</u>	<u>(23,480)</u>	<u>15,229</u>	<u>1,005,950</u>	<u>37,689</u>	<u>670,954</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2007

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל
תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת הפסד	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע דיווח לשקלים חדשים		קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר	פרמיה על המניות	הון מניות	
		דוחות כספיים	קרן הון מתוכנית אופציות לעובדים				
אלפי שקלים חדשים							
							שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר):
1,124,784	(*) (457,604)	45,902	-	(*)957,877	3,589	575,020	יתרה ליום 1 בינואר 2006
							הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים ממטבע הדיווח לשקלים
(*) (37,379)	-	(*) (37,379)	-	-	-	-	
							תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
3,271	-	-	-	3,271	-	-	
							מימוש כתבי אופציות למניות
1,360	-	-	-	-	357	1,003	
							שווי הטבה של תוכנית אופציות לעובדים
4,386	-	-	4,386	-	-	-	
(*) (88,808)	(*) (88,808)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>(*)1,007,614</u>	<u>(*) (546,412)</u>	<u>(*)8,523</u>	<u>4,386</u>	<u>(*)961,148</u>	<u>3,946</u>	<u>576,023</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2006
							שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר):
1,100,879	(*) (499,731)	(*) 61,108	-	(*)959,601	3,928	575,973	יתרה ליום 1 באפריל 2006
							הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים ממטבע הדיווח לשקלים
(*) (52,585)	-	(*) (52,585)	-	-	-	-	
							תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
1,547	-	-	-	1,547	-	-	
							מימוש כתבי אופציות למניות
68	-	-	-	-	18	50	
							שווי הטבה של תוכנית אופציות לעובדים
4,386	-	-	4,386	-	-	-	
(*) (46,681)	(*) (46,681)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<u>(*)1,007,614</u>	<u>(*) (546,412)</u>	<u>(*) 8,523</u>	<u>4,386</u>	<u>(*) 961,148</u>	<u>3,946</u>	<u>576,023</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2006

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סך הכל	יתרת הפסד	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע דיווח לשקלים חדשים	קרן הון מתכנית אופציות לעובדים	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר	פרמיה על המניות	הון מניות	
אלפי שקלים חדשים							
							לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר) יתרה ליום 1 בינואר 2006 (*)
1,124,785	(457,603) (*)	45,902	-	(957,877) (*)	3,589	575,020	
(85,389)	-	(85,389) (*)	-	-	-	-	הפרשים מתרגום הדוחות הכספיים ממטבע הדיווח לשקלים
3,587	-	-	-	3,587	-	-	תקבולים על חשבון חוב של ממשלת ישראל
1,360	-	-	-	-	357	1,003	מימוש כתבי אופציה למניות
11,357	-	-	11,357	-	-	-	שווי הטבה של תכנית אופציות לעובדים
(151,127) (*)	(151,127) (*)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
(904,573) (*)	(608,730) (*)	(39,487)	11,357	(961,464) (*)	3,946	576,023	

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים				
(*) (151,127)	(*) (46,681)	51,474	(*) (88,808)	(6,001)
(*) 589,826	(*) 294,202	333,437	(*) 430,244	525,978
(*) 438,699	(*) 247,521	384,911	(*) 341,436	519,977
(1,366)	(119)	(92,157)	(1,322)	(92,957)
(*) 437,333	(*) 247,402	292,754	(*) 340,114	427,020
(5,294)	(4,062)	(359)	(4,062)	(359)
(*) (574,403)	(*) (115,969)	(66,339)	(*) (327,567)	(155,709)
-	-	15,659	-	15,659
31,039	807	330	1,783	819
480,899	99,191	(224,625)	153,338	(280,760)
(1,007)	(149)	(293)	(466)	(858)
2,496	1,339	253	1,671	535
(365)	(207)	(130)	(207)	(240)
325	5	-	5	-
1,453	1,465	-	1,475	-
(*) (64,857)	(*) (17,580)	(275,504)	(*) (174,030)	(420,913)
1,319	68	128,855	1,380	129,681
178,256	-	-	-	-
(301,899)	(103,023)	(52,856)	(129,294)	(77,615)
4,519	-	-	-	-
(10,018)	(2,345)	(2,526)	(4,750)	(5,114)
(4,813)	-	-	-	-
(7,086)	5,401	(2,844)	(4,584)	(3,426)
(139,722)	(99,899)	70,629	(137,248)	43,526
(47,593)	(18,238)	17,898	(12,301)	8,215
185,161	111,685	105,778	16,535	57,848
432,357	337,207	569,588	432,357	617,518
617,518	448,892	675,366	448,892	675,366

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת- נספח א'

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, לפני
הפקדת תמורת מימושי כתבי אופציות
ביעודה לפיצויים לכיסוי התחייבויות עבר

הפקדת תמורת מימושי כתבי אופציות
ביעודה לפיצויים לכיסוי התחייבויות עבר

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, נטו ()**

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

השקעה ברכוש אחר
רכישות רכוש קבוע (כולל ביצוע
שיפוצי מנוע כלליים ותשלומים
על חשבון מטוסים)
החזר השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
ירידה (עליה) בפקדונות לזמן קצר, נטו
השקעות בפקדונות לזמן ארוך
מימוש פקדונות לזמן ארוך
השקעה בפקדונות נותני שירותים
פרעון פקדונות נותני שירותים
קיטון בהשקעות ובהלוואות לחברות
מוחזקות, נטו

**מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה, נטו**

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

תמורה ממימוש כתבי אופציות למניות
קבלת הלוואות לזמן ארוך ממוסדות
כספיים
פרעון הלוואות לזמן ארוך ממוסדות
כספיים
קבלת הלוואות אחרות לזמן ארוך
פרעון הלוואות אחרות לזמן ארוך
תשלום בגין הוצאות גיוס הלוואות
עליה (ירידה) באשראי לזמן קצר, נטו
מזומנים ששימשו לפעילות מימון, נטו

השפעה נטו על מזומנים ושווי מזומנים
בשל שינויים בשערי מטבע

עליה (ירידה), במזומנים ושווי מזומנים

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לתחילת התקופה**

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לסוף התקופה**

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי שקלים חדשים			

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות

בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות (כולל גריעות אביזרים, רכיבים שיצאו משימוש ותצרוכת ציוד מתכלה)
התאמת ערך פיקדונות לזמן ארוך
חלק ברווחי חברות כלולות, נטו
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
גידול בקרן הון מתוכנית אופציות לעובדים (רווחי) הפסדי הון ממשימוש רכוש קבוע, נטו
התאמת ערך פקדונות נותני שירותים מסים נדחים

(*) 597,828	(*) 152,393	131,096	(*) 308,496	274,364
(673)	(406)	167	(280)	70
(1,858)	(239)	(192)	(435)	(377)
23,623	22,847	(4,168)	16,115	(12,468)
11,357	4,387	1,667	4,386	3,867
(*) (7,319)	(230)	(236)	(543)	6,596
258	(104)	-	(99)	-
(*) (29,009)	(*) (19,689)	23,327	(*) (22,841)	(2,338)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים
עליה בזכאים ויתרות זכות
גידול (קיסון) בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך

(25,542)	(24,396)	(91,691)	(190,680)	(237,108)
414	5,000	(25,980)	(24,115)	(64,614)
23,418	(11,889)	(1,646)	11,304	(8,968)
(45,165)	49,731	50,138	(38,497)	66,800
42,650	116,774	250,951	367,448	500,175
(156)	23	4	(15)	(21)
(*) 589,826	(*) 294,202	333,437	(*) 430,244	525,978

נספח ב' - עסקאות שלא במזומן -

הפקדת ממשלת ישראל ביעודה לפיצויים של העובדים

3,587	1,547	44,486	3,271	44,486
-------	-------	--------	-------	--------

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים בינייםליום 30 ביוני 2007

(בלתי מבוקרים)

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 הדוחות הכספיים לתקופות הביניים נערכו במתכונת מצומצמת, בהתאם לעקרונות החשבונאיים המקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים, כפי שנקבעו בתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שאומצו בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006, יושמו באופן עקיב בתקופת החשבון, למעט האמור בבאורים 1.3.1 ו-1.5 להלן.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2006, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

1.2 תרגום הדוחות הכספיים של החברה לשקלים

בהתאם לתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, תאגיד מדווח אשר מטבע הדיווח שלו אינו השקל, יציג בנוסף דוחות כספיים מתורגמים לשקלים. בחודש מרס 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 4 בדבר תרגום הדוחות הכספיים לשקל ממטבע הדיווח שאינו שקל. הבהרה זו בתוקף לגבי דוחות כספיים לתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2004 או לאחר מכן. מאחר, ומטבע הפעילות של חברות הקבוצה אינו השקל, הדוחות הכספיים של חברות הקבוצה כוללים תרגום של הדוחות לשקלים.

להלן אופן התרגום לשקלים שבוצע בדוחות כספיים אלו:

- נכסים והתחייבויות הכלולים במאזן תורגמו לפי שער הסגירה (Closing Rate) ליום המאזן של הדולר ביחס לשקל. ליום 30 ביוני 2007: 1 דולר = 4.249 ש"ח.
- הכנסות והוצאות הכלולות בדוח רווח והפסד תורגמו לפי שער חליפין ממוצע בתקופת ביצוע העסקאות. לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2007: 1 דולר = 4.075 ש"ח. לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2007: 1 דולר = 4.215 ש"ח.
- הון המניות, קרנות הון ויתרת העודפים, כפי שנכללו בדוחות הכספיים, עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, תורגמו לפי שער החליפין ביום 31 בדצמבר 2003, 1 דולר = 4.379 ש"ח.
- שינויים שחלו בקרנות הון מיום 1 בינואר 2004 ואילך, תורגמו לפי שער החליפין במועד היווצרותם.
- כל הפרשי התרגום שנוצרו, מוכרים ישירות בהון העצמי בסעיף נפרד "הפרשים הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים ממטבע הדיווח לשקלים". הפרשי תרגום אלו מהווים חלק מפריטי ההון העצמי של החברה ולא יוכרו בעתיד בדוח רווח והפסד.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2 תרגום הדוחות הכספיים של החברה לשקלים (המשך)

להלן נתוני מדד המחירים לצרכן בישראל ושערי החליפין של השקל והאירו ביחס לדולר ארה"ב:

שער הדולר באירו	שער הדולר בש"ח	מדד המחירים לצרכן בנקודות	
0.744	4.249	186.67	ליום 30 ביוני 2007
0.787	4.440	187.92	ליום 30 ביוני 2006
0.759	4.225	184.87	ליום 31 בדצמבר 2006
%	%	%	שיעור השינוי באחוזים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

(2.0)	0.6	1.0	ליום 30 ביוני 2007
(6.9)	(3.5)	1.6	ליום 30 ביוני 2006

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

(0.9)	2.3	1.2	ליום 30 ביוני 2007
(4.5)	(4.8)	1.0	ליום 30 ביוני 2006

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (0.1) (8.2) (10.2)

1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים -

1.3.1 תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי ברכוש קבוע לרבות ההכרה בנכסים, קביעת ערכם בספרים והוצאות פחת והפסדים מירידת ערך שיוכרו בקשר אליהם. כמו כן, התקן קובע את הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים אודות רכוש קבוע של הישות. התקן קובע, בין היתר, כלהלן:

פריט רכוש קבוע יימדד במועד ההכרה הראשוני לפי העלות הכוללת, ויכלול בנוסף למחיר רכישת הנכס, את כל העלויות שניתן לייחס במישרין להבאת אותו פריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

לאחר ההכרה הראשונית, התקן מאפשר לישות לבחור ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות או בשיטת ההערכה מחדש ובלבד שמדיניות זו תיושם לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע מאותה קבוצה.

בשיטת העלות, פריט רכוש קבוע יוצג בעלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

בשיטת ההערכה מחדש, פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, יוצג בסכום משוערך, שהוא שווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר לאחר

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)****1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים (המשך) -****1.3.1 תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)**

מכן, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. הערכות מחדש יבוצעו באופן סדיר מספיק, על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בתאריך המאזן. אם פריט רכוש קבוע מוערך מחדש, יש להעריך מחדש את כל הקבוצה של הרכוש הקבוע, שאליה משתייך הנכס. אם הערך בספרים של נכס עולה כתוצאה מהערכה מחדש, העלייה נזקפת ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש. עם זאת, העלייה תוכר ברווח והפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה כתוצאה מהערכה מחדש של אותו נכס שהוכרה קודם לכן ברווח או בהפסד. אם הערך בספרים של נכס יורד כתוצאה מהערכה מחדש, הירידה תוכר ברווח והפסד. עם זאת, הירידה תיזקף ישירות להון העצמי, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי בקרן הערכה מחדש בגין אותו נכס.

יש להפחית בנפרד כל חלק של רכוש קבוע, בעל אורך חיים כלכלי שונה עם עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט.

עלות שיפוץ כללי ("אוברול") של מנוע מטוס, תיזקף כנכס במאזן, ותופחת על פני תקופת ההנאה הכלכלית משיפוץ זה. המדיניות החשבונאית אשר נהגה עד לכניסתו של התקן לתוקף הינה רישום עלות השיפוץ כהוצאה בעת ביצוע השיפוץ.

אורך החיים השימושי החזוי של נכס וערך השייר שנקבע לנכס, ייסקרו לפחות כל סוף שנת כספים, ואם חל שינוי משמעותי בדפוס החזוי של צריכת ההטבות הכלכליות העתידיות שגלומות בנכס, יש לשנות את אורך החיים השימושי ו/או את ערך השייר על מנת לשקף את השינויים הנ"ל. שינוי כזה יטופל כשינוי באומדן חשבונאי.

בהתאם להוראות התקן, תקן זה חל על דוחות כספיים המתייחסים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2007 ולאחר מכן, וייושם בדרך של ישום למפרע, למעט ישות הבוחרת ביום 1 בינואר 2007 בשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית שלה לגבי קבוצה של רכוש קבוע, ההפרש שבין הערך בספרים המשוערך של הנכס באותו מועד לבין עלותו, יהווה את קרן ההערכה מחדש באותו מועד.

בחודש אפריל 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 28, תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע (להלן – "תקן 28").

לצורך המעבר ליישום תקן 27, תקן 28 מאפשר לישות המתכוונת לאמץ את ההקלה שנקבעה בתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 לעניין רכוש קבוע, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008, ליישמה ביום 1 בינואר 2007. על פי הקלה זו רשאית הישות להציג פריטי רכוש קבוע במועד המעבר לפי שווי ההוגן כתחליף לעלותם ("עלות נחשבת").

כמו כן, נקבע שישות הבוחרת בשווי הוגן כעלות נחשבת, לא תציג מחדש מידע השוואתי אלא תיתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 של כל פריט שטופל כאמור.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)****1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים – (המשך)****1.3.1 תקן חשבונאות מספר 27 - רכוש קבוע (המשך)**

הנהלת החברה החליטה ליישם במדיניותה החשבונאית מדידה של הרכוש הקבוע בשיטת העלות.

כתוצאה מיישום הוראות התקן, הפחיתה החברה בדרך של התאמה למפרע את אותם רכיבים של הרכוש הקבוע, אשר הינם משמעותיים ביחס לעלות הרכוש הקבוע בכללותו, (בעיקר עלות שיפוץ כללי של מנועים) ואשר יש להם אורך חיים כלכלי שונה.

לעניין השפעת ההתאמה למפרע של הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 בעקבות יישומו של התקן – ראה להלן באור 1.5.

1.3.2 תקן חשבונאות מספר 26 – מלאי

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26, "מלאי" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי במלאי.

התקן קובע, בין היתר, כי מלאי יימדד לפי הנמוך מבין עלותו לבין שווי המימוש נטו שלו. עלות המלאי תקבע על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO) או באמצעות ממוצע משוקלל של העלות, תוך שימוש עקבי באותה נוסחת עלות לגבי כל מלאי בעל אופי ושימוש דומים. במקרים מסוימים, התקן דורש לקבוע את עלות המלאי על ידי זיהוי ספציפי של העלויות שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

במקרים בהם נרכש מלאי בתנאי אשראי, כאשר ההסדר כולל מרכיב מימון, המלאי יוצג לפי העלות התואמת את עלות הרכישה במזומן ומרכיב המימון יוכר כהוצאת מימון לאורך תקופת האשראי.

הסכום של ירידת ערך כלשהי של מלאי לשווי מימוש נטו שלו וכל ההפסדים בגין מלאי מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה התרחשו. סכום הביטול של ירידת ערך כלשהי של מלאי, הנובע מעלייה בשווי מימוש נטו, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה הביטול מתרחש.

בהתאם להוראות התקן, תקן זה ייושם בדרך של ישום למפרע.

לתקן לא היתה השפעה על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)****1.3 ישום לראשונה של תקני חשבונאות חדשים – (המשך)****1.3.3 תקן חשבונאות מספר 23 – הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה**

בחודש דצמבר 2006, פרסם המוסד לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן – "התקן"). התקן מחייב ישויות שחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 חל עליהן.

התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שכרוכות בהן העברת נכס, נטילת התחייבות, שיפוי וויתור, וכן הלוואות. התקן אינו חל על עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה.

התקן קובע כי בסיס ההערכה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה הוא השווי ההוגן; פעולות בעלות אופי של השקעת בעלים או חלוקה לבעלים מקומן בהון העצמי ואין לכוללן בתוצאות הפעילות של הגוף הנשלט; ההפרשים בין התמורה שנקבעה בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה לבין השווי ההוגן של אותן עסקאות, ייזקפו להון העצמי. מסים שוטפים ומסים נדחים המתייחסים לפריטים שנזקפו להון העצמי בגין עסקאות עם בעלי שליטה, ייזקפו אף הם ישירות להון העצמי.

התקן חל על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת התקן, החל ממועד התקן.

לתקן לא היתה השפעה על המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה.

1.3.4 תקן חשבונאות מספר 30, נכסים בלתי מוחשיים

החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30, "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר, וכן קובע את דרישות הגילוי אודות נכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי הכשיר להכרה בנכס, יימדד לראשונה לפי העלות.

לאחר ההכרה הראשונית התקן מתיר לישות לבחור במדידה כלהלן:

(ג) לפי מודל העלות. לפי מודל זה נכס בלתי מוחשי יוצג בעלותו בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו; או

(ד) לגבי נכסים בלתי מוחשיים שיש להם שוק פעיל, הצגה בסכום משוערך המבוסס על השווי ההוגן שלהם במועד ההערכה בניכוי הפחתה שנצברה לאחר מכן ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. סכום השערך נזקף ישירות להון העצמי תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש.

על ישות להעריך אם אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי הוא מוגדר או בלתי מוגדר. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו בכפוף לבחינת ירידת ערך. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת. במקום זאת, יש לבצע בחינה לירידת ערכו אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים, המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה.

התקן חל על דוחות כספיים החל מיום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן, והוא מיושם למפרע למעט הקלות מסויימות שנקבעו בתקן.

לתקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)****1.4 השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום****תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**

בחודש יולי 2006, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן").

התקן קובע כי הדוחות הכספיים של ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, למעט תאגידי חוץ כהגדרתם בחוק ניירות ערך, יערכו החל מתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2008 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ה-IFRS והבהרות להם, המתפרסמים על ידי ה- IASB (The International Accounting Standards Board).

ישות שתיישם את תקני ה-IFRS החל מיום 1 בינואר 2008 ותבחר לדווח על נתוני השוואה לשנת 2007 בלבד בהתאם לתקני ה-IFRS, תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007 לפי תקני ה-IFRS (להלן - "מאזן הפתיחה").

המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS יבוצע בהתאם להוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. תקן IFRS 1 קובע כללים כיצד על ישות לבצע את המעבר מדיווח כספי על בסיס כללי חשבונאות מקומיים קודמים לדיווח כספי על בסיס התקינה החשבונאית הבינלאומית. תקן IFRS 1 גובר על כל הוראות המעבר שנקבעו בתקני IFRS אחרים (לרבות הוראות מעבר שנקבעו בתקני חשבונאות מקומיים קודמים) וקובע כי יש לאמץ את כל תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים למפרע במאזן הפתיחה. יחד עם זאת IFRS 1 מעניק הקלות בנושאים מסוימים בדרך של אי החלה חובת יישום למפרע לגביהם. בנוסף, נקבעו ב-IFRS 1 מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS אחרים.

1.5 הצגה מחדש -

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, וליום 30 ביוני 2006, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך, הותאמו למפרע, בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 27 – רכוש קבוע (להלן: "התקן"), כאמור לעיל בבאור 1.3.1.

להלן עיקרי השינויים שבוצעו בעקבות כניסתו לתוקף של התקן:

1. עלות שיפוץ מנוע כללי ("אוברול") הופרדה מעלות המטוס המקורית והופחתה בהתאם לתקופת ההנאה הכלכלית מאותו שיפוץ (בממוצע כ-8 שנים).
2. עלות אוברול עוקבת, נזקפת ככנס במסגרת הרכוש הקבוע ומופחתת כאמור לעיל, וזאת, לעומת המדיניות החשבונאית אשר נהגה עד לכניסתו של התקן לתוקף, לפיה נזקפה עלות השיפוץ להוצאות התפעול.
3. רווח הון שנרשם ברבעון השלישי בשנת 2006 כתוצאה ממכירת מטוס מטען, הותאם למפרע, כתוצאה משינוי בעלותו המופחתת של אותו מטוס ליום המכירה, כאמור לעיל.
4. הגדלת הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 הצריכה רישום של עתודה למיסים נדחים בסך של 30,196 אלפי ש"ח ו-31,360 אלפי ש"ח, בהתאמה.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.5 הצגה מחדש (המשך) -

כמו-כן, במסגרת עיבוד נתוני הרכוש הקבוע כאמור, עלה כי הפרשי הפחת אשר הובאו בחשבון בעבר לצורך חישוב ההתחייבות למיסים נדחים מצריכים שינוי. שינוי זה מגדיל את ההתחייבות למיסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 30 ביוני 2006 בסך של 157,120 אלפי ש"ח, ו-172,507 אלפי ש"ח נוספים, בהתאמה.

השפעת ההצגה מחדש בגין העניינים לעיל על הדוחות הכספיים הנ"ל הינה כדלקמן:

א. מאזנים:

ליום 31 בדצמבר 2006			ליום 30 ביוני 2006			
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי ש"ח	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי ש"ח	לפני הצגה מחדש	
			בלתי מבוקר			
4,970,831	118,887	4,851,944	5,292,162	121,554	5,170,608	רכוש קבוע
(315,197)	(187,315)	(127,882)	(299,358)	(203,867)	(95,491)	התחייבות למיסים נדחים
(961,464)	356,433	(1,317,897)	(961,148)	356,433	(1,317,581)	קרן הון מעסקאות עם בעלת שליטה לשעבר
39,487	(7,656)	47,143	(8,523)	(3,161)	(5,362)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים ממטבע דיווח לשקלים
608,730	(280,349)	889,079	546,412	(270,959)	817,371	יתרת הפסד
904,573	(68,428)	973,001	1,007,614	(82,313)	1,089,927	סה"כ הון עצמי

ב. דוחות רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006			לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006			
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי ש"ח	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי ש"ח	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש אלפי ש"ח	לפני הצגה מחדש	
			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
6,212,932	(37,846)	6,250,778	1,635,992	(2,834)	1,638,826	3,094,716	(14,496)	3,109,212	הוצאות הפעלה
12,316	20,364	(8,048)	7,173	-	7,173	5,707	-	5,707	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
28,507	29,104	(597)	18,187	18,367	(180)	22,469	22,701	(232)	הכנסות (הוצאות) מיסים
151,127	(46,586)	197,713	46,681	(21,201)	67,882	88,808	(37,197)	126,005	הפסד לתקופה
0.38	(0.11)	0.49	0.12	(0.05)	0.17	0.22	(0.09)	0.31	הפסד בסיסי ומדולל למניה

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.5 הצגה מחדש - (המשך)

ג. דוח תזרימי מזומנים :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006			לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006		
כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש	כמדווח בדוחות כספיים אלו	השפעת הצגה מחדש	לפני הצגה מחדש
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
437,333	110,073	327,260	247,402	20,530	226,872	340,114	51,822	288,292
(64,857)	(110,073)	45,215	(17,580)	(20,530)	2,950	(174,030)	(51,822)	(122,208)

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

באור 2 - עונתיות

תנועת הנוסעים בנתב"ג מתאפיינת בעונתיות חזקה. עיקר הפעילות הינה בחודשי הקיץ, כאשר השיא הינו בחודשים יולי-ספטמבר. חודשי החורף (ינואר-מרס) מתאפיינים בפעילות נמוכה בתנועת נוסעים.

באור 3 - רכוש קבוע

בתקופת החשבון שילמה החברה סך של כ- 5.5 מליוני דולר לחברת בואינג כתשלום אחרון במימון עצמי על חשבון שני המטוסים שהוזמנו מבואינג מדגם 777 - 200.

בתחילת חודש מרס 2007 חתמה החברה על הסכם התקשרות עם הבנקים המממנים לצורך עסקת הרכישה של שני מטוסי 777-200. במקביל לכך הגישה החברה בקשה להחלפת ההתחייבות המקדמית בהתחייבות סופית לבנק לעידוד היצוא והיבוא של ארה"ב (להלן: "EXIM") לצורך קבלת ערבות EXIM למימון העסקה.

לעניין אירוע לאחר תאריך המאזן – ראה באור 8.1.

באור 4 - הון מניות ופרמיה

כתבי האופציה (סדרה 1 וסדרה ב') היו ניתנים למימוש עד ליום 5 ביוני 2007.

בתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007, הומרו ע"י הציבור 94,930,801 אופציות (סדרה 1) למספר זהה של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, אותן הנפיקה החברה, וזאת בתמורה לסך של כ- 128,674 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007, הומרו על ידי הציבור 94,317,226 אופציות (סדרה 1) למספר זהה של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, אותן הנפיקה החברה, וזאת בתמורה לסך של כ- 127,844 אלפי ש"ח.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 4 - הון מניות ופרמיה (המשך)**

התמורה שקיבלה החברה בגין מימושי אופציות (סדרה 1) כאמור, הופקדה בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים, וזאת למעט סך של כ-36 מליון ש"ח, שטרם הופקדו, ואשר נכללים במסגרת הפקדונות לזמן קצר ליום 30 ביוני 2007. מתוך סכום זה הפקידה החברה לאחר תאריך המאזן בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים סך של כ-8 מליון ש"ח, המהווים את השלמת ה"גרעון" שהוגדר בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים, וזאת לאחר הפקדת המדינה שבוצעה בחודש יולי 2007, כאמור בבאור 8.2 להלן.

החברה בוחנת קיומן של מגבלות ביחס ליכולת השימוש ביתרת התמורה כאמור, על פי ההסכם בינה לבין המדינה ונציגות העובדים אשר נחתם ערב הפרטת החברה.

כמו כן, בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 הופקדו על ידי המדינה בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים סך של 44,486 אלפי ש"ח, אשר מקורם בהמרות של אופציות (סדרה ב') על ידי הציבור, וזאת בהתאם להסכם שבין החברה למדינה ונציגות העובדים, שנחתם ערב הפרטת החברה.

לעניין אירוע לאחר תאריך המאזן – ראה באור 8.2.

באור 5 - הליכים משפטיים**5.1 תביעות ייצוגיות**

כנגד החברה הוגשו בשנים קודמות שתי תביעות משפטיות וכספיות שאושרו בשנים קודמות ע"י בתי המשפט כתביעות ייצוגיות:

5.1.1 בחודש אוקטובר 1998 הוגשה, לבית המשפט המחוזי בנצרת, תביעה נגד החברה וכן בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, על סך 230.4 מיליוני ש"ח (כ-54.2 מיליוני דולר ליום המאזן). התביעה התייחסה לטענה בדבר גביות יתר של מחירי כרטיסי טיסה על ידי סוכני נסיעות, שנוצרו, לטענת התובעת, משימוש בשערי חליפין לא נאותים. בית המשפט אישר בשנת 2002 את הבקשה להכיר בתביעה כיייצוגית לענין חוק הגנת הצרכן. החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

5.1.2 בחודש ספטמבר 1999, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה ונגד רשות שדות התעופה ואופיר טורס (סוכנות נסיעות) וכן בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, על סך 21.7 מיליוני ש"ח (כ-5.1 מיליון דולר ליום המאזן). התובעת טוענת כי סוכן הנסיעות גבה ממנה את אגרת הנוסע לפי שער הגבוה מהשער החוקי לעניין זה, שהוא השער היציג, וכי גם החברה אחראית למעשי הסוכנים בעניין זה. בית המשפט אישר בשנת 2002 את הבקשה להכיר בתביעה כיייצוגית לענין הפרת חובת חקוקה על בסיס תקנה 29 לתקנות סדר הדין. החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.

בחודש אוקטובר 2005 ניתן פסק דין בעניין א.ש.ת, בו הוחלט על ידי בית המשפט העליון, כי תביעות ייצוגיות אפשריות רק מכוח חיקוקים ספציפיים הכוללים אפשרות זו, ולא ניתן להגיש תביעות ייצוגיות בעילות מן הדין הכללי מכוח השימוש בתקנה 29 לתקנות סדר הדין האזרחי.

בעקבות כך התבקשו הצדדים למסור את עמדתם לבית המשפט בקשר להמשך ההליכים. התובעת הודיעה כי היא מבקשת להמשיך את הדיון בעילות מכוח חוק הגנת הצרכן, אשר לא אושרו בבית המשפט המחוזי. בית המשפט טרם החליט בעניין זה. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. לא נכללה כל הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 5 - הליכים משפטיים (המשד)****5.2 הליכים משפטיים בתחום הגבלים עסקיים בחו"ל**

5.2.5 בחודש פברואר 2006 פתחה מחלקת ההגבלים העסקיים של משרד המשפטים בארה"ב ("מחלקת ההגבלים העסקיים") בחקירה גלויה, בשיתוף עם רשויות תחרות נוספות במדינות אחרות, בחשד לכאורה לתיאום מחירים בנוגע לתוספות מסוימות במחירי הובלה אווירית של מטען. מספר מובילי מטען אוויריים הודיעו שקיבלו צווי Grand Jury בקשר לחקירה זו. ביום 27 בספטמבר 2006 קיבלה החברה ממחלקת ההגבלים העסקיים צו שהוצא ע"י Grand Jury, הדורש מידע ומסמכים בנוגע לפרקטיקות תמחור ותוספות מחיר מסוימות בתחום הטסת המטענים, החל מתחילת שנת 1999 ועד למועד הצו. מחלקת ההגבלים העסקיים הודיעה לחברה כי החברה נבדקת כחשודה בחקירה זו. החברה משתפת פעולה עם החקירה, תוך שהיא גם מבצעת בעצמה בדיקה פנימית של פרקטיקות תמחור המטען. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את תוצאות חקירת מחלקת ההגבלים העסקיים או להעריך את ההשפעה הכספית האפשרית של החקירה, ועקב כך בדוחות כספיים אלו לא נכללה הפרשה בגין חקירה זו. יחד עם זאת יצוין כי ההשלכות עשויות לכלול הליכים מנהליים או אזרחיים ו/או כתב אישום פלילי, לרבות קנסות ו/או חבות אזרחית. כן יצוין כי עונשים על הפרת חוקי התחרות עשויים להיות חמורים, הן בהקשר לחבות פלילית והן בהקשר לחבות אזרחית.

5.2.6 בחודש דצמבר 2006 קיבלה החברה מכתב מנציבות התחרות האירופית ("הנציבות"), שנמסר למשרדי החברה בגרמניה, ובו דרישת מידע בקשר לחקירה שמנהלת הנציבות. במכתב צוין כי דרישת המידע הינה במסגרת חקירה שמנהלת הנציבות בנוגע לפעילויות שלכאורה פוגעות בתחרות בתחום שרותי הובלה אווירית של מטענים, וכי קיים בידי הנציבות מידע בדבר מגעים נרחבים שהתקיימו בין חברות תעופה וגופים אחרים בקשר לתוספות מחיר שונות ונושאים אחרים כגון תעריפי הובלת מטענים.

במסגרת המכתב נתבקשה החברה להעביר נתונים ומסמכים בנוגע לחברה ולפעילות המטען שלה החל משנת 1995. החברה משתפת פעולה עם החקירה והעבירה תשובתה כמבוקש במכתב הנציבות, תוך שהיא גם מבצעת בעצמה בדיקה פנימית של פרקטיקות תמחור המטען. בשלב מקדמי זה אין ביכולתה של החברה להעריך את תוצאות חקירת הנציבות או להעריך את ההשפעה הכספית האפשרית של החקירה על החברה, ועקב כך בדוחות כספיים אלו לא נכללה הפרשה בגין חקירה זו. יחד עם זאת, יצוין כי ההשלכות עשויות לכלול הליך מינהלי כנגד החברה, לרבות קנס בהיקף מהותי העלול להיות מוטל על החברה בסיום ההליך.

5.2.7 להליכים המפורטים לעיל הקשורים לחקירות רשויות הגבלים עסקיים, עלולה להיות השפעה מהותית על החברה, עקב הקנסות אשר גופים אלה רשאים להטיל ואשר עלולים להיות גבוהים במיוחד.

5.2.8 בתום חודש פברואר 2007 קיבלה החברה כתב תביעה אזרחי שהוגש בבית המשפט בניו יורק בנושא מחירי שירותי הובלה אווירית של מטענים. בכתב התביעה אשר הוגש כאמור, צורפה החברה כנתבעת, לצידן של 38 חברות תעופה אחרות, כאשר נטען כי הנתבעות היו שותפות לקשר לתיאום מחירי שירותי הובלה אווירית של מטענים משנת 2000 תוך הפרה של חוקי התחרות וחוקים אחרים באירופה ובארה"ב. התביעה הוגשה בשם של גופים הרוכשים שירותי הובלה אווירית של מטענים, באופן ישיר ועקיף, באירופה ובארה"ב והיא כוללת בקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית. התביעה כוללת בקשה לפיצויים בסכום שלא הוערך וסעדים נוספים. החברה בוחנת את כתב התביעה שנמסר לה ואת השלכותיו האפשריות ונערכת לטיפול בהליך זה. לאור השלב המקדמי של ההליך, אין ביכולת החברה להעריך את השלכותיו או את ההשפעה הכספית של ההליך על החברה ועקב כך לא נערכה ההפרשה בגין תביעה זו בדוחות כספיים אלו.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 5 - הליכים משפטיים (המשך)****5.3 תביעות מהותיות נוספות בתקופת החשבון**

5.3.1 ביום 22 בינואר 2007 הוגש כנגד החברה בבית המשפט המחוזי בירושלים כתב תביעה, בצירוף בקשה לאישור התביעה כייצוגית, על סך של כ- 483.4 מליון ש"ח (כ- 113.8 מליון דולר ליום המאזן).

לטענת התובעים, גביית היטל הבטחון בסך של 8 דולר למקטע טיסה, מהנוסעים בטיסות שאינן מבוצעות על ידי החברה עצמה, אלא על ידי חברות תעופה אחרות, במסגרת הסכמי Code sharing עם החברה, מהווה הטעיית הצרכן, הפרת ההסכם עמו, העדר תום לב ועשיית עושר שלא במשפט, מכיוון שבטיסות אלה, על פי טענת התובעים, לא ניתנים שרותי בטחון ואבטחה הזוהים ברמתם ובטיבם לשירותי הבטחון הניתנים על ידי החברה. התובעים מבקשים לחייב את החברה לשלם לכל אחד מהנוסעים הנ"ל סך של 8 דולר וכן פיצוי בסך של 500 ש"ח בגין עוגמת נפש ואובדן הנאה. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. בדוחות כספיים אלו לא נערכה הפרשה בגין תביעה זו.

5.3.2 ביום 19 במרס 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה נגד החברה, בצירוף בקשה לאישור התביעה כייצוגית. לטענת התובע חיוב לקוחות הרוכשים כרטיסי טיסה ישירות (ולא באמצעות סוכני נסיעות) באמצעות כרטיסי אשראי במטבע חוץ במקום במטבע ישראלי, תוך תשלום עמלת המרת מטבע חוץ בסך 2% ממחיר כרטיס הטיסה (בגין המרת התשלום במטבע חוץ לתשלום במטבע ישראלי) לחברות האשראי, מהווה הפרה של חוק הגנת הצרכן, תשמ"א – 1981, הפרת חובת תום הלב ועשיית עושר שלא במשפט. עוד נטען להפרת החובה לפרסם "מחיר כולל" וכן כי החברה היא אשר צריכה לשאת בעמלות ההמרה הנ"ל. בנוסף, טוען התובע כי חיוב הלקוחות במטבע זר ולא בשקלים מהווה כשלעצמו הפרה של חוק הגנת הצרכן. התובע מבקש לחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה פיצוי בגובה כל סכומי עמלות ההמרה שנגבו שלא כדין ולהשיב לכל אחד את סכומי עמלות ההמרה שנגבו שלא כדין, לטענת התובע. כן מבקש התובע ליתן צו כנגד החברה הקובע כי גביית התשלומים במטבע חוץ והחיוב בעמלות ההמרה בגינם נעשו שלא כדין ולאסור על החברה להמשיך ולגבות תשלומים במטבע חוץ ולגלגל חיובי עמלות המרה של תשלומים במטבע חוץ, על לקוחותיה. לדעת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא צפוי כי החברה תחויב בתביעה זו. בדוחות כספיים אלו לא נערכה הפרשה בגין תביעה זו.

באור 6 - הכנסות והוצאות אחרות

6.1 בעקבות הפסקת פעילותה של חברה קשורה לבואינג איתה התקשרה החברה בעבר לצורך הפעלת מערכות אינטרנט בחלק ממטוסי החברה, הופסק מתן שירות זה על ידי החברה. בחודש ינואר 2007 נחתם הסכם בין החברה לבואינג, על פיו קיבלה החברה פיצוי מבואינג בגין השקעותיה במערכת האינטרנט והנזק הנוסף שנגרם לה עקב הפסקת הפעלת המערכת. בעקבות פיצוי זה רשמה החברה בתקופה שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007 הכנסה בסך של כ-18.5 מליון ש"ח, אשר נזקפה לסעיף הכנסות אחרות.

6.2 בחודש מרס 2007 חתמה החברה על הסכם עם רשות התעופה הבריטית, על פיו פינתה נכס שהיה בשימוש בשדה התעופה היתירו בלונדון, ובהתאם לכך קיבלה מרשות שדות התעופה הנ"ל דמי פינוי מוקדם. כתוצאה מהסכם זה, רשמה החברה בתקופה שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2007, הכנסה נטו (לאחר ניכוי מס) בסך של 14.3 מליון ש"ח, אשר נזקפה לסעיף הכנסות אחרות.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל**באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים****באור 6 - הכנסות והוצאות אחרות**

6.3 בחודש יולי 2007 נחתמה הבהרה להסכם בין החברה לבואינג, ביחס להתחשבות כוללת בין הצדדים. במסגרת זאת, נכללה הסכמה לפיה סך של כ-26.5 מליון ש"ח, מתוך החזרים כספיים שהתקבלו בחברה או שצפויים להתקבל בחברה מבואינג, מהווה פיצוי בגין אובדן הכנסות שנגרם לחברה עקב הפסקת שני פרויקטים משותפים, לרבות פרויקט אינטרנט בפס רחב במטוסים. הסכום הנ"ל נכלל במסגרת ההכנסות האחרות של החברה בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007.

6.4 במסגרת ההוצאות האחרות לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007, נכללה הפרשה בגין תוכנית פרישה מוקדמת נוספת של כ-60 עובדים נוספים, בסך כולל של 25.5 מליון ש"ח. ההנהלה צופה כי מרבית עובדים אלו יכללו במסגרת של תשלומי פנסיה מוקדמת, ומיעוטם במסגרת של תשלום פיצויים מוגדלים.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 7 - מגזרי פעילות

פרוט לפי מגזרים גיאוגרפיים על בסיס מאוחד -

סה"כ אלפי ש"ח	שאר העולם אלפי ש"ח	מרכז אסיה והמזרח הרחוק אלפי ש"ח	אירופה אלפי ש"ח	צפון אמריקה אלפי ש"ח	
					לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.07 (בלתי מבוקר) - הכנסות - הכנסות מגזריות
3,416,036	78,799	642,332	1,469,430	1,225,475	
67,064					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
3,483,100					סה"כ הכנסות בדוח המאוחד
321,183	20,865	39,330	200,886	60,102	רווח מהפעלה - רווח הפעלה מגזרי
(288,555)					הוצאות כלל מגזריות, נטו
32,628					רווח מהפעלה לפני הוצאות מימון, נטו, בדוח המאוחד
					לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.07 (בלתי מבוקר) - הכנסות - הכנסות מגזריות
1,820,430	37,336	309,983	793,386	679,725	
24,577					הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים
1,845,007					סה"כ הכנסות בדוח המאוחד
244,985	10,155	15,954	142,222	76,654	רווח מהפעלה - רווח הפעלה מגזרי
(139,645)					הוצאות כלל מגזריות, נטו
105,340					רווח מהפעלה לפני הוצאות מימון, נטו, בדוח המאוחד

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

באור 7 - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ אלפי ש"ח	שאר העולם אלפי ש"ח	מרכז אסיה והמזרח הרחוק אלפי ש"ח	אירופה אלפי ש"ח	צפון אמריקה אלפי ש"ח
3,612,987	81,445	657,807	1,596,828	1,276,907
62,074				
3,675,061				
370,956	22,869	112,327	210,211	25,549
(407,595)				
(36,639)				
1,897,865	40,159	306,553	848,094	703,059
37,255				
1,935,120				
179,704	11,477	26,252	116,066	25,909
(200,768)				
(21,064)				
7,279,075	163,060	1,397,081	3,132,444	2,586,490
142,819				
7,421,894				
653,219	35,602	176,184	374,868	66,565
(690,966)				
(37,747)				

לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה ביום 30.6.06
(בלתי מבוקר) -

הכנסות -

הכנסות מגזריות

הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים

סה"כ הכנסות בדוח המאוחד

רווח מהפעלה -

רווח הפעלה מגזרי (*)

הוצאות כלל מגזריות, נטו

רווח מהפעלה לפני הוצאות
מימון, נטו, בדוח המאוחדלתקופה של שלושה חודשים
שנסתיימה ביום 30.6.06
(בלתי מבוקר) -

הכנסות -

הכנסות מגזריות

הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים

סה"כ הכנסות בדוח המאוחד

רווח מהפעלה -

רווח הפעלה מגזרי (*)

הוצאות כלל מגזריות, נטו

רווח מהפעלה לפני הוצאות
מימון, נטו, בדוח המאוחדלשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2006 (מבוקר)

הכנסות -

הכנסות מגזריות

הכנסות שאינן מיוחסות למגזרים

סה"כ הכנסות

רווח מהפעלה -

רווח הפעלה מגזרי (*)

הוצאות כלל מגזריות, נטו

הפסד מהפעלה לפני הוצאות מימון

(*) הוצג מחדש - ראה באור 1.5.

אל על נתיבי אויר לישראל בערבון מוגבלבאורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים**באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן**

8.1 במהלך חודש יולי 2007 נחתם הסכם המימון מול הבנקים לרכישת שני המטוסים מדגם 777-200. במקביל לכך התקבלה התחייבות סופית של EXIM להעמדת הערבות להבטחת מימון זה.

בגין המטוס הראשון שנמסר לחברה בחודש יולי 2007, קיבלה החברה הלוואה בסך של כ- 109 מליון דולר, כאשר כ-88 מליון דולר מסכום זה מיועדים לתשלום יתרת המחיר בגין המטוס לבואינג והוצאות נלוות לגיוס המימון, ויתרת הסכום בסך של כ-21 מליון דולר, בגין חלק מהמימון העצמי שהעמידה החברה לרכישת המטוס, הוחזרו לקופת החברה.

בגין המטוס השני שימסר לחברה בחודש אוגוסט 2007, תקבל החברה הלוואה בסך של כ-110 מליון דולר, כאשר כ-86 מליון דולר מסכום זה מיועדים לתשלום יתרת המחיר בגין המטוס לבואינג והוצאות נלוות לגיוס המימון, ויתרת הסכום בסך של כ-24 מליון דולר, בגין חלק מהמימון העצמי שהעמידה החברה לרכישת המטוס, יוחזרו לקופת החברה.

ההלוואה למימון רכישת שני המטוסים, וההוצאות הנלוות בגינם, הינה לתקופה של 12 שנים, וכוללת יתרת קרן "בלון" לתשלום בסוף התקופה. ההלוואה הינה בריבית משתנה של Libor בתוספת מרווח, להחזר בתשלומים רבעוניים. המטוסים משועבדים באמצעות נאמנויות ל-EXIM, אשר כאמור העמיד ערבות לטובת הבנקים המממנים.

8.2 בחודש יולי 2007 הפקידה המדינה בקופת הפיצויים של העובדים הזכאים את התקבול האחרון שקיבלה המדינה בגין המרות אופציות (סדרה ב'), בסך של כ-60 מליון ש"ח. כמו כן בחודש אוגוסט 2007 הפקידה החברה בקופת העובדים הזכאים, סך של כ-8 מליון ש"ח נוספים. לאחר הפקדות אלו, כוסה ה"גרעון" בקופת העובדים הזכאים, כהגדרתו בהסכם שבין החברה, המדינה ונציגות העובדים אשר נחתם ערב הפרטת החברה.