

גילוי בדבר הגדרת ישראייר גרופ בע"מ כ- "תאגיד קטן"

החברה עונה על ההגדרה של "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. ביום 22 בינואר 2014, דירקטוריון החברה החליט על אימוץ ההקלה הבאה אשר החברה רשאית להשתמש בה בשל היותה תאגיד קטן: פטור מפרסום דו"ח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודו"ח רואה החשבון המבקר הכולל חוות דעת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, כך שהצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית המצורפות לדו"ח זה הנן במתכונת מצומצמת.

## תוכן עניינים

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2024.

חלק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרס 2024.

חלק ג' - הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג' לתקנות הדוחות.

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2024

### חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), חברת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבדת בזאת לדווח את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2024, אשר סוקר את עיקרי פעילות החברה ברבעון הראשון בשנת 2024.

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות הדוחות יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2023, כפי שדווח על ידי החברה ביום 31 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-036378) (להלן: "הדוח השנתי" או "הדוח התקופתי") ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה להלן.

מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יש לקרוא את העדכון בדוח רבעוני זה יחד עם הדוח השנתי, אשר האמור בו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה. בדוח רבעוני זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח השנתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי, האמור בדוח רבעוני זה יגבר.

### 1. כללי - תיאור תמציתי של עסקי החברה ועדכונים לפרק א' לדוח התקופתי

#### 1.1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1.1. החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), וזאת לאחר שהשלימה את רישומה מחדש למסחר בחודש יוני לשנת 2022.

1.1.2. פעילותה היחידה של החברה הינה החזקתה בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, הנמצאת בבעלותה המלאה (100%) (להלן: "ישראייר" או "חברת הבת"), וכן החזקה בחברות בשליטת ו/או בבעלות ו/או הקשורות לישראייר (החברה יחד עם כל החברות המוחזקות יקראו להלן: "הקבוצה"). פעילות הקבוצה הינה בתחום התיירות והתעופה לרבות שירותים תחזוקתיים לתעופה, והיא כוללת, בין היתר, הפצה ומכירה של חבילות נופש, טיסות ושירותי תיירות ליעדים בינלאומיים; יעדים פנים ארציים בישראל המותאמים לקהל הישראלי ותיירות נכנסת, אשר מתמחה במתן חבילות נופש לנופשים מחו"ל המעוניינים לנפוש בישראל. לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה, ראה פרק א' לדוח התקופתי של החברה וכן העדכונים המפורטים להלן.

1.1.3. **השליטה בחברה.** נכון למועד דוח זה דבוקת השליטה בחברה נמצאת בהחזקתן של חברת שי אודם בע"מ וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ. לפרטים נוספים בדבר החזקות בעלי העניין בחברה נכון ליום 31 במרס 2024, ראה דיווח החברה מיום 07 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039753).

#### 1.2. השפעת מלחמת חרבות ברזל.

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). אירועי המלחמה, הביאו אף את ארגוני הטרור בגבול הצפון, לחדש את ירי הטילים והרקטות על יישובי הצפון.

המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות,

כגון: סגירת עסקים רבים (בעיקר בשבועות הראשונים לחגימה) בדרום ובצפון הארץ, הגבלה על התכנסויות במרחבים מסוימים, גיוס אנשי מילואים מאסיבי באמצעות צווי 8 ועוד. בנוסף, המטה לביטחון לאומי (להלן: "המל"ל") פרסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השוהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו, הינו קונקרטי ליעדים בהם פועלת ישראייר (כגון שארם א שיח, איסטנבול ועוד) וחלק מהן הינו ביחס ליעדי ליבה - כגון דובאי, בהם ירדה הפעילות בצורה ניכרת. כל אלו משפיעים באופן מהותי על פעילות הכללית והאטה של המשק בכלל ועל ענף התעופה והתיירות בפרט. המלחמה גררה ירידה חדה בצבר ההזמנות כתוצאה מעצירה מהותית, בהיקף ההזמנות העתידיות, וגידול חד בהיקף הביטולים.

נוסף על אלו, נכון ליום פרסום הדוחות כעשרים אחוזים מטייסי החברה מגויסים למילואים בצווי 8, או בהסדר דומה כמו כן, מוקד השירות של החברה, המונה בימים כבשגרה 24 עובדים והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר עם פרוץ המלחמה. בתחילת חודש מרס 2024 החברה חידשה את פעילות מוקד השירות בשדרות, מתוך אידיאולוגיה, שליחות ורצון לחזק את העיר שדרות ותושביה. במקביל, החלה החברה בגיוס של עובדים תושבי העוטף והאזור, לטובת חיזוק מוקד השירות והמכירה.

החברה אינה יודעת להעריך מתי תסתיים הלחימה. זאת ועוד, החברה מתאימה את תכנית העבודה לשיווי המשקל הנוכחי. השפעות הלחימה על תוצאות הרבעון הראשון השפיעו על חברת הבת ישראייר אך בעיקר על תוצאות החברות הבנות, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת. בהמשך הרבעון הראשון, נרשמה בחברת הבת ישראייר מגמת שיפור שהתאפיינה בביקושים גוברים למוצריה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווורות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתב"ג בתקופה טרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת). החברה צופה כי תוצאות רבעון שני יציגו שיפור ביחס לתוצאות רבעון ראשון, בעיקר על רקע הגידול בביקושים כאמור (הנובע בעיקר מהגידול בביקושים לחופשות וטיסות בחג הפסח), ועיכוב החזרה לפעילות בישראל של החברות הבינלאומיות.

יצוין כי ככל שהלחימה תימשך, תורחב או תסלים לגזרות נוספות, יכולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון השני ושנת 2024 בכלל.

בכדי למתן, השפעות אלו, החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות, הכוללים נכון למועד פרסום דוח זה, בין היתר את הפעולות הבאות:

- א. ניתוב הפעילות הפנים ארצית לפעילות בינלאומית, במטרה לשפר ולמקסם את רווחיות הקבוצה, בעיקר לצורך מתן מענה לביקושים ליעדים בינלאומיים.
- ב. שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים, לצד התייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית.
- ג. חתימה על הסכמי חכירה רטובה, לצורך חיזוק צי המטוסים של החברה והיערכות לקליטת שני מטוסי Airbus 320 נוספים בהפעלה עצמית. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2.1 לדוח זה להלן.
- ד. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה, במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.

- ה. בחודש מאי 2024 קיבלה החברה את אישור גורמי הממשל הרלוונטיים לקבלת הקלות מסוימות וסיוע וגמישות בתחומים שונים.
- ו. החברה מנהלת משא ומתן מול משרד האוצר במטרה לגבש חבילת סיוע לישראיר, להתמודדות עם המשבר במגוון תחומים.
- ז. ביום 8 במאי, 2024 קיבלה החברה טיוטה לחלק ממתווה הסיוע במסגרת מלחמת "חרבות ברזל". לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ב.ז' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוחות הכספיים").
- ח. התאמת מבנה ההוצאות בתחום התיירות הנכנסת וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך הוצאה לחל"ת של כ-50% מהעובדים של חברת הבת דיזנהאוס - יוניתורס תיירות נכנס 1998 בע"מ (להלן: "דיזנהאוס") וכן התאמת שבוע העבודה ביחס ליתר העובדים בהתאם לצורכי דיזנהאוס.
- ט. בחודשים מרס ומאי, 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת 2 הלוואות, מקרן הסיוע - הלוואות בערבות המדינה, לאור הימשכות המלחמה והשפעתה על פעילות התיירות הנכנסת, לפרטים נוספים ראה באור 2.6 בדוח זה להלן.
- י. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.
- יא. פנייה לגורמים ממשלתיים לגבי סיוע עבור נזקי המלחמה, בעיקר לעניין קבלת הסיוע בקשר עם אישור הממשלה להשתתפות בשיעור של כ-20% מדמי המילואים במטרה לסייע למעביד במימון הפרשות סוציאליות. בנוסף, מתקיים מ"מ מול הגורמים הרלוונטיים בממשלה לקבלת סיוע בגין פעילות התיירות הנכנסת.
- יב. התאמות ושינויים בכל הקשור בתהליך הסמכתם וקליטתם של טכנאים זרים, שפועלים באגן הים התיכון, ויכולים לסייע למערך התחזוקה של ישראיר בתקופות ביקושי השיא.
- לאור החלטות המתקבלות על-ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המל"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בתחום פעילות התיירות הנכנסת, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, אין ביכולתה של ישראיר, נכון למועד פרסום הדוחות, להעריך את פוטנציאל הפגיעה בפעילות הקבוצה ואין ביכולתה להעריך באופן מהימן את ההשפעה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך. ככל וההשפעות השליליות של הלחימה כאמור יתמשכו, ישראיר עשויה להעמיק את תכנית ההתאמה על פיה היא פועלת עם פרוץ המלחמה.
- יובהר כי הערכות החברה האמורות בדוח זה בנוגע להשפעות מלחמת "חרבות ברזל" מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוססות, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה. לפיכך, אין כל וודאות כי הערכותיה יתמשכו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטתה של החברה או אם יתממש איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בדוח התקופתי של החברה.**
- לפרטים נוספים על מלחמת חרבות ברזל והשפעתה על קבוצת ישראיר ראו דיווחי החברה מהימים 8 באוקטובר 2023, 1 בנובמבר 2023 ו-7 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-092782; 2023-01-099967; 2023-01-122277).
- 1.2.1. **אשראי.** בתגובה למלחמת חרבות ברזל ישראיר הגדילה את מסגרות האשראי / אשראי

לזמן קצר (הלוואת On-Call) העומדות לרשותה בכ- 15 מיליון דולר ארה"ב. ליום 31 במרס 2024 מסך כל המסגרות / אשראי זמן קצר לניצול, ניצלה החברה שיעור של כ-5%.  
לפרטים נוספים בדבר הלוואות הקבוצה ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים שפורסמו ביום 31 במרס 2024.

1.2.2. **סיוע מהמדינה.** בהמשך לסיוע שאושר על ידי המדינה לפיצוי וסיוע שניתן לישראייר בעקבות השפעות המלחמה ושיתוף פעולה לתמיכה בתושבים שפוננו מבתיים, וזאת במספר מישורים, בין היתר, באמצעות מימון הטסה של תושבים אשר פונו מבתיים, ביום 13 בנובמבר 2023 פרסם משרד התחבורה את מבחני התמיכה לחלוקת כספי תמיכות להשתתפות בעלות הטסת תושבי היישובים, שפוננו בהתאם להחלטות הממשלה, לעיר אילת, בין נתבי"ג לשדה"ת רמון (להלן: "המתווה"). ביום 30 באפריל 2024 עדכן משרד התחבורה כי האישור הוארך עד ליום 31 במאי 2024. לפרטים נוספים אודות מתווה הסיוע ראו הודעת החברה מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124257) וכן סעיף 21ז' לדוחות הכספיים אשר צורפו כפרק ג' לדוח התקופתי של החברה.

1.2.3. **יעדי הטיסה של הקבוצה.** לאור פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ישראייר נדרשה לבצע שינויים משמעותיים בלוח הטיסות שלה, אשר הותאמו למוצר התעופתי, להבדיל ממוצר תיירותי במטרה לתת מענה לביקושים. במהלך הרבעון הראשון פעלה ישראייר עם ארבעה מטוסים בלבד בהפעלה עצמית (ללא מטוסים בחכירה רטובה), ביחס לכ-שמונה מטוסים בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה כאמור נובעת בעיקרה מהחלטה מסחרית שלא להתקשר בהסכמי חכירה רטובה ולשפר את ניצולת השימוש במטוסים בהפעלה עצמית, בשל מגבלות לינת צוותים, נכונותם לטוס לישראל וממנה ועלויות ומגבלות תפעוליות של המבטחים על אף האמור, מציגה הקבוצה שיפור ניכר בשיעור הרווחיות הגולמית ברבעון הראשון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, כמו כן מציגה ישראייר שיפור בכלל הפרמטרים התפעוליים, כגון: שיפור בשיעור התפוסה הממוצע לטיסה במהלך הרבעון עמד על כ-85%, לעומת שיעור תפוסה של 82% ברבעון המקביל אשתקד; עוד יצוין כי ברבעון הנוכחי שיפרה החברה את נתח השוק של תנועת הנוסעים בנתבי"ג לשיעור של כ-7.73% לעומת שיעור של כ-3.25% ברבעון המקביל אשתקד, שיפור של כ-3% בכמות הטסים בפועל. מגמה זו נשמרה גם בחודשים אפריל-מאי 2024 בהן עמד נתח השוק של החברה על מעל 7% בממוצע.  
למידע נוסף בדבר שינוי מפת היעדים לשנת 2024 ראה סעיף 5.13 לדוח השנתי.

1.3. **עונתיות.** בהמשך לאמור בסעיף 6.1 לפרק א' לדוח התקופתי, פעילות ישראייר מושפעת מעונתיות, כך, מרבית המכירות של הקבוצה מתרכזות ברבעון השני וברבעון השלישי של השנה. חרף המגמה בשנים האחרונות לשיפור תוצאות הרבעון הרביעי והרבעון הראשון, בדגש על "הסכמי אברהם" אשר הובילו ל"מיצוב מופע העונתיות", הרי שלמלחמת חרבות ברזל השפעה ישירה על תנועת הנוסעים ליעדים נשוא "הסכמי אברהם", לצד השפעת המלחמה על פעילות התיירות הנכנסת (כאשר הרבעון הרביעי והרבעון הראשון מרכזים את עיקר הפעילות בתחום זה) ומשכך קיימת השפעה עונתית על פעילות החברה אשר פגעה במחזוריים של הרבעון ראשון לשנת 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

צבר ההזמנות בפעילות הסיטונאית הבינלאומית של ישראייר (ללא הזמנות שבוצעו במערכות ה-GDS) נכון ליום 29.5.2024 עומד על שיא של כ-148 מיליון דולר, גבוה בכ-14 מיליון דולר מאותו

היום המקביל אשתקד (ליום 29.5.23 סך של כ-134 מיליון דולר).

1.4. **הוצאות דלק סילוני.** בהמשך לאמור בסעיף 6.5.6 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה במהלך תקופת הדוח תוצאות החברה הושפעו מתוצאות הדלק הסילוני. במהלך תקופת הרבעון הראשון לשנת 2024 הוצאות הדלק הסילוני עמדו על כ- 8.6 מיליון מיליון דולר ארה"ב, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הוצאות הדלק הסילוני הסתכמו בסך של כ- 9.8 מיליון דולר ארה"ב, קיטון של כ- 12%.

1.5. **שער החליפין.** בהמשך לאמור בסעיף 6.5.7 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה, במהלך תקופת הדוח עלה שער היציג של הדולר ארה"ב בשיעור של כ- 1.5%, העלייה כאמור השפיעה על הוצאות המימון בתקופת הדוח, אשר הובילו לשערוך האג"ח להמרה, בסך של כ- 0.7 מיליון דולר הכנסות משערוך, אשר הונפק בחודש מרס 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.5.7 בדוח השנתי.

#### 1.6. **השפעות אינפלציה והריבית**

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2024, האינפלציה בישראל המשיכה להתמתן בהדרגה. מדד המחירים לצרכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024, עלה בכ- 1%. בהתאם לתחזית חטיבת המקרו של בנק ישראל שפורסמה בחודש אפריל 2024, שיעור האינפלציה בשנת 2024 צפוי לעמוד על כ- 2.7%. בנוסף, בתחילת חודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית ב- 0.25%, לשיעור של 4.5%. למועד פרסום דוח זה ריבית בנק ישראל היא 4.5%. בהתאם לתחזיות מחלקת המחקר של בנק ישראל, הריבית המונית הריבית הממוצעת צפויה לעמוד על 3.75% ברבעון הראשון של שנת 2025.

לישראייר מספר הלוואות שבעיקרן צמודות לדולר ומושפעות מהחלטת הורדת הריבית של ה-FED. לפרטים נוספים בדבר הלוואות כאמור וכן מבנה הוצאות המימון והריבית של החברה ראו סעיף לדוח 2.62.6 זה להלן וביאור 17 ג' לדוחות הכספיים אשר צורפו כפרק ג' לדוח התקופתי.

הפד חוזה שהצמיחה תגיע בשנת 2024 לכ- 2.1%, עוד צופה שהריבית תופחת בשנת 2024 לריבית בשיעור של 4.6%, בשנת 2025 לשיעור של 3.9% (שיעור ה-SOFR לימים 31 במרס 2024 ו- 31 במרס 2023 הינה 5.34% ו- 4.97% בהתאמה).

יצוין כי בקשר עם עולם התעופה, בפרסום של יאט"א מיום 6 בדצמבר 2023 צוין כי הרווח התפעולי השנתי לשנת 2023 של עולם התעופה יעמוד על 40.7 מיליארד דולר ארה"ב, וזאת לעומת התחזית נכון ליוני 2023 אשר עמדה על 22.4 מיליארד דולר ארה"ב. כן צוין, כי במהלך שנת 2024 התעשייה האווירית צפויה להניב רווח תפעולי של כ- 49.3 מיליארד דולר ורווח נקי של 25.7 מיליארד דולר ארה"ב.

#### 1.7. **הורדת דירוג האשראי של ישראל - S&P**

מאז תחילת מלחמת חרבות ברזל חברת דירוג האשראי הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שליטת", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה, וביום 9 בפברואר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית 'מודיסי' החליטה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג AA- לדירוג A+ עם תחזית שלילית. להורדות הדירוג האמורות עשויות להיות השלכות כלכליות שונות, לרבות קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים בשוק הישראלי ובחברות ישראליות ופגיעה בדירוג האשראי של הבנקים



בישראל, מה שעלול להוביל לגידול בעלויות גיוס האשראי שלהם ולגרור להקשחה של תנאי האשראי ללקוחותיהם.

**1.8. גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים**

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל על מצבה הכספי של החברה.

**2. חלק ב' – הסברי הדירקטוריון למצב הכספי**

2.1. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31 במרס 2024, ליום 31 במרס 2023 וליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

ליום 31 בדצמבר	3031 במרס		
	2023	2024	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
22,533	38,516	20,855	מזומנים ושווי מזומנים
11,301	31,269	28,886	לקוחות
13,512	16,931	14,352	חייבים ויתרות חובה
206	1,002	162	נכסים מוחזקים למכירה
47,552	87,718	64,255	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
15,116	6,326	14,642	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,976	1,632	13,964	הלוואות לחברות מוחזקות קשורות
52,408*	50,691*	82,757	רכוש קבוע, נטו
28,502	34,178	25,853	נכסי זכות שימוש
90,370	87,948	90,353	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,928	10,891	12,407	מיסים נדחים
10,184	13,953	6,003	פיקדונות משועבדים
14,403	10,011	12,921	אחרים
235,887	215,630	258,900	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
283,439	303,348	323,155	<b>סה"כ נכסים</b>

ליום 31 בדצמבר	31 במרס		
	2023	2024	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
27,237	21,880	10,270	אשראי בהלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,921	11,862	11,372	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
25,890	25,319	26,692	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
61,571	90,709	85,726	זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	5,238	אופציית המרה בגין אג"ח
-	-	17,727	מרכיב התחייבותי בגין אג"ח להמרה
126,619	149,770	157,025	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
34,895	42,002	49,239	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,128	7,641	8,291	אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר
24,051	32,199	21,006	התחייבויות בגין חכירה
11,568	15,633	11,395	הכנסה נדחית
4,699	4,117	4,456	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	469	-	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
257	419	262	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280	277	283	אחרות
83,878	102,757	94,932	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
71,221*	48,075*	68,409	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,721	2,746	2,789	זכויות שאינן מקנות שליטה
72,942	50,821	71,198	<b>סה"כ הון</b>
283,439	303,348	323,155	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

**להלן הסברים לשינויים המהותיים שחלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם המצב הכספי של החברה:**

- 2.1.1 **מזומנים ושווי מזומנים.** השינוי בהיקף המזומנים נובע מהשלמת עסקת השותפות עם מלונות "בראון" בסך של 17.6 מיליון דולר (כ-14.7 מיליון אירו נטו) לטובת רכישת 25% מההון המונפק והנפרע ואגרות החוב של 5 הנכסים המלונאים ביוון ו-4 חברות המתפעלות 4 מהנכסים המלונאים האמורים, וכן בגין תשלום בסך של כ-5 מיליון דולר לרכישת 50% ממרכז תחזוקת המטוסים הקפריסאי (BIRD) במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, שמומנו ממקורותיה העצמאיים של החברה. בנוסף גייסה החברה הון באמצעות אג"ח ניתנות להמרה בסך כ-86 מיליון ש"ח, הסכום כאמור הועבר לחברה הבת בניכוי עלויות עסקה. במהלך חודש מרס 2024 הושלמה עסקת רכישה של מטוס Airbus 320, שהיה בשירות החברה בחכירה ארוכת טווח – (מטוס ה-ABT), במסגרתה שילמה החברה סך של כ-23.7 מיליון דולר חלקו מכספי ההנפקה וחלקו באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 14.5 מיליון דולר. יתרת התשלומים עבור רכישת המטוס בסך של כ-4 מיליון דולר מיועדת לספק המנועים, שהואיל להעניק לחברה קו אשראי בשל המלחמה.
- 2.1.2 **נכסים מוחזקים למכירה.** היתרה משקפת את מלאי חלקי החילוף של מטוסי ה-ATR אשר טרם הושלמה מסירתו ללקוח.
- 2.1.3 **השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.** הגידול נובע בעיקר מהשלמת עסקת הנכסים המלונאים ביוון, במהלך החציון הראשון של 2023, ראה סעיף 4.3.1.3 ו-4.3.1.9 בהתאמה.
- 2.1.4 **הלוואות לחברות מוחזקות קשורות.** נובע מהלוואת שנתנו לחברות כלולות במסגרת השלמת עסקת השותפות עם מלונות "בראון".
- 2.1.5 **רכוש קבוע.** השינוי נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABT במהלך חודש מרס 2024, בסך כ-29 מיליון דולר (מתוכם סך של כ-4 מיליון דולר נובע בגין היוון מקדמות על חשבון טיפולי רזרבות שמוינו לסעיף רכוש קבוע מסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך.
- 2.1.6 **נכסי זכות שימוש.** הקיטון נובע בעיקר מהפחתה שוטפת.
- 2.1.7 **מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.** השינוי נובע בעיקר מהשקעות במערכות מידע וטכנולוגיות חדשות.
- 2.1.8 **מיסים נדחים.** השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה בסך של כ-1.5 מיליון דולר לאור תחזית לניצול הפסדים עם השלמת מכירת מטוסי ה-ATR ושיפור התוצאות.
- 2.1.9 **פיקדונות משועבדים.** הירידה נובעת בעיקר מהתאמת בטוחות לתאגידים בנקאיים והתאמת הבטוחה מהמדינה בגין אג"ח להמרה (ראו סעיף 4.1.8 לדוח זה להלן).
- 2.1.10 **אחרים.** הגידול נובע בעיקר מתוספת מקדמות עבור טיפולי תחזוקת מטוסים.
- 2.1.11 **אשראי זמן קצר.** עיקר הקיטון נובע מירידה בניצול מסגרות אשראי.
- 2.1.12 **זכאים ויתרות זכות.** הקיטון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בצבר הזמנות בחברות הבנות בעיקר בחברה הבת נכנסת.
- 2.1.13 **אג"ח להמרה.** נובע מהנפקת אג"ח להמרה שבוצעה במהלך חודש מרס, 2024 לאור כניסתו לתוקף של התיקון של IAS1 סיווגה החברה את המרכיב ההתחייבותי ומרכיב האופציה לזמן קצר.



- 2.1.14. **הלוואות מתאגידים בנקאיים**. השינוי בהלוואות נובע מקבלת הלוואה נוספת לטובת רכישת מטוס ה-ABT ומנגד פירעון שוטף של ההלוואות הקיימות.
- 2.1.15. **התחייבויות בגין חכירה**. השינוי נובע מתשלומים שוטפים ומימון.
- 2.1.16. **הכנסה נדחית**. השינוי נובע מהפחתה שוטפת ושינוי בגין מחויבות ביצוע שבועון ברבעון 4 2023.
- 2.1.17. **סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה**. הגידול נובע מהנפקת מניות לכלל בהקצאה פרטית, אופציות לעובדים ומרווחי התקופה נטו.

## 2.2. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על תוצאות הפעילות, ליום 31 במרס 2024, ליום 31 במרס 2023 וליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
31 בדצמבר 2023	אלפי דולר ארה"ב		
389,921	93,771	64,680	הכנסות
(330,285)*	(82,932)	(54,962)	עלות ההכנסות
<b>59,636</b>	<b>10,839</b>	<b>9,718</b>	<b>רווח גולמי</b>
(18,644)	(4,271)	(3,814)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,785)	(6,148)	(6,932)	הוצאות הנהלה וכלליות
215	233	(394)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>16,422</b>	<b>653</b>	<b>(1,422)</b>	<b>רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות</b>
6,172	3,088	705	הכנסות אחרות
<b>22,594</b>	<b>3,741</b>	<b>(717)</b>	<b>רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות</b>
4,622	1,045	1,818	הכנסות מימון
(9,639)	(2,255)	(2,040)	הוצאות מימון
<b>(5,017)</b>	<b>(1,210)</b>	<b>(222)</b>	<b>סה"כ הוצאות מימון, נטו</b>
<b>17,577</b>	<b>2,531</b>	<b>(939)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
759	330	210	מיסים על הכנסה
<b>18,336</b>	<b>2,861</b>	<b>(729)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור 2ד' לדוחות החברה

**להלן הסברים לשינויים המהותיים שחלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם תוצאות הפעילות של החברה:**

- 2.2.1. **הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי**. הירידה בהכנסות הרבעון הראשון של 2024, נובעת בעיקר מירידה בביקושים ופעילות חברות הבנות, כתוצאה מהשפעת המצב הבטחוני בעקבות המלחמה שהחלה ברבעון הרביעי של 2023. הירידה במחזור ההכנסות הסתכמה לסך של כ-29 מיליון דולר, כאשר סך של כ-22 מ' דולר, מקורו בירידה בהכנסות חברות הבת, ואילו היתרה בסך כ-7 מיליון דולר הינה ירידה מינורית בהכנסות חברת הבת ישראליר. הירידה המינורית ברווח הגולמי, נובעת בעיקר משיפור ברווח הגולמי של ישראליר אשר הושג בעיקר לאור ההתייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית (וואת על אף הירידה של כ-4 מטוסים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד), מהגדלת שיעור התפוסה, מהקטנת אורך הסבב הממוצע ומהגדלת המכירות של מוצרים נלווים לטיסה
- 2.2.2. **הוצאות מכירה ושיווק**. הקיטון בהוצאות אלה נובע בעיקר מהתאמת מבנה הוצאות השיווק בחברות הבנות על רקע השפעת המלחמה וכנגזרת מירידת הפעילות ברבעון השנה למול הרבעון המקביל אשתקד.

- 2.2.3. **הוצאות הנהלה וכלליות.** גידול ההוצאות נבע בעיקר מעלויות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בחברה סולו וכן מגידול בהוצאות מיחשוב בחברת הבת ישראייר בשל, השקעה ניכרת בטכנולוגיית הזמנות וצ'ק אין - מערכת Altea שבעטיה נרשם גידול דרמטי במחזור ההכנסות של המוצרים הנלווים. במהלך הרבעון נמכרו מוצרים בהיקף של כ- 3.5 מיליון דולר המשקפים כ- 20 דולר לנוסע ובהתבסס על תחזית החברה לפיה תטיס בשנת 2024 בין 1.1-1.2 מיליון נוסעים, שמירת קצב ההכנסות הנוכחי לנוסע עשויה להניב לה כ- 20 מיליון דולר נוספים .
- 2.2.4. **הכנסות אחרות.** הירידה למול אשתקד נובעת בעיקר מהשבת ערך מלאי חלקי חילוף בסך של כ- 2.6 מיליון דולר. הכנסות אחרות ברבעון 1 2024 כוללות בעיקר את סיום חוזה חכירה ABT (תחת תכולת IFRS16).
- 2.2.5. **סה"כ הוצאות מימון, נטו.** הירידה בהוצאות מימון ברבעון הראשון של 2024, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהפרשי שער לאור התחזקות שער הדולר במהלך הרבעון, בעיקר בגין גיוס אג"ח להמרה שיקלי.
- 2.3. להלן פירוט לגבי ההתאמות אשר בוצעו בדוחות החברה ביחס לדוחותיה של ישראייר תעופה ותיירות בע"מ (באלפי דולר ארה"ב):

31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
<b>*18,336</b>	<b>2,861</b>	<b>(729)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) ישראייר גרופ בע"מ</b>
<b>*(7,391)</b>	<b>(1,268)</b>	<b>(1,022)</b>	פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות, נטו
489	-	-	פערים הנובעים מהפחתת מוניטין פעילות פנים ארצי
(1,765)	(1,765)	-	פערים הנובעים מהשבה לקדמות של מלאי ה-ATR
1,897	102	540	תוצאות החברה סולו
<b>11,566</b>	<b>(70)</b>	<b>(1,211)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) ישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>
1,289	2,109	2,179	רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>10,277</b>	<b>(2,179)</b>	<b>(3,390)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות ישראייר</b>

\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור 2' לדוחות החברה.

**להלן הסברים לשינויים המהותיים שחלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם תוצאות הפעילות של החברה:**

- 2.3.1. **פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות.** הפערים נובעים מהפשרת עודפי עלות אשר נוצרו לחברה במסגרת עבודת ה-PPA במועד הרכישה, בדגש על סעיף רכוש קבוע. למידע נוסף ראה דיווח מידי מתקן מיום 23 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 069306-01-2021).
- 2.3.2. **פערים הנובעים מהשבה לקדמות של רכוש קבוע.** לאור השבת ערך, בוטל עודף עלות שלילי של מלאי חלקי חילוף שהוכרו במסגרת עבודת ה-PPA במועד הרכישה, בדגש על סעיף רכוש קבוע. למידע נוסף ראה דיווח מידי מתקן מיום 23 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 069306-01-2021).

2.4. תוצאות מגזרי הפעילות

להלן פירוט בדבר הנתונים הכספיים על פי מגזרי פעילות הקבוצה, כאשר הנתונים המוצגים להלן הינם הנתונים של ישראייר, וכן של חברות נכדות של החברה:

31 במרס 2024						
מאוחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>1</sup>	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
<b>מיליוני דולר ארה"ב</b>						
65	(8)	73	-	2	3	68
-	-	-	-	-	-	-
65	(8)	73	-	2	3	68
(67)	8	(75)	(4)	(3)	(3)	(65)
(67)	8	(75)	(4)	(3)	(3)	(65)
(2)	-	(2)	(4)	(1)	-	3
-	-	-	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-
(1)	-	-	(3)	(1)	-	3
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1)	-	(1)	(3)	(1)	-	3
(1)	-	(1)	(3)	(1)	-	3
(3)	-	(3)	(3)	-	-	-
2	-	2	2	-	-	-
265	-	-	181	-	8	75
250	-	-	-	-	-	-

31 במרס 2023						
מאוחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>2</sup>	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
<b>מיליוני דולר ארה"ב</b>						
94	(7)	101	-	14	4	83
-	-	-	-	-	-	-
94	(7)	101	-	14	4	83
(94)	7	(101)	(3)	(14)	(4)	(80)
(94)	7	(101)	(3)	(14)	(4)	(80)
-	-	-	(3)	-	-	3
-	-	-	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-
1	-	1	(1)	-	-	3
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(3)	-	-	3
-	-	-	(3)	-	-	3
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-
2	-	2	2	-	-	-
250	-	-	123	68	-	59
250	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> מהווה את תוצאות חברות בשביל הזהב תיירות בע"מ וקרואו תור בע"מ (להלן ביחד "קבוצת מילניום"), בירד ובראון אשר תוצאותיהן מוצגות במסגרת מגזר "תחום התיירות והתעופה הבינלאומית" ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני.  
<sup>2</sup> מהווה את תוצאות קבוצת מילניום אשר תוצאותיה מוצגות במסגרת מגזר "תחום התיירות והתעופה הבינלאומית" ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

לפירוט נוסף בדבר מגזרי הפעילות של החברה ראה באור 4 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח ביניים זה. תוצאות מגזר התיירות הנכנסת בדוחותיה של ישראייר ברבעון הראשון לשנת 2024, מציגות ירידה ניכרת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעקבות המצב הבטחוני במדינת ישראל וחשש של תיירים מחו"ל להגיע לישראל.

## 2.5. תזרים מזומנים:

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	
31 בדצמבר 2023			
27,518	7,745	7,092	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(23,822)	1,486	(25,242)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(17,128)	(6,690)	16,471	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(13,432)	2,551	(1,679)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
35,965	35,965	22,533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,533	38,516	20,855	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

להלן הסבר לשינויים המהותיים שחלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם תזרים המזומנים של החברה:

2.5.1. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה.** השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABT בסך של כ-24 מיליון דולר.

2.5.2. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון.** השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהנפקת האג"ח להמרה בסך של כ-23 מיליון דולר וקבלת מימון המטוס בסך של כ-14.5 מיליון דולר אשר התקזזו מול קיטון אשראי לזמן קצר, בעיקר משיכות יתר בסך של כ-17 מיליון דולר.

## 2.6. נזילות ומקורות מימון

לקבוצה יתרת מזומנים בסך של כ-20.9 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 31 במרס 2024 זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 38.5 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 31 במרס 2023. למידע בדבר ההסברים לשינוי ביתרת המזומנים ראו סעיף 2.1.1 לעיל.

לישראייר שתי הלוואות בערבות המדינה, כאשר נכון ליום 31 במרס 2024, יתרתן עומדת על סך כולל של כ-30 מיליון דולר ארה"ב, והן נושאות ריבית SOFR+3.2% ו-SOFR+3.03%, כאשר נכון ליום 31 במרס 2024, ההשפעה כתוצאה משינוי אינפלציה ותחזית לירידת שיעור הריבית כאמור לעיל והשפעתה על הוצאות הריבית בשנת 2024 הינה זניחה. לישראייר הלוואה נוספת בסך של כ-14.6 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש מרס 2024 למימון מטוס ה-ABT (כמפורט 4.1.2 בסעיף לדוח זה להלן), אשר נושאת ריבית בשיעור SOFR+3.35%.

נכון ליום 31 במרס 2024 ריבית ה-SOFR הינה בשיעור של כ-5.33%. [ליום 31 במרס 2023 ריבית ה-SOFR עמדה על שיעור של כ-4.97% וליום 31 בדצמבר 2023 ריבית ה-SOFR עמדה על שיעור של כ-5.43%].

עוד יצוין כי בימים 10 למרס 2024 ו-15 במאי 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס הלוואות בסך של כ-7 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי לתקופה של כ-5 שנים, במסגרת ההלוואות כאמור ניתן גרייס של חודשיים. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של פריים +1.5%. במסגרת ההלוואות כאמור נקבעה בטוחה בשיעור של 10% מסך ההלוואות כאמור.

במהלך חודש מרס 2024 גייסה החברה אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה בסך כ- 85 מיליון ש"ח (נטו), לפרטים נוספים אודות אגרות החוב כאמור ראו פרק ה' לדוח זה להלן. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי.

## 2.7. הון חוזר:

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	
31 בדצמבר 2023	87,718	64,255	סה"כ רכוש שוטף
47,552	149,770	157,025	סה"כ התחייבויות שוטפות
126,619	62,052	92,770	עודף התחייבות שוטפות על נכסים שוטפים
79,067			

ליום 31 במרס 2024 חל גידול בגירעון בהון החוזר בעיקר על רקע כניסה לתוקף של IAS1, אשר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה שסווגו לזמן קצר עקב המרכיב ההוני הניתן למימוש למניות החברה באופן מידי, בעוד שהתמורה שימשה לרכישת מטוס המסווג לנכסים לא שוטפים וכן בשל העובדה שאגרות החוב של החברה נקובות בשקלים ואילו מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב לפיכך אגרות החוב מוגדרים חשבונאית כנגזר משובץ.

## 2.8. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, תאגיד אשר קיימות לו במועד פרסום הדוחות הכספיים, תעודות התחייבות במחזור או שקיימת לו במועד פרסום הדוחות הכספיים התחייבות כלשהי בקשר עם תעודות התחייבות שהיו במחזור במועד הדוח על המצב הכספי וכן מתקיימים בו סימני אזהרה, יתייחס לסימני אזהרה כמפורט בתקנות הדוחות, יצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי במתכונת המפורטת בחלקים ב' ו-ג' של התוספת השמינית לתקנות הדוחות וייתן את הסברי הדירקטוריון לעניין זה.

דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר של החברה כולל הפניית תשומת לב בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל על מצבה הכספי של החברה ובאשר לתוכניותיה של החברה למקורות המימון לפירעון התחייבויותיה ("דוח הסקירה"), כמפורט בביאור 1.1 ב' לדוחות הכספיים. כמו כן, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024, קיים גירעון בהון חוזר בסך של כ- 92.8 מיליון דולר (כ- 62.1 מיליון דולר, ליום 31 במרס 2023), לפרטים נוספים ראה סעיף 2.7 לעיל.

נוכח האמור לעיל מתקיימים בחברה סימני אזהרה כמפורט בתקנות הדוחות ויובא להלן תזרים מזומנים חזוי של החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 באפריל 2024. יצוין, כי דירקטוריון החברה בחן את מקורות המימון של החברה לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות, וקבע כי המקורות האמורים מהווים מקורות סבירים וריאליים (לרבות לעניין היקפם והעיתוי הצפוי לקבלתם), בין היתר, לצורך פירעון תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב המסווגים במסגרת סעיף התחייבויות שוטפות. להערכת החברה, צפויים להתקבל אצלה תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה, שיאפשרו לה, בין היתר, לכסות את הגירעון בהון החוזר, לפרוע תשלומים בגין אגרות החוב הקיימות במאזן החברה ליום 31 במרס 2024, קרן וריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ולממן את פעילותה השוטפת.

2.8.1. להלן תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 באפריל, 2024:

1.1.26- 31.03.26	1.1.25- 31.12.25	1.4.24- 31.12.24	מיליון דולר ארה"ב
15.6	49.7	27.4	<b>תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(5.0)	(18.5)	(15.2)	השקעה ברכוש קבוע ורכוש אחר
-	-	5.8	החזר הלוואה מחברה מוחזקת
-	(1.5)	(3.0)	השקעה בחברה מוחזקת
(5.0)	(20.0)	(12.4)	<b>תזרים מזומנים ששימשו מפעילות השקעה, נטו</b>
-	-	1.0	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי בחברה בת
(8.8)	(8.9)	(6.1)	פירעון קרן הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	(7.9)	-	פירעון אג"ח להמרה- מדינת ישראל
(0.5)	(1.0)	(0.5)	ריבית אג"ח להמרה- ציבור
(3.2)	(3.9)	(3.2)	ריבית הלוואות מתאגידים בנקאיים
(0.7)	(1.3)	(0.9)	דיבידנד למיעוט
(3.6)	(14.4)	(9.7)	פירעון חכירות
8.5	5.0	1.5	שינוי באשראי לזמן קצר
(8.2)	(32.4)	(17.9)	<b>תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון, נטו</b>
2.4	(2.7)	(2.9)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
15.2	17.9	20.9	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
17.6	15.2	17.9	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

2.8.2. תזרים המזומנים החזוי מתבסס על ההערכות וההנחות הבאות אשר שימשו בקביעת סבירות הנתונים המוצגים בו:

**פעילות שוטפת:**

- (א) ברבעון השלישי של שנת 2024 צפוי להתקבל מענק מדינה בסך 2.5 מיליון דולר בגין סיוע בעניין "מגן רקיע".
- (ב) לוח הטיסות לשנת 2024 מבוסס על הפעלת צי מטוסים של 6 מטוסי Airbus, 2 מטוסים בחכירה רטובה ו-2 מטוסי Airbus נוספים בחכירה יבשה החל מחודש יולי 2024.
- (ג) לוח הטיסות לשנת 2025 ואילך מבוסס על הפעלת צי מטוסים של 8 מטוסי Airbus ו-2 מטוסים בממוצע בחכירה רטובה, לפי אחוזי תפוסה ומחיר ממוצע דומים לשנת 2024.
- (ד) שיעור התפוסה הממוצע שהונח עומד על כ-80%.

**פעילות השקעה:**

- (א) ברבעון הרביעי של שנת 2024 צפוי להתבצע מחזור חוב בחלק מבתי המלון ביוון, במסגרת מחזור החוב כאמור, צפויה ישראייר לקבל סך של כ-6 מיליון דולר, במסגרת פירעון אגרות חוב לבעלים, למידע נוסף ראה גם באור 9' בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.
- (ב) חברת בת צפויה לבצע השקעה נוספת בחברת Bird Aviation Ltd בסך של כ-4.5 מיליון דולר נטו בשנים 2024 ו-2025, לפרטים נוספים ראה גם באור 4.2.4 להלן.
- (ג) חברת בת צפויה לבצע תשלום בסך של כ-4 מיליון דולר ברבעון השני של 2024 לספק המנועים עבור טיפול מנועי מטוס ה-ABT.

**פעילות מימון:**

- (א) התזרים כולל את פירעון אג"ח המרה מדינה בגין סיוע אומיקרון בשנת 2025 בסך של כ-8 מיליון דולר, נטו.
- (ב) במהלך חודש מאי 2024 קיבלה חברת בת - דיזנהאוס תיירות נכנסת הלוואה במסגרת קרן



סיוע הלוואות בערבות מדינה בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, ראה באור 2.6 לעיל.  
 (ג) לקבוצה מסגרת אשראי פנויות בסך 31.1 מיליון דולר נכון ל-31 במרס 2024.

התזרים אינו כולל את מתווה סיוע מהמדינה בהשתתפות בהוצאות הביטחון בסך 12-16 מיליון דולר, השקעה בחברת Smartwings, השקעה במועדון הלקוחות רמי לוי ומענק חתימה שצפויה לקבל ישראיר במסגרת עסקת המועדון בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח, התזרים החזוי אינו משקף שינוי ביחס לאשראי זמן קצר שאושר על ידי תאגידים בנקאיים עם פרוץ המלחמה כמו כן התזרים איננו כולל רכישת נכס מלונאי נוסף על ידי חברת הבת סקי דיל באיטליה בהיקף השקעה כולל של כ-4 מיליון דולר הנמצא כרגע בבחינה ראשונית.

יצוין כי ההנחות וההערכות כאמור, לא סותרות את תקציב החברה, האסטרטגיה שלה או החלטותיה העסקיות ביחס לפעילותה בתקופת תזרים המזומנים החזוי, וכן כי דירקטוריון החברה אישר את בחירת המקורות אשר נכללו בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי לעיל, סבירות ההיקף הכספי של כל מקור והעיתוי הצפוי לקבלתו.

תזרים המזומנים החזוי וההנחות שבבסיסו הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. תזרים המזומנים החזוי כולל הערכות ואומדנים שונים בנוגע להכנסות ומקורות המימון של החברה וההוצאות והתשלומים הצפויים שלה נכון למועד הדוח. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בידי החברה למועד פרסום הדוח, על תוכניות העבודה של החברה ועל גורמים נוספים המפורטים בהנחות לעיל. יובהר כי החברה עשויה לפעול באופן שונה מהאמור בתחזית תזרים המזומנים שלעיל וכי אין כל וודאות כי הערכות ואומדנים אלו של החברה יתממשו מאחר שהם תלויים, בין השאר, בגורמים אשר לחברה אין כל השפעה עליהם וכן בגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה והשפעה זו על תזרים המזומנים החזוי עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזית כאמור.

2.9. להלן פירוט בדבר שמירה על יחסים פיננסיים של ישראיר נכון למועד דוח רבעוני זה:

שם החברה הלווה	סוג הלוואה/אשראי נכון ליום 31 במרס 2024 (דולר)	מדידה על פי חוזה מקורי	פירוט אמות מידה על פי חוזה מקורי	יחס הנדרש על פי ההסכם	חישוב נכון ליום 31 במרס 2024
ישראיר תעופה - הלוואת מטוסים 1	הלוואה בסך של כ-10 מיליון (יובהר כי כמחצית מההלוואה הינה שקלית).	VTL <sup>4**</sup>	יחס כיסוי החוב <sup>3</sup> .	לא יעלה על 5.	השהייה עד לחודש יוני 2025.
			הון עצמי לא יפחת מ-25 מיליון	לא יפחת מ-181.8%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראיר תעופה - הלוואת מטוסים 2	הלוואה בסך של כ-14.5 מיליון (הלוואה דולרית).	LTV <sup>5**</sup>	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	לא יעלה על 58%.	עומדים באמת המידה הפיננסית. לחישוב העמידה ראו סעיף 5.9 לדוח זה להלן.
			לא נדרשת ברמה רבעונית		

<sup>3</sup> "יחס כיסוי החוב" משמעותו, המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים פיננסיים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים (כהגדרתם בפרק ג' לדוח התקופתי) ובניכוי פיקדונות שמשועבדים להבטלת הלוואה בערבות המדינה ברווח התפעולי לשרות החוב.

<sup>4</sup> משמעותו שווי מטוסים ביחס ליתרת ההלוואה.  
<sup>5</sup> משמעותו יתרת הלוואה ביחס לשווי המטוס.

שם החברה הלווה	סוג הלוואה/אשראי נכון ליום 31 במרס 2024 (דולר)	פירוט אמות מידה על פי חוזה מקורי	היחס הנדרש על פי ההסכם	חישוב נכון ליום 31 במרס 2024
				מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראיר גרופ	אג"ח להמרה בסך של כ- 23 מיליון (האג"ח הינה שקלית)	הון עצמי לא יפחת מ- 25 מיליון	יחס הון למאזן לא יפחת מ- 15%	עומדים באמת המידה הפיננסית. לחישוב העמידה ראו סעיף 5.9 לדוח זה להלן.

יצוין כי נכון למועד פרסום דוח זה החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה. לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואות של הקבוצה ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה.

### 3. חלק ג' - הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

#### 3.1. הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגידי

ביום 28 במאי, 2024 דנה הועדת לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת המאזן") של החברה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2024 והמליצה לדירקטוריון החברה לאשרם, וביום 29 במאי, 2024 דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים האמורים והחליט לאשרם. יצוין כי עובר לקיום הדיונים האמורים, הועברה טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי ועדת המאזן והדירקטוריון.

במהלך ישיבות ועדת המאזן ודירקטוריון החברה בהן נדונו ואושרו הדוחות הכספיים כאמור, סקרו המנכ"ל וסמנכ"לית הכספים באופן מקיף ומפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה וכן את הנתונים על פעילות החברה, תוך השוואה לתקופות קודמות. במסגרת הדיונים הועלו שאלות בדבר סוגיות שעלו במהלך הביקורת ובאם הדוחות הכספיים מייצגים נאמנה את מצבה הכספי של החברה. כמו כן, נסקרו סוגיות מהותיות בדיווח הכספי וההערכות המהותיות ששימשו כבסיס לקביעת ערכם של הנתונים הכספיים, ככל שהיו. רואה החשבון המבקר של החברה הציג את הממצאים העיקריים אשר עלו מתהליך הביקורת ו/או הסקירה.

בישיבות ועדת המאזן והדירקטוריון, במסגרתן נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה ונציגי היועצים המשפטיים החיצוניים של החברה והיועצת המשפטית של הקבוצה.

בישיבת ועדת המאזן של החברה, בה נדון ואושר הדו"ח הכספי הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2024 ואשר התקיימה ביום 28 במאי 2024 נכחו מר גב' אורנה לביא שטיינר (דח"צ), מר יצחק קיאלני (דח"צ) ומר עמי ברלב, המנכ"ל, סמנכ"לית הכספים, נציגי משרד רו"ח המבקר, היועצת המשפטית ומזכירת החברה וכן עו"ד מטעם המחלקה המשפטית של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

בישיבת דירקטוריון החברה, בה נדון ואושר הדו"ח הכספי הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2024 ואשר התקיימה ביום 29 במאי 2024 נכחו מר מוטי (מרדכי) חזן, מר שלום חיים, הגב' יפית אטיאס, גב' אורנה לביא שטיינר, מר יצחק קיאלני, מר רונן ניסים צדיק ומר עמי ברלב, מנכ"ל, סמנכ"לית הכספים, נציגי משרד רו"ח המבקר, היועצת המשפטית ומזכירת החברה וכן עו"ד מטעם המחלקה המשפטית של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

### 3.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

לפרטים אודות המבקר הפנימי של החברה ראה סעיף 3.4 לפרק ב' לדוח התקופתי.

### 3.3. רואה חשבון מבקר

ביום 14 בפברואר 2024 האסיפה הכללית של החברה החליטה לאשר את מינוי משרד רו"ח ארנסט אנד יאנג EY כרואה החשבון המבקר של המשרד, חלף משרד BDSK. לפרטים נוספים בדבר מינוי רו"ח המבקר ראה דיווחים מיידיים מימים 10 בינואר 2024 ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-005136 ו-2024-01-016569, בהתאמה).

### 3.4. תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 3.1 לפרק ב' לדוח התקופתי.

### 3.5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי מספר חברי הדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת מדירקטור אחד. לא חל כל שינוי בקביעת החברה בנוגע למספר כאמור ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה. כיום מכהנים בחברה שני (2) דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמפורט כדלקמן: הגב' אורנה לביא שטיינר ומר עמי ברלב.

לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם, שבהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו האמור בתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

### 3.6. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד הדוח, בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים - ה"ה מר איציק קיאל ויהגב' אורנה לביא שטיינר, ודירקטור אחד בלתי תלוי, מר רונן ניסים צדיק. לפרטים נוספים בדבר הדירקטורים כאמור ראו האמור בתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

### 3.7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה ג' לתקנות הדוחות. ביום 22 בינואר 2014 דירקטוריון החברה החליט לאמץ את ההקלה בדבר אי פרסום דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית, כפי שפירטה החברה בעמוד הראשון לדוח זה. לפרטים אודות ההקלות שבחרה החברה לאמץ וליישם ראו האמור בעמוד הראשון לדוח זה.

#### 4. חלק ד' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

##### 4.1. אירועים מהותיים בקבוצה במהלך תקופת הדוח

4.1.1. **מלחמת חרבות ברזל.** לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 1.2 לעיל, סעיף 5.1 לדוח התקופתי של החברה.

4.1.2. **רכישת מטוס Airbus 320-232 (ABT-6200) חכור.** ביום 15 בפברואר 2024 התקשרה החברה בהסכם מחייב וסופי לרכישת מטוס Airbus 320-232 (ABT-6200) (להלן: "המטוס") מאחד ממחכירי המטוסים של החברה. ביום 11 במרץ 2024 השלימה ישראייר את רכישת המטוס לאחר קבלת מימון באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים בדבר רכישת המטוס ראו דיווח מידי של החברה מיום 12 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-021316) וביאור 5 לדוחות הכספיים.

4.1.3. **הנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה א') לטובת רכישת מטוס Airbus A320 חכור.** בימים 6 ו-7 במרס 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח (סדרה א') אשר מכוחו ומכוח תשקיף המדף של החברה מיום 29 בנובמבר 2021, הנפיקה החברה 82,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם. דירקטוריון החברה פעל לגיוס החוב בדרך של הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), בין היתר לצורך רכישת מטוס Airbus A320 חכור מאחד ממחכירי המטוסים של החברה, צעד שהחברה ראתה בו הזדמנות לשיפור ה-EBITDA ותזרים המזומנים של החברה במהלך שנת 2024. לפירוט נוסף בדבר הנפקת סדרת אגרות החוב (סדרה א') ראו סעיף 1.7.16.2 לדוח התקופתי של החברה ופרק ה' לדוח רבעוני זה.

##### 4.1.4. **משא ומתן לרכישת חברת התעופה הצ'כית - Smartwings a.s.**

ביום 11 בפברואר 2024 עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסינים בחברה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון יורו ששולמה לבעלי המניות הסינים, הושבה לחברה. בראשית חודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כיים את חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כיים בחברת SMARTWINGS ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ והוצע לישראייר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית. המו"מ מתקיים בימים אלו, ונציגי ישראייר מצויים בקשר עם נציגי חברת Smartwings בפראג, במטרה לקבל את המידע הנדרש לצורך גיבוש ההצעה כאמור. לוח הזמנים להגשת ההצעה כאמור, כולל גיבוש הסכם רכישה והסכם בעלי מניות מתוכנן לחודש יוני 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012331) וסעיף 6.2.8 לדוח התקופתי של החברה.

##### 4.1.5. **שת"פ בין מלון בראון בכרתים ומותג "CURIO Collection" של רשת בתי המלון הילטון.**

בהמשך להודעות החברה בנוגע להשלמת רכישת הנכסים המלונאים ביוון ביום 29 ביוני 2023, ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה לטובת שילוב המותג הבינלאומי של "הילטון" בבתי המלון של "בראון" שביוון, ובין היתר, במלון שבעלות החברה בכרתים.

מלון זה ינוהל עתה תחת המסגרת של מותג "CURIOCollection של רשת בתי המלון "הילטון". החברה מעריכה כי שיתוף הפעולה יביא להעלאה משמעותית במחיר לחדר ובשיפור ערוצי ההפצה של רשת מלונות "בראון", לרבות מלון החברה בכרתים.

ביום 28 בפברואר 2024 עדכנה החברה כי החברה במשא ומתן מתקדם בלתי מחייב עם תאגיד בנקאי יווני, במסגרתו תבצע החברה הליך של מימון מחדש, בליווי התאגיד הבנקאי ל-4 מותך 5 בתי המלון בהם שותפה החברה ביוון, בסך כולל של כ-42 מ' אירו (לפני עלויות מימון). התמורה הצפויה במסגרת המימון מחדש תשמש לפירעון חוב בנקאי והעמדת חוב בנקאי חדש לתקופה של 10 שנים. החברה מעריכה כי פעילות בתי המלון תשרת בבטחה את החוב הבנקאי החדש. בנוסף, כתוצאה מהליך המימון מחדש, יושבו לחברה חלק מאגרות החוב במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024, באמצעותן מימנה החברה את רכישת בתי המלון בסך מוערך של כ-6 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 6 בפברואר 2024 ו-28 בפברואר 2024. (מס' אסמכתאות: 2024-01-013788 ו-2024-01-017380, בהתאמה).

**יובהר כי הערכות החברה האמורות בסעיף זה בנוגע להשפעות שיתוף הפעולה ופעילות בתי המלון מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוססות, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה. לפיכך, אין כל וודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטתה של החברה או אם יתממש איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בדוח התקופתי של החברה.**

4.1.6 **סיום כהונת רואה חשבון מבקר.** ביום 15 בפברואר 2024 הודיעה החברה כי ביום 14 בפברואר 2024 תסתיים כהונת רואה החשבון המבקר של החברה, בן דוד שלוי קופ ושות'. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016575).

4.1.7 **מינוי רואה חשבון מבקר.** ביום 15 בפברואר 2024 הודיעה החברה על מינוי ארנסט אנד יאנג EY Israel, כרואה החשבון המבקר של החברה, החל מיום 14 בפברואר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016581).

4.1.8 **התקשרות בתוספת להסכם עם המדינה להפחתת סכום הפיקדון של החברה.** לעניין אישור הדירקטוריון לתוספת להסכם סיוע מהמדינה ראו דיווח מידי מיום 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-005037).

#### 4.1.9 **העתקת פעילות לטרמינל 1.**

ביום 21 במרס 2024 פנתה ישראייר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של ישראייר העתידה להפעיל 10 מטוסים בשיא עונת הקיץ של שנת 2024. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה ישראייר כ 38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בישראייר בכ- חצי מיליון דולר, לאור העובדה כי הטיסות והחבילות תומחרו במקור, בהתאם להיטלים המוזלים



בטרמינל 1. המו"מ בעניין מתנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתב"ג ורשות התעופה האזרחית. לפי שעה אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות המתוכננות בעונת הקיץ. החלטה סופית כאמור צפויה להתקבל בסוף חודש יולי על ידי שרת התחבורה ומנכ"ל משרד התחבורה.

במהלך חודש מאי 2024, נתקבלה החלטת ממשלה לפיה יוקצו כ-20 מיליון שקלים, בעבור סבסוד הטסת תושבי אילת בשנים 2024 ו-2025. רשות התעופה האזרחית הודיעה לישראייר כי היא עשויה לקבל כ-10 מיליון שקלים, חמישה מיליון שקלים מדי שנה, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור, ובמקביל תתגבר את לוח הטיסות שלה בנתיב הפנים ארצי, באופן שיותאם לצרכיהם של תושבי אילת. ישראייר השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, במידה ומרבית פעילותה תועתק לטרמינל 1. ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לישראייר להוסיף טיסות כאמור, עם אותה מצבת מטוסים. במהלך הרבעון המשיכה ישראייר במגמת שיפור בהטסה בנתיב הפנים ארצי לאילת ואף הגדילה את נתח השוק לשיעור של כ-34%.

#### 4.2. אירועים מהותיים בקבוצה לאחר תקופת הדוח

##### 4.2.1. חתימה על מזכר הבנות והסכם מחייב לחכירת 2 מטוסי Airbus A320 ועדכון צי המטוסים.

ביום 25 בפברואר 2024 התקשרה ישראייר במזכר הבנות עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים לקליטה של שני מטוסי Airbus A320 נוספים לצי המטוסים שלה בחכירה יבשה. לאחר תקופת הדוח, ביום 7 במאי 2024, ישראייר התקשרה בהסכם סופי ומחייב עם החברה כאמור, כך ששני המטוסים אמורים להיקלט בצי המטוסים של החברה ולהיות מופעלים בהפעלה עצמית של ישראייר. החברה קיבלה החלטה תפעולית לפיה, טרם הגעת המטוסים לישראייר הם יעברו טיפול תחזוקתי רב שנתי מקיף, במסגרתו תתבצע בדיקת כשירות מקיפה ויוחלפו מושבי המטוס. תהליך זה לצד ביקורת נדרשת של רשות התעופה האזרחית צפויים להביא לכך שהמטוסים יחלו לפעול במחצית הרבעון השלישי של השנה. עם השלמת העסקה יעמוד צי המטוסים של החברה בהפעלה עצמית על 8 מטוסים, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות החברה ו-5 מטוסים בחכירה יבשה, זאת בנוסף ל-3 מטוסים החכורים בחכירה "רטובה" בהפעלה עונתית. לפרטים נוספים בדבר מזכר ההבנות לקליטת שני מטוסי Airbus A320 נוספים והחתימה על ההסכם המחייב, ראה דיווחים מיידיים מיום 26 לפברואר 2024 ו-8 במאי 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-016846 ו-2024-01-048117, בהתאמה).

עוד יצוין, כי לראשונה מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 17 אפריל 2024 עדכנה החברה כי היא שבה להפעיל 9 מטוסים צרי גוף במתכונת זהה לזו שהופעלה ערב המלחמה. הפעלת המטוסים כאמור אפשרה לחברה להוציא לפועל את תכניתה המסחרית המקורית להטסת מעל כ-100 אלף נוסעים במהלך חודש אפריל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-043611).

##### 4.2.2. טיוטה להסכם סיוע של משרד האוצר.

במהלך חודש מאי 2024, קיבלה ישראייר טיוטת הסכם ממשרד האוצר, לפיהן בכוונת האוצר לאפשר לחברה לקבל מראש 2.5 מיליון דולר, בתמורה להפסקת תשלומים שוטפים, המשולמים על ידי משרד האוצר לחברה הבת, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע",



שנועדה להגן על מטוסי החברה הבת מפני ירי עויין. ישראייר מקבלת מדי שנה החזרים כאמור, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה ועוד. ישראייר סבורה כי הצעת האוצר טובה לניהול התאגיד, ההסכם צפוי להיחתם במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא.

#### 4.2.3. הגדלת השתתפות בהוצאות אבטחה.

ישראייר מנהלת מו"מ עם נציגי האוצר, לפיו היא תקבל תשלום מראש בגין הגדלת השתתפות החברה הבת בהוצאות אבטחת התעופה הישראלית בסך של כ- 12 עד 16 מיליון דולר. כיום משלמת ישראייר את חלקה בהוצאות האבטחה, אשר מהווה כ 2.5 אחוזים מחלקה של ישראייר בתקציב אבטחת התעופה השנתי. ישראייר טרם קיבלה טיוטת הסכם כאמור, האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא.

#### 4.2.4. אישור דירקטוריון החברה למתווה עסקה לרכישת השליטה ב-Bird Aviation Ltd.

ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה מתווה עסקה עקרוני, הכפוף לחתימה על הסכם מפורט, לרכישת השליטה ב- Bird Aviation Ltd (להלן: "Bird Aviation") מבעלת המניות המוכרת Bird Aerosystems Ltd, זאת בהמשך לרכישת ישראייר של 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation. לפרטים נוספים בדבר מתווה העסקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2024 (מס' אסמכתא: \_\_\_).

### 5. חלק ה' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרה א')

#### 5.1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

בימים 6 ו-7 במרס 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף החברה מיום 30 בנובמבר 2021, מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, 82,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת רשומות על שם ("אגרות החוב (סדרה א')"), בתמורה ל-86,920,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% ואינן צמודות למדד כלשהו. לפרטים המלאים אודות דוח הצעת המדף שפרסמה החברה בימים 6 ו-7 במרס 2024 ראו דיווחי החברה (מס' אסמכתאות: 2024-01-019915 ו-2024-01-020095, בהתאמה), אשר המידע האמור בו מובא לעניין זה על דרך הפנייה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לציבור על פי דוח הצעת המדף ראו דיווח מיום 8 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020503) אשר האמור בו מובא לעניין זה על דרך הפנייה. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה א') ראו את שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') כפי שדווח על ידי החברה ביום 10 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020818).

#### 5.2. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב (סדרה א') של החברה:

אגרות החוב (סדרה א')	
האם הסדרה מהותית?	כן
מס' נייר ערך	1204767
מועד הנפקה	10 במרס 2024

86,920 אלפי ₪	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
86,920 אלפי ₪	שווי נקוב ליום 31 במרס 2024 (אלפי ש"ח)
235 אלפי ₪	סכום הריבית שנצברה למועד הדוח (אלפי ש"ח)
84,534 אלפי ₪	שווי בספרי החברה ליום 31 במרס 2024 (אלפי ש"ח)
85,772 אלפי ₪	שווי בורסאי ליום 31 במרס 2024 (באלפי ש"ח)
ריבית שנתית בשיעור של 4.75%. הריבית תשולם פעמיים בשנה במועדים כדלקמן: 31 באוגוסט ו-28 בפברואר של כל שנה החל מיום 31 באוגוסט 2024, כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם פירעון הקרן במועד הפירעון הסופי ביום 28 בפברואר 2030.	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית
הקרן כולה תשולם בסוף התקופה במועד פירעון הקרן ביום 28 בפברואר 2030.	מועדי תשלום קרן
אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
כן	האם ניתנות להמרה?
החברה אינה רשאית לבצע מיזומתה פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות.	זכות החברה לפדיון מוקדם
לא ניתנה ערבות	ערבות שניתנה בגין אגרות החוב
לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות ר' סעיפים 5.75.65.6 ו-5.7 להלן.	מגבלות החלות על התאגיד

### 5.3. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ	שם הנאמן לאגרות החוב
----------------------------------	----------------------

### 5.4. דירוג אגרות החוב (סדרה א')

למועד פרסום הדוח, אגרות החוב (סדרה א') לא דורגו.

### 5.5. אסיפות מחזיקי אגרות חוב ושינוי תנאי אגרות החוב

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא נדרשה לכנס אסיפות של מחזיקי אגרות חוב (סדרה א'). כמו כן, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו תנאי אגרות החוב (סדרה א').

### 5.6. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות ו/או בערבויות ו/או בשעבודים מכל מין וסוג שהוא. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את מצבה הכלכלי של החברה ואת הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערוך, בדיקת נאותות (Diligence Due) כלכלית חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או תאגידיה בשליטתה או גורמים המחזיקים במניות החברה, והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן

מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקת האג"ח. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידות לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת חובותיה כלפיו, אלא בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 5.7.2 לשטר הנאמנות.

**5.7. עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב**

נכון ליום 31 במרס 2024 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה א'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי או התחייבויות משטר הנאמנות או כי התקיימה עילה לפירעון מיידי בקשר עם אגרות החוב (סדרה א').

**5.8. להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'):**

5.8.1. החברה מתחייבת בזה לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב (לרבות במקרה של תשלום ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 4.2 לתנאים הרשומים בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')), ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').

5.8.2. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום או ריבית והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

**5.9. פירוט בדבר התניות הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'):**

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרס 2024 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) לטובת התאמת שיעור הריבית - 40 מיליון דולר	סעיפים 5.5.1.1 ו-6.1 לשטר הנאמנות	ההון העצמי עומד על 71.2 מיליון דולר <b>החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.</b>
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	סעיף 5.5.1.2 ו-6.1 לשטר הנאמנות	היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו עומד על 23.6% <b>החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.</b>

הדירקטוריון והנהלת החברה, מביעים בזה את הערכתם לעובדי החברה וישראייר ומנהליהם, על תרומתם ומסירותם לקידומה של קבוצת ישראייר.

---

מרדכי (מוטי) חזן  
יו"ר הדירקטוריון

---

אורי אליעזר סירקיס  
מנהל כללי

30 במאי, 2024

# ישראייר גרופ בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 במרס 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

## עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4-5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ישראיר גרופ בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראיר גרופ בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.859% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2024 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 2.829% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוחות שלו עליהם מיום 28 במרס 2024 ו- 29 במאי 2023, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגת והפניית תשומת לב ומסקנה בלתי מסויגת, בהתאמה.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סקרנו גם את ההתאמות המתוארות בביאור ד' אשר יושמו כדי להציג את ההתאמה הלא מהותית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, אשר בוקרו ונסקרו על ידי ר"ח אחר כאמור לעיל. לדעתנו, התאמות אלו הינן נאותות והן יושמו באופן נאות.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור ד' לדוחות הכספיים בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל על מצבה הכספי של החברה, פעולות ותוכניות הנהלת החברה מנויות בביאור כאמור. להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, החברה צפויה לעמוד בכל התחייבויותיה בעתיד הנראה לעין וזאת בהתבסס, בין היתר, על הנחות שונות שבוצעו בקשר עם תחזית תזרימי המזומנים של החברה כמפורט בביאור.



ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		
22,533	38,516	20,855
11,301	31,269	28,886
206	1,002	162
13,512	16,931	14,352
47,552	87,718	64,255
15,116	6,326	14,642
13,976	1,632	13,964
(* 52,408)	(* 50,691)	82,757
28,502	34,178	25,853
90,370	87,948	90,353
10,928	10,891	12,407
10,184	13,953	6,003
14,403	10,011	12,921
235,887	215,630	258,900
283,439	303,348	323,155
27,237	21,880	10,270
11,921	11,862	11,372
25,890	25,319	26,692
-	-	5,238
-	-	17,727
61,571	90,709	85,726
126,619	149,770	157,025
34,895	42,002	49,239
24,051	32,199	21,006
11,568	15,633	11,395
8,128	7,641	8,291
4,699	4,117	4,456
-	469	-
257	419	262
280	277	283
83,878	102,757	94,932
113,078	108,265	113,078
7,914	5,876	8,010
(28,153)	(28,153)	(28,153)
(* (21,618))	(* (37,913))	(24,526)
71,221	48,075	68,409
1,721	2,746	2,789
72,942	50,821	71,198
283,439	303,348	323,155

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות  
נכסים זמינים למכירה  
חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים**

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
הלוואות לחברות מוחזקות קשורות  
רכוש קבוע, נטו  
נכסי זכות שימוש  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו  
מיסים נדחים  
פיקדונות משועבדים  
מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים

**התחייבויות שוטפות**

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים  
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
אופציית המרה בגין אג"ח, ראה באור 15'  
מרכיב התחייבותי בגין אג"ח להמרה, ראה באור 15'  
זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בגין חכירה  
הכנסה נדחית  
אגרות חוב ניתנות להמרה מתווה סיוע מהאוצר  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים  
דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבויות אחרות

**הון המיוחס לבעלי מניות החברה**

הון מניות ופרמיה  
קרנות הון אחרות  
מניות באוצר  
יתרת הפסד  
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים (\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד2).

29 במאי, 2024

לי מארי טמסוט  
סמנכ"ל כספים

אורי סירקיס  
מנכ"ל

מרדכי חזן  
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
389,921	93,771	64,680	הכנסות ממתן שירותי תיירות ותעופה
(330,285) *	(82,932)	(54,962)	עלות ההכנסות
59,636	10,839	9,718	רווח גולמי
(18,644)	(4,271)	(3,814)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,785)	(6,148)	(6,932)	הוצאות הנהלה וכלליות
215	233	(394)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווה המאזני, נטו
16,422	653	(1,422)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות
6,172	3,088	705	הכנסות אחרות, נטו
22,594	3,741	(717)	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות אחרות
4,622	1,045	1,818	הכנסות מימון
(9,639)	(2,255)	(2,040)	הוצאות מימון
(5,017)	(1,210)	(222)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
17,577	2,531	(939)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
759	330	210	מיסים על הכנסה, נטו
18,336	2,861	(729)	סה"כ רווח נקי (הפסד)
(245)	-	-	הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
(74)	(316)	(247)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(70)	(630)	-	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(144)	(946)	(247)	
(389)	(946)	(247)	סה"כ הפסד כולל אחר
17,947	1,915	(976)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
0.067	0.003	(0.011)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (דולר): רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד'2.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

			סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
(*17,047	752	(2,908)	
1,289	2,109	2,179	
<u>18,336</u>	<u>2,861</u>	<u>(729)</u>	
			סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
(*16,556	(528)	(3,113)	
1,391	2,443	2,137	
<u>17,947</u>	<u>1,915</u>	<u>(976)</u>	

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
72,942	1,721	71,221	1,563	10,923	(509)	(2,046)	(2,017)	(21,618)	(28,153)	113,078	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)</b>
(729)	2,179	(2,908)	-	-	-	-	-	(2,908)	-	-	רווח נקי (הפסד)
(247)	(42)	(205)	-	-	-	-	(205)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
(976)	2,137	(3,113)	-	-	-	-	(205)	(2,908)	-	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
(1,069)	(1,069)										דיבידנד שחולק
301	-	301	301	-	-	-	-	-	-	-	הענקת אופציות
71,198	2,789	68,409	1,864	10,923	(509)	(2,046)	(2,222)	(24,526)	(28,153)	113,078	<b>יתרה ליום 31 במרס 2024</b>

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
		קרן הון בגין		קרן הון בגין		קרנות אחרות		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים		הון מניות ופרמיה	
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	תשלום מבוסס מניות	קרן בגין	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות	דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
108,265	507	(*48,595)	306	10,923	(509)	(1,729)	(1,843)	(* (38,665)	(28,153)	108,265	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)</b>
-	2,861	752	-	-	-	-	-	752	-	-	רווח נקי
-	(946)	(1,280)	-	-	-	(630)	(650)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
-	1,915	(528)	-	-	-	(630)	(650)	752	-	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
-	8	8	8	-	-	-	-	-	-	-	הענקת אופציות
-	(204)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
108,265	2,746	(* 48,075)	314	10,923	(509)	(2,359)	(2,493)	(* (37,913)	(28,153)	108,265	<b>יתרה ליום 31 במרס 2023</b>

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון (גרעון בהון)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב											
(*49,102	507	(* 48,595	306	10,923	(509)	(1,729)	(1,843)	(*38,665)	(28,153)	108,265	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(*18,336	1,289	(* 17,047	-	-	-	-	-	(*17,047	-	-	רווח נקי
(389)	102	(491)	-	-	-	(317)	(174)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,947	1,391	16,556	-	-	-	(317)	(174)	17,047	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,257	-	1,257	1,257	-	-	-	-	-	-	-	הענקת אופציות
4,813	-	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813	הנפקת מניות
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד לראשונה
(474)	(474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(*72,942	1,721	(* 71,221	1,563	10,923	(509)	(2,046)	(2,017)	(* (21,618)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד'2. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

*18,336	2,861	(729)	רווח נקי (הפסד)
---------	-------	-------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

*14,155	4,011	3,803	פחת והפחתות
-	-	(554)	רווח מסילוק מוקדם של חוזה חכירה
489	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
6,099	1,210	222	הוצאות מימון, נטו
(1,540)	(1,500)	(1,500)	מיסים נדחים, נטו
(2,565)	(2,565)	-	רווח ממכירת נכסים מוחזקים למכירה, נטו
(3,453)	-	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	-	(26)	רווח ממימוש החזקה בחברה מאוחדת (ראה נספח ב')
650	** 162	163	הוצאות בגין רכיב הטבה באג"ח מהמדינה
(215)	(233)	394	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,257	8	301	שינוי בתשלום מבוסס מניות
322	(11)	(243)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
15,182	1,082	2,560	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

15,296	(5,078)	(17,556)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,316	(1,358)	(1,592)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(21,659)	(729)	(111)	עלייה (ירידה) בהכנסה נדחית
3,255	2,688	801	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(4,732)	8,721	23,965	עלייה (ירידה) בזכאים אחרים והפרשה לתביעות
(5,524)	4,244	5,507	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(493)	(442)	(246)	מיסים ששולמו, נטו
(493)	(442)	(246)	
27,518	7,745	7,092	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור ד'ד'  
 (\*\* סווג מחדש.  
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(5,954)	(1,159)	(26,783)	רכישת רכוש קבוע
(6,483)	(1,552)	(2,385)	תשלום מקדמות על חשבון רכישת רכוש קבוע
(14,283)	(1,632)	-	מתן הלוואה לחברה כלולה
271	-	-	מזומנים ששימשו לרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה (ראה נספח א')
-	-	133	מזומנים שנבעו ממכירת חברת בת (ראה נספח ב')
(9,188)	(3,263)	-	השקעה בחברה כלולה
(3,669)	(624)	(1,112)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,011	(2,813)	4,182	גידול בפקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו
(675)	(675)	-	רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור
13,491	12,972	45	תמורה ממכירת נכסים המוחזקים למכירה
1,657	232	678	הכנסות ריבית
(23,822)	1,486	(25,242)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(474)	(204)	(537)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
9,470	896	(17,455)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	16,465	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(11,949)	(2,707)	(2,688)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(13,174)	(2,997)	(1,536)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	23,573	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה
12	-	-	פירעון התחייבויות אחרות
4,814	-	-	הנפקת הון
(5,827)	(1,668)	(1,351)	ריבית ששולמה
(17,128)	(6,690)	16,471	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(13,432)	2,551	(1,679)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
35,965	35,965	22,533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,533	38,516	20,855	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

(א) רכישת פעילות שאוחדה לראשונה

297	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
271	-	-	התחייבויות לא שוטפות
(297)	-	-	זכויות המיעוט
271	-	-	

(ב) מימוש השקעה בחברה מאוחדת

-	-	(10)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(12)	רכוש קבוע
-	-	(140)	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	(26)	רווח ממימוש השקעה בחברה מאוחדת
-	-	54	חייבים בגין מימוש השקעה
-	-	(133)	

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

-	-	532	זכאים בגין דיבידנדים לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
229	235	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
-	-	54	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי

ישראייר גרופ בע"מ (להלן-החברה) הוקמה בישראל בשנת 1961 תחת השם בי.ג' איי השקעות (1961) בע"מ, ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, החל מחודש אפריל, 2005. ביום 5 בינואר 2021 נמחקו ניירות הערך של החברה מהמסחר בבורסה וזאת מאחר והחברה לא עמדה בתנאי היציאה מרשימת השימור. ביום 21 בינואר 2021, השלימה החברה את רכישת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ (להלן - ישראייר/חברת הבת) לפרטים נוספים ראה ביאור 'ב' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה. ביום 29 בנובמבר 2021, קיבלה החברה היתר מרשות לניירות ערך לפרסום תסקיף מדף לציבור ותסקיף זכויות. ביום 10 באפריל 2022, שינתה החברה את שמה לישראייר גרופ בע"מ. בחודש יוני 2022 הושלם תהליך הנפקת מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בהתאם להקלה בתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, הנהלת החברה החליטה שלא לערוך מידע כספי נפרד לחברה (דוחות סולו), מאחר וזה אינו מוסיף מידע מהותי שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים), יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, - מלחמת "חרבות ברזל" (להלן "המלחמה"). אירועי המלחמה, הביאו אף את ארגוני הטרור בגבול הצפון, לחדש את ירי הטילים והרקטות על יישובי הצפון.

המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות, כגון: סגירת עסקים רבים (בעיקר בשבועות הראשונים לחימה) בדרום ובצפון הארץ, הגבלה על התכנסויות במרחבים מסוימים, גיוס אנשי מילואים מסיבי באמצעות צווי 8 ועוד. בנוסף, המטה לביטחון לאומי (להלן: "המל"ל") פירסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השוהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו הינו קונקרטי ליעדים בהם פועלת הקבוצה (כגון שארם א שיח, איסטנבול ועוד). וחלק מהם הינם יעדי ליבה - כגון דובאי, בהם ירדה הפעילות בצורה ניכרת, כל אלו משפיעים באופן מהותי על פעילות הכללית והאטה של המשק בכלל ועל ענף התעופה והתיירות בפרט. המלחמה גררה ירידה חדה בצבר ההזמנות כתוצאה מעצירה מהותית בהיקף ההזמנות העתידיות, וגידול חד בהיקף הביטולים.

נוסף על אלו, כעשרים אחוז מטייסי החברה, גויסו בצווי 8, או בהסדר דומה. כמו כן, מוקד השירות של החברה, המונה בימים כבשגרה 24 עובדים, והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר. בתחילת חודש מרס 2024 החברה חידשה את פעילות מוקד השירות בשדרות, מתוך אידיאולוגיה, שליחות ורצון לחזק את העיר שדרות ותושביה. במקביל, החלה החברה בגיוס של עובדים תושבי העוטף והאזור, לטובת חיזוק מוקד השירות והמכירה. החברה אינה יודעת להעריך מתי תסתיים הלחימה, זאת ועוד, החברה מתאימה את תכנית העבודה לשיווי המשקל הנוכחי.

השפעות הלחימה על תוצאות הרבעון הראשון השפיעו על החברה הבת אך בעיקר על תוצאות החברות הבנות, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת, בהמשך הרבעון הראשון, בחברה הבת ישראייר נרשמה מגמת שיפור שהתאפיינה בביקושים גוברים למוצרי החברה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווררות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתב"ג בתקופה טרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת).

החברה צופה כי תוצאות רבעון שני יציגו שיפור ביחס לתוצאות רבעון ראשון, בעיקר על רקע הגידול בביקושים כאמור (הנובע בעיקר מהגידול בביקושים לחופשות וטיסות בחג הפסח), ועיכוב החזרה לפעילות בישראל של החברות הבינלאומיות. יצוין כי ככל שהלחימה תימשך, תורחב או תסלים לגזרות נוספות, יכולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון השני ושנת 2024 בכלל. בכדי למתן, השפעות אלו, החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות, הכוללים נכון למועד פרסום דוח זה, בין היתר את הפעולות הבאות:

- א. ניתוב הפעילות הפנים ארצית לפעילות בינלאומית, במטרה לשפר ולמקסם את רווחיות הקבוצה, בעיקר לצורך מתן מענה לביקושים ליעדים בינלאומיים.
- ב. שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים, לצד התייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית.
- ג. חתימה על הסכמי חכירה רטובה, לצורך חיזוק צי המטוסים של החברה והיערכות לקליטת שני מטוסי Airbus 320 נוספים בהפעלה עצמית. לפרטים נוספים.
- ד. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה, במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.
- ה. בחודש מאי 2024 קיבלה החברה את אישור גורמי הממשל הרלוונטיים לקבלת הקלות מסוימות, סיוע וגמישות בתחומים שונים.
- ו. החברה מנהלת משא ומתן מול משרד האוצר במטרה לגבש חבילת סיוע לישראיר, להתמודדות עם המשבר במגוון תחומים.
- ז. ביום 8 במאי, 2024 קיבלה החברה טיוטה לחלק ממתווה הסיוע במסגרת מלחמת "חרבות ברזל". במסגרת המתווה תקבל החברה הבת סך של כ- 2.5 מיליון דולר לתקופה של 17 שנה, ההסכם צפוי להיחתם במהלך חודש יוני 2024.
- ח. התאמת מבנה ההוצאות בתחום התיירות הנכנסת וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך הוצאה לחל"ת של כ-50% מהעובדים של חברת הבת דיזנהאוס – יוניתורס תיירות נכנס 1998 בע"מ (להלן: "דיזנהאוס") וכן התאמת שבוע העבודה ביחס ליתר העובדים בהתאם לצורכי דיזנהאוס.
- ט. בחודש מרס 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת, לצורך הגדלת קרן הסיוע להלוואה בערבות המדינה, בסך של 7 מיליון ש"ח לתקופה של כ- 5 שנים הנושאת ריבית של פריים + 1.5%, בנוסף במהלך חודש מאי 2024 קיבלה דיזנהאוס הלוואה בסך 4 מיליון ש"ח נוספים בתנאים דומים.
- י. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.
- יא. פנייה לגורמים ממשלתיים לגבי סיוע עבור נזקי המלחמה, בעיקר לעניין קבלת הסיוע בקשר עם אישור הממשלה להשתתפות בשיעור של כ-20% מדמי המילואים במטרה לסייע למעביד במימון הפרשות סוציאליות. בנוסף, מתקיים מו"מ מול הגורמים הרלוונטיים בממשלה לקבלת סיוע בגין פעילות התיירות הנכנסת.
- יב. התאמות ושינויים בכל הקשור בתהליך הסמכתם וקליטתם של טכנאים זרים, שפועלים באגן הים התיכון, ויכולים לסייע למערך התחזוקה של ישראיר בתקופות ביקושי השיא.

לאור ההחלטות המתקבלות על ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המל"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בתחום פעילות התיירות הנכנסת, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, אין ביכולתה של החברה, נכון למועד פרסום הדוחות, להעריך את פוטנציאל הפגיעה בפעילות הקבוצה ואין ביכולתה להעריך באופן מהימן את ההשפעה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך. ככל וההשפעות השליליות של הלחימה כאמור יתמשכו, החברה עשויה להעמיק את תכנית ההתאמה על פיה היא פועלת עם פרוץ המלחמה.

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה הפסד המיוחס לבעלים בסך של כ- 2.9 מיליון דולר, (בשנת 2023 ובתקופה המקבילה אשתקד - רווח בסך כ- 17.0 מיליון דולר ורווח בסך של כ- 0.8 מיליון דולר, בהתאמה). נכון ליום 31 במרס, 2024 לחברה גרעון בהון החוזר - בסך של כ- 92.8 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 במרס 2023 - גרעון בהון החוזר בסך של כ- 79.1 מיליון דולר וכ- 62.1 מיליון דולר, בהתאמה) הגידול בגירעון בהון חוזר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה שסווגו לזמן קצר (כניסתו לתוקף של תקן חשבונאות IAS1) ראה באור 2ב'(1). וסה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 68.4 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 במרס 2023 - הון בסך של כ- 71.2 מיליון דולר והון בסך של כ- 48.1 מיליון דולר, בהתאמה).

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

א. רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.

ב. עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

בהמשך לסעיף 15' להלן, בקשר להשלמת הנפקת אג"ח להמרה אשר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה שסווגו לזמן קצר עקב אופציית ההמרה הניתנת למימוש למניות החברה באופן מיד, וכן בשל העובדה שאגרות החוב של החברה נקובות בשקלים ואילו מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב לפיכך אגרות החוב מוגדרים חשבונאית כנגזר משובץ, במסגרתו סיווגה החברה סך של כ- 23 מיליון דולר ליום 31 במרס, 2024 להתחייבויות שוטפות.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תיקון ל-IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה-IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

ג. שינוי אומדן חשבונאי

החל מיום 1 בינואר, 2024 שונו ערך הגרט של 2 המטוסים בבעלות מ-6,750 אלפי דולר ל-8,500 אלפי דולר לכל מטוס. השינוי נעשה בהסתמך על אינדיקציות שנתקבלו ממומחים בתחום, אשר קבעו את ערך הגרט הצפוי של המטוסים. שינוי ערך הגרט של המטוסים עודכן בשל רכישה של מטוס נוסף לצי המטוסים של החברה ב-2024. השפעת שינויים אלה בתקופה השוטפת ובתקופות העוקבות על הוצאות הפחת הינה הקטנת הוצאות הפחת בסך של כ-320 אלפי דולר בשנה.

ד. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, נמצאה טעות בדוחות הכספיים המאוחדים לשנים 2021-2023 באשר לאופן הטיפול החשבונאי בהפחתת עודף העלות המיוחס לצי המטוסים בבעלות של החברה. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופת הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מאוחדים מתוקנים של החברה לשנים 2021-2023.

השפעות תיקון הטעות האמורה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2023 הינן קיטון של 987 אלפי דולר ביתרת רכוש הקבוע המיוחס לצי המטוסים של החברה כנגד קיטון של 987 אלפי דולר ביתרת עודפי החברה.

השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021 הינה גידול בסעיף הוצאות הפחת בסך של 17 אלפי דולר, 515 אלפי דולר ו-455 אלפי דולר בהתאמה כנגד קיטון בסעיף הרכוש קבוע באותו הסכום.

התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

באור 3: - עונתיות

מכירות החברה מושפעות מעונתיות המתבטאת בכך שמרבית המכירות מתרכזות ברבעון השלישי של השנה. אין להסיק, אפוא, מהיקף ומתוצאות פעולותיה של החברה בתקופת דוחות הביניים על אלה של השנה כולה.

באור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מגזר תיירות ותעופה בינלאומית.
2. מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית.
3. מגזר תיירות נכנסת.

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		
367,620	82,806	67,881
16,103	3,908	2,728
50,571	14,256	2,121
434,294	100,970	72,730
(44,373)	(7,199)	(8,049)
<u>389,921</u>	<u>93,771</u>	<u>64,680</u>

מגזר תיירות ותעופה בינלאומית  
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית  
מגזר תיירות נכנסת

התאמה לשיטת השווי המאזני

ג. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		
(* 33,939)	4,695	4,195
422	(450)	(164)
890	207	(1,117)
35,251	4,452	2,194
(16,819)	(3,528)	(4,577)
(2,010)	(271)	241
16,422	653	(1,422)
6,172	3,088	705
<u>(*22,594)</u>	<u>3,741</u>	<u>(717)</u>

מגזר תיירות ותעופה בינלאומית  
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית  
מגזר תיירות נכנסת

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
התאמה לשיטת השווי המאזני  
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות  
הכנסות אחרות, נטו

רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות אחרות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. עלות מופחתת רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
(*40,974)	(*43,055)	64,168	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
(*3,813)	-	6,957	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
300	278	280	מגזר תיירות נכנסת
45,087	43,333	71,404	
3,558	3,602	3,435	מגזר תיירות אחר
3,763	3,756	7,918	נכסים שלא הוקצו
(*52,408)	(*50,691)	82,757	

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור ד2).

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בבאור 21יא' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 במרס, 2024 הועברו לחברה הבת כ- 85 מיליון ש"ח (כ- 23.6 מיליון דולר) מהחברה לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב להמרה, ההעברה תיחשב כהלוואת בעלים בתנאי ריבית Back to Back לתנאים במסגרת הנפקת אגרות החוב. הסכם מלא צפוי להיחתם במהלך חודש יוני, 2024.
- ב. ביום 11 במרס, 2024 השלימה חברת בת רכישת מטוס Airbus 320-232 (ABT-6200), לאחר קבלת מימון באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אגרות החוב שהשלימה החברה האם ביום 10 במרס, 2024. החברה הבת רואה ברכישת המטוס כהזדמנות אסטרטגית לחיזוק מצבת צי המטוסים שלה והיא סבורה, במועד זה, כי הוא צפוי לסייע בידה, יחד עם צעדים נוספים, לשימור פעילות ותזרים המזומנים שלה, והבאתם לצמיחה ושגשוג במהלך שנת 2024 ואילך.
- ג. ביום 7 במאי 2024 התקשרה חברת בת בהסכם מחייב, מלא וסופי עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים, לחכירת היבשה של 2 מטוסי Airbus A320. צמד המטוסים אמורים להיקלט בצי המטוסים של החברה ולהיות מופעלים בהפעלה עצמית של החברה הבת, החברה קיבלה החלטה תפעולית לפיה, טרם הגעת המטוסים לישראיר הם יעברו טיפול תחזוקתי רב שנתי מקיף, במסגרתו תתבצע בדיקת כשירות מקיפה ויחלפו מושבי המטוס. תהליך זה לצד ביקורת נדרשת של רשות התעופה האזרחית צפויים להביא לכך שהמטוסים יחלו לפעול במחצית הרבעון השלישי של השנה. עם השלמת העסקה יעמוד צי המטוסים של החברה בהפעלה עצמית על 8 מטוסים, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות החברה ו- 5 מטוסים בחכירה יבשה, זאת בנוסף ל- 3 מטוסים החכורים בחכירה "רטובה" בהפעלה עונתית. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ- 2 המטוסים הינה 6 שנים כאשר ביחס למטוס הראשון תקופת החכירה תחל ביום 30 ביוני 2024 ואילו ביחס למטוס השני היא תחל ביום 21 ביולי 2024. עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף ובסכום שאינו מהותי לחברה הבת. כמו כן, נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכם מסוג זה.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 9א(ה) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר למכירת 51% מההון המונפק והנפרע של חברת טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ, מרבעון זה הפסיקה החברה לאחד את תוצאות טיקטיק.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ה. בהמשך לאמור בבאור 2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר לרכישת 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation Ltd. (להלן: "Bird Aviation"), במהלך הרבעון הושלמה עבודת ה-PPA, לא היו שינויים מהותיים ביחס לרישום בדוחות הנ"ל.

1. במהלך חודש מרס 2024 הכריזה חברת בת על חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), חלקו של המיעוט של 3.92 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר), מחצית הסכום שולמה בחודש מרס 2024, והיתרה שולמה בחודש מאי 2024 לאחר תאריך המאזן, כמו כן במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה חברה בת דיבידנד נוסף בסך של כ- 7 מיליון ש"ח (כ- 1.9 מיליון דולר).

2. בימים 6 ו-7 במרס 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף החברה מיום 30 בנובמבר 2021, מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, 82,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת רשומות על שם ("אגרות החוב (סדרה א')"), בתמורה ל-86,920,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% ואינן צמודות למדד כלשהו. למועד הדוחות הכספיים עומדת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שבהם היא מחויבת בהתאם לתנאי הנפקת אגרות החוב כאמור.

אמות מידה פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרס 2024 - (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) לטובת התאמת שיעור הריבית - 40 מיליון דולר	71.2 מיליון דולר החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	23.6% החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ח. ביום 23 במאי, 2024, בקשר עם באור מספר 20' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, דחה בית המשפט העליון את הערעור על דחיית הבקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד החברה הבת מיום 8 באפריל 2018, על סך של כ-54 מיליון ש"ח, בקשר לגביית היטל ביטחון שלא לפי היתר.

ט. ביום 21 במרס 2024 פנתה ישראיר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של ישראיר העתידה להפעיל 10 מטוסים בשיא עונת הקיץ של שנת 2024. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה ישראיר כ- 38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בישראיר בכחצי מיליון דולר, לאור העובדה כי הטיסות והחבילות תומחרו במקור, בהתאם להיטלים המוזלים בטרמינל 1, המו"מ בעניין מתנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתב"ג ורשות התעופה האזרחית. לפי שעה אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות המתוכננות בעונת הקיץ. החלטה סופית כאמור צפויה להתקבל בסוף חודש יוני על ידי שרת התחבורה ומנכ"ל משרד התחבורה.

במהלך חודש מאי 2024, נתקבלה החלטת ממשלה לפיה יוקצו כ- 20 מיליון שקלים, בעבור סבסוד הטסת תושבי אילת בשנים 2024 ו-2025. רשות התעופה האזרחית הודיעה לישראיר כי היא עשויה לקבל כ- 10 מיליון שקלים, חמישה מיליון שקלים מדי שנה, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור, ובמקביל לתגבר את לוח הטיסות שלה בנתיב הפנים ארצי, באופן שיותאם לצרכיהם של תושבי אילת. ישראיר השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, במידה ומרבית פעילותה תועתק לטרמינל 1. ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לישראיר להוסיף טיסות כאמור, עם אותה מצבת מטוסים.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

- י. במהלך חודש מאי 2024, קיבלה ישראייר טיוטת הסכם ממשרד האוצר, לפיהן בכוונת האוצר לאפשר לחברה הבת לקבל מראש 2.5 מיליון דולר, בתמורה להפסקת תשלומים שוטפים, המשולמים על ידי משרד האוצר לחברה הבת, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע", שנועדה להגן על מטוסי החברה הבת מפני ירי עוין. ישראייר מקבלת מדי שנה החזרים כאמור, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה ועוד. ישראייר סבורה כי הצעת האוצר טובה לניהול התאגיד, ההסכם צפוי להיחתם במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא.
- יא. עקב מלחמת חרבות ברזל, במסגרת סיוע המדינה, ישראייר מנהלת מו"מ עם נציגי האוצר, לפיו היא צפויה לקבל תשלום מראש בגין הגדלת השתתפות החברה הבת בהוצאות אבטחת התעופה הישראלית בסך של כ- 12 עד 16 מיליון דולר. כיום משלמת ישראייר את חלקה בהוצאות האבטחה, אשר מהווה כ 2.5 אחוזים מחלקה של ישראייר בתקציב אבטחת התעופה השנתי. ישראייר טרם קיבלה טיוטת הסכם כאמור, האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא.
- יב. ביום 11 בפברואר 2024 עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסינים בחברה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון יורו ששולמה לבעלי המניות הסינים, הושבה לחברה. בראשית חודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כיים את חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כיים בחברת SMARTWINGS ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ והוצע לישראייר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית. המו"מ מתקיים בימים אלו, ונציגי ישראייר מצויים בקשר עם הנציגים מטעם Smartwings בפראג, במטרה לקבל את המידע הנדרש לצורך גיבוש ההצעה כאמור. לוח הזמנים להגשת ההצעה כאמור, כולל גיבוש הסכם רכישה והסכם בעלי מניות מתוכנן לחודש יוני 2024.
- יג. ביום 29 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה מתווה עסקה עקרוני, הכפוף לחתימה על הסכם מפורט, לרכישת השליטה ב- Bird Aviation Ltd (להלן: "Bird Aviation") מבעלת המניות המוכרת Bird Aerosystems Ltd, זאת בהמשך לרכישת ישראייר 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation.

F:\W2000\w2000\12848112\M\24\C3-Israir Group.docx

## פרק ג' - הצהרות מנהלים

### הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, אורי אליעזר סירקיס, מנכ"ל החברה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במאי 2024

תאריך

אורי אליעזר סירקיס,

מנהל כללי

## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)(2)

אני, לי מארי טמסוט (דדון), סמנכ"לית הכספים של החברה ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ישראיר גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") של הרבעון הראשון לשנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 במאי 2024

תאריך

לי מארי טמסוט (דדון),  
סמנכ"לית כספים