

ישראייר גרופ בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

## תוכן עניינים

חלק א': דוח תיאור עסקי תאגיד

חלק ב': דוח הדירקטוריון

חלק ג': דוחות כספיים

חלק ד': פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה': הצהרות מנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק תיאור עסקי החברה כולל מידע צופה פני עתיד, המוגדר בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כתחזית, הערכה, אומדן או כל מידע אחר שאינו וודאי, המתייחס לאירוע או עניין עתידיים, שהתממשותם אינה וודאית, ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה (להלן: "מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד הניתן בפרק תיאור עסקי החברה מתבסס על מידע הקיים בחברה, וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. במקרים מסוימים ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת ניסוחים כגון: "החברה צופה", "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

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

בהתאם לאישור ועדת הכספים של הכנסת ביום 22 בינואר 2014, את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התשע"ד-2014, אשר פורסם ברשומות ביום 10 במרץ 2014 ולהודעה, שפרסמה הרשות לניירות ערך ביום 27 בינואר 2014, החברה ענתה על ההגדרה של "תאגיד קטן" נכון ליום 1 בינואר 2023, בהתאם, החברה אינה מפרסמת בדוח תקופתי זה דוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר הכולל חוות דעת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית. כמו כן, הצהרות המנהלים, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, המצורפות לדוח זה, הן במתכונת מצומצמת ולא ניתן מידע בדבר חשיפה לסיכוני שוק, בהתאם לתיקון. יובהר כי נכון ליום 1 בינואר 2024 החברה אינה עונה על ההגדרה של "תאגיד קטן" ובהתאם לכך, ההקלות לא יחולו החל מדוחות החברה לרבעון השלישי בשנת 2024.

**פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

עמוד	תוכן עניינים	סעיף
4	<b>פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד</b>	
5	הגדרות	
6	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	.1
9	השקעות ושינויים מהותיים בהון החברה ועסקאות במניותיה	.2
13	חלוקה ומדיניות דיבידנד	.3
14	<b>פרק שני - מידע אחר</b>	
14	מידע כספי	.4
14	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	.5
28	<b>פרק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</b>	
28	מידע כללי	.6
28	מידע כללי על קבוצת ישראייר	6.1
32	אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים	6.2
34	רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים	6.3
35	תחומי הפעילות של ישראייר	6.4
48	תיאור עסקי קבוצת ישראייר לפי תחומי פעילות	6.5
61	מוצרים ושירותים	6.6
63	מוצרים חדשים	6.7
63	לקוחות	6.8
64	שיווק והפצה	6.9
69	צבר הזמנות	6.10
69	עונתיות	6.11
72	כושר ייצור	6.12
73	רכוש קבוע ומתקנים	6.14
77	נכסים לא מוחשיים	6.15
	<b>פרק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה</b>	
77	הון אנושי	7
83	חומרי גלם, ספקים ונותני שירות	8
85	הון חוזר	9
86	השקעות	10
86	מימון	11
92	מיסוי	12
92	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	13
98	הסכמים מהותיים	14
104	הליכים משפטיים	15
104	יעדים ואסטרטגיה עסקית	16
108	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי הקבוצה	17
109	מידע כספי לפי אזורים גיאוגרפיים	18
110	דיון בגורמי סיכון	19

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי ישראייר גרופ בע"מ והתפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2023. למעט אם נאמר במפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בדוח תקופתי זה נכונים ליום 31 בדצמבר 2023.

ערכים כספיים הכלולים בדוח נקובים באלפי דולר ארה"ב, אלא אם צוין אחרת. נתונים המצוינים באחוזים מוצגים במספרים מעוגלים, אלא אם צוין אחרת. מהותיות המידע הכלול בדוח זה נבחנה מנקודת מבטה של החברה. בחלק מהמקרים, ניתן תיאור נוסף ומפורט כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר, אשר לטעמה של החברה מהותי לצורך דוח זה.



לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה :

בי.גי.אלפא בע"מ, חברה נכדה בבעלותה המלאה של החברה (באמצעות ניבה).	"אלפא"
הסברי הדירקטוריון לדוחות הכספיים, המצורפים כפרק ב' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.	"דוח הדירקטוריון"
דוח בדבר פרטים נוספים על התאגיד, המצורף כפרק ד' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.	"דוח פרטים נוספים"
דולר ארה"ב.	"דולר"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"הבורסה"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, אשר פורסם ביום 28 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 032967-01-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.	"דוח תקופתי לשנת 2022"
תיאור עסקי החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2023.	"הדוח התקופתי" או "הדוח"
דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.	"הדוחות הכספיים"
ישראייר גרופ בע"מ.	"החברה"
מדינת ישראל.	המדינה
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	"חוק ניירות ערך"
הארגון הבינלאומי תובלה אווירית.	"יאט"א"
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, חברת הבת של החברה הנמצאת בבעלותה המלאה של החברה.	"ישראייר" או "חברת הבת"
יום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, דהיינו ה-28 במרץ 2024.	"מועד הדוח"
הפגיעה אשר נגרמה לציבור, לרבות המשק, כתוצאה מהתפשטות נגיף ה"קורונה" (Covid-19).	"משבר הקורונה"
ניבה פיננסים בע"מ, חברה בת פרטית בבעלות ושליטה מלאות של החברה, באמצעותה מחזיקה החברה באלפא.	"ניבה"
נמל התעופה בן גוריון.	נתב"ג
החברה, חברת הבת, וכל החברות הקשורות לחברת הבת כמפורט בסעיף 1.3 ו-1.4 להלן בפרק א' זה.	"קבוצת ישראייר"
רשות שדות התעופה.	רש"ת
רשות תעופה אזרחית.	"רת"א"
שנת 2023.	"שנת הדיווח"
החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023.	"תקופת הדוח"

1.1. כללי

1.1.1. החברה התאגדה בישראל בשנת 1961, כחברה פרטית תחת השם בגיר בע"מ. ביום 11 באפריל 2005, פרסמה החברה תסקיף על פיו הוצעו לציבור ניירות ערך של החברה אשר נרשמו למסחר בבורסה ביום 20 באפריל 2005 והחל מאותו מועד, הפכה החברה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. ביום 5 באוגוסט 2007, שונה שמה של החברה לבי.גי.איי השקעות (1961) בע"מ, ביום 10 באפריל 2022 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי.

1.1.1.2. ביום 21 בינואר 2021 השלימה החברה את רכישת השליטה (51%) בחברת ישראייר. ביום 30 בדצמבר 2021, לאחר שהחברה מימשה אופציות Call שניתנו לה במסגרת העסקה לרכישת ישראייר, השלימה החברה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת ישראייר. החל ממועד רכישת השליטה, ישראייר מהווה את פעילותה של החברה, כאשר ישראייר הינה חברה תיירות המתמחה בהפצה ומכירה של חבילות טיסה ושירותי תיירות לישראלים המעוניינים לנפוש או לטוס ליעדים בינלאומיים ולאילת, כאשר חבילות הטיסה ושירותי התיירות האמורים מותאמים לקהל הישראלי, וכן לקהל אשר מקום מושבו בחו"ל ואשר מעוניין בחופשה בישראל, כאשר לטובת האמור, החברה מתפעלת צי תעופה המורכב ממטוסי Airbus A-320. לחברת ישראייר חברות בנות שונות אשר כולן עוסקות בתחום הפעילות האמורה. לפרטים נוספים בדבר ההליך לרכישת ישראייר, ראה סעיף 1.2.1.3 לדוח התקופתי לשנת 2021.

1.1.1.3. יצוין כי עד לחודש פברואר 2020, פעילות החברה הסתכמה בהחזקה, במישרין ובאמצעות חברת אלפא, במניות בחברת בי.אס.די. כאשר בי.אס.די החזיקה בשליטה בקבוצת ויליפוד. החברה איבדה את השליטה בבי.אס.די בשנת 2017, ומאז ועד לחודש פברואר 2020, עת מכרה את החזקותיה בבי.אס.די, היוותה בעלת מניות מיעוט בבי.אס.די. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 מאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-037747). לפירוט אודות בי.אס.די ויליפוד ראה סעיף 5 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019 אשר פורסמו ביום 7 באפריל 2020 (מס' אסמכתא: 2022-01-033193).

1.1.1.4. ביום 5 בינואר 2021, נמחקו ניירות הערך של החברה ממסחר בבורסה, וזאת מאחר שהחל מיום 2 במאי 2016 ועד ליום 31 בדצמבר 2020 החברה לא עמדה בתנאי היציאה מרשימת השימור. לפרטים נוספים בדבר נסיבות מחיקת החברה ממסחר בבורסה ראה סעיף 1.1.4 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

1.1.1.5. ביום 20 ביוני 2022, כחצי שנה בלבד לאחר שהחברה השלימה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר, השלימה החברה הנפקה לציבור של ניירות ערך החברה, בעקבותיה נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ וזאת בזכות העובדה שעמדה בתנאים הנדרשים מחברה חדשה. בהתאם, ביום 23 ביוני 2022, החלו ניירות הערך של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

1.2 השליטה בחברה

1.2.1 נכון למועד פרסום הדוח, דבוקת השליטה בחברה כוללת את חברת שי אודס בע"מ (להלן: "שי אודס"), אשר מחזיקה ב- 96,078,714 מניות של החברה המשקפים שיעור של 36.76% מההון המונפק והנפרע של החברה וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ המחזיקה ב- 54,361,173 מניות של החברה המשקפים שיעור של 20.80% מההון המונפק והנפרע של

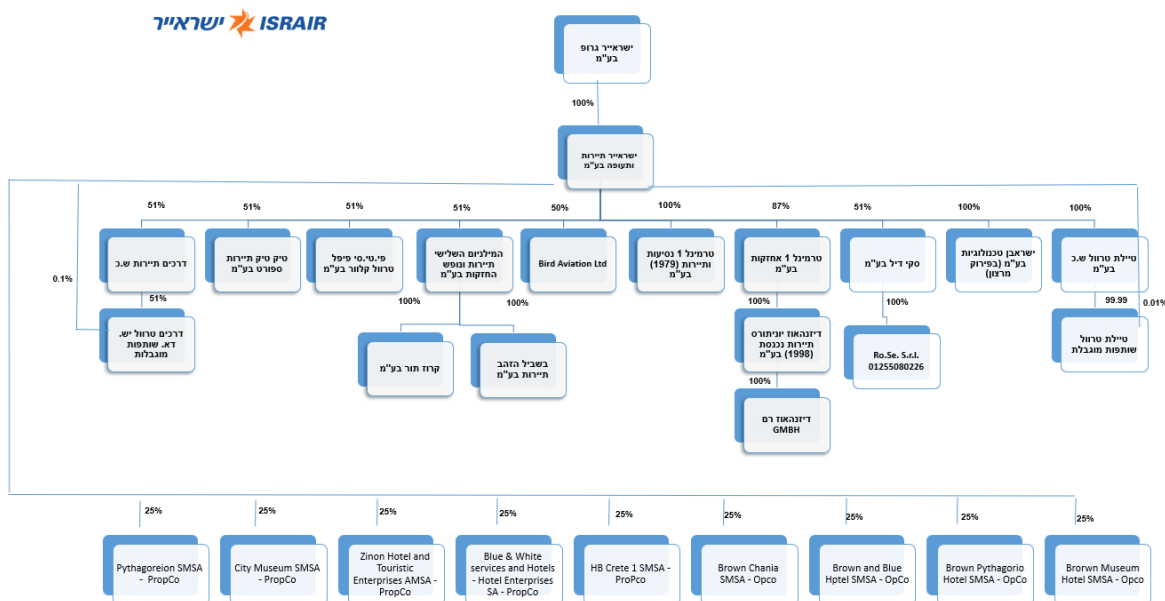
החברה.

1.2.2 יודגש כי לאור העובדה שר.ל. השקמה החזקות בע"מ נמצאת בבעלותו המלאה של מר רמי לוי ולאור העובדה שמר רמי לוי הינו אחד מבעלי השליטה של בעלת השליטה (שי אודם בע"מ) שכן זו מוחזקת באחזקה שווה על ידי מר רמי לוי באמצעות חברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ועל ידי מר שלום חיים, באמצעות חברת טעמן שיווק מזון בע"מ, ח.פ. 510872641, אזי ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ושי אודם בע"מ הינם בעלי דבוקת השליטה בחברה, בהתאם אלו מחזיקים ביחד ב-57.56% מההון המונפק והנפרע של החברה, לא בדילול מלא וב-51.89% מההון המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא.

1.2.3 לפרטים נוספים בדבר מימוש אופציית ה-Call על ידי החברה אשר לאורה הקצתה החברה לחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ מניות ששיעורן לאחר הקצאתן היווה 24% מההון המונפק והנפרע של החברה ראה סעיף 1.2.1.4 לפרק א' לדוח זה לעיל.

### 1.3 תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה:

להלן תרשים מבנה האחזקות של קבוצת ישראיר למועד דוח זה<sup>1</sup>, התרשים משקף את החברות הפעילות בלבד<sup>1</sup>



<sup>1</sup> יצוין כי בבעלות החברה חברות נוספות אשר החברה החליטה לפרקן. לפרטים אודות חברות נוספות אשר בבעלות החברה ראה סעיף 1.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 אשר דווח ביום 25 במרץ 2021 (מסי אסמכתא: 2021-01-048081).

## 2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2023, וכן עד למועד פרסום זה, למעט כמפורט להלן בסעיף זה:

### 2.1 הנפקת זכויות

#### 2.1.1 תשקיף 2021. ביום 29 בנובמבר 2021 דיווחה החברה תשקיף מדף ותשקיף הנפקה של

זכויות. מכוח ההנפקה האמורה גייסה החברה כ-36,006 אלפי ש"ח בתמורה ל-0.90 ש"ח למניה. בהתאם, הוקצו 40,006,212 מניות רגילות של החברה לאחר מימוש 800,124.24 יחידות זכות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי התשקיף הזכויות ותוצאותיו ראה דיווחי החברה מהימים 29 בנובמבר 2021, 6 בדצמבר 2021 וה-7 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2021-01-173646; 2021-01-176718; 2021-01-177345). כמו כן, ראה דיווח החברה בדבר תוצאות ההנפקה מיום 21 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-112372).

#### 2.1.2 דוח הצעת מדף 2022. ביום 16 בנובמבר 2022, השלימה החברה הנפקת זכויות למניות

החברה מכוח דוח הצעת מדף מכוחו גייסה החברה סך כולל של 33,631 אלפי ש"ח, כאשר מחיר מימוש זכות למניה אחת עמד על 1.15 ש"ח. בהתאם, החברה הנפיקה 29,244,724 מניות רגילות של החברה. מכוח הנפקת הזכויות, בוצעו מספר שינויי החזקות על ידי בעלי עניין בחברה. לפרטים נוספים בדבר ההצעה ראה דוח הצעת מדף אשר דווח בנוסח מתקן ביום 2 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132445). לפירוט בדבר שינויי החזקות בעלי העניין של החברה מכוח ולאור הנפקת הזכויות, ראה דיווחי החברה מהימים 3 בנובמבר 2022, 9 בנובמבר 2022, 12 בנובמבר 2022, 14 בנובמבר 2022, דיווח מתקן מיום 16 בנובמבר 2022 ודיווח מיום 23 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-132847; 2022-01-135187; 2022-01-108933; 2022-01-136393; 2022-01-138034; 2022-01-112407). לפירוט בדבר החזקות בעלי העניין כפי שהיו ערב השלמת הנפקת הזכויות, ראה דיווח החברה מיום 5 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-004170).

#### 2.1.3 הנפקת אג"ח (סדרה א'). לאחר תקופת הדוח, החברה פרסמה דוח הצעת מדף להנפקת

אג"ח (סדרה א'), אשר התפרסם ביום 6 במרץ 2024 ותוקן ביום 7 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019630, 2024-01-020095, בהתאמה), בו הוצעו עד 102,250,000 אגרות חוב (סדרה א'), בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה בהתאם לתנאי הצעת המדף. ביום 8 במרץ 2024 פרסמה החברה את תוצאות ההצעה לציבור על פי דוח הצעת המדף ובו צוין כי החברה תקצה סה"כ 82,000,000 אגרות חוב, כאשר התרומה מהנפקת היחידות לציבור מסתכמת בסך של כ-86,920 אלפי ש"ח. תמורת ההנפקה, נטו, אשר התקבלה בפועל על פי דוח הצעת מדף זה, תועמד כולה לחברת הבת של החברה, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, כהלוואת בעלים גב אל גב (Back to Back) וזאת בהתאם לתנאי פירעון הקרן ותנאי הריבית של אגרות החוב (לרבות מנגנוני התאמת ריבית ו/או ריבית הפיגורים (ככל שתהיה) ובכלל זאת, סך של כ-40 מיליון ש"ח עשוי לשמש למימון של רכישת מטוס Airbus A320 מתוך עלות כוללת של כ-29 מיליון דולר (ארה"ב) מאחד ממחכירי המטוסים של ישראייר תעופה, במסגרת התקשרות ישראייר תעופה מיום

15 בפברואר 2024 בהסכם לרכישת המטוס. היתרה תשמש להשקעות נוספות. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 6 במרץ 2024 ו-7 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019630, 2024-01-020095, בהתאמה), מיום 8 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020503). לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה (באמצעות ישראייר תעופה) בהסכם לרכישת המטוס ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014437).

## 2.2 רכישת ישראייר

לפירוט בדבר ההליך לרכישת ישראייר ראה סעיף 1.2.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

### 2.2.1 הקצאה לשי אודם

לפרטים בדבר הקצאת מניות החברה לשי אודם לטובת מימון העסקה לרכישת חברת ישראייר ראה סעיף 2.4.7 למטה.

### 2.2.2 מימוש אופציית ה-Call

ביום 30 בדצמבר 2021 דיווחה החברה כי מימשה את אופציות ה-Call שהוענקו לה כחלק מהעסקה לרכישת ישראייר לטובת רכישת 49% מההון המונפק והנפרע של ישראייר בתמורה להקצאת מניות החברה אשר שיעורן היווה 49% מההון המונפק והנפרע נכון למועד מימוש אופציות ה-Call. בהתאם, החברה הקצתה סך כולל של 97,113,906 מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של ישראייר נכון לאותה עת, חברת אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ ור.ל. השקמה החזקות בע"מ, והכל כמפורט כדלקמן: (א) 47,565,995 מניות רגילות של החברה הוקצו לחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ אשר שיעורן היווה לאחר הקצאתן 24% מההון המונפק והנפרע של החברה ו-; (ב) 49,547,911 מניות רגילות של החברה הוקצו לאי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ (הוחזקו על ידי נאמן אי.די.בי), אשר שיעורן לאחר ההקצאה היווה 25% מההון המונפק והנפרע של החברה. במסגרת האמור, כנגד הקצאת מניות אלו המהווים שיעור של 49% מההון המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול מלא), העבירו ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ואי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ את מלוא החזקותיהם בישראייר. בכך החברה השלימה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר (100%). יובהר כי המחיר למניה שהוקצה היה זהה למחיר תשקיף הזכויות מחודש דצמבר 2021, קרי, 0.90 ש"ח למניה.

לפרטים בדבר תנאי מתן אופציית ה-Call ראה סעיף 1.2.1.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021. לפרטים נוספים בדבר מימוש אופציית ה-Call ראה דיווחי החברה מיום 30 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-187950; 2021-01-187959).

## 2.3 הצעות מכר

במהלך חודש ינואר 2023, אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ, אשר החזיקה ערב ביצוע הצעת המכר הראשונה ב-49,740,403 מניות החברה אשר שיעורן היווה כ-19.90% מההון המונפק והנפרע של החברה, השלימה 2 הצעות מכר כאשר לאחריהן החזיקה אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ ב-503 מניות רגילות של החברה. במסגרת הצעת המכר הראשונה, מכרה אי.די.בי 42,989,900 מניות רגילות במחיר של 101 אגורות למניה (1.01 ש"ח), ואילו במסגרת הצעת המכר השנייה, אי.די.בי מכרה 6,750,000 מניות רגילות של החברה במחיר של 103 אגורות למניה (1.03 ש"ח). עם השלמת הצעת המכר השנייה, חדלה אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ, מלהיות בעלת עניין מכוח החזקותיה בחברה. יצוין, כי עם השלמת הצעות המכר, פרעה אי.די.בי את

אופציית ה-PUT אשר דבוקת השליטה של החברה העניקה לה כחלק מהעסקה לרכישת חברת הבת.<sup>2</sup> לפרטים נוספים בדבר הצעת המכר ראה דוחות הצעת מדף אשר פורסמו על ידי החברה בימים 23 בינואר 2023 וה-25 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-010536 ; 2023-01-011535), וכן דיווחים בדבר תוצאות המכירה מהימים 23 בינואר 2023 וה-26 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-010821 ; 2023-01-011922).

## 2.4 עסקאות בעלי עניין במניות החברה

2.4.1 שי אודם בע"מ, השתתפה בתשקיף הנפקת זכויות למניות של החברה אשר הושלם ביום 21 בדצמבר 2021, במסגרתו שי אודם מימשה את מלוא יחידות הזכות שהוקצו לה במחיר של 0.90 ש"ח למניה. בתמורה לאמור, החברה הקצתה לבעלת השליטה 34,860,206 מניות רגילות של החברה, כך שלאחר הקצאה זו שי אודם החזיקה שי אודם ב-84,068,875 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר היותה חלק מדבוקת השליטה ביחד עם ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ראה סעיף 1.3 לעיל.

2.4.2 שי אודם בע"מ ור.ל. השקמה החזקות בע"מ, השתתפו בתשקיף הנפקת זכויות למניות של החברה אשר הושלם ביום 16 בנובמבר 2022, במסגרתו הן שי אודם בע"מ והן ר.ל. השקמה החזקות בע"מ מימשו את מלוא יחידות הזכות שהוקצו להן במחיר של 1.15 ש"ח למניה, ובתמורה לאמור, החברה הקצתה לשי אודם בע"מ 12,009,839 מניות רגילות של החברה, החברה כך שלאחר הקצאה זו מחזיקה שי אודם ב-96,078,714 מניות רגילות של החברה ולר.ל. השקמה החזקות בע"מ הקצתה החברה 6,795,142 מניות רגילות של החברה, כך שלאחר ההקצאה ר.ל. השקמה החזקות בע"מ מחזיקה ב-54,361,137 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר היותן של שי אודם בע"מ ור.ל. השקמה החזקות בע"מ כדבוקת שליטה, ראו סעיף 1.2 לעיל.

2.4.3 ביום 22 בנובמבר 2022, אי.די.בי חברה לפתוח בע"מ, רכשה 69,307 מניות רגילות של החברה, במחיר של 120 אגורות למניה, וזאת לאחר שמכרה 7,078,273 זכויות למניות אשר הוקצו לה מכוח הנפקת הזכויות למניות החברה אשר הונפקו מכוח דוח הצעת המדף אשר דווח בדיווח מתקן ביום 2 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132445), וזאת במחיר של 3.31 אגורות (0.0331 ש"ח) לזכות. הרכישה בוצעה בהתאם לנדרש ממר חזן כמפורט בתקנון הבורסה. לפרטים נוספים ראה דיווח מתקן של החברה מיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-138034) וכן דיווח החברה מיום 14 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-136393).

2.4.4 ביום 14 בנובמבר 2022, מר מרדכי (מוטי) חזן, רכש 10,500 מניות רגילות של החברה, במחיר של 118 אגורות למניה (1.18 ש"ח), וזאת לאחר שמכר 205,714 זכויות אשר הוקצו לו מכוח הנפקת הזכויות למניות החברה אשר הונפקו מכוח דוח הצעת המדף אשר דווח בדיווח מתקן ביום 2 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132445), וזאת במחיר של 8 אגורות (0.08 ש"ח) לזכות אחת. הרכישה בוצעה בהתאם לנדרש ממר חזן כמפורט בתקנון

<sup>2</sup> לפרטים נוספים בדבר אופציית ה-PUT ראה סעיפים 2.9-2.13 לדוח הצעת המדף של החברה כפי שדווח ביום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076213). לפירוט על כך שרמי לוי שיווק השקמה בע"מ, חברה פרטית בבעלותו של מר רמי לוי, אשר השתתפה בהצעה לרכישת חברת הבת ואשר העבירה את מניותיה בחברת הבת ובשי אודם בע"מ ל-ר.ל. השקמה החזקות בע"מ (חברה פרטית נוספת בבעלותו של מר רמי לוי) ואף התחייבה להיכנס בנעליה לכל התחייבויותיה בקשר עם עסקת ישראליר, ר' סעיפים 1.3.1.2.1 ו-4.2.6 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 אשר דווח ביום 31 במרץ 2022 (2022-01-040495). יובהר כי עם השלמת העסקה לרכישת חברת הבת, הוקצו למציעה לאי.די.בי 25% מההון המונפק והנפרע של חברת הבת, כאשר בהתאם לתנאי הרכישה, החברה מימשה אופציית CALL שניתנה לה ורכשה את מניות חברת הבת מידי המציעה בתמורה להקצאה של שיעור זהה של מניות החברה. קרי, מניות אשר היו לאחר הקצאתן שיעור של 25% מההון המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.



הבורסה. לפרטים נוספים ראה דיווח מתקן של החברה מיום 23 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-138034) וכן דיווח החברה מיום 14 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-136393).

2.4.5 ביום 2 בנובמבר 2022, מר איציק קיאל, דירקטור חיצוני של החברה, רכש 79,000 מניות רגילות של החברה בשער של 129.47 אגורות למניה, אשר מהוות את המניות היחידות בהן מר קיאל מחזיק. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132835).

2.4.6 ביום 19 בדצמבר 2021 מר הושע גרינפלד, אשר כיהן נכון לאותו מועד כדירקטור בחברה, מימש זכויות אשר הוקצו לו מכוח תשקיף זכויות של החברה אשר הושלם ביום 29 בנובמבר 2021, כאשר בעקבות האמור, הוקצו למר גרינפלד 1,199,700 מניות רגילות של החברה בשער של 90 אגורות למניה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-183981). לפרטים בדבר תשקיף הזכויות ראה סעיף 2.1 לעיל.

2.4.7 לטובת ממימון עסקת הרכישה של חברת ישראייר, הקצתה החברה לשי אודם בע"מ 24,299,066 מניות רגילות של החברה לאחריהן בעלת השליטה החזיקה ב - 40,208,669 מניות רגילות של החברה אשר שיקפו כ-80.58% מההון המונפק והנפרע של החברה לא בדילול מלא, וכ- 78.44% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא, וזאת, כאמור, בתמורה לכ - 26 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר היותה חלק מדבוקת השליטה ביחד עם ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ראה סעיף 1.2 לעיל. לפירוט בדבר הליך הרכישה של חברת ישראייר, לרבות ההקצאה לשי אודם, ראה סעיף 1.2.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

2.4.8 לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה ביום 6 בדצמבר 2020 (2020-01-125062) הקצתה החברה ביום 20 בינואר 2021, ליו"ר דירקטוריון החברה, מר מרדכי (מוטי) חזן 1,440,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש ל-1,440,000 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 124.9 אגורות לכל כתב אופציה, כאשר תקופת ההבשלה הינה על פני תקופה בת 3 שנים ותקופת המימוש הינה למשך תקופה של 6 שנים. ההקצאה ניתנה כתגמול לנושא משרה אשר לשיטת אורגני החברה פעל באופן אקטיבי להבראת החברה וליצקת פעילות משמעותית לתוכה אשר תקדם את זו (קרי, רכישת ישראייר), לרבות על ידי הבאת החברה למספר מו"מ אשר היו על סף השלמה, לפרטים נוספים ראה סעיף 8 לזימון האסיפה מיום 30 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-122359). יצוין כי נכון למועד דוח תקופתי זה, מומשו למר חזן 1,200,000 כתבי אופציה (לא רשומים) מתוך ה-1,440,000 כתבי האופציה (הלא רשומים).

2.4.9 ביום 20 בינואר 2021, הקצתה החברה לסמנכ"ל הכספים של החברה, מר דוד ג'רבי, סך של 75,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש ל-75,000 מניות רגילות של החברה, זאת בתמורה למחיר מימוש של 124.9 אגורות לכל כתב אופציה. הקצאה זו ניתנה לו כתמורה לשירותים שניתנו על ידו לטובת החברה. לפרטים נוספים ראה עמודים 31-35 לדיווח החברה מיום 30 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-122359).

## 2.5 תוכניות רכישה עצמית

לא קיימת תכנית רכישה עצמית בקבוצה נכון למועד הדוח.

## 2.6 מסחר וניירות הערך של החברה

2.6.1 ביום 5 בינואר 2021 נמחקו ניירות הערך של החברה מהמסחר בבורסה וזאת מאחר והחברה לא עמדה בתנאי היציאה מרשימה השימור, וזאת מפאת העובדה שעד 31.12.2020 החברה לא עמדה בתנאי היציאה מרשימת השימור של הבורסה, בעת שהחברה נדרשה לעמוד בתנאי תקנון הבורסה לעניין חברת מעטפת. יודגש כי מחיקתה של החברה ממסחר, התרחש חרף מאמציה הרבים של הנהלת החברה, אשר עם השלמת הליך הבראת החברה פעלה ליציקת פעילות משמעותית וארוכת טווח לחברה, במסגרתה, בין היתר, לא היה בידי החברה, שלא באשמתה, להשלים את העסקה לרכישת ישראייר לפני המועד האחרון לעמידה בתנאי היציאה מרשימת השימור, שכן רק לאחר הליך מכרזי ממושך, השלימה החברה את רכישת השליטה בישראייר ביום 21 בינואר 2021.

2.6.2 ביום 29 בנובמבר 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף ותשקיף הנפקה של זכויות (להלן: "התשקיף" או "תשקיף החברה"). כאשר תמורת הנפקת הזכויות שימשה את החברה לטובת עמידתה בתנאים הנדרשים לרכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר, בהתאם לתנאי הרכישה שנקבעו לרכישת ישראייר (כגון פירעון הלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי לטובת מימון הרכישה וזאת מתוך תשלום במזומן בגובה של כ-82.5 מיליון ש"ח אשר שולמו בתמורה לרכישת מניות ישראייר)<sup>3</sup>, בהתאם, החברה מימשה את אופציות ה-Call בחודש דצמבר 2021, כך שחל מאותו מועד החברה מחזיקה במלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר.

2.6.3 לאחר השלמת האמור, ביום 20 ביוני 2022 השלימה החברה גיוס של 25 מיליון ש"ח מהציבור ורישום למסחר בבורסה של ניירות ערך החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.6 להלן.

2.6.4 לפרטים אודות הנפקת אג"ח (סדרה א') ראו סעיף 2.1.3. בפרק זה לעיל.

### 3. חלוקה ומדיניות דיבידנד

#### 3.1. חלוקת דיבידנד

בשלוש שנים שקדמו למועד דוח זה לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

#### 3.2. מגבלות חיצוניות על יכולת החברה לחלק דיבידנד

לחברה אין כל מגבלות על היכולת לחלק דיבידנד. חרף האמור, יצוין כי לחברת ישראייר אשר מהווה את פעילות החברה ישנן מגבלות על חלוקת דיבידנדים מכוח הסכם המטוסאים אשר חתמה עם משרד האוצר<sup>4</sup>, והכל כמפורט כדלקמן:

3.2.1. **עד תום שנת 2025.** ישראייר לא תבצע חלוקת דיבידנד, לרבות רכישה עצמית של מניות. חרף האמור, ככל שלישאייר הסכמים שנחתמו עד ליום 1 באפריל 2021 המחייבים את חברת הבת לרכוש מניות או אגרות חוב ברכישה עצמית, הרי שחברת הבת תהיה רשאית לבצע כאמור עד לסכום של 41 מיליון ש"ח, ובלבד שתגייס הון נוסף בגובה הרכישה העצמית, לא יאוחר ממועד ביצוע הרכישה העצמית בפועל; יצוין כי לחברת הבת מגבלה נוספת לביצוע חלוקת דיבידנד עד למוקדם מבין ה- 25 בדצמבר 2025, המועד הקבוע לפירעון אגרות חוב ההמירות שהוקצו על ידי ישראייר למדינה, וזאת מכוח הסכם הסיוע הנוסף אשר חתמה עם

<sup>3</sup> לפרטים נוספים אודות מימון ההליך לרכישת חברת ישראייר ראה סעיף 1.1.5.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.  
<sup>4</sup> לפרטים נוספים בדבר הסכם המטוסאים ראה סעיף 5.3.5.7 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.



5.1.2.12. מדינת ישראל ועד למועד פירעון אגרות החוב ההמירות בפועל. לפרטים ראה סעיף 5.1.2.12. לפרק א' זה להלן.

3.2.2. **בין השנים 2026-2028**. ישראייר לא תבצע חלוקה או חלוקות דיבידנד, לרבות רכישה עצמית של מניות, שמתקיים לגביהן אחד מאלה:

3.2.2.1. החלטת החלוקה אינה מתקבלת על סמך נתוני דוח כספי שנתי מבוקר לאחת מהשנים האמורות;

3.2.2.2. סך כל הדיבידנדים עולה על 30% מסך הרווח הנקי בכל השנים האמורות יחד נכון למועד החלוקה.

3.3. **מדיניות חלוקת דיבידנד והשינויים שחלו בה**. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה ו/או לישראייר מדיניות חלוקת דיבידנדים.

### פרק שני - מידע אחר

#### 4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

לפרטים בדבר המידע הכספי לגבי כל אחד מתחומי הפעילות של החברה ראו דוחות על הרווח הכולל בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים בפרק ג' לדוח תקופתי זה. יצוין כי החלוקה למגזרים עסקיים בוצעה בהתאם לתקן חשבונאי בינלאומי - IFRS-8, בהתאם לדיווח למנהל העסקים הראשי של חברת הבת.

#### 5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

תחום התיירות והתעופה בארץ ובעולם מושפע מתנודתיות בשל שינויים מקרו-כלכליים, המצב גיאופוליטי ואירועים חריגים, לרבות אסונות טבע ואפידמיות. שינויים אלו משפיעים על עקומת הביקוש ועל מחירי התשומות ובהן, עלויות הדלק הסילוני, שערי החליפין ועלויות הביטוח המשפיעים בעיקר על הביקוש לטיסות ושירותי תיירות. לפירוט נוסף בדבר השפעות אלו ראו סעיפים 6.5.7 ו-10.1.5 להלן.

בשנת 2023 הטיסה החברה לראשונה בתולדותיה כמיליון נוסעים, כאמור חלקם במסגרת פעילות טיסתית וחלקם במסגרת פעילות תיירותית. תרומת ה-EBITDAR (הרווח התפעולי בניכוי פחת, הפחתות, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות) הסתכמה לכ 31 מיליון דולר. מלחמת חרבות ברזל, פגעה ביחס מכירת מוצרי תיירות לטיסות, בשל העובדה כי ברבעון הרביעי מרבית מוצרי החברה היו טיסות חילוץ וטיסות ייעודיות למצב המלחמה. שינוי מהותי זה פגע בתוצאות החברה. מחזור ההכנסות נפגע בטווח שבין 45 ל 55 מיליון דולר. הרווחיות הגולמית נפגעה בטווח שבין 7 ל-9 מיליון דולר. הרווח הנקי נפגע בטווח שבין 5 ל-7 מיליון דולר.

#### 5.1. 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 ללחימה) בדרום ובצפון הארץ, הגבלה על התכנסויות

במרחבים מסוימים, גיוס אנשי מילואים מסיבי 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 ישראיר. 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, כשליש מטייסי החברה גויסו בצווי 8. כמו כן, מוקד השירות של החברה, המונה בימים כבשגרה 24 עובדים והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר. בנוסף לטייסים, גויסו עובדים רבים בצווי 8 ובסה"כ כחמישית מעובדי החברה גויסו או פונו ממקום עבודתם.

החברה אינה יודעת להעריך מתי תסתיים הלחימה, אולם ככל שהלחימה תימשך, יכולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון הראשון לשנת 2024.

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

א. צמצום והתאמת לוח הטיסות הבינלאומיות והפעילות הפנים ארצית. מיקוד הפעילות בטיסות ליעדי HUB, ביעדים המאפשרים ללקוחותינו לבצע טיסות המשך, ומבצעים משימות של הטסת מטענים וטיסות נקודתיות המבוצעות אד הוק לפי דרישה. שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים.

ב. בראשית הלחימה, בוצעו טיסות חילוץ להשבת ישראלים מחו"ל, בעיקר הבאה ארצה של ישראלים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון המגויסים.

ג. השבת 3 מטוסים חכורים, בחכירה רטובה, לבעליהם והקפאת עסקת חכירה יבשה כחלק מהתאמת הצי ללוח הטיסות המצומצם וכחלק מהתאמת תזרים המזומנים של ישראיר. ראה גם באור 11.ה' (6) לדוח הכספי.

ד. הפסקת הפעילות ליעדים שיש בהם אזהרות מסע של המל"ל והתרעות אחרות.

ה. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה. במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.

ו. שמירה על קו ת"א אילת בתדירות של טיסה יומית, המשרתת, בעיקר את משפחות המפונים בעוטף עזה, עבורם קובעו מחירים נוחים.

ז. פנייה לגורמי ממשל ולרגולטור לשם קבלת הקלות וסיוע בתחומים.

ח. משא ומתן מול משרד האוצר במטרה לגבש תבילת סיוע לישראיר, להתמודדות עם המשבר.

ט. התאמת מבנה ההוצאות של ישראיר וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך מימוש ימי חופשה, התאמת שבוע העבודה בהתאם לצורכי ישראיר, התאמה זמנית של הסכם העבודה מול וועד הטייסים וההסתדרות, הקפאת פרויקטים שסובלים דיחוי ועוד.

י. פנייה לתאגידים בנקאיים לטובת קבלת הגדלת מסגרות אשראי, שחרור בטוחות ואישור להשהיית ההתניה הפיננסית בדבר חוב פיננסי, נטו ל- EBITDA בקשר להלוואה שנטלה ישראיר בקשר עם הלוואת המטוסים - ראה גם ביאור 17'ב' לדוח הכספי.

יא. מו"מ עם מחכיר מטוסים, עימה נחתם מסמך הבנות לקליטת 2 מטוסים נוספים במחצית 2024, שיאפשר יציאה מהעסקה והחזרת הפיקדון ראה גם ביאור 11(ה) לדוח הכספי.

יב. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.

יג. פריסה מחדש של ההלוואות בערבות המדינה (מתקופת הקורונה) ב-3 שנים נוספות, ראה גם באור 17ג' לדוח הכספי.

לאור ההחלטות המתקבלות על-ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המ"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, התקדמות כוחותינו ברצועה והפחתת האזעקות, חזרה מדורגת ללימודים, גיבוש עסקת חטופים וכפועל יוצא אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בענף ובישראל בפרט, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, ומועד החזרה לשגרה של דפוסי הנופש של הצרכנים, אין ביכולתה של ישראייר, 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, ישראייר 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 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.**

לפרטים נוספים על מלחמת חרבות ברזל והשפעתה על קבוצת ישראייר 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).

5.1.1. **אשראי.** בתגובה למלחמת חרבות ברזל, ישראייר הגדילה את מסגרות האשראי העומדות לרשותה בכ-15 מיליון דולר ארה"ב. כמו כן פועלת ישראייר מול התאגידים הבנקאיים לפריסה מחדש של ההלוואות לזמן ארוך וניהלה משא ומתן מול התאגידים הבנקאיים לפריסת החוב לשלוש שנים נוספות. התאגידים הבנקאיים נתנו את אישורם וביום 23 בנובמבר 2023 התקבל אישור משרד האוצר לפריסת החוב. בנוסף, ביום 13 בנובמבר 2023 נחתם כתב הסכמה לביטול התניית תאגיד בנקאי עבור החברה הבת של ישראייר (טרמינל 1), בקשר עם הלוואה שניתנה לחברה הבת של ישראייר (טרמינל 1), וביום 15 בנובמבר 2023, קיבלה ישראייר את הסכמתו של תאגיד בנקאי להשהיית אמות מידה פיננסיות בקשר עם הלוואת המטוסים אשר ניתנו לישראייר בתוקף עד 30 ביוני 2025.

5.1.2. **סיוע מהמדינה.** ישראייר מצויה בעיצומו של שיג ושיח עם משרדי התחבורה והאוצר לפיצוי וסיוע שיינתן לה בעקבות השפעות המלחמה ושיתוף פעולה לתמיכה בתושבים שפוננו מבתיים, וזאת במספר מישורים, בין היתר, באמצעות מימון הטסה של תושבים אשר פוננו 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. בהתאם למתווה נקבע כי סכום התמיכה יעמוד על 220 ש"ח (כולל מע"מ) לכל טיסה והוא ישולם לישראייר עבור התושבים הזכאים בתקופה הקובעת שהינה מיום 12 בנובמבר 2023 ועד ליום 11 בפברואר 2024 או עד לסיום ניצולו המלא של התקציב שהוקצה לטובת נושא זה, לפי המוקדם מבין השניים. ישראייר מעריכה, במועד זה, כי ההכנסות הצפויות להתקבל

במסגרת ביצוע המתווה יעמדו על סך של עד כ-6 מ' ש"ח וצפויות להביא לשיפור במגזר הפעילות הפנים ארצי כפועל יוצא מהגידול בביקושים. כמו כן, ישראייר צופה לקבלת סיוע משמעותי ומלא מהמדינה ככל והמלחמה תתארך, בהקשר זה ויידרש סיוע, ומנהלת מגעים עם משרדי התחבורה והאוצר על מתווה סיוע מלא ומהותי, ככל שיידרש. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124257). הסיוע מהמדינה הוארך עד ליום 31 במרץ 2024.

5.1.3. **יעדי הטיסה של הקבוצה.** לאור פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ישראייר נדרשה לבצע שינויים משמעותיים בלוח הטיסות שלה, אשר הותאמו למוצר תעופתי, להבדיל מתיירותי שתכליתו לשמש את השבים ארצה והמבקשים לצאת מישראל. ישראייר ביצעה, בין היתר, טיסות חילוץ, הפעילה טיסות מטען והתאימה את עצמה לביקושים ולאזהרות המסע של המל"ל, כל זאת עם הפעלה של כ-5 מטוסים בממוצע בלבד בחודש אוקטובר של שנת 2023. כתוצאה מהאמור, החברה הצליחה לצמצם את הפגיעה בחודש אוקטובר לשנת 2023, כך שלעומת אשתקד, הירידה בכמות הנוסעים ביחס לחודש אוקטובר בשנת 2022 הייתה בפחות משיעור של 5%, כאשר שיעור התפוסה הממוצע לטיסה עמד על כ-82% וברוחיות קרובה מאוד לתכנון המקורי. בשל הערכה כי בשנת 2024 צפויה תנועת הנוסעים בנתב"ג לרדת בהיקפה בהשוואה לשנת 2023, אז עברו כ-21 מיליון נוסעים, ובשל העובדה כי מפת היעדים בשנת 2024 צפויה לעבור שינויים על רקע המלחמה והמשברים הגיאופוליטיים, ביצעה החברה שינויים בלוח הטיסות המתוכנן לחג הפסח ועונת הקיץ בשנת 2024. החברה סקרה את היעדים אותם הפעילה בשנת 2023 וסיווגה אותם ל-5 קבוצות. הקבוצה הראשונה הינה יעדים בהם לא צפוי שינוי בהיקף הפעילות. הקבוצה השנייה, היעדים בהם קיים צורך בתגבור כמות הטיסות בשל העובדה כי הם מהווים יעדים משלימים ליעדים אחרים בהם צפויה להיות ירידה משמעותית בהיקפים המבוקשים. הקבוצה השלישית, יעדים בהם צפויה ירידה בהיקף הביקושים. הקבוצה הרביעית, יעדים בהם צופה החברה ירידה דרמטית בהיקף הביקושים הגורמת להפסקת פעילות. הקבוצה החמישית, קבוצת יעדים חדשים, המזוהה בהם ביקוש ער על רקע השינויים הגיאופוליטיים כאמור. החברה מעריכה כי לאור צמצום התנועה הצפוי בנתב"ג, היקף הפעילות של החברות הזרות צפוי לרדת בהשוואה לשנת 2021 ו-2022 וניתן להעריך כי נתח השוק של החברות הישראליות עשוי להשתפר ולעלות בחדות.

## 5.2 גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, התפרץ בעולם נגיף הקורונה (Covid-19), נגיף אשר הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית. ארגוני הבריאות בכל העולם הכריזו על שורה של צעדים שתכליתם למגר את התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על האוכלוסייה. כך, מדינות שונות החלו בהטלת מגבלות תנועת אוכלוסייה, הן בתוך המדינה והן בין מדינות. משרד התחבורה וממשלת ישראל שורה של הגבלות, הנחיות והמלצות ובהם הגדרת חלק מיעדי התיירות ככאלו שחל לגביהם איסור יציאה למדינות מסוימות וקביעת חובת בידוד על החוזרים מאותן מדינות, ועד לסגירה מוחלטת של נתב"ג לטיסות נופש למעט טיסות שאושרו באופן פרטני על ידי רשות התעופה האזרחית, וכן סגירת שדה התעופה בחיפה לפעילות בינלאומית. בנוסף, נקבע בחוק הצורך למלא הצהרות בריאות, לבצע בדיקות קורונה טרם ההגעה לנתב"ג, להפעיל כלים טכנולוגיים לאיכון ואיתור ועוד. הנחיות אלה הובילו לירידה חדה בהיקף

ההזמנות, בשיעורי התפוסה בטיסות, בהכנסה הממוצעת לנוסע ולגידול בהיקף הביטולים מלקוחות. למגבלות אלה היו השפעה מהותית על פעילות ענפי התעופה והתיירות. לפרטים בדבר התמודדות עם משבר הקורונה, בין היתר, הפחתת עלויות בתקופת משבר הקורונה ולאחריה, פעילות ישראייר אל מול משרד האוצר והמערכת הבנקאית, הסכמי סיוע, הסכם מול משרד האוצר לגבי תשלום מראש של הוצאות הטסת מאבטחים וצוותי ביטחון, מתן הלוואה משי אודם לחברה ופירעון של זו לאחר השלמת תשקיף הזכויות, מתן הלוואה מהחברה לישראייר השלמת עסקת המטוסאים והנפקת מניות ישראייר לחברה אגב המרת קרן הלוואת החברה להון, מתן הלוואה משי אודם לחברה ופירעון של זו לאחר השלמת תשקיף הזכויות, הסכם האומיקרון מול משרד האוצר, ראו האמור בסעיף 5.2 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023 ובביאור 2 בספר ג' בדוח זה.

**הערכות ישראייר בדבר ההשפעות האפשריות של נגיף הקורונה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, מהוות מידע צופה פני עתיד, ההערכות כאמור עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בשל גורמים שאינם בשליטת קבוצת ישראייר, לרבות המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו ודפוסי הנופש של הצרכנים. נכון למועד זה, אין ביכולת החברה או חברת הבת להעריך את פוטנציאל הפגיעה האפשרי על פעילות הקבוצה ועל ההשפעה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך.**

#### 5.2.1.1. התייחסות ארגון חברות התעופה הבינלאומי (יאט"א) למצב ענף התעופה הבינלאומי

יאט"א, מכוח היותו ארגון חברות התעופה הבינלאומי, מפרסם באופן שוטף עדכונים ביחס לפעילות ענף התעופה הבינלאומי, כאשר עדכונים אלו כוללים נתונים לגבי שנים עברו, כגון כמות נוסעים, רווחים, הוצאות, פליטות CO<sub>2</sub>, הוראות בטיחות וכן צפי נתונים לשנים הבאות.

בתחילת חודש דצמבר לשנת 2022, פרסמה יאט"א עדכון בדבר הצפי להמשך התאוששות ענף התעופה העולמי<sup>5</sup>, כאשר ברי כי שווקים שונים יתאוששו בקצבים שונים. במסגרת האמור צוין כי הצפי הוא שבשנת 2023 תחום התעופה יניב תשואה רזה, אך צוין כי עצם העובדה שיש צפי לתשואה זהו הישג מרשים לענף לעומת שנת 2020 אשר חוותה הפסד שיא (הפסד של 140 מיליארד דולר ארה"ב)<sup>6</sup>. כאשר הצפי הוא שבשנת 2023 חברות תעופה יעשו רווח נקי של כ-4.7 מיליארד דולר, שזהו הרווח הראשון מאז שנת 2019, כאשר או אז ענף התעופה עשה רווח נקי של כ-26.4 מיליארד דולר. יצוין כי יאט"א מתריעים כי ישנם סיכונים שונים אשר עשויים להשפיע על ההישגים הכלכליים בענף התעופה, האמור כולל את האמרת מחירי האנרגיה, האטת הצמיחה הכלכלית העולמית, אינפלציה גבוהה וכן המשך המלחמה באוקראינה.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראה דיווח יאט"א מיום 6 בדצמבר 2022 : <https://www.iata.org/en/pressroom/2022-releases/2022-12-06-01>

<sup>6</sup> <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/a-return-to-industry-profitability-in-2023>

בנוסף, הציגה יאט"א את המשך התאוששות ענף התעופה בפרסומה מחדש מרץ לשנת 2023, אז דיווחה את הנתונים הבינלאומיים לחדש ינואר לשנת 2023. כך דיווחה כי בענף התעופה באופן כללי, ה-RPK עלה במהלך חודש ינואר לשנת 2023 ב-67% לעומת שנת 2022, ומהווה 84.2% מה-RPK בשנת 2019. כאשר בהיבט התעופה הבינלאומית בפרט, הייתה עליה של 104% ביחס לינואר 2022, המשקף 77% משנת 2019.

לפיכך הצפי של יאט"א הוא כי במהלך שנת 2023 תימשך המגמה החיובית בתחום התעופה והתאוששות ענף התעופה מהשלכות נגיף הקורונה.

הערכות ואומדני יאט"א לגבי תעשיית התעופה, על כל רבדיה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך - תשכ"ח - 1968, כאשר מידע זה אינו נסמך על הערכות הקבוצה, לרבות ישראייר, אלא על הערכותיה של יאט"א בלבד. נתונים אלו עשויים בפועל להיות שונים מהמציאות בפועל, אף באופן מהותי, זאת בעקבות גורמים רבים לרבות, אך לא רק, התמודדות העולם עם שינויים בסטטוס הביטחוני, בסטטוס הכלכלי והסטטוס הפוליטי.

### 5.3 גילוי כמותי לפעילות התעופה ולפעילות התיירות של ישראייר לשנים 2022-2023

#### 5.3.1 להלן מקרא לצורך סעיף 5.3 זה.

- א. קטע נוסע - שובר טיסה לכיוון אחד;
- ב. **ASK** - Available Seat Kilometer - מספר המושבים שהוצעו למכירה כפול המרחק המוטס;
- ג. **PLF** - Passenger Load Factor - תפוסת נוסעים RPK/ASK;
- ד. **RPK** - Revenue Passenger Kilometer - מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס.

#### 5.3.2 להלן הנתונים בדבר פעילות התעופה של ישראייר בין השנים 2022-2023:

##### 5.2.2.1 תעופה בינלאומית:

2022	2023	פעילות בינלאומית
0.8	0.99	קטעי נוסע - במיליונים
4.3%	4.75%	* חלק שוק
1,450	1,642	RPK - במיליונים
1,988	2,214	ASK - במיליונים
73%	74%	** PLF
15,662	17,358	שעות טיסה

\* חלק השוק מהווה את פעילות H6 בלבד (קוד החברה)  
\*\* PLF - מחושב לפי כמות הטסים בפועל בטיסות ישראייר.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראה פרסום יאט"א מיום 8 במרץ 2023 בלינק שלהלן: <https://www.iata.org/en/pressroom/2023-releases/2023-03-08-01>



### 5.2.2.2 תעופה פנים ארצית:

2022	2023	פעילות פנים ארצית
0.3	0.3	קטעי נוסע
38%	33%	חלק שוק
77	67	RPK - במיליונים
107	90	ASK - במיליונים
72%	75%	PLF
3,102	1,239	שעות טיסה

5.3.3. להלן הנתונים בדבר הפעילות התיירותית של ישראייר בין השנים 2023-2022:

### 5.2.2.3 מתיירות בינלאומית:

2022	2023	פעילות בינלאומית
629	628	מספר לינות - באלפים
142	148	מספר נוסעים בחבילות - באלפים
1,032	1,057	מחיר ממוצע לחבילה - בדולר

### 5.2.3.1 מתיירות פנים ארצית:

2022	2023	פעילות פנים ארצית
25	19	מספר לינות - באלפים
10	7.6	מספר נוסעים בחבילות - באלפים
1,256	1,172	מחיר ממוצע לחבילה - בש"ח

### 5.4 גילוי בנושא בטחון תעופתי

5.4.1. ביום 6 באוגוסט 2023, אישר דירקטוריון ישראייר להתקשר עם חברה זרה, בהסכמים לקליטת 2 מטוסי Airbus A320 נוספים, באמצעות חכירה יבשה.

5.4.2. ביום 25 בפברואר 2024 (לאחר תאריך הדיווח), התקשרה ישראייר במזכר הבנות לקליטה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים לצי המטוסים באמצעות התקשרות במזכר הבנות מחייב עם חברה זרה לחכירה יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים בהפעלה עצמית וקליטתם בצי המטוסים של ישראייר בתום הרבעון השני בשנת 2024. ככל שהעסקה תצא לפועל אז צי המטוסים יעמוד על כ- 8 מטוסי Airbus A320 בהפעלה עצמית, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות ישראייר ו- 5 מטוסים בחכירה יבשה. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ- 2 המטוסים צפויה להיות כ- 6 שנים, עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף, הצדדים יפעלו לטובת חתימה על הסכם חכירה מלא עד ליום 29 במרץ 2024. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה. הצדדים סיכמו על מתן אורכה של שבוע נוסף לצורך גיבוש וחתימה על הסכם מלא.

5.4.3. החברה הודיעה לאבטחת התעופה הישראלית על כוונתה להצטייד ב 2 מטוסים נוספים כאמור,

וביקשה כנדרש כיסוי אבטחתי לטיסות שתוכננו לביצוע באמצעות 2 המטוסים החכורים הנוספים כאמור. בתגובה קיבלה החברה הודעה לפיה משתמע כי רק חלק קטן מהטיסות שהוגשו אושרו על ידי מערך אבטחת התעופה הישראלית. החברה סבורה כי באחריות גורמי הביטחון ומשרד התחבורה למצוא את המקורות הדרושים לצורך קיום לוח הטיסות המלא של המטוסים. החברה פנתה במקביל לגורמים נוספים בהם רשות שדות התעופה בבקשה לבחון אפשרות לרכו את פעילות החברה בטרמינל 1. כיום מפוצלת החברה בין טרמינל 1 לטרמינל 3 והחברה סבורה כי ריכוז הפעילות בטרמינל 1 תאפשר הרחבת שעות הפעילות של כלל מטוסי החברה ותסייע אף במציאת פתרון לסוגיית אבטחת 2 המטוסים החכורים בחכירה יבשה כאמור.

### פרק שלישי - תיאור עסקי התאגיד

#### 6. כללי

נכון לתקופת הדוח ומועד פרסום הדוח, החברה הינה חברת החזקות המחזיקה בקבוצת ישראייר המהווה את פעילותה של החברה. חברת הבת הנמצאת בבעלתה המלאה של החברה (100%), חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ התאגדה ונרשמה ביום 15 ביוני 1990 כחברה פרטית. ממועד היווסדה ישראייר הנה חברת תיירות מובילה המתמחה בייצור, שיווק, הפצה ומכירה של חבילות טיסה ושירותי תיירות ליעדים בינלאומיים ולאילת המותאמים לקהל הישראלי היוצא מישראל. לישראייר חברות בנות באמצעותה היא מייצרת, משווקת ומפיצה שירותים לתיירים מחו"ל הנכנסים לישראל.

בנוסף, ביום 29 ביוני 2023 הושלמה העסקה בין ישראייר לבין קבוצת ABERTILO (אשר בשליטת חברת Aroundtown SA) וקבוצת RIGITO, כאשר עניינה של העסקה הינה שיתוף הפעולה בין ישראייר לקבוצות בקשר עם נכסים מלונאים ביוון אשר, פועלים ואו יפעלו תחת המותג של מלונות "בראון". חלקה של ישראייר המהווה 25% מהון המניות המונפק והנפרע ואגרות החוב, של 5 חברות נכס שונות ביוון ו-4 חברות ניהול אשר מנהלות 4 מהנכסים המלונאים האמורים. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.1.9.3 לפרק זה.

#### 6.1 קבוצת ישראייר

6.1.1 להלן פרטים נוספים אודות מחזיקים בחברות הקשורות לחברה אשר למיטב ידיעת החברה ו/או חברת הבת והדירקטורים של אלו, מחזיקים נכון למועד דוח תקופתי זה למעלה מעשרים וחמישה אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע או מכוח ההצבעה או מהסכמות למניות דירקטורים באילו מהחברות הקשורות המפורטות בסעיף 1.4 לעיל:

שמות חברות הבנות של ישראייר	שם מחזיק	שיעור החזקה
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ	סימן טוב עובדיה	48.74%



שיעור החזקה	שם מחזיק	שמות חברות הבנות של ישראייר
49%	טיק-טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ	טיק-טיק תיירות ספורט בע"מ. יובהר כי לאחר תקופת הדוח נמכרו החזקות החברה.
49%	א.א.ד.ג. תיירות בע"מ	דרכים תיירות ש.כ. בע"מ
49%	א.א.ד.ג. תיירות בע"מ	דרכים טראוולס יש. דא. שותפות מוגבלת
50%	Bird Aerosystems Ltd	Bird Aviation Ltd <sup>8</sup>
49%	תבל החזקות והשקעות בע"מ	פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ
75%	ראו סעיף 1.3 בפרק זה	ריגיטו לימיטד, ארבטיליו לימיטד (מלונות בראון - חברת תפעול)

6.1.2. ישראייר ממקדת את פעילות השיווק שלה באמצעות המותג המרכזי - "ישראייר" המיועד לקהלי מטרה מוגדרים וממוקדים. באמצעות המותג המרכזי, משווקת ישראייר חבילות טיסה ונופש, הכוללות שירותי לינה ואירוח.

6.1.3. בכדי למקד את פעילויות השיווק והמכירה בקרב סגמנטים וקהלי מטרה ייחודיים, בעלי העדפות וטעמים שונים, הקימה ורכשה ישראייר מספר חברות בנות, המשרתות קהלי מטרה שונים, באמצעות מותגי משנה (להלן החברות הבנות ביחד עם ישראייר יקראו: "קבוצת ישראייר"). להלן תיאור פעילות חברות הבנות והמותגים:

6.1.3.1. תיירות נכנסת לישראל באמצעות חברת דיזנהאוס - יוניתורס תיירות נכנסת 1998 בע"מ (להלן: "דיזנהאוס") אשר עוסקת במתן שירותי תיירות נכנסת לישראל לבודדים, קבוצות ומשלחות ממגוון ארצות ויעדים.

6.1.3.2. טיולים מאורגנים ביעדים בינלאומיים לישראלים באמצעות המותג נתור מקבוצת ישראייר, המציע טיולים מאורגנים לקבוצות ברישום עצמאי ולקבוצות "סגורות" ברישום מוסדי לארגונים.

<sup>8</sup> יצוין כי מדובר בחברה אשר מקום התאגדותה ומושבה בקפריסין.

- 6.1.3.3. תיירות סקי ביעדים מובילים באירופה עבור ישראלים באמצעות חברת סקי דיל בע"מ, סיטונאית תיירות אשר עוסקת בייצור, שיווק, מכירה והפצה של חבילות סקי לאתרים ברחבי אירופה לבודדים וקבוצות.
- 6.1.3.4. תיירות בינלאומית לישראלים בגיל השלישי באמצעות החברות בשביל הזהב בע"מ וקרוז תור בע"מ, המאוגדות תחת קבוצת המילניום: החברות עוסקות במכירת שירותי נופש לבודדים ולקבוצות בתחום התיירות היוצאת, במכירת טיולי איכות בקרוזים, שייט נהרות וטיולים יבשתיים לגיל השלישי.
- 6.1.3.5. תיירות גיאוגרפית בינלאומית לישראלים באמצעות שותפות דרכים טרוול שותפות מוגבלת, סיטונאית נסיעות העוסקת בארגון מסעות, משלחות וטיולים בחו"ל.
- 6.1.3.6. זרוע קמעונאית לשירות לקוחות ישראלי ביעדים בהם ישראלי אינה פעילה ובתיירות בוטיק לישראלים ביעדים בינלאומיים באמצעות חברת טיילת טרוול.
- 6.1.4. בנוסף לאמור לעיל, במהלך תקופת הדוח, חברת הבת הרחיבה את פעילותה בתחום התעופה והתיירות, וזאת כמפורט להלן:
- 6.1.4.1. באמצעות חברת Bird Aviation Ltd, בה חברת הבת מחזיקה ב-50% מההון המונפק והנפרע שלה, מעניקה הקבוצה שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO), כאשר בבעלות חברת Bird מספר רישיונות תחזוקתיים, לרבות Part-145 האירופאי והישראלי. חברת Bird, מתמחה, בין היתר, בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליינ), לרבות של מטוסי Airbus A-320, שהינו דגם המטוס בו חברת הבת עושה שימוש בצי המטוסים שלה, וכן מעניקה שירותי Redelivery<sup>9</sup> והסבת מטוסים<sup>10</sup>.
- 6.1.4.2. באמצעות חברת פי.טי.סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ, החל מהמועד שבו החברה תחל את פעילותה זו צפויה לספק שירותי קרקע, וכן יוצרת בניית רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה, ופיתוח מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסטיב, וזאת באמצעות החזקה משותפת.

<sup>9</sup> הכנת מטוס טרם החזרתו לחברות מלקוח קצה (כגון מחברות לסינג), וכן הכנת מטוס טרם העברת בעלות.  
<sup>10</sup> כגון שינוי קונפיגורציה קבינה, התקנות ועוד.

6.1.5. להלן פירוט אודות חברות הבנות של ישראייר בכל הנוגע לרווחים, דיבידנדים, ריבית ודמי ניהול שישראייר קיבלה ו/או זכאית לקבל לימים 31 בדצמבר 2023, 31 בדצמבר 2022.

6.1.5.1. לפרטים אודות חברות הבנות וחברות הקשורות של ישראייר נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (אלפי דולר ארה"ב) ראו להלן:

31 בדצמבר 2023								שם החברה*
ריבית	דמי ניהול	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דיבידנד לבעלי זכויות המקנות שליטה (אלפי דולר)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות המקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	
-	122	271	282	1,339	1,393	2,732	3,513	סקי דיל בע"מ
-	4	203	212	(74)	(77)	(151)	(151)	טיק-טיק תיירות ספורט בע"מ. יובהר כי לאחר תקופת הדוח נמכרו החזקות החברה
-	-	-	-	128	897	1,025	1,029	דיזנהאוס יוניטורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ
-	58	-	-	564	586	1,150	1,594	המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ
-	32	-	-	-	286	286	286	טיילת טרוול שותפות מוגבלת
-	32	526	548	-	929	929	929	דרכים טרוול יש. דא. שותפות מוגבלת
-	-	-	-	(76)	(79)	(155)	(198)	פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ
-	248	1,000	1,042	1,881	3,935	5,816	7,002	סה"כ

6.1.5.2. לפרטים אודות חברות הבנות וחברות הקשורות של ישראייר נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (אלפי דולר ארה"ב) ראו להלן:

30 ביוני 2021								שם החברה
ריבית	דמי ניהול	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דיבידנד לבעלי זכויות המקנות שליטה (אלפי דולר)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות המקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) לפני מס	
49	-	-	-	233	243	476	476	סקי דיל בע"מ
-	*	-	-	20	21	42	42	טיק טיק תיירות ספורט בע"מ. יובהר כי לאחר תקופת הדוח נמכרו החזקות החברה
-	-	-	-	221	695	916	916	דיזנהאוס יוניתורס תיירות נכנסת בע"מ (1976)
-	12	-	-	78	81	160	160	המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ
-	9	-	-	-	49	49	49	טיילת טרוול שותפות מוגבלת
-	-	-	-	-	229	229	229	דרכים תיירות ש.מ
49	21	-	-	512	1,178	1,690	1,690	סה"כ

(\* נתונים נמוכים מ-5 אלפי דולר ארה"ב).

## 6.2. אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

6.2.1. רכישת ישראייר. לפירוט בדבר ההליך לרכישת ישראייר וכן בעניין השלמת רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר, ראה סעיף 1.2 לעיל.

6.2.2. שיתוף פעולה עם קבוצת רמי לוי. לפרטים אודות שיתוף הפעולה הפוטנציאלי בין ישראייר לקבוצת רמי לוי ראו סעיף 10.1.8.1 להלן.

6.2.3. הגדלת שיעור החזקות בדיזנהאוס - יוניתורס תיירות נכנסת בע"מ. חברת ניסים סרוסי החזקות בע"מ (להלן: "סרוסי") מימשה חלקית אופציית מכר (Put) אשר עמדה לה מול חברת הבת בקשר עם החזקותיה במניות טרמינל 1 אחזקות בע"מ (להלן: "טרמינל 1"), שהינה מחזיקה במלוא ההון המונפק והנפרע (100%) של דיזנהאוס - יוניתורס תיירות נכנסת בע"מ (להלן:

"דיזנהאוס"). מכוח מימוש האופציה כאמור, חברת הבת הגדילה את החזקותיה בטרמינל 1 ודיזנהאוס בהתאמה, בשיעור של 20%, כך שלאחר השלמת האופציה כאמור, חברת הבת מחזיקה ב-87% מההון המונפק והנפרע של טרמינל 1 ואילו סרוסי מחזיקה ב-13% מההון המונפק והנפרע של טרמינל 1. בהתאם להסכמות הצדדים, לאחר קיזוז חובות סרוסי כלפי חברת הבת בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח, חברת הבת העבירה לסרוסי סך כולל של כ-8 מיליון ש"ח נטו ביום 31 ביולי 2022. עם השלמת המימוש החלקי של אופציית המכר על ידי חברת סרוסי, פקעה אופציית המכר שניתנה לסרוסי. לפרטים נוספים בדבר העסקה ראה האמור בסעיף 6.2.5 לפרק א' ביאור 9(א)(1) לדוחות הכספיים (פרק ג') של החברה לשנת 2021.

6.2.4. **רכישת החזקת 50% מחברת Bird Aviation Ltd על ידי חברת הבת.** חברת הבת השלימה רכישה של 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation Ltd. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה ופעילות חברת Bird ראה סעיף 1.2.2.2. להלן לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

6.2.5. **הקמת חברת בתחום שירותי הקרקע.** השלימה חברת הבת הקמת חברת פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ, אשר עיסוקה בתחום שירותי הקרקע. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה ופעילותה ראה סעיף 1.2.2.2.1 לפרק ב' לדוח תקופתי זה להלן.

6.2.6. **רכישת מלון באיטליה.** לפרטים בדבר רכישת חברה אשר בבעלותה נכס מלונאי באיטליה על ידי החברה הנכדה סקי דיל, ראה סעיף 1.2.1.10.1 לפרק ב' לדוח השנתי לשנת 2022 של החברה.

6.2.7. **הסכם מחייב לרכישת נכסים מלונאים ביוון.** במהלך תקופת הדוח חברת הבת התקשרה בהסכם מחייב לרכישת 25% מ-5 נכסים מלונאים ביוון. לפרטים ראה סעיף 10.1.8.3 לדוח תקופתי זה.

6.2.8. **הגשת הצעה לרכישת חברת Smartwings a.s.** חברת הבת הגישה השתתפותה בהליך אשר לימים הפך מהליך מכרזי להליך מעין מכרזי, אשר תכליתו לרכוש את מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת Smartwings a.s., חברת תעופה אשר מקום התאגדותה ומושבה בצ'כיה, ואשר לה רישיון הפעלה אירופאי (להלן: "Smartwings"). חברת הבת ניהלה משא ומתן מאומץ עם בעלי מניות Smartwings, וזאת על מנת להביא למיצוי המשא ומתן מתוך מטרה להגיע להסכמות בדבר תנאי העסקה, באופן אשר יאפשר את חתימת הצדדים על מזכר הבנות מחייב, אשר ככל וייחתם, יאפשר לחברת הבת ול-Smartwings לפעול יחד לטובת חתימה על הסכם מחייב.

יצוין כי במסגרת ההצעה הרשמית האחרונה שהוגשה מטעם חברת הבת, ההצעה הייתה כדלקמן. ככל ובעלי מניות Smartwings יעתרו להצעת חברת הבת, אזי חברת הבת תרכוש את מלוא ההון המונפק והנפרע של Smartwings בתמורה לסך של כ-8 מיליון אירו וכן בתוספת 12 מיליון אירו אשר ישמשו לפירעון חלקי של הלוואות בעלים קיימות. שווי עסקה המשתקף מההצעה הינו בסך של 44 מיליון אירו, כאשר העסקה כוללת, בנוסף לאמור לעיל, יתרת הלוואות הבעלים אשר לה מועד פירעון עתידי, בסך כולל של כ-24 מיליון אירו אשר מיוחסים לחברת Unimex Group a.s., שהינה מבעלי המניות הנוכחיים ב-Smartwings, (להלן: "ההצעה המחייבת"). ההצעה אשר הוגשה מטעם חברת הבת ואשר על בסיסה מנוהל המשא ומתן, מאפשרת לחברת הבת למכור חלק ממניות Smartwings ואף להכניס שותף נוסף ככל ותוכרז חברת הבת כזוכה

הסופית. בהתאם, חברת הבת ציינה כי זו פועלת לטובת שיתוף פעולה אסטרטגי. ההצעה המחייבת כוללת התחייבות מצד Smartwings לנהל משא ומתן בלעדי עם חברת הבת למשך 120 ימים ממועד ההיענות להצעה המחייבת (ככל ותיענה). כמו כן, ההצעה המחייבת מאפשרת לחברת הבת לקבל מימון לעסקה מצדדים שלישיים, או כאמור מגיוס שותף, עובדה אשר עשויה לייתר את הצורך לבצע הנפקה לציבור על ידי החברה.

במהלך תקופת הדוח, ישראייר ובעלי מניות חברת Smartwings הסכימו להאריך ב- 180 ימים, שתחילתם ביום 4 באוגוסט 2023, את המועד האחרון להשלמת המשא ומתן בדבר רכישת השליטה ב Smartwings וכן החזקה בחברות בנות של Smartwings ובהן חברת התעופה הצ'כית České aerolinie a.s. הידועה בשם CSA, כאשר למיטב ידיעת החברה, נכון לדוח זה Smartwings מחזיקה ב-30% מההון המונפק והנפרע של CSA. יצוין כי ביום 3 ביולי 2023 לאחר שישראייר הגיעה להבנות מסחריות עם חברת CITIC China Ltd Group, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקה באמצעות חברות שבבעלותה ב-49.92% מההון המונפק והנפרע של Smartwings ולטובת ההתקדמות במשא ומתן, אזי ישראייר הפקידה באמצעות הבורסה של שנחאי פיקדון בגובה 500 אלפי אירו לטובת אחת מבעלות מניות Smartwings.

לאחר תקופת הדוח, ביום 11 בפברואר 2024, הודיעה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן, והמקדמה בסך כחצי מיליון אירו תושב לחברה.

לפרטים נוספים על התהליך, ההצעה שהוגשה מטעם חברת הבת ופרטים נוספים לגבי חברת Smartwings, ראה דיווח החברה מהימים 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012331), 1 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-087828), 4 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074400), 27 ביוני (מס' אסמכתא: 2023-01-070467), 4 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-060426), 9 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-057597), 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-049383), 20 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-028827), 27 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-0141874), 2 מיום 2 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-132238; 2022-01-131908) המובאים בדיווח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים בדבר תהליך הרכישה ראה דיווחי החברה מהימים 14 ביולי 2022 וה-26 ביולי 2022.<sup>11</sup>

יצוין כי ביום 3 בנובמבר 2022 דיווחה החברה כי לטובת שימור הפעילות התקנית והשוטפת של חברת הבת, וזאת חרף העבודה שאין בידי חברת הבת, נכון למועד הדיווח האמור, את היכולת להעריך את סיכויי ההצלחה של הצעת הרכישה בעת שידוע לחברת הבת כי הצעתה אינה ההצעה היחידה אשר הוגשה לטובת רכישת חברת Smartwings, חברת הבת הגיעה להבנות עם ועד הטייסים של חברת הבת והסתדרות העובדים הכללית בקשר עם הבטחת הביטחון התעסוקתי של טייסי חברת הבת אשר יישלח לרישום כהסכם קיבוצי, בכפוף להשלמת עסקת הרכישה. לפרטים נוספים אודות ההבנות עם ועד הטייסים ראה דיווח החברה מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-132544)

<sup>11</sup> לפרטים ראה דיווחי החברה מהימים 14 ביולי 2022 וה-26 ביולי 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-089443; 2022-01-0953317).

בראשית חודש מרץ, 2024 דווח כי בעלי המניות הצ'כים נמצאים בתהליך רכישת חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. וכי בכוונתם לחדש את המשא מתן למכירת חלק/כלל אחזקותיהם במניות Smartwings במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

לאור התמשכות המשא ומתן והשינויים שחלו מיום ביצוע ה DD לחברה, עשויה התמורה בעסקה המתוארת לעיל להשתנות בהתאם. לפרטים נוספים ראו ביאור מס' 20 בפרק ג' בדוח זה להלן.

יצוין כי מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ומבלי כוונה לשנות את תפישת ההפעלה התיירותית של חברת הבת, ישראייר מנהלת מו"מ לרכישת מניות בחברת SMARTWING הצ'כית, המפעילה כ-45 מטוסים צרי גוף בחכירה יבשה ארוכת טווח, ומחכירה אותם בחכירה רטובה קצרת טווח למגוון לקוחות. לחברה רישיונות הפעלה אירופאים במספר מדינות ובהן צ'כיה, פולין, הונגריה צרפת ועוד. ישראייר סבורה, כי ככל והצדדים יגיעו להבנות והעסקה תושלם, אין בכוונת ישראייר לשנות את מודל ההפעלה של החברה הצ'כית. ברם, ישראייר תוכל להפעיל, כפי שהיא מפעילה היום תחת הסכם קוד מכירה משותף CODE SHARING טיסות מפראג, יעדים אטרקטיביים נוספים במודל דומה ובהם בודפשט, פריז, וורשה ועוד. בנוסף ישראייר תוכל להתקין את מערכת הטכנולוגיה מבוססת AI המנהלת כיום את המערך המסחרי של החברה, בנתיבים הבינלאומיים והפנים ארציים, גם בחברה הצ'כית, ותוכל להטמיע מודלים נוספים הנמצאים בפיתוח ותהליכי הטמעה בישראייר כגון מודל מכירת הושבות במחירים שונים ומכירת כבודה במחירים משתנים, בהתאם לעקומות הביקוש. יצוין כי סמרטווינג היא חברה רווחית ורכישת מניות בחברה, תביא לאיחוד חלק הרווח היחסי של החברה הצ'כית עם תוצאות ישראייר גרופ.

המידע המפורט בהודעה זו לעיל, בקשר עם האפשרות לרכישת חברת Smartwings הינו בבחינת מידע "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויות, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה או בשליטת חברת הבת, לרבות אך לא רק, קבלת חברת Smartwings את הצעת חברת הבת, הגעת חברת הבת וחברת Smartwings להסכם מלא ומחייב וכיו"ב.

### 6.3. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

6.3.1. לצורך פעילותה השוטפת של החברה, חוכרת החברה מטוסים בחכירה יבשה ובחכירה רטובה, לפרטים נוספים ראה סעיף 6.14 להלן.

6.3.2. לפרטים בדבר רכישת מלון באיטליה על ידי חברת סקי דיל בע"מ ראה סעיף 1.2.1.10 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

6.3.3. לפרטים בדבר חתימה על הסכם לרכישת מניות חברות נכסים ותפעול של נכסים מלונאים ביוון ראה סעיף 10.1.8.3 לפרק א' זה.



- 6.3.4. לפרטים בדבר רכישת מניות בחברת Bird ראה סעיף 1.2.2.2.2 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.
- 6.3.5. לפרטים בדבר הקמת חברה אשר רכשה את פעילות חברת PTC, ראה סעיף 1.2.2.2.1 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.
- 6.3.6. להסכם לקליטת מטוס Airbus A-320 שישי בדרך של חכירה יבשה ראה סעיף 6.14.1.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.
- 6.3.7. למכירה של מטוסי ה-ATR אשר היו בבעלות חברת הבת, ראה סעיף 6.14.1.2 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2022 של החברה.
- 6.3.8. לפירוט בדבר קידום קליטת מטוס Airbus A-320 שביעי לצי המטוסים של חברת הבת ראה סעיף 6.14.1.4 לדוח תקופתי זה.

#### 6.4. תחומי הפעילות של ישראייר

נכון למועד דוח זה, עוסקת ישראייר בשלושה מגזרי פעילות: (א) תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים; (ב) תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית; ו- (ג) תחום שירותי התיירות הנכנסת, הכול כמפורט להלן.

#### 6.4.1. תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים

חברות קבוצת ישראייר אשר פועלות בתחום שירותי התיירות והתעופה הבינלאומיים הן כמפורט כדלקמן, כאשר לכל אחת מהחברות התמחות בתחום פעילות ספציפי:

שם החברה הבת של ישראייר	סוג פעילות
סקי דיל בע"מ	החברה מספקת שירותי תיירות סקי ביעדים מובילים באירופה עבור ישראלים. החברה הינה סיטונאית תיירות אשר עוסקת בייצור, שיווק, מכירה והפצה של חבילות סקי לאתרים ברחבי אירופה לבודדים וקבוצות.
קרוז תור בע"מ ובשביל הזהב בע"מ	החברה עוסקת במכירת שירותי נופש לבודדים ולקבוצות בתחום התיירות היוצאת, במכירת טיולי איכות בקרוזים, שייט נהרות וטיולים יבשתיים לגיל השלישי.
דרכים טרוול שותפות מוגבלת	סיטונאית נסיעות העוסקת בארגון מסעות, משלחות וטיולים בחו"ל, בדגש על יעדים גיאוגרפיים, מרוחקים ואיכותיים



שם החברה הבת של ישראייר	סוג פעילות
טיק-טיק תיירות ספורט והופעות בע"מ	חברה המספקת שירותי טיולי ספורט והופעות תרבות ומוסיקה ביעדים בינלאומיים לישראלים. יובהר כי לאחר תקופת הדוח נמכרו החזקות החברה.
טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת	חברה המספקת שירותי תיירות בוטיק לישראלים ביעדים בינלאומיים.
פי.טי.סי פיפל טרוול קלוור בע"מ	חברה אשר מוכרת שירותי קרקע באמצעות פלטפורמת קו מערכות וכן עוסקת בתחום הייצור, בניה, רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה (כגון בתי מלון, הסעות, אטרקציות, שייט, טיולים ועוד), תרכיב חבילות נופש מגוונות מבוססות טיסות ישראייר או חברות תעופה אחרות, ומפתחת מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסנטיב עבור לקוחותיה.
Bird Aviation Ltd	חברה תומכת בפעילות חברת הבת בדרך של מתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO).

#### 6.4.2 תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית

קבוצת ישראייר פועלת בתחום תיירות הפנים, שעיקרה, ביצוע טיסות לאילת וממנה באמצעות שדות התעופה בנתב"ג ורמון. במקביל, משווקת ישראייר חבילות נופש פנים ארציות הממוקדות בעיר אילת.

במהלך שנת 2019, לאור החלטות הממשלה, חלו שני שינויים מהותיים בפעילות התעופתית בנתביים הפנים ארציים, אשר פגעו באיכות המוצר וברמת הכדאיות ללקוח. השינוי הראשון הינו סגירת שדה התעופה במרכז העיר אילת והעתקת הפעילות לשדה התעופה רמון הממוקם ביציאה הצפונית מאילת, כחצי שעת נסיעה מהעיר. השינוי השני הינו סגירת שדה התעופה ע"ש דב הוז בתל אביב.

ביום 17 במרץ 2019, ביצעה ישראייר את טיסתה האחרונה משדה התעופה בעיר אילת, והחל מיום זה כל טיסותיה לעיר אילת וממנה מבוצעות באמצעות שדה התעופה ע"ש אילן רמון, כאשר תוך פחות מחצי שנה לאחר מכן, ביום 1 ביולי 2019, הופסקה הפעילות התעופתית האזרחית בשדה דב, עובדה אשר אילצה את חברת הבת להעתיק את מרכז הכובד של הפעילות הפנים ארצית משדה התעופה דב לנתב"ג. סגירת שדות התעופה, כאמור לעיל, הובילה לשינוי בהתנהגות הצרכנית של הטסים לאילת וממנה וכתוצאה מכך השפיעה מהותית על הביקושים לטיסות הפנים ארציות לאילת, אשר הובילו לירידה בשיעורי התפוסה, במחיר הממוצע ולהתאמת היקף ותדירות לוח הטיסות לאילת שמפעילה

ישראיר.

כחלק מהתמודדות חברת הבת עם השינוי האמור בקו הפנים ארצי בין אילת לשדה דב, החליטה הנהלת החברה על החלטה אסטרטגית של מכירת מטוסי ה-ATR אשר בבעלותה ומעבר למטוסי Airbus בלבד, אשר יופעלו באופן רציף אף בקו הפנים ארצי, עובדה אשר לשיטת החברה מהווה אבן דרך משמעותית לקידום האסטרטגיה של חברת הבת בהתמודדות שלה עם סגירת שדות התעופה. כאשר הוחלט על עדכון צי המטוסים של חברת הבת (משמע, מטוסים אשר בבעלות חברת הבת או אשר שחברת הבת התקשרה לגביהם בהסכם חכירה יבשה) ועשיית שימוש בצי מטוסים אחיד המורכב אך ורק ממטוסי Airbus A320, עובדה אשר עשויה, לשיטת הנהלת החברה, להשיא ערך רב לחברת הבת, להיטיב עם לקוחותיה ועשוי לתרום ליעילות צי המטוסים של חברת הבת.

בהמשך לאמור וכחלק מהתוכנית האמורה, השלימה חברת הבת קליטת מטוס Airbus A-320 שישי לצי המטוסים של חברת הבת. בהתאם לאמור, חברת הבת עושה שימוש במטוס ה-Airbus A-320 השישי במסגרת טיסותיה לשדה התעופה שברמון. יצוין כי קליטתו של מטוס ה-Airbus A-320 השישי התרחש בסמוך לחתימת חברת הבת על הסכם למכירת מטוסי ה-ATR, כאשר המעבר למטוס ה-Airbus קיצר את משך זמן הטיסה הממוצע לפרק זמן של כ-40 דק' בלבד.

בנוסף, ביצעה ישראיר שורה של צעדים ארגוניים וניהוליים ובהם צמצום כוח האדם בשירותי הקרקע, הגדלת הפעילות הבינלאומית ומכירת מוצרים נלווים בנתיב הפנים ארצי. יצוין כי בעקבות משבר הקורונה והעובדה שלא שסיפקו פתרון לנושא בדיקות הקורונה, ישראיר הפסיקה פעילותה בשדה התעופה השוכן בחיפה.

### 6.4.3 תחום שירותי התיירות הנכנסת

קבוצת ישראיר מציעה שירותי תיירות נכנסת בישראל באמצעות חברת הבת המייצרת ומשווקת שירותי תיירות וחבילות לתיירים מחו"ל (המגיעים לישראל) בדגש על שירותי קרקע שונים, כגון: העברות, השכרת רכב, מלונות, הדרכות, סיורים ליעדי תיירות וכיוצא באלה. פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת דיזנהאוס - יוניתורס תיירות נכנסת 1998 בע"מ. דיזנהאוס תיירות נכנסת נהנית מיתרון לגודל בשל היותה אחד מחמשת השחקנים הגדולים בענף ומיתרון מהותי בתחום מערכות המידע וההפצה של שירותי תיירות ללקוח הסופי.

### 6.4.4 פיתוח חבילות נופש

פעילותה של ישראיר מתבצעת דרך פיתוח ומכירת חבילות נופש. לשם כך, ישראיר מתקשרת עם מלונות ביעדי התעופה של ישראיר לרכישת חדרים הנמכרים במסגרת חבילות נופש ללקוחות<sup>12</sup>. ישראיר בונה את חבילת הנופש וקובעת באופן בלעדי את מחירי החבילות בהתאם לביקושים, מחירי השוק ומלאי החדרים בכל רגע נתון. יצוין כי במסגרת ההתקשרויות אלו, ישראיר היא זו הנושאת במרבית הסיכונים אל מול הלקוחות בתהליך המכירה ולאחריו, בכל ערוצי המכירה ללקוחות.

<sup>12</sup> יצוין כי רכישה של חדרי מלון כמוצר נפרד על ידי הלקוח הינה בהיקפים שאינם מהותיים לישראיר.

קיימים שלושה מרכיבי ההתקשרות עיקריים לרכישת חדרי מלון על ידי ישראייר :  
א. **רכישה "חופשית"**. למעט התקשרות אד-הוק עם מלון לרכישת חדרי מלון, בהתקשרות זו אין הקצאה של חדרי מלון לישראייר והתעריפים הינם יקרים ביחס לצורות ההתקשרות האחרות. תנאי ההתקשרות מול בתי המלון, לרבות תנאי אשראי ותנאי ביטול משתנים בין בתי המלון ובהתאם לתקופת השירות.

ב. **רכישה על בסיס Allotment**. בהתקשרות מסוג זה קיים הסכם מול בתי המלון להקצאה של מספר חדרים מוסכם מראש ובמחירים קבועים המגלמים הנחה מסוימת. בהתקשרות זו קיימת לישראייר הזכות להודיע מראש לבית המלון, בהתאם לתקופה שסוכם לגביה מראש, על אי ניצול ההקצאה.

ג. **רכישה על בסיס התחייבות (Commitment)**. התקשרות בה ישראייר מתחייבת לרכישה של מספר מוסכם מראש של חדרים בכל יום/בכל תקופה, בחלק מן החוזים מחויבת ישראייר לשלם מקדמות לבית המלון בהתאם ללוח תשלומים שסוכם מראש ובהתאמה לצריכה בפועל. במידה וישראייר לא עומדת בהתחייבות לרכישת החדרים, היא עשויה להידרש לשלם בגין החדרים הבלתי מנוצלים ובמקרים מסוימים ניתנת לה הזכות להעביר את יתרת ההתחייבות לשנה העוקבת ו/או להגיע להסכמות לגבי גובה התשלום הנדרש בגין החדרים הבלתי מנוצלים, צורת התקשרות זו מהווה כ-20% מהיקף הלינות בפעילות הבינלאומית).

הפעילות הפנים ארצית אינה מתאפיינת ברכישת חדרים בהתחייבות אל מול המלונות, ההתקשרות מבוצעת אד הוק לכל הזמנה, יחד עם זאת, ישראייר קובעת את המחיר ללקוח, נושאת בסיכון הגבייה והאחריות מול הלקוח במקרים מסוימים חשופה להפסד כספי בגין ההתקשרות כאמור. בשנת 2021 שירותי הקרקע בפנים ארצי הסתכמו בכ-12 מיליון ש"ח, בשנת 2022 שירותי הקרקע בפנים ארצי הסתכמו בכ-12 מיליון ש"ח, בשנת 2023 שירותי הקרקע בפנים ארצי הסתכמו בכ-7 מיליון ש"ח.

מכיוון שישראייר מוכרת את חדרי המלון במסגרת חבילת נופש, אזי גם במקרים בהם מדיניות הביטול מול המלון תואמת את מדיניות הביטול ללקוח, ישראייר נושאת בסיכון הכספי לגבי הטיסה ושירותי קרקע נוספים. כמו כן ישראייר נושאת בסיכונים הביטולים, סיכונים משפטיים וסיכונים אחרים בתור גורם מארגן/יזם בנוגע לטיב המוצר.

## חלק שני - מידע אחר

### 6.5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של ישראייר

6.5.1. להלן יובא מידע כספי על תחומי הפעילות של ישראייר מתוך דוחותיה הכספיים לתקופות שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 וה-31 בדצמבר 2022 :

31 בדצמבר 2023							
מאוחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>13</sup>	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום הנכנסות	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	
<b>מיליוני דולר</b>							
390	-44	434	-	50	16	368	מחיצונים
-	-	-	-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים
390	-44	434	-	50	16	368	סך הכול הכנסות
-378	42	-420	-17	-49	-16	-338	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
-378	42	-420	-17	-49	-16	-338	סך הכול עלויות
12	-2	14	-17	1	*	30	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי (הפסדי) מוחזקות
5	-	5	5	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
17	-2	19	-12	1	-	30	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-6	-	-6	-6	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
1	-	1	1	-	-	-	הטבת מס
12	-2	14	-17	1	-	30	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
-	-	-	-	-	-	-	רווח מפעילות מופסקת
12	-2	14	-17	1	-	30	רווח נקי (הפסד)
10	-	10	10	-	-	-	רווח נקי המיוחס לבעלים של ישראליר
-1	-	-1	-1	-	-	-	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
226	-	-	160	8	-	58	סך הנכסים
209	-	-	-	-	-	-	סך ההתחייבויות

(\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליוני דולר.)

31 בדצמבר 2022							
מאוחד*	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום הנכנסות	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	
<b>מיליוני דולר</b>							
358	-14	372	0	49	22	302	מחיצונים
-	-	-	-	-	-	-	מתחומי פעילות אחרים
358	-14	372	0	49	22	302	סך הכול הכנסות
-348	12	-360	-13	-49	-25	-273	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
-348	12	-360	-13	-49	-25	-273	סך הכול עלויות
10	-2	12	-13	0	-3	29	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
0	0	-	-	-	-	-	חלק החברה ברווחי מוחזקות
6	0	6	6	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
15	-2	18	-8	0	-3	29	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1	-	1	1	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
-1	-	-1	-1	-	-	-	הטבת מס
16	-2	19	-7	0	-3	29	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
-	-	-	-	-	-	-	רווח מפעילות מופסקת

<sup>13</sup> מהווה את תוצאות חברות בשביל הזהב תיירות בע"מ וקרזו תור בע"מ (להלן ביחד "קבוצת מילניום") אשר תוצאותיהן מוצגות במסגרת מגזר "תחום התיירות והתעופה הבינלאומית" ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

31 בדצמבר 2022						
מאומד*	אחר והתאמ ות לפי שיטת השווי המאזני	מאומד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום הנכנסות	תחום התיירות והתעופה הפנים הארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
מיליוני דולר						
16	-2	19	-7	0	-3	29
15	0	15	15	0	0	0
1	0	1	1	0	0	0
245	0	-99	85	14	0	57
244	0	0	0	0	0	0

### 6.5.2. עונתיות

פעילות קבוצת ישראייר הינה עונתית ומשתנה בהתאם לעונות השנה, חגים ומועדים. לפירוט אודות הסכמי אברהם והשפעתם הפוטנציאלית על העונתיות של הקבוצה ראה סעיף 6.5.4 להלן.

### 6.5.3. תחרות

עיקר פעילותה של קבוצת ישראייר הינה ייצור, שיווק והפצה של מוצרי תיירות ותעופה, החברה מתמקדת ביעדים מוכרים ובפיתוח יעדים משניים בהם קיים לחברה יתרון יחסי בפרמטרים של מחיר ותפעול. תחום חבילות הנופש מאופיין כתחום תחרותי, בו נוטלים גורמי ייצור רבים, לרבות חברות תפעול מסורתיות וחברות תוכנה המפתחות טכנולוגיה לשיווק מוצרי תיירות.

חברות התיירות מתחרות בפרמטרים שונים, שהעיקריים שבהם: מחירים, הרכב חבילות הנופש (בדגש על איכות המלון), יעדים, איכות וזמינות השירות.

6.5.3.1. **תחרות בין חברות התעופה ומארגני תיירות (Tour Operator).** בשנים האחרונות חלה החרפה ניכרת בתחרות הקיימת בתחום מטוסי הנוסעים. על עוצמת התחרות משפיעות עשרות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy), חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost וסדרות טיסה המופעלות על ידי מארגני תיירות.

בתחום התעופה הפנים ארצית, קבוצת ישראייר מתחרה מול חברת ארקיע. בתחום התעופה הבינלאומית מישראל ולישראל, אזי התחרות מתעצמת במרוצת השנים, בפרט החל וזאת מפאת הגידול המתמיד במספר חברות התעופה הזרות הפועלות בנתב"ג, בטיסות סדירות, ובקיבולת המושבים תחרותית בקווי הפעילות של חברת הבת.

חברות התעופה מתחרות בתחומים שונים, שהעיקריים שבהם: מחירים, תדירויות ומועדי טיסות, מגוון היעדים שמציעה חברת התעופה, דיוק מבצעי, סוג המטוס, סוג הציוד, תצורת המטוסים, שירות לנוסע, מועדון לקוחות והטבות לנוסעים מתמידים, עמלות ותמריצים מיוחדים לסוכני נסיעות, מבנה אתרי האינטרנט להזמנת כרטיסים ועוד.

החברה סבורה כי עם המשך הליך הגלובליזציה, תימשך המגמה של החרפה בתחרות בשנים

הבאות. הקבוצה מתמודדת עם מגמה זו באמצעות ארבעה פרמטרים מרכזיים:

א. התייעלות תפעולית מתמדת והפחתת עלויות;

ב. חדשנות ופיתוח מוצרים הבאים לידי ביטוי במוצרים תעופתיים נלווים המוצעים למכירה ללקוח בנוסף לחבילת הבסיס. כמו כן, באמצעות פתיחת יעדים חדשים, התמקדות במכירת חבילות נופש, הגדלת היצע המושבים, שיפור חווית הלקוח בטיסה וכן פיתוח מוצרים נוספים כגון: טיסות מטען, טיסות פרטיות, הטסת משלחות, והטסות הרפואיות;

ג. הגדלת כושר הייצור של החברה באמצעות קליטת שני מטוסים בחכירה יבשה. הראשון נקלט בקיץ 2021, והשני, הושלם במהלך שנת 2022, וכן התקשרות בחכירות רטובות בעונות הקיץ וחגי תשרי בהתאם לצפי הביקושים; יצוין כי לאור ההתאוששות החברה מהשלכות נגיף הקורונה, הנהלת החברה החליטה על קליטת מטוס שביעי לצי המטוסים שלה בדרך נוספת של חכירה יבשה, לפרטים נוספים ראה סעיף 6.14 לפרק א' זה להלן.

ד. סינרגיה ותוכנית נאמנות משותפת באמצעות השאת ערך ללקוחות קבוצת רמי לוי שיווק השקמה<sup>14</sup> במסגרת הסכם המסגרת בין הצדדים, לפרטים נוספים ראה סעיף 10.1.8.1 להלן.

6.5.3.2. **נתח שוק.** עיקר פעילותה של קבוצת ישראייר הנו בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים, הנחלק לשני תתי תחומים: (א) שיווק חבילות נופש לחו"ל; (ב) הפעלת טיסות ליעדים בחו"ל; כמפורט להלן.

6.5.3.3. **שיווק חבילות נופש ליעדים לחו"ל.** יכולת ההערכה של קבוצת ישראייר לגבי נתח השוק שלה בתת תחום הפעילות של שיווק חבילות נופש לחו"ל מוגבלת. חברות רבות, הפועלות בתחום התיירות והמשווקות חבילות נופש לחו"ל, הינן פרטיות ולפיכך המידע על היקף פעילותן מוגבל. יחד עם זאת, מעריכה קבוצת ישראייר (על בסיס הניסיון של הנהלת ישראייר והיכרותה את הענף), כי נתח השוק שלה בשנת 2023 בין 15% ל-20%. חבילות הנופש אותן משווקת ישראייר מתבססות על מטוסי ישראייר, מטוסים בבעלותה וכן מטוסים חכורים בחכירה רטובה וסדרות טיסה והקצאות מושבים אותם רוכשת ישראייר בחברות זרות. לפיכך, נתח השוק של ישראייר בתחום חבילות הנופש גדול מנתח השוק של ישראייר בתחום התעופה בנתב"ג.

6.5.3.4. **נתוני נוסעים בטיסות בינלאומיות.** להלן נתונים לגבי נתח השוק של ישראייר בדבר כמות הנוסעים בטיסות הבינלאומיות (באלפים):

<sup>14</sup> לפרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה האפשרי עם חברת רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ, ראה דיווחי החברה מהימים 28 בדצמבר 2020 ומיום 21 באפריל 2021 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2020-01-141192; 2021-01-067902).

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022	
1,004	830	סה"כ 6H (קוד ישראייר)
720	510	מטוסי ישראיר
284	320	מטוסים חכורים
0	0	קוד זר
1,028	830	סה"כ בינלאומי
4.75%	4.3%	נתח שוק בנתב"ג
4.87%	4.32%	נתח שוק כולל נוסעים שהוטסו בטיסות המופעלות בקוד זר

6.5.3.5. נתוני נוסעים בפעילות הפנים ארצית. להלן פירוט בדבר נתח השוק של ישראייר בדבר כמות הנוספים בפעילות הפנים ארצית:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022	
261	300	מס' נוסעים - סגמנטים (באלפי ש"ח)
33%	38%	נתח שוק (באחוזים)

6.5.3.6. תחום התיירות הנכנסת

יכולת ההערכה של דיזנהאוס תיירות נכנסת לגבי נתח השוק שלה בענף התיירות הנכנסת, אשר מתבצע על ידי סוכנים מוגבלת, לאור העובדה כי חברות רבות, הפועלות בתחום התיירות הנכנסת, הינן פרטיות ולפיכך המידע על היקף פעילותן מוגבל. יחד עם זאת, מעריכה הנהלת דיזנהאוס תיירות נכנסת (על בסיס ניסיונה והיכרותה את הענף), כי נתח השוק שלה בתחום זה בשנים שקדמו לשנת הקורונה, לעומת תקופת הדוח, הינו בטווח של 15%-20%.



### 6.5.3.7. דרכי התמודדות עם התחרות

כמשווקת תיירות, פועלת קבוצת ישראייר להגדלת היצע חבילות התיירות המשולבות, להוזלת מחירים (בהתבסס, בין היתר, על הנחות שהיא מקבלת בגין הזמנות בהיקפים גדולים), להשגת זכויות בלעדיות באתרי נופש ומלונות, איתור מוצרים ויעדים חדשים (לרבות התמקדות במוצרים ייחודיים כגון שיט, סקי, ספא, טיולים גאוגרפיים, חופשות לאירועי ספורט והופעות ואתרי נופש יוקרתיים), הגדלת היצע המושבים בטיסה וכן מכירת מוצרים נלווים לטיסה המבוצעת במטוסי ישראייר ובמטוסים החכורים בחכירה רטובה. חלק מהיתרון היחסי המובהק של קבוצת ישראייר נעוץ בעובדה שהיא חברת תיירות המפעילה ציוד תעופתי, במצב זה היא נהנית מעצמאות בקביעת יעדי התיירות, זמני הטיסות וגיבוש המוצר. זאת ועוד, בהיותה יצרנית של קיבולת תעופתית, היא נהנית מיתרון בקרב שדות תעופה, רשתות בתי מלון, ערי תיירות ולעיתים אף מדינות המכירות ביכולת השיווק שלה ובהשפעתה על בחירת יעד התיירות על ידי לקוחותיה.

ההתמודדות של קבוצת ישראייר עם התחרות בתת תחום התעופה הינה במסגרת האסטרטגיה של קבוצת ישראייר להתמקד בתחום התיירות ובשיווק חבילות הנופש כמוצר כולל, לרבות מרכיב הטיסה שבו, וכך להקטין את מרכיב מכירת הטיסות בלבד. בכדי להגדיל את כושר התחרות שלה, פיתחה ישראייר שורה של מוצרי נופש הממוקמים בטווח של כ-4 שעות טיסה מישראל, אסטרטגיה זו אפשרה לחברה להקטין את התלות במחירי הדלק הסילוני ולהגביר את מספר התדירויות היומיות במטוסיה ובמטוסים חכורים. בנוסף לכך, פיתחה החברה מגוון רחב של מוצרים נלווים לחבילת הנופש הנמכרים באתר החברה, ישירות ללקוח הסופי, עובדה המאפשרת להגדיל את ההכנסה מלקוח בשיעור של כ-10% נוספים מחבילת הבסיס אותה הזמין. מוצרים אלו כוללים מגוון שירותי הושבה במטוס, מגוון שירותי מכירת כבודה, ביטוחים ועוד.

בין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של קבוצת ישראייר ניתן למנות שישה גורמים מרכזיים:

1. גמישות תפעולית הבאה לידי ביטוי ביכולת לתת מענה נקודתי ועונתי לביקושים של הצרכנים;
2. מהירות תגובה מסחרית. היכולת לזהות פוטנציאל תיירותי עבור הקהל הישראלי ביעדים חדשים ולרכוש מראש שירותי קרקע בחו"ל במחירים תחרותיים וכך להרכיב חבילות נופש המהוות אלטרנטיבה ראויה לנופש בישראל;
3. יעילות תפעולית ופיננסית המאפשרת לה לשמור על רמת מחירים תחרותית;
4. שיעור קנייה חוזרת גבוה בקרב לקוחות ישראייר המאפשר לה להקטין הוצאות שיווק ופרסום;



5. מערכת יחסי עבודה תקינה עם עובדיה השותפים באופן מלא למהלכי התפעוליים והמסחריים;

6. יכולת התאמה מהירה למצבי שוק קיצוניים;

כלל ההערכות לעיל, לרבות בדבר גידול במספר חברות התעופה הזרות הפועלות בנתב"ג, במספר הטיסות הסדירות ובקיבולת המושבים של החברות הזרות והשפעתם על התחרות בטיסות של קבוצת ישראייר אל ישראל ומישראל בשנים הקרובות, הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות קבוצת ישראייר בהתבסס, בין היתר, על הגידול שחל בשנים האחרונות בעקבות הסכם שמיים פתוחים ומדיניות משרד התחבורה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית, בין השאר, כתלות במדיניות של משרד התחבורה בישראל והמקבילים לו בעולם, שינויים בהעדפות הצרכנים והחלטות שיתקבלו על-ידי מתחרות קבוצת ישראייר.

#### 6.5.4. ביטחון ופוליטיקה

6.5.4.1. תעשיית התיירות העולמית בכלל ותעשיית התיירות בפרט רגישות לאירועים גיאופוליטיים המשפיעים באופן ישיר על עקומת הביקוש והמחיר. האמור בא לידי ביטוי, בין היתר, בהתערות לפיגועי טרור ואיומים במישרין ו/או בעקיפין על ישראלים בארץ ובחו"ל והמצב הביטחוני במדינת ישראל. מעגלי האיום עלולים להיות רחבים, גם ממדינות בהן אין גבול משותף עם ישראל כדוגמת איראן. בתקופה של מתיחות פוליטית ו/או ביטחונית וכן לאחר התרחשותם של אלו, בפרט כאשר מדובר באירועים המופצים בתקשורת בהרחבה, עשויה להירשם ירידה חדה בצריכה של כל המוצרים של קבוצת ישראייר. כך, בין היתר, מתיחות פוליטית וביטחונית עלולה להשפיע על רשת הנתיבים הפעילה של ישראייר, ובשל היותה כפופה לרגולציה ביטחונית ישראלית, עלול להיווצר מצב בו הרגולטור יאסור על ישראייר להפעיל טיסות ליעדים מסוימים בעוד מתחרותיה שאינן ישראליות, יהיו רשאיות לעשות כן ו/או להשפיע על תחום התיירות.

6.5.4.2. במהלך השנים האחרונות, נפתחו בפני חברת הבת מספר הזדמנויות בעקבות שיפור במצב פוליטי עם מדינות באזורי היעד של חברת הבת. כך, ב-15 בספטמבר 2020 נחתמו בין ישראל, איחוד האמירויות הערביות, בחריין וסודאן "הסכמי אברהם". במקביל נחתם הסכם ישראל-מרוקו. בנוסף, במהלך שנת 2023 טורקיה פתחה את שעריה, לראשונה בחלוף כ-15 שנה, בדבר אפשרות החברות הישראליות לטוס לשטחיה. עובדה אשר יש בה פוטנציאל להגדלת הכנסותיה והיקף פעילותה של הקבוצה.

6.5.4.3. במהלך חודש פברואר 2022 פרצה מלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה, כתוצאה מהאמור, הוגבלה היכולת של הקבוצה לבצע טיסות באזור המלחמה. חרף האמור, הקבוצה מתאימה עצמה למצב הגאו-פוליטי המתהווה, בעת שהחברה, בין היתר, עדכנה את נתיבי הטיסה לדרכים אשר עוקפות את אזור הסיכון. הקבוצה עוקבת אחר ההתפתחויות באזור המלחמה ותמשיך לבצע את ההתאמות הנדרשות. לפרטים ראו 1D בפרק ג' בדוח זה להלן.

6.5.4.4. ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל". 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, בכדי למתן השפעות אלו, החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.1 בפרק זה לעיל.

#### 6.5.5. מצב כלכלי

ככלל, התנהגות המשק, לרבות ענף התיירות והתעופה, מושפעים מהמצב הכלכלי שכן האמור עשוי להשפיע על תרבות הצריכה. לכן, בעת שהמצב הכלכלי של הכלל משתפר, ניכר כי ישנה עליה בתרבות הצריכה, לרבות של חבילות נופש. מנגד, מצב כלכלי ירוד ומיתון במשק העולמי בכלל ובמשק הישראלי בפרט עלולים לגרום לירידה בביקושים למוצרי התיירות והתעופה שמשוקת הקבוצה. אשר על כן, מצב כלכלי ירוד עשוי להשפיע באופן שלילי על התוצאות העסקיות של הקבוצה, על נזילותה, על שווי נכסיה, על מצב עסקיה, על יכולתה לחלק דיבידנדים ועל יכולתה לגייס מימון לפעילותה ככל שתידרש לכך, כמו גם על תנאי המימון כאמור.

יצוין כי בהיבט של מכירת מוצרי התעופה של החברה, אזי כפי שמפורט בסעיף 12.29.27 להלן, הדלק הסילוני מושפע מהותית משיבושים בשרשראות האספקה העולמיות, והחלה להתפתח מגמה של עליית מחירים (אינפלציה) עולמית. כחלק מפעולות הבנקים בעולם ובישראל לטובת בלימת האינפלציה, החלו אלו להעלות את הריבית. חרף האמור, לאור המצב הכלכלי המתגורר, קרסו ברבעון הראשון לשנת 2023 שלושה בנקים שונים בארה"ב.

#### 6.5.6. מחיר הדלק הסילוני

מחיר הדלק הסילוני אשר מתאפיין בתנודתיות, משפיע במישרין על עלויות הטיסה וכן על עלויות חבילות התיור בכללותן. כאשר מחיר הדלק הסילוני מאמיר בהתאם גם מחירי עלויות הטיסה וחבילות התיור מתייקרים, ולהיפך.

על פי דיווחים, במהלך תקופת הדוח, מחיר הדס"ל הושפע מהותית מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה, ואלו גרמו לעלייה חדה במחירי הדלקים אשר פוגעים ברווחיות הגולמית של הקבוצה, ובעיקר ממוצרי התעופה של ישראיר.

כחלק מהאסטרטגיה של קבוצת ישראיר, הנה מתמקדת במוצרי תיירות ובפרט ביעדים קרובים בטווח טיסה של כ-4 שעות מישראל, לפיכך מרכיב הדלק הסילוני ביחס לעלויות חבילת הנופש הינן נמוכות וכך ההשפעה של תנודתיות במחירי הדלק הסילוני הינה נמוכה יותר ביחס לעבר וביחס לחברות תעופה אחרות. בנוסף, בחלק מחוזי התעופה, כוללת החברה מנגנון הצמדה למחירי הדס"ל על מנת להקטין את החשיפה לשינוי במחיר הדלק הסילוני. כמו כן, קבוצת ישראיר מבצעת עסקאות להגנה על מחירי רכישה של דלק סילוני לגידור חלק מתצרוכת הדס"ל החזויה, כאשר לישראיר מדיניות גידור שנתית על תצרוכת הדס"ל בהיקף של 40%-60%, בנוסף בחוזים

עונתיים למכירת מושבים ללקוחות סיטונאיים, כוללת ישראייר מנגנון הצמדת מחיר לשינויים במחירי הדס"ל. בנוסף לאמור, בנוסף חברת הבת מרבית מוצריה של חברת הבת כוללים, מעבר לרכיב הטיסה, רכיבים נוספים של שירותי קרקע ואירוח, הנמכרים כמוצר אחד הומוגני. עובדה זאת מקטינה באופן משמעותי את עלות הדלק מסך עלות המוצר התיירותי ההומוגני.

יצוין כי מחיר הדלק הסילוני הממוצע בשנת 2023 עמד על כ-2.91 דולר ארה"ב, בשנת 2022 עמד על כ-3.49 דולר ארה"ב לגלון, ובשנת 2021 מחיר הדלק הסילוני הממוצע עמד על כ-2.01 דולר לגלון. האמור מצביע על ירידה של כ-16% במחיר הדס"ל.

כן יובהר, כי הדלק סילוני למטוסים הוא אחד ממרכיבי ההוצאה העיקריים של ישראייר. ישראייר רוכשת דס"ל בישראל ובח"ל. בשנים 2021 ו-2022 היוו הוצאות הדס"ל של ישראייר כ-20%, 22%, ו-15% מהוצאות ההפעלה שלה בהתאמה.

מחיר הדס"ל אינו משפיע מהותית על רווחיותה של ישראייר.

ישראייר רוכשת דס"ל (לרבות בשדות התעופה בחו"ל) ממספר ספקים אפשריים (למעט בשדות תעופה בהן ישנה בלעדיות לספק מסוים), כאשר הספק העיקרי של ישראייר בנתב"ג הנו דור אלון המספק לה כ-63% מסך צריכת הדס"ל בשנת 2022 בארץ ובח"ל (לעומת 69% מסך צריכת הדס"ל בשנת 2021) וסך של כ-63% ליום 31 בדצמבר 2023.

להלן גילוי כמותי להוצאות ישראייר בגין הדלק הסילוני:

2023	2022	
16.7	14.6	כמות גלונים - במיליונים
50.2	55.2	עלות הרכישה (ללא פעולות גידור) - מ' דולר
2.91	3.49	מחיר ממוצע לגלון בתקופה - דולר לגלון*
20%	22%	שיעור ההוצאות מעלות המכר

\* מחיר דס"ל ממוצע בנתב"ג, התדלוק בשדות חו"ל יקר בכ-10% בממוצע.

#### 6.5.7 תנודות בשערי חליפין

עיקר פעילותה של הקבוצה ומרבית הסכמיה הם במטבע הדולר ארה"ב. רווחיות קבוצת ישראייר מושפעת באופן ישיר, בין היתר, מתנודות של מטבעות השקל והאירו, ביחס לדולר ארה"ב, כאשר החשיפה לשקל הנה בקשר עם הוצאות השכר השוטפות, הוצאות תפעוליות נוספות הנקובות במטבע שקל, וכן בגין התחייבויות מאזניות, בעיקר בגין התחייבויות לעובדים והלוואות שקליות ובגין הפעילות הפנים ארצית ופעילות התיירות הנכנסת ואילו החשיפה לאירו הינה בשל רכישת שירותי קרקע ביעדים השונים באירופה בעוד שעיקר הכנסות קבוצת ישראייר הן בדולר ארה"ב.

ישראייר חשופה לעליה בערכו של השקל ביחס לדולר. ייסוף של השקל ביחס לדולר מגדיל במונחים דולריים את ההוצאות השוטפות ואת הוצאות המימון בגין שיערוך יתרות הלוואות שקליות. בשל העובדה כי מרבית מכירותיה של ישראייר, כוללים מרכיבי אירוח תיירותיים, ובשים לב כי עיקר פעילותה של החברה הינו באירופה, ליחסי ההמרה של הדולר - המחיר בו נקוב המוצר

ללקוח, מול היורו - המחיר בו רוכשת החברה את שירותי הקרקע והאירוח, השפעה ניכרת על תוצאותיה הכספיים.

התמודדותה של ישראייר עם סיכון תנודתיות שער החליפין מתבצעת באמצעות ביצוע עסקאות הגנה והגדלת הפעילות הפנים ארצית אשר מגדילה את ההכנסה השקלית וכן מקטינה את החשיפה השקלית, כך בין היתר, במהלך שנת 2022, המירה חברת הבת שתי הלוואות בערבות המדינה משקל לדולר ארה"ב.

יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2023, שער החליפין של השקל אל מול הדולר עמד על כ- 3.627, לעומת זאת, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, עד שער הדולר והשקל על כ-3.52. בכל הנוגע לשער החליפין של האירו ביחס לדולר, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, שער החליפין עמד על 1.1044, זאת לעומת יום 31 בדצמבר 2022, או אז היחס עמד על 1.0724.

יצוין כי כמפורט בסעיף 7.6.3.2 להלן, לאור משבר הקורונה, נטלה חברת הבת מהקרן להלוואות בערבות המדינה לעסקים גדולים, 2 הלוואות מהותיות משני תאגידים בנקאיים בסך כולל של 169.5 מיליון ש"ח, אזי על מנת למזער את החשיפה בתנודתיות שער הדולר ארה"ב, המירה החברה את שתי הלוואות משקל להלוואה דולרית ארה"ב (לאחר פירעון חלקי של הלוואות אלו).

**ריבית הליבור.** שווי האופציה נכון ל- 31/12/2021 הינו בסכום שאינו מהותי, ועל כן ניתוחי הרגישות עבור השינויים בריבית הינו זניח.

#### 6.5.8. **מסגרות אשראי והלוואות**

לקבוצת ישראייר מסגרות אשראי (חח"ד ואון-קולים) והלוואות. לפרטים נוספים אודות מסגרות האשראי והלוואות של הקבוצה ראה סעיפים 7.6.1 ו-7.6.3 להלן.

#### 6.5.9. **תנודתיות בשערי הריבית**

לקבוצת ישראייר התחייבויות הנושאות ריבית משתנה אשר מייצרות חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית. התחייבות הקבוצה בגין מסגרות האשראי השוטפות והלוואות לזמן ארוך מבוססות על ריבית הפריים, הליבור והסופר, בהתאם למטבע ההתחייבות. ישראייר מתמודדת עם סיכון זה באמצעות ביצוע עסקאות הגנה על שינויים בשער ריבית הליבור.

#### 6.5.10. **הסדרים רגולטוריים ובין מדינתיים**

6.5.10.1. תחום התעופה נתון לרגולציה מסדירה, כגון רישיונות, אישורים וזכויות להפעלת טיסות, סוגי טיסות, מגבלות ותנאים. שינויים רגולטוריים עשויים להשפיע על היקף התחרות בתחום ועל הרווחיות. בשנת 2013 אישרה ממשלת ישראל את הסכם שמיים פתוחים בין מדינת ישראל לבין האיחוד האירופי.

## 6.5.11. אבטחה

6.5.11.1. הדין דורש מחברות תעופה ישראליות להפעיל טיסות בכפוף להנחיות האבטחה המקצועיות של הרגולטור (שירות ביטחון כללי) ובאמצעות יחידת אבטחת התעופה הפועלת תחת קבוצת אל-על בכדי שזו תעניק לישראייר שירותה אבטחה בטיסותיה.

6.5.11.2. לפיכך, בהפעלת טיסות תחת קוד ההפעלה של ישראייר, קיימת לישראייר תלות בלעדית ביכולתה של יחידת האבטחה של אל על לספק את שירותי האבטחה ליעדים השונים ובמועדים השונים. האמור לעיל מהווה גורם מעכב אשר משפיע על הגמישות התפעולית של ישראייר בפתירת יעדים חדשים, גוזר אילוצי הפעלה על מטוסי ישראייר, ודורש ביצוע שינויים תכופים. יתרה מכך, החובה לעיל קיימת אך ורק עבור חברות תעופה ישראליות וכך נוצר יתרון מובנה לפעילות חברות התעופה הזרות אשר אינן נדרשות לספק שירותי אבטחה כאמור.

6.5.11.3. באוגוסט 2021, אישרה הממשלה הקלה מהותית בדרישות הביטחוניות לטיסות המופעלות בקוד ישראייר והמבוצעות באמצעות מטוסים זרים בחכירה רטובה. הקלה זו, תאפשר גמישות תפעולית, בעיקר בעונות הקיץ, ועשויה להקטין את תלות ישראייר בהפעלת טיסות בקוד זר לאור מגבלות הביטחון.

6.5.11.4. לפרטים בדבר ההסכם בין ישראייר ומדינת ישראל בדבר קבלת מקדמות בגין הטסת עובדי מערך הביטחון לתקופה של 20 שנה, ראה סעיף 5.3.5.7 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 וביאור 2 בפרק ג' בדוח זה להלן.

הערכות הקבוצה בדבר ההשפעה השלילית של הגורמים החיצוניים לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה וכן הערכות ותוכניות, נכון למועד פרסום דוח זה. אין כל ודאות כי הערכות הקבוצה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים לעיל או השפעותיהם על פעילות הקבוצה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים רגולטורים בתחום התעופה, שינוי בתנאי השוק, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של הקבוצה, כמפורט בסעיף 12 להלן.

## חלק רביעי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

### 6.6. כללי

למועד דוח זה, קבוצת ישראייר עוסקת בשלושה מגזרי פעילות: (א) תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים; (ב) תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית; ו- (ג) תחום שירותי התיירות הנכנסת. להלן יובא תיאור של עסקי התאגיד לפי כל אחד מתחומי הפעילות הנ"ל.

#### 6.6.1. תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים

פעילותה של קבוצת ישראייר בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים נחלק לשני תתי תחומים: (א) שיווק חבילות נופש לחו"ל הכוללות טיסות ומלון, לרבות במסגרת נופשוניים, טיולים מאורגנים, חופשות סקי, טיולים אתגריים וחופשות שיט לקהלי יעד שונים ("חבילות נופש"). פעילות זו נערכת, בין היתר, תחת מותגים שונים, כגון: "ישראייר", "נתור", "סאמר סקול", "סקי דיל", "דרכים", "טיילת", "טיק-טיק", "קרוז תור" ו- "בשביל הזהב"<sup>15</sup>; (ב) תעופה בינלאומית - הפעלת טיסות למספר יעדים בחו"ל. במסגרת פעילותה זו, קבוצת ישראייר מפעילה טיסות במודל Low Cost הן באמצעות מטוסים בבעלותה, הן באמצעות חכירה של מטוסים מחברות תעופה זרות ושימוש בהם לצורך ביצוע טיסות ישראייר.

#### 6.6.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות מאופיין ברמת תחרות גבוהה ובדינמיות רבה. המוצרים והשירותים המשווקים משתנים בהתאם לביקושים הנגזרים מטעמי הצרכנים, משינויים גיאופוליטיים ומהתפתחות הסכמי תעופה גלובליים ובי-לטרליים. בעשור האחרון התפתח הענף בשלושה ממדים:

##### 6.6.1.1.1. הסכמי תעופה. בעקבות הסכם השמיים הפתוחים אשר נחתמו בין ישראל

והאיחוד האירופי ואושרו על-ידי ממשלת ישראל בשנת 2013 ("הסכם שמיים פתוחים") הוסרו מרבית המגבלות על כמות המובילים ותדירויות הטיסה. כתוצאה מהאמור החריפה התחרות, כאשר קיבולת המושבים עלתה בחדות וכמות החברות הפוקדות את נמל התעופה בן גוריון הגיעה לשיאה. לאור האמור, ההיצע עלה משמעותית וחלה ירידה משמעותית במחירים אשר גררה שינוי דרמטי בהרגלי הטיסה והנופש בקרב הצרכנים.

##### 6.6.1.1.2. חברות Low Cost. חברות תעופה קיימות וחדשות הגדירו מחדש את רמת

השירות בטיסה ואת מודל התמחור, המכירה וההפצה. חברות אלה מציעות טיסות במודל Low Cost והצטיידו במטוסים חדישים ויעילים והחלו לפתח יעדי משנה במקביל ליעדים "הקלאסיים" והמוכרים. כתוצאה מכך, נפתחו שדות תעופה רבים באירופה אשר אפשרו להרחיב את

<sup>15</sup> לפרטים אודות חברות הבנות בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים ראה סעיף 6.5.1 לעיל.



סל המוצרים ולהגביר את תנועת הנוסעים.

**6.6.1.1.3. טכנולוגיה.** התגברות השימוש באתרי אינטרנט ואפליקציות שונים המאפשרים השוואה בין האפשרויות השונות העומדות לבחירה על ידי הלקוח והרכבה עצמית של חבילת נופש באמצעות רכישה של כרטיס הטיסה והמלון.

התפתחותו המואצת של ענף התעופה, במקביל לעלייתה של הכלכלה השיתופית, הביאו להתפתחותן של רשתות בתי מלון, מגוון רחב של מוצרי אירוח, לרבות אפשרויות לינה חלופיות, המוצעות ללקוחות באופן נגיש באמצעות אתרי האינטרנט אשר מקלים על הצרכן את ההרכבה והרכישה העצמאית של חבילת הנופש. חלופות הלינה כאמור, בשילוב הנגישות הגבוהה למספר רב של מוצרים וההתפתחות הטכנולוגית המאפשרת הזמנה ישירה באינטרנט, מאיצים בפני הלקוח את האפשרות להרכבה עצמאית של חבילות נופש.

אולם, על אף הפופולאריות הגוברת של ביצוע הזמנות דרך האינטרנט והרכבה עצמית של חבילות תיירות, לקוחות נוטים עדיין להסתייע בסוכני נסיעות מקומיים אשר הגבירו את פעילותם בערוץ האינטרנטי נוכח המגמות לעיל, וכן במקרים בהם הלקוח מעדיף לקבל שירותי ייעוץ וטיפול בשינויים, העומדים לרשות הלקוח בשפה העברית בעת פנייה לסוכן נסיעות או ברכישה של חבילת תיירות קיימת.

ביעדים מסוימים המוגדרים כיעדי "דילים" וביעדים חדשים לקהל הישראלי וכן עבור מוצרים מורכבים יותר (כגון טיולים מאורגנים, טיולי סקי, קרוזים, טיולים אתגריים, חבילות ספורט ומופעים) יעדיף הלקוח לרכוש מוצרים מובנים (חבילות) על פני אפשרות של הרכבה עצמית. חבילות אלה מאפשרות להוזיל את העלות ללקוח, זאת בשל כוח הקנייה של הסיטונאים וההתחייבות עבור רכישת חדרים ושירותים מראש.

#### **6.6.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**

תחום התעופה נתון לרגולציה כבדה המסדירה את פעילותו בתחומים רבים, כגון בתחום הרישוי ההפעלה, בתחום ההסמכה ובתחום הבטיחות. רישיונות, אישורים וזכויות להפעלת טיסות, סוגי טיסות, מגבלות ותנאים עלולים להשפיע על היקף התחרות בתחום, על אופן ניצול המטוסים, ההשקעות עתירות ההון ועל הרווחיות.

בשנת 2013 אישרה ממשלת ישראל את הסכם שמייים פתוחים בין מדינת ישראל לבין האיחוד האירופי, הסכם זה הסיר באופן משמעותי חסמים רגולטוריים ותפעוליים, גרר עלייה משמעותית ברמת התחרות והוביל לירידה ברמת המחירים ללקוח הסופי.

בעקבות משבר הקורונה, אימצו מרבית מדינות האיחוד, כחלק מההתמודדות הגלובלית עם משבר הקורונה, מדיניות הפוכה להסכמי פתיחת השמיים. הושטו מגבלות רבות על תנועת הנוסעים, נוספו דרישות מצד הרגולטור הבריאותי לרבות בדיקות מוקדמות והצגת תעודת מתחסן וכן



מגבלות על נפח הפעילות בנתבי"ג לטובת עמידה בדרישות הריחוק החברתי. למגבלות אלה השפעה על תנועת הנוסעים הגלובלית ועל תנועה ליעדים ספציפיים כנגזרת של היקף ההגבלות שיחולו באותו מועד לאור נתוני התחלואה בארץ וביעדי התיירות בעולם. הקבוצה בוחנת מעת לעת את קיומן של מגבלות אלה ומבצעת התאמות לפעילותה. לפרטים נוספים אודות השפעת נגיף הקורונה על הקבוצה ראה סעיף 5.1 לעיל. יצוין כי נכון למועד דוח תקופתי זה, האיחוד האירופאי ומדינות החברות באמנת שנגן, אינם מחילות על תושבי ישראל מגבלות בקשר עם נגיף הקורונה.<sup>16</sup>

#### 6.6.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום ברווחיות

בשנת 2013 אימצה החברה אסטרטגיה תפעולית ומסחרית במסגרתה התאימה את מתאר ההפעלה של מטוסיה למודל Low Cost והגבירה משמעותית את קצב מכירת שירותי התיירות במקביל לטיסה וכחלק מחבילה כוללת של שירותים ללקוח הסופי. כתוצאה מכך הציגה הקבוצה גידול עקבי בהיקף הפעילות בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים. הגידול כאמור נבע הן מגידול בשוק התיירות הבינלאומית והן מגידול בחלקה של קבוצת ישראייר בשוק זה כתוצאה מהפעולות המפורטות לעיל.

מאז שנת 2013, מתמודדת הקבוצה עם השחיקה המתמדת ברווחיות, לאור התחרות הגוברת בענף והסכמי השמיים הפתוחים באמצעות ארבעה כיווני פעולה:

6.6.1.3.1 הפחתה מתמדת של הוצאות תפעוליות;

6.6.1.3.2 שינוי, בחינה וגיוון יעדי הנופש הפעילים של ישראייר;

6.6.1.3.3 פיתוח מוצרים נלווים הנמכרים כחלק ממכלול השירותים בטיסה (כבודה, הושבה, מזון בטיסה ועוד);

6.6.1.3.4 רכישת חברות ופעילויות בתחום התעופה והתיירות;

6.6.1.3.5 בשנת 2020, לראשונה מאז שנת 2013 קטן באופן חד ומשמעותי היקף הפעילות של ישראייר, לפרטים אודות השפעת נגיף הקורונה על היקף הפעילות בתחום ברווחיותו ראו סעיף 5.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

6.6.1.3.6 תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים הושפע מהותית ממשבר הקורונה בהיקף הפעילות בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים והן ברווחיות התחום. כמתואר לעיל, ישראייר פעלה באופן מתמשך למתן את השפעת נגיף הקורונה ולהגדיל את היקף פעילותיה ורווחיה באמצעות פעולות רבות שנועדו לייעל את פעילות החברה.

#### 6.6.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ובמאפייני הלקוחות

לפרטים בדבר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ובמאפייני הלקוחות ראה סעיף 6.6.1 לעיל.

<sup>16</sup> לפרטים נוספים ראה: <https://reopen.europa.eu/en>

#### 6.6.1.5 שינויים טכנולוגיים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות

לפרטים בדבר שינויים טכנולוגיים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות ראה סעיף 6.6.1.1.3 לעיל, לרבות הטמעת מערכת ניהול התשואה של קוויקליזארד בסעיף 8.1.5 לפרק א' זה להלן.

#### 6.6.1.6 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

##### 6.6.1.6.1 קבוצת ישראייר פועלת במספר מישורים לשם הגדלת רווחיותה:

6.6.1.6.1.1 שיווק מוצרים ושירותים והתאמתם לטעמי הצרכן תוך הקפדה על חדשנות מתמדת ומחירים אטרקטיביים;

6.6.1.6.1.2 הסכמי רכש עם בתי מלון בחו"ל הכוללים בידול תחרותי ובניית שיתוף פעולה אסטרטגי ארוך טווח;

6.6.1.6.1.3 פיתוחים טכנולוגיים (בעיקר בערוצי ההפצה והשיווק, לרבות אתר אינטרנט המשמש כממשק אישי מול הלקוח וכן מערכת ניהול התשואה אשר הוטמעה במערכות חברת הבת, כמפורט בסעיף 12.24 להלן);

6.6.1.6.1.4 גמישות תפעולית המאפשרת תגובה מהירה לשינויים במצבי השוק - מתן מענה מהיר לביקושים בלתי צפויים וצמצום פעילות וקיבולת הטסה בעת ירידה בלתי צפויה בהיקף הפעילות;

6.6.1.6.1.5 התאמות לוח הזמנים לעונתיות התנועה;

6.6.1.6.1.6 הגברת תדירות הטיסות ליעדים מבוקשים והתמקדות בסגמנטים מגוונים;

6.6.1.6.1.7 הפעלה במודל Low Cost באיכות, שירות ובטיחות;

6.6.1.6.1.8 הגדלת מספר יעדי הטיסות תוך התמקדות ביעדים קצרים במחירים אטרקטיביים;

6.6.1.6.1.9 פיתוח מגוון רחב של מוצרים ושירותים הנלווים לטיסה (כבודה, הושבה, מזון וכו');

6.6.1.6.1.10 פעילות באמצעות צינורות שיווק מגוונים לרבות שיתוף פעולה עם חברות כרטיסי אשראי ומועדוני לקוחות;

6.6.1.6.1.11 פעילות תיירותית ממוקדת בתחומי נישה וקהלי מטרה מוגדרים באמצעות חברות הבנות;

6.6.1.6.1.12 איתור ומימוש השקעות בחברות, מיזמים ובפעילויות סינרגטיות;

#### 6.6.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

6.6.1.7.1. במהלך שנת 2020, החלה ישראייר לפעול לטובת שיפור יכולת פעילות תחזוקת המטוסים באמצעות הרחבת הגדרי העבודה וקבלת רישיונות בהתאם, אשר אפשרו לה, שלא כבעבר, לבצע חלק מהותי מפעולות תחזוקת המטוסים באופן עצמאי, ולא באמצעות מיקור חוץ. פעולות אלו כללו, רכישה, יישום והטמעה של מערכת ניהול מלאי ותחזוקת מטוסים חדשנית שאפשרו לחברה להקטין את הוצאותיה, לייעל את תהליכי העבודה ולבצע פעולות תחזוקה כבדה באופן עצמאי כאמור לעיל, כאשר במהלך שנת 2023, החברה השלימה את רכישת 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird אשר עוסקת בתחזוקת מטוסים, לרבות מטוסי Airbus A-320, שהינו סוג המטוס ממנו מורכב צי המטוסים של חברת הבת.

#### 6.6.1.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

##### 6.6.1.8.1 כניסה לתחום הפעילות כרוכה בחסמי הכניסה הבאים:

6.6.1.8.1.1 הצורך ברישיון הפעלה של חברת תעופה הכרוך, בין היתר, בעמידה קפדנית בהוראות חוקים ותקנות רבים, כמו גם הצורך בהחזקת רישיונות מטעם הרשויות להפעלת טיסות שכר ומכירת כרטיסי טיסה של טיסות סדירות. יצוין, כי כיום, לאחר חתימת הסכמי השמיים הפתוחים, אין עוד תלות בקבלת הרשאות לביצוע טיסות בין מדינות (מוביל נקוב) ואולם נדרשת קבלת זכויות טיס מרשות התעופה האזרחית במדינת היעד וכן חלונות המראה ונחיתה (Slot) מטעם שדות התעופה ביעדים הרלוונטיים;

6.6.1.8.1.2 השקעה ראשונית עתירת הון, הנדרשת להקמת חברת תעופה והפעלתה, לרבות רכישה או חכירת מטוסים, רכישת מלאי חלפים הכרחי וציוד היקפי;

6.6.1.8.1.3 גיוס כוח אדם מיומן, מוסמך עם רישיונות עבודה והפעלה בתוקף לרבות טייסי משנה, טייסי מפקד (קפטנים), מכונאים וטכנאים בעלי רישיונות מתאימים ועוד;

6.6.1.8.1.4 פיתוח ידע וניסיון בבניית חבילות תיירות במחירים תחרותיים (שהם תוצר של ותק בתחום וקשרי עבודה רבי שנים עם ספקים וסוכני נסיעות);

6.6.1.8.1.5 מוניטין כמותג אמין ומערך שיווק, כל אלה מהווים ערך מוסף ומקנים לקבוצת ישראייר יתרון על פני שחקנים חדשים;

6.6.1.8.1.6 איתנות פיננסית: נדרשת הפקדת ערבויות לטובת יאט"א וספקי שירותים וכן הפקדות מקדמות בידי שדות תעופה, וספקי שירותי קרקע בחו"ל בסכומים משמעותיים;

6.6.1.8.2 להערכת ישראייר, לפעילות האמורה אין חסם יציאה משמעותי.

#### 6.6.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

6.6.1.9.1 כתחליף לנופש וטיסות בינלאומיות, קיימות מספר חלופות:

6.6.1.9.1.1. בהיבט הנופש הבינלאומי, באמצעות מעבר יבשתי כדוגמת סיני ועקבה. הצריכה של מוצרים אלה מתאפיינת בהגעה קרקעית באמצעות כלי רכב. קהל המטרה המייצר ביקוש למוצרים אלה אינו רחב, כמו כן, יעדים אלה מאופיינים בעונתיות מובהקת.

6.6.1.9.1.2. בהיבט פעילות נופש הפנים ארצית, פעילות זו נגישה וזמינה יותר וכוללת מרכיבי שירות המועדפים על ידי קהלי מטרה כדוגמת הגעה יבשתית, מרכיבי מזון כשר, הימנעות מחסמי שפה ונגישות לשירותי בריאות. פעילות זו עונה בהגדרתה על הצורך בנופש אך אינה מהווה תחליף לחוויית הישראלי ביציאה מהארץ.

#### 6.6.1.10. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

6.6.1.10.1. כחברת תיירות, המשווקת ומציעה חבילות נופש ליעדים שונים בעולם, חשופה קבוצת ישראיר לתחרות מול משווקי תיירות נוספים. למיטב ידיעת קבוצת ישראיר, קיימים בתחום פעילות זה גופים המהווים מתחרים ישירים לקבוצת ישראיר:

- קבוצות תיירות, חברות המאמצות תפישת פיתוח מוצרים וחבילות המתחרה ישירות בישראיר כדוגמת: השטיח המעופף בע"מ, קווי חופשה, קשרי תעופה בע"מ, אשת שירותי תיירות בע"מ וארקיע קווי תעופה ישראלים בע"מ.
- חברות תעופה ומלוונות המציעים את מוצרי הטיסה והתיירות באופן נפרד והלקוח נדרש להרכיבם באופן עצמאי.
- חברות טכנולוגיה המפתחות מוצרים ומנועי חיפוש המאפשרים ללקוח להרכיב חבילת נופש באופן עצמאי.

6.6.1.10.2. לפרטים נוספים אודות מבנה התחרות ראו סעיף 6.5.3 לעיל.

#### 6.6.2. תחום התיירות והתעופה הפנים-ארציים

קבוצת ישראיר פועלת, בין היתר, בתחום תיירות הפנים, פעילות ישראיר בתחום זה מתמקדת בחבילות נופש באילת וטיסות בין אילת לנתב"ג.

#### 6.6.2.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.6.2.1.1. בפעילות התעופה הפנים ארצית פועלות שתי חברות תעופה, המשווקות טיסות יומיות וחבילות בנתיב נתב"ג-אילת ומשרתות את ציבור הנופשים ותושבי העיר אילת המבקשים להגיע למרכז.

6.6.2.1.2. עד משבר הקורונה הובילה ארקיע באופן מובהק את השוק הפעילות הפנים ארציות וזכתה לנתח שוק משמעותי שהגיע אף לכ-70% משוק זה. ארקיע מפעילה בנתיב הפנים ארצי

מטוסי סילון בלבד בעלי קיבולת הטסה של 110-230 מושבים למטוס.

6.6.2.1.3. ישראליר בחרה לאמץ אסטרטגיה שונה, במסגרתה היא מפעילה מטוסי סילון (AirBus)

בעלי 180 מושבים, אשר מאפשרת לישראליר להציג את היתרונות הבאים:

6.6.2.1.3.1. מבנה עלויות נמוך המאפשר הוזלת מחירים ללקוח הסופי;

6.6.2.1.3.2. יתרון תפעולי המאפשר תוספת תדירויות לשיפור המוצר וזמינותו ללקוח

הסופי;

6.6.2.1.3.3. חברת אל-על הפסיקה את פעילותה בנתיב הפנים ארצי בשנת 2013;

## 6.6.2.2. התפתחות התנועה והביקושים בנתיב הפנים ארצי:

6.6.2.2.1. בשנת 2019 נסגר שדה התעופה באילת והועבר לשדה התעופה רמון המרוחק כ-20 ק"מ

מהעיר אילת, בהמשך, ב-1 ביולי 2019, נסגר שדה דב. שינויים אלה השפיעו באופן שלילי

על הביקושים לטיסות לאילת וממנה בשל הריחוק של שדות התעופה ממרכזי הערים;

6.6.2.2.2. במהלך שנת 2019, ולאחר סגירת השדות כאמור לעיל, החלה ישראליר לתגבר את פעילותה

בשדה התעופה חיפה להפעלת טיסות בקו חיפה-אילת, נכון למועד הדוח, לישראליר צי

מטוסים ייחודי המאפשר לה להשתמש בשדה התעופה בחיפה לפעילות תעופתית מסחרית;

6.6.2.2.3. היצע ומגוון חדרי המלון באילת הינו יציב לאורך השנים האחרונות, לא נפתחו בעיר מלונות

חדשים ואטרקציות תיירותיות ולפיכך הביקוש למוצר התיירותי בעיר הינו יציב.

6.6.2.2.4. לאור האמור לעיל ולאור העובדה כי העתקת שדות התעופה האריכה וייקרה באופן

משמעותי את השימוש במוניות שירות מהשדה ואליו, חלה ירידה משמעותית בביקוש

לטיסות שהגיעה לכ-25% ערב פריצת משבר הקורונה. ירידה חדה זו, התבטאה באובדן של

למעלה מ-300,000 נוסעים בשנה וגררה ירידה חדה במחיר הממוצע ללקוח הסופי.

6.6.2.2.5. כדאיות הפעלת הקו לאילת וממנה שהיווה נתח משמעותי בפעילות החברה ורווחיותן ירדה

משמעותית. כתוצאה מכך, שתי החברות הקטינו את כמות התדירויות הפעילות לאילת

וממנה והפנו חלק מהקיבולת לנתיבים הבינלאומיים. ישראליר, אשר כאמור אימצה

אסטרטגיה של הפעלת מטוסי טורבו-פרופ, מיתנה את ההשפעה בעקבות סגירת השדות

כאמור לעיל.

6.6.2.2.6. בעקבות משבר הקורונה, ולאור הנתונים לעיל, הפסיקה ארקיע את פעילותה בקו הפנים

ארצי באופן זמני בעוד שישראליר נותרה פעילה באופן בלעדי בקו לכל אורך המשבר. עובדה

זו, לצד אימוץ האסטרטגיה כאמור צמצמה באופן משמעותי את הפער בנתחי השוק בין

החברות וחיזקה את מותג ישראליר בקרב תושבי אילת. פעולות אלו, הביאו לכך כי נכון

למועד דוח זה, נתח השוק של ישראליר, בשנת 2023 היווה 33%, לעומת שנת 2022 שהיווה

שיעור של כ-38% ושנת 2021, או אז היווה כ-42%.

- 6.6.2.3 **מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות**
- 6.6.2.3.1 בנתיב הפנים ארצי, בטיסות בין נתב"ג ואילת קיימת החרגה, כנגזר מהסכמי השמיים הפתוחים, ומובילים זרים לא רשאים להפעיל טיסות בקו זה.
- 6.6.2.4 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות**
- לפרטים בדבר צמצום בהיקף הפעילות לאור סגירת שדה דב והשדה באילת, ראה ס' 5.1 לעיל.
- 6.6.2.5 **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות**
- לא רלוונטי.
- 6.6.2.6 **שינויים טכנולוגיים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות**
- 6.6.2.6.1 משבר הקורונה האיץ באופן דרמטי את השימוש באתרי האינטרנט. קהלי מטרה שבעבר נרתעו מלבצע הזמנות אינטרנטיות והעדיפו באופן מובהק לרכוש את השירות באופן טלפוני או פרונטלי אימצו את השימוש בערוץ הטכנולוגי. תהליך כלל עולמי זה, אשר לפי מומחים האיץ את אימוץ השימוש הדיגיטלי בכחמש שנים, הביא לשינוי דפוסי ההזמנה והקשר עם הלקוחות.
- 6.6.2.6.2 העובדה כי ישראייר אימצה אסטרטגיה שונה בהתמודדות עם משבר הקורונה, ונותרה פעילה לכל אורך המשבר אפשרה לה לפתח ממשקים דיגיטליים מול הלקוחות בקו לאילת ולהוביל מהפיכה בהרגלי הצריכה של הלקוחות.
- 6.6.2.6.3 ישראייר פיתחה ושיפרה את אתר האינטרנט והשיקה שירותים המאפשרים ללקוח עצמאות מוחלטת ברכישת הכרטיס, שינוי מועד הטיסה, ביצוע צ'ק אין עצמאי ורכישת מוצרים נלווים כגון: כבודה, ביטוח ביטול ועוד.
- 6.6.2.6.4 בתוך שנה, רוב מוחלט של הפעילות עבר לממשקים דיגיטליים, עובדה שהורידה באופן חד את כמות העובדים העוסקים במכירה ותמיכה ללקוחות. תהליך הצ'ק אין הדיגיטלי אפשר להקטין את כמות העובדים במשמרת, והמכירה הישירה שיפרה משמעותית את תזרים המזומנים והרווחיות בהעדר עמלות מכירה לגורם שלישי.
- 6.6.2.6.5 על אף משבר הקורונה, התמודדה ישראייר עם חודשי הפעלה בהם הטיסה בנתיב הפנים ארצי יותר נוסעים בהשוואה לחודש המקביל בשנת 2019 וזאת תוך שימוש מאסיבי באפיק הטכנולוגי ועם כח אדם המותאם לשינוי הפעלה זה. לפרטים נוספים אודות השפעת נגיף הקורונה על הקבוצה ראה סעיף 5.1 לעיל.
- 6.6.2.6.6 כחלק מהסכם המטוסאים המפורט בסעיף 5.1.2.12.1 לעיל, נדרשה ישראייר להצטייד בשני מטוסים "גדולים" (מטוסים צרי גוף בעלי קיבולת של 180 מושבים). במסגרת זו ניצלה החברה הזדמנות

עסקית בשוק וחתמה על הסכם חכירה במחירים אטרקטיביים ובמודל תשלום לפי שעה במהלך השנתיים הראשונות לחכירה. קליטת מטוס ה-ABT מדגם AIRBUS 320-200 משנת ייצור 2014 אפשרה לחברה להגדיל באופן ניכר את התדירויות בנתיב הפנים ארצי המבוצעות במטוסי סילון וזאת מבלי לפגוע בכושר הייצור בפעילות הבינלאומית.

#### 6.6.2.7 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

הפרמטרים העיקריים להצלחה בתחום הפעילות הפנים ארצי הינם שיעורי התפוסה בטיסות, תדירויות הטיסה היומיות והמחיר ללקוח. כאמור לעיל, צי המטוסים של ישראייר מאפשר גם פעילות בנתיב הפנים ארצי מהשדה בחיפה אשר מהווה יתרון תחרותי לישראייר.

#### 6.6.2.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לא רלוונטי.

#### 6.6.2.9 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

##### 6.6.2.9.1 ישראייר מחזיקה בצי מטוסים ובצוותי אוויר וקרקע אשר מאפשרים את הפעילות התעופתית

לאילת, רכישת צי מטוסים או חכירתו והעסקת צוותי אוויר וקרקע בעלי רישיונות ייעודיים דורשת השקעות הוניות גבוהות המהוות חסם כניסה משמעותי לשחקן חדש. כמפורט לעיל, נכון לכתיבת דוח תקופתי זה, חברות זרות מנועות לפי שעה מהפעלת טיסות בנתיב הפנים ארצי.

##### 6.6.2.9.2 בעקבות משבר הקורונה, והעובדה כי חלק לא מבוטל מהמדינות באירופה עדיין פועלות תחת

מגבלות בריאותיות למיגור נגיף הקורונה, עלול להיווצר מצב כי יחולו שינויים בתמיכת הרגולטור בכדי לעודד שימוש בשדה התעופה רמון. שינויים אלה יכולים לכלול:

6.6.2.9.2.1 חזרה של אל על לפעילות בנתיב הפנים ארצי;

6.6.2.9.2.2 היתר הפעלה לחברות זרות בנתיב הפנים ארצי;

6.6.2.9.2.3 היתר מיוחד שיאפשר לחברות זרות להגיע בטיסה בינלאומית ממדינת היעד לשדה

התעופה רמון, ולהמשיך בטיסה פנים ארצית לנתב"ג;

לשינויים אלה עשויה להיות השפעה מהותית על היקף הפעילות והרווחיות בתחום הפנים ארצי לישראייר ומתחרותיה.

##### 6.6.2.9.3 בנוסף, לאור השפעות המשבר על ענף התעופה בישראייר, עשוי להיווצר מצב בו יחולו שינויים

בתמיכת הרגולטור לגבי מיזוג בין חלק מחברות התעופה הישראליות.

#### 6.6.2.10 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

החלופות הקיימות ללקוח בתחום הפעילות הפנים ארצית הינן:



6.6.2.10.1. **הגעה קרקעית לעיר אילת באמצעות כלי רכב פרטי או תחבורה ציבורית.** חלופה זו נתפסת כזולה וזמינה יותר ללקוח, שכן זו מאפשרת לו רמת גמישות וניידות גבוהה יותר בהגעה לעיר ובתוכה. זאת ועוד, העובדה כי אילת זוכה למעמד של עיר ללא מע"מ מאפשר ללקוח לרכוש מגוון רחב של מוצרים ולניידם בחזרה לביתו.

6.6.2.10.2. **חופשה ביעדים נוספים.** בידי הצרכנים לפנות לצימרים ומלונות בישראל, או לחילופין לרכוש חבילות נופש לחו"ל, ביעדים סמוכים, כגון איסטנבול, שארם א'-שייח, עקבה וביעדי נופש אחרים, שעלותם זהה או נמוכה מהמוצר המקומי.

6.6.2.10.3. **הסכמי אברהם.** הסכמי אברהם אשר מאפשרים לישראלים המבקשים לצאת לחופשה בעונת החורף, יכולים מעתה לבחור בין אילת והאמירויות. המוצר התיירותי באמירויות מגוון, חדשני, איכותי ובינלאומי. לצד אילו, חברות התיירות באמירויות אימצו סטנדרטים גבוהים של התאמת המוצר לקהל הישראלי בדגש על אתרי אינטרנט בעברית, אספקת מזון כשר ועוד.

#### 6.6.2.11. **מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו.**

כחברת תיירות, המשווקת ומציעה חבילות נופש ליעדים שונים בישראל, חשופה קבוצת ישראיר לתחרות מול משווקי תיירות נוספים. קיימים בתחום פעילות זה גופים המהווים מתחרים ישירים לקבוצת ישראיר המתמחים בארגון כנסים וקבוצות בתיירות הפנים ארצית, גופים אלו זכו במכרזים ארוכי טווח עם גורמים מובילים בהם שירותי הביטחון, בתי חולים ועוד. על גופים אלה נמנים: השטיח המעופף בע"מ, קשרי תעופה בע"מ, אשת שירותי תיירות בע"מ, ארקיע ועוד. יש לציין כי חלק מגורמים אלו מתחרים בישראיר בתחום חבילות הנופש אך רוכש מישראיר את כרטיסי הטיסה המהווים חלק מהחבילה ללקוח.

#### 6.6.3. **תחום התיירות הנכנסת**

קבוצת ישראיר מספקת שירותי קרקע שונים לתיירים הנכנסים לישראל, הכוללים, בין היתר, שירותי קרקע שונים, השכרת רכבים, מלונאות, סיורים וכיו"ב. פעילות זו מבוצעת באמצעות חברת דיזנהאוס יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ (להלן: "דיזנהאוס תיירות נכנסת").

#### 6.6.3.1. **מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

דיזנהאוס תיירות נכנסת משמשת כספק שירותי תיירות נכנסת הכוללים בין השאר: בתי מלון, טיולים, העברות, השכרת רכב ושירותי קרקע אחרים לפי דרישה. השירותים ניתנים לקבוצות, תיירים בודדים, כנסים וסיורי תמריץ.

יצוין כי דיזנהאוס תיירות נכנסת אינה עוסקת במכירת טיסות כחלק מתחום התיירות הנכנסת. חרף האמור, לישראיר מחלקה העוסקת במכירת טיסות לפרויקט תגלית ואין לה פעילות של תיירות נכנסת.

לפרטים נוספים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו ראה סעיף 6.6.1.6 להלן.

### 6.6.3.2 פעולות שיווק ומכירה:

פעילות השיווק והמכירה של דיזנהאוס תיירות נכנסת כוללת לקיחת חלק באופן קבוע בירידי תיירות בעולם, התקשרויות עם חברות מקומיות המייצגות סוכני מכירות מקומיים, השתתפות בסמינרים שמארגנים סוכני הנסיעות הקשורים עמנו בארצות מוצאם, לשם הצגת היעד ושרותי החברה. לדיזנהאוס חברת בת בגרמניה שהוקמה בשנת 1985 ומשמשת כזרוע מכירה לישראל של תיירות מהארצות דוברות גרמנית. כמו כן, לדיזנהאוס תיירות נכנסת הסכמים עם מארגני תיירות גלובליים. לדיזנהאוס תיירות נכנסת מערכת מחשוב והפצה מתקדמת המותאמת לתיירות של יחידים (Free Independent Traveler), עובדה זו מקנה לישראייר יתרון תחרותי באפשרות להגיע למגוון רחב של קהלי מטרה, שווקים ולקוחות בעולם.

### 6.6.3.3 השפעות נגיף הקורונה על תחום הפעילות:

החל מחודש מרץ 2020, בהתאם להנחיות הממשלה ומשרד הבריאות, נאסרה כליל כניסת תיירים לישראל ומשך פעילות דיזנהאוס תיירות נכנסת נעצרה לחלוטין. על מנת להתמודד עם השפעות המשבר כאמור על דיזנהאוס תיירות נכנסת, דיזנהאוס תיירות נכנסת בצעה התאמה משמעותית בכוח האדם שלה וכן פעלה למיצוי כלל זכויותיה בקשר עם הלוואות ומענקים בקשר עם נגיף הקורונה. יחד עם זאת, בדומה לאסטרטגיית ניהול המשבר בקבוצת ישראייר, החליטה ישראייר להמשיך בפעילותה ולשמר קשר מול שותפי העסקיים וסוכני הנסיעות לשם שימור תפישת המותג.

ביום 16 בפברואר 2022 הודיעה ממשלת ישראל כי זו מסירה את המגבלות על כניסת תיירים לישראל וכן את הצורך לבצע בדיקות קורונה לאוכלוסיות הרלוונטיות החל מיום 1 במרץ 2022, יש באמור בכדי להשפיע מהותית על תחום פעילות זו. בידי האמור להוות גורם מהותי בעל השפעה ישירה לביקושים למוצרי תיירות ותעופה של תיירות נכנסת וכתוצאה מכך צפויה לחול התערורות בהיקפי הפעילות.

דיזנהאוס תיירות נכנסת רואה חשיבות בהמשך הפעלתה לרבות שמירת הקשר עם הסוכנים בחו"ל, לטובת המשך מיצובה כגורם מוביל בענף התיירות הנכנסת בישראל ואשר תאפשר את חזרתה המהירה לתיירות ביום שלאחר הסרת המגבלות.

### 6.6.3.4 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

#### 6.6.3.4.1 תקנות סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה) (הגבלות על הפעלת שדות תעופה וטיסות), תש"ף-2020

לאור משבר נגיף הקורונה אשר פקד את העולם החל מהרבעון הראשון לשנת 2020 (לפרטים נוספים ראה סעיף 5.1 לדוח השנתי של החברה לשנת 2021), התקינה הממשלה שורה של הוראות שורה לטובת התמודדות עם משבר זה, ובין היתר, אשר הגבילו את הפעלת שדות התעופה והטיסות בישראל ולישראל. יודגש כי נכון למועד זה, התקנות בקשר עם הגבלת הפעלות שדות

התעופה פקעו, אולם ככל ויותר קנו, קבוצת ישראיר תתאים עצמה להוראות אלו ותפעל בהתאם.

### שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות .6.6.3.5

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה התקפה על ישראל הן מהדרום והן מהצפון. ליום המתקפה צבר ההזמנות לרבעון 4 2023 עמד על כ 15 מ' דולר, עקב המצב הבטחוני ומלחמת "חרבות ברזל" ובצפון בוטלו כל ההזמנות לרבעון. מכירות החברה הסתכמו ברבעון 4 לכ-3 מ' דולר בלבד, ברבעון 4 ההפסד הנקי היה כ 1 מ' ש"ח לעומת רווח של 3 מ' ש"ח לפחות שהיה צפוי לרבעון.

החברה קיבלה 2.2 מ' ש"ח מענקים מהמדינה בגין מתווה פיצויים לחודשים אוקטובר-דצמבר 2023. החברה פנתה לקבלת הלוואה במסגרת הקרן להלוואות בערבות מדינה. בתחילת מרץ 2024 ניתנה לחברה 7 מ' ש"ח הלוואה ל 5 שנים (3 חודשים גרייס בריבית של פריים+1.5%). כמו כן, לאור אי הודאות בענף לאור המצב הבטחוני אז החברה פנתה לקבלת 4 מ' ש"ח נוספים מהקרן.

### התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות .6.6.3.6

בתחום התיירות קיימת מגמה של מעבר לחיפוש ובניה עצמאית של חבילות נופש באמצעות אתרי האינטרנט. עם זאת אתרים אלו אינם מספקים שירותים לקבוצות, כנסים, טיולי תמריץ או תיירים בודדים הדורשים חבילה מורכבת הדורשת יעוץ מקצועי שאיננו בנמצא אצל אתרים אלו. למרות האמור לעיל אתרי ההזמנות הישירים והן אתרי בתי המלון עצמם, נוגסים בחלק שבעבר היה בתחום הטיפול של מפעילי התיירות.

דיזנהאוס תיירות נכנסת הקימה מערך הזמנות המיועד לסוכני תיירות בעולם (B2B). מערכת זו, פותחה באופן ייעודי במטרה לשרת את סוכני הנסיעות העובדים עם דיזנהאוס תיירות נכנסת, מאפשרת ביצוע הזמנות מורכבות אונליין, הכוללות מגוון רחב ומורכב של שירותים, למערכת זו יתרון מקצועי על מערכות האינטרנט הגלובליות המציעות שירותים סטנדרטיים בלבד.

### שינויים טכנולוגיים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות .6.6.3.7

העלייה בתדירות אתרי אינטרנט המאפשרים השוואה בין ספקי שירותי קרקע שונים וביצוע רכישה (כדוגמת Booking) ועליית אתרי כלכלה שיתופית מקלים על התייר העצמאי את רכישת שירותי הקרקע והשוואת המחירים, ומעצימים את התחרות.

הקבוצה עושה שימוש במערכת F.I.T<sup>17</sup> לשיווק שירותים לתיירים עצמאיים. הקבוצה מפתחת את המערכת באופן שוטף על מנת שתהיה מעודכנת ותיתן מענה איכותי לתחום התיירות הנכנסת.

במהלך תקופת הדוח, חברת הבת השלימה הקמתה של חברה ייעודית אשר תכליתה לספק שירותי קרקע, כאשר זו עתידה לרכוש את פעילות חברת PTC. האמור צפוי להעניק לחברת הבת גישה ליכולות טכנולוגיות מוכחות לממשק לקוחות וספקים גלובליים ב-API, וכן יאפשר לחברת הבת להרחיב את פעילות שירותי הקרקע שלה, בין היתר באמצעות הגדלת היקף ערוצי המכירה שלה מול

<sup>17</sup> F.I.T - Frequently Individual Traveler – משמעותו מכירת חבילות נופש ליחידים.

סוכני הנסיעות.

#### 6.6.3.8 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לדיזנהאוס תיירות נכנסת פריסה רחבה במרבית השווקים מהם מגיעים תיירים לישראל. פריסה בכל תחומי הפעילות של תיירות נכנסת, קבוצות, בודדים, כנסים וסיורי תמריץ.

טיפוח תחום תיירות הבודדים. תחום זה מהווה כ 45% מפעילות דיזנהאוס תיירות נכנסת כאשר מרבית מפעילי התיירות האחרים פרשו או צמצמו את פעילותם בענף זה. התחום דורש טכנולוגיה מתקדמת, מה שדיזנהאוס תיירות נכנסת פיתחה בתקופות שפל בעבר, וכוח אדם מקצועי לטיפול בתיירים.

רמת שרות גבוהה. אמינות גבוהה בקרב לקוחות החברה בחו"ל.

#### 6.6.3.9 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בבחינת הזמנות אשר אינן מתבצעות באמצעות האינטרנט, תיירות נכנסת אינה מוגבלת לספק ספציפי אלא בכל יעד פוטנציאלי ללקוחות תיירות נכנסת ישנו מגוון רחב של ספקים.

בבחינת הזמנות המתבצעות דרך האינטרנט, אין כל רלוונטיות לספקים.

#### 6.6.3.10 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

הספקים בחו"ל אשר עובדים בענף התיירות הנכנסת מייחסים חשיבות גבוהה למוניטין ספק שירותי התיירות המקומי. לאור האמור לעיל, הצלחתה וחוזקתה של דיזנהאוס תיירות נכנסת התאפשר בזכות העובדה כי לחברה מוניטין ארוך טווח בתחום. פרמטרים אלו מהווים חסם כניסה לפעילות אל מול סוכנים זרים. העובדה כי ישראייר לא סגרה את משרדיה במהלך תקופת משבר הקורונה חזקתה את מותג דיזנהאוס ואת מעמדה השירותי בקרב סוכני הנסיעות בחו"ל.

בתחום פעילות תיירות נכנסת ישנו חסם בדמות צבר הזמנות אשר ביטולן עלול להשית הוצאות מהותיות על דיזנהאוס תיירות נכנסת.

#### 6.6.3.11 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בתחום התיירות הנכנסת, אתרי הכלכלה השיתופית וספקי שירותי הקרקע המקומיים כגון בתי מלון וחברות השכרת רכב מהווים התחליפים העיקריים לשירותי ישראייר.

אתרי הזמנות בינלאומיים מהווים תחליף למערכת ה-F.I.T של החברה. לפרטים אודות מערכת ה-F.I.T ראו סעיף 6.6.3.7 להלן.

#### 6.6.3.12. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

שוק התיירות הנכנסת מתאפיין בתחרות קשה. הגופים המהווים תחרות לפעילות החברה הן: (1) אתרי האינטרנט הגלובליים; (2) ספקי תיירות המוכרים ישירות לצרכן: בתי מלון וחברות השכרת רכב; (3) מפעילי תיירות מקומיים, לרבות סוכנים חדשים המנסים להיכנס לשוק על ידי הורדת מחירים מה שפוגע ברמת הרווחיות של החברות הקיימות; (4) תחרות של סוכני הנסיעות ברשות הפלסטינית ובמזרח ירושלים.

#### 6.7. מוצרים ושירותים

##### 6.7.1. תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים

לפרטים אודות המוצרים והשירותים שישראייר מציעה בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים ראה להלן.

לפרטים אודות הכנסות החברה ממכירת מוצרים נלווים ראה סעיף 6.7.4 להלן.

##### 6.7.2. תחום התיירות והתעופה הפנים-ארציים

השירותים העיקריים בתחום תיירות הפנים הינם טיסות לאילת. בנוסף, קבוצת ישראייר משווקת חבילות נופש פנים ארציות הכוללות מלונות ושירותי קרקע.

כמו כן, במהלך הרבעון הראשון בשנת 2021, כחלק מההתמודדות עם הירידה בפעילות הפנים ארצית ובכדי לשפר את רווחיות הקו, ישראייר החלה במכירת מוצרים נלווים גם בטיסות הפנים ארציות.

##### 6.7.3. תחום התיירות הנכנסת

6.7.3.1. **שוק הבודדים.** בתי מלון, העברות, השכרת רכב, טיולים יומיים, טיולים של 5-14 יום במגוון רב של שפות, כאשר חלק מהם כולל גם את ירדן, מצרים, אחוד האמירויות, טורקיה ואיטליה;

6.7.3.2. **לשוק הקבוצות.** טיולים קלאסיים, סיורי בר מצווה, סיורי צליינים, טיולים עם דגש על אתרים מוסלמיים, טיולים בתחומי עניין שונים, כאשר תוכנית הטיול נבנית על פי דרישת הלקוח (ארכאולוגיה, קולינריה וכדומה);

6.7.3.3. **שוק הכנסים.** דיזנהאוס תיירות נכנסת פעילה בשוק הכנסים הרפואיים והאקדמיים, ומבצעת כנסים בינלאומיים בארץ, החל משלב עריכת התקציב, התכנון, טיפול בהרשמה ועריכת החומר המקצועי לצורך הכנס.

6.7.3.4. **שוק סיורי התמריץ.** בנית תוכנית סיור ברחבי הארץ לפי דרישת הלקוח.

##### 6.7.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פירוט הכנסות החברה ממכירת מוצרים נלווים בפעילות הבינלאומית של החברה עבור השנים

2023	2022	הכנסות מנלווים - בינלאומי מ' דולר
9.5	8.8	כבודה
2.0	1.7	הושבה
0	0.5	מגן ביטול
3.9	1.3	אחר
15.4	12.3	סה"כ

ישראייר רואה במוצרים הנלווים כאפיק הכנסות משמעותי ופועלת על מנת להרחיב את היצע המוצרים כדוגמת מושבי ביזנס, מגיני ביטול, תשלום מראש עבור כבודה עודפת והנגשתם באתר האינטרנט של החברה.

יובהר כי תמהיל היעדים המאפיין את פעילות ישראייר ביעדים הבינלאומיים משתנה בין השנים בהתאם לביקוש, התחרות בענף ואטרקטיביות היעדים ברמת המוצר. מרבית פעילות ישראייר מרוכזת באזור גיאוגרפי קרוב באגן הים התיכון ומזרח אירופה (יעדים במרחק של 1-4 שעות טיסה), בעלי מאפיינים דומים.

במהלך חודש פברואר 2022 נחתם הסכם בין ישראייר לבין צד שלישי בדבר שיתוף פעולה בו יינתן לצד השלישי זכות בלעדית לספק לישראייר מוצרים פטורים ממס וזאת בהתאם למגוון המוצרים אשר תזמין ישראייר מליים בהתאם להמלצת לים לצורך מכירתם בכל הקווים שמפעילה ישראייר מחוץ למדינת ישראל. בתמורה, ישראייר והצד השלישי יחלקו את הרווחים. ההסכם נחתם לתקופה של 36 חודשים שתחילתם יחולו ביום 1 במאי 2022, אולם הצדדים החליטו שלא להתקדם עם הסכם זה וחברת הבת נהלה משא ומתן עם חברת גיימס ריצ'רדסון. במהלך חודש מרץ 2023, הגיע האישור הנדרש לטובת הסדרת התנאים המסחריים בין רשות שדות התעופה, לבין חברת גיימס ריצ'רדסון, וכנגזר מכך, החלה החברה בהיערכות לחידוש מכירת המוצרים הפטורים ממכס בטיסותיה. היערכות זאת כוללת הצטיידות במשאיות שינוע, וחידוש תוכנת ניהול המלאי והמכירה. החברה צופה כי מכירת המוצרים תתחדש ברבעון הרביעי של שנת 2023. יובהר כי חברת גיימס ריצ'רדסון נמכרה וכי בעלי החברה נכנסו בנעליהו אין השפעה על החברה.

לפרטים נוספים אודות התפלגות הכנסות החברה, ראה ביאור 2 בפרק ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אשר מצורפים לדוח שנתי זה.

## 6.8 מוצרים חדשים

לפרטים אודות המוצרים החדשים המפותחים על ידי הקבוצה ראה סעיף 6.6.3.7 לעיל וכן סעיפים 7.3.1.5 לעיל ולהלן.

## 6.9 לקוחות

6.9.1 לקבוצת ישראייר אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

6.9.2 האצת הפעילות והשימוש בכלים טכנולוגיים בתקופת הקורונה צמצמה את התלות בלקוחות בודדים. מערך המכירות וההפצה הישיר שודרג, יכולת המענה בעומסים שופר, צווארי בקבוק טכנולוגיים הוסרו, כך שישראייר נמצאת ביתרון משמעותי להגברת ערוצי המכירה הישירה ללקוח.

6.9.3 בנוסף לאמור, מכיוון שחברת הבת נרכשה על ידי בעלי השליטה, מר רמי לוי ומר שלום חיים, הרי שישראייר צופה כי שיתוף פעולה אסטרטגי עם היכולות העסקיות שלהם, לרבות מועדון הלקוחות וכרטיס האשראי של רשת הקמעונאות רמי לוי לגביהם מתנהל משא ומתן, יאפשר לישראייר להרחיב את בסיס הלקוחות הקיים שלה. לפרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה אותו הצדדים מקדמים, ראה סעיף 10.1.8.1 לפרק א' לדוח זה להלן.

## 6.10 שיווק והפצה

### 6.10.1 כללי

6.10.1.1 שיווק חבילות הנופש והטיסות נעשה באמצעות ערוצי השיווק וההפצה העיקריים נעשים באמצעים המפורטים כדלקמן:

6.10.1.1.1 משרדי/סוכני נסיעות;

6.10.1.1.2 שיווק מושבים לסיטונאי תיירות מתחרים<sup>18</sup> ("חוזי תעופה");

6.10.1.1.3 מערך ההפצה הישיר (קרי, נציגי מכירות ואתר האינטרנט של קבוצת ישראייר);

6.10.1.1.4 שיווק נופש והשתלמויות עובדים לארגונים גדולים ("חוזי קבוצות").

18 פעילותה של קבוצת ישראייר מול לקוחות שהינן סיטונאיות אחרות נבדלת מיתר הלקוחות בכך שהסיכונים הנלווים לרכישת המוצרים עוברים לסיטונאיות, כאמור.



6.10.1.2. למידע בדבר פילוח הכנסות וערוצי המכירה של ישראייר לשנים 2022-2023 מערוצי השיווק השונים ראה האמור להלן:

2021			2022			2023			פילוח הכנסות - מאוחד ישראייר מ' דולר	
סה"כ	סוכנים	מכירה ישירה	סה"כ	סוכנים	מכירה ישירה	סה"כ	סוכנים	מכירה ישירה		
57	33	24	152	112	40	165.9	111.4	54.6	טיסות	ישראייר סולו - פעילות בינלאומית
34	24	10	92	64	27	91.2	57.9	33.3	חבילות	
91	57	34	243	176	67	257.1	169.2	87.9	סה"כ	
15	4	11	18	5	13	46.8	8.3	38.6	טיסות	ישראייר סולו - פעילות פנים ארצית
4	-	4	4	0	3	11.6	2.3	9.2	חבילות	
19	4	15	22	5	16	58.4	10.6	47.8	סה"כ	
6	-	6	2	0	2	13.6	0.0	13.6	סה"כ	ישראייר סולו - הכנסות אחרות
12	-	12	91	0	91	103.1	0.0	103.1	סה"כ	חברות בנות
127	61	66	358	182	176	432.2	179.8	252.4	סה"כ	קבוצת ישראייר

נקודת שיווי המשקל, בין מכירה ישירה, ללקוח הסופי, לבין מכירה באמצעות סוכני מכירות, הינה נקודה מהותית, בפעילות המסחרית של חברות תעופה ותיירות. יתרונותיה של המכירה הישירה, באים לידי ביטוי במגוון רחב של נושאים מסחרים, בהשוואה למכירה המתבצעת באמצעות סוכנים - יועצי תעופה ותיירות, ובהם: הקשר הישיר עם הלקוחות מאפשר לישראייר, בעתיד, לתקשר עימם ולהציע להם מגוון שירותים ומוצרים. בנוסף, לבסיס הנתונים ומאגרי הלקוחות ישנו בסיס פיננסי ושווי נכסי מהותי, תזרים המזומנים של ישראייר משתפר, שכן המכירה ללקוח נעשית, ברובה, באמצעות כרטיסי אשראי, המאפשרים לישראייר להימנע ממתן אשראי לצד שלישי, במכירה הישירה, בכך יכולה ישראייר להבטיח כי מתן הטבות והורדת מחיר, אכן מגיעים לנוסעים. הקשר הישיר עם הלקוחות, מאפשר הורדת מחיר, באמצעות חסכון בעמלות המכירה המשולמות בדרך כלל ליועצי התיירות, העצמת המכירה הישירה מאיצה פיתוחים טכנולוגיים וקשרי שת"פ עם מועדוני נאמנות לקוחות.

- 6.10.1.3. מנגד, למכירה באמצעות סוכנים, יועצי תעופה ותיירות, יתרונות לא פחותים: הקשר מול הסוכנים יעיל וכלכלי יותר שכן באמצעות קשר ממוקד עם קבוצת סוכנים ניתן להניע הרבה מלקוחותיהם לפעולה, יועצי התיירות, מתאפיינים בהתמחות אזורית, מקצועית, סגמנטלית, ובאמצעותם יעיל יותר להגיע לפלחי שוק מסוימים, עמלות המכירה, כמו גם תנאי האשראי מול סוכני הנסיעות, עברו בשנים האחרונות תהליכי הפחתה, התייעלות וצמצום, ולפיכך התועלת שבמכירה הישירה איננה תמיד משמעותית, סוכני המכירות עברו מהפך טכנולוגי, המייעל את עבודת המכירה וחוסך משאבים רבים לארגון, בכלל זה עלויות הפצת המוצרים ופרסומם, ליועצי התיירות, אחריות אישית ומקצועית לטיב המוצר, ולפיכך מכירה באמצעות סוכנים, תורמת לאורך זמן, לשיפור המוצר, יועצי התיירות נוטלים חלק מהסיכון המסחרי, הקיים במכירת מוצרים מתכלים, באמצעות רכישה מראש של חלק ממוצרי התעופה והתיירות.
- 6.10.1.4. לאור האמור לעיל, קיבלה ישראייר החלטה אסטרטגית, לפיה, נקודת שיווי המשקל בין מכירה ישירה, למכירה באמצעות סוכנים - יועצי תעופה ותיירות, תעמוד על מחצית ממחזור ההכנסות.
- 6.10.1.5. שאיפת ישראייר הינה כי מחצית ממחזור ההכנסות, יימכר במכירה ישירה ללקוח הסופי, והמחצית השנייה באמצעות יועצי תיירות.
- 6.10.1.6. בניתוח קבוצת יועצי התעופה והתיירות, מבחינה החברה בין ארבע קבוצות משנה: סוכנים מזדמנים, להם מעניקה החברה אשראי במשורה, והיא עובדת עימם, בד"כ על פרויקט נקודתי, עם יחסי מסחר קצרי טווח, סוכנים רגילים, שהחברה בחנה את יכולתם הפיננסית ומעמידה להם קווי אשראי בהתאם, סוכנים דומיננטיים, שהחברה עובדת עימם באמצעות ממשקים טכנולוגיים, שפותחו במשותף, המאפשרים להאיץ ולהרחיב את תהליכי המכירה וסוכנים אסטרטגיים, שהחברה פועלת עימם בשיתוף פעולה ביעדים מסוימים, ו/או במרחבים גיאוגרפיים מסוימים, בהם החברה, יחד עם הסוכנים, חולקים הסיכון העסקי שבהפצתו ומכירתו של המוצר.
- 6.10.1.7. **משרדי/סוכני נסיעות.** רכישות מוצרי הקבוצה על ידי סוכני הנסיעות מבוצעות בהתאם לפרמטרים הבאים:
1. העדפתו ובחירתו של סוכן הנסיעות הנגזרת מהביקוש למוצר, מורכבות תהליך המכירה וההסכם העמלות עליו הוא חתום מול ישראייר;
  2. העדפותיו ובחירותיו של הלקוח הסופי המתקשר עם סוכן הנסיעות ומכוון אותו לבחירת הספק בהתאם להעדפותיו כאמור;
  3. זמינות המוצר והשירות עבור סוכן הנסיעות והקשר שלו עם מערך שירות הלקוחות של ישראייר;
- 6.10.1.8. קבוצת ישראייר קשורה בהסכמי עמלות, המתחדשים אחת לשנה, עם כל סוכני הנסיעות הנמנים על לקוחותיה, שיעור העמלה הבסיסית הממוצעת הינה בשיעור של בין 5% ל-7% והיא עשויה לעלות בהתאם להיקף המכירות השנתי וכן הגדרת המוצרים הנמכרים.

6.10.1.8.1. הנחת העבודה הבסיסית הינה כי במוצרים דומים, המשווקים על-ידי מספר יצרנים ומשווקים, יעדיפו סוכני הנסיעות, בדרך כלל, למכור את המוצר בהתאם למחירו ללקוח הסופי ולשיעור העמלה לו הם זכאים.

6.10.1.8.2. סוכני הנסיעות העובדים עם קבוצת ישראייר הינם על פי רוב לקוחות קבועים העובדים מול הקבוצה במשך שנים רבות. התפלגות המכירות של כל סוכן יכולה להשתנות מתקופה לתקופה.

6.10.1.8.3. קבוצת ישראייר פועלת להרחבת מעגל לקוחותיה בקרב סוכני הנסיעות באמצעים שונים ומגוונים.

6.10.1.8.4. היקף הכנסותיה של ישראייר בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים ממערך סוכני הנסיעות עומד על כ-77% מהכנסותיה בתחום לשנת 2019 (טרם הקורונה) ואילו בשנת 2021, היקף הכנסותיה של קבוצת ישראייר ממערך סוכני הנסיעות עמד על 63% מהכנסותיה. בשנת 2022, היקף הכנסות קבוצת ישראייר ממערך סוכני הנסיעות עמד על 72% ובשנת 2023, היקף הכנסות קבוצת ישראייר ממערך סוכני הנסיעות עמד על 66%.

6.10.1.8.5. יצוין, כי קיימת לקבוצת ישראייר תלות מהותית בחברת אמדאוס ובחברת Sabre שמפעילות תוכנה להפצת מוצרי קבוצת ישראייר לסוכני הנסיעות. במקרה של תקלה בתוכנות הללו או הפסקת התקשרות של קבוצת ישראייר עם מי ממפעילות התוכנות הללו, הדבר עלול להשפיע לרעה על עסקי קבוצת ישראייר.

6.10.1.9. **חוזי תעופה.** קבוצת ישראייר, בהיותה יצרן של מושבי טיסה ליעדים מגוונים, מציעה כחלק מהמערך המסחרי ומנוסחת ניהול הסיכונים, לסיטונאי התיירות לרכוש חלק מוגדר מהמושבים בטיסה או לחילופין את כלל המושבים בטיסה. ההתקשרות עם הסיטונאים הינה עונתית ומוגבלת ליעדים מסוימים ולהיקף פעילות מסוים.

פעילות זו מאפשרת להקטין את הסיכון המסחרי, עלויות ההפצה ומשפרת את תזרים המזומנים וההון החוזר של הקבוצה. כחלק מהליך ניהול הסיכונים מקצה ישראייר בטווח שבין 10% ל-15% מכושר הייצור שלה לטובת פעילות זו.

6.10.1.10. **מערך ההפצה הישיר.** מערך ההפצה הישיר של קבוצת ישראייר מתבסס בעיקר על אתר האינטרנט של הקבוצה, שיתופי פעולה עם מועדוני לקוחות והתמיכה השירותית הניתנת באמצעות מוקד הלקוחות הישירים בשדרות.

6.10.1.10.1. בעקבות המלחמה בהתאם להוראות פיקוד העורף נסגר מוקד שירות הלקוחות של החברה בשדרות אשר נפתח לאחרונה.

6.10.1.10.2. נקודת שיווי המשקל, בין מכירה ישירה, ללקוח הסופי, לבין מכירה באמצעות סוכני מכירות, הינה נקודה מהותית, בפעילות המסחרית של חברות תעופה ותיירות.

יתרונותיה של המכירה הישירה, באים לידי ביטוי במגוון רחב של נושאים מסחרים, בהשוואה למכירה המתבצעת באמצעות סוכנים - יועצי תעופה ותיירות, ובהם: הקשר הישיר עם הלקוחות מאפשר לישראייר, בעתיד, לתקשר עימם ולהציע להם מגוון שירותים ומוצרים. בנוסף, לבסיס הנתונים ומאגרי הלקוחות ישנו בסיס פיננסי ושווי נכסי מהותי, תזרים המזומנים של ישראייר משתפר, שכן המכירה ללקוח נעשית, ברובה, באמצעות כרטיסי אשראי, המאפשרים לישראייר להימנע ממתן אשראי לצד שלישי, במכירה הישירה, בכך יכולה ישראייר להבטיח כי מתן הטבות והורדת מחיר, אכן מגיעים לנוסעים. הקשר הישיר עם הלקוחות, מאפשר הורדת מחיר, באמצעות חסכון בעמלות המכירה המשולמות בדרך כלל ליועצי התיירות, העצמת המכירה הישירה מאיצה פיתוחים טכנולוגיים וקשרי שת"פ עם מועדוני נאמנות ללקוחות.

**6.10.1.11 מכירה ישירה לארגונים וקבוצות.** ערוץ הפצה ייעודי זה מיועד למכירה ישירה, ממוקדת לארגונים, חברות ו-וועדי עובדים. במסגרת המכירה, מתבצעת התאמה אישית לתוכנית נופש או השתלמות מקצועית של הארגון, הכוללים את מרכיבי הנופש ו/או ההשתלמות, לרבות שירותי קרקע, מזון, בידור, הדרכה ועוד (להלן בסעיף זה: "האירוע").

לקבוצת ישראייר אנשי מקצוע המתמחים בשיווק והפצה לארגונים כאמור, תוך ליווי האירוע החל משלב הבנת צרכי הארגון, דרך בניית האירוע וליווי הארגון במהלך הנופש ופיקוח על כל יתר ספקי השירותים המעורבים באירוע.

#### **6.10.1.12 תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים**

לפרטים אודות השיווק והפצה של קבוצת ישראייר בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים ראה המפורט בסעיף 6.10 לעיל.

#### **6.10.1.13 תחום התיירות והתעופה הפנים-ארציים**

לפרטים אודות השיווק והפצה של החברה בתחום התיירות והתעופה הפנים-ארציים ראה המפורט בסעיף 6.10 לעיל.

#### **6.10.1.14 תחום התיירות הנכנסת**

בנוסף, דיזנהאוס תיירות נכנסת מארגנת סיורי תמריץ במסגרתם היא מארחת סוכני נסיעות ומשווקים עמם עובדת הקבוצה, על מנת שאלה יתרשמו מהשירותים אותם מציעה החברה וישווקו אותם ללקוחותיהם.

כמו כן, עושה הקבוצה שימוש במערכת F.I.T לשיווק שירותים לתיירים עצמאיים, לשם כך החברה משתמשת במערכת Travel Booster של חברת גלאור בע"מ<sup>19</sup>. סוכני הקבוצה בחו"ל

<sup>19</sup> לקבוצה תלות מהותית במערכת Travel Booster. מסד הנתונים העיקרי באמצעותו פועלת החברה בתחום התיירות הנכנסת נמצא במערכת זו. במקרה של הפסקת התקשרות של קבוצת ישראייר עם מפעילת המערכת, הדבר עלול להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה.

מחבורים ישירות למערכת זו, ובאפשרותם לקבל מידע מקוון בממשק ישיר מספקי שירותי קרקע לרבות בתי מלון, חברות השכרת רכב, להזמין שירותים לתיירים העצמאיים ולהרכיב חבילות תיור. הקבוצה משקיעה בפיתוח מערכת ה-F.I.T ומעדכנת אותה באופן שוטף על מנת לאפשר מתן מענה איכותי ותחרותי בתחום התיירות הנכנסת.

יצוין כי לאחר תקופת הדוח החברה התקשרה עם שותף לטובת הקמת חברת ייעודית אשר תכליתה לרכוש את חברת PTC (כאשר חברת הבת תהיה בעלת השליטה בה) כאשר חברת PTC מתמחה במתן שירותי קרקע, בכפוף להשלמת האמור, יש בכך בכדי לשפר את השירותים הניתנים על ידי חברת הבת בהיבט.

### 6.11. צבר הזמנות

להלן טבלה המפרטת את צבר ההזמנות של קבוצת ישראייר בתחום פעילות התיירות והתעופה הבינלאומיים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני דולר):

תקופה/מגזר	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת
2024 - רבעון 1	35.6	2.7	1
2024 - רבעון 2	35.0	0.6	2
2024 - רבעון 3	31.6	0.1	3
2024 - רבעון 4	6.2	0.0	5.6
סה"כ צבר הזמנות	108.4	3.5	11.6

### 6.12. עונתיות

6.12.1. התיירות הבינלאומית והפנים ארצית מתאפיינים בעונתיות חזקה, כאשר רמת הפעילות מושפעת ממוזג האוויר, חופשות בתי הספר, חגים ומועדים. העונתיות משפיעה על רמת הביקוש, בחירת היעדים והמחיר הממוצע. עיקר הביקוש במגזרים אלו הוא בעונות הקיץ ולקראת תקופות החגים בישראל (חגי תשרי, פסח וחנוכה).

6.12.2. ביחס לתחום פעילות התיירות הנכנסת, ישנה השפעה של מזג האויר ומועדי חגים וחופשות במדינות המקור (מדינות מהן מגיעים תיירים).

6.12.3. מופע העונתיות המאפיין את תעשיית התעופה והתיירות בישראל הינו חד, שכן מרבית ההכנסות הינן ברבעון השני והשלישי של השנה, בעיקר בשל חופשת הקיץ. ישראייר ממצעת את מופע העונתיות באמצעות ביקושים למוצרי החברות הבנות. להלן מובאים נתונים על התפלגות הכנסות קבוצת ישראייר בשנים, 2021, 2022 ו-2023 בחלוקה לפי רבעונים.

6.12.4. החתימה על "הסכמי אברהם" ביום 15 בספטמבר 2020 בין איחוד האמירויות הערביות, בחריין

וישראל פתחה עבור ישראייר שורה של הזדמנויות עסקיות הנמצאות בליבת העסקים שלה ובלב אסטרטגיית המוצר, שלוש שעות טיסה מישראל, יעד נופש ופנאי קלאסי. שיאי הביקוש למוצרים התיירותיים באיחוד האמירויות הם ברבעון הראשון והרביעי של השנה. במצב זה ההשפעה על פעילות ישראייר הינה כפולה:

6.12.4.1. **שיא הקיץ.** בעונת השיא של התיירות הישראלית, ניתן יהיה לייצר חבילות נופש המתבססות על מלונות באיחוד האמירויות הנמכרים במחירים תחרותיים ביותר בשל הטמפרטורה הממוצעת והחום הכבד באותה תקופה ביעדים אלה. ישראייר מעריכה כי לאור אטרקטיביות המוצר האמירתי, השפעת תנאי מזג האוויר תהיה שולית.

6.12.4.2. **מיצוע מופע העונתיות.** חיזוק הרבעון הראשון והרביעי באמצעות מכירת מוצרי נופש ביעדים אלה מגדיל את היקף הפעילות של החברה ברבעונים אלה וכך ממתנים את השפעת העונתיות על פעילות ישראייר. כך לדוגמא, בחודש דצמבר 2020, החלה ישראייר בפעילות לדובאי.

6.12.5. בנוסף, חתימת הסכם התעופה להפעלת טיסות ישירות בין ישראל לבין מרוקו אשר נחתם ביום 21 בינואר 2021 אפשר לישראייר להפעיל טיסות ישירות בין תל אביב למרקש וקזבלנקה החל מחודש ספטמבר 2021. שוק התיירות למרוקו מתאפיין במספר רב של סגמנטים תיירותיים ובהם ביקורי משפחות, טיול שורשים, טיולי מסורת ודת. סגמנטים אלו, יאפשרו אף הם למצע את מופע העונתיות.

6.12.6. ישראייר צופה כי לאור ההסכמים כאמור לעיל, יחולו שינויים בביקושי הצרכנים וכי מופע העונתיות עשוי להתמתן בשנים הבאות.

6.12.7. להלן פילוח ההכנסות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2023:

שנתי	במיליוני דולר				מגזר	
	ינואר-דצמבר	אוקטובר-דצמבר	יולי-ספטמבר	ינואר-מרץ		
	2023					
	323	42	125	80	76	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
	16	3	5	4	4	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית
	51	3	13	21	14	תחום התיירות הנכנסת

שנתי	במיליוני דולר				מגזר
	ינואר-דצמבר	אוקטובר-דצמבר	יולי-ספטמבר	אפריל-יוני	
2023					
390	48	143	105	94	סה"כ הכנסות
100%	12%	37%	27%	24%	% מתחום הפעילות

6.12.8. להלן פילוח ההכנסות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2022 :

שנתי	במיליוני דולר				מגזר
	ינואר-דצמבר	אוקטובר-דצמבר	יולי-ספטמבר	אפריל-יוני	
2022					
288	71	105	65	46	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
21	5	6	6	4	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית
49	17	13	13	6	תחום התיירות הנכנסת
358	93	124	84	56	סה"כ הכנסות
100%	26%	35%	24%	16%	% מתחום הפעילות

6.12.9. להלן פילוח ההכנסות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 :



שנתי	במיליוני דולר				מגזר
	ינואר - דצמבר	אוקטובר - דצמבר	יולי - ספטמבר	אפריל-יוני	
	2021				
102	37	33	23	9	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
20	5	6	6	2	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית
5	2	1	2	*	תחום התיירות הנכנסת
127	45	40	31	11	סה"כ הכנסות
100%	35%	32%	24%	9%	% מתחום הפעילות

(\*) משקף סכום הנמוך מ- 1 מיליון דולר

### 6.13. כושר ייצור

6.13.1. לקבוצת ישראייר, אין מגבלות כושר ייצור בכל אחד מתחומי הפעילות שלה, והיא פועלת מתוך מטרה להגדיל את מספר חבילות הנופש שהיא מוכרת בכל שנה. אשר לכושר הייצור שלה בתחום התעופה, שיעור התפוסה בכל אחד מהטיסות שקבוצת ישראייר מפעילה הנו כ- 81%, שהנו שיעור תפוסה מקובל בענף.

6.13.2. באשר ליעילות השימוש של ישראייר בצי מטוסיה, תדירות הטיסות של צי המטוסים ושעות הטיסה ליממה משקפים כי ישראייר אינה ממצה את מלוא הפוטנציאל של צי מטוסיה. בשל העובדה כי ישראייר מוכרת מוצר תיירותי, קיים יתרון משמעותי בהעדפת הלקוח בזמני המראה מישראל והחזרה אליה, לפיכך בשיווי המשקל שבין ניצול שעות המטוס ביממה ובין חווית הלקוח, בוחרת ישראייר לתת עדיפות לאיכות המוצר וחווית הלקוח.

6.13.3. עוד יצוין, כי קבוצת ישראייר חוכרת מטוסים ו/או רוכשת מושבים ו/או מפעילה טיסות שכר בקוד זר מחברות תעופה זרות בהתאם לצרכיה, כך שקבוצת ישראייר לא מזהה מגבלה משמעותית על יכולתה לייצר חבילות נופש בעתיד.

6.13.4. בשל משבר הקורונה, נוצרו בשוק הזדמנויות רבות לחכירת מטוסים במחירים נוחים ובתנאי יציאה גמישים מההתקשרות. בהתאם, ישראייר השלימה במהלך תקופת הדוח קליטת מטוס Airbus A320 שישי לצי המטוסים שלה, לפרטים נוספים ראה סעיף 6.14.1.1 להלן.

## 6.14. רכוש קבוע, מקרקעין, מתקנים וצי מטוסים

### 6.14.1. צי המטוסים.

במהלך תקופת הדוח, לאור השיפור שחל בפעילות חברת הבת במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 וזאת כתוצאה מהמגמה של חזרה לשגרת תיירות בדומה לתקופה שקדמה למשבר הקורונה, כמפורט בסעיף 5.1 לעיל, נתקבלו מס' החלטות אסטרטגיות על ידי הנהלת החברה בקשר עם עדכון צי המטוסים של חברת הבת:

6.14.1.1. **קליטת מטוס Airbus A-320 שישי בדרך של חכירה יבשה.** לאחר שבמהלך תקופת הדוח חברת הבת פעלה לטובת קליטת מטוס Airbus A-320 שישי לצי המטוסים של חברת הבת, (צי המטוסים של חברת הבת, כאמור בסעיף 6.14.1.6 להלן, כולל מטוסים אשר בבעלות חברת הבת ומטוסים אשר חברת הבת התקשרה לגביהם בחכירה יבשה), אזי ביום 21 בדצמבר 2022 דיווחה החברה (מס' אסמכתא: 2022-01-153424) כי חברת הבת השלימה את קליטת מטוס ה-Airbus A-320 לצי המטוסים של חברת הבת. לפרטים נוספים על החלטת דירקטוריון החברה לקידום ההליך ראה דיווח החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078301). ובאור 6 לדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדוח ביום 29 בנובמבר 2022 מס' אסמכתא: 2022-01-143725).

6.14.1.2. **מכירת שני מטוסי ATR72-500 אשר היו בבעלות החברה.** לאחר תקופת הדוח, כחלק מהחלטת הנהלת החברה במהלך תקופת הדוח לעבור לצי מטוסים אחיד המורכב אך ורק ממטוסי Airbus A-320, וזאת כחלק מהתמודדות חברת הבת עם סגירת שדה דב, המעבר לנמל התעופה ברמון (אשר ממוקם מחוץ לאילת) והפגיעה בקו האווירי לאילת, ביחד עם קליטת מטוס ה-Airbus A-320 השישי לצי המטוסים של חברת הבת, חברת הבת השלימה את מכירת שני מטוסי ה-ATR72-500 אשר היו בבעלותה בתמורה לסך כולל של 13 מיליון דולר ארה"ב כאשר מכירת מטוסי ה-ATR72-500, על כלל רכיביה, הניבו לחברת הבת רווח הון חד פעמי בסך של כ-13 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-018568) ולפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה ראה דיווח החברה מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-157774), דיווח החברה מיום 2 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-0131899), לפרטים נוספים על החלטת דירקטוריון החברה לקידום ההליך ראה דיווח החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078301), לפרטים בדבר ההלוואה אשר נטלה חברת הבת לצורך מימון צי המטוסים שלה, לרבות מטוסי ה-ATR ובאור 6 לדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדוח ביום 29 בנובמבר 2022 מס' אסמכתא: 2022-01-143725), וכן סעיף 7.6.3.4 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

6.14.1.3. **ביטול הסכם חכירה של מטוס ATR72-500.** במהלך תקופת הדוח, חברת הבת הגיעה להסכמות בדבר ביטול הסכם חכירה יבשה והשבת מטוס ATR72-500 וזאת כעשרים חודשים טרם מועד פקיעת ההסכם. לאור האמור מטוס ה-ATR72-500 הוחזר ביום 28 באפריל 2022 וההסכם פקע, יצוין כי בעקבות הסיום המוקדם של ההתקשרות כאמור חברת הבת נשאה קנס בגובה של כ-0.9 מיליון דולר.

#### 6.14.1.4 קידום קליטת שני מטוסי מטוס Airbus A-320.

ביום 6 באוגוסט 2023, אישר דירקטוריון ישראייר להתקשר עם חברה זרה, בהסכמים לקליטת 2 מטוסי Airbus A320 נוספים, באמצעות חכירה יבשה. יום 25 בפברואר 2024 (לאחר תאריך הדיווח), התקשרה ישראייר במזכר הבנות לקליטה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים לצי המטוסים באמצעות התקשרות במזכר הבנות מחייב עם חברה זרה לחכירה יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים בהפעלה עצמית וקליטתם בצי המטוסים של ישראייר בתום הרבעון השני בשנת 2024. ככל שהעסקה תצא לפועל אז צי המטוסים יעמוד על כ- 8 מטוסי Airbus A320 בהפעלה עצמית, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות ישראייר ו- 5 מטוסים בחכירה יבשה. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ- 2 המטוסים צפויה להיות כ- 6 שנים, עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף, הצדדים יפעלו לטובת חתימה על הסכם חכירה מלא עד ליום 29 במרץ 2024. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה. הצדדים סיכמו על מתן אורכה של שבוע נוסף לצורך גיבוש וחתימה על הסכם מלא.

#### 6.14.1.5 השלמת רכישת מטוס Airbus (ABT-6200)320-232.

ביום 12 במרץ 2024 הודיעה החברה כי בהמשך להודעות החברה בנוגע לרכישת מטוס 320-232 Airbus (ABT-6200), (להלן: "המטוס")<sup>20</sup> החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 11 במרץ 2024 השלימה חברת הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראייר"), את רכישת המטוס לאחר קבלת מימון באמצעות העמדת הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אגרות החוב שהשלימה החברה ביום 10 במרץ 2024. ישראייר רואה ברכישת המטוס כהזדמנות אסטרטגית לחיזוק מצבת צי המטוסים שלה והיא סבורה במועד זה כי הוא צפוי לסייע בידה, יחד עם צעדים נוספים לשימור פעילותה ותזרים המזומנים שלה, והבאתם לצמיחה ושגשוג במהלך שנת 2024 ואילך.

ביום 15 בפברואר 2024 התקשרה ישראייר בהסכם מחייב, מלא וסופי לרכישת מטוס מאחד ממחכירי המטוסים של ישראייר, זאת לאחר קבלת הצעה לרכישת המטוס חלף הארכת חוזה החכירה אשר צפוי להסתיים במהלך שנת 2024. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי בתמורה להעברת כ- 24 מיליון דולר עד ליום ה- 12 במרס, 2024 תושלם מכירת המטוס והעברתו לישראייר. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה, לרבות בנושא סיום הסכם החכירה, המחאת זכויות בנוגע לקרדיט בגין שיפוץ המנועים, מועד העברה, מועד התשלום, אחריות ועוד.

ישראייר רואה ברכישת המטוס כהזדמנות אסטרטגית לחיזוק מצבת צי המטוסים של ישראייר, שיפור מבנה ההון, שיפור ה-EBITDA ולסייע בידה יחד עם צעדים נוספים לשימור פעילות

<sup>20</sup> הודעות החברה מיום 10 בינואר 2024 (2024-01-005037), מיום 14 בפברואר 2024 (2024-01-013384), מיום 18 בפברואר 2024 (2024-01-014437), מיום 19 בפברואר 2024 (2024-01-014887), מיום 21 בפברואר (2024-01-015568), ומיום 28 בפברואר 2024 (2024-01-017383).

ישראייר ותזרים המזומנים שלה והבאתם לצמיחה ושגשוג במהלך שנת 2024 ואילך. ביום 12 במרס, 2024 השלימה ישראייר את רכישת המטוס, ונכון ליום פרסום הדוח לישראייר 3 מטוסים בבעלות. למידע נוסף בדבר מימון עסקת הרכישה של המטוס ראה באורים 17.ב(3) ו-21.ט.

6.14.1.6. מכוח האמור לעיל, במהלך תקופת הדוח, ישראייר הפעילה 6 מטוסים בהפעלה עצמית מתוכם 2 מטוסים בבעלות, ו-4 מטוסים חכורים בחכירה יבשה.

6.14.1.7. נכון למועד פרסום הדוח, ישראייר מפעילה 6 מטוסים בהפעלה עצמית, מתוכם 2 מטוסים בבעלותה ו-3 מטוסים חכורים בחכירה יבשה, כמפורט בטבלה להלן:

דגם	שנת יצור	מספר מושבים	בעלות	חכירה יבשה	סה"כ צי קיים בהפעלה עצמית
Airbus A-320	2006	180	-	1 (בתוקף עד שנת 2026)	6
	2010	180	2	-	
	2016	180	-	1 (בתוקף עד שנת 2030)	
	2014	180	-	21-	
	2005	180	-	1 (בתוקף עד שנת 2026)	

6.14.2. נכון למועד דוח זה, שלושת המטוסים שבבעלות ישראייר משועבדים לטובת תאגיד בנקאי בישראל. לפרטים נוספים, ראה סעיף 7.6.3.4 להלן.

6.14.3. חכירת מטוסים מחברות זרות כאמור מתבצעת בשני אופנים: חכירה לטווח ארוך ותפעולם באמצעות אנשי הצוות של ישראייר (להלן: "חכירה יבשה") וחכירה לטווח קצר, שאינו עולה על שנה אחת, ביחד עם אנשי הצוות של חברת התעופה הזרה (להלן: "חכירה רטובה").

6.14.4. ביום 23 בנובמבר 2022, חברת הבת התקשרה בהסכם חכירה "רטובה" לחכירת שני מטוסי נוסעים מדגם בואינג 737-800 ועוד מטוס אחד מדגם Airbus A320, החל מינואר 2023 ועד לחודש דצמבר 2023. לשיטת חברת הבת, יש בחכירה רטובה זו בכדי ליתן מענה לצרכיה ולביקושים הגדלים. ביום 23 בנובמבר, 2022, התקשרה ישראייר בהסכם חכירה "רטובה" לחכירת שני מטוסי נוסעים מדגם בואינג 737-800 ועוד מטוס אחד מדגם Airbus A320, לתקופה החל מחודש ינואר 2023 ועד לחודש דצמבר 2023, בעקבות מצב המלחמה ימים ספורים לאחר תחילתה, הוחזרו 3 המטוסים החכורים בחכירה רטובה לבקשתם של העובדים המפעילים טיסות אלו.

#### 6.14.5. משרדים

החל מראשית שנת 2023, חברת הבת שכרה שטחי משרדים ומסחר בדרך יצחק רבין 33, גבעתיים. עלות השכירות השנתית נאמדת בסכום לא מהותי במונחי חברת הבת. הנכס האמור משמש, בין היתר, את מטה והנהלת ישראייר, בתמורה לדמי שכירות שנתיים בגובה של כ-3 מיליון ש"ח.

<sup>21</sup> לפרטים ראו האמור בפרק ב' ופרק ג' בדוח זה להלן.

6.14.6. **הסכם עם רשות שדות התעופה לשימוש בשטחים.** לישראייר הסכם עם רשות שדות התעופה להרשאת שימוש בשטחי נמל התעופה בן גוריון, ושדה התעופה רמון, המשמשים את ישראייר לצורך תפעול טיסות ואחזקת מטוסים. היקף שטחי הנכסים בהם ישראייר עושה שימוש צומצמו בנתב"ג וברמון ובחיפה למעשה אין כל פעילות, על כן, לא גובים מישראייר כל תמורה. יצוין, כי סך התמורה בעד השימוש בשטחי נתב"ג, רמון וחיפה כאמור הנה בסכום לא מהותי עבור ישראייר. רשות התעופה אישרה לישראייר הנחה בשיעור של כ-30% בגין שכירויות הנכסים בשנת 2021, ההנחות בשטחי נתב"ג יחולו כל עוד תנועת הנוסעים היוצאים השנתית הביני"ל לא תעלה על 4.5 מיליון נוסעים. שטח המבנים הינו 620 מ"ר בשדה"ת נתב"ג וכ- 440 מ"ר בשדה"ת רמון.

#### 6.14.7. **אביזרים וחלפים**

6.14.7.1. במטרה לייעל את עבודתה ולהקטין את עלויות הייצור, פיתחה הקבוצה מודל ייחודי במסגרתו היא נסמכת על שתי חוזקות:

6.14.7.2. לישראייר מחסן ציוד תעופתי קטן ואוטומטי המאפשר לה להחזיק מלאי חלפים הכרחי למניעת השבתת המטוסים. מלאי הכרחי זה עונה על מרבית הצרכים התכופים הנדרשים בפעילות היומיומית של החברה, וזאת בהתאם להיסטוריית התקלות והאירועים הטכניים בשנים האחרונות.

6.14.7.3. במהלך הרבעון השני של 2021, חתמה ישראייר על הסכם לאספקת חלפים (POOL) עם חברת טורקיש טכניק, במסגרתו קיימת לישראייר גישה למאגר החלפים המשמעותי של ישראייר. בשנת 2019, הפעילה טורקיש אירווייס, למעלה מ-10 טיסות יומיות בין תל אביב ואיסטנבול, תדירות זו מאפשרת לישראייר לייעל משמעותית את זמני ביצוע פעולות התחזוקה באמצעות הגעה מהירה של מלאי החלפים הממוקם למעשה במרחק של שעתיים טיסה מישראל.

6.14.7.4. חוזקות אלו, מאפשרות לישראייר להפעיל שגרת טיסות בעונת השיא בהן כל אחד ממטוסי החברה מבצע כשלוש טיסות ביום, וזאת מבלי שהיא מחזיקה מלאי חלפים בהיקף משמעותי, מחסנים ועובדי מחסן בהיקף משמעותי. יתרונות אלו, נמדדים על פי פרמטרים מקובלים בענף התעופה, המודדים את שיעור האמינות והדיוק המבצעי של הטיסות בהיבט התחזוקתי, כמתואר בטבלה להלן:

2023	2022	סוג הצי/תקופה
97.85	96.64	AIRBUS
NA	96.84	ATR

6.14.7.5. יודגש כי לאחר תקופת הדוח השלימה חברת הבת את העסקה לרכישת 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation Ltd. רכישת Bird צפויה להעניק לחברת הבת יתרון ביכולת הגמישות המבצעית שלה ולחזק את התשתית התחזוקתית של חברת הבת, בארץ ובחו"ל.

6.14.7.6 **מנועים**. עם השלמת מכירת צי ה-ATR, **ישראייר מפעילה צי אחד** AIRBUS 320 המצויד במנועי V2500 מתוצרת P&W.

במסגרת צי ה-AIRBUS A320, מפעילה ישראייר שישה מטוסים, שלושה מטוסים בבעלות ושלושה מטוסים בחכירה יבשה. שני מטוסי AIRBUS A320 נוספים בחכירה יבשה צפויים להיקלט לצי לקראת תום הרבעון השני בשנת 2024.

במסגרת צי ה-ATR72-500, אשר חברת הבת השלימה את מכירתם במהלך חודש פברואר לשנת 2023, הפעילה ישראייר שני מטוסים בבעלות. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.14.1.2 לעיל.

6.14.7.7 **מנועים בבעלות**. ארבעת מנועי המטוסים שבבעלות ישראייר עברו שיפוץ מקיף בשנים 2018-2020, במסגרת הסכם רב שנתי אותו ביצעה ישראייר באמצעות יצרן המנועים P&W, תוקף ההסכם הסתיים במועד שיפוץ המנוע האחרון בראשית שנת 2020. לאור התפרצות משבר הקורונה והירידה בהיקף שעות הטיסה שפחת משמעותית, ולאור העובדה כי מטוסים רבים מאותו דגם מקורקעים, בחרה ישראייר לנהל משא ומתן מחודש לטובת ההתקשרות העתידית לתיקון הבא של המנועים. השיפוץ המקיף של ארבעת המנועים בבעלות צפוי להתבצע בשנת 2025-2026, שיפוץ מקיף זה מוערך בכ-27 מיליון דולר ולפיכך מקיימת ישראייר תהליך RFP (Request For Proposals) לטובת חתימת הסכם שיפוץ מנועים במסגרתו גם יינתן כיסוי לאירוע של כשלון מנוע.

ביום 10 במאי 2022 אישר דירקטוריון ישראייר את תנאי ההתקשרות לאחר השגת הבנות מסחריות בין הצדדים ואילו ההסכם המלא נחתם ביום 19 במאי 2022, במסגרתו נקבע כי החל מיום 31 במאי 2022 ועד ליום 31 באוגוסט 2027, תשלם ישראייר מקדמות על חשבון השיפוץ בהתאם לתנאים שסוכמו במסגרת החוזה כאמור.

6.14.7.8 **מטוסים בחכירה יבשה**. ארבעת המנועים מכוסים במסגרת הסכמי החכירה, כחלק מהסכמים אלה, תקלות משמעותיות במנועים אשר דורשים טיפול מקיף ישולמו מתוך הרזרבות (קופות לצרכי תחזוקה) המשולמות למחירי המטוסים באופן שוטף. יובהר, המנועים עבור מטוס ה-ABT, צפויים לחזור משיפוץ במהלך חודש אפריל 2024. לפרטים נוספים ראו האמור בפרק ב' בדוח זה להלן.

6.14.7.9 **מנועי המטוסים אשר בבעלות**. ארבעת מנועי המטוסים שבבעלות ישראייר עוברים שיפוץ מקיף בהתאם לתוכנית התחזוקה של החברה.

6.14.7.10 **מנועי המטוסים אשר בחכירה יבשה**. ארבעת המנועים מכוסים במסגרת הסכמי החכירה, כחלק מהסכמים אלה, תקלות משמעותיות במנועים אשר דורשים טיפול מקיף ישולמו מתוך הרזרבות (קופות לצרכי תחזוקה) המשולמות למחירי המטוסים באופן שוטף.

מלאי החלפים, ללא עלות המנוע הרזרבי, של ישראייר מוצג במסגרת סעיף רכוש קבוע וערכו נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בסך של כ-3.5 מ' דולר (ליום 31 בדצמבר 2022 עמד על סך של כ-3.5 מ' דולר), לפירוט בדבר מכירת מטוסי ה-ATR, על כלל רכיביהם, ראו סעיף 6.14.1.2 לעיל.



## 6.15. נכסים לא מוחשיים

לישראייר בעלות על מותג ישראייר, בשם, בלוגו ישראייר, וכן אות קריאה (CALL SIGN) ורישיונות מסחריים. בנוסף לישראייר סימנים המסחריים לרבות: נתור, סקי דיל, בשביל הזהב, קרוז תור, דרכים, ו-Summer Cool. תוקפם של סימני המסחר כאמור הוא לתקופות המוגבלות הקבועות בחוק וניתן לחדשם בתום כל תקופה. להערכת ישראייר, אורך החיים הכלכלי של סימני מסחר אלה הוא רב שנתי לאור חשיבותם בקרב לקוחות ישראייר.

## פרק רביעי- עניינים הנוגעי לפעילות החברה

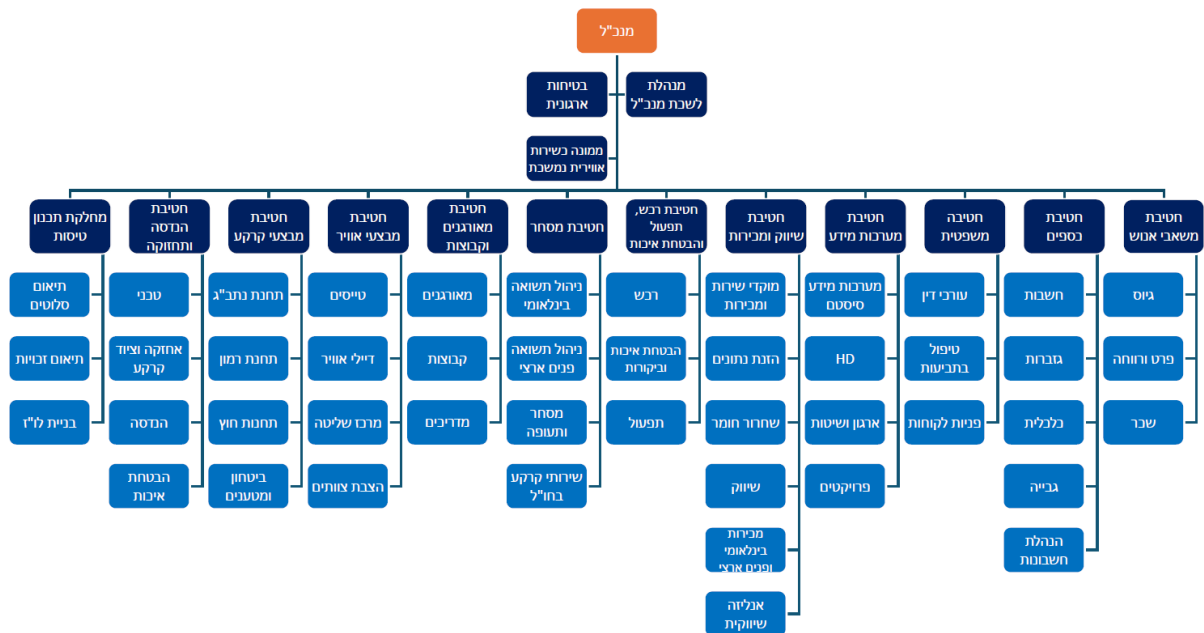
### 7. הון אנושי

#### 7.1. מבנה ארגוני בחברה

המבנה הארגוני של החברה, נכון למועד הדוח הינו כדלקמן: מנכ"ל החברה, אורי אליעזר סירקיס, יו"ר דירקטוריון מר מרדכי (מוטי) חזן וגב' לי מארי טמסוט (דדון), סמנכ"לית כספים. לחברה אין תלות במי מעובדיה.

#### 7.2. מבנה ארגוני בישראייר

##### 7.2.1. להלן פירוט המבנה הארגוני בישראייר:



##### 7.2.2. מצבת העובדים

7.2.2.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 קבוצת ישראייר מעסיקה 419 עובדים. מתוכם כ- 257 עובדים בישראייר ו- 162 עובדים בחברות מוחזקות.



7.2.2.2. להלן פירוט עובדי הקבוצה הפעילים (שאינם בחל"ית) בהתאם למבנה הארגוני ובחלוקה לתחומי הפעילות לימים 31 בדצמבר 2021, 31 בדצמבר 2022 ו- 31 בדצמבר 2023:

מגזר/שנה	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
תחום התעופה והתיירות הבינלאומיים	168	138	124
תחום התעופה והתיירות הפנים-ארצי	14	23	15
תחום התיירות הנכנסת	33	58	62
עובדים שאינם מיוחסים למגזר ספציפי	272	327	370
סה"כ עובדים	487	546	419

#### 7.2.3. תלות מהותית בעובד

לישראייר צוות מנהלים וותיק ומיומן, ובעל ניסיון עשיר בתעשייה, צוות מנהלים זה, מלווה את החברה שנים ארוכות והוא מהווה פרמטר מהותי בהצלחת ישראייר, בשנים שעברו ובשנים הבאות. יובהר כי נכון למועד דוח זה, אין לקבוצת ישראייר תלות באף עובד.

#### 7.2.4. הסכמים קיבוציים

7.2.4.1. ישראייר חתומה על ארבעה הסכמים קיבוציים מול חלק מעובדיה, כאשר יתר העובדים מועסקים באמצעות הסכם העסקה אישי. ההסכמים הקיבוציים אשר נחתמו הינם מול שלוש קבוצות עובדים: (א) טייסי החברה; (ב) דיילי אוויר; (ג) עובדי הקרקע, התחזוקה והתפעול.

7.2.4.2. ישראייר, רואה חשיבות רבה בשימור יחסי עבודה תקינים עם כל עובדיה. החברה פועלת בהגנות, שקיפות ושיתוף פעולה, במטרה לשמר את הידע ואת כח האדם ולעבוד מתוך מטרות ואינטרסים משותפים לצמיחת החברה וביסוסה הכלכלי.

7.2.4.3. בעשור האחרון ועד למשבר הקורונה, ישראייר לא חוותה פגיעה בפעילותה כתוצאה מסכסוכי עבודה, השבתות וכו' למעט השבתות ברמה ארצית שהיוזמה אליהן מקורה בהשבתת חלקים מסוימים במשק. נכון למועד הדוח, אף לא טיסה אחת של ישראייר לא יצאה במועדה בשל בעיות כח אדם ו/או סכסוכי עבודה.

7.2.4.4. חרף האמור, ביום 24 באוגוסט 2021, הוכרזו שני סכסוכי עבודה, ההסתדרות הכללית בשם

טייסי ישראייר וכן ההסתדרות הלאומית בשם דיילי האוויר, עובדי תפעול וקרקע. הנהלת ישראייר פועלת לפתרון הסכסוך. לפרטים נוספים אודות שני סכסוכי העבודה ראה דיווחי החברה מהימים 24 באוגוסט 2021 וה-25 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתאות בהתאמה: -2021-01-137406 ; 2021-01-137667).

#### 7.2.4.5. להלן פירוט עיקר ההסכמים הקיבוציים להם ישראייר צד:

##### 7.2.4.5.1. הסכם קיבוצי מיוחד דיילים.

7.2.4.5.1.1. ההסכם הקיבוצי החל על וועד עובדי מחלקת דיילי אוויר נחתם ביום 27 באוקטובר 2016. על פי הוראות ההסכם, תוקפו המקורי של ההסכם היה עד ליום 31.12.2020, אולם נכון למועד הדוח, תקופת ההסכם מתארכת בתקופות בנות שנה בהינתן ואף אחד מהחברה או מההסתדרות ישלחו לצד השני הודעה בכתב על ביטולו ו/או הצעת שינויים בהסכם או באחד/ים מסעיפיו, 90 יום לפחות לפני תום תוקפו.

7.2.4.5.1.2. ההסכם מסדיר את מלוא תנאי העסקתם של הדיילים הקבועים, כאשר הדיילים הזמניים אשר יועסקו על ידי החברה, בכפוף ליידוע וועד העובדים, יועסקו על בסיס הסכמי העסקה אישיים אשר ייערך איתם ולא יחולו על הדיילים הזמניים תנאי ההסכם הקיבוצי.

7.2.4.5.1.3. כמו כן, ההסדר קובע שורה של הוראות, כגון תנאי עבודה, סדרי משמעת, איסור שביתות ועיצומים, מתווה שכר לעובד (כתלות בסוג הפעילות ויחידות המרה לשכר), ימי חג, ימי שבתון, שעות עבודה בשבת, ביטוחים סוציאליים ופיצויי פיטורים וכן מנגנון ליישוב חילוקי דעות.

7.2.4.5.1.4. כמו כן, ההסכם הקיבוצי קובע כי בעת מיזוג או מכירה ו/או שינוי בעלות, ההסכם הקיבוצי ימשיך לחול אלא אם יוסכם אחרת בכתב על ידי הצדדים.

##### 7.2.4.5.2. הסכם קיבוצי מיוחד עובדי תפעול קרקע

7.2.4.5.2.1. ההסכם הקיבוצי החל על עובדי תפעול קרקע בישראייר נחתם ביום 2 ביולי 2017, בעת שהיה קיים הסכם קיבוצי בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. תוקפו של ההסכם הקיבוצי מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, כאשר לאחר מועד זה, תקופת ההסכם תתארך בתקופות בנות שנה, אלא אם הודיע אחד הצדדים על רצונו לסיים את ההסכם לפחות 60 ימים לפני תום תקופה.

7.2.4.5.2.2. ההסכם הקיבוצי חל על העובדים בנתב"ג ואילת ועובדי אחזקה לפי תפקידים וסוגי משרות שונים, כגון בקר טיסה, מכונאי/חשמלאי, דייל קרקע וכיו"ב.

7.2.4.5.2.3. ההסכם הקיבוצי מסדיר את מלוא תנאי העבודה והשכר, תמורות, גמולים ותשלומים מכוח ההסכם הקיבוצי מהווים את מלוא התמורה לעובד בגין עבודתו, ובכל אשר יוטל עליו על פי הסכם זה. כך, בין היתר, ההסכם ממנה לעובדים נציגות עובדים אשר תייצג את העובדים

עליהם חל ההסכם הקיבוצי. כך, בין היתר, ההסכם הקיבוצי קובע את הליך הקבלה לעבודה של עובד, את תקופת הניסיון אשר תינתן לכל סוג עובד עליו חל ההסכם הקיבוצי, לרבות ניהול שימוע לעובד בניסיון, את תקנון המשמעות, את שעות העבודה, שעות נוספות והפסקות, את התוספות להן זכאי כל סוג עובד (כגון בגין גרירה ו/או תפעול מלגזה), או בין אם זה תשלום בגין ארוחה, פיצוי עבור שהיית לילה וכיו"ב, ההסכם הקיבוצי אף מסדיר את הליך הפיטורים של כל עובד וכן קובע מנגנון יישוב חילוקי דעות.

7.2.4.5.2.4. כן נקבע במסגרת ההסכם הקיבוצי כי במהלך ההתקשרות של הצדדים מכוח ההסכם הקיבוצי, ישמרו הצדדים על שקט תעשייתי בכל העניינים המוסדרים בהסכם הקיבוצי.

7.2.4.5.2.5. כמו כן, ההסכם הקיבוצי קובע כי מיזוג או מכירה ו/או שינוי בעלות לא יהווה עילה לשינוי או סטייה מהוראות ההסכם הקיבוצי והוראות ההסכם ימשיכו לחול גם לאחר השינוי, אלא אם יוסכם מראש ובכתב על ידי הצדדים. וכן כי שינוי במעמד ישראיר, מכירה ו/או מיזוג ייעשה תוך קיום היוועצות מוקדמת ועניינית עם ועד העובדים בעניינים הקשורים ביחסי העבודה ובתנאי עבודתם של העובדים.

### 7.2.4.5.3 הסכם העבודה הקיבוצי החל על הטייסים

7.2.4.5.3.1. ביום 27 בדצמבר 2013, נחתם הסכם עבודה קיבוצי אשר חל על טייסי ישראיר. ביום 6 באפריל 2017 נחתם מסמך עקרונות לקראת חתימה על הסכם עבודה קיבוצי חדש, אשר אף הוא חל על טייסי ישראיר.

7.2.4.5.3.2. הסכמים אלו מסדירים את תנאי התגמול של הטייסים וביניהם: שכר השעה של הטייסים בחברת התעופה, מנגנוני וותק, היקף המשרה המובטחת לטייסים בחודשי השנה, הפרשות סוציאליות (לרבות קרה"ש), מאיצים שונים, שווי ביטול פעילות, תכנון טיסות, מכסת וחישוב ימי הצבה לצורך חישוב מאיצים ולעניין הסכמת הטייס, כוונות, ביטוח בריאות, ביטוח אובדן כושר עבודה, קליטת טייסים חדשים בשכר מופחת, חכירת מטוסים, הכללת משימות נוספות במסגרת תפקידו של הטייס, קליטה ישירה של טייסים לצי הסילון, טייסי גיל 65, חופשות ומילואים, הורדה בדרגה, אש"ל, פירוט אודות הזכאות ללינה ומנוחה וזמני המתנות, השלמות למינימום יומי, הצמדה למדד, כמות כוח אדם וכיו"ב.

7.2.4.5.3.3. מאז חתימת מסמך העקרונות להסכם באפריל 2017, סוכמו בין ההנהלה לוועד הטייסים, הבהרות לנקודות מסוימות אשר היו במחלוקת בתפעול השוטף. הבנות אלו מפורטות בנספחים אשר מיועדים להיות מוכללים בהסכם העבודה העתידי שיחתם בין הצדדים.

7.2.4.5.3.4. החל מראשית משבר הקורונה הגיעו טייסי החברה והנהלה לסיכום בדבר הסכם הקיצוץ הזמני המפרט את תנאי העסקת הטייסים בתקופת הקורונה וביניהם: קיצוץ במרכיבי השכר, כגון: שכר דינאמי על פעילות, מאיצים, תוספות ותק ותוספות מקצועיות. כמו-כן, הסכם הקיצוץ כולל הקלות תפעוליות שונות מצד הטייסים לחברה, וביניהן: הגבלת כמות המאיצים לפעילות בודדת, מעבר להצבה על בסיס שבועי, שינוי היקף המשרה המובטחת, הקלות

תפעוליות לטיסות מטען להודו וסין, ועוד.

7.2.4.5.3.5. במאי 2021, נחתמה תוספת להסכם העבודה הקיבוצי ולמסמך העקרונות, במסגרתה הוסכם על הפחתת שכר בהיקף של 15% לתקופה של שנתיים, עדכון היקף המשרה המובטחת, קליטת 6 טייסים נוספים לצורך איוש והפעלת מטוס AIRBUS חמישי אשר נקלט על פי דרישת משרד האוצר ושורה של התאמות תפעוליות נוספות הכרחיות לפעילות ישראיר בתקופת הקורונה.

7.2.4.5.3.6. על פי התוספת להסכם, יפעל מנכ"ל החברה לחתום על הסכם שכר אשר יכלול גם אופציות ומניות וזאת בכפוף להפיכתה של ישראיר לחברה ציבורית או לאחר השלמת הליך שינוי בעלות, לאחריו תחזיק החברה ב-100% ממניות ישראיר.

7.2.4.5.3.7. לאור משבר הקורונה, הגיעו הנהלת החברה וטייסייה, להסכמות הדדיות לגבי התאמות בשכר הטייסיים ובהיקף המשרה. התאמות אלה נחתמו בעבר בכל פעם לפרק זמן קצר (2-1 חודשי שכר) והוארכו בהתאם להיקף הפעילות ומצב החברה, אולם נכון למועד דוח זה, לאור סיומו של משבר הקורונה, הצדדים חדלו מביצוע ההתאמות לשכר כאמור.

7.2.4.5.3.8. בעוד חברות אחרות, בארץ ובעולם, בחרו לאמץ את פתרון החל"ת אותו העמידה המדינה, ישראיר בחרה במודל אחר במטרה לשמר את היכולת המבצעית והרמה הבטיחותית של טייסייה, והמשיכה להעסיק את כלל טייסי החברה לכל אורך משבר הקורונה.

7.2.4.5.3.9. ביום 24 ביולי 2023 דירקטוריון החברה אישר להנהלת חברת הבת להתקשר עם ההסתדרות בהסכם קיבוצי מיוחד שיחול על הטייסיים. ההסכם המעודכן, יחול על פני תקופה בת כ-4 שנים, עד לתום חודש אוגוסט 2027. ההסכם הקיבוצי מסדיר את תנאי העסקה והגמול של הטייסיים.

#### 7.2.4.5.4. השקעה באימונים והדרכות

7.2.4.5.4.1. לחברת ישראיר הסכמים עם מספר מתקני סימולטור (מדמה טיסה), באירופה ובאיחוד האמירויות (חברות CAE ו-FSC על שלוחותיהן, ומתקן האימונים של חברת ETIHAD באבו-דאבי). טייסי החברה עוברים אימונים כמוגדר בחוק, פעמיים בשנה.

7.2.4.5.4.2. בנוסף, עוברים טייסי ישראיר, עובדי מחלקת אחזקה, לרבות מכונאים וחשמלאים, דיילי ישראיר, צוותי הקרקע, לרבות צוות שירות למטוס, פקחי רחבה, מנהלים תורנים ודיילות קרקע, הדרכות בטיחות בתחומים שונים, על פי נהלי ישראיר, דרישות המני"ב (מערכת לניהול בטיחות), דרישות תקנות הטיס, פקודת הבטיחות העבודה של משרד העבודה, ודרישות רגולטוריות נוספות.

7.2.4.5.4.3. חלק מההדרכות מיועדות לכלל העובדים וחלקן על פי מקצוע ותפקיד.

7.2.4.5.4.4. בין סוגי ההדרכות, ניתן למנות הדרכת SMS (Safety Management System), בטיחות

ברחבת המטוס, בטיחות וגהות בעבודה, נהיגה בשטח האווירי, הדרכות משקל ואיזון, הדרכות לזיהוי וטיפול בחומרים מסוכנים, מע"ר, הדרכות CRM, ועוד.

7.2.4.5.4.5. ההדרכות מתבצעות בחלקן על ידי מדריכים פנימיים שהוסמכו לכך, בהתאם לנהלים ולדרישות, ובחלקן על ידי מדריכים מקצועיים במיקור חוץ.

7.2.4.5.4.6. תדירות ההדרכות משתנה בהתאם לדרישות הרגולציה או נהלי החברה.

7.2.4.5.4.7. יצוין כי כמפורט בדיווחי החברה, טייסי ישראייר אשר היו אמונים על הטסת מטוסי ה-ATR אשר היו בבעלות ישראייר, עוברים בימים אלו הדרכות והכשרה לטובת תפעול צי המטוסים של ישראייר אשר מורכב כולו מצי מטוסים אחד, ממטוס ה-AirBus A320, כמפורט בסעיף 6.14 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

7.2.4.5.4.8. בשנים 2021, 2022 ו-2023 קבוצת ישראייר השקיעה סך של כ-0.2, 0.7 ו-0.2 מיליון דולר בהדרכות לעובדיה, בהתאמה. יצוין כי כמפורט בדוח זה להלן, לאור מכירת מטוסי ה-ATR, טייסי ה-ATR עברו במהלך שנת 2022 ועוברים, נכון למועד דוח זה, הליך הכשרה לטובת הטסת צי המטוסים של חברת הבת המורכב כולו ממטוסי Airbus.

## 8. חומרי גלם, ספקים ונותני שירות

### 8.1. ספקים

8.1.1. קבוצת ישראייר מתקשרת עם מספר רב של ספקי שירותים בתחום פעילותה, בהם ספקי בתי מלון, ספקי שירותי תעופה, חברות תעופה, מגוון שירותי קרקע הכלולים בחבילות הנופש, ספקי דלק, ספקי שירותי תחזוקת מטוסים, ספקי שירות ניהול תשואה. נכון למועד הדוח, אין לקבוצת ישראייר תלות בספק מסוים, למעט תלות ביצרן מנועי ה-Airbus, כמפורט בסעיף זה להלן.

8.1.2. לישראייר הסכם עם מדינת ישראל להתקנה ותפעול של מערכות מיגון במטוסי ישראייר כנגד איומי טילי נ"מ. בהתאם להסכם, הוכשרו ארבעה מטוסים בצי מטוסי הסילון של ישראייר לנשיאת מערכות המיגון. מערכות המיגון הותקנו במטוסים על חשבון מדינת ישראל, המממנת גם את החזקתן השוטפת ותפעולן של מערכות המיגון הללו. לצורך התקנת מערכות אלה ביצעה ישראייר שינויים מבניים וטכנולוגיים במטוסי הסילון. במידה ותבחר ישראייר, למכור, להחכיר או לסיים את הסכמי החכירה עבור אחד ממטוסי הסילון, תידרש להליך הנדסי מורכב לטובת פירוק המערכות כאמור והשבת מצב המטוס לקדמותו.

8.1.3. מערכת המידע התפעולית והפיננסית העיקרית בה החברה עושה שימוש הינה של חברת קו מערכות, לישראייר תלות בקו מערכות זו כספקית המערכת המבצעת את פעולות התחזוקה השוטפות והפיתוח.

8.1.4. בתחום התיירות הנכנסת, לצורך תפעול מערכת F.I.T כמתואר בסעיף 6.6.3.7 לעיל, משתמשת החברה במערכת Travel Booster של חברת גלאור בע"מ. לחברה תלות בגלאור בע"מ כספקית

## מערכת Travel Booster.

8.1.5. במהלך שנת 2022, התקשרה חברת הבת עם חברת קוויקליזארד בע"מ ("קוויקליזארד") בהסכם לקבלת שירות המאפשר לבצע תמחור דינמי למוצרי חברת הבת באמצעות מערכת ייחודית אשר פותחה על ידי קוויקליזארד, אשר מנתחת מידע ממגוון מקורות באמצעות מנוע תמחור המבוסס על בינה מלאכותית (AI) משולב חוקה לאופטימיזציית תמחור בזמן אמת בכל ערוצי השיווק וההפצה של חברת הבת ("המערכת").

המערכת מתממשקת למערכות התפעוליות של חברת הבת ומנתחת מידע הן ממערכות חברת הבת והן ממידע שוק, לכדי המלצות לשינויי מחירי המוצרים אותם משווקת חברת הבת למחירים תחרותיים עדיפים ובהלימה עם מטרותיה העסקיות של חברת הבת. המערכת משנה באופן אוטומטי ודינמי את המחיר שמוזן חזרה למערכות הארגוניות של הלקוח, ומשם ללקוח הסופי. בדרך זו, מאפשרת המערכת תגובה מיידית לביצועי השוק, ותמחור אופטימאלי שעשוי להביא לעלייה במדדי הליבה של חברת הבת, ביניהם: עליה במדדי ההכנסות והרווחיות של חברת הבת. להערכת חברת הבת האמור עשוי להשפיע על שיעורי התפוסה ועל ההכנסה הממוצעת מנוסע ובכך לשפר את תוצאות החברה. להערכת החברה האמור עשוי להשפיע על שיעורי התפוסה ועל ההכנסה הממוצעת מנוסע ובכך לשפר את תוצאות החברה. יצוין כי חברת הבת החלה לעשות שימוש במערכת במהלך חודש אפריל 2022.

ביום 30 ביוני 2022 הצדדים התקשרו בהסכם שירותים מורחב לפיו החל מיום 1 ביולי 2022 הורחב היקף השירותים הניתנים לחברה הבת, בין היתר, על-ידי הרחבת השימוש ברישיון, בתמורה לסך כולל של 500 אלף דולר בשנה (לא כולל מע"מ) ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים החל ממועד תחילת ההסכם, וכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם לאחר שנתיים ממועד תחילת ההסכם.

### לפרטים בדבר מערכת Altea האמור בפרק ב' בדוח זה להלן.

8.2. **חומרי גלם עיקריים - דלק סילוני.** לפירוט בדבר הדס"ל כחומר גלם עיקרי, ראה סעיף 6.5.6 לפרק א' זה לעיל.

### 8.3. **חומרי גלם עיקריים - מטוסים ומנועים**

8.3.1. נכון למועד הדוח, המטוסים המופעלים על-ידי ישראייר הם מתוצרת Airbus.

8.3.2. שיפוץ מנועי ה-AIRBUS מתבצע במכוני בדק לשיפוץ מנועים המאושרים על ידי IAE (יצרן המנועים) בלבד. לפיכך, לישראייר קיימת תלות בספק המנועים אך השיפוץ יכול להתבצע במספר מכוני בדק, לרבות IBERIA, תעשייה אווירית, LUFTHANSA, SANAD ואצל יצרן המנועים עצמו.

## 9. הון חוזר

9.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לקבוצה גרעון בהון חוזר בסך של 79.1 מיליון דולר. נכון ליום 31



בדצמבר 2022, לקבוצה גרעון בהון חוזר בסך של כ- 47.7 מיליון דולר. העלייה בהיקף ההון החוזר ביחס לתום דצמבר 2019 נובעת מהשפעות משבר הקורונה, כך שיתרת הלקוחות ירדה משמעותית.

9.1.1. **אשראי לקוחות.** תקופת האשראי הממוצעת שניתנה ללקוחות בשנים 2022 ו-2023 הסתכמה בכ-22 ו-18 יום בהתאמה. היקף האשראי הממוצע שניתן ללקוחות הסתכם בכ- 27.9 מיליון דולר.

9.1.2. מכירות הקבוצה מבוצעות בעיקרן באמצעות מערך ההפצה הישיר ובחלקן מכירות לסוכנים. התקבולים במערך ההפצה הישיר הינם בכרטיסי אשראי והתקבולים מסוכנים הינן בכרטיסי אשראי ובהעברות בנקאיות, תנאי האשראי לסוכנים הינם בממוצע שוטף + 25 יום.

9.1.3. **אשראי מספקים.** הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות משתנות בהתאם להסכמות עם הספקים השונים, תקופת האשראי הממוצעת מהספקים לשנים 2022 ו-2023 הסתכמה בכ- 27 - ו-27 יום בהתאמה. היקף ממוצע האשראי שהתקבל מהספקים ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על כ- 31.1 מיליון דולר ארה"ב ואילו לשנת 2022 עומד על ל-31.

## 10. השקעות

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח תקופתי זה, החברה וחברת הבת לא בצעה השקעות למעט המפורט להלן:

א. לפירוט בדבר רכישת 50% מחברת Bird, ראה סעיף 1.2.2.2 לפרק ב' לדוח תקופתי זה לעיל.

ב. לפירוט בדבר חתימה על הסכם לרכישת נכסים מלונאים, ראה סעיף 10.1.8.3 לפרק א' זה.

ג. לפירוט בדבר הסכם על הקמת חברה משותפת עם חברת תבל אשר תרכוש את פעילות PTC, ראה סעיף 1.2.2.2.1 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

ד. לפירוט בדבר רכישת 20% ממניות חברת טרמינל 1 החזקות ראה סעיף 1.2.1.8 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

## 11. מימון

לפרטים בדבר יתרות ושיעורי הריבית בגין הלוואות לזמן ארוך, מסגרות חח"ד והלוואות און-קול ראה ביאורים 14 ו-17 לדוחות הכספיים השנתיים של ישראייר.

בשנת 2022, לאור העובדה כי ישראייר הציגה תקציב ותחזיות תזרים המשקפות שיפור מהותי בפעילות בתקופת פוסט-קורונה, הפחיתו הבנקים את שיעורי הריבית על הלוואות ומסגרות החח"ד, המגמה כאמור המשיכה גם ל-2023, לפירוט בדבר שיעורי הריבית המעודכנים ראה ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים.



### 11.1.1 מסגרות אשראי

נכון למועד דוח זה, אין לחברה מסגרות אשראי.

לקבוצת ישראייר מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בהיקף של כ-29 מיליון דולר, כאשר נכון למועד הדוח, קרי ליום 31 בדצמבר 2023, חברת הבת ניצלה כ- 52% מהמסגרות, ליום פרסום הדוחות החברה הבת לא עשתה שימוש באשראי אשר הועמד לה.

### 11.1.2 ערבויות כנגד בטחונות

בשנת 2022, שועבדו מניות החברה בישראייר לטובת העמדת האשראי לרכישת ישראייר. אולם שעבוד זה אינו בר תוקף שכן החברה פרעה את ההלוואה לתאגיד הבנקאי. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1.5 לדוח השנתי לשנת 2022 של החברה. לקבוצת ישראייר ערבויות כלפי צדדים שלישיים בסכומים ב- 1 מיליון דולר למועד דוח זה.

### 11.1.3 הסכמי הלוואה עם תאגיד בנקאי

11.1.3.1 **הלוואות החברה מתאגיד בנקאי.** במהלך תקופת הדוח החברה נטלה הלוואות על סך מצטבר של כ- 33.5 מיליון ש"ח מתאגיד פיננסי, כאשר את עיקר הלוואה נטלה החברה לטובת מימון רכישתה של חברת ישראייר. בין היתר לטובת פירעון ההלוואות, החברה פרסמה תשקיף זכויות במסגרתו דיווחה החברה על כוונתה לעשות שימוש בתמורת תשקיף הזכויות לטובת פירעון ההלוואה. לאחר שהחברה השלימה את תשקיף הזכויות במסגרתו גייסה כ-36 מיליון ש"ח החליט דירקטוריון החברה לעשות שימוש בתמורת התשקיף לטובת פירעון מלוא קרן ההלוואה.

11.1.3.2 **הלוואה בערבות המדינה.** בהמשך לאמור בסעיף 5.1 לעיל בדבר התפרצות נגיף הקורונה בתקופת הדוח, קיימה ישראייר סדרת פגישות לטובת קבלת תמיכה תזרימית להתמודדות עם השפעות משבר הקורונה.

ביום 7 במאי 2020, קיבלה ישראייר מכתב ממשרד האוצר, לפיו המדינה תשקול להעמיד ערבות מדינה לטובת הלוואות, שיעמידו תאגידים בנקאיים לחברה, ובשים לב לכך שערבות המדינה לא תעלה על 75% מסכום ההלוואה שתועמד לחברה, וכן הוראות בקשר לביטחונות שיועמדו לטובת ההלוואה כאמור, וכן הוראות נוספות בקשר לפירעון או שינוי תנאים בהלוואות או אשראי אחר שכבר הועמדו לחברה.

בכדי להקטין את הוצאות המימון בגין ההלוואה כאמור לעיל ולהאריך על פעילות ישראייר בהתבסס על תזרים המזומנים הקיים, פעלה ישראייר לדחות ככל הניתן את מועד קבלת ההלוואה בערבות מדינה ובחרה לפצל את ההלוואה לשני מועדי תשלום, על פי צרכי המזומנים של ישראייר. ביום 13 ביולי 2020 התקבלה הפעימה הראשונה של ההלוואה כאמור בסך של כ- 75 מיליון ש"ח בערבות מדינה בשיעור 75%. ההלוואה הינה לתקופה של 7 שנים (כאשר ב-18 החודשים הראשונים יינתן גרייס מתשלומי הקרן) בריבית פריים + 1.5% לשנה, ריבית אשר נקבעה על פי תנאי הקרן לעסקים גדולים.

ביום 13 באוקטובר 2020, התקבל אישור משרד האוצר לפעימה השנייה של ההלוואה, מתאגיד בנקאי נוסף בתנאים זהים, בסך של כ-94.5 מיליון ש"ח. ביום 24 בנובמבר 2020 קיבלה ישראייר את הפעימה השנייה כאמור לעיל.

ההלוואות התקבלו לתקופה של 7 שנים (כאשר ב-15 החודשים הראשונים ניתן גרייס מתשלומי הקרן) ונושאות ריבית שנתית של פריים + 1.5%. במסגרת הסכם ההלוואות ותנאי הקרן לעסקים גדולים, שיעבדה ישראייר פיקדונות בשיעור של 5% מגובה ההלוואות כאמור ופיקדון נוסף לטובת הבטחת תשלום חלויות שוטפות בשיעור 10% מגובה ההלוואות.

ישראייר בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני את השווי ההוגן של ההלוואות שהתקבלו ומצאה כי הריבית לצורך חישוב השווי ההוגן של ההלוואות ללא מרכיב ערבות המדינה לא משתנה מהותית מהריבית על בסיס הסכם אותם ההלוואות. לפיכך, לעמדת ישראייר בהלוואות אלו לא גלום רכיב הטבה מהותי. כמו כן, במהלך חודש אוגוסט 2021 פנתה ישראייר למשרד האוצר ולשני תאגידי בנקאיים בבקשה לדחייה של שנה בתשלומי הקרן בגין ההלוואות בערבות המדינה, אשר היו צפויים להתחיל להיפרע באוקטובר 2021. במסגרת מתווה הסיוע מהאוצר בקשר עם התפרצות האומיקרון, בהתאם לאישור הדירקטוריון, התאגיד הבנקאי והמדינה, בחודש אוקטובר 2022 פרעה ישראייר באופן חלקי מההלוואה השנייה, סך של כ-9.45 מיליון ש"ח מתוך ההלוואה הראשונה כנגד שחרור פיקדונות משועבדים. כמו כן כחלק מצמצום החשיפה לשינויים בשער הדולר, המירה ישראייר את יתרת ההלוואה השנייה לדולר ארה"ב, כך שנכון למועד הדוחות הכספיים ההלוואה הראשונה עומדת על סך של 24.1 מיליון דולר ארה"ב ונושאת ריבית של SOFR + 4.25%, במקביל הומר הפיקדון המשועבד (בגובה 5% מגובה ההלוואה המקורית) לדולר. הפיקדון כאמור נושא ריבית שנתית של 4.3%. ביום 28 בדצמבר 2022, עם החתימה על מתווה הסיוע, פרעה ישראייר סך של כ-23.5 מיליון ש"ח נוספים מהלוואה אחת. כמו כן לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, ישראייר והאוצר המירה ישראייר את ההלוואה אחת משקל לדולר, כך שנכון למועד הדוח, ההלוואה הראשונה נאמדת בסך כולל של 13.9 מיליון דולר ארה"ב, כאשר ההלוואה נושאת ריבית SOFR + 3.9% וכן שיפרה ישראייר את תנאי ההלוואה השנייה, כך שגם היא נושאת ריבית סופר + 3.9%. בהתאם, נכון למועד דוח מיידי זה, לחברת הבת שתי הלוואות בערבות מדינה בסך כולל של 38 מיליון דולר ארה"ב, הנושאות ריבית SOFR + 3.9%.

לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים 2 באוקטובר 2022, מתקן מיום 9 באוקטובר 2022, 25 בדצמבר 2022 וה-29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2022-01-122860; 2022-01-125200; 2022-01-155074; 2022-01-157762).

בנוסף להלוואות ישראייר כאמור לעיל, במהלך החודשים מאי ואוקטובר 2020 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת הלוואות מהקרן לעסקים בינוניים בסך של 2.5 ו-8 מיליון ש"ח, בהתאמה, בערבות מדינה בשיעור 75%. ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (כאשר ב-12 החודשים הראשונים יינתן גרייס מתשלומי הקרן והריבית) ההלוואות כאמור נושאת ריבית פריים + 1.5% לשנה.

להלן ניתוח רגישות לגבי השינוי בשיעור הפריים על הוצאות הריבית (בשנה):

הוצאות ריבית צפויות במהלך 12 חודשים (אלפי דולר)	ריבית סופר	הוצאות ריבית צפויות במהלך 12 חודשים (אלפי דולר)	ריבית פריים
314	1%	6	1%
-314	-1%	-6	-1%
1,568	5%	28	5%
-1,568	-5%	-28	-5%

יצוין כי הסכמי ההלוואה אשר ניתנו לישראייר בערבות מדינה כוללים מגבלות שונות, לרבות: (א) שינוי שליטה דורשת אישור הבנקים מראש ובכתב; (ב) ישראייר לא תבצע חלוקת דיבידנד ו/או פירעון הלוואות בעלים ו/או פירעון שטרי הון על-ידי ישראייר ולא תעמיד אשראי או תיצור ערבויות לטובת צד ג' כלשהו ולא תרכוש או תעניק מימון לרכישה של מניותיה, אלא לאחר ובכפוף לקבלת הסכמת התאגיד הבנקאי בכתב ומראש; (ג) הלוואות אשר ישראייר קיבלה ו/או תקבל מבעלי עניין, לרבות חובות כלפי בעלי עניין המופיעים בסעיפי ההתחייבות בדוחות הכספיים של ישראייר (למעט סעיף הספקים) ו/או חובות ישראייר בגין שטרי הון שהונפקו ו/או הועברו לטובת בעלי עניין תהינה נחותות ונדחות מחובותיה והתחייבויותיה של ישראייר לאחד מהתאגידים הבנקאיים. לחובות והתחייבויות ישראייר כלפי התאגיד הבנקאי יהיה דין קדימה לעומת הלוואות הבעלים כפי שהיו בכל עת; (ד) ישראייר לא תבצע מיזוג ו/או שינוי מבנה ו/או הסדר או כל החלטה בעלת משמעות דומה לרבות מכירת עסקיה ו/או פעילותה ו/או נכסיה ו/או כל חלק מהותי מהם; (ה) ישראייר לא תתחייב לרכוש ו/או לתת מימון לרכישה ו/או להתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניותיה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי ישראייר או בידי חברה בת של ישראייר או בידי תאגיד אחר בשליטתה, וכן לא תעמיד או תתחייב להעמיד בכל אופן וצורה שהם, בין במישרין או בעקיפין, למי מבעלי מניותיה, או למי מבעלי השליטה בה אשראי כלשהו ו/או סיוע כלשהו בקבלת אשראי או ליצור ערבויות לטובתם.

### 11.1.3.3. הלוואה לרכישת מניות חברה בת - דיזנהאוס תיירות נכנסת

במהלך הרבעון הראשון של 2020, לטובת רכישת מניות נוספות של חברת טרמינל 1, קיבלה טרמינל 1 הלוואה בסך של כ- 7 מיליון שקלים. ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים הנושאת ריבית שנתית של פריים + 2.5%. במסגרת ההלוואה כאמור נקבעה לחברה הבת התניה פיננסית בדבר חוב פיננסי ביחס ל-EBITDA. ביום 31 בינואר 2022, חברת הבת חתמה על כתב הסכמה מול התאגיד הבנקאי אשר מאריך את השהיית אמות המידה הפיננסיות עד ליום 31 במרץ 2023. נכון ליום 31 בדצמבר 2022 חברת טרמינל 1 עומדת באמות המידה כאמור. נכון למועד 31 בדצמבר 2024 ביטל התאגיד הבנקאי את אמת המידה כאמור.

#### 11.1.3.4. הלוואה לצורך מימון רכישת מטוסים

ביום 24 באפריל 2018, חתמה ישראייר עם התאגיד הבנקאי על הסכם מימון מחדש של צי המטוסים שלה ("ההלוואה") במסגרתו קיבלה ישראייר הלוואה בסך 40 מיליון דולר.

ביום 16 במאי 2018, התקשרה ישראייר עם התאגיד הבנקאי לרכישת חבילת אופציות CALL על ריבית הליבור על מנת להגן מפני עליית הריבית החל משנת 2019.

ההלוואה תפרע ב- 60 תשלומים חודשיים בסך של כ-5 מיליון דולר בשנה, כך שבתום חודש אפריל 2023 תיפרע יתרת קרן ההלוואה הבלתי מסולקת (בתוספת ריבית שנצברה) שתעמוד במועד האמור על סך של כ-13 מיליון דולר. נכון למועד לקיחת ההלוואה, נשאה ההלוואה ריבית שנתית בשיעור ליבור +2.5%.

ההלוואה הובטחה בשעבוד על ארבעה מטוסים אשר היו בבעלות ישראייר נכון למועד נטילת ההלוואה (שני מטוסים מסוג AIRBUS-A320 ושני מטוסים מסוג ATR72-500) לרבות מנועי המטוסים. יצוין כי כמפורט בסעיף 6.14 לדוח תקופתי זה, חברת הבת מכרה את שני מטוסי ה-ATR72-500, אולם שני מטוסי ה-AirBus A-320 עדיין משועבדים.

ביום 28 בפברואר 2020 המירה ישראייר 50% מיתרת ההלוואה להלוואה שקלית הנושאת ריבית בשיעור 2.64%. במסגרת דוחותיה הכספיים ישראייר הציגה את המרת ההלוואה בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים ביחס להחלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי. בהתאם, גרעה ישראייר את ההלוואה הישנה מהספרים לרבות הכרה מיידית בדוח רווח או הפסד בעלויות היחסיות שנבעו מהקמת ההלוואה הישנה, וכללה בדוחותיה הכספיים את יתרת ההלוואה הדולרית (50%) ואת יתרת ההלוואה השקלית החדשה.

ביום 19 במרץ 2020, בעקבות הלוואת בעלים על סך של 5 מיליון דולר אשר נלקחה על ידי בעלי השליטה הקודמים של ישראייר, אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ (בשרשור סופי, באמצעות החזקה מלאה באי.די.בי תיירות (2009) בע"מ, אשר החזיקה במלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר), אשר לא נפרעה, אזי בחודש ספטמבר 2019 אלו התחייבו לפרוע את מלוא קרן ההלוואה כאמור עד לסוף שנת 2019. בהמשך, באישור התאגיד הבנקאי, הוארך המועד האחרון לפירעון הלוואת הבעלים עד לסוף הרבעון הראשון לשנת 2020. בתום הרבעון הראשון לשנת 2020, חילט התאגיד הבנקאי פיקדונות משועבדים בסך 3 מיליון דולר כנגד הקטנת יתרת ההלוואה. יודגש כי הפירעון המוקדם שבוצע על ידי התאגיד הבנקאי נעשה בנוסף לתשלומי החלויות, אשר בוצעו כסדרן, בסכומים ובמועדים שנקבעו בלוח הסילוקין.

בהמשך לאמור בסעיף 5.1 לעיל השלכות התפשטות נגיף הקורונה על קבוצת ישראייר, ביום 7 ביוני 2020 פנתה ישראייר לתאגיד בנקאי אשר העניק העמיד לטובת ישראייר את הלוואת המטוסים, בבקשה להשהות את ההתניה הפיננסית בדבר חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, וזאת החל מיום 30 ביוני 2020 ועד ליום 30 ביוני 2021 (כולל). ביום 29 ביוני 2020 התאגיד הבנקאי

נתן את הסכמתו, בכפוף לתנאים.

ביום 13 באפריל 2021 קיבלה ישראייר את אישור התאגיד הבנקאי לביטול אמת המידה הפיננסית בדבר יחס חוב פיננסי, נטו ל-EBITDA, כאשר ישראייר קיבלה ארכה לביטול האמור עד ליום 31 בדצמבר 2023.

ביום 2 בינואר 2022 דיווחה החברה כי ישראייר הגיעה להסדר עם התאגיד הפיננסי ממנו נטלה את ההלוואה, לפיו היא תפרע את הלוואת המטוסים ותיטול אותה מחדש, בתנאים חדשים, הכוללים, בעיקרם, את התנאים המפורטים כדלקמן: (א) סכום רכיב הבולט אשר נאמד על סך של 14.5 מיליון דולר ארה"ב אשר היה עתיד להיפרע במהלך חודש אפריל 2023 יתפרס על פני 4 שנים, החל מחודש אפריל 2023, כך שההלוואה תפרע במלואה במהלך חודש אפריל שנת 2027; (ב) ישראייר תשיב את אמת המידה יחס חוב פיננסי ל-EBITDA החל מיום 31 בדצמבר 2023, כך שיחס כיסוי החוב של החברה לא יעלה על 5. לפרטים נוספים כאמור ראה דיווח החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000193). לפרטים נוספים ראו באמור בפרק ג' בדוח זה להלן.

#### 11.1.4. הלוואות בעלי השליטה

11.1.4.1. **הלוואת החברה משי אודם.** לפירוט בדבר ההלוואה הנחותה על סך של 8 מיליון דולר שהחברה נטלה משי אודם לטובת העברתו לישראייר בהתאם להסכם המטוסאים בין ישראייר למדינה והפירעון של הלוואה זו, ראה סעיף 5.1.2.12.3 לפרק ב' לדוח תקופתי לשנת 2022. לפרטים נוספים ראו באמור בפרק ג' בדוח זה להלן.

11.1.4.2. **הלוואת ישראייר מהחברה.** לפרטים בדבר ההלוואה שישראייר נטלה מהחברה כחלק מהסכם המטוסאים עם המדינה ופירעון אותה הלוואה ראה סעיף 5.1.2.12.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022. לפרטים נוספים ראו באמור בפרק ג' בדוח זה להלן.

#### 11.1.5. שמירה על יחסים פיננסיים

להלן פירוט של מידת העמידה בשמירה על יחסים פיננסיים במועדים הרלוונטיים:

שם החברה הלווה	סוג ההלוואה/אשראי נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (דולר)	פירוט אמות מידה על פי חוזה מקורי	היחס הנדרש על פי ההסכם	נכון ליום 31 בדצמבר 2023
ישראייר	הלוואה בסך של כ-11 מיליון (יובהר כי כמחצית מההלוואה הינה	יחס כיסוי	לא יעלה על 5.	השהייה עד לחודש יוני 2025.

שם החברה הלווה	סוג הלוואה/אשראי נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (דולר)	פירוט אמות מידה על פי חוזה מקורי החוב <sup>22</sup> .	היחס הנדרש על פי ההסכם	נכון ליום 31 בדצמבר 2023
ישראיר	שיקלית).	VTL <sup>23**</sup>	לא יפחת מ-181.8%	יש עמידה
			יחס כיסוי החוב <sup>24</sup> .	לא יעלה על 1.5
טרמינל 1	הלוואה בסך של כ-0.5 מיליון (הלוואה שיקלית).			

#### 11.1.6. שטרי הון מישראיר

לפרטים אודות שטרי ההון של ישראיר ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של ישראיר.

#### 12. מיסוי

לפרטים הנדרשים במסגרת סעיף 27 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט - 1969, ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

#### 13. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לקבוצה מגבלות תפעוליות שונות בתחום איכות הסביבה, כאשר עיקרן נוגעות למגבלות רעש כאשר בנוסף לכך ישנן מגבלות הנוגעות, בין היתר, לזיהום אוויר.

בבחינת מגבלות הרעש, המטוסים החדשים מתאפיינים במנועים שקטים מבעבר, ובהתאם, חלות פחות מגבלות על המטוס. כאשר לכל מטוס יש תעודת רעש אשר מקטלגת את המטוס ובהתאם לקטלוג חלות על המטוס מגבלות שונות, כגון שעות הפעלה וכיו"ב אשר עם הפרתן, על פי חוק הטיס, התשע"א-2011, ניתן להשית עיצומים כספיים על חברת התעופה בגין החריגה האמורה.

בבחינת מגבלות זיהום האוויר, לדוגמא, באיחוד האירופי קיים פרויקט שנקרא Emissions) ETS (Trading Scheme), שישראיר לוקחת בו חלק ומחויבת אליו כמי שמפעילה טיסות לתוך מדינות האיחוד. מדובר במעקב ודיווח על כמות ה-CO2 (פחמן דו-חמצני) שנפלטת מהמטוסים, במטרה להקטין את רמות זיהום האוויר לאורך זמן. יצוין כי במהלך תקופת הדוח, ישראיר נדרשה לשאת בסכום שאינו מהותי בגין חריגה ממכסות זיהום האוויר שנקבעו לפי תקנות האיחוד האירופאי. כמו כן, יצוין כי תכנית ה-CORSIA (Carbon Offsetting and Reduction Scheme for International Aviation), שעניינה

<sup>22</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>23</sup> משמעותו שווי מטוסים ביחס ליתרת הלוואה. נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה סיכמה עם הבנק על השהייה הצורך של זו לעמוד באמת מידה זו עד לתום חודש דצמבר לשנת 2023.

<sup>24</sup> "יחס כיסוי החוב" משמעותו המנה המתקבלת מחילוק (א) חוב פיננסי נטו ב-(ב) EBITDA לא תהא גבוהה מ-1.5.



בקביעת מכסה שנתית המותרת לפליטת גזי החממה, כאשר חריגה בפועל ממכסה זו מחייבת את החברה בתשלום כספי, אושרה על ידי ארגון ה-ICAO אך טרם אימצו אותה על ידי האיחוד האירופאי ובהתאם אינה מחייבת אף חברה נכון למועד זה, כאשר החברה טרם בחרה להצטרף לתוכנית זו. ככל ותוכנית זו תהיה מחייבת, החברה צופה כי האמור לא ישית עליה חבות מהותית.

בהיבט האחראיות החברתית של ישראייר, ישראייר שמה כנר לרגליה גישה של מחויבות חברתית חזקה לקהילה הישראלית לצד חיבור ערכי ועסקי. ישראייר מקדמת גישת Beyond Compliance באשר להנגשת מוצריה לקהל לקוחות מגוון ופועלת ללא הרף לקידום נגישות שרותיה.

ישראייר פעלה ופועלת לטובת שיפור רווחת הקהילה, הנגשת מוצריה והעלאת מודעות הסביבה לצרכי החברה.

חיבור עסקי וחברתי זה הינו המשך ישיר להתנהלות החברה, יעדיה ובחירותיה דוגמת תפעול מוקד מכירות בשדרות, שימור קו אילת תל אביב פעיל באופן רציף, וזאת, בין היתר, על מנת לשמר את הקשר בין מרכז הארץ לדרום הארץ והנגשת הדרך לרופאים וחולים הנדרשים להגיע דרומה או למרכז, כאשר לעיתים בתקופת הקורונה בטיסות מסוג זה היו מספר בודד של נוסעים, ניצול ההפוגה בעת משבר הקורונה לטובת ביצוע בדיק בית ושיפור השירות לאוכלוסיות מיוחדות ועד הטסת סיוע הומניטרי לנפגעי רעידת האדמה בטורקיה מייד עם פתיחת הקו ליעד. כמו כן, טיסה יומית לאילת המשרתת בעיקר את משפחות המפונים בעוטף עזה, עבורם קובעו מחירים נוחים, בנוסף המדינה השתתפה בהכנסות מטיסות פנים ארציות, הממשלה החליטה להמשיך הסדר זה עד סוף חודש מרס, 2024.

### **במהלך מלחמת "חרבות ברזל" הפעילה החברה טיסות לאילת על מנת לסייע למפונים.**

בהתאם, בין היתר, ישראייר העבירה במהלך תקופת הדוח הדרכות לצוותים וספקים בכל המחלקות והדרגים בקשר עם מתן שירות נגיש ושוויון זכויות, בצעה שורה של פעולות לטובת העלאת המודעות הציבור לטובת קידום שוויון הזכויות בציבור וכן הנגשת מוצריה.

### **13.1. מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת ישראייר**

פעילות קבוצת ישראייר בתחום הפעילות כפופה למערכת של הסדרים רגולטוריים, ישראלים ובינלאומיים, הנוגעים, בין היתר, לזכויות טיס, אבטחת שירותי תעופה, אחריות לנוקים ולעיכובי טיסות וסטנדרטים של בטיחות טיסה, וכן לדין הכללי בנושא הגנת הצרכן. להלן יובא מידע תמציתי אודות הדינים העיקריים החלים על פעילות קבוצת ישראייר בתחום הפעילות:

#### **13.1.1.1. חוק הטיס, התשע"א-2011 ("חוק הטיס") ותקנות הטיס**

החוק מסדיר את העיסוק של כלל הגורמים הפועלים בתחום התעופה האזרחית - רישוי אישי של עובדי טיס (אנשי צוות אוויר, פקחי תעבורה אווירית, אנשי בדיק, מאמנים ומדריכים) וכן רישוי גופים (יצרני כלי הטיס, חברות תעופה, מכוני בדיק, בתי ספר להוראת הטיס ומכוני הסמכה לטכנאי בדיק ועוד). חוק הטיס מקיף נושאים רבים בתחומי הטיס, לרבות כאלה העוסקים במקצועות התעופה וחובותיהם, כלי טיס, מרחב



הפיקוח התעופתי, סמכויות פיקוח, חקירת אירוע בטיחותי וכן קובע הוראות בדבר עונשין ועיצום כספי בגין הפרת החוק. ביום 29 באוקטובר 2018 ניכנס לתוקף תיקון לתקנות הטיס (הפעלת כלי טיס וכללי טיסה), התשמ"ב-1981, אשר מאמץ לדין הישראלי את ההסדר הקיים בתקנות האמריקאיות בנוגע לניהול עייפות של טייסים ודייילים, כגון, תקופות מנוחה מינימאליות בין טיסות, הגבלה על משך זמן לביצוע תפקיד טיסתי וכד' (FTL).

#### 13.1.1.2. חוק רישוי שירותי התעופה, התשכ"ג-1963 ("חוק הרישוי") ותקנות הרישוי

חוק זה מסדיר עקרונות רישוי בתחומי התעופה. תקנות שהוצאו מכוחו של חוק הרישוי מסדירות, בין היתר, הפעלת טיסות שכר ומגבלות זמן טיסה בשירותי תעופה. לישראיר רישיון להפעלה מבצעית ומסחרית שהוענקו לה על-ידי שר התחבורה על פי חוק הרישוי.

#### 13.1.1.3. חוק רשות שדות התעופה, התשל"ז-1977

החוק והתקנות והכללים אשר הוצאו מכוחו מסדירים, בין היתר, את הנושאים המפורטים כדלקמן: דמי הרשאה, הובלת משגורי יבוא, כניסה לשטחים מוגבלים, אגרות תעופה ופריקת כלי-טיס וטעינתם.

#### 13.1.1.4. חוק רשות התעופה האזרחית, התשס"ה-2005

חוק זה קובע את תפקידי רשות התעופה האזרחית, אשר בין יתר תפקידיה: לקבוע ולהבטיח קיומם של סדרי תעופה פנים ארציים ובינלאומיים על פי דיני הטיס; להעניק רישיונות, היתרים ואישורים בתחום התעופה האזרחית, לפי דיני הטיס; לפקח על תחום התעופה האזרחית, ובכלל זה על שמירת רמה נאותה של בטיחות הטיסה בכלי טיס ישראלים ובכלי טיס המצויים במרחב האווירי של ישראל.

#### 13.1.1.5. תקנות רישוי שירותי התעופה (טיסות שכר), התשמ"ב-1982 (להלן: "תקנות הרישוי")

על-פי תקנות הרישוי, לא תופעל טיסת שכר אלא אם ניתן לה רישיון הפעלה כאמור בחוק הרישוי והרישיון האמור תקף או ביחס לסוגי הטיסות המפורטות בתקנות הרישוי ושניתן להן אישור ראש מנהל התעופה האזרחית במשרד התחבורה. כמו-כן, תקנות הרישוי מסדירות, בין היתר, מתן אישורים לביצוע טיסות שכר, סוגי טיסות השכר והמגבלות והתנאים לביצוע טיסות השכר לסוגיהן.

#### 13.1.1.6. חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק התחרות הכלכלית")

חוק התחרות הכלכלית קובע שורה של הוראות שתכליתן להעלות את התחרות במשק. לשם כך, נקבעו שורה של הגנות בחוק שנועדו למנוע מונופול, לרבות מתן האפשרות לממונה על התחרות להטיל על תאגיד גדול (כהגדרתו בחוק) עיצום כספי עד לסך של כ-

100 מיליון ש"ח; הגדרה רחבה של בעל מונופולין; הטלת אחריות אישית על נושאי משרה בתאגיד בכך שעליהם חלה חובה אקטיבית לפקח ולעשות כל שלאל ידם על מנת למנוע ביצוע עבירה על-ידי התאגיד ו/או מי מעובדיו.

#### 13.1.1.7. תקנה 261/04 של האיחוד האירופי - תנאים חדשים לפיצוי נוסעים נדחים

תקנת האיחוד האירופי קובעת תנאים לדחיית נוסעים מטיסות, עיכובים וביטולי טיסות. התקנה חלה, בין היתר, על טיסות שכר היוצאות ממדינות החברות באיחוד האירופי (לרבות טיסות לישראל). התקנה קובעת, בין היתר, פיצויים לנוסעים הנדחים מטיסה ולנוסעים שטיסתם מבוטלת ולא ניתנה להם הודעה על כך במועדים שנקבעו בתקנה. נוסעים כאמור זכאים לטיסה חלופית או להחזר התשלום עבור כרטיס הטיסה, לפי בחירתם. התקנה אף קובעת את זכותם של נוסעים הרשומים לטיסה שחל עיכוב ממושך במשך המראתה, להחזר התשלום עבור כרטיס הטיסה.

#### 13.1.1.8. חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן" או "החוק")

חוק הגנת הצרכן כולל הוראות שונות בדבר חובות גילוי, איסור הטעיית צרכנים, הצגת מחירים, מדיניות ביטולים ואחריות ושירות לאחר ביצוע מכירה. על-פי החוק, קיימות הקלות ביחס להוראות החוק העוסקות בסימון טובין והצגת מחירים בכל הנוגע לשירותים המיועדים להתבצע מחוץ לישראל. בנוסף, הוראות החוק מאפשרות לצרכן לבטל עסקה שנעשתה ב- "מכר מרחוק", לרבות בעקבות פניה לצרכן בדואר, טלפון, טלוויזיה או תקשורת אלקטרונית מכל סוג שהוא, תוך 14 ימים מיום ביצוע העסקה. ההוראות אינן חלות ביחס לשירותי הארחה, נסיעה, חופשה או בילוי, אם מועד ביטול העסקה חל תוך שבעה ימים, שאינם ימי מנוחה, קודם למועד שבו אמור השירות להינתן.

#### 13.1.1.9. תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010

תקנות הגנת הצרכן מתייחסות לביטול סוגי עסקאות שאינן מכר מרחוק (הכוונה לעסקאות שנעשו כשהלקוח שהה בבית העסק בעת ביצוע העסקה) ולהוציא עסקאות המוסדרות בחוק הגנת הצרכן בגין עסקת רוכלות, עסקה לרכישה של יחידות נופש וכדומה. במסגרת תיקון מיום 11 באוקטובר 2011 לתקנות, ניתן יהיה לבטל שירותי הארחה, נסיעה, חופש ובילוי, למעט אם הם מתבצעים במלואם מחוץ לישראל, בהתאם לתנאים כמפורט בתקנות. ביטול העסקה יתאפשר אם בוצע תוך 14 יום מיום ההזמנה ובלבד שנתרו 14 ימים שאינם ימי מנוחה לפחות קודם למועד חבילת השירות. דמי הביטול זהים לאלו הקבועים בחוק הגנת הצרכן תשמ"א-1981.

#### 13.1.1.10. תקנות שירותי תיירות (חובת גילוי נאות), התשס"ג-2003

התקנות מסדירות את פרטי המידע שסוכנות נסיעות מחויבת להעביר ללקוח במכירת חבילת תיור בכל הנוגע לשירותים הניתנים, בין היתר, ביחס לאמצעי התחבורה, מקומות

הלינה ומסלולי הטיול, המחיר הכולל של חבילת התיור ותנאי ביטול ההזמנה.

#### 13.1.1.11. **חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), התשע"ב-2012**

החוק האמור חל על טיסות פנימיות ובינלאומיות הממריאות מתחומי ישראל או אליה (לרבות טיסה הכוללת עצירת ביניים). החוק מונה שורה של סנקציות והתחייבויות (כולל מתן שרותי סיעוד, השבת תמורה או כרטיס טיסה חלופי ואף פיצוי במקרים מסוימים) שיוטלו על מפעילי טיסות ועל מארגני טיסות במקרים של ביטול, הקדמה או עיכוב בטיסה, רישום לטיסה שלא אושרה, שינוי במחלקה ודחיית נוסעים מטיסות עקב רישום יתר, גם אם אין הסכם קיים בינם לבין הנוסע והזמנת הטיסה התבצעה דרך צד שלישי.

#### 13.1.1.12. **חוק התובלה האווירית, התש"ם-1980**

חוק התובלה האווירית, הצווים וההודעות אשר הוצאו מכוחו, מאמצים אמנות בינלאומיות שונות, לרבות אמנת ורשה ואמנת מונטריאול, אשר קובעות כללים שונים בדבר תובלה אווירית בינלאומית. כך, בין היתר, אלו מסדירים את אחריותו של המוביל האווירי לנזקי גוף ונזקי רכוש, שהינם תולדה של תובלה אווירית בינלאומית. כמו כן, חוק התובלה האווירית, הצווים וההודעות מסדירים את הפיצוי אשר יוטל על מוביל אווירי בקרות הנזק והטלת חובת ביטוח על המוביל האווירי.

#### 13.1.1.13. **שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות**

התקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (הסדרת נגישות לשירותי תחבורה ציבורית), התשס"ג-2003 מסדירות במסגרת הפרק השלישי להוראות בקשר לחובת הסדרת עזרים לאנשים עם מוגבלות בתובלה אווירית המטילות על מובילים אוויריים חובות שונות.

#### 13.1.1.14. **הגנה על הפרטיות**

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 ("התקנות") אשר נכנסו לתוקף בחודש מאי 2018, מחילות חובות אבטחת מידע על מי שהינו בעלים של מאגרי מידע, לרבות בהיבטי נהלים ותיעוד, ביצוע סקר סיכונים ומבדקי חדירה, ביקורות תקופתיות ועוד ומחיל לראשונה בישראל חובה דיווח בגין אירועי אבטחת מידע חמורים. תקנות הגנת הפרטיות האירופאיות (EU) Regulation 2016/679 הידועות בשם General Data Protection Regulation (GDPR), אשר נכנסו לתוקף גם הן בחודש מאי 2018, קובעות חובות מוגברות בכל הנוגע להגנה על פרטיות בקשר עם מידע פרטי של צדדים שלישיים באיחוד האירופי והסדרים חדשים בנושא שעשויים לצמצם את השימושים שישראייר רשאית לעשות במידע זה. תקנות אלו חייבו עריכת שינויים בתהליכי עבודה של ישראליר. ישראליר נערכה ליישום התקנות, בין היתר, על-ידי בחינת אופן איסוף ועיבוד המידע הפרטי עליו חלות התקנות, כתיבת נהלים חדשים לגבי איסוף ועיבוד מידע זה אל מול

נשואי המידע והטמעה וביצוע השינויים וההתאמות הנדרשים בתהליכי עבודתה בהתאם לתקנות. יובהר, כי השלמת היערכות ישראליר לעמידה בתקנות תלויה בביצוע התאמות למערכות מידע המנוהלות הן על-ידי ישראליר והן על-ידי ספקים חיצוניים.

#### 13.1.1.15 IATA OPERATIONAL SAFETY AUDIT (IOSA)

ישראליר הינה חברת תעופה החברה ביאט"א (ארגון חברות התעופה הבינלאומי). כחברה בארגון, ישראליר נדרשת לעמוד בתנאי בטיחות מחמירים ולעבור ביקורת IOSA אחת לשנתיים. IOSA הינה מערכת הערכה מקובלת שנועדה להעריך את מערכות הניהול והבקרה התפעוליות של חברות התעופה, ומהווה סוג של תקן בינלאומי להבטחת רמת בטיחות גבוהה. הביקורת כוללת למעלה מ-900 סטנדרטים בכל תחומי ההפעלה של החברה. כל חברות התעופה החברות ב-IATA, חייבות לעבור ביקורת IOSA ולעמוד בסטנדרטים הנדרשים. תקני הביקורת פותחו בשיתוף פעולה עם רשויות רגולטוריות שונות, כגון ה-FAA האמריקאי ו-EASA האירופית, והיא מקובלת על הרת"א את השונות בעולם לאמידת טיב הבטיחות בחברות התעופה. התוכנית הושקה בשנת 2003. מאז 2007, ובכל שנתיים, ישראליר עוברת בהצלחה את כל הביקורות. במהלך חודש יולי 2023 עברה ישראליר ביקורת אותה השלימה בהצלחה, במהלך שנת 2025, החבר הבת צפויה לעבור ביקורת נוספת.

#### 13.1.1.16 תקנות והוראות שעה שתכליתן להתמודד עם משבר נגיף הקורונה

בעקבות משבר הקורונה הותקנו תקנות רבות שתכליתן להתמודד עם משבר הקורונה וכן נקבעו הוראות שעה בעלי אופי דומה. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.1 לעיל.

### 13.1.2 רישיונות

#### 13.1.2.1 רישיון להפעלה אווירית

ישראליר מחזיקה ברישיון הפעלה אווירית שאר נכון למועד הדוח תוקפו עד ליום 31 בינואר 2025. הרישיון מקנה לישראליר את האפשרות להפעיל מטוסים גדולים ולבצע טיסות מסחריות. הרישיון מכפיף את ישראליר להוראות שונות המפורטות במקורות הבאים: (א) בספר העזר למבצעים; (ב) במפרטי ההפעלה ו-; (ג) בתקנות הטיס הרלוונטיות. על פי דין, ישראליר, בכובעה כמפעילה אווירית, נדרשת לדווח לרת"א בדבר כל שינוי ברשימת המטוסים המופיעים במפרטי ההפעלה ולעדכן בהתאם.

#### 13.1.2.2 רישיון להפעלה מסחרית

ישראליר מחזיקה ברישיון הפעלה מסחרית להטסת נוסעים והובלת טובין, אשר הוענק לישראליר על ידי שר התחבורה והבטיחות בדרכים, בהתאם לחוק רישוי שירותי תעופה, התשכ"ג-1963. הזכאות למתן רישיון כפופה לכך שבעל הרישיון יהא "מפעיל ישראלי", (כהגדרתו בחוק רישוי שירותי תעופה). כמו כן, בעל הרישיון נדרש להמציא דוחות

ונתונים שונים לטובת רת"א.

### 13.1.3. החלטות ממשלתיות

בכובעה של ישראייר כחברת תעופה (להבדיל מהתיירות) ישראייר כפופה לקבלת רישיונות מהרגולטורים (לדוגמא ראה סעיף 9.1 לעיל). התנאים לרישיונות אלו, נקבעים על פי חוק ותקנות מכוח החוק ואלו מפוקחים על ידי רת"א. יודגש כי רישיונות ההפעלה של ישראייר כחברת תעופה וזכויות הטיס שהוענקה לו ככזו, מותנים בכך שהבעלות העיקרית והשליטה בישראייר יהיו בידי ישראלים. ככל ישראייר לא תעמוד בתניה זו, האמור עלול לפגוע ברישיונות ההפעלה של ישראייר ובזכויות הטיס המוענקות לה על ידי המדינה.

### 13.1.4. הסדרים רגולטורים

13.1.4.1. **אמנת שיקגו.** הסדרת ענף התעופה הבינלאומי מבוססת על אמנת שיקגו אשר נחתמה בשנת 1944. על בסיס האמנה, ישנה הסדרה של הטיסות הסדירות הבינלאומיות. האמור מאפשר למדינות להסדיר את הזכויות של טיסות הנוסעים והמטען בשטחן, כאשר הסדרות אלו מבוססות על הדדיות והוגנות. ההסכמים המבוססים על אמנת שיקגו מסדירים, בין היתר, את קווי התעופה, את דרישות הסף למובילים ומספרם.

13.1.4.2. לפרטים אודות אמנת ורשה ואמנת מונטריאול ראה סעיף 9.1.1.12 לעיל.

## 14. הסכמים מהותיים

### 14.1.1. הסכם לרכישת ישראייר

לפרטים בדבר הסכם החברה לרכישת ישראייר ראה סעיף 1.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

### 14.1.2. הסכמי תחזוקה למטוסי AIRBUS

מטוסי ה-AIRBUS של ישראייר מתוחזקים על ידי מכון הבדק של ישראייר. אחת לשנתיים, מטוסי ה-AIRBUS עוברים, בהתאם להוראות היצרן, עבודות תחזוקה מקיפות. בשנת 2012 התקשרה ישראייר בהסכם שותפות ארוך טווח עם אחת מחברות התעופה הגדולות בעולם, במסגרתו רכשה חברת ישראייר שירותי אחזקה שוטפת, אחזקה כבדה, שירותי הנדסה, ניהול צי המטוסים וגישה למאגר חלפים מהגדולים בעולם.

במקביל התקיים תהליך סדור ורב שנים של הרחבת יכולות מכון הבדק של ישראייר, התהליך כלל הכשרת טכנאים, הרחבת והגדרת יכולות והגדרי מכון הבדק, פיתוח יכולת הצטיידות לוגיסטית עצמאיות. בנוסף הושם דגש על פיתוח תרבות אחזקה בסטנדרטים אירופאיים מחמירים איכותיים המקנים גם רמת זמינות גבוהה וגם רמת בטיחות מהטובות בעולם. תהליך זה הושלם בשנת 2020. במסגרת התהליך, ישראייר הצטיידה, בין היתר בווקטור מסודר הכולל זמן משאב אנושי והשקעה

תקציבית בהכנסת טכנולוגיות מתקדמות ביותר, מודלה אלקטרונית מתקדמת ביותר לניהול המלאי הלוגיסטי, ומערכת אחזקה תעופתי AMOS מהמובילות בעולם.

לאחר שהושלם תהליך ההכשרה וההצטיידות על ידי ישראייר במהלך שנת 2020, נפרדה ישראייר מספק התחזוקה החיצוני לצד קליטה של כלל תהליכי האחזקה בתוך מכון הבדק ללא כל תלות בגורם החיצוני.

כמו כן, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, השלימה ישראייר את התקשרותה בהסכם חלפים חדש, במסגרתו הושם דגש על שיפור מרכזי בניהול החלפים במספר ערוצים. במסגרתו, בין היתר, נבחרה חברת חלפים שבידה ליתן מענה מהיר מהמוצע בשוק לאירועי AOG. לאור עצמאותה של ישראייר בתחזוקת צי ה-AIRBUS, עלויות מאגר החלפים פחתו משמעותית.

#### 14.1.3. הסכם שכירות

לפרטים בדבר הסכם השכירות של משרדי המטה של חברת ישראייר ראה סעיף 6.14.8 לעיל.

#### 14.1.4. פוליסות ביטוח

במהלך תקופת הדוח החברה פרסמה שתי אסיפות כללית בעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. האסיפה הראשונה התכנסה ביום 15 באוגוסט 2022, במסגרתה אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, הכוללות הן פוליסה שוטפת (On-Going) לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה והן התקשרות בפוליסת POSI (עבור הנפקה ורישום למסחר). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-103783) בדבר תוצאות האסיפה וכן זימון האסיפה מיום 10 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-087088). ביום 8 בדצמבר 2022, פרסמה החברה אסיפה כללית נוספת, אשר עניינה היה באישור את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר הן מאחדות בין פוליסת הביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (On-Going) לבין פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ והחברות בשליטתה, וכן את הגדלת היקף הכיסוי בפוליסה המאוחדת להיקף של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. ביום 15 בינואר 2023, נתקבל אישור האסיפה הכללית לאמור. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה הכללית כפי שדווח ביום 8 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-148573) וכן דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה הכללית כפי שדווח ביום 16 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2021-01-007407).

הכיסוי הביטוחי של קבוצת ישראייר מתייחס בעיקרו לשני היבטים: ביטוח רכוש חברה לסוגיו וביטוח אחריותה החוקית, לרבות נזקים לגוף ולרכוש.

ביטוח חבויות חברת תעופה (Airline Liability) של ישראייר, לרבות הכיסוי הביטוחי לנזקי צד ג' מפעולות טרור ומלחמה, מוגבל לתקרה של 750 מיליון דולר ארה"ב למקרה (Occurrence) עבור מטוסי AIRBUS ו-450 מיליון דולר למקרה עבור מטוסי ATR. להערכת ישראייר, יש בכיסויים הנ"ל כדי לתת כיסוי ביטוחי נאות לפעילותה.



ביטוח של גוף המטוסים שבבעלות או בשירות ישראייר, הינו מסוג "כל הסיכונים" (Hull All Risk Insurance) והוא כולל אובדן או נזק למטוסים שהמבטחת הסכימה להיות אחראית לביטוח שלהם. הביטוח הינו על בסיס "ערך מוסכם" של כל מטוס ומטוס וכולל רמות של כיסוי עצמי המקובלות בענף התעופה.

ביטוח של גוף המטוסים נגד סיכונים מלחמה וסיכונים דומים מכסה, בין היתר, פעולות מלחמה, מעשי איבה, מלחמת אזרחים, שביתות, מהומות, נזק שנגרם בזדון, חטיפה והחרמה.

בנוסף, קבוצת ישראייר מבוטחת בביטוחים שונים, אשר להערכתה יש בהם כדי לתת כיסוי ביטוחי מתאים לסיכונים העיקריים להם חשופה קבוצת ישראייר ועובדיה. המדובר בפוליסות לביטוח סייבר, חבות מעבידים, ביטוח מבנים מפני אש, רעידות אדמה וכדומה, ביטוח בריאות ותאונות אישיות לעובדי קבוצת ישראייר ועוד. הפוליסות מתחדשות מדי שנה בשנה.

העלות הכוללת לקבוצת ישראייר בגין פרמיות הביטוח המפורטות לעיל בשנת 2022 הייתה כ-1 מיליון דולר. העלות הכוללת לקבוצת ישראייר בגין פרמיות הביטוח המפורטות לעיל בשנת 2021 היא כ-1 מיליון דולר.

לפרטים בדבר ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ראה סעיף 1.7.6.2 לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

#### 14.1.5. הסכם חכירה יבשה עבור מטוס AIRBUS A320

ביום 21 בדצמבר 2022 חברת הבת השלימה חברת הבת קליטת מטוס AIRBUS A320 שישי לצי המטוסים של החברה, בדרך של חכירה יבשה, לתקופה בת ארבע שנים. תשלומי החכירה כוללים חיוב לפי שעה (PBH) בשישה חודשים הראשונים לתקופת החכירה.

#### 14.1.6. הסכמי חכירות רטובות של מטוסים

חברת הבת מתקשרת מעת לעת ובהתאם לביקוש וצרכי חברת הבת, עם חברות זרות בהסכמי "חכירות רטובות" (חכירת מטוס על צוותו לטווח קצר של עד 12 חודשים) של מטוסי נוסעים עבור קבוצת ישראייר. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.14 לעיל.

#### 14.1.7. הסכמי סיוע מהמדינה. לפרטים בדבר הסכמי הסיוע מול המדינה ראה סעיפים 5.1.2.10-5.1.2.11.

#### 14.1.8. הסכמי שיתוף פעולה

14.1.8.1. **המועדון של רמי לוי בע"מ.** נכון למועד דוח זה, החלה חברת הבת באמצעות נציגים בלתי תלויים מטעם חברת הבת, בראשות מנכ"ל חברת הבת, במשא ומתן עם נציגי בעלי המניות של המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "מועדון רמי לוי"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, וכן עם חברת ישראלכרט בע"מ בדבר רכישת 20% מהמועדון של רמי לוי בע"מ, בדרך של רכישת מניות מהרשת ומישראלכרט וכן בדרך של הקצאת מניות לחברת הבת.



החברה וחברת הבת רואות בעסקה זו כעסקה אסטרטגית אשר ככל שתושלם, עשויה היא להשפיע על פעילות קבוצת ישראייר ולקדם את עסקיה.

י יודגש כי אישור עסקה מסוג זה כפוף לאישור המשולש, קרי, לאישורם המצטבר של ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה. כמו כן, כמפורט בסעיף 5.1.2.11 בהקשר התחייבויות ישראייר אל מול משרד האוצר בקשר עם הקדמת התשלומים על סך של 16 מיליון דולר ארה"ב בגין כרטיסי טיסה עבור מטוסאים ועובדי מערך הבטחון לתקופה של 20 שנה, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל שליטה (בשרשור סופי), התקשרות ישראייר בעסקה זו כפופה לאישור משרד האוצר. ועל כן נכון למועד זה, ההסכם טרם בר תוקף.

**יובהר, כי הערכות החברה וחברת הבת בסעיף זה לעיל כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססת, בין היתר, על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויות, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה או בשליטת חברת הבת.**

14.1.8.2. **שיתוף פעולה עם קבוצת רמי לוי.** יום 9 במאי 2021, הן ועדת הביקורת והן דירקטוריון החברה אישרו בכפוף לתנאים שונים, עסקת מסגרת וקווי עקרונות לשיתופי פעולה בין מועדון הלקוחות וכרטיס האשראי של רמי לוי רשת חנויות שיווק השקמה 2006 בע"מ וחברות המוחזקות על ידה (להלן: "**הקבוצה**") לבין ישראייר. לאחר ניסוח מבנה עסקת המסגרת, העבירה החברה בדוח מקדמי את עקרונות העסקה לבחינת רשות ניירות ערך, בדבר התאמת העסקה "לעסקת מסגרת" ולאחר דיון הוחלט, כי ינוסח מסמך יותר מהודק מבחינת שיתוף הפעולה כאשר הצדדים מעוניינים בקידום שיתוף הפעולה בין הצדדים, כאשר הצדדים רואים שיתוף פעולה זה כאסטרטגי.

מתווה שיתוף הפעולה שאותו בחנו החברות כולל בין היתר את הנושאים הבאים: (א) במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים תהיה רשאית הקבוצה להציע ללקוחותיה לרכוש שירותי תיירות של ישראייר, כחלק מסל המוצרים המוצעים ללקוחות הקבוצה (לרבות באמצעות מבצעי קידום מכירות משותפים); (ב) במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים יוצע ללקוחות ישראייר לרכוש שירותי שיחות בנדידה בחו"ל, ושירותי תקשורת נוספים, מרמי לוי שיווק השקמה תקשורת בע"מ; (ג) במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים תצורף ישראייר לרשימת בתי העסק הכלולים בתו הקנייה המלא מבית "רמי לוי"; (ד) במסגרת שיתוף הפעולה ישקלו הצדדים לבצע הזמנות רכש משותפות מספקים על מנת להנות מתנאי רכש משופרים, הודות לכוח הקנייה המצרפי.

כאמור בשלב זה, טרם אושר מתווה שיתוף פעולה, וככל שיתגבש יבוא לאישור האורגנים של החברות.

לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141180), דיווח החברה מיום 21 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-067902), דיווח החברה מיום 10 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-081408) ודיווח החברה מיום 24 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-029371).

### 14.1.8.3. חתימה על הסכם בעלי מניות בקשר עם חברות הנכסים המלוואים ביוון. ביום 1 בינואר 2023,

דיווחה החברה כי בהמשך לדיווח החברה מיום 1 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-068941) ולאמור בסעיף 4.4.1.2 לדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדווח ביום 29 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-143725), בקשר עם התקשרות חברת הבת עם קבוצת ABERTILO וקבוצת RIGITO, אשר אינן חברות שלחברה ו/או לבעלי השליטה בה עניין אישי בהן, בהסכם שיתוף פעולה לטובת החזקה ותפעול של נכסים מלוואים ביוון אשר יופעלו תחת המותג של מלוונות "בראון", ולכך שהצדדים פועלים לטובת חתימה על הסכם בעלי מניות בקשר עם כל אחד מ-5 הנכסים המלוואים לגביהם הוסכם בהסכם שיתוף הפעולה כי יהיו כנכסים הראשונים לגביהם הצדדים ישתפו פעולה, אזי ביום 29 בדצמבר 2022, הצדדים חתמו על הסכם בעלי המניות הכולל את קבוצת RIGITO, קבוצת ABERTILO, והן חברות קפריסאיות נוספות הקשורות לקבוצות, כאשר בכפוף לעמידת הצדדים במלוא התנאים המתלים, חברת הבת תחזיק בשיעור של 25% מההון המונפק והנפרע של 5 נכסים מלוואים שונים וכן בשיעור של 25% מההון המונפק והנפרע של 4 חברות ניהול של 4 מהנכסים המלוואים בעבור סך כולל של לכל הפחות, כ-11.8 מיליון אירו, כאשר עד למועד השלמת העסקה ייתכן וסכום זה יתעדכן לאור ההתייקרויות בעלויות השיפוצים<sup>25</sup>. במסגרת הדיווח ציינה החברה כי היא רואה בחתימה על ההסכמים האמורים כצעד אסטרטגי חשוב לטובת המשך וקידום פעילות חברת הבת בתחום התיירות באמצעות רכישת נדל"ן מלוואי ביעדי ישראיר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-000255). יצוין כי נכון למועד דוח זה, הצדדים סיכמו ביום 28 במרץ 2023 כי מועד השלמת העסקה יתבצע, לא יאוחר מיום 5 באפריל 2023, כאשר מנגנון השלמת העסקה יקבע בהמשך על ידי הצדדים. בכפוף להשלמת עסקה על ידי הצדדים, ההשקעה כאמור צפויה להיות מטופלת בדוחות הכספיים החל מהרבעון השני של 2023, ולאחר העברת התשלום במלואו, במסגרת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים 1 בינואר 2023, סעיף 4.4.1.2 לדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדווח ביום 29 בנובמבר 2022 דיווח החברה מיום 1 ביוני 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-000255; 2022-01-143725; 2022-01-068941).

### 14.1.8.4. התקשרות של חברה נכדה בהסכמים לרכישת נדל"ן על דרך הצטרפות לרוכשים בקומות נוספות בבניין שנבנה על ידי קבוצת רוכשים בהסכם שיתוף. חברת בשביל הזהב תיירות בע"מ, שזוהי

חברה בה חברת הבת מחזיקה בעקיפין 51% ממניותיה, נמצאת במהלך ימים אלו במשא ומתן לביצוע עסקת השקעה בנדל"ן שתכליתו לשמש כבניין לתעסוקה ומסחר ועלותו הכוללת משוערת (אומדן) בסך כולל של כ-6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר צפוי להימסר לחברת בשביל הזהב בעוד כ-3 שנים, בכפוף, בין היתר, להשלמת העסקה. כן יצוין כי בנוסף לעסקה זו, בשביל הזהב רכשה במהלך תקופת הדוח נדל"ן משרדים נוסף בסך כולל של כ-7.2 מיליון ש"ח, וזאת לטובת שימושה האישי של החברה, כאשר עבודות ההקמה מומנו מהונה האישי של בשביל הזהב.

### 14.1.8.5. הקמת חברה ייעודית בתחום שירותי הקרקע. חברת הבת וחברת תבל החזקות והשקעות בע"מ

התקשרו בהסכם להקמת חברה משותפת אשר תעסוק בתחום שירותי הקרקע ותרכוש את פעילות

<sup>25</sup> יצוין כי התשלום עבור כל אחד מהנכסים כולל הן את העלויות אשר עלו למוכרים לרכוש את הנכסים,

PTC. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5.2.2. לפרק ב' לדוח תקופתי זה.

14.1.8.6. **רכישת החזקה בחברת תחזוקה של מטוסי סילון (MRO).** חברת הבת חתמה על הסכם לרכישת 50% מחברת Bird Aviation Ltd הקפריסאית אשר מעניקה שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO). לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5.2.2. לפרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2022.

14.1.8.7. **רכישת מלון באיטליה על ידי חברה נכדה - סקי דיל בע"מ.** כחלק מרצון ישראיר להרחיב את פעילות הקבוצה גם בתחום המלונאות, ביום 31 באוקטובר נובמבר 2022, סקי דיל בע"מ, חברת נכדה של החברה, רכשה 100% ממלון באיטליה בתמורה לסך של כ- 3.25 מיליון יורו בניכוי חובות בית המלון שקוזזו מעלות הרכישה. יצוין כי סקי דיל מימנה את העסקה כאמור באמצעות הונה העצמי.

### 3. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח החברה אינה מצויה בהליכים משפטיים. אולם, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, תלויות ועומדות כנגד ישראיר תביעות משפטיות בגין רשמה ישראיר הפרשה בדוחותיה הכספיים של כ-2 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022, סך של כ-2 מיליון דולר), והכל בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים של קבוצת ישראיר.

לפירוט התביעות המהותיות המתנהלות כנגד החברה ו/או החברות הבנות שלה, ראו ביאור 20ב' לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח שנתי זה.

### 4. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

4.1. במהלך העשור האחרון, מיצבה עצמה ישראיר, כחברת תיירות מובילה, המפעילה ציוד תעופתי.

4.2. השילוב בין מוצר התיירות, למוצר התעופתי, נעשה באופן בו ישראיר מחזיקה ומתפעלת צי מטוסים (מטוסים הנמצאים בבעלותה, מטוסים בחכירה ארוכת טווח בהפעלה עצמית, ומטוסים בחכירה עונתית - חכירה רטובה), ובמקביל, ישראיר פעלה ופועלת לטובת פיתוח המוצר התיירותי המיוצר, משווק ומופץ ללקוחותיה-באופן ישיר או באמצעות חברות הבת המתמחות בסגמנטים תיירותיים ממוקדים.

4.3. הפעילות התיירותית מהווה כיום כמחצית מהכנסות הקבוצה. פעילות זאת איננה תלויה ישירות במוצר התעופתי של ישראיר, אך בעת הצורך, הפעילות התיירותית נהנית מיתרון יחסי הנובע מהסינרגיה עם צי המטוסים של ישראיר.

4.4. אסטרטגיית הפיתוח וההשקעה בחברות הבנות, הגדילה את שיעורי הרווחיות, ומיתנה את התלות במשתנים חיצוניים ובהם, ההשפעות השליליות של עליית מחירי הנפט ושינויים חדים בשערי החליפין.

4.5. המיקוד במוצר התיירותי גרם לכך שהיקף המכירות השנתי עמד על מעל ל- 700,000 לינות, במלונות

חוי"ל, הבא לידי ביטוי בתוספת ממוצעת של כ-30 אחוזים ואף יותר, בהכנסה הממוצעת מהלקוח הסופי.

**4.6.** בהתאם למדיניות האמורה, בתקופת הדוח, ישראייר המשיכה לפעול לטובת קידום היצע המוצרים גם באמצעות הרחבת מפת היעדים וגם, במסגרת אינטגרציה אנכית, לרכישה ותפעול נכסים מלונאים ביוון.

**4.7.** אחת הסיבות אשר הובילו את ישראייר, בעשור האחרון, לאמץ אסטרטגיית תיירות לצד התעופה, של נובעת מהעלויות הגבוהות המרכיבות את פונקציית הייצור של המוצר התעופתי.

**4.8.** מניתוח ממעוף הציפור, ההון המושקע בציוד, שיעורי הפחת, הריבית ועלויות התחזוקה, עשויים להגיע לכ-15 אחוזים. מרכיב הדלק לכ-25 אחוזים ועלויות השכר לכ-10 אחוזים. זאת ועוד, בכל טיסה נדרשות החברות לשלם אגרות, מיסי נוסע, היטלים ואישורי מעבר בהיקף מצטבר שעלול להגיע לכ-20 אחוזים מעלות כרטיס הטיסה. ענף תחרותי זה, מתבסס על מכירות סוכני נסיעות ומערכות הפצה גלובליות, שעלותם מגיעה אף היא לכ-15 אחוזים ממחיר הכרטיס. סכימת הנתונים הללו, מותירה כ-15 אחוזים בלבד כפוטנציאל לכיסוי ההוצאות הקבועות והשאת הרווח לבעלי המניות. נתונים אלו לא לוקחים בחשבון את המושבים הריקים. על רקע נתוני יסוד אלו, אימצה ישראייר, אסטרטגיה, שנועדה להוסיף שכבת הכנסות נוספת לאותו לקוח ובמקביל, למתן ולהקטין, את השפעתם של הפרמטרים המרכיבים את פונקציית הייצור, שהוזכרו לעיל.

**4.9.** מהלך זה הביא לכך, כי ישראייר ממקדת פעילות בשדות תעופה משניים, שם נוח לה לבסס את מעמדה התיירותי. כך לדוגמא, בגאורגיה החברה טסה יותר לבאטומי מאשר לטיבליסי, ביוון טסה החברה יותר לאיים מאשר לאתונה, באוסטריה טסה החברה לזלצבורג ואינסברוק יותר מוינה ועוד.

**4.10.** ישראייר מתרכזת במכירת מוצרי תיירות למדינות אשר טווח הטיסה הממוצע אליהן עומד על כ-4 שעות טיסה מנתב"ג. כתוצאה מכך מרכיב הדלק ביחס לעלות המכר ירד מ-25% (ממוצע ענפי) לכ-12%. שיקול נוסף אשר מוביל את ישראייר לטוס בטווח הטיסה הממוצע של כ-4 שעות נובע מהעובדה, שעל פי הסטטיסטיקה הפנימית, השוק לא משלם פרמיית מחיר על טיסות, כאשר טווח הטיסה עולה מ-3.5 שעות טיסה ומגיע ל-5 שעות טיסה, מנתב"ג.

**4.11.** ההתמקדות ביעדים קרובים, אפשרה לישראייר, לבצע יותר סבבי טיסה, ולנצל טוב יותר את הציוד התעופתי עתיר ההון, ובכך להפחית את עלויות הפחת, המימון והתחזוקה המושתים על כל נוסע.

**4.12.** תוספת מרכיב התיירות, בהצעת הערך ללקוח, הגדילו את אשראי הספקים, הקטינו את הוצאות המימון, ושיפרו את היקפי הפעילות וההון החוזר של ישראייר.

**4.13.** מרכיבי התיירות, לצד טיסות קצרות יחסית, הקטינו את מרכיב הדלק הסילוני, המהווה כיום פחות מכ-10 אחוזים משיעור ההוצאות הכללי של קבוצת ישראייר.

**4.14.** ישראייר אימצה גישה תפעולית, במסגרתה היא מפעילה צי מטוסים אחיד וכן מטוסים חכורים בחכירה רטובה (מטוס המופעל באמצעות צוותי אוויר זרים). צי המטוסים האחיד מבוסס על מטוסי

AirBus A320 בעלי 180 מושבים, שהינם הציוד האידיאלי ליעדי טיסה של עד 4 שעות.

**4.15.** לאחרונה מכרה ישראליר את מטוסי הטורבו פרופ, שליבת פעילותם היו הקווים הפנים ארציים. המעבר להפעלת מטוסי איירבס לאילת מקנה לישראליר גמישות תפעולית רבה, לצד עלויות ייצור המקטינים את ההוצאות הקבועות בנתיב הטיסה.

**4.16.** ההתבססות על מטוסים חכורים מאפשרת לישראליר להתאים קיבולת ייצור במהירות וללא התבססות על הון עצמי ואשראי בנקאי. בעונות שיא יכולה ישראליר להטיס, מעבר לציוד הקבוע אותו היא מפעילה באמצעות עובדיה, קיבולת נוספת העשויה, בתקופות מסוימות, להכפיל את כושר הייצור שלה בהתבסס כאמור, על הון ועובדים חיצוניים.

**4.17.** ההפעלה של מטוסים חכורים בעונת השיא ביחד עם פעילות חברות הבנות סייעו למתן את מופע העונתיות המובהק, ולמצבו.

**4.18.** המעבר של ישראליר לצי מטוסים אחיד היה הדרגתי, כאשר לקראת האצת תהליכי קליטת המטוסים ומעבר לצי אחד, הוטמעו טכנולוגיות מובילות בתחום ניהול התחזוקה וניתור תקלות בזמן אמת ואף לאחרונה, לאחר תקופת הדוח, השלימה ישראליר רכישת 50% מההון המונפק והנפרע של חברה בתחום תחזוקת המטוסים, אשר לה רמת ביצוע גבוהה, לקוחות בינלאומיים ושליטה בכל שרשרת הערך.

**4.19.** ישראליר מקדמת יצירת אקלים ארגוני התומך ומעודד דיווחים על תקלות בזמן אמת, אימוץ מדיניות אי ענישה בבטיחות, שיפור בתרבות הדיווח, שקיפות ושיתוף המידע, בניית מסדי נתונים לצורך מעקב וניתוח וקידום הליכי ניהול סיכונים - כחלק מתהליכי התפעול.

**4.20.** יצוין כי חרף היותה של ישראליר חברת תיירות, זו ממשיכה לספק שירותי תעופה, כך שבמהלך תקופת הדוח היחס שבין הכנסות ישראליר מענף התעופה לבין הכנסות ישראליר מרכיב התיירות עמד כמעט על יחס זהה. מתוך מחזור הכנסות שנתי של כ-360 מיליון דולר ארה"ב, כ-40 מיליון דולר ארה"ב נבעו מטיוולים מאורגנים וטיוולי קבוצות, כ-60 מיליון דולר ארה"ב נבעו מרכישת חבילות נופש, כ-160 מיליון דולר ארה"ב נבעו מהזמנת טיסות וכ-100 מיליון דולר ארה"ב נבעו מרכישת פעילות תיירותית באמצעות החברות הקשורות לישראליר (קבוצת ישראליר).

**4.21.** במטרה לחזק עוד יותר את הפן התיירותי רכשה טכנולוגיית קידום והפצה של חדרי מלון, באמצעות רכישת השליטה בטכנולוגיה שפיתחה חברת PTC. טכנולוגיה זאת תאפשר לישראליר להציע לסוכני הנסיעות, ובעתיד אף ללקוחות הקצה שירותי מכירה והפצה של חדרי מלון בחול.

**4.22.** יצוין כי מבלי לגרוע מהאמור לעיל ומבלי כל כוונה לשנות את פעילותה של חברת הבת, ישראליר משתתפת במכרז לטובת רכישתה של חברת התעופה הצ'כית Smartwings, אשר לה רישיון הפעלה אירופאי, המתפעלת צי מטוסים של כ-40 מטוסים ומספר בסיסי פעילות ברחבי אירופה. ישראליר סבורה כי ככל והצדדים יגיעו להסכמות והעסקה תושלם, אזי הנהלת ישראליר צפויה לעשות שימוש במומחיות שלה וביכולות שלה להתאים את החברה הרלוונטית לסביבתה ובכך למקסם את הערך

והתשואה אשר ניתן להפיק מחברת Smartwings, חרף האמור לעיל והיותה של Smartwings חברת תעופה, ואף לשלב את פעילות Smartwings עם פעילות ישראיר.

**4.23.** בנוסף ביצעה ישראיר שורה של צעדי התייעלות, בכל תחומי הפעילות. יודגש כי ישראיר מאמצת באופן עקבי, החלטות שיש בהן להשיא ערך נוסף לישראיר ולייעל את בתהליכי התפעול. להלן מספר דוגמאות לאמור:

#### 4.23.1. מצבת עובדים.

ישראיר השכילה לטפח לאורך השנים מערכת יחסים של הוגנות, שותפות ושקיפות עם עובדיה, שהביאה לכך, כי היא נדרשת להעסיק כמות טייסים נמוכה באופן משמעותי למקובל בענף, בפרמטר ההשוואתי של מספר טייסים למטוס. מהלך זה לצד שימור מושכל של יחסי עבודה, הביאו לכך כי בעשור האחרון לא רשמה ישראיר, אף לא אירוע אחד של שיבוש טיסה, על רקע יחסי עבודה. פעולות אלו מתנו באופן דרמטי את השפעת עלות העסקת הטייסים ביחס לעלות הכוללת של המוצר.

4.23.2. **שכבה ניהולית.** התייעלות ישראיר באה לידי ביטוי גם בשכבות הניהול בתוך הארגון אשר צומצמו והתייעלו.

4.23.3. **דיגיטל.** כהחלטה אסטרטגית להשאת ערך הן ללקוחות הקבוצה והן לחברה, וכן כתגובה למצב המשק במהלך מגפת הקורונה, ישראיר החליטה לשים דגש על פיתוח ושכלול ההיבט הדיגיטלי של תפעול החברה. האמור מהווה גורם מהותי לשיפור חוויית הלקוח משירותי הקבוצה וכן ניכר כי תרם באופן לא מבוטל לרווחיות ישראיר. כך, בין היתר, במהלך תקופת הדוח, ישראיר שכללה את ממשק אתר האינטרנט שלה, את האפשרות לבצע צ'ק-אין מהבית, פתחה אזור אישי באתר, שדרגה את מערכת המבצעים שלה ומערכת לניהול התחזוקה שלה. אם לא די באמור, הרי שבמהלך תקופת הדוח ישראיר רכשה את המערכת לניהול תשואה (קוויקליזארד) שהינה מערכת בינה מלאכותית אשר מבצעת אופטימיזציית תמחור בזמן אמת בכל ערוצי השיווק וההפצה של ישראיר.

#### לפרטים נוספים בדבר מערכת ALTEA ראו האמור בפרק ב' ופרק ג' להלן.

**4.24.** ישראיר פתחה עם השנים אתר אינטרנט ומערכי הפצה קמעונאים, שאפשרו לה להקטין באופן עקבי את עלויות המכירה ולהגדיל את היחס שבין המכירה באמצעות סוכני נסיעות למכירה ישירה. לצד מהלכים אלו, פתחה ישראיר שורה ארוכה של מוצרים ושירותים, הנמכרים לצד חבילת הנופש והמוצר התעופתי, כגון מכירת כבודה, הושבה, מזון בטיסה, מוצרי דיוטי פרי, ביטוחים ועוד. מוצרים אלו מהווים כיום כשבעה-שמונה אחוזים מהיקף המכירות, שיעורי הרווחיות בהם גבוהים מהמקובל בענף והוצאות המכירה וההפצה שלהם נמוכים משמעותית.

**4.25.** כלל הפעילות לעיל ביחד עם הגמישות התפעולית בה מאופיינת הנהלת ישראיר הביאו לכך שישראיר מיתנה באופן משמעותי את השפעתם של משתנים חיצוניים על תוצאותיה העסקיות. כתוצאה מכך,



מוצבה ישראיר כחברת תיירות מובילה והציגה רווח נקי ממוצע ועקבי של כ-10 מיליון דולר, בכל שנה, בחמש השנים שקדמו למשבר הקורונה. אסטרטגיה זאת אף תרמה לכך, שישראיר לא הושבתה, אף לא ליום אחד במשבר הקורונה ו/או במבצע שומר החומות ו/או מלחמת "חרבות ברזל", המערכת הבנקאית תמכה בה ורואי החשבון לא רשמו בדוחותיה הכספיים של ישראיר הערת עסק חי.

**4.26.** בראשית שנת 2021, נרכשה השליטה בישראיר על ידי מר רמי לוי ומר שלום חיים. בעלי מניותיה החדשים בחרו לאמץ את האסטרטגיה הקיימת של ישראיר ולהרחיבה משמעותית באמצעות הצעדים הבאים:

- 4.26.1 קליטה נוספת של מטוסים צרי גוף והפעלת מטוסים חכורים בחכירה רטובה לצידם;
- 4.26.2 רכישת החזקה בחברה לתחזוקת מטוסים, הרחבת פעילות חברת התחזוקה לרבות בחינת מתן תמיכה למטוסי Boeing 737;
- 4.26.3 חיזוק הפעילות התיירותית של ישראיר באמצעות השקעה בנדל"ן מלונאי ביעדים מובילים של ישראיר;
- 4.26.4 חיזוק הפעילות התיירותית באירופה באמצעות רכישת חברת Smartwings;
- 4.26.5 הרחבת סל המוצרים הקמעונאים ללקוח והשאת ערך נוספת באמצעות שילוב ישראיר במועדון לקוחות, בהחזקת כרטיס אשראי, שיתורגמו להטבות במוצרי תיירות, מוצרי צריכה ושירותים פיננסיים.

הערכות הקבוצה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות הקבוצה וכוונותיה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה, והנן נכונות למועד פרסום דוח זה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות הקבוצה וכוונותיה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים לעיל או השפעותיהם על פעילות הקבוצה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים בתנאים הכלכליים בשוק התיירות, שינויים בתנאים המדיניים והפוליטיים, שינויים רגולטורים, מגוון גורמים שאינם בשליטת הקבוצה או כתוצאה משינוי בהחלטות הקבוצה, ומכלול גורמי הסיכון של הקבוצה, כמפורט בסעיף להלן.

#### **4.27. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי הקבוצה**

- 4.27.1 לפרטים אודות רכישת ישראיר על ידי החברה ראה סעיף 1.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.
- 4.27.2 ביום 29 באפריל 2021, החליט דירקטוריון ישראיר על הפסקת ביצוע טיסות לנוסעי ישראיר בשבתות ובחגי ישראל. לפרטים נוספים בדבר החלטה זו, ראה סעיף 12.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.



## 5. מידע כספי לפי אזורים גיאוגרפיים

5.1.1. **הכנסות.** הרוב המוחלט של לקוחות קבוצת ישראייר בפעילות הבינלאומית והפנים ארצית הינם לקוחות ישראליים, משכך ההכנסות בגין לקוחות אלה הינן בישראל. פעילות התיירות הנכנסת הינה בגין לקוחות שאינם תושבי ישראל.

5.1.2. **הוצאות.** הפילוח הגאוגרפי של הוצאות הקבוצה הינו בהתאם למגזרי הפעילות של החברה.

5.1.3. הפעילות הבינלאומית, מתרכזת בהתאם לאסטרטגיית החברה בעיקר ביעדים קרובים, המרוחקים עד 4 שעות טיסה מישראל באירופה, אגן הים התיכון, מזיונות הבלקן ואיחוד האמירויות, מרבית ההוצאות בעלות המכר הינן בגין שירותי הקרקע הניתנים ביעדים אלה. כמו כן, לחברה הוצאות שכר, מכירה ושיווק ותקורות אשר עיקרן בישראל.

5.1.4. מרבית הוצאות ישראייר בגין הפעילות הפנים ארצית ופעילות התיירות הנכנסת הינן בישראל.

## 6. דיון בגורמי סיכון

6.1. ענף התעופה והתיירות, הינו ענף עתיר סיכונים, המושפע מפרמטרים חיצוניים, במגוון תחומים, שהשינוי בהם עלול להשפיע באופן מהותי על ביצועי החברה, וכנגזר מכך, על שורת הרווח וההפסד. עקרי הסיכונים הינם:

6.1.1.1. בטיחות טיסה ותאונות אוויריות;

6.1.1.2. אירועים גאו פוליטיים;

6.1.1.3. אבטחת תעופה - אזהרות מסע ומשאבי אבטחה;

6.1.1.4. איתני הטבע ומצבי חירום בריאותיים;

6.1.1.5. עלויות מחירי הדלק הסיכונים;

6.1.1.6. שערי החליפין של הדולר והיורו מול השקל ושל היורו מול הדולר;

6.1.1.7. תקלות, השבתות וקרקוע מטוסים;

6.1.1.8. יחסי עבודה, בדגש על צוותי אוויר וטייסים;

6.1.1.9. איומי ואירועי סייבר;

6.1.1.10. בטיחות טיסה ותאונות אוויריות;

6.2. ענף התעופה הינו ענף עתיר רגולציה בטיחותית המושפע מאירועים גלובליים. אירועי קיצון, המתרחשים בחברות אחרות, המפעילות צי מטוסים זהה, עלולים להשפיע מיידיית על פעילותה של

ישראייר, בהיבטים שונים ומגוונים, שעלולים לפגוע בכושר הייצור ובשורת הרווח. בין אירועים אלו ניתן למנות, תקלות בצי מטוסים זהה, בחברה אחרת, הדורשות קרקוע, טיפול תחזוקתי עתיר השקעה, הגבלות על ביצועי המטוס וכו'. זאת ועוד, אירועי בטיחות עולמיים, משפיעים על שוקי הביטוח והחלפים, ועלולים ליקרם באופן מהותי ומיידי. לבד מכך, לאירועי בטיחות נקודתיים, הקשורים בחברה עצמה, יכולים להיות השפעות קיצון, ארוכות טווח, העלולות להשפיע על מוניטין ישראייר, וכנגזר מכך, היקפי הביקוש, המחיר הממוצע ועוד. בכדי להתמודד עם אירועים אלו, פועלת החברה בשקיפות ובתפישת עולם של "נעשה ונשמע" מול גופי הפיקוח, הרגולטורים התעופתיים ומנגנוני הבקרה. החברה שמה את בטיחות הטיסה כערך עליון, והוכיחה זאת, בעת משבר הקורונה. בניגוד לתפישת ההפעלה שהייתה רווחת בקרב מרבית החברות בעולם, בחרה החברה לשמור על כשירות ורמת הבטיחות של כל טייסיה ואיש מהם לא הוצע לחל"ת.

### 6.3. סיכוני מאקרו.

6.3.1. **תלות במצב הביטחוני בישראל ובעולם ומתיחות מדינית פוליטית אזורית ונקודתית.** קבוצת ישראייר פועלת בישראל ומחוצה לה, כאשר המצב הביטחוני בארץ ובעולם עשוי להשפיע לרעה באופן מהותי על התיירות היוצאת והנכנסת, כמו גם על תיירות הפנים בישראל. לפיכך, התוצאות העסקיות של קבוצת ישראייר מושפעות באופן ישיר מהתנאים הפוליטיים, הכלכליים והביטחוניים בישראל וביעדי ליבה בהן פועלת החברה. הרעה משמעותית במצב הביטחוני ביעדים בהם פועלת החברה או במצב הביטחוני בישראל, עלולה להשפיע לרעה על עסקי קבוצת ישראייר, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה. כך לדוגמא, המצב הגאו פוליטי באוקראינה ורוסיה משליך על פעילות הקבוצה באזור זה. יודגש כי הקבוצה עוקבת אחר ההתפתחויות וממשיכה לבחון ביצוע התאמות לנדון. כך לדוגמא, ישראייר הוציאה שורה של טיסות חילוץ מאוקראינה וסביבתה לישראל בהתאם לצורך. לפירוט דבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה ראו סעיף 5.1 לעיל.

6.3.2. **אבטחת תעופה.** התעופה הישראלית עובדת באופן ייחודי, תחת פיקוח הרגולטור (שירות הביטחון הכלכלי) ומבצע ההנחיות בפועל (מערך אבטחת התעופה הישראלית). לישראייר תלות מוחלטת בהחלטות מערך האבטחה בכל הקשור בפתחת יעדים חדשים, בהיקף תדירויות הטיסה לאותם יעדים, בשימוש בציוד התעופתי, ובניצולת המטוסים. כך לדוגמא, עלול מערך האבטחה הישראלית להנחות את החברה, לעשות שימוש רק במטוס המצויד במערכות הגנה מסוימות, בטיסה ליעד מסוים, לפעול בו בשעות ספציפיות ובימים מסוימים. כתוצאה מכך, לישראייר תלות מוחלטת בהיערכות מערך האבטחה הישראלי בכל הקשור להגדלת כושר הייצור ולכמות שעות הטיסה, שביכולת של החברה לבצע. בניגוד לחברות זרות, שהחלטה על פיתח יעדים, כמו גם תדירות הטיסה, כרוכה בקבלת היתרים משדות התעופה ובהסכמי התעופה הבין מדינתיים, לישראייר פרמטר שלישי המעיב על יכולת הגמישות שלה. בכדי להתמודד עם סיכון זה, פועלת החברה באופן שונה, במובהק אל מול מתחרותיה. ראשית, החברה מקפידה להתקין מערכות הגנה אוויריות על חלק מהותי מהמטוסים צרי הגוף המופעלים על ידה. שנית החברה מפעילה לצד מטוסיה, מטוסים חכורים זרים, המאפשרים לה בעת הצורך, להפעיל טיסות בקוד זר - ללא צורך בליווי מערך אבטחת התעופה הישראלי.

- 6.3.3. **חשיפה לסיכוני מטבע.** לפירוט בדבר החשיפה למט"ח, ראה סעיף 6.5.7 לעיל.
- 6.3.4. **מחירי הדלק הסיכוני.** לפירוט בדבר השפעת מחיר הדס"ל על פעילות חברת הבת, ראה סעיף 6.5.6 לעיל.
- 6.3.5. **מדיניות רגולטורית והסכמים בין מדינותיים.** ענף התעופה פועל מכוח של הסכמים תעופתיים בליטר לים, והסכמים אזוריים, כדוגמת הסכם השמים הפתוחים, שהונהג באירופה. בכוחם של הסכמים אלו, להשפיע על היקף התדירויות, רמת התחרות וכושר הייצור. שינויים רגולטוריים עלולים להשפיע על פעילות החברה, על אורך נתיבי הטיסה, היקף התחרות בתחום ועל הרווחיות. לפרטים אודות הסדרים רגולטוריים ראה סעיף 6.5.5 לדוח זה.
- 6.3.6. **הקטנת מסגרות אשראי.** מימון פעילותה של קבוצת ישראייר נעשה בעיקר באמצעות שימוש במסגרות אשראי בהתאם לצרכיה המשתנים. שינויים לרעה במדיניות התאגידים הבנקאיים המעמידים לטובת קבוצת ישראייר מסגרות אשראי כאמור, בין היתר, בקשר עם העניינים הבאים: הקטנת מסגרות האשראי, אי העמדת מסגרות אשראי והקשחת התנאים להעמדת מסגרות אשראי, עלולים להכביד על יכולת קבוצת ישראייר לגייס מימון ולפגוע בפעילותה השוטפת.
- 6.3.7. **איתני טבע ומצבי חירום בריאותיים.** קבוצת ישראייר פועלת בישראל ומחוצה לה, כאשר אסונות טבע ומצבי חירום בריאותיים, כגון שריפה, רעידות אדמה, התפרצות הרי געש, התפרצות מגפה וכדומה, עלולים לגרום לפגיעה בפעילותה של ישראייר ותוצאותיה העסקיות, זאת בין היתר לאור השפעה שלילית על הביקוש למוצרי ישראייר, הארכת נתיבי טיסה ותנועת הנוסעים לאזורי הסיכון.
- 6.3.8. **נגיף הקורונה.** לפרטים אודות השפעות נגיף הקורונה ראו סעיף 5.1 לעיל.
- 6.3.9. **איכות הסביבה.** לפירוט בדבר הסיכונים הטמונים באירועי איכות הסביבה על פעילות קבוצת ישראייר ראה סעיף 10 לעיל.
- 6.3.10. **שינויים במצב הכלכלי.** בדומה לכל המשק, אף פעילות קבוצת ישראייר תלויה במצב הכלכלי של המשק וביכולת הכלכלית של הפרט לצרוך את מוצרי הקבוצה, שכן האטה כלכלית עשויה לפגוע בהיקף מכירות הקבוצה. על כן, פעילות קבוצת ישראייר עשויה להיות מושפעת מעליית הריבית והאינפלציה בשוק. להלן פרטים בהתאם לדוח סקירה של בנק ישראל<sup>26</sup>:
- המדיניות המוניטרית: במהלך המחצית השנייה של 2023 הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברמה מרסנת של 4.75%. ב-1 בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את הריבית ב-0.25 נקודת אחוז, ל-4.5%. עד לפרוץ המלחמה, בראשית אוקטובר 2023, פעלה המדיניות בסביבה של מגמת פיחות בשקל, על רקע גידול אי-הוודאות לגבי ההשפעות של ההצעות לשינויי החקיקה על הכלכלה, לצד אינפלציה הגבוהה מהיעד. בחלק השני של

המחצית, על רקע המלחמה שהחלה ב-7 לאוקטובר 2023, התמקדה המדיניות המוניטרית תחילה בייצוב השווקים הפיננסיים, בפרט שוק המט"ח, ובהפחתת אי-הוודאות. זאת לצד שמירה על יציבות המחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. בהתאם לכך הפעילה הוועדה תוכנית למכירת מט"ח, ובהחלטת הנגיד הופעלה גם תוכנית להספקת נזילות בשוקי ההחלף והריפו. נוסף על כך הפעיל בנק ישראל תוכנית ממוקדת של הלוואות מוניטריות לשם הקלה בתנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו מהמלחמה. צעדים אלו התווספו למתווה הרוחבי שקידם הפיקוח על הבנקים לדחיית החזרי הלוואות של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי למשקי בית.

סביבת האינפלציה: במהלך המחצית הנסקרת התמתנה האינפלציה השנתית בהדרגה, הן ברכיב הסחיר והן ברכיב הבלתי סחיר. בעת ההחלטה בראשית ינואר ירד קצב האינפלציה השנתי ל-3.3% (עפ"י מדד חודש נובמבר שהיה ידוע באותה העת) לאחר שעמד על 5.4% בינואר 2023. קצב העלייה השנתי של מדד הליבה (ללא פ"יי ואנרגיה) ירד ל-2.9%. נראה כי המלחמה לא הובילה לעליית לאינפלציה בטווח המיידי. בניגוד לאירועים ביטחוניים קודמים ירדו הציפיות לאינפלציה לשנה בתחילת המלחמה, אך בהמשך שבו לרמתן ערב המלחמה. תוואי הריבית הצפוי על פי עקום התלבור ירד במהלך המחצית הנסקרת, ובסופה הצביע על ריבית של 3.4% בעוד שנה; זאת לעומת רמה של 4.6% ערב המלחמה. לאחר ההחלטה שהתקבלה בראשית ינואר 2024, ההחלטה האחרונה שנסקרת בדוח, התפרסם מדד דצמבר 2023 וממנו עלה כי קצב האינפלציה עמד על 3% בשנת 2023. משמעות הדבר הינה כי קצב האינפלציה נכנס לתחום יעד יציבות המחירים הקבוע בחוק בנק ישראל, וזאת על רקע המדיניות המוניטרית המרסנת כפי שהיא מתוארת בדוח.

הפעילות הריאלית המקומית: הרבעון השלישי של 2023 התאפיין בהאטה מסוימת של הפעילות, כששוק העבודה נותר הדוק. בתחילת הרבעון הרביעי של 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", והשפעותיה ניכרו הן בצד ההיצע והן בצד הביקוש: ירידה בצריכה השוטפת; היעדרות עובדים ממקומות העבודה בשל גיוס למילואים וסגירת מוסדות חינוך; פגיעה משמעותית בענפי הבנייה והחקלאות, וכן בענפי התיירות, הבידור והפנאי. מגבלות ההיצע לצד הירידה המשמעותית של הביקוש בתחילת המלחמה באו לידי ביטוי בירידה של הצריכה הפרטית בכרטיסי אשראי ובירידה משמעותית של היקף הפדיון במגזר העסקי. הפגיעה הגדולה ביותר הייתה בענפי שירותי המזון והבינוי. בהמשך הרביע ניכרה התאוששות בפעילות: ההוצאה בכרטיסי אשראי שבה לרמתה בשגרה, ורמת הניידות במשק השתפרה מאוד. סקרי הבזק של הלמ"ס הצביעו גם הם על שיפור לא מבוטל בתעסוקה בכל הענפים שנבחנו, במיוחד על רקע פתיחה מחדש של מערכת החינוך; בסיום המחצית הייתה התאוששות בשיעור המשרות הפנויות בחלק מענפי המשק, שירד משמעותית עם פרוץ המלחמה.

שער החליפין: עם פרוץ המלחמה עלתה פרמיית הסיכון של ישראל עלייה חדה, והשקל פוחת משמעותית מול הדולר והאירו. כדי למתן את התנודות בשער השקל ולספק את הנזילות הנדרשת להמשך הפעילות הסדירה של השווקים הכריז בנק ישראל לפני יום המסחר הראשון שאחרי פרוץ המלחמה על תוכנית מכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולרים. במסגרת

תוכנית זו מכר בנק ישראל 8.2 מיליארד דולרים בחודש אוקטובר וכ-338 מיליוני דולרים בחודש נובמבר. בתחילת חודש נובמבר התהפכה המגמה, והחלה מגמת ייסוף משמעותית של השקל. מגמה זו נמשכה עד לסיומה של המחצית הנסקרת, כך שבסיומה השקל היה מיוסף לעומת רמתו בתחילתה.

הכלכלה העולמית: במחצית השנייה של שנת 2023 האטו הבנקים המרכזיים את קצב העלאות הריבית, וכעת נראה כי מחזור העלאות הריבית הגיע לסיומו - בין היתר על רקע ההתמתנות הנמשכת באינפלציה: תוואי הריבית הצפוי על פי השווקים ירד במידה משמעותית, ועל פיו צפויות מספר הורדות ריבית במהלך שנת 2024. עם זאת, גם בסיום המחצית הנסקרת רמות האינפלציה בגושים העיקריים נותרו גבוהות מיעדי הבנקים המרכזיים העיקריים, וזאת בעיקר בגלל המשכם של לחצי ביקוש בענפי השירותים. הפעילות הכלכלית במדינות המובילות התמתנה, וברקע נמשכה החולשה בסקטור התעשייה הגלובלי ובסחר העולמי. בשווקים רשמו מדדי המניות המובילים בעולם עליות חדות, בהובלת מניות הטכנולוגיה הגדולות. עם זאת המסחר אופיין בתנודתיות על רקע חוסר הוודאות הגבוה, שנבע, בין היתר, מהמשכה של מדיניות מוניטרית מהדקת וחשש מהשלכותיה על הפעילות הריאלית והפיננסית.

היציבות הפיננסית ושוק האשראי: מדדי המניות בישראל רשמו ברבעון השלישי של 2023 עליות שערים, ובכך בלטו ביחס למגמה העולמית. עם זאת, מדדי המניות בישראל מתחילת שנת 2023 התאפיינו בביצועי חסר משמעותיים בהשוואה למדדים בעולם. אי-הוודאות הגדולה בימים הראשונים של המלחמה באה לידי ביטוי בירידות חדות של מחירי הנכסים הפיננסיים - מניות, אג"ח תאגידיות ואג"ח ממשלתיות - בהתגברות התנודתיות של המחירים וברידה של רמת הנזילות. מרבית ההשפעות התפוגגו לאחר זמן קצר, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה. לנוכח המלחמה בישראל הודיעו שתיים מחברות הדירוג המובילות כי הן מכניסות את דירוג האשראי של ישראל ל"מעקב שלילי", וחברת הדירוג S&P החליטה להוריד את תחזית הדירוג, בנוסף לכך חברת הדירוג "מוד" הודיעה ביום שישי ה-9.2.2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. החברה מציינת בהודעתה כי הסיבה להפחתת הדירוג היא חוסר הוודאות לגבי מועד ואופן סיום מלחמת "חרבות ברזל", השפעת המלחמה על פניות הממשלה והכנסת לעסוק בסוגיות ליבה כלכליות וחברתיות, והשינוי במצב הפיסקלי. הסיבה לאופק הדירוג השלילי היא אי הוודאות בנוגע להתרחבות המלחמה לזירה הצפונית. מנגד, מדגישה החברה כי מסגרת המדיניות המקרו כלכלית והמוניטרית של ישראל איתנה ומציינת את עמידות המשק הישראלי שבאה לידי ביטוי בהתאוששות המהירה מהזעזוע הראשוני שגרמה המלחמה. כבר בחודש נובמבר ניכרו סימני התאוששות מהירים שהתבטאו בירידה חדה בשיעור האבטלה ועלייה ברמת הפעילות, כפי שמשקף, בין היתר, בגידול בהיקף הרכישות בכרטיסי האשראי ובהערכות של המגזר העסקי לגבי הפעילות בחודשים הקרובים. מגמות אלו התעצמו בדצמבר ובינואר. האיתנות של הכלכלה וההתאוששות המהירה שהמשק הפגין בחודשים האחרונים באו לידי ביטוי גם בהתאוששות של השווקים הפיננסיים וביציבותם. במהלך המחצית הנסקרת עלתה מעט יתרת האשראי רק עבור העסקים הגדולים והבינוניים - בהמשך למגמה שהחלה

לפני פרוץ המלחמה. לאחר פרוץ המלחמה הודיעה הוועדה המוניתרית על תוכנית מוניתרית ממוקדת לשם הקלת תנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו כתוצאה מהמלחמה. בהקשר של הסיכונים הפיננסיים ראוי להדגיש במיוחד את ענף הבינוי והנדל"ן, שעוד ערב המלחמה התמודד עם הוצאות מימון גדולות ועם ירידה משמעותית בביקוש, לצד מגמה מתונה של ירידת מחירים. עם פרוץ המלחמה נסגרו מרבית אתרי הבנייה בשל היעדרות של עובדים פלסטינים. האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מהווה כ-38% מסך האשראי הבנקאי וכ-44% מיתרת האג"ח התאגידיות הסחירות, ועל כן ליכולת ההתמודדות של חברות הבנייה עם הוצאות המימון הגבוהות לצד הירידה בהכנסותיהן יש השפעה חשובה על ביצועיה של המערכת הפיננסית.

המדיניות הפיסקלית: על רקע המלחמה עלה הגירעון בתקציב הממשלה בשנת 2023 והסתכם ב-4.2 אחוזי תוצר, לעומת עודף של 0.6 אחוז תוצר ב-2022. הגירעון בתקציב המעודכן לשנת 2024 צפוי לעמוד על 6.6 אחוזי תוצר ויחס החוב לתוצר צפוי לעלות ל-66% בסוף 2024, משיעור של כ-60% ערב המלחמה. עלויות המלחמה בצד ההוצאות הביטחוניות והאזרחיות ואובדן ההכנסות מוערכות על ידי החטיבה ביותר מ-200 מיליארדי שקלים. ב-15 בינואר 2024, אישרה הממשלה את תקציב המדינה המעודכן לשנת 2024 הכולל התאמות תקציביות בהיקף של 17 מיליארדי ש"ח לשנת 2024 ולשנת 2025. עם זאת, הגידול הניכר הצפוי בהוצאות, גם לאחר ההתאמות, עלול ליצור לחצים אינפלציוניים בטווח הקצר-בינוני.

תחזית חטיבת המחקר: חטיבת המחקר פרסמה בתקופה הנסקרת שלוש תחזיות מן המניין בצמידות להודעות הריבית בחודשים יולי 2023, אוקטובר 2023 וינואר 2024. נוסף עליהן פורסמה תחזית נוספת שלא מן המניין בנובמבר 2023, עם התבהרות מסוימת של אי-הוודאות ששררה בעת העריכה של תחזית אוקטובר 2023, אשר פורסמה רק כשבועיים לאחר פרוץ המלחמה. על פי התחזית שפורסמה בראשית ינואר התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2% בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024, כמו בתחזית נובמבר 2023, וב-5% בשנת 2025 - כך שפער התוצר צפוי להיסגר בשנה זו. בשנים 2024 ו-2025 שיעור האבטלה הרחבה בגילי העבודה העיקריים (25-64) צפוי לעמוד במוצע על 5.3% ו-3.2%, בהתאמה. האינפלציה השנתית במהלך ארבעת הרבעונים של שנת 2024 צפויה לעמוד על 2.4%, ובמהלך 2025 - על 2%.

חברת הבת מתמודדת עם עלית מחירי התשומות, כאשר עיקר העלייה כאמור באה לידי ביטוי במחירי הדלק הסילוני כמפורט בסעיפים 6.5.6, 7.3.2 ו-12.30.4 לפרק א' לדוח תקופתי זה. בנוסף, לו גם הוצאות אגרות השירותים של שדות התעופה. כחלק מדרכי התמודדות חברת הבת והחברות הנכדות עם עליות המחירים כאמור, הותאמו מחירי המכירה, בנוסף מבצעת חברת הבת מעת לעת הגנה לגידור הדס"ל לשם צמצום החשיפה כאמור, לאור האמור צופה חברת הבת כי תצליח להתמודד עם עליות המחירים. לפרטים נוסף בקשר לדס"ל ראה סעיף אני עובר לפרק א' זה לדוח התקופתי.

לפרטים נוספים ראו האמור בפרק ד' בדוח זה להלן.



6.3.11.1 **אישורים ורישיונות.** הפעלת טיסות בינלאומיות, הן טיסות סדירות והן טיסות שכר, כמו גם טיסות פנים, מצריכות השגת אישורים ורישיונות מגופים ממשלתיים (שאינם בהכרח קשורים או מתואמים זה לזה). שינויים והתפתחויות ברגולציה בנוגע למתן רישיונות כאמור, וכן מדיניות שמים פתוחים בכוחה להשפיע על מחסומי הכניסה לתחום התעופה וכפועל יוצא על התחרותיות בתחום ועל הרווחיות.

6.3.11.2 **תחרותיות.** לפרטים אודות התחרות בתחום, ראה סעיף 6.5.3 לעיל. קבוצת ישראייר עוקבת אחר התפתחויות בתחומי התיירות השונים באופן שוטף ומתאימה את אופן פעילותה, אם וככל שנדרש, לאותן התפתחויות. על אף חסמי הכניסה הגבוהים בתחומי התיירות, רווחיותה של קבוצת ישראייר עשויה להיות מושפעת מכניסתם של מתחרים חדשים לתחום. קבוצת ישראייר מתמודדת עם התחרותיות בתחום, בין היתר, באמצעות המשך יישום התוכנית האסטרטגית כמפורט בסעיף 5.3.4 לעיל. משום התחרות הקיימת, קבוצת ישראייר פועלת בדרך של מבצעים וקידומי מכירות, מיתוג מוצריה ובידולם ממתחרים אחרים בתחום, השקעה בשיווק ופרסום. ואולם, התחרותיות בתחום ועודף ההיצע עשויים להביא לשחיקת מחירים נוספת העלולה להשפיע לרעה על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

6.3.11.3 **ריכוזיות בתחום התעופה.** ישראייר הינה חברת תיירות, לשם כך ולטובת השאת רווחים ישראייר מחזיקה ומתפעלת צי מטוסים. לריכוזיות בענף התיירות ו/או התעופה עלולה להיות השפעה על רווחיות ישראייר.

6.3.11.4 **פגיעה בכושר הייצור בשל כשל טכני או אנושי.** כשירות המטוסים, אותם מפעילה ישראייר באופן ישיר ועקיף, משפיעה על כושר הייצור של החברה ורמת השירות אותה היא מעניקה ללקוחותיה. תקלה טכנית, כשל טכנולוגי, פקיעת רישיון ועוד, עלולים להשביח ואף לקרקע מטוס או חלק ממטוסיה של החברה לפרקי זמן קצובים וממושכים. קרקוע מטוסים עלול לפגוע ביכולת ייצור המזומנים, בהיקפי הפיצויים הניתנים לנוסעים ובמוניטין ארוך הטווח של החברה. בכדי להקטין סיכונים אלו, פועלת החברה במספר מישורים. ראשית היא מעסיקה צוות מומחים הפועל בשקיפות מול יצרני המטוסים, הרגולטור וספקי החלפים והשירות. שנית, החברה מפעילה ציוד תעופתי שאורך חייו הממוצע יכול להגיע עד לשלושים שנים בהסתמך על רמת תחזוקה גבוהה. שלישית, החברה מחזיקה חלפים בהיקף של 4.5 מיליוני דולרים, שנועדו לאפשר לה להתמודד עם תקלות בזמן אמת. רביעית, לחברה, הסכם שירות מול חברות תמיכה מובילות באירופה, המאפשר לה גישה לבסיסי ידע ונגישות למאגרי ענק של חלפים. לפרטים בדבר חברת התחזוקה בירד, ראו האמור בפרקים ב' ו- ג' בדוח זה להלן.

6.3.11.5 **שינויים בהרגלי הצריכה של הציבור הישראלי.** לשינויים בהרגלי הצריכה של הציבור הישראלי עלולה להיות השפעה מהותית על רווחיות קבוצת ישראייר במקרה בו יוותר



עודף היצע של מוצרי קבוצת ישראייר למול הביקוש. יחד עם זאת קבוצת ישראייר נוקטת, באופן שוטף, בפעולות להתאמת היצע מוצריה אל מול הביקוש בשוק.

6.3.11.6 **אבטחת תעופה.** לחברות המספקות שירותי תעופה בישראל תלות בהחלטות מערך האבטחה של שירות ביטחון כללי בהיבט יעדי הטיסה שאלו יכולות לטוס אליהן, בכל הנוגע להחלטה על טיסות ליעדים חדשים, על היקף תדירות הטיסה לכל יעד (ובהתאם כמות שעות הטיסה), הציוד התעופתי בו ניתן לעשות שימוש, וכן בניצולת המטוסים.

#### 6.3.12 סיכונים ייחודיים לקבוצת ישראייר

6.3.12.1 **סייבר ומערכות מידע.** בשל איומי הסייבר בעולם ועל חברות ישראליות בפרט ובשל הסיכון הנגזר מחשיפת ישראייר למתקפות סייבר, ישראייר הגדילה וממשיכה להגדיל את ההשקעות בתחום הגנת הסייבר וכן מפעילה מדיניות כוללת בנושא אבטחת מידע. מדיניות זו לצד ההשקעות מטרותן להגביה את החומות ולשפר את היכולות להתמודד ולנטרל מתקפות סייבר בעתיד, לשפר את יכולות גילוי וזיהוי מתקפות, לשים הגנה על מערכות המידע וחיזוק הגורם האנושי. מדיניות זו כוללת הדרכות עובדים ותרגילים לכל דרגי ישראייר באופן שוטף. ישראייר משתמשת במומחים חיצוניים בין היתר ממשרד התחבורה ומערך הסייבר. כחלק ממערכות המידע ישראייר מעסיקה חברה חיצונית אשר מספקת לה שירותי CISO (Chief Information Security Officer) והגנת הפרטיות. חשוב להדגיש כי מידע ארגוני רגיש אשר אינו מוגן ואינו מטופל בצורה מיטבית, עלול לזלוג לצדדים שלישיים ולהוביל לפגיעה מסחרית, תדמיתית ולחשיפת ישראייר לתביעות ולקנסות. ישראייר השקיעה וממשיכה לבצע רכישת כלים להגנה וכן לבצע סקרי אבטחה, תרגולים והכשרות, ריענון נהלים ומדיניות, לרבות בכל הנוגע לאבטחת המידע במטוסיה, וכן הגברת המודעות של עובדי ישראייר לסכנות הנגזרות מתחום אבטחת המידע על ידי תוכנת לומדה ותרגול שוטפים. בנוסף ישראייר פועלת בתוכנית טופ 5. מטרתה למפות בצורה ספיראלית ולטפל בטופ סיכונים הקיימים ולתת להם מענה. לאור מורכבות מערכות המידע של ישראייר והפריסה הבינלאומית שלה (והתלות שלה בצדדים שלישיים, לרבות בקשר עם האבטחה במטוסים), קיים סיכון לתקלות ושיבושים בפעילות מערכות המידע של ישראייר אשר עלולים להביא להשבתת מערכות חיוניות או העדר תמיכה מספקת שלהן לפרקי זמן מסוימים. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 1.7.5 בפרק ב' בדוח זה להלן.

6.3.12.2 **יחסי עבודה.** אם תהיה הפסקה של פעילות כתוצאה מעיצומים או שביתה של העובדים, בעיקר בתחום התעופה, הדבר עלול לגרום לנזק בטווח המיידי ופגיעה בטווח הארוך יותר במוניטין של קבוצת ישראייר, ועלול להיות בעל השפעה מהותית לרעה על התוצאות העסקיות באותה השנה ולאחריה.

6.3.12.3 **רגולציה שאינה תעופתית, דיני תחרות והליכים משפטיים.** לאור הפערים בין התחרות בישראל ובין דיני התחרות בעולם ואופן יישומם, עלול להיפגע כושר התחרות של

המובילים הישראלים ובהם ישראייר, וכן עלולה להיות לכך השפעה שלילית על התוצאות העסקיות של ישראייר. הפגיעה בכושר התחרות של ישראייר מתחדדת נוכח קיומם של מיזוגים, רכישות ובריתות תעופה הנפוצים בענף התעופה העולמי. ישראייר הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות שבית המשפט התבקש להכיר בהן כתובענות ייצוגיות בישראל אשר עלולות להביא לחיובה בסכומים מהותיים, שלא תמיד ניתן להעריכם, ולא תמיד נערכה בגינם הפרשה בדוחות הכספיים השנתיים של ישראייר. עקב כך, לתוצאות הליכים אלה עלולה להיות השפעה מהותית על ישראייר עקב תוצאותיהם.

6.3.12.4. **כשלון מנוע.** למטוסי האיירבס מנועים מדגם V2500, שווי המנועים מהווה חלק מהותי ביחס לכלל שווי המטוס. במקרה של תקלה/כשלון או כל אירוע פוסל במנועי המטוס, האמור עשוי לחשוף את החברה לנזק כלכלי ותפעולי משמעותי. על מנת להקטין סיכון זה, צוותי התחזוקה נמצאים בקשר הדוק עם יצרן המנועים, טיפולי המנוע מבוצעים במוסדות המאושרים על ידי יצרן המנועים, החברה התקשרה בהסכמים לקבלת שירותי ניטור דיגיטלי רציף של ביצועי המנוע וכן מנהלת תהליך חידוש חוזה טיפולים, אחריות ואחזקה של המנועים. יצוין כי בקשר למנועי המטוסים החכורים, קיימות רזרבות המשולמות באופן שוטף למחכיר ואשר יאפשרו לממן אירוע מסוג זה במטוסי החכורים.

6.3.12.5. להלן הערכות קבוצת ישראייר לגבי סיווגם ומידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על קבוצת ישראייר:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על ישראייר			
השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
<b>סיכונים מקרו כלכליים</b>			
	X		תלות במצב הביטחוני בישראל ומתיחות מדינית פוליטית
X			חשיפה לסיכונים מטבע
	X		מחירי הדלק הסילוני
		X	מדיניות רגולטורית והסכמים בין מדינותיים
		X	הקטנת מסגרות אשראי
		X	איתני טבע ומצבי חירום בריאותיים
X			נגיף הקורונה
		X	איכות הסביבה
		X	שינויים במצב הכלכלי
<b>סיכונים ענפיים</b>			
X			אישורים ורישיונות
	X		תחרותיות
X			פגיעה בבטיחות הטיסות בשל כשל טכני או אנושי
		X	שינויים בהרגלי הצריכה של הציבור הישראלי
		X	אבטחת תעופה
<b>סיכונים ייחודיים לקבוצת ישראייר</b>			
X			סייבר ומערכות מידע
X			יחסי עבודה
	X		רגולציה שאינה תעופתית, דיני תחרות והליכים משפטיים



1.1.5. לפרטים בדבר פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח תקופתי זה וכן את האמור להלן בפרק ב' זה.

**1.1.6. השליטה בחברה**

דבוקת השליטה בחברה כוללת את חברת שי אודם בע"מ המחזיקה ב- 96,078,714 מניות של החברה וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 54,361,137 מניות של החברה, אשר שיעורן המצטבר מהווה כ- 57.56% מההון המונפק והנפרע של החברה ללא דילול וכ- 47.38% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 בפרק א', תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה.

יצוין כי כמפורט להלן בקשר להתחייבויות חברת הבת אל מול משרד האוצר מכוח הסכם הסיוע מהמדינה, אזי כל עסקה בין חברת הבת לבין בעל השליטה כפופה לאישור משרד האוצר, למעט עסקאות אשר עלותן המצטברת הינה עד לסך כולל של 100 אלף ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הסכם הסיוע מהמדינה ראה סעיף 5.1.2, 5.2 ו- 11 בפרק א' זה לעיל.

**1.2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים:**

**להלן ניתוח עיקרי השינויים שחלו במצב עסקי החברה (מצב כספי):**

להלן יובאו הסברים בדבר התפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, באלפי דולר ארה"ב:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>		
35,965	22,533	מזומנים ושווי מזומנים
26,252	11,301	לקוחות
15,019	13,512	חייבים ויתרות חובה
13,174	206	נכסים זמינים למכירה
<b>90,410</b>	<b>47,552</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
3,179	15,116	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	13,976	הלוואה/אג"ח לחברות קשורות
49,024	53,395	רכוש קבוע, נטו
37,036	28,502	נכסי זכות שימוש
88,105	90,370	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
9,426	10,928	מיסים נדחים
11,195	10,184	פיקדונות משועבדים
8,404	14,403	מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
<b>206,369</b>	<b>236,874</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<b>296,779</b>	<b>284,426</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
		התחייבויות שוטפות
21,244	27,237	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,229	11,921	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
22,635	25,890	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
83,044	61,571	זכאים ויתרות זכות
<b>138,152</b>	<b>126,619</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר ארה"ב		
45,044	34,895	הלוואה מתאגידים בנקאיים
7,479	8,128	אג"ח להמרה סיוע מהאוצר
34,612	24,051	התחייבויות בגין חכירה
16,380	11,568	הכנסה נדחית
4,129	4,699	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
507	-	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
404	257	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	280	אחרות
<b>108,555</b>	<b>83,878</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
49,565	72,208	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
507	1,721	זכויות שאינן מקנות שליטה
50,072	73,929	סה"כ הון
<b>296,779</b>	<b>284,426</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

### המצב הכספי של החברה:

- 1.2.1 **מזומנים ושווי מזומנים.** השינוי בהיקף המזומנים נובע מהשלמת עסקת בראון בסך של 18.5 מיליון דולר (כ-17.1 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. יצוין שסך של 5.4 מיליון דולר ארה"ב אשר נובעים מהנפקת הון לכלל חברה לביטוח בע"מ (קופת גמל ונוסטרו), התקבלו בקופת החברה בחודש יולי 2023.
- 1.2.2 **לקוחות.** הירידה בלקוחות נוסעת בעיקר עקב פרוץ המלחמה, אי הודאות בתחום התיירות והירידה בפעילות רבעון הרביעי בעקבות כך.
- 1.2.3 **נכסים מוחזקים למכירה.** בדצמבר 2022 נובע ממטוסי ה-ATR והמלאי, במהלך הרבעון הראשון הושלמה מכירת המטוסים. היתרה משקפת את מלאי חלקי החילוף אשר טרם הושלמה מסירתו ללקוח.
- 1.2.4 **השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.** הגידול נובע בעיקר מהשלמת עסקת הנכסים המלונאים ביוון והשקעה ב-Bird, במהלך החציון הראשון של 2023, ראה סעיף 4.3.1.3 ו-4.3.1.9 בהתאמה.
- 1.2.5 **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.
- 1.2.6 **אחרים.** הגידול נובע בעיקר מתוספת מקדמות עבור טיפולי תחזוקת מטוסים.
- 1.2.7 **חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה.** השינוי נובע מהסכם החכירה עבור המטוס השישי.
- 1.2.8 **זכאים ויתרות זכות.** הירידה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעות המלחמה וירידה בפעילות ברבעון הרביעי וחוסר ודאות לגבי המשך המלחמה.
- 1.2.9 **הלוואות מתאגידים בנקאיים.** קיטון בהלוואות נובע מפירעון שוטף בגין הלוואות לזמן ארוך.

- 1.2.10. **אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר**. למידע נוסף ראה ביאור 21 ב' ו- 21ד' לפרק ג' לדוח התקופתי של החברה.
- 1.2.11. **אחרות**. ראה סעיף 4.3.1.9 להלן.
- 1.2.12. **סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה**. הגידול נובע מהנפקת מניות לכלל בהקצאה פרטית ומרווחי התקופה וכן בגין הקצאת אופציות שהגדילה את קרן הון.

### 1.3 תוצאות הפעילות

להלן טבלה המפרטת את התוצאות העסקיות של הקבוצה לתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר ארה"ב		
357,931	389,921	הכנסות
-302,379	-330,268	עלות הכנסות
<b>55,552</b>	<b>59,653</b>	<b>רווח גולמי</b>
-14,734	-18,644	הוצאות מכירה ושיווק
-23,068	-24,785	הוצאות הנהלה וכלליות
553	215	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>18,303</b>	<b>16,439</b>	<b>רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות</b>
1,369	6,172	הכנסות אחרות
<b>19,672</b>	<b>22,611</b>	<b>רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות</b>
9,509	4,622	הכנסות מימון
-8,073	-9,639	הוצאות מימון
<b>1,436</b>	<b>-5,017</b>	<b>סה"כ הוצאות מימון, נטו</b>
<b>21,108</b>	<b>17,594</b>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
529	759	מיסים על הכנסה
<b>20,579</b>	<b>18,353</b>	<b>רווח נקי</b>

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

1.3.1. **הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי.** הגידול בהכנסות בתקופת הדוח ביחס לאשתקד 2023, מתייחס בעיקר לתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח ונובע מגידול בביקושים, השפעת האומיקרון ברבעון הראשון אשתקד, הגדלת היצע המושבים, הטמעת מערכות טכנולוגיות והמשך פיתוח מואץ של חברות הבת בתחום התיירות. בנוסף נפתחו יעדים חדשים וכן גידול בפעילות ביעדים הקיימים בפעילות הבינלאומית, זאת למרות השפעת המלחמה על הרבעון הרביעי. השיפור ברווח הגולמי נובע בעיקר מתשעת החודשים שהסתיימו בספטמבר 2023, הינו נגזרת של גידול בפעילות.

1.3.2. **הכנסות (הוצאות) אחרות.** נובע בעיקר מהשבת ערך מלאי מטוסי ה-ATR, רווח הון ממכירת צי מטוסי ATR וכן מרווח הזדמנותי בגין השלמת עסקת הנכסים המלונאים ביוון.

1.3.3. **סה"כ הוצאות מימון, נטו.** הגידול בהוצאות מימון בתקופה הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר משערוך ההלוואות השקליות בערבות המדינה בחציון הראשון של שנת 2022, לאור התחזקות שער הדולר במהלך התקופה המקבילה אשתקד. ההלוואות כאמור הומרו לדולר במהלך החציון השני של שנת 2022.



1.3.4. **מיסים על הכנסה**. 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.

1.3.5. להלן פירוט לגבי ההתאמות אשר בוצעו בדוחות החברה ביחס לדוחותיה של חברת הבת ישראליר:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
20,579	18,353	<b>רווח נקי ישראליר גרופ בע"מ</b>
-9,913	-7,408	פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות
0	489	פערים הנובעים מהפחתת מוניטין פעילות פנים ארצי
-1,220	0	פערים הנובעים מרישום הפרשה לתביעות
5,443	-1,765	פערים הנובעים מהשבה לקדמות של רכוש קבוע / מלאי
1,543	1,897	תוצאות החברה סולו
<b>16,432</b>	<b>11,566</b>	<b>רווח נקי חברת הבת ישראליר</b>
15,144	10,277	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות ישראליר
1,288	1,289	רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>16,432</b>	<b>11,566</b>	<b>רווח נקי חברת הבת ישראליר</b>

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

1.3.6. **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 מותקן מיום 23 באפריל 2021 (מסי' אסמכתא : 069306-01-2021).

1.3.7. **פערים הנובעים מהפחתת מוניטין פעילות פנים ארצי.** נובע מהפחתת ערך מוניטין על פי הערכת שווי של מעריך חיצוני עבור פעילות המגזר הפנים ארצי.

1.3.8. **פערים הנובעים מרישום הפרשה לתביעות.** נובע מביטול עודפי עלות בגין הפרשה לתביעות שנוצרה במועד הרכישה.

1.3.9. **פערים הנובעים מהשבה לקדמות של רכוש קבוע.** לאור הסכם למכירת מלאי ATR בתקופת הדוח, בוטלו עודפי עלות שליליים 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: 2021-01-069306).

1.3.10. **תוצאות החברה סולו.** כולל הוצאות שכר בסך של כ- 1.2 מיליון דולר עבור תשלום מבוסס מניות.

#### 1.4. תזרים מזומנים

לשנה שנסתיימה ביום	לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
49,343	27,518	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-21,325	-23,822	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-16,690	-17,128	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<b>11,058</b>	<b>-13,432</b>	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>24,907</b>	<b>35,965</b>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<b>35,965</b>	<b>22,533</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>

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

1.4.1. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה.** השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשקעות בחברות כלולות (כולל הלוואות שניתנו) של כ-23.5 מיליון דולר, השקעה בצידוד, תכנות מחשב, מטוסים, ומתמורה עבור מכירת מלאי ומטוסי ה-ATR בסך של כ-13 מיליון דולר.

#### 1.5. נזילות ומקורות מימון

לקבוצה יתרת מזומנים בסך של 22,533 אלפי דולר נכון ליום 31.12.2023. זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 35,965 אלפי דולר נכון ליום 31.12.2022. בתקופת הדוח החברה מימנה את פעילותה באמצעות הנפקת מניות לציבור ותשקיף זכויות, מכירת מי מטוסי ה-ATR, תזרים מפעילות שוטפת והגדלת מסגרות. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה ראה

סעיף 11 לפרק א' לדוח תקופתי זה המובא על דרך ההפניה.

יצוין כי לחברה אין כל הכנסות מכוח היותה חברת החזקות, ומקורות המימון שלה נובעים מגיוסים מהציבור, כך בתקופת מהלך הדוח השנתי 2022 החברה ביצעה שני גיוסים מהציבור, אחד באמצעות הנפקת מניות לציבור בתמורה לסך של 25 מיליון ש"ח והגיוס השני נצבע מהנפקת זכויות למניות אשר החברה השלימה בתמורה לסך של כ-33.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הגיוסים של החברה ומקורות המימון של החברה וישראייר ראה סעיף 1.7 להלן לפרק ב' זה וכן סעיפים 2.1 ו-11 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

#### 1.6 אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים, ראו האמור בסעיף א' בחלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה, בפרק ב' - דוח הדירקטוריון, בדוח זה להלן.

#### 1.7 אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח

1.7.1 **מלחמת חרבות ברזל.** לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות קבוצת ישראייר, ראה סעיף 5.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

#### 1.7.2 **בעלי עניין.**

1.7.2.1 **אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ.** במהלך חודש ינואר 2023, אי.די.בי חברה

לפיתוח בע"מ, אשר החזיקה ערב ביצוע הצעת המכר הראשונה ב-49,740,403 מניות החברה אשר שיעורן היווה כ-19.90% מההון המונפק והנפרע של החברה, השלימה 2 הצעות מכר כאשר לאחריהן החזיקה אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ ב-503 מניות רגילות של החברה. עם השלמת הצעות המכר, חדלה אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ, מלהיות בעלת עניין מכוח החזקותיה בחברה. לפרטים נוספים בדבר הצעת המכר ראה דוחות הצעת מדף אשר פורסמו על ידי החברה בימים 23 בינואר 2023 וה-25 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-010536 ; 2023-01-011535), וכן דיווחים בדבר תוצאות המכירה מהימים 23 בינואר 2023 וה-26 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-010821 ; 2023-01-011922).

1.7.2.2 **כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ.** ביום 29 ביוני 2023, כלל החזקות עסקי

ביטוח בע"מ הודיעה לחברה כי החברה הינה בעלת עניין בחברה מכוח החזקות, לאחר שזו השלימה רכישה של מניות החברה בבורסה, כך שזו, נכון למועד ההודעה, החזיקה ב-5.30% מההון המונפק והנפרע של החברה ללא דילול וב-5.26% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראה דיווח משלים של החברה מיום 29 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-072435), דיווח החברה מיום 27 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-070515) דיווחי החברה מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-061513, 2023-01-073626, 2023-01-073638) וכן דיווח משלים של החברה מיום 24 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084384).

1.7.2.3 **אנליסט אי.אמ.אס. - שרותי ניהול השקעות בע"מ.** ביום 10 בספטמבר 2023,

אנליסט אי.אמ.אס. - שרותי ניהול השקעות בע"מ הודיעה לחברה כי הינה בעלת עניין בחברה מכוח החזקות, לאחר שזו השלימה רכישה של מניות

החברה בבורסה, כך שזו החזיקה נכון למועד ההודעה ב-5.20% מההון המונפק והנפרע של החברה ללא דילול וב-4.69% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-104895)

1.7.2.4. **נושאי משרה בחברה.** ביום 13 ביולי 2023 עדכנה החברה שורה של מינויים של נושאי משרה בחברה, נושאי משרה אלו הפכו לבעלי עניין מכוח כהונתם כנושאי משרה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.5.2, 1.7.5.6 ו-1.7.5.7 בפרק זה להלן וכן ראו דיווח החברה מיום 9 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-092142)

בנוסף ביום 13 ביולי 2023 סיים דוד גרבי את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה, אינו מוגדר עוד כנושא משרה בחברה ובהתאם חדל מלהיות בעל עניין בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079692)

1.7.3. **עדכון מדיניות התגמול.** ביום 12 ביולי 2023, האסיפה הכללית של החברה אישרה את עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה. לפרטים נוספים ראה זימון אסיפה כללית של החברה מיום 5 ביולי 2023 וכן דיווח החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-075420; 2023-01-079656).

1.7.4. **הצעות מכר.** במהלך חודש ינואר 2023, אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ, אשר החזיקה ערב ביצוע הצעת המכר הראשונה ב-49,740,403 מניות החברה אשר שיעורן היווה כ-19.90% מההון המונפק והנפרע של החברה, השלימה 2 הצעות מכר כאשר לאחריהן החזיקה אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ ב-503 מניות רגילות של החברה. עם השלמת הצעות המכר, חדלה אי.די.בי חברה לפיתוח בע"מ, מלהיות בעלת עניין מכוח החזקותיה בחברה. לפרטים נוספים בדבר הצעת המכר ראה דוחות הצעת מדף אשר פורסמו על ידי החברה בימים 23 בינואר 2023 וה-25 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-010536; 2023-01-011535), וכן דיווחים בדבר תוצאות המכירה מהימים 23 בינואר 2023 וה-26 בינואר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-010821; 2023-01-011922).

1.7.5. **אבטחת מידע.** בתגובה לפרסומים על פריצה לכאורה למערכת המידע של החברה, החברה מבקשת לעדכן כי לאחר בדיקת המידע וניטור כלל מערכות הארגון, נמצא אך אכן התרחש אירוע סייבר אך אין בידי אירוע זה בכדי להשפיע מהותית על החברה ו/או פעילותה וכן נמצא כי לא זלג מידע הנוגע ללקוחותיה של החברה. על פי ממצאי הבדיקה לא בוצעה כניסה ו/או פגיעה ברשת החברה ו/או במערכות הפנים ארגוניות שלה ולא זלג מידע על לקוחותיה של החברה. אולם, ניכר כי בוצעה כניסה למערכת עצמאית של ספק חיצוני לחברה בשם GlobaleDocs, המשמשת לשמירת מידע, נהלים והודעות תפעוליות. צוות תגובה לאירועי סייבר בחן את כלל המערכות והאירוע מוגדר למערכת זו בלבד. מבדיקה ראשונית מול הגורמים הרלוונטיים נראה שהמידע אשר דלף אכן שייך לישראיר אך אין בו משום להזיק לנוסעים או ללקוחות ישראיר. לפרטים נוספים בדבר הפעולות שישראיר מבצעת לטובת אבטחת המידע שלה ראה סעיף 18.3.12.1 לפרק אי

לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה, ראה דיווחי החברה מהימים 8 באוקטובר 2023, 1 בנובמבר 2023, 7 בנובמבר 2023 ו- 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-092782; 2023-01-099967; 2023-01-122277; 2023-01-124257). לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 17 בנובמבר 2023 (2023-01-125094).

#### 1.7.6 הכנסה לפעילות של מערכת Altéa של אמדאוס לביצוע הזמנות ובקרת צ'ק אין.

בהמשך לאמור בסעיף 3.10 בדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני בשנת 2023 שפורסם ביום 24 באוגוסט 2023 (2023-01-097827), החברה מתכבדת לעדכן כי ביום 21 בנובמבר 2023 בוצעה בהצלחה החלפה ושדרוג של מערכת ההזמנות ובקרת הצ'ק אין של החברה הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ (להלן: "ישראייר") - מערכת Altéa מבית חברת אמדאוס. מערכת ההזמנות ובקרת הצ'ק אין הינה מערכת חשובה בתפעול של ישראייר. המערכת תוכננה לעלות לאוויר ביום 17 באוקטובר 2023 אך בשל מלחמת "חרבות ברזל" הנהלת ישראייר החליטה לדחות ב- 30 יום את מועד העלייה לאוויר, אשר כאמור בוצע והסתיים בהצלחה. להערכת ישראייר, השימוש במערכת מהווה שדרוג וקפיצת דרך משמעותיים בשיפור היכולות התפעוליות שלה. שדרוג זה יתרום, בין היתר, לניהול בסיס המידע, ניהול השירות לנוסע, בפרט בשדות התעופה, ולניהול הכללי של טיסות ישראייר. השדרוג צפוי להביא לשיפור המחזור מהשירותים הנלווים הניתנים על ידי החברה כגון מכירת כבודה, הושבה מראש, ועוד, וכן יהווה פלטפורמה ליצירת שירותים נלווים חדשים. כמו כן, ישראייר צופה כי המערכת תאפשר מעקב ובקרה על תחנות החברה שבהם פועלת החברה מחוץ לישראל, ותביא לשיפור חוויית הנוסע לביצוע צ'ק אין. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 22 בנובמבר 2023 (2023-01-126666).

#### 1.7.7 אופציות לנושאי משרה ועובדי החברה וישראייר. ביום 18 במאי 2023 הוחלט לאמץ

מתאר נושאי משרה ועובדים ולהעניק מכוחו ל-68 נושאי משרה ועובדים בישראייר, סך כולל של 15,625,800 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-15,625,800 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג, כל אחת, בתמורה למחיר מימוש של 112 אגורות (1.12 ש"ח) לכל כתב אופציה (להלן: "כתבי האופציה"). מכוח האמור, לאחר שנתקבלו האישור הנדרשים, החברה הקצתה סך כולל של 15,407,706 כתבי האופציה, כאשר 218,094 כתבי האופציה (לא רשומים) אשר קיבלו את מלוא האישורים הנדרשים לטובת הקצאתם, טרם הוקצו על ידי החברה. להלן פירוט בדבר ההקצאות לנושאי המשרה בחברה ובישראייר: (א) מר מרדכי (מוטי) חזן, יו"ר הדירקטוריון. הוקצו סך כולל של 737,434 כתבי אופציות. (ב) מר אורי אליעזר סירקיס, מנכ"ל החברה. הוקצו סך כולל של 3,072,642 כתבי אופציות (לא רשומים). (ג) הגב' לי מארי טמסוט (דדון), סמנכ"ל הכספים. הוקצו סך כולל של 880,000 כתבי אופציות. (ד) הגב' חן רייטר, היועצת המשפטית הראשית ומזכירת חברה. הוקצו סך כולל של 720,000 כתבי אופציות. (ה) מר חגי כנען, סמנכ"ל מבצעי אוויר. הוקצו סך כולל של 480,000 כתבי אופציות. (ו) הגב' הילה הרמולין רונן, סמנכ"לית שיווק. הוקצו סך כולל של 480,000 כתבי אופציות. (ז) מר אבי מנדלבאום, סמנכ"ל המסחר. הוקצו סך כולל של 480,000 כתבי אופציות. (ח) מר גבי שגיא, סמנכ"ל מערכות מידע. הוקצו סך כולל של 480,000 כתבי אופציות. (ט) מר אלי

אגמי, סמנכ"ל משאבי אנוש. הוקצו סך כולל של 388,428 כתבי אופציות. (י) מר שי גיל, סמנכ"ל הנדסה ותחזוקה. הוקצו סך כולל של 430,000 כתבי אופציות. (יא) מר משה טלמור, סמנכ"ל מבצעי קרקע. הוקצו סך כולל של 430,000 כתבי אופציות. (יב) הגבי אביבית פלג, סמנכ"לית קבוצות ומאורגנים. הוקצו סך כולל של 388,428 כתבי אופציות. (יג) מר שלומי שהרבני, סמנכ"ל רכש ותפעול. הוקצו סך כולל של 388,428 כתבי אופציות. (יד) הקצאה לעובדים בישראייר. החברה הקצתה מכוח המתאר האמור 6,052,346 כתבי אופציה לעובדים בישראייר.

עם ביצוע ההקצאות, החברה השלימה את התחייבויותיה מכוח ההליך לרכישת ישראליר, לבצע הקצאה הונית, תוך שהחברה הטיבה עם התנאים אליה התחייבה בהצעה האמורה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 28 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141165). דיווחי מהימים 21 במאי 2023 וה-22 במאי 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-053979; 2023-01-054231), דוחות ההקצאה הפרטית מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420), דיווח החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079656) ודיווחי החברה מיום 9 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-092133; 2023-01-092142).

1.7.8. ביום 6 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה להתקשר עם חברה זרה, בהסכמים לקליטת 2 מטוסי Airbus A320 נוספים, באמצעות חכירה יבשה. ביום 11 באוגוסט 2023, ישראליר חתמה עם החברה הזרה על מזכר הבנות. בעקבות מלחמת חרבות ברזל, החליטו הצדדים, לא להתקדם להסכם מחייב, ולבטל את עסקת החכירה היבשה. הנהלת ישראליר המליצה לדירקטוריון החברה, להמתין לסיום מצב המלחמה, ובהתאם למצב השוק, לאתר מטוסים חלופיים לחכירה ארוכת טווח להלן חכירה יבשה. לפרטים נוספים ראו האמור בדיווח החברה 13 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074824), דיווח החברה מיום 6 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-089775), סעיף 6.14.1 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שדווח ביום 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-032967), סעיף 1.1.8 לעיל ובביאור 5(ג)3 בדוח הכספי.

1.7.9. **אישור דירקטוריון החברה לעדכון ההסכם הקיבוצי של טייסי ישראליר תעופה ותיירות בע"מ.** ביום 24 ביולי 2023, דירקטוריון החברה אישר להנהלת ישראליר להתקשר עם ההסתדרות בהסכם קיבוצי מיוחד שיחול על הטייסים. ההסכם המעודכן אשר נחתם על ידי הצדדים, חל על פני תקופה בת כ-4 שנים, עד לתום חודש אוגוסט 2027, כאשר החברה סבורה כי יש בהוראות ההסכם המעודכן הן לשמר את יחסי העבודה הקיימים בין הטייסים לבין ההנהלה והן לאפשר לישראליר לצמוח להגדיל את התפוקה ואת היקף המוצרים המוצעים לציבור לקוחותיה ובכך ליתן מענה לביקושים למוצרי הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 25 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-084603) ולפרטים נוספים בדבר ההסכם הטייסים הקיים בחברה ראה סעיף 7.2.4.5.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 כפי שדווח ביום 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-032967) ההסכם הסופי נחתם ביום 17 באוקטובר 2023.

1.7.10. **מצגות משקיעים.** במהלך תקופת הדוח, בימים 11 בינואר 2023, 28 במרץ 2023, 30 במאי



27 באוגוסט 2023, 28 בנובמבר 2023, וה-27 בדצמבר 2023 פרסמה החברה מצגות משקיעים (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-005982, 2023-01-033414, 2023-01-01-057684, 2023-01-098469, 2023-01-129120, 2023-01-141735).

#### 1.7.11. עדכוני הנהלה.

1.7.11.1. ביום 11 בינואר החברה פרסמה החברה הערכות ראשוניות ביחס לתוצאת חברת הבת ישראייר תעופה ותיירות לשנת 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה כפי שדווח ביום 11 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-005940)

1.7.11.2. ביום 18 בספטמבר פרסמה החברה את צבר ההזמנות בפעילות הסיטונאית לשנת 2023. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה כפי שדווח ביום 18 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-087298)

1.7.11.3. ביום 8 באוקטובר פרסמה חברה עדכון בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה כפי שדווח ביום 8 באוקטובר 2023. (מס' אסמכתא: 2023-01-092782)

1.7.11.4. בימים 1 בנובמבר וה-7 בנובמבר 2023 פרסמה החברה מכתב מטעם המנכ"ל לעובדי החברה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-099967, 2023-01-122277)

1.7.11.5. ביום 1 בדצמבר פרסמה החברה תגובה אודות הפרסומים בדבר מגיעים למיזוג עם ארקיע. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה כפי שדווח ביום 1 בדצמבר 2023. (מס' אסמכתא: 2023-01-131328)

1.7.11.6. בימים 7 בדצמבר וה-13 בדצמבר 2023 פרסמה החברה עדכון בדבר השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה כפי שדווח ביום 17 בנובמבר 2023. (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-133770)

#### 1.7.12. מצבת נושאי משרה.

1.7.12.1. **עדכון גמול יו"ר הדירקטוריון.** לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, וכן אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 ביולי 2023, אושר עדכון הגמול לו זכאי מר מרדכי (מוטי) חזן, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון. לפירוט נוסף ראה המפורט בדוח זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כפי שדווחה ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420) וכן תוצאות האסיפה כפי שדווח ביום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079656).

1.7.12.2. **מינוי מר אורי אליעזר סירקיס כמנכ"ל החברה.** ביום 12 ביולי 2023, האסיפה הכללית של החברה אישרה את תנאי הגמול של מר אורי אליעזר סירקיס כמנהל הכללי של החברה, ובהתאם את מינויו כמנהל הכללי של החברה החל ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור. לפרטים נוספים, לרבות תנאי כהונתו, ראה המפורט בדוח זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כפי שדווחה ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420) וכן תוצאות האסיפה כפי שדווח ביום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079656)

וכן הדיווח בדבר מינויו מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079722).

1.7.12.3 **סיום כהונתו של מר שלום חיים כמנכ"ל החברה.** ביום 12 ביולי 2023, מר שלום חיים סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה, אולם מר שלום ממשיך לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079680).

1.7.12.4 **מינוי הגב' לי מארי טמסוט (דדון).** ביום 12 ביולי 2023, עם מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, הגב' לי מארי טמסוט (דדון) מונתה כסמנכ"לית הכספים של החברה, זאת בנוסף לתפקידה כסמנכ"לית הכספים של ישראליר. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079728 ; 2023-01-079656) וכן זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כפי שדווחה ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).

1.7.12.5 **סיום כהונתו של מר דוד ג'רבי.** ביום 12 ביולי 2023, מר ג'רבי סיים את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של חברה. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-079683 ; 2023-01-079692).

1.7.12.6 **מינוי הגב' חן רייטר כיועצת המשפטית של החברה ומזכירת חברה.** ביום 12 ביולי 2023, הגב' חן רייטר מונתה כיועצת המשפטית ומזכירת החברה, זאת בנוסף להיותה יועצת משפטית ומזכירת ישראליר. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079734 ; 2023-01-079656). כמו כן, ראה זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כפי שדווחה ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).

1.7.12.7 **נושאי משרה בישראליר.** עם מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, ביום 12 ביולי 2023, החברה מינתה, בנוסף לגב' טמסוט והגב' רייטר המפורטות בסעיפים 1.7.5.2 ו-1.7.5.6 לעיל, את המפורטים להלן, עובדים בישראליר, כנושאי משרה בכירה בחברה, והכל כמפורט כדלקמן: (1) מר חגי כנען, סמנכ"ל מבצעי אוויר וטיס; (2) הגב' הילה הרמולין רונן, סמנכ"לית שיווק ומכירות; (3) מר אבי מנדלבאום, מנהל מחלקת מסחר; (4) מר גבי שגיא, סמנכ"ל מערכות מידע; (5) מר אלי אגמי, סמנכ"ל משאבי אנוש, הנהלה ומנהל בטיחות; (6) מר שי גיל, סמנכ"ל אחזקה; (7) מר משה טלמור, סמנכ"ל מבצעי קרקע; (8) הגב' אביבית פלג, ראש מחלקת קבוצות מאורגנים; (9) מר שלומי שהרבני, סמנכ"ל רכש. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-079656 ; 2023-01-079752 ; 2023-01-079746 ; 2023-01-079758 ; 2023-01-079761 ; 2023-01-079764 ; 2023-01-079770 ; 2023-01-079773 ; 2023-01-079776), וכן דיווח החברה מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420). לפרטים בדבר הקצאות כתבי האופציה (לא רשומים), בין היתר, לנושאי המשרה הנקובים בסעיף 4.1.4.5 זה, ראה סעיף 4.1.5 להלן.

### 1.7.13. אסיפות כלליות.

#### 1.7.13.1. זימון אסיפה שנתית. ביום 18 בספטמבר 2023 התקיימה האסיפה השנתית

של החברה, במסגרתה אושרו ההחלטות הבאות: (א) דיון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022; (ב) חידוש כהונת רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הנהלת החברה לקבוע את שכרו; (ג) מינוים וחידוש כהונתם של הי"ה מרדכי (מוטי) חזן, שלום חיים, יפית אטיאס, רונן ניסים צדיק, ועמי ברלב כדיקטורים בחברה. בנוסף במסגרת האסיפה אושר, ברוב מיוחד, לעדכן את תנאי העסקתה של הגב' נועה חיים, בתו של מר שלום חיים, אחד מבעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי), אשר מועסקת כתוכניתנית בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, למשך תקופה של 3 שנים שתחילתם במועד אישור האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה הכללית מיום 10 באוגוסט 2023 ומדיווח החברה מיום 19 בספטמבר 2023. תוקפה של העסקה כפופה, בנוסף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאישור משרד האוצר, אשר התקבל במהלך תקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה תוצאות האסיפה כפי שדווח ביום 19 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-087994) וכן זימון האסיפה כפי שדווח ביום 10 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074758).

#### 1.7.13.2. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. במהלך תקופת הדוח החברה פרסמה שתי

אסיפות כלליות בעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. האסיפה הראשונה התכנסה ביום 15 באוגוסט 2022, במסגרתה אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, הכוללות הן פוליסה שוטפת (On-Going) לכיסוי אחריות דירקטורים ונושאי משרה והן התקשרות בפוליסת POSI (עבור הנפקה ורישום למסחר). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 16 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-103783) בדבר תוצאות האסיפה וכן זימון האסיפה מיום 10 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-087088). ביום 8 בדצמבר 2022, פרסמה החברה אסיפה כללית נוספת, אשר עניינה היה באישור את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר הן מאחדות בין פוליסת הביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (On-Going) לבין פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ והחברות בשליטתה, וכן את הגדלת היקף הכיסוי בפוליסה המאוחדת להיקף של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. ביום 15 בינואר 2023, נתקבל אישור האסיפה הכללית לאמור. לפרטים נוספים ראה זימון האסיפה הכללית כפי שדווח ביום 8 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-148573) וכן דיווח החברה בדבר תוצאות האסיפה הכללית כפי שדווח ביום 16 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2021-01-007407).

### 1.7.14. הליכים משפטיים.

#### 1.7.14.1. הפרה נטענת לחוק שירותי תעופה. ביום 19 באפריל 2023, הוגשה כנגד

ישראייר בקשה לאישור ניהול תובענה כתביעה ייצוגית, וזאת על סך של 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים ישראייר נמנעה מלהציע לחברי הקבוצה הנטענת מזון, משקאות ושירותי תקשורת, בטיסות אשר ההמראה שלהן התעכבה בלמעלה משעתיים וזאת, לטענתם, בניגוד להוראות חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), תשע"ב-2012 (להלן: "חוק שירותי תעופה"). ביום 12 באוקטובר 2023, הוגשה תשובת ישראייר לבקשת האישור, במסגרתה הכחישה את כל טענות המבקש וכן בקשה לסילוק על הסף של הבקשה האמורה לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייו.

#### 1.7.14.2. הפרה נטענת בעניין הסכום שישראייר משיבה בגין עסקאות שבוטלו. ביום

14 במאי 2023, הוגשה בקשה לאישור ניהול תובענה כתביעה ייצוגית כנגד ישראייר, על סך של 4.5 מיליון ש"ח. עיקרה של הבקשה בטענה כי בעת שמבוטלות עסקאות עם ישראייר, אשר מתבצעות בשקלים לפי שער הדולר נכון ליום ביצוע העסקאות, אזי ישראייר משיבה את הסכום לפי הסכום שנגבה בפועל, להבדיל אם זה בהתאם לשער הדולר שהינו במועד ההשבה. כן נטען כי לישראייר לוקח פרק זמן הארוך מאשר פרק הזמן הקיים בדין להשבת הסכומים ששולמו ע"י הלקוחות במקרים של ביטולי עסקאות ולפיכך יש להוסיף לאלו ריבית והצמדה, ובהתאם ישראייר מפרה, בין היתר, את חוק שירותי תעופה. כתב תשובה הוגש ביום 20 בנובמבר 2023 במסגרתה דחתה ישראייר את טענות המבקש, בין היתר, לאור העובדה כי לא קיים מקור נורמטיבי המחייב את החברה להשיב את הסכום ששולם בהתאם לשער החליפין במועד ההשבה וכן כי ישראייר משיבה לנוסעיה בדיוק את הסכום ששולם על ידם. ביום 7.12.2023 הוגשה תשובת המבקש לתשובת ישראייר, במסגרתה חזר המבקש על טענותיו. ביום 13.12.2023 נערך דיון קדם משפט, במסגרתו הצדדים הסכימו להצעת בית המשפט לפנות להליך גישור. לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייו.

#### 1.7.14.3. הפרה נטענת בגין עיכוב טיסה. ביום 14 במאי 2023, הוגשה בקשה לאישור

תובענה כייצוגית כנגד ישראייר, על סך של 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, הוא רכש חבילה של טיסה ושני לילות. לאחר רכישת החבילה המבקש קיבל הודעה כי טיסת החזור תצא יום לאחר המועד המקורי, בשל כך נאלצו המבקשים לשלם בהגיעם למלון עבור שהייה של לילה נוסף וזאת לטענתם, בניגוד להוראות הדין. ביום 25 בדצמבר 2023 ישראייר הגישה כתב תשובה במסגרתו דחתה את טענות המבקש, בין היתר לאור העובדה כי הטענות והעילות שהועלו במסגרת בקשת האישור כייצוגית כבר הועלו והוכרעו בהליכים קודמים וכן כי מדובר בשני מקרים פרטניים של טיסות מישראל ודובאי ומדובאי לישראל, אשר בוטלו עקב הוראות הרשויות הביטחוניות בישראל. ביום 10.1.2024 הוגשה תשובת המבקש לתשובת החברה,

במסגרתה חזר על טענותיו. לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייו.

1.7.14.4. **הפרה נטענת בגין גביית היטלי ביטחון שלא כדין.** ביום 8 באפריל 2018 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, על סך של כ-54 מיליון ש"ח. לטענת המבקשים נגבו היטלי ביטחון שלא כדין. ביום 31 באוגוסט 2023 בית המשפט המחוזי מרכז דחה את הבקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה. יודגש כי מעבר לדחיית הבקשה, בית המשפט הוסיף ופסק הוצאות לטובת ישראייר על סך של 25 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 3 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-083095).

1.7.14.5. **הפרה נטענת בגין השבת התמורה במקום כרטיס טיסה חלופי.** ביום 6 ביוני 2023, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד ישראייר, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח. לטענת המבקש, ישראייר ביטלה את כרטיסי טיסתו, תוך שהיא משיבה למבקש את כספו ושוללת ממנו את האפשרות לקבלת כרטיסי טיסה חלופיים לאותו יעד במקום השבת התמורה הכספית, והכל תוך שישאייר מגלגלת את העלויות הכרוכות ברכישת כרטיסי הטיסה חלופיים ויקרים יותר. בנוסף, טוען המבקש כי בנסיבות אלו היה על ישראייר להעניק שירותי סיוע. ביום 20 במרץ 2024 ישראייר הגישה כתב תשובה. לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך ובהינתן כי טרם נתקבלה התייחסות החברה לטענות המבקש, לא ניתן עדיין להעריך את סיכוייו.

1.7.14.6. **ההפרה הנטענת בגין אי פרסום כדין את הזכויות העומדות לנוסעים אשר טיסתם התעכבה או בוטלה.** ביום 26 באוקטובר 2023, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד ישראייר. לטענת המבקש, ישראייר אינה מפרסמת כדין את הזכויות העומדות לנוסעים אשר טיסתם התעכבה או בוטלה, מאחר וישראייר מפרסמת קישור לחוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), התשע"ב-2012 שמכוחו נקבעו זכויות אלו, וזאת שלמרות שסכומי הפיצוי בנוסח החוק אליו ישראייר מפנה אינם מעודכנים בהתאם למדד; נוסח החוק אינו מהווה "מודעה" לפי לשון החוק; וכי החוק אינו ממלא את החובה כי אותה מודעה תהא כתובה בשפה פשוטה הברורה לכל אדם מן הישוב. ביום 28 בפברואר 2024 ישראייר הגישה כתב תשובה. לאור השלב המוקדם בו מצוי ההליך ובהינתן כי טרם נתקבלה התייחסות החברה לטענות המבקש, לא ניתן עדיין להעריך את סיכוייו.

1.7.15. **עדכונים מהותיים בפעילות חברת הבת**

1.7.15.1. **עדכונים מהותיים בפעילות חברת הבת במהלך תקופת הדוח**

1.7.15.1.1. **הקמת חברה משותפת עם תבל החזקות והשקעות בע"מ בתחום שירותי הקרקע אשר**

**תרכוש את פעילות PTC.** ביום 16 בפברואר 2023, חברת הבת חתמה על הסכם מייסדים עם חברת תבל החזקות והשקעות בע"מ (להלן: "תבל"), בעקבותיה הוקמה

חברת פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ (להלן: "החברה הייעודית") אשר פעילותה יהיה בתחום שירותי הקרקע ואשר חברת הבת מחזיקה ב-51% מההון המונפק והנפרע של החברה הייעודית וחברת תבל מחזיקה ב-49% מההון המונפק ונפרע של החברה הייעודית.

בהתאם להוראות ההסכם, החברה הייעודית עתידה לרכוש את פעילות חברת פ.ט.ס. פאן טריידינג קומפני בע"מ, אשר מוכרת שירותי קרקע באמצעות פלטפורמת קו מערכות, כאשר הרכישה תכלול, בין היתר, את ההסכמים המסחריים ותיק הלקוחות הקיימים ב-PTC. כמו כן, הוסכם כי החברה הייעודית תעסוק בתחום ייצור, בניה, רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה (כגון בתי מלון, הסעות, אטרקציות, שייט, טיולים ועוד), תרכיב חבילות נופש מגוונות מבוססות טיסות ישראיר או חברות תעופה אחרות, ותפתח מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסנטיב עבור לקוחות החברה הייעודית.

בין היתר סוכם כי עם הקמת החברה הייעודית, תבל תזרים לחברה הייעודית כ-1.1 מיליון ש"ח בדרך של שטר הון אשר ישמשו לרכישת פעילות PTC, יצוין כי שטר ההון לא יפרע אלא לאחר חלוף 5 שנים ממועד הנפקתו. כמו כן, תבל, בעצמה או באמצעות תאגיד מטעמה, תעניק לחברה הייעודית הלוואת בעלים בסך של מיליון ש"ח, אשר תישא את הריבית הקבועה בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה ואשר יתר תנאיה יקבעו בהמשך בהסכמת הצדדים, כאשר סכום זה ישמש לצורך המשך פיתוח טכנולוגי של החברה והתארגנות מבנית. יובהר כי בהסכם הרכישה מ-PTC, PTC תתחייב שלא לפעול בתחומי הפעילות של החברה הייעודית בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה. מנגד, חברת הבת תעמיד לרשות החברה הייעודית 9 אלף כרטיסי טיסה בטיסות חברת הבת (כולל מזוודה ומיסי נמל), כאשר חברת הבת תהיה זכאית לעמלה בסכום מוסכם בגין כל מימוש של כרטיס (הכוללים מזוודה ומיסי נמל), כאשר סוכם כי השימוש בכרטיסים האמורים יתבצע במכירות של חבילות נופש בלבד.

כחלק מאסטרטגיית חברת הבת לחיזוק הזרוע התיירותית, לשפר את מגוון המוצרים לסוכנים ולקוחות הקצה, הנהלת החברה צופה כי שיתוף הפעולה עם חברת תבל בעלת המוניטין בתחום שירותי הקרקע ורכישת הפעילות האסטרטגית של חברת PTC, תעניק לחברת הבת את ההזדמנות להטיב את השירות המוענק לסוכני ולקוחות הקבוצה, וזאת מפאת העובדה שהאמור מעניק לחברת הבת גישה ליכולות טכנולוגיות מוכחות לממשק לקוחות וספקים גלובליים ב-API, וכן יאפשר לחברת הבת להרחיב את פעילות שירותי הקרקע שלה, בין היתר באמצעות הגדלת היקף ערוצי המכירה שלה מול סוכני הנסיעות.

לפרטים בדבר העסקה, לרבות, עיקר תנאי הסכם המייסדים ראה דיווח החברה מיום 19 פברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-018429).

יצוין כי נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה הייעודית הוקמה, ושמה הוא פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

**1.7.15.1.2 רכישת 50% מחברת Bird Aviation Ltd העוסקת במתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO).** ביום 7 לפברואר 2023, ישראיר חתמה על הסכם לרכישת 50% מההון



המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation Ltd (להלן: "Bird Aviation"), אשר מקום התאגדותה ומושבה בקפריסין. בהתאם, חברת Bird Aviation מוחזקת באחזקה שווה (50%) על ידי ישראיר ועל ידי חברת Bird Aerosystems Ltd (להלן: "Bird Aerosystems"). יצוין כי חברת Bird Aviation הינה חברת העוסקת במתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO) ואשר מקום מושבה בלרנקה שבקפריסין. החברה מתמחה בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליין) של מטוסי Airbus A-320, בזהה לצי המטוסים של ישראיר, כאשר בבעלות חברת Bird Aviation מספר רישיונות תחזוקתיים, לרבות Part-145 האירופאי והישראלי. כמו כן, חברת Bird Aviation מעניקה שירותי Redelivery<sup>2</sup> והסבות מטוסים<sup>3</sup>.

לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-15255). יצוין כי במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 ישראיר הקצתה את ההפרש בין התמורה ששולמה בהשלמת העסקה, כאמור לעיל, לנכסים מזוהים נטו על פי מדידה ארעית. נכון למועד דוח זה טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של תחזוקת מטוסי הסילון השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

**1.7.15.1.3 מכירת מוצרים פטורים ממס.** במהלך חודש מרץ לשנת 2023, נתקבלו האישורים הנדרשים לישראיר לטובת מכירת מוצרים פטורים ממס בקווים שזו מפעילה מחוץ למדינת ישראל, ובהתאם ישראיר החלה בהיערכות לחידוש מכירת המוצרים הפטורים ממכס בטיסותיה, וחתמה עם גיימס ריצ'רדסון על הסכם להפעלת חנויות למכירת טובין פטורים ממכס בטיסותיה הבינלאומיות. לפרטים נוספים ראו האמור בפרק ג'.

**1.7.15.1.4 השלמת העסקה למכירת מטוסי ה-ATR.** כחלק מהחלטת הנהלת החברה לעבור לצי מטוסים אחיד המורכב אך ורק ממטוסי Airbus A-320, וזאת כחלק מהתמודדות ישראיר עם סגירת שדה דב, המעבר לנמל התעופה ברמון (אשר ממוקם מחוץ לאילת) והפגיעה בקו האווירי לאילת, ביחד עם קליטת מטוסי ה-Airbus A-320 השישי לצי המטוסים של ישראיר, ישראיר השלימה את מכירת שני מטוסי ה-ATR אשר היו בבעלותה בתמורה לסך כולל של 13 מיליון דולר ארה"ב כאשר מכירת מטוסי ה-ATR, על כלל רכיביה, הניבו לישראיר רווח הון חד פעמי בסך של כמיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-18568) ולפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה ראה דיווח החברה מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-157774), דיווח החברה מיום 2 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-0131899), לפרטים נוספים על החלטת דירקטוריון החברה לקידום ההליך ראה דיווח החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-

<sup>2</sup> הכנת מטוס טרם החזרתו לחברות מלקוח קצה (כגון מחברות ליסינג), וכן הכנת מטוס טרם העברת בעלות.  
<sup>3</sup> כגון שינוי קונפיגורציית קבינה, התקנות ועוד.

078301), לפרטים בדבר ההלוואה אשר נטלה ישראייר לצורך מימון צי המטוסים שלה, לרבות מטוסי ה-ATR ובאור 6 לדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדוח ביום 29 בנובמבר 2022 מס' אסמכתא: 2022-01-143725), וכן סעיף 7.6.3.4 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021. לפירוט בדבר התקשרות ישראייר במזכר הבנות לקליטת 2 מטוסי Airbus נוספים לצי המטוסים שלה, ראה סעיף 1.1.8 לדוח זה להלן. לפרטים בדבר הפסקת ההתקשרות ראו האמור בסעיפים 4.2.1.3 ו- 4.3.1.14 להלן ובביאור 5(ג)3 בדוח הכספי.

#### 1.7.15.1.5. **השלמת העסקה בקשר עם חברות הנכסים המלונאים ביוון.** ביום 29 ביוני 2023

הושלמה העסקה בין ישראייר לבין קבוצת ABERTILO (אשר בשליטת חברת Aroundtown SA) וקבוצת RIGITO (להלן ביחד: "הקבוצות"), כאשר עניינה של העסקה הינה שיתוף הפעולה בין ישראייר לקבוצות בקשר עם נכסים מלונאים ביוון אשר, פועלים ו/או יפעלו תחת המותג של מלונות "בראון"<sup>4</sup>. חלקה של ישראייר המהווה 25% מהון המניות המונפק והנפרע ואגרות החוב, של 5 חברות נכס שונות ביוון ו- 4 חברות ניהול אשר מנהלות 4 מהנכסים המלונאים האמורים.

לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה והנכסים המלונאים ראה דיווחי החברה מהימים 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-000255), סעיף 14.1.9.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שדווח ביום 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-032967), דיווח החברה מיום 1 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-039727) דיווח החברה מיום 14 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-061504), ודיווח החברה מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-061504).

#### 1.7.15.1.6. **משא ומתן לרכישת חברת התעופה הצ'כית - Smartwings a.s.** ישראייר ובעלי

מניות חברת התעופה הצ'כית Smartwings a.s. (להלן: "Smartwings") הסכימו להאריך ב-180 ימים, שתחילתם ביום 4 באוגוסט 2023, את המועד האחרון להשלמת המשא ומתן בדבר רכישת השליטה ב-Smartwings וכן החזקה בחברות בנות של Smartwings, ובהן חברת התעופה הצ'כית, České aerolinie a. s., הידועה בשם CSA, כאשר למיטב ידיעת החברה, נכון לדוח רבעוני זה, Smartwings מחזיקה ב-30% מההון המונפק והנפרע של CSA.

יצוין כי ביום 3 ביולי 2023, לאחר שישראייר הגיעה להבנות מסחריות עם חברת China CITIC Group Ltd, אשר למיטב ידיעת החברה מחזיקה באמצעות חברות שבבעלותה ב-49.92% מההון המונפק והנפרע של Smartwings<sup>5</sup>, ולטובת ההתקדמות במשא ומתן, אזי ישראייר הפקידה באמצעות הבורסה של שנגחאי פיקדון בגובה 500 אלפי אירו לטובת אחת מבעלות מניות Smartwings. נכון למועד דוח רבעוני זה, אין בידי החברה ו/או ישראייר את האפשרות להעריך את סיכויי הצלחת ישראייר בעסקה לרכישת השליטה בחברת Smartwings. לפרטים נוספים על התהליך, ההצעה שהוגשה

<sup>4</sup> לפרטים בדבר הנכסים המלונאים והחברת ישראייר במניות ואגרות החוב של הנכסים המלונאים וחברות הניהול של נכסים אלה, ראה דיווח החברה מיום 1 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-000255).

<sup>5</sup> למיטב ידיעת החברה, בנוסף לחברת CITIC, יתרת ה-50.08% מההון המונפק והנפרע של חברת Smartwings, מוחזקים על ידי מר רומן ויק ומר איזי שמיאני, וזאת באמצעות חברות שבבעלותם.

מטעם ישראייר ופרטים נוספים לגבי חברת Smartwings, ראה דיווחי החברה מהימים 1 באוגוסט 2023, 4 ביולי 2023, 27 ביוני 2023, 4 ביוני 2023, 9 במאי 2023, 28 במרץ 2023, 20 במרץ 2023, 27 בנובמבר 2022, 2 בנובמבר 2022, 26 ביולי 2022 ו- 14 ביולי 2022 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-087828; 2023-01-074400; 2023-01-070467; 2023-01-060426; 2023-01-057597; 2023-01-049383; 2023-01-033414; 2023-01-070467; 2022-01-028827; 2022-01-143725; 2022-01-132238; 2022-01-131908; 2022-01-095317; 2022-01-089329).

#### 1.7.15.1.7 הפעלת מערכת ניהול התשואה במגזר הפנים ארצי. בהמשך לאמור בסעיף 8.1.5 לדוח

התקופתי בדבר הטמעת מערכת ניהול התשואה של חברת קוויקליזארד בע"מ במערכות ישראייר, אשר להערכת ישראייר היה באמור בכדי לשפר את תוצאות ישראייר, אזי במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, לאור הצלחת המערכת במגזר הבינלאומי, הוטמעה המערכת לניהול תשואה אף במערכת הפנים ארצית, כאשר האמור, ביחד עם המעבר להפעלת מטוסי Airbus A320 בקו אווירי זה חלף מטוסי ה-ATR, תרמו לשיפור הרווח הגולמי בקו זה. לפרטים בדבר השפעת מערכת ניהול התשואה על פעילות ישראייר ראה סעיף 8.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2022 וכן סעיף 3.10 לדוח הרבעון השלישי בשנת 2023 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 28 בנובמבר 2023 ודוח משלים שפורסם ביום 3 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-129090, 2023-01-131724, בהתאמה). לפרטים בדבר השפעת סגירת שדה דב ושדה התעופה באילת על הפעילות הפנים ארצית ראה סעיף 5.1 לדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה. לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על הפעילות הפנים ארצית, ראה סעיף 5.1 בפרק א' לדוח זה לעיל.

#### 1.7.15.1.8 עדכון צי המטוסים. במהלך תקופת הדוח, לאור השיפור שחל בפעילות חברת הבת

כתוצאה מהמגמה של חזרה לשגרת תיירות בדומה לתקופה שקדמה למשבר הקורונה, נתקבלו מס' החלטות אסטרטגיות על ידי הנהלת החברה בקשר עם עדכון צי המטוסים של חברת הבת. לפרטים ראה סעיף 6.14.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

#### 1.7.15.1.9 הליכים משפטיים. לפירוט בדבר ההליכים המשפטיים המהותיים המתנהלים כנגד

חברת הבת ראה ביאור 20 ב' לפרק ג' לדוח תקופתי זה.

#### 1.7.15.1.10 חברות נכדות.

#### 1.7.15.1.10.1 רכישת מלון באיטליה על ידי חברה נכדה - סקי דיל בע"מ. בהמשך

לאמור בסעיף 4.3.1.18 לדוחות התקופתיים של החברה ליום 30 ביוני 2022 כפי שפורסמו ביום 30 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-110602), בדבר רצון החברה הנכדה, סקי דיל בע"מ להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות באמצעות רכישת מלון באיטליה בתמורה לסך של כ- 3.3 מיליון יורו. סקי דיל בע"מ חתמה על הסכם מלא וככל שהחברה הבת תשלים בדיקת נאותות למלון שבאיטליה לשביעות רצונה, העסקה תושלם ובהמשך לכך שדווח כי סקי דיל בוחנת את אופן מימון העסקה, החברה מתכבדת לעדכן כי סקי דיל השלימה לשביעות רצונה את בדיקת הנאותות וכן כי זו החליטה שאופן מימון העסקה יתבצע באמצעות הונה

העצמי של סקי דיל בע"מ. העסקה הושלמה ביום 31 באוקטובר 2022. סקי דיל מימנה את העסקה כאמור באמצעות הון עצמי, וביום ה-17 בנובמבר 2022 שולמו סך של כ- 3.25 מיליון אירו, אשר מהווים את היתרה בניכוי המקדמות ששולמו. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 החברה הנכדה סקי דיל בע"מ שילבה את המלון אשר מקום מושבו באיטליה בפעילותה ושילבה אותו בין מוצריה הנמכרים, כאשר שיעורי התפוסה במלון היו גבוהים לכל אורך עונת הסקי.

#### 1.7.15.1.10.2 פירעון מוקדם חלקי של הלוואה בערבות המדינה של חברה נכדה -

**דיזנהויז.** ביום 21 במרץ 2023, חברת דיזנהויז פרעה בפירעון מוקדם סך של כ-2 מיליון ש"ח מיתרת ההלוואות שנטלה בערבות המדינה על סך כולל של 10.5 מיליון ש"ח, וזאת במטרה לצמצם את עלויות הריבית. ביום 27 ביוני 2023 נפרע סך נוסף של כ- 3.5 מיליון ש"ח. ביום 16 באוגוסט 2023, במהלך תקופת הדיווח פרעה חברת הבת של ישראייר בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואה בערבות המדינה בסך של כ-3 מיליון ש"ח כך שזו נפרעה במלואה.

#### 1.7.15.1.10.3 התקשרות של חברה נכדה בהסכמים לרכישת נדל"ן על דרך הצטרפות

**לרוכשים בקומות נוספות בבניין שנבנה על ידי קבוצת רוכשים בהסכם שיתוף.** חברת בשביל הזהב תיירות בע"מ, שזוהי חברה בה חברת הבת מחזיקה בעקיפין 51% ממניותיה, נמצאת במהלך ימים אלו במשא ומתן לביצוע עסקת השקעה בנדל"ן שתכליתו לשמש כבניין לתעסוקה ומסחר ועלותו הכוללת משוערת (אומדן) בסך כולל של כ-6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר צפוי להימסר לחברת בשביל הזהב בעוד כ-3 שנים, בכפוף, בין היתר, להשלמת העסקה. כן יצוין כי בנוסף לעסקה זו, בשביל הזהב רכשה במהלך תקופת הדוח נדל"ן משרדים נוסף בסך כולל של כ- 7.2 מיליון ש"ח, וזאת לטובת שימושה האישי של החברה, כאשר עבודות ההקמה מומנו מהונה האישי של בשביל הזהב.

#### 1.7.15.1.10.4 עדכון בקשר עם הלוואות בערבות המדינה שניתנו לחברת הבת. לפרטים

בדבר ביצוע פירעון חלקי, עדכון תנאי ההלוואות והמרתן לדולריות ארה"ב, ראו סעיף 7.6.3.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

#### 1.7.15.1.10.5 חתימה על הסכם סיוע מהמדינה. לפרטים בדבר חתימה על הסכם סיוע

בעקבות השלכות מגפת הקורונה בכלל ונגיף האומיקרון בפרט על פעילות חברת הבת, ראה סעיף 5.1.2.11 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022.

#### 1.7.15.1.10.6 שכירות. בהמשך לאמור בסעיף 6.13.8 לדוח התקופתי לשנת 2021 בקשר

עם סיום הסכם השכירות של משרדי חברת הבת בתום חודש דצמבר 2022, הרי שחברת הבת התקשרה בהסכם בסכום שאינו מהותי במושכר חלופי באזור גבעתיים אליו חברת הבת נכנסה בתחילת חודש ינואר לשנת 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.14.5 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

#### 1.7.15.1.10.7 חכירה רטובה. לפירוט בדבר התקשרות חברת הבת בהסכם חכירה

רטובה לשני מטוסי נוסעים, ראה סעיף 6.14.5 לפרק א' לדוח תקופתי זה.  
1.7.15.1.10.8 הגשת הצעה לרכישת חברת Smartwings A.S. לפרטים ראה סעיף  
6.2.7 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

#### 1.7.16. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח.

1.7.16.1. מצגות משקיעים. בימים 21 בפברואר 2024 וה-28 בפברואר 2024 פרסמה החברה מצגות משקיעים (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2024-01-015568, 2024-01-017383)

#### 1.7.16.2. הנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה א') לטובת רכישת מטוס Airbus A320

**חכור.** ביום 10 בינואר 2024 עדכנה החברה כי בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 9 בינואר 2024 אישר הדירקטוריון התקשרות במכתב כוונות לצורך רכישת מטוס Airbus A320 חכור מאחד ממחכירי המטוסים של החברה, לאחר קבלת הצעה לרכישת המטוס חלף הארכת חוזה החכירה אשר צפוי להסתיים במהלך שנת 2024. להערכת החברה, היקף העסקה הינו כ-25 מ' דולר כאשר בהתאם למכתב הכוונות החברה תעביר בתוך 2 ימים מקדמה על סך של כ-2 מ' דולר.

ביום 15 בפברואר התקשרה החברה בהסכם מחייב, מלא וסופי לרכישת המטוס. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי בתמורה להעברת כ-24 מ' דולר ארה"ב עד ליום 12 במרץ 2024 (בניקוי המקדמה על סך של כ-2 מ' דולר ובטוחות נוספות) תושלם מכירת המטוס והעברתו לחברה.

החברה רואה ברכישת המטוס הזדמנות לשיפור ה-EBITDA ותזרים המזומנים של החברה במהלך 2024. לאחר בחינה של מספר חלופות לרכישת מטוס, החברה הגיע למסקנה לאור האמור לעיל כי רכישת מטוס הינה הצעד הטוב ביותר.

דירקטוריון החברה הסמיך את הנהלת החברה לבחון את האפשרויות למימון העסקה וביום 13 בפברואר 2024 דירקטוריון החברה אישר את בחינת האפשרות לפעול לגיוס חוב, בדרך של הנפקה ורישום למסחר בבורסה לניירות ערך תל אביב בע"מ של סדרת אגרות חוב (סדרה א'), שאינן מבטוחות בבטוחות, הניתנות להמרה למניות החברה לטובת מימון הרכישה. הנפקת אגרות החוב תבוצע במסגרת דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף החברה שפורסם ביום 29 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-115669), כפי שתוקן ביום 6 בדצמבר 2021 ו-7 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2021-01-031669 ו-2021-01-031851).

ביום 18 בפברואר 2024 התקבל בידי החברה אישור ועדת אשראי של תאגיד בנקאי למימון 50% לרכישת מטוס בסך של כ-14.6 מ' דולר ארה"ב.  
ביום 4 במרץ 2024 עדכנה החברה כי בעל השליטה בחברה, מר רמי לוי, הודיע כי בכוונתו להשתתף בהנפקת אגרות החוב של החברה בהיקף של כ-10 מ' ש"ח, באמצעות חברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ שבבעלותו, וזאת במסגרת המכרז לציבור (לרבות באמצעות הגשת התחייבות מוקדמת במסגרת המכרז



למשקיעים המסווגים) על פי דוח הצעת המדף.

ביום 6 ו-7 במרץ 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח (סדרה א'), שבמסגרתו הוצעו עד 102,250,000 אגרות חוב (סדרה א'), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה על פי תנאי ההמרה האמורים בסעיף 5.10 לדו"ח הצעת המדף. אגרות החוב הוצעו לציבור ב-102,250 יחידות, הכוללות כל אחת 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בהצעה אחידה כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז, 2007- בדרך של מכרז על מחיר היחידה כאשר מחירה של יחידה לא יפחת מ-1,055 ש"ח.

ביום 8 במרץ 2024 פרסמה החברה את תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה א'). במכרז הוגשו לחברה 316 הזמנות לרכישת 111,920 יחידות (כולל 32 הזמנות לרכישת 81,800 יחידות שהוגשו במסגרת התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים), המחיר האחיד שנקבע במכרז הינו 1,060 ש"ח. בנוסף, על פי תוצאות המכרז, תקצה ההחברה סה"כ 82,000 יחידות הכוללות 82,000,000 ע.ג. אגרות חוב. התמורה ברוטו מהנפקת היחידות לציבור מסתכמת בסך של כ-86,920 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 005037-01-2024), 14 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 013384-01-2024), 18 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 014437-01-2024), 19 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 014887-01-2024), 3 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 01-2024-021513, 018538-01-2024), 4 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-021927), 6 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-019630), 7 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-020095), 8 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 01-2024-020503).

### 1.7.16.3. אירועים מהותיים אשר התרחשו בחברת הבת לאחר תקופת הדוח.

#### 1.7.16.3.1. שת"פ בין מלון בראון בכרתים ומותג "Collection" של רשת בתי

**המלון הילטון.** ביום 6 בפברואר 2024 עדכנה החברה כי בהמשך להודעות החברה בנוגע לרכישת הנכסים המלונאים ביוון, ראו סעיף 1.8.1.4 בפרק זה לעיל, ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה לטובת שילוב המותג הבינלאומי של "הילטון" בבתי המלון של "בראון" שביוון, ובין היתר, במלון שבבעלות החברה בכרתים. מלון זה ינוהל עתה תחת המסגרת של מותג ה-"Collection" 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 התקשרה במזכר הבנות בלתי מחייב עם תאגיד בנקאי יווני, במסגרתו תבצע החברה הליך של מימון מחדש, בליווי התאגיד הבנקאי ל-4 מתוך 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 מהלוואות הבעלים, באמצעותם מימנה החברה את רכישת בתי המלון בסך מוערך של בין 4 עד 8 מיליון דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 6 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-013788) ומיום 28 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017380)

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

ביום 11 בפברואר עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן, והמקדמה בסך חצי מיליון אירו תושב לחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012331) וסעיף 1.8.1.1 בדוח זה לעיל.

### 1.7.16.3.3. **סיום כהונת רואה חשבון מבקר.**

ביום 15 בפברואר 2024 הודיעה החברה על סיום כהונת רואה החשבון המבקר של החברה, בן דוד שלוי קופ ושות' ביום 14 בפברואר 2024. ראו דיווח החברה מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016575)

### 1.7.16.3.4. **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. ראו דיווח החברה מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016581)

### 1.7.16.3.5. **מזכר הבנות לחכירה של 2 מטוסי Airbus A320.**

ביום 26 בפברואר 2024 עדכנה החברה כי בישיבת דירקטוריון החברה שהתקיימה ביום 25 בפברואר 2024 דירקטוריון החברה אישר לחברה הבת, קליטה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים לצי המטוסים באמצעות התקשרות במזכר הבנות מחייב עם חברה זרה לחכירה של 2 מטוסי Airbus A320 בהפעלה עצמית וקליטתם בצי המטוסים במהלך הרבעון השני בשנת 2024. ככל שהעסקה תצא לפועל צי המטוסים יעמוד על כ-8 מטוסי Airbus A320 בהפעלה עצמית, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות החברה ו-5 מטוסים בחכירה יבשה.

במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ-2 המטוסים צפויה להיות כ-6 שנים, עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף ובסכום שאינו מהותי לחברה. הצדדים יפעלו לטובת חתימה על הסכם חכירה מלא עד ליום 29 במרץ 2024.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 26 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016846). למועד זה טרם נחתם הסכם החכירה והצדדים הגיעו להסכמה להארכת במשא ומתן בשבוע נוסף. לפרטים בדבר מכירת חברת טיק טיק ראו האמור בבאור 9א'1.ה).

**המידע המפורט בסעיף 1 זה לעיל, כולל מידע בבחינת "צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות על פיו, המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויות, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה או בשליטת חברת הבת.**

## 2. חלק ב' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בהמשך להודעת סגל רשות ניירות ערך מיום 12 בינואר 2014 (הודעה לתאגידיים - הקלות לתאגידיים קטנים), בקשר עם תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התיקון" ו-"התקנות", בהתאמה), החברה, כתאגיד קטן, כהגדרת המונח בתקנה 5ג' לתקנות, אשר אימצה את ארבעת ההקלות המנויות בתקנה 5ד(ב)(1)-(4) לתקנות, פטורה ממתן גילוי על פי חלק זה.

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

### 3.1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה רואה בתרומה לקהילה חלק בלתי נפרד מפעילותה. החברה קבעה בתקנונה, כי היא רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה. הדירקטוריון מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את סכומי התרומות, את המטרות שלשמן יבוצעו, את זהות מקבל התרומה וכל תנאי אחר בקשר לכך. בתקופת הדוח החברה תרמה כ- 108 א' ש"ח למספר עמותות חברתיות, וכנביצעה מספר תרומות לא כספיות, בעקבות המלחמה.

### 3.2. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי מספר מזערי של חברי הדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת מאחד (1) דירקטורים. למועד פרסום הדוח, בחברה מכהנים שלושה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הגב' אורנה לביא שטיינר, מר יצחק קיאל, ומר עמי ברלב. לפרטים נוספים, ראו תקנה 26 בפרק ד' - "פרטים נוספים על התאגיד", המצורף לדוח התקופתי.

### 3.3. פרטים בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, לא אימצה החברה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון לתקופת הדוח, מכהנים בחברה 2 דירקטורים חיצוניים, הגב' אורנה לביא שטיינר ומר איציק קיאל, וכן דירקטור בלתי תלוי, מר רוני ניסים צדיק.

### 3.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

פרטי המבקר הפנימי	
שם המבקר הפנימי	דניאל שפירא.
תאריך תחילת הכהונה	מרץ 2020.

פרטי המבקר הפנימי	
עמידה בהוראות חוק	למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת") ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
האם המבקר מחזיק בניירות ערך של התאגיד או תאגיד קשור אליו	למיטב ידיעת החברה מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
האם למבקר הפנימי יש קשרים עסקיים או אחרים מהותיים עם התאגיד או גוף הקשור אליו.	למעט היותו של מבקר הפנים של חברת קופיקס בע"מ, שהינה חברה הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה, בשרשור סופי, מר רמי לוי, אזי למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנים קשרים עסקיים ו/או קשרים אחרים עם התאגיד המבוקר או גוף הקשור אליו. יודגש כי לשיטת מבקר הפנים אין במתן שירותי ביקורת פנים לחברה ציבורית נוספת הנמצאת בשליטתו של מר רמי לוי בכדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים.
האם המבקר הפנימי הינו עובד התאגיד או נותן שירותים חיצוני לתאגיד	המבקר הפנימי מעניק שירותים חיצוניים לחברה ואינו עובד החברה.
אופן מינוי המבקר הפנימי	ביום 25.3.2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר דניאל שפירא כרו"ח מבקר של החברה. רו"ח דניאל שפירא הינו בעל משרד לראיית חשבון, האחראי על ביקורת חיצונית ופנימית של חברות ציבוריות ופרטיות. בעל ניסיון רב בביקורת פנימית ומשמש כמבקר פנים ויועץ למבקרי פנים בחברות. חברי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נימקו החלטת בדבר המינוי בהתבסס על השכלתו, ניסיונו המקצועי והתמחותו בביקורת פנים של רו"ח דניאל שפירא אשר לטעמם, הופכים אותו למועמד מתאים למשרת מבקר פנים בחברה. רו"ח דניאל שפירא נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ומורכבותה.
הממונה הארגוני על המבקר	יו"ר הדירקטוריון.
תכנית העבודה	ועדת הביקורת מכינה רשימת נושאים אשר מתבססת על הערכת הסיכונים המהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של המבקר הפנימי. מדי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים שלדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תוכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו ע"י המבקר הפנימי, יש לציין כי ועדת הביקורת הינה הגורם האחראי על ביקורת הפנים בחברה לפי החלטת דירקטוריון החברה. נושאים אלו נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו. יו"ר הדירקטוריון הינו הגורם המפקח על פעילות המבקר הפנימי. ועדת הביקורת צפויה להתכנס בקרוב ולקבוע את תכנית העבודה לשנת 2024.
ביקורת של תאגידים מוחזקים	לאחר שביום 30 בדצמבר 2021, השלימה החברה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראליר תעופה ותיירות בע"מ, אשר מהווה את פעילותה של החברה, ביצע מבקר הפנים סקר סיכונים.
היקף העסקה	היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה בין היתר בשים לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבות תוכנית העבודה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה, כאשר כל שינוי מאושר ע"י ועדת הביקורת. ואינו עשוי לפגוע בשיקול דעתו המקצועי.
ערכת הביקורת	בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על-ידי המבקר הפנימי, הביקורת נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים. הדירקטוריון מסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

פרטי המבקר הפנימי		
למבקר הפנימי נמסרים כל המסמכים המתבקשים על ידו וכן מתאפשרת לו גישה חופשית למידע המתבקש.		גישה למידע
בשנת 2023 הגיש המבקר את דוח ביקורת בנושא ביטוח ובנושא תחזוקת המטוסים. בשנת 2022 הגיש המבקר את סקר הסיכונים.		דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי
דירקטוריון החברה סבור כי היקף אופי ורציפות פעילות מבקר הפנים ותוכנית עבודתו סבירים ויש בהם בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.		הערכת הדירקטוריון את המבקר הפנימי
2022	2023	תגמול
41	67.5	שכר
155	300	שעות
דירקטוריון החברה ידון בשכר עם קביעתו בדבר עבודתו של המבקר בשנת 2023		

### 3.5. תוכנית אכיפה פנימית בחברה

בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, הקובע הסדרי אכיפה מנהלית לסוגים מסוימים של הפרות חוקים ובהתאם לתרבות הארגונית של ציות וכיבוד לדיני חברות וניירות ערך ולעקרונות ממשל תאגידי, לאור השיפור במצבה הכלכלי של החברה ולאחר רכישת קבוצת ישראייר, החברה פועלת בימים אלו לטובת אימוץ תכנית אכיפה פנימית, המותאמת למבנה הייחודי של החברה והקבוצה, בהתאם לקריטריונים שקבעה רשות ניירות ערך. תכנית האכיפה שתאמץ החברה תהיה מורכבת מנהלים, המסדירים את תהליכי העבודה בחברה, ואשר נועדו, בין היתר, לחזק את הציות וההקפדה על קיום הוראות חוק ניירות ערך וחוקים רלוונטיים אחרים. כמו, כן תמנה החברה אחראי אכיפה פנימית.

### 3.6. גילוי בדבר שכר רואי חשבון מבקרים

#### 3.6.1. זהות המבקר

למועד פרסום הדוח רואי החשבון המבקרים של החברה הינם פירמת רואי החשבון ארנסט אנד יאנג EY. בשנת 2023 רואה החשבון המבקר של החברה הינה הינם פירמת רואי החשבון בן דוד שלוי קופ ושות' - BDSK. עבור קבוצת ישראייר בוצעה הביקורת עבור שנת 2023 באמצעות משרדי רואי החשבון EY ו-BDSK, במשותף.

#### 3.6.2. שכרו של רואה החשבון המבקר - להלן פירוט השכר הכולל לו זכאים רואי החשבון

המבקרים של החברה וחברות הבנות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה :

שכר רואה חשבון מבקר	
שנת 2022	שנת 2023
אלפי ש"ח (*)	אלפי ש"ח (*)
90	90
נכלל בשירותי הביקורת	נכלל בשירותי הביקורת
<b>שירותי ביקורת לחברה שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס וייעוץ</b>	

שכר רואה חשבון מבקר		
שנת 2022	שנת 2023	
987	1,035	שרותי ביקורת לחברות
151	-	בנות
1,228	1,125	אחר
		סה"כ

(\* הסכומים אינם כוללים מע"מ).

3.6.3 העקרונות לקביעת שכר הטרחה והגורמים שאישרו - שכר הטרחה של רואי החשבון נקבע בהתבסס על היקף עבודתם בפועל. האסיפה הכללית של החברה הסמיכה את דירקטוריון החברה לסכם את תנאי שכרם של רואי החשבון המבקרים.

### 3.7 סקר עמיתים

ביום 28 ביולי 2005, פרסמה הרשות לניירות ערך הנחיה, המחייבת גילוי נאות בדבר הסכמה לביצוע סקר עמיתים, שמטרתו, כאמור בהנחיה, להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון המבקרים. החברה הודיעה למשרד רואי החשבון שלה על הסכמתה לבצע סקר עמיתים כאמור ונכונותה לשתף פעולה לקידום התהליך, לרבות הסכמתה להעברת החומר הנדרש לביצוע המדגם הקשור לסקר עמיתים.

### 3.8 תגמול נושאי משרה בכירה

בהמשך להשלמת הליך הרכישה של מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ ביום 30 בדצמבר 2021 ובהתאם השלמת יציקתה של פעילות משמעותית לתוך החברה, ובהמשך להשלמת רישומה של החברה למסחר ביום 20 ביוני 2022, החברה שכרה את שירותיו של יועץ מומחה חיצוני לטובת עדכון מדיניות התגמול הקיימת של החברה, כפי שזו פורסמה בפרק 8 לתשקיף המדף של החברה כפי שדווח ביום 29 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-173646).

מדיניות תגמול נושאי המשרה ועובדי החברה וחברת הבת צפויה לשקף את צרכי הקבוצה, וזו תכלול, בין היתר, גמול הוני של ניירות ערך החברה.

בהקשר זה יצוין כי בהמשך לאמור בסעיף 7.2.5.5.3.6 לדוח התקופתי לשנת 2021 לפיו ישנה התקדמות לחתימת הסכם שכר אשר יכלול גם אופציות ומניות לטייסים, ובהמשך לאמור בסעיף 7.2.5.5.3.7 לדוח התקופתי לשנת 2021 במסגרתו פורט בין היתר כי הנהלת חברת הבת וטייסייה הגיעו להסכמות הדדיות לביצוע התאמות בשכר הטייסים, אשר לוקח בחשבון את העובדה כי הטייסים ביצעו קיצוץ בשכרם בתקופת הקורונה. כוונת החברה הינה לנהל משא ומתן עם הטייסים לגבי תנאי שכרם, כאשר העדכון לשכר עשוי להתבצע על דרך של מתן תגמול הוני של ניירות ערך החברה, כנהוג בחברות ציבוריות.

מדיניות התגמול של החברה תכלול את ההקצאה של תגמול הוני, שתכלול, לכל הפחות, את השלמת התחייבות החברה מיום הרכישה של חברת הבת להקצות לנושאי המשרה של חברת הבת 3.75 מיליון כתבי אופציות הניתנים למימוש ל-3.75 מיליון מניות רגילות של החברה. יצוין כי נכון למועד דוח זה החברה נדרשת לקבל אישור רישום למסחר מהבורסה לטובת הקצאת אופציות אלו. לפרטים נוספים בדבר התחייבות החברה מיום רכישת חברת הבת ראה

דיווח החברה בדבר ההצעה לרכישת חברת הבת מיום 28 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141165), המובא בדוח רבעוני זה על דרך ההפניה.

בקשר עם הגמול בפועל של נושאי המשרה, אזי במסגרת הליך אישור הדוח התקופתי לשנת 2022 ערך דירקטוריון החברה דיון ביחס לתנאי ההעסקה והתגמול של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בחברה, המפורטים במסגרת תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי. במסגרת הדיון, בחן דירקטוריון החברה את סבירות והוגנות התגמולים, שניתנו לכל אחד מנושאי המשרה, וזאת, בין היתר, בהתחשב בקריטריונים הקבועים בחוק החברות, בין היתר, תפקידו של כל נושא משרה בכירה בחברה, היקף העסקתו ותחומי אחריותו, פועלו האישי של כל נושא משרה ותרומתו להצלחת החברה ולפעילותה בתקופת הדוח, חלקו ותרומתו של כל נושא משרה בקשר עם ביצוע עסקאות ספציפיות בתקופת הדוח, מורכבותן והרווח הגלום בהן, הצורך בשימור נושאי המשרה בחברה ולתמרוץ אותם להשיא את רווחי החברה ובעלי מניותיה, תגמולי כל נושא משרה בכירה בהתחשב בתוצאות הכספיות ובהיקף העסקים של החברה ומורכבותם ובהתייחס לתנאים התחרותיים בענף.

לאור האמור לעיל, להערכת דירקטוריון החברה, תגמול נושאי המשרה בשנת 2022 משקפים את תרומת נושאי המשרה האמורים לחברה, והתגמולים הניתנים לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה, כמפורט בפרק ד', הינם ראויים, הוגנים וסבירים, בשים לב לגודלה של החברה, היקף ומורכבות פעילותה ועסקיה, למטלות ולהיקף האחריות של נושאי המשרה הבכירה, המקדישים ממיטב מרצם וזמנם לטובת קידום ענייניה של החברה ותרומתם להתפתחות עסקיה של החברה ולהיקף השירותים, שהוענקו על ידם לחברה בפועל. בנוסף, דירקטוריון החברה בחן את תנאי העסקתם של נושאי המשרה והדירקטורים בחברה ומצא, כי גמול כל אחד מהם תאם את הוראות מדיניות התגמול של החברה. לפירוט בדבר תגמולים, שניתנו לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה, ראה תקנה 21, בפרק ד, "פרטים נוספים", המצורף לדוח תקופתי זה.

### 3.9 הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד

(א) האורגנים בחברה אשר מופקדים על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנם וועדת המאזן של החברה וכן דירקטוריון החברה. לפרטים בדבר הכשרתם, השכלתם ניסיונם והידע של חברי ועדת המאזן והדירקטוריון ר' האמור בתקנה 26 בפרק ד' "פרטים נוספים" בדוח התקופתי.

(ב) במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי וועדת המאזן ודירקטוריון החברה, מועברת טיוטת הדוחות לעיונם של חברי וועדת המאזן וחברי הדירקטוריון, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות.

(ג) ביום 27 במרץ 2024 דנה ועדת המאזן בדוחות הכספיים. במהלך ישיבת וועדת המאזן בה נדונים הדוחות הכספיים, סקרו סמנכ"ל הכספים של החברה, מנכ"ל החברה ורואה החשבון המבקרים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולשינויים בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו



כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות והבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. מתקיים דיון בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, לאחר הסקירה האמורה, ועדת המאזן המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה.

(ד) ביום 28 במרץ 2024 דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון, סקרו סמנכ"ל הכספים של החברה, מנכ"ל החברה, ורואה החשבון המבקרים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים את עיקרי הדוחות הכספיים ועיקרי השינויים המהותיים, שחלו בפעילות החברה בתקופת הדוח, והוחלט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. בישיבת הדירקטוריון, בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה ונציגי היועצים המשפטים החיצוניים של החברה. נציגים אלה נוהגים להוסיף הבהרות, ככל שנדרש, באשר לסוגיות העולות לדיון בקשר עם הדוחות הכספיים המועמדים לאישור ועומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה טרם אישור הדוחות הכספיים.

(ה) ישיבת ועדת המאזן של החברה השתתפו ה"ה איציק קיאל, אורנה לביא שטיינר, עמי ברלב וכן נכחו, אורי סירקיס, מנכ"ל היברה, לי מארי טמסוט, סמנכ"ל הכספים של החברה, נציגי משרד רואה החשבון המבקר של החברה, ויועציה המשפטיים של החברה.

(ו) בישיבת הדירקטוריון השתתפו חברי הדירקטוריון המכהנים בדירקטוריון החברה, ה"ה מרדכי (מוטי) חזן, שלום חיים, יפית אטיאס (לוי), איציק קיאל, אורנה לביא שטיינר, רונן ניסים צדיק וכן עמי ברלב. כמו כן נכחו אורי סירקיס, מנכ"ל החברה, לי מארי דדון, סמנכ"ל הכספים של החברה, נציגי משרד רואה החשבון המבקר של החברה, ויועציה המשפטיים של החברה.

(ז) הדוחות הכספיים הועברו לחברי ועדת המאזן ולחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני המועד הקבוע לכל אחת מהישיבות (לפי העניין). דירקטוריון החברה אישר, כי טיוטות הדוח הועברו לעיונו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

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

##### 4.1. אומדנים חשבונאיים מהותיים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים, המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות וכן גילוי בקשר לנכסים והתחייבויות מותנים. ההנהלה מבססת את האומדנים וההערכות על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, שלדעתה הינם רלבנטיים בהתחשב בנסיבות העניין.

לפירוט האומדנים ושיקולי הדעת, אשר יש להם את ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים, שהוכרו בדוחות הכספיים, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

##### 4.2. גילוי בדבר הערכת השווי המצורפת לדוח תקופתי זה

מצורף לדוח תקופתי זה הערכת שווי שביצעה החברה בדבר בחינת ירידת ערך מוניטין של ישראליר תעופה ותיירות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים ראה הערכת השווי המצורפת לדוח תקופתי זה.

**4.3. הנושאים שאליהם מפנים רואי החשבון של החברה את תשומת הלב על הדוחות הכספיים**

מבלי לסייג את חוות דעתנו הני"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.ב' 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 תזרים המזומנים של החברה כמפורט בביאור.

**5. גילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית, סיכוני שוק ואירועים מיוחדים**

לפרטים אודות שינויים בסביבה הכלכלית ראה סעיפים 5 ו-9 לפרק א' לדוח תקופתי זה. לפרטים אודות אירועים מיוחדים של החברה והקבוצה ראה סעיף 12.27 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

**6. חלק ה' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')**

**6.1. גילוי ייעודי למחזיקי תעודות התחייבות**

6.1.1. בימים 6 ו-7 במרץ 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 במרץ 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 במרץ 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 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020818).

**6.2. פרטים בדבר תעודת ההתחייבות במחזור, שהנפיקה החברה ביום 10 במרץ 2024 (אגרות חוב**

**(סדרה א')**

6.2.1. להלן יובאו פרטים בדבר אגרות החוב שנכנסו למחזור לאחר תקופת הדוח:

אגרות החוב (סדרה א')	האם הסדרה מהותית
כן	מס' נייר ערך
1204767	מועד הנפקה
10 במרץ 2024	מועד הגדלת סדרה
ל.ר.	סך שווי נקוב במועד הנפקה (אלפי ש"ח)
86,920 אלפי ש"ח	שווי נקוב ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
ל.ר.	סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
ל.ר.	שווי בספרי החברה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
ל.ר.	שווי בבורסה ליום 31.12.2023 (אלפי ש"ח)
ל.ר.	סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית
ריבית שנתית בגובה 4.75%. הריבית תשולם פעמיים בשנה בימים 31 באוגוסט ו-28 בפברואר של כל שנה	

החל מיום 31 באוגוסט 2024, כשאר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם פירעון הקרן במועד הפירעון הסופי ביום 28 בפברואר 2030.	
הקרן כולה תשולם בסוף התקופה במועד פירעון הקרן ביום 28 בפברואר 2030.	<b>מועדי תשלום הקרן</b>
אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	<b>בסיס הצמדה (קרן וריבית)</b>
כן	<b>האם ניתנות להמרה?</b>
החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות.	<b>זכות החברה לפדיון מוקדם</b>
אין	<b>ערבות שניתנה בגין אגרות החוב</b>
אין מדורגות	<b>דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה</b>
אין מדורגות	<b>דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח</b>
ל.ר	<b>עמידה בתנאי שטר הנאמנות</b>
אין	<b>בטחונות</b>
לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות ר' סעיפים 6.2.5 ו-6.2.6. להלן.	<b>מגבלות החלות על התאגיד</b>

**6.2.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')**

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ	<b>שם הנאמן לאגרות החוב</b>
---------------------------------	-----------------------------

**6.2.3. דירוג אגרות החוב (סדרה א')**

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

**6.2.4. אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') ושינוי תנאי אגרות החוב (סדרה א')**

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

**6.2.5. 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 יערך, בדיקת נאותות (Diligence Due) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או תאגידיים 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 מחובתו 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').

- 6.2.6. להלן פירוט ההתחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'):
- 6.2.6.1. 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').
- 6.2.6.2. 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.
- 6.2.6.3. אגרות החוב (סדרה א') אשר תונפקנה לציבור על פי דוח הצעת המדף והוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), תירשמה למסחר בבורסה, בכפוף להתקיימות דרישות תקנון הבורסה. אגרות החוב, ככל שתונפקנה, תרשמה על שם החברה לרישומים.
- 6.2.7. פירוט בדבר התניות הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'):

התחייבות פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2023 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	סעיף 5.5.1.1. לשטר הנאמנות	ל.ר.
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	סעיף 5.5.1.2. לשטר הנאמנות	ל.ר.

הדירקטוריון והנהלת החברה, מביעים בזה את הערכתם לעובדי החברה ומנהליה על תרומתם ומסירותם לקידומה של החברה.

אורי אליעזר סירקיס  
מנכ"ל

מרדכי (מוטי) חזן  
יו"ר הדירקטוריון

נחתם בתאריך 28 במרץ 2024

# ישראל גרופ בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

## תוכן העניינים

### עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-73	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
74	נספח ב' - רשימת חברות מאוחדות

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### ישראייר גרופ בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים ישראייר גרופ בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או ההפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.7% וכ-2% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023, בהתאמה, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-2.4%, כ-1.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1.1' 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 תזרים המזומנים של החברה כמפורט בבאור.

### **ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.



### **בחינת ירידת ערך לנכסי החברה**

בהמשך לבאורים יב', ב'4, '10 ו-ב'12 לדוחות הכספיים, החברה זיהתה סממנים לירידת ערך נכסים וביצעה בחינה של ירידת ערך נכסים, בהתאם לדרישות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36, באמצעות השוואה בין הערך הפנקסני של היחידה מניבת מזומנים לבין סכום בר השבחה שלה. זיהינו את בחינת ירידת ערך של נכסי החברה, ליום 31 בדצמבר, 2023 כעניין מפתח בביקורת. קביעת סכום בר השבחה עבור יחידות מניבות מזומנים כאמור, הייתה כרוכה במידה רבה של שיקול דעת סובייקטיבי, שכן לשינויים בהנחות יכולה להיות השפעה מהותית על תוצאת בחינת ירידת הערך של היחידות מניבות מזומנים.

### **נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת**

נהלי הביקורת שביצענו, הקשורים לעניין מפתח זה כללו, בין היתר, את הנהלים הבאים: הבנה של תהליכים וסביבת הבקרה, לגבי בחינת ירידת ערך על ידי החברה; בחינת נאותות זיהוי היחידות מניבות המזומנים; בחינת המתודולוגיה ששימשה בקביעת סכום בר השבחה; הערכה של הכישורים, הניסיון ואי התלות של מעריך השווי מטעם הנהלת החברה; הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך; ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי; בדיקת נאותות תחשיב הערך בספרים ושווי השימוש של היחידות מניבות מזומנים; בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך.

בן דוד שלוי קופ ושות'  
רואי חשבון

גבעתיים,  
28 במרס, 2024

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב			
35,965	22,533	6	<b>נכסים שוטפים</b>
26,252	11,301	7	מזומנים ושווי מזומנים
15,019	13,512	8	לקוחות, נטו
13,174	206	10.1	חייבים ויתרות חובה
90,410	47,552		נכסים זמינים למכירה
3,179	15,116	9	<b>נכסים לא שוטפים</b>
-	13,976	9.1, 9.2	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
49,024	53,395	10	הלוואה / אג"ח לחברות קשורות
37,036	28,502	11	רכוש קבוע, נטו
88,105	90,370	12	נכסי זכות שימוש
9,426	10,928	13	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
11,195	10,184	17.ג	מסים נדחים
8,404	14,403		פקדונות משועבדים
206,369	236,874		מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
296,779	284,426		
21,244	27,237	14	<b>התחייבויות שוטפות</b>
11,229	11,921	11	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
22,635	25,890	15	מתאגידים בנקאיים
83,044	61,571	16	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
138,152	126,619		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
45,044	34,895	17	זכאים ויתרות זכות
7,479	8,128	21.ב	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
34,612	24,051	11	הלוואות מתאגידים בנקאיים
16,380	11,568	21.ד	אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר
4,129	4,699	18	התחייבויות בגין חכירה
507	-		הכנסה נדחית
404	257	9.א.1(ב)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	280	9.א.1(ג)	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
108,555	83,878		אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
108,265	113,078	19	אחרות
7,148	7,914		<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
(28,153)	(28,153)	19	הון מניות ופרמיה
(37,695)	(20,631)		קרנות הון אחרות
49,565	72,208		מניות באוצר
507	1,721		יתרת הפסד
50,072	73,929		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
296,779	284,426		זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

28 במרס, 2024

לי מארי טמסוט  
סמנכ"ל כספים

אורי סירקיס  
מנכ"ל

מרדכי חזן  
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב				
127,485	357,931	389,921	ב' 22	הכנסות ממתן שירותים
(123,419)	(302,379)	(330,268)	23	עלות ההכנסות
4,066	55,552	59,653		רווח גולמי
(7,154)	(14,734)	(18,644)	24	הוצאות מכירה ושיווק
(15,905)	(23,068)	(24,785)	25	הוצאות הנהלה וכלליות
(153)	553	215		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(19,146)	18,303	16,439		רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
(7,735)	1,396	6,172	26	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(26,881)	19,672	22,611		רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
1,534	9,509	4,622		הכנסות מימון
(9,530)	(8,073)	(9,639)		הוצאות מימון
(7,996)	1,436	(5,017)	27	סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(34,877)	21,108	17,594		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
254	(529)	759	13	הטבת (הוצאת) מס, נטו
(34,623)	20,579	18,353		רווח נקי (הפסד)
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(69)	(1,771)	(245)		<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
				הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
				<u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
850	(951)	(74)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(186)	310	(70)		רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
664	(641)	(144)		
595	(2,412)	(389)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(34,028)	18,167	17,964		סה"כ רווח (הפסד) כולל
				<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
				<b>(ש"ח):</b>
(0.29)	0.09	0.067		רווח (הפסד) בסיסי
(0.29)	0.09	0.067		רווח (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר ארה"ב		
(18,079)	19,291	17,064
(16,544)	1,288	1,289
<u>(34,623)</u>	<u>20,579</u>	<u>18,353</u>
(17,738)	16,875	16,573
(16,290)	1,292	1,391
<u>(34,028)</u>	<u>18,167</u>	<u>17,964</u>

סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:  
בעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:  
בעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.  
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	
מבוקר אלפי דולר ארה"ב											
<b>7,468</b>	-	<b>7,468</b>	<b>59</b>	<b>10,923</b>	-	<b>(10)</b>	<b>(1,487)</b>	<b>(38,907)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>65,043</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</b>
(34,623)	(16,544)	(18,079)	-	-	-	-	-	(18,079)	-	-	הפסד
595	254	341	-	-	-	(255)	596	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(34,028)	(16,290)	(17,738)	-	-	-	(255)	596	(18,079)	-	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
18,925	18,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד לראשונה
(4,546)	(2,473)	(2,073)	-	-	(2,073)	-	-	-	-	-	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן
26,813	-	26,813	-	-	-	-	-	-	-	26,813	מקנות שליטה
181	-	181	181	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>הענקת אופציות</b>
<b>14,813</b>	<b>162</b>	<b>14,651</b>	<b>240</b>	<b>10,923</b>	<b>(2,073)</b>	<b>(265)</b>	<b>(891)</b>	<b>(56,986)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>91,856</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
<b>14,813</b>	<b>162</b>	<b>14,651</b>	<b>240</b>	<b>10,923</b>	<b>(2,073)</b>	<b>(265)</b>	<b>(891)</b>	<b>(56,986)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>91,856</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</b>
20,579	1,288	19,291	-	-	-	-	-	19,291	-	-	רווח נקי
(2,412)	4	(2,416)	-	-	-	(1,464)	(952)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
18,167	1,292	16,875	-	-	-	(1,464)	(952)	19,291	-	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
66	-	66	66	-	-	-	-	-	-	-	הענקת אופציות
16,409	-	16,409	-	-	-	-	-	-	-	16,409	הנפקת מניות
1,644	80	1,564	-	-	1,564	-	-	-	-	-	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן
(1,027)	(1,027)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>50,072</b>	<b>507</b>	<b>49,565</b>	<b>306</b>	<b>10,923</b>	<b>(509)</b>	<b>(1,729)</b>	<b>(1,843)</b>	<b>(37,695)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>108,265</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

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 שאינן מקנות שליטה מבוקר	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה
אלפי דולר ארה"ב										
<b>50,072</b>	<b>507</b>	<b>49,565</b>	<b>306</b>	<b>10,923</b>	<b>(509)</b>	<b>(1,729)</b>	<b>(1,843)</b>	<b>(37,695)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>108,265</b>
18,353	1,289	17,064	-	-	-	-	-	17,064	-	-
(389)	102	(491)	-	-	-	(317)	(174)	-	-	-
<b>17,964</b>	<b>1,391</b>	<b>16,573</b>	-	-	-	<b>(317)</b>	<b>(174)</b>	<b>17,064</b>	-	-
1,257	-	1,257	1,257	-	-	-	-	-	-	-
4,813	-	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(474)	(474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>73,929</b>	<b>1,721</b>	<b>72,208</b>	<b>1,563</b>	<b>10,923</b>	<b>(509)</b>	<b>(2,046)</b>	<b>(2,017)</b>	<b>(20,631)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>113,078</b>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023  
רווח נקי  
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר  
סה"כ רווח (הפסד) כולל  
הענקת אופציות  
הנפקת מניות  
כניסה לאיחוד לראשונה  
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות  
שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(34,623)	20,579	18,353	רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
13,640	13,521	14,138	פחת והפחתות
-	343	-	הוצאות אחרות
2,570	-	489	הפסד מירידת ערך מוניטין
1,500	-	-	הפסד מירידת ערך בגין רכוש קבוע
7,996	(1,437)	6,099	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
-	(2,153)	(2,565)	רווח ממכירת מטוסי ATR, נטו
-	-	(3,453)	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(254)	217	(1,540)	מסים נדחים, נטו
153	(553)	(215)	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	(1,950)	650	הוצאות (הכנסות) בגין רכיב הטבה הלוואה מהמדינה
181	66	1,257	שינוי בתשלום מבוסס מניות
(262)	(1,743)	322	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>25,524</u>	<u>6,311</u>	<u>15,182</u>	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(14,762)	(8,563)	15,296	עלייה (ירידה) בלקוחות
-	(163)	-	עלייה בהתחייבויות לזמן ארוך
(9,944)	(3,637)	2,316	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
11,667	(1,732)	3,255	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
25,586	36,888	(21,659)	עלייה (ירידה) בזכאים אחרים והפרשה לתביעות
16,216	-	(4,732)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לזמן ארוך
<u>28,763</u>	<u>22,793</u>	<u>(5,524)</u>	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(413)	(340)	(493)	מסים ששולמו, נטו
(413)	(340)	(493)	
<u>19,251</u>	<u>49,343</u>	<u>27,518</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6,216)	(8,067)	(5,954)	רכישת רכוש קבוע
-	(5,001)	(6,483)	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
(1,864)	(2,534)	(3,669)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	314	-	מכירה נדל"ן להשקעה
(622)	(3,591)	271	מזומנים שנבעו מרכישת חברות בנות שאוחדו לראשונה (ראה נספח א')
-	-	(9,188)	השקעות בחברות כלולות
-	-	(14,283)	מתן הלוואות לחברות כלולות
(3,563)	(664)	1,011	הפקדת פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו
18	387	1,657	הכנסות ריבית
(97)	(2,469)	(675)	רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור
-	300	13,491	תמורה ממכירת מטוסי ATR
<u>(12,344)</u>	<u>(21,325)</u>	<u>(23,822)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(1,505)	(4,144)	9,470	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	(1,027)	(474)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(6,819)	(9,958)	(11,949)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	9,429	-	הנפקת אג"ח להמרה
(5,407)	(53,116)	(13,174)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	(2,286)	-	רכישה נוספת בחברה בת
19,199	16,409	4,814	הנפקת הון
-	38,211	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(3,184)	(3,492)	(5,827)	ריבית ששולמה
7,828	(6,986)	-	קבלת (פירעון) הלוואה מצד קשור
-	-	12	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>10,112</u>	<u>(19,960)</u>	<u>(17,128)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
17,019	11,058	(13,432)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
7,888	24,907	35,965	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>24,907</u>	<u>35,965</u>	<u>22,533</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
			(א) רכישת פעילות שאוחדה לראשונה
69,956	(43)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(54,249)	(3,077)	-	רכוש קבוע
(303)	-	-	נדל"ן להשקעה
(92,846)	(467)	297	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
(9,548)	-	-	מיסים נדחים
(9,519)	-	-	פיקדונות משעובדים
134,319	(4)	271	התחייבויות לא שוטפות
(13,105)	-	(297)	זכויות מיעוט
(25,327)	-	-	מזומן ששולם
(622)	(3,591)	271	
			(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן
2,184	-	-	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
4,357	9,981	229	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(287)	-	-	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (*)

(\*) ראה באור 9.א'3).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

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 בנואר 2021 נמחקו ניירות הערך של החברה מהמסחר בבורסה וזאת מאחר והחברה לא עמדה בתנאי היציאה מרשימת השימור. ביום 21 בנואר 2021, השלימה החברה את רכישת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ (להלן - ישראייר/חברת הבת). ביום 29 בנובמבר 2021, קיבלה החברה היתר מרשות לניירות ערך לפרסום תשקיף מדף לציבור ותשקיף 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.

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 ללחימה) 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. 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, כשליש מטייסי ישראייר, גויסו בצווי 8. כמו כן, מוקד השירות של חברת הבת, המונה בימים כבשגרה 24 עובדים, והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר. בנוסף לטייסים, גויסו עובדים רבים בצווי 8, ובסה"כ כחמישית מעובדי ישראייר גויסו או פונו ממקום עבודתם. ישראייר אינה יודעת להעריך מתי תסתיים הלחימה, אולם ככל שהלחימה תימשך, יכולות להיות לכך השפעות על תוצאות הקבוצה בשנת 2024.

בכדי למתן השפעות אלו, החברה הבת ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות הכוללים בין היתר את הפעולות הבאות:

- צמצום והתאמת לוח הטיסות הבינלאומיות והפעילות הפנים ארצית. מיקוד הפעילות בטיסות ליעדי HUB, ביעדים המאפשרים ללקוחותינו לבצע טיסות המשך. ביצוע משימות של הטסת מטענים וטיסות נקודתיות המבוצעות אד הוק לפי דרישה. שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים.
- בראשית הלחימה, בוצעו טיסות חילוץ להשבת ישראלים מחו"ל, בעיקר הבאה ארצה של ישראלים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון המגויסים מה-7 באוקטובר ועד אמצע נובמבר.
- השבת 3 מטוסים חכורים, בחכירה רטובה, לבעליהם והקפאת עסקת חכירה יבשה עתידית כחלק מהתאמת הצי ללוח הטיסות המצומצם וכחלק מהתאמת תזרים המזומנים של החברה. ראה גם באור 11.ה'6).
- הפסקת הפעילות ליעדים שיש בהם אזהרות מסע של המל"ל והתרעות אחרות.
- הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.
- שמירה על קו ת"א - אילת בתדירות של טיסה יומית המשרתת בעיקר את משפחות המפונים בעוטף עזה, עבורם קובעו מחירים נוחים, בנוסף המדינה השתתפה בהכנסות מטיסות פנים ארציות, הממשלה החליטה להמשיך הסדר זה עד סוף חודש מרס, 2024. ראה גם באור 21.ז'.
- פנייה לגורמי ממשל ולרגולטור לשם קבלת הקלות וסיוע בתחומים שונים ראה גם באור 21.ז' ח'.

באור 1: - כללי (המשך)

- משא ומתן מול משרד האוצר במטרה לגבש חבילת סיוע לחברה להתמודדות עם השפעות המלחמה.
- הגשת בקשות למענקי מדינה במסלולי השתתפות בהוצאות קבועות ושכר עובדים על ידי חברות בנות, חלק מהמענקים התקבלו לאחר תאריך החתך.
- התאמת מבנה ההוצאות של החברה הבת וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך מימוש ימי חופשה. התאמת שבוע העבודה בהתאם לצורכי החברה הבת. התאמה זמנית של הסכם העבודה מול וועד הטייסים וההסתדרות. הקפאת פרויקטים שסובלים דיחוי ועוד.
- פנייה לתאגידים בנקאיים לטובת קבלת הגדלת מסגרות אשראי, מסגרות האשראי כאמור הוגדלו בסך של כ- 15 מיליון דולר. שחרור בטוחות ואישור להשהיית ההתניה הפיננסית, בדבר חוב פיננסי נטו ל EBITDA, בקשר להלוואת מטוסים שנטלה החברה הבת - ראה גם באור 17.ב'.
- מ"מ עם מחכיר מטוסים, עימו נחתם מסמך הבנות לקליטת 2 מטוסים נוספים במחצית 2024, שיאפשר יציאה מהעסקה והחזרת הפיקדון ראה גם באור 11.ה' (4).
- חוזקו קווי ההגנה של החברה הבת לאירועי סייבר.
- פריסה מחדש של ההלוואות בערבות המדינה (מתקופת הקורונה) ב-3 שנים נוספות - ראה גם באור 17.ג'.

הנהלת החברה בדעה כי פעילות הקבוצה מהווה מפעל חיוני ואסטרטגי למדינה. שמירה על פעילות עסקית מתמשכת לישראל וממנה וכשירות הטייסים ומטוסי הקבוצה הינם הכרחיים בעת הזו.

לאור ההחלטות המתקבלות על ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המ"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, התקדמות כוחותינו ברצועה והפחתת האזעקות, חזרה מדורגת ללימודים, עסקה להשבת חטופים וכפועל יוצא אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בענף ובישראל בפרט, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, ומועד החזרה לשגרה של דפוסי הנופש של הצרכנים, 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. כמו כן, לאמור צפויה להיות השפעה בעיקר על תוצאות הרבעון הראשון לשנת 2024, וככל ותימשך הלחימה אזי גם על תוצאות שנת 2024.

#### ג. רכישת ישראייר תעופה ותיירות

ביום 21 בינואר 2021, השלימו החברה ורמי לוי את עסקת הרכישה של חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ (להלן- ישראייר או חברת הבת), בתמורה בין היתר, לכ- 36,707 אלפי דולר (121,500,000 ש"ח) במזומן, ובעקבותיה הפכה החברה למחזיקה ב- 51% מההון המונפק והנפרע של ישראייר, רמי לוי שיווק השקמה (חברה פרטית) מחזיקה ב- 24% מההון המונפק והנפרע של ישראייר, נאמן אי.די.בי מחזיק ב-25% מההון המונפק והנפרע של ישראייר. יצוין כי רמי לוי העביר את אחזקותיו בישראייר לחברה פרטית אחרת הנמצאת בבעלותו המלאה, חברת, ר.ל. השקמה החזקות בע"מ.

כן נקבע במסגרת העסקה כדלקמן:

אופציית Call - רמי לוי ואי.די.בי, העניקו לחברה אופציית Call לפיה ניתנה לחברה האפשרות לרכוש את מלוא אחזקותיהן של רמי לוי ואי.די.בי בישראייר קרי, לרכוש 49% מההון המונפק והנפרע של ישראייר אשר מוחזק על ידי רמי לוי ואי.די.בי (24% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראייר אשר מוחזק על ידי רמי לוי ו-25% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראייר אשר מוחזק על ידי אי.די.בי) (להלן: "יתרת מניות ישראייר") כאשר בתמורה לרכישת יתרת מניות ישראייר תקצה החברה לרמי לוי ואי.די.בי מניות של החברה אשר יהוו, לאחר ההקצאה, 49% מהון המניות המונפק של החברה (כך, לאחר ההקצאה, תחזיק רמי לוי ב- 24% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ואי.די.בי תחזיק ב- 25% מההון המונפק והנפרע של החברה), כאשר לאחר השלמת רכישת יתרת מניות ישראייר תחזיק החברה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראייר. החברה תוכל לממש את אופציית ה- Call רק לאחר קרות אחד מבין האירועים הבאים: (א) רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה; ו/או (ב) קבלת אישורם של רמי לוי ואי.די.בי בהתאמה לדרישת החברה לממש את אופציית ה- Call.

באור 1: - כללי (המשך)

אופציית PUT - בעלת השליטה של החברה, שי אודם בע"מ, ו/או בעלי השליטה בבעלת השליטה (חברת רמי לוי שווק השקמה בע"מ ו/או חברת טעמן שיווק מזון בע"מ) (להלן ביחד: "בעלות השליטה"), התחייבו ליתן לנאמן ו/או נושי אי.די.בי, בהתאם למי שיחזיק במניות שהוקצו מכוח עסקת ישראיר (להלן ביחד: "אי.די.בי"), אופציית PUT, כך שבכפוף לתנאים מסוימים, בעלות השליטה ירכשו מאי.די.בי את אחזקותיהם אשר הוקצו להם במועד השלמת עסקת ישראיר, בסך כולל של כ-12,236 אלפי דולר (40,500,000 ש"ח).

ביום 30 בדצמבר 2021 דיווחה החברה, כי מימשה את אופציות ה-Call שהוענקו לה כחלק מהעסקה לרכישת ישראיר, ובהתאם החברה הקצתה סך כולל של 97,113,906 מניות רגילות של החברה לאור מימוש אופציית ה-Call אשר ניתנה לה כחלק מהעסקה לרכישת ישראיר. לאור האמור, הקצתה החברה: (א) 47,565,995 מניות רגילות של החברה לחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ אשר שיעורן לאחר הקצאתן מהווה 24% מההון המונפק והנפרע של החברה ו-; (ב) 49,547,911 מניות רגילות של החברה לאי.די.בי. חברה לפתוח בע"מ (מוחזק על ידי נאמן אי.די.בי.), ששיעורן לאחר ההקצאה משקף 25% מההון המונפק והנפרע של החברה. במסגרת האמור, כנגד הקצאת מניות אלו המהווים שיעור של 49% מההון המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול מלא), העבירו ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ואי.די.בי חברה לפתוח בע"מ את מלוא החזקותיהם בישראיר תעופה ותיירות בע"מ, אשר היוו שיעור של 49% מההון המונפק והנפרע של ישראיר, ובכך החברה השלימה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראיר.

ישראיר פועלת בשלושה מגזרים עיקריים: טיסות ושירותי תיירות בינלאומיים, טיסות ושירותי תיירות פנים ושירותי תיירות נכנסת.

#### ד. השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה

בחודש פברואר 2022 החלה המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. כתוצאה מכך, מדינות שונות ובהן ארה"ב, בריטניה ומדינות האיחוד האירופי הטילו שורה של סנקציות כלכליות נגד יחידים וישויות מסוימים הקשורים לרוסיה, סנקציות אלה השפיעו באופן ישיר על אותם יחידים וישויות ובאופן עקיף גם על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם יחידים וישויות, כמו גם על תעשיות מסוימות בכלכלת רוסיה.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 24 בפברואר, 2022 עם פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה נאלצה חברת הבת לתכנן מחדש את לוח הטיסות ברבעון הראשון לאור האמור, נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, החברה ממשיכה בפעילותה תוך איתור יעדים חליפיים. מובהר כי נכון לדוחות השנתיים אלו ההשפעה של המלחמה על תוצאות החברה אינה מהותית.

ה. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח המיוחס לבעלים בסך של כ- 17.1 מיליון דולר, (בשנת 2022 רווח בסך של כ-19.3 מיליון דולר). נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 79.1 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022 - גרעון בהון החוזר בסך של כ- 47.7 מיליון דולר) וסה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה מסתכם לסך של כ- 72.2 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022 הון בסך של כ- 49.6 מיליון דולר).

ו. בהמשך לאמור בסעיף 1.ב' לעיל בדבר אי הוודאות השוררת כתוצאה מהמלחמה ובהמשך לאמור בסעיף 1.ה' לעיל בדבר הגרעון בהון החוזר של החברה, בהתבסס על תחזית תזרים המזומנים של ההנהלה ודירקטוריון החברה, הניהול הקפדני של מבנה ההוצאות, ניהול תזרים המזומנים, תמיכה תזרימית שהתקבלה מתאגידים בנקאיים, התאמת בטוחות, פריסת ההלוואות בערבות המדינה ומשא ומתן מתקדם מול האוצר לגיבוש מתווה סיוע לחברות התעופה הישראליות, פיתוח הנכסים ביוון ומימון מחדש ל-4 מהנכסים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ראה גם באורים 3.9, 3.17, 17.ג' ו-21.ח'. להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, החברה צפויה לעמוד בכל התחייבויותיה, לרבות פירעונות לתאגידים בנקאיים ואחרים, בעתיד הנראה לעין.



באור 1: - כללי (המשך)

ז. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - ישראייר גרופ בע"מ (לשעבר בי.ג'איי. השקעות (1961) בע"מ).
- ישראייר/חברת הבת - ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.
- הקבוצה - החברה, ישראייר והחברות המוחזקות על ידה.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- טרמינל 1 - טרמינל 1 אחזקות בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24 (מתוקן).

ח. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. לחברה הלוואות דולריות בתנאי ליבור + 2.5% ו- SOFR + 3.9%.

במהלך שנת 2023 עלתה ריבית SOFR מ-4.55% ל-5.38%, ההשפעה כתוצאה משינוי אינפלציה ועליית שיעור הריבית כאמור ליום 31 בדצמבר 2023, אינה מהותית. במהלך שנת 2022 עלתה ריבית SOFR מ-0.18% ל-4.55%, ליום 31 בדצמבר, 2022 ההשפעה כתוצאה משינוי אינפלציה ועליית שיעור הריבית כאמור הינה בסך של כ-0.3 מיליון דולר. ההשפעה כאמור על הוצאות הריבית בשנת 2022 הינה בטווח שבין 1.5-1 מיליון דולר גידול בהוצאות הריבית. יחד עם זאת במקביל לעליות הוצאות הריבית, העלו הבנקים את הריבית עבור פיקדונות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה יתרת פיקדונות בסך של כ-17 מיליון דולר אשר נושאים ריבית שנתית בשיעור של כ-5.8%-6.55%, למידע נוסף ראה גם באורים 6, ב'17 ו-ג'17. לאמור צפויה להיות השפעה במסגרת הכנסות ריבית לקבל מפיקדונות בסך של כ-1.2 מיליון דולר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות לכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נדל"ן להשקעה, נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים וכן השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות).

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או שהתקבלה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שנטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

עסקאות צירופי עסקים בהן כל הישויות המצורפות נשלטות על ידי אותו בעל שליטה, הן טרם והן לאחר צירוף העסקים, נמדדות תוך שימוש בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין המוכרת בשם "AS-POOLING", כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות של הפעילות הנרכשת מוכרים לראשונה בדוחות הכספיים של החברה לפי ערכם הפנקסני בדוחות הכספיים של בעל השליטה ערב עסקת צירוף העסקים.
2. ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה לבין הערך הפנקסני של הנכסים נטו של הפעילות הנרכשת נזקף ישירות להון.
3. הדוחות הכספיים משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעולות של החברה והפעילות הנרכשת באופן של מ- "כאן ולהבא".
4. בעסקאות רכישת זכויות מקנות שליטה, תוך שימור שליטה, ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שנטלו, נזקף לקרן הון עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. השקעה בהסדרים משותפים:

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ו. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר שהינו גם מטבע הפעילות של החברה מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים דולר מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

מטבע הפעילות של החברה הינו דולר מאחר ובמטבע זה נקובות רוב הכנסותיה והוצאותיה של החברה.

ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח רווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשרות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים על לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם הקבוצה פועל כסוכן, מכירה הקבוצה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת הסחורות או השירותים ללקוח, היא מכירה בנכס בגין החוזה בסכום התמורה לו היא זכאית עבור הסחורות או השירותים שהועברו. כאשר התמורה שהתקבלה מהלקוח עולה על סכום ההכנסה שהוכרה, הקבוצה מכירה בהתחייבות בגין החוזה.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני הכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת כרטיסי טיסה

הכנסות ממכירת כרטיסי טיסה מוכרות בדוח רווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מימוש הכרטיסים ללקוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בקביעת מחיר העסקה מביאה הקבוצה בחשבון אומדנים בדבר ההנחות שיינתנו ללקוחותיה. הקבוצה מכירה בהכנסה בניכוי אומדן ההנחות (אשר מחושב על בסיס ניסיון העבר) כאמור עד גובה שצפוי בגינו ברמה גבוהה.

(Highly probable) שלא יתרחש היפוך בסכום משמעותי של הכנסה מצטברת שהוכרה במועד בו תיפתר חוסר הודאות.

בגין מרבית מכירות כרטיסי הטיסה, התשלום מהלקוח מתקבל לאחר מועד ההכרה בהכנסה. סכומים שטרם נגבו בגין מכירת המוצרים כאמור נכללים בסעיף הלקוחות.

בהמשך לאישור המתווה וההסכם שחתמה ישראייר עם משרד האוצר ביום 30 באפריל 2021 (להלן: "ההסכם") ובהתאם להבנות שהושגו באוקטובר 2023, לאור שינוי במחויבות הביצוע, הכירה החברה במהלך רבעון 4 בהכנסה בסך של כ- 3.7 מיליון דולר כנגד הקטנה של ההכנסות מראש. לפרטים נוספים בדבר הסכם ישראייר עם המדינה - ראה גם באור ד'21 להלן.

**הכנסה ממתן שירותי תיירות**

הכנסה ממתן שירותים נזקפת לרווח והפסד על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה.

ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

בחינת קיומו של רכיב מימון משמעותי החברה בוחנת את קיום מרכיב המימון המשמעותי בעסקאות למכירת מוצרים. לצורך בחינת קיום רכיב מימון משמעותי כאמור, בחרה הקבוצה ליישם הקלה מעשית שבתקן ולפיכך אינה מתאימה את סכום התמורה בגין רכיב המימון כאמור, כאשר במועד ההתקשרות בחוזה צפוי שהתקופה שבין מועד קבלת התשלום לבין מועד ההכרה בהכנסה לא עולה על שנה.

**ט. חכירות**

הקבוצה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

**1. הקבוצה כחוכר**

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

**מספר שנים**

6.5-14	מטוסים
2-7	משרדים
3	כלי רכב

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו בתקן:

חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוחכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

י. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

מטוסי החברה בבעלות וכן נכסי זכות שימוש בגין מטוסים חכורים מופחתים תוך הפרדה לרכיבים בעלי עלות משמעותית, אשר עיקרם גוף המטוס ורכיב עלות טיפול כללי של מנועי המטוסים. תקופת ההפחתה של גוף המטוס הינה במשך תקופת השימוש במטוס ואילו תקופת הפחתת רכיב עלות הטיפול הכללי הינה למשך אורך חיי הטיפול עד למועד הטיפול הבא.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
4-5	מטוסים
15	ציוד טיסה והפעלה
6-33	ריהוט, ציוד משרדי ומחשבים
20-33	כלי רכב
בהתאם לתקופת החוזה	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י.א. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין**

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

**תוכנות**

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המתקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בתוכנות שהינה 3 שנים.

**י.ב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים**

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

**1. מוניטין בגין חברות מאוחדות**

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

לפרטים נוספים בקשר לבחינת ירידת ערך מוניטין ראה באור 4.ב להלן.

**2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת**

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה או לעסקה המשותפת.

**יג. מכשירים פיננסיים**

**1. נכסים פיננסיים**

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית. מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. לקבוצה מכשירי חוב בעלות מופחתת כגון לקוחות, חייבים והלוואה שניתנה לחברה קשורה.

**2. התחייבויות פיננסיות**

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

4. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), החברה מכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה כהתחייבות פיננסית ולא מקצה לזכויות אלה את חלקן ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר/ על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה, בהתאם לתנאי האופציה ולהוראות IAS 32. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לדוח רווח או הפסד עם התהוותם.

5. סילוק התחייבויות פיננסיות באמצעות מכשירי הון

מכשירי הון שהונפקו על מנת להחליף חוב נמדדים בשווי ההוגן של מכשירי הון שהונפקו, אם ניתן לאמוד אותו באופן מהימן. אם לא ניתן לאמוד את השווי ההוגן של מכשירי הון שהונפקו באופן מהימן, נמדדים מכשירי הון בהתאם לשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית שסולקה במועד סילוקה. ההפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של ההתחייבות הפיננסית שמסולקת לבין השווי ההוגן של מכשירי הון שהונפקו מוכר ברווח או הפסד.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מיידית לרווח או הפסד. רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

יד. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. לצורך אומדן הפרשה לתביעות משפטיות מסתייעת החברה, בין היתר, על חוות דעת והערכות של יועציה המשפטיים.

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתאימים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

התחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

(א) תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. כאשר הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת אינן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתאימים, הקבוצה מכירה בהתחייבויות אלו לפי ערכן הנוכחי, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

(ב) תכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן. כאשר יש לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות, הקבוצה מכירה בנכס נטו בגין הטבה מוגדרת עד לסכום נטו המהוון של הטבות כלכליות הזמינות כהחזר מהתוכנית או קיטון בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית נחשבת זמינה לקבוצה כאשר היא ניתנת לשימוש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות, תוך התחשבות בדרישות הפקדה מינימלית.

אם בהתאם לדרישות הפקדה מינימלית, יש לקבוצה מחויבות להפקדות בגין שירותים שכבר התקבלו, הקבוצה מכירה במחויבות כל עוד הפקדות אלו לא יהיו זמינות בצורת החזר או קיטון בהפקדות עתידיות. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות הטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

באור 3: -

יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות  
 בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - "התיקון"). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".  
 אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.  
 התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.  
 לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
  
2. תיקון ל-1 IAS גילוי למדיניות החשבונאית  
 בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאות המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS. התיקון ייושם לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחוריו. החברה יישמה את הוראות התיקון לראשונה בדוחות כספיים אלה.
  
3. תיקון ל-12 IAS מסים על ההכנסה  
 במאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").  
 במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.  
 התיקון יושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום – התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.  
 לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 4: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועצהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

באור 4: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה  
 התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- ירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש  
 בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של צי המטוסים של החברה. לטובת בחינת האם קיימת ירידת ערך, תזרימי המזומנים שמובאים בחשבון משקפים תזרימי מזומנים מפעילות תעופה בלבד. סכום בר ההשבה הינו הגבוה מבין שוויו ההוגן של צי המטוסים לבין שווי השימוש בו, לטובת חישוב שווי השימוש של צי המטוסים בבעלות מסתייעת החברה במעריך שווי בלתי תלוי.

באור 5: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל-1 IAS הצגת דוחות כספיים

בחדש 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:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבויות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
  - 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 פיננסיות.
- התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.  
 התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

ב. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בחדש ספטמבר 2022, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות 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 ייושם לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.  
 החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
27,943	15,810	מזומנים בבנק ובקופה
8,022	6,723	פקדונות בנקאיים לזמן קצר
<u>35,965</u>	<u>22,533</u>	

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
23,181	12,805	דולר ארה"ב
4,298	4,953	ש"ח
8,486	4,775	מטבעות אחרים
<u>35,965</u>	<u>22,533</u>	

באור 7: - לקוחות, נטו

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
28,261	12,242	חובות פתוחים כולל חברות כרטיסי אשראי
(2,009)	(941)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>26,252</u>	<u>11,301</u>	לקוחות, נטו

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים) לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה)	
	מל 120 יום	31-120 יום	עד 30 יום		
	אלפי דולר ארה"ב				
11,301	54	126	1,592	9,529	31 בדצמבר 2023
26,252	442	2,345	883	22,582	31 בדצמבר 2022



באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
2,114	1,634	מוסדות ממשלתיים
4,673	5,206	הוצאות מראש
5,170	1,995	מקדמות לספקים
678	2,269	הכנסות לקבל
784	63	צדדים קשורים (ראה באור 29)
1,600	2,345	אחרים
<u>15,019</u>	<u>13,512</u>	

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בחברות מאוחדות

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת:

זכויות הקבוצה בהון		מדינת התאגדות	
2022	31 בדצמבר 2023		
100%	100%	ישראל	ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
-	51%	ישראל	פי. טי. סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ (ג)
51%	51%	ישראל	סקי דיל בע"מ
87%	87%	ישראל	טרמינל 1 אחזקות בע"מ (א)
100%	100%	ישראל	טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ
51%	51%	ישראל	טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ (ג)
100%	100%	ישראל	ישראל טכנולוגיות בע"מ
51%	51%	ישראל	דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת (ד)
100%	100%	ישראל	טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת (ה)
100%	100%	ישראל	בי.ג'י אלפא בע"מ
100%	100%	ישראל	בי.ג'י.אף פיננסים בע"מ
100%	100%	ישראל	בי.ג'י.אר.אי בע"מ

(א) בהמשך לעסקת מכירת טרמינל 1 בשנת 2019, הגיעה החברה להסכמות עם חברת ניסים סרוסי החזקות לגבי שווי האופציה ותקופת מימוש האופציה. בהתאם להסכמות שגובשו לחברה ההחלטה הבלעדית ביחס לסילוקה של אופציית המכר בדרך של סילוק במזומן או בדרך של סילוק במניות חברת ישראייר גרופ בע"מ (לשעבר: בי. ג'י.איי השקעות (1961) בע"מ). בהתאם בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 כללה החברה התחייבות כלפי זכויות שאינן מקנות שליטה. במהלך חודש מרס, 2022 הודיעה חברת ניסים סרוסי החזקות על כוונתה לממש 20% מאופציית המכר (PUT). ביום 10 במאי, 2022, חתמו הצדדים על ההסכם כאמור, החל מאותו מועד, מחזיקה החברה ב- 87% ואילו סרוסי ב- 13% בלבד מההון המונפק והנפרע של דיזנהאוז. בתמורה למימוש האופציה, שילמה החברה ביום 11 ביולי, 2022, סך כולל של 8 מיליון ש"ח נטו. ליום 30 בספטמבר, 2022, יתרת האופציה פקעה ולא קיימות לחברה התחייבויות נוספות מתוקף אופציית ה PUT.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה: (המשך)

(ב) ביום 22 בספטמבר, 2019, חתמה החברה עם דרכים-גיאוגרפיה טבע ותרבויות בע"מ (להלן: "חברת דרכים") על הסכם לרכישת 51% מפעילות חברת דרכים (להלן - הפעילות). ביום 20 בנובמבר, 2019, התקבל האישור לעסקה מהממונה על הגבלים עסקיים. ביום 12 בינואר, 2020 הושלמה העסקה. בהתאם להסכם בין הצדדים נקבע כי לאחר 5 שנים ממועד ההשלמה לחברה ולמוכרות הפעילות יהיו אופציית רכש (Call) ואופציית מכר (Put), בהתאמה, על פני תקופה של 5 שנים בהתאם למנגנון קביעת השווי כפי שהוגדר בהסכם בין הצדדים. לאור קיומה של אופציית מכר למיעוט, במועד צירוף העסקים מדדה החברה את האופציה בשווי הוגן וכללה התחייבות בהתאם בדוחותיה הכספיים.

(ג) ביום 16 בפברואר 2023, חתמה ישראיר על הסכם מייסדים עם חברת תבל החזקות והשקעות בע"מ (להלן: "תבל") לטובת הקמת חברה ייעודית אשר פעילותה יהיה בתחום שירותי הקרקע ואשר ישראיר תחזיק ב-51% מההון המונפק והנפרע של החברה הייעודית וחברת תבל תחזיק ב-49% מההון המונפק ונפרע של החברה הייעודית (להלן: "החברה הייעודית"). במסגרת ההסכם כאמור נקבע כי ישראיר הינה בעלת השליטה בחברה הייעודית, ועל כן החל מרבעון 1 של 2023 תאחד ישראיר את תוצאות החברה הייעודית. ביום 20 ביולי, 2023 החלה החברה הייעודית את פעילותה העסקית. בהתאם למוסכם בין הצדדים, החברה הייעודית תרכוש את פעילות חברה פ.ט.ס. פאן טריידינג קומפני בע"מ (להלן: "PTC"), אשר מוכרת שירותי קרקע באמצעות פלטפורמת קו מערכות, כאשר הרכישה תכלול, בין היתר, את ההסכמים המסחריים ותיק הלקוחות הקיימים ב-PTC. כמו כן, הוסכם כי החברה הייעודית תעסוק בתחום ייצור, בניה, רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה (כגון בתי מלון, הסעות, אטרקציות, שייט, טיולים ועוד), תרכיב חבילות נופש מגוונות מבוססות טיסות ישראיר או חברות תעופה אחרות, ותפתח מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסנטיב עבור לקוחות החברה הייעודית (להלן: "פעילות שירותי הקרקע"). ביום 12 ביולי 2023, הושלמה עסקת רכישת פעילות שירותי הקרקע מ-PTC.

להלן פירוט בדבר עיקר תנאי הסכם המייסדים:  
העסקה - ישראיר ותבל יקימו חברה ייעודית אשר תוחזק על ידי שתי החברות אשר תעסוק בפעילות שירותי הקרקע (כמפורט לעיל).

לטובת קידום פעילות שירותי הקרקע כאמור, הצדדים התחייבות כדלקמן:

(1) רכישת פעילות PTC - עם הקמת החברה הייעודית, תבל תזרים לחברה הייעודית כ-1.1 מיליון ש"ח בדרך של שטר הון אשר ישמשו לרכישת פעילות PTC. שטר ההון לא יפרע אלא לאחר חלוף 5 שנים ממועד הנפקתו. כמו כן, תבל, בעצמה או באמצעות תאגיד מטעמה, תעניק לחברה הייעודית הלוואת בעלים בסך של מיליון ש"ח, אשר תישא את הריבית הקבועה בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה ואשר יתר תנאיה יקבעו בהמשך בהסכמת הצדדים, כאשר סכום זה ישמש לצורך המשך פיתוח טכנולוגי של ישראיר והתארגנות מבנית. PTC תתחייב שלא לפעול בתחומי הפעילות של החברה הייעודית בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה.

(2) העמדת טיסות ישראיר (תמורה בעסקה) - החל ממועד תחילת פעילות החברה הייעודית ועד לתום שנתיים ממועד זה, ישראיר תעמיד לרשות החברות הייעודית תשעת אלפים כרטיסי טיסה בטיסות ישראיר (כולל מזוודה ומיסי נמל), כאשר ישראיר תהיה זכאית לעמלה בסכום מוסכם בגין כל מימוש של כרטיס (הכוללים מזוודה ומיסי נמל), כאשר סכום זה ישימוש בכרטיסים האמורים יתבצע במכירות של חבילות נופש בלבד (להבדיל ממכירת טיסות לבד).

כמו כן, הצדדים הסכימו כי ככל ויתבצע פירעון מלא או חלקי של שטר ההון ו/או הלוואות הבעלים המפורטים בסעיף א' לעיל, אזי ישראיר תהיה זכאית להחזר מהחברה הייעודית וזאת עד לסכום של 2.1 מיליון ש"ח, בתוספת הריבית המפורטת בסעיף א', וזאת בגין העמדת כרטיסי טיסה כמפורט בסעיף זה.

באור 9 - : השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

(ד) כחלק מרצון ישראייר להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות, ביום 16 בנובמבר 2021, חתמה חברה בת, סקי דיל בע"מ (להלן: "החברה הבת / סקי דיל") על מזכר הבנות לרכישת 100% ממלון באיטליה בתמורה לסך של כ- 3.4 מיליון יורו. החברה הבת חתמה על הסכם מלא והעסקה הושלמה ביום 31 באוקטובר 2022. החברה הבת מימנה את העסקה כאמור באמצעות הון עצמי, וביום ה-17 בנובמבר, 2022 שולמו סך של כ- 3.25 מיליון אירו, אשר מהווים את היתרה בניכוי המקדמות ששולמו. במועד האיחוד כאמור, הקצתה סקי דיל את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו לסעיף רכוש קבוע.

(ה) ביום 12 בפברואר 2024, במסגרת תכנית רה-ארגון חתמה ישראייר על הסכם עם טיקטיק חבילות ספורט והופעות בע"מ (להלן: "טיקטיק הישנה"), לפיו מכרה 51% מההון המונפק והנפרע של חברת טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ, במועד חתימת ההסכם ישראייר העבירה לטיקטיק הישנה במועד ההשלמה את המניות הנמכרות כשהן נקיות וחופשיות ואת שטרי ההון, בתמורה של 800 אלף ש"ח.

החל ממועד זה הפסיקה ישראייר לאחד את תוצאות טיקטיק, לא צפויה השפעה על דוחות רווח והפסד של ישראייר.

2. פרטים בדבר דיבידנדים מחברות מאוחדות המוחזקות במישרין שנתקבלו או שישראייר זכאית לקבלם :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
-	1,069	282	סקי דיל בע"מ
-	-	212	טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ
-	-	548	דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת
-	1,069	1,042	

3. סכומי דיבידנד מחברות מאוחדות ששולמו לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
-	1,027	271	סקי דיל בע"מ
-	-	203	טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ
-	-	526	דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת
-	1,027	1,000	

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות

1. מידע תמציתי בדבר חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה

הפסד המיוחס לבעלים של החברה	רווח (הפסד) לשנה	סך התחייבויות הכנסות אלפי דולר ארה"ב	סך נכסים	שיעור בעלות בהון %		
422	827	16,591	4,508	10,822	51%	המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ
(931)	(3,723)	8,004	24,063	106,738	25%	מלונות בראון
1,015	2,031	19,790	10,769	9,760	50%	Bird Aviation Ltd.

2023

רווח המיוחס לבעלים של החברה	רווח לשנה	סך התחייבויות הכנסות אלפי דולר ארה"ב	סך נכסים	שיעור בעלות בהון %		
553	1,084	14,009	6,286	11,703	51%	המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ

2022

2. ביום 7 בפברואר 2023, חתמה ישראיר על הסכם לפיו תרכוש 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation Ltd. (להלן: "Bird Aviation"), אשר מקום התאגדותה ומושבה בלרנקה בקפריסין, כי שלאחריה חברה Bird Aviation תוחזק באחזקה שווה על ידי ישראיר ועל ידי חברת Bird Aerosystems Ltd. אשר תחזיק ב-50% הנוספים מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation (להלן: "Bird Aerosystems"). חברת Bird Aviation הינה חברה העוסקת במתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO). Bird Aviation מתמחה בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליין) של מטוסי Airbus A320, בזהה לצי המטוסים של החברה, כאשר בבעלות חברת Bird Aviation מספר רישיונות תחזוקתיים, לרבות Part-145 האירופאי והישראלי. כמו כן, חברת Bird Aviation מעניקה שירותי Redelivery והסבת מטוסים. בהתאם להוראות הסכום רכישת המניות, חברת Bird Aviation תקצה לחברה מניות ששיעורן יהווה 50% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation, בדילול מלא, בתמורה לסך של 3 מיליון אירו במזומן וכן להזרמה של 1.5 מיליון אירו אשר יינתנו לחברה Bird Aviation כהלוואת בעלים (להלן ביחד תמורת הקצאת המניות וההלוואה הבעלים של החברה: "התמורה"). ההשקעה כאמור מטופלת בדוחות הכספיים החל מרבעון הראשון השנה, במסגרת סעיף השקעה בחברות כלולות (שליטה משותפת).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של ה-MRO. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד השלמת העסקה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

**ב. השקעות בחברות כלולות (המשך)**

3. ביום 29 ביוני 2023, הושלמה העסקה בין ישראיר לבין ABERTILO המוחזקת על ידי קבוצת אראונדטאון וקבוצת RIGITO להלן ביחד: "הקבוצות" וזאת לאחר שהצדדים עמדו במלוא התנאים המתלים שנקבעו.

כפועל יוצא מהעסקה, מחזיקה ישראיר ב-25% מההון המונפק והנפרע של 5 חברות המחזיקות נכסים מלונאים שונים, הממוקמים ברחבי יוון, ובשיעור של 25% מההון המונפק והנפרע של 4 חברות תפעול אשר מתפעלות 4 מהנכסים המלונאים האמורים כאשר ארבעת הנכסים המלונאים האמורים יפעלו בניהולה של קבוצת בראון תחת המותג של מלונות בראון (להלן 5 הנכסים המלונאים ו-4 חברות הניהול, ביחד: "מלונות בראון").

ההבנות המסחריות בין ישראיר לבין הקבוצות הושגו כבר במזכר כוונות (להלן "מזכר הכוונות") שנחתם ביום 30 ביוני, 2021 שנה בה חווה העולם את התמשכות מגפת הקורונה והשפעותיה, כאשר עולם התעופה והתיירות הושבת כמעט לחלוטין ויזמים וחברות אשר להם יתרות מזומנים ניצלו את מצב השוק וחיפשו הזדמנויות עסקיות אסטרטגיות ושיתופי פעולה. במסגרת העסקה נקבע מנגנון תמורה לפיו ישראיר תרכוש את חלקה במלונות בראון כאמור לעיל לפי העלות של המוכרים אשר כוללת בין היתר את עלות רכישת המלונות, עלויות שיפוץ, עלויות מימון וכיוצ"ב. מיום מזכר הכוונות, למרות ששוי הנכסים הושבח, בשל מנגנון התמורה שנקבע, לא בוצע כל עדכון למחיר.

**הסכם שיתוף הפעולה**

יצוין כי בנוסף להסכם בעלי המניות, הצדדים חתמו על הסכם שיתוף פעולה מעודכן. כאשר העדכונים המהותיים מפורטים כדלקמן:

בקשר עם מימון שיתוף הפעולה. אזי בהמשך לאמור בדיווחים הקודמים, הרי שהוחלט על ידי הצדדים, כי עד אשר הנכסים המלונאיים יושפצו ויחלו לפעול, כל העלויות השוטפות והשיפוצי ימומנו על ידי בעלי המניות, פרו ראטה לאחזקותיהם. החל מהמועד שבו הנכס יחל לפעול, אזי אלו יפעלו לקבל מימון כאמור ממוסדות פיננסיים מוכרים, בתנאי שוק, כאשר כל הצדדים יעשו מאמצים סבירים לקבלת מימון כאמור, ככל שיידרש על ידי חברי הדירקטוריון של אילו מהחברות המשותפות. הצדדים האריכו מעת לעת את תאריך השלמת העסקה, כאשר העדכון האחרון נחתם ביום 27 במרס, 2023, לפיו סוכם כי מועד הסגירה יהיה ב 5 באפריל, 2023 כאשר מנגנון הסגירה ייקבע בהמשך בין הצדדים. ביום 20 במרס, 2023 התקבל האישור ניכוי במקור. ההשקעה כאמור מטופלת בדוחות הכספיים החל מהרבעון השני של 2023, ולאחר העברת התשלום במלואו, במסגרת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

במועד השלמת העסקה שילמה החברה את התשלום האחרון בתמורה לאחזקתה במלונות בראון, בסך של 5.3 מיליון אירו. כאשר הסך הכולל ששולם עבור מלונות בראון בהתאם למנגנון שנקבע עמד על סך מצטבר של כ-15.3 מיליון אירו.

עם השלמת עסקת הרכישה, לצורך הערכות שווי הנכסים ולצורך ביצוע הקצאת הרכישה בגין רכישת המניות, פנתה החברה ליועצים חיצוניים בלתי תלויים, ובהתאם להקצאה שהתקבלה רשמה החברה רווח מרכישה הזדמנותית בסך של כ 3.5 מיליון דולר. הרווח מרכישה הזדמנותית כאמור נובע בעיקר מרכוש קבוע. יצוין כי מעריך השווי החיצוני אשר ביצע הערכות שווי לנכסים המלונאים קיבל נתונים אודות העסקה. כמו כן, מעריך השווי החיצוני העריך את שווי הנכסים המלונאים תוך שימוש בגישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF).

כאמור לעיל, התנאים המסחריים לעסקה נקבעו בחודש מאי 2021, בעת שהשוק היה מצוי באי וודאות משמעותית עקב מגפת הקורונה, משכך שיטת ה-DCF אשר מתבססת על נתוני שוק עדכניים והנחות עדכניות למועד השלמת העסקה נמצאה מתאימה שכן היא משקפת את תנאי השוק והמצב הקיים למועד השלמת העסקה. כן יובהר כי שיעור ההיוון הנכלל בהערכות השווי כאמור הינו 7.5% בשנה. עליית הערך כאמור, מתייחסת הן לתקופת הזמן

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות (המשך)

שחלפה והן לשינויים המשמעותיים שעברו הנכסים בתקופה שקדמה למועד השלמת העסקה.

להלן ריכוז חישוב השפעת ההשקעה בחברה הכלולה וחישוב הרווח בדוחות החברה כתוצאה מהשלמת עסקת הרכישה:

<u>אלפי דולר</u>	
	עלות הרכישה
5,839	תמורה ששולמה בגין המניות
9,404	התחייבויות לבעלי המניות
289	עלויות עסקה נוספות
988	התחייבויות בגין שיווק חדרים
16,520	סך עלות הרכישה
	הקצאת עלות הרכישה
21,086	רכוש קבוע
(2,461)	נכסים פיננסיים, נטו
4,459	הסכמי ניהול
(76)	נכסי הון חוזר, נטו
(3,035)	התחייבויות מס נדחה
19,973	נכסים מזוהים, נטו שנרכשו
3,453	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי

אומדן השווי ההוגן מבוסס על שיעור היוון צפוי של 7.5%.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו שנרכשו על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו שנרכשו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

ביום 24 בנובמבר 2023, קיבלה החברה עדכון מבעלי השליטה בנכסים, כי במלון - Isla Brown Chania, ישנה התקדמות בתוכניות פיתוח לקראת העונה הבאה והתקדמות בחתימה על הסכם זיכיון עם מותג בינלאומי. תוכנית הפיתוח כוללת הרחבה של הנכס והגדלת הקיבולת של מקומות לינה וארוחת בוקר וכן את עלות המיתוג מחדש עם שיפורים כלליים לאזורים המשותפים. התקציב הכולל מוערך בכ- 7 מיליון אירו (חלקה של החברה בתוכנית הפיתוח הינה בסך של כ- 1.75 מ' אירו), החברה שילמה תמורה נוספת עבור שיפוץ הנכסים בסך של כ- 750 אלף אירו וכ- 975 אלף אירו במהלך הרבעון השלישי ורביעי של 2023, בהתאמה. הפתיחה המחודשת של המלון המשודרג עם המותג הבינלאומי מיועדת להיערך במאי 2024. החברה מעריכה כי שיתוף הפעולה ארוך הטווח עם מותג בינלאומי יביא תועלת משמעותית לקבוצה,

מסחרית ופיננסית. כמו כן, מתנהלים דיונים מתקדמים עם בנקים מקומיים בדבר מימון מחדש של הלוואות החברה בתנאי ריבית והחזרי קרן נוחים.

באור 9: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות (המשך)

המימון מחדש ברמת הפרויקט Isla Brown Chania מוערכת בכ- למעלה מכ- 20 מיליון אירו וברמת ארבעת המלוונות הנוספים בכ- 40 מיליון אירו, חלק מהמזומנים שהתקבלו אגב המימון מחדש ישמשו לפירעון השקעות הבעלים (אגרות חוב – קרן + ריבית), האמור מותנה בחתימה על הסכם מול הבנקים המממנים. ככל ויושלם המימון כאמור, חלקה של החברה מוערך בכ- 5.5 מיליון אירו אשר צפויים להתקבל במהלך מחצית השנייה של 2024.

באור 10: - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב ותנועה:

שנת 2023

סה"כ	בית מלון	שיפורים במושכר	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים כלי רכב אלפי דולר ארה"ב	ציוד טיסה והפעלה	מטוסים וציוד נלווה	עלות
100,137	4,689	2,465	88	3,018	1,740	88,137
5,955	60	97	39	703	212	4,844
(831)	-	(389)	(5)	(437)	-	-
17	175	(41)	4	(121)	-	-
105,278	4,924	2,132	126	3,163	1,952	92,981
פחת שנצבר						
51,113	1,146	1,682	21	2,042	1,382	44,840
1,668	188	101	14	521	294	550
(828)	-	(397)	-	(431)	-	-
(70)	47	(26)	(2)	(89)	-	-
51,883	1,381	1,360	33	2,043	1,676	45,390
53,395	3,543	772	93	1,120	276	47,591



באור 10: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

**שנת 2022**

סה"כ	בית מלון	שיפרים במושכר	כלי רכב	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים	ציוד טיסה והפעלה	מטוסים וציוד נלווה	
אלפי דולר ארה"ב							
							עלות
132,568	-	2,552	27	3,009	1,732	125,248	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
8,067	-	57	61	474	8	7,467	רכישות במשך השנה
(1,153)	-	(102)	-	(449)	-	(602)	גריעות במהלך השנה
4,689	4,689	-	-	-	-	-	חברה שאוחדה לראשונה
(43,976)	-	-	-	-	-	(43,976)	העברה לנכסים המוחזקים למכירה
(58)	-	(42)	-	(16)	-	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
100,137	4,689	2,465	88	3,018	1,740	88,137	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
							פחת שנצבר
79,480	-	1,544	18	1,963	1,020	74,935	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
3,889	-	224	3	480	362	2,820	תוספות במשך השנה
(811)	-	(102)	-	(449)	-	(260)	גריעות במשך השנה
1,146	1,146	-	-	-	-	-	חברה שאוחדה לראשונה
(32,655)	-	-	-	-	-	(32,655)	העברה לנכסים המוחזקים למכירה
64	-	16	-	48	-	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
51,113	1,146	1,682	21	2,042	1,382	44,840	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
49,024	3,077	783	67	976	358	43,297	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 10:- רכוש קבוע, נטו (המשך)

ב. הסכמים לרכישת מטוסים

1. בחודש אוקטובר 2018 הודיעה AIRBUS לישראייר כי אין באפשרותה לייצר עוד מטוסים מהסוג אותו רכשה ישראייר ממנה במסגרת הסכם לרכישת ארבעת מטוסי A320 בו התקשרו הצדדים (לרבות נספחיו ותיקונו) (להלן: "הסכם הרכישה"). ביום 3 באוקטובר, 2018 מסרה AIRBUS לישראייר מכתב בו היא מודיעה על ביטולו של הסכם הרכישה ועל חילוט המקדמות ששילמה ישראייר בסך של 1.5 מיליון דולר על חשבון המטוס הרביעי וזאת, לטענתה, עקב אי עמידה בלוחות הזמנים מצד ישראייר להשלמת רכישת המטוס הרביעי. יחד עם זאת מצוין במכתב כאמור כי AIRBUS תהיה מוכנה לדון בוותורים על דרישות אלו במסגרת רכישה עתידית של ישראייר של מטוסי A320 NEO או של מטוסי A220 מ-AIRBUS.

בשנת 2021, לאור הירידה בסבירות להחלפת הצי הכירה ישראייר בירידת ערך בסך של 1.5 מיליון דולר בגין המקדמות. ההפסד מירידת ערך כאמור הוכר בדוח על רווח או הפסד, במסגרת סעיף הוצאות אחרות, נטו.

2. ביום 15 בפברואר, 2024 התקשרה ישראייר בהסכם מחייב, מלא וסופי לרכישת מטוס מאחד ממחירי המטוסים של ישראייר, זאת לאחר קבלת הצעה לרכישת המטוס חלף הארכת חוזה החכירה אשר צפוי להסתיים במהלך שנת 2024. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי בתמורה להעברת כ- 24 מיליון דולר עד ליום ה- 12 במרס, 2024 תושלם מכירת המטוס והעברתו לישראייר. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה, לרבות בנושא סיום הסכם החכירה, המחאת זכויות בנוגע לקרדיט בגין שיפוץ המנועים, מועד העברה, מועד התשלום, אחריות ועוד.

ישראייר רואה ברכישת המטוס כהזדמנות אסטרטגית לחיזוק מצבת צי המטוסים של ישראייר, שיפור מבנה ההון, שיפור ה-EBITDA ולסייע בידה יחד עם צעדים נוספים לשיפור פעילות ישראייר ותזרים המזומנים שלה והבאתם לצמיחה ושגשוג במהלך שנת 2024 ואילך. ביום 12 במרס, 2024 השלימה ישראייר את רכישת המטוס, ונכון ליום פרסום הדוח לישראייר 3 מטוסים בבעלות. למידע נוסף בדבר מימון עסקת הרכישה של המטוס ראה באורים 17.ב(3) ו- 21.ט'.

ג. ירידת ערך רכוש קבוע

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ביצעה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, חישוב של שיעור הניכיון המשמש לטובת חישוב שווי השימוש. שיעור הניכיון השנתי ששימש לחישוב שווי השימוש הינו 13.3%. סכום בר השבחה נקבע כגבוה מבין שווי השימוש ושווי המימוש נטו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 שווי השימוש גבוה מהערך בספרים של צי המטוסים שבבעלות ולפיכך לא נרשמה ירידת ערך נוספת במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 בגין צי המטוסים.

ביום 31 במרס, 2022, לאור התאוששות הענף מנגיף הקורונה ועלייה בביקושים למוצרי הקבוצה, אשר הצביעו על סממנים לעליית ערך בתקופת הדוח, ביצעה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, הערכת שווי חיצונית לצי מטוסי האיירבס. הערכת השווי שבוצעה הינה לטובת בחינת שווי השימוש של צי מטוסי האיירבס אשר בבעלותה. לטובת ביצוע הערכת שווי השימוש כאמור בחנה ישראייר את תזרימי המזומנים של רכיב התעופה המיוחסים לצי מטוסי האיירבס. תזרימי המזומנים כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות וצפי השקעות לתחזוקת צי המטוסים. שיעור הניכיון השנתי ששימש לחישוב שווי השימוש הינו 11.8%. ישראייר בחנה את שווי השימוש של צי מטוסי האיירבס אל מול שווי המימוש נטו מעלויות מימוש, אשר נאמד גם הוא על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 במרס, 2022. סכום בר השבחה נקבע כגבוה מבין שווי השימוש ושווי המימוש. לאור האמור, ביצעה ישראייר בתקופת הדוח השבחה של הפסד מירידת ערך בסך של כ- 5 מיליון דולר עבור צי האיירבס, הפסד מירידת ערך אשר הוכר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020. הסכום כאמור משקף את ההפרש שבין ערכו בספרים של צי האיירבס טרם ההשבחה כאמור לעיל לבין סכום בר השבחה, אך לא יותר מגובה ההפחתה שבוצעה במרס, 2020. השבת הערך כאמור הוכרה בדוח על רווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

באור 10:-- רכוש קבוע, נטו (המשך)

ד. חוזה מנועים בבעלות AIRBUS

ארבעת מנועי המטוסים שבבעלות ישראייר עברו שיפוץ מקיף בשנים 2018-2020, במסגרת הסכם רב שנתי אותו ביצעה ישראייר באמצעות יצרן המנועים P&W, תוקף ההסכם הסתיים במועד שיפוץ המנוע האחרון בראשית שנת 2020. לאור התפרצות משבר הקורונה והירידה בהיקף שעות הטיסה שפחת משמעותית, ולאור העובדה כי מטוסים רבים מאותו דגם מקורקעים, בחרה ישראייר לנהל משא ומתן מחודש לטובת ההתקשרות העתידית לתיקון הבא של המנועים. השיפוץ המקיף של ארבעת המנועים בבעלות צפוי להתבצע בשנת 2025-2026, שיפוץ מקיף זה מוערך בכ-27 מיליון דולר ולפיכך מקיימת ישראייר תהליך RFP (Request For Proposals) לטובת חתימת הסכם שיפוץ מנועים במסגרתו גם יינתן כיסוי לאירוע של כשלון מנוע.

ביום 10 במאי 2022 אישר דירקטוריון ישראייר את תנאי ההתקשרות לאחר השגת הבנות מסחריות בין הצדדים ואילו ההסכם המלא נחתם ביום 19 במאי 2022, במסגרתו נקבע כי החל מיום 31 במאי 2022 ועד ליום 31 באוגוסט 2027, תשלם ישראייר מקדמות על חשבון השיפוץ בהתאם לתנאים שסוכמו במסגרת החוזה כאמור.

ה. מטוסים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, אורך החיים השימושיים והערכת שווי ערך גרט עבור מטוסי איירבס שבבעלות ישראייר הינם כ-11.5 שנים וכ-6.75 מיליון דולר, בהתאמה, בגין כל מטוס.

ו. מכירת מטוסים

ביום 29 בדצמבר 2022, חתמה ישראייר על הסכם מחייב למכירת שני מטוסי ה-ATR72-500 אשר בבעלות ישראייר (להלן: "מטוסי ה-ATR") לחברת תעופה זרה (להלן: "הרוכשת") בתמורה לסך של 13 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 28 בפברואר 2023, לאחר עמידה בתנאים המתלים, הושלמה העסקה וישראייר קיבלה את סכום התמורה הכוללת בסך של 13 מיליון דולר ארה"ב.

ישראייר הגיעה להבנות עם תאגיד בנקאי בקשר עם הסרת השיעבוד ועדכון תנאי הלוואת המטוסים בקשר עם מטוסי ה-ATR, באופן שחלף פירעון חלק מיתרת הלוואת כלל המטוסים אשר בבעלות ישראייר, הפקידה ישראייר ביום 2 בינואר, 2023, פיקדון משועבד על סך של כ-4 מיליון דולר ארה"ב, אשר יישא ריבית שנתית בשיעור של 6.7%.

כמו כן, אישר התאגיד הבנקאי שחרור של כ-2 מיליון דולר מהפיקדון כאמור ושיחרור מדורג במקביל לפירעון הלוואת המטוסים, ביולי, 2024 תשתחרר יתרת הפיקדון במלואה.

בנוסף, ביום 15 בנובמבר, 2023, קיבלה ישראייר את הסכמת תאגיד בנקאי להשהיית אמות מידה פיננסית בקשר עם הלוואת המטוסים אשר ניתנו לישראייר בתוקף עד 30 ביוני, 2025.

בשנת 2023, הפעילה ישראייר 6 מטוסי Airbus A320, (2 מטוסים בבעלות ו-4 מטוסים בחכירה ארוכת טווח - חכירה יבשה). בכפוף למכירת מטוסי ה-ATR72-500, פעלה ישראייר, להסבת טייסי ה-ATR72-500 להטסת מטוסי Airbus A320. מהלך זה, יש בידו לשפר את יעילות התפעול והגברת ניצולת המטוסים.

בתאריך 31 בדצמבר, 2022 סווגו כלל הנכסים, נטו בגין צי ה-ATR בכללותו כנכסים מוחזקים למכירה, בסך כולל של כ-13.2 מיליון דולר. במסגרת העסקה כאמור הכירה החברה הבת בשנת 2022, ברווח במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של כ-2.2 מיליון דולר.

ברבעון הראשון של 2023 התקשרה ישראייר בהסכם למכירת מלאי חלקי חילוף, אשר במסגרת ההסכם כאמור הכירה החברה ברווח בגין השבת ערך בסך של כ-2.3 מיליון דולר נטו. הכולל הכנסה בגין עודף עלות שלילי שיוחס למלאי ATR במסגרת עבודת ה-PPA, אשר נזקפו אף הם להכנסות אחרות.

ז. רישיון להפעלה מסחרית של טיסות

לישראייר רישיון להפעלה מסחרית שהוענק לה על ידי שר התחבורה על פי חוק רישוי שירותי התעופה, התשכ"ג-1983 (להלן "חוק הרישוי") בחודש ינואר 2000.

באור 11: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מטוסים, משרדים וכלי רכב אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.

הסכמי החכירות של המטוסים הינם לתקופה הנעה בין 4 ל-17 שנים, הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-5 שנים, בעוד שהסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
1,008	1,253
9,267	11,388

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. ביום 10 בנובמבר, 2022 חתמה ישראייר על הסכם שכירות למשרדה הראשיים, לתקופה של 24 חודשים, עם אופציית הארכה לשנה נוספת. כתובת המשרדים החדשים של ישראייר הינה יצחק רבין 33, גבעתיים.

באור 11: - חכירות (המשך)

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

מטוסים	משרדים אלפי דולר ארה"ב	כלי רכב	סה"כ
54,140	9,603	5,352	69,095
337	234	-	571
54,477	9,837	5,352	69,666
25,121	4,010	2,928	32,059
6,634	1,598	807	9,039
-	66	-	66
31,755	5,674	3,735	41,164
22,722	4,163	1,617	28,502

**שנת 2023**

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
תוספות במשך השנה:  
התאמות בגין שינויים בתנאי חכירה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**פחת שנצבר**

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
תוספות במשך השנה:  
פחת  
התאמות הנובעות משינוי בשערי חליפין  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023  
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

מטוסים	משרדים אלפי דולר ארה"ב	כלי רכב	סה"כ
48,567	4,745	3,572	56,884
10,751	5,131	2,424	18,306
917	(4)	-	913
(1,206)	(8)	-	(1,214)
(4,889)	(261)	(644)	(5,794)
54,140	9,603	5,352	69,095
18,631	3,118	2,162	23,911
6,490	899	766	8,155
-	(7)	-	(7)
25,121	4,010	2,928	32,059
29,019	5,593	2,424	37,036

**שנת 2022**

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
תוספות במשך השנה:  
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין  
חכירות חדשות  
התאמות בגין שינויים בתנאי חכירה  
גריעות במשך השנה:  
גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות  
שהופסקו  
גריעות מנכסי זכות שימוש בגין שינויים  
בתנאי חכירה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

**פחת שנצבר**

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
תוספות במשך השנה:  
פחת  
גריעות מנכסי זכות שימוש  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022  
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

באור 11: - חכירות (המשך)

ד. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
11,229	11,921	שנה ראשונה
10,416	8,683	שנה שנייה
8,527	5,797	שנה שלישית
5,695	3,790	שנה רביעית
3,687	2,658	שנה חמישית
4,522	3,123	שנה שישית ואילך
<u>44,076</u>	<u>35,972</u>	

ה. מטוסים חכורים

1. כחלק מהתאמת מבנה ההוצאות של ישראיר וניהול קפדני של תזרים המזומנים לאור התפרצות נגיף הקורונה, חתמה ישראיר, במהלך חודש נובמבר, 2020, עם המחכיר על עדכון שני הסכמי חכירה של מטוסי האיירבס. חוזה חכירה אחד הינו במסגרת מכירה וחכירה מחדש (להלן: "ABI"), והחוזה השני הינו הסכם "חכירה יבשה" (להלן - "ABS"). עיקר העדכונים בהסכמים כוללים מעבר לחיוב לפי שעה (PBH) ל-12 החודשים החל מה-1 ביולי, 2020, הפחתת דמי החכירה לכל יתרת תקופת החכירה כמפורט בעדכון להסכם, והארכת הסכמי החכירה לתקופה נוספת של כחצי שנה למטוס ה-ABS וכשנתיים למטוס ה-ABI וכן הקטנת מקדמות ששולמו למחכיר. לאור הגבלות שהטיל משרד הבריאות על תנועת נוסעים החל מיוני 2021 ולאור הירידה בביקושים לטיסות ולחבילות תיירות, פנתה ישראיר למחכיר מטוסי האיירבס בבקשה להאריך את תקופת החיוב לפי שעה (PBH) בחצי שנה נוספת (עד דצמבר 2021). ביום 27 באוגוסט, 2021 התקבל אישור המחכיר להארכת תקופת ה-PBH עד סוף חודש דצמבר 2021. ביום 16 במרץ, 2022 ישראיר חתמה על הארכת תקופת ה-PBH עד סוף חודש מרץ, 2022.
2. ביום 5 במאי 2021, כחלק מהתנאים הנדרשים בהסכם הטסת עובדי מערך הביטחון, חתמה ישראיר על מזכר הבנות עם חברה זרה ל"חכירה יבשה" של מטוס מסוג AIRBUS A320 לתקופה של 3 שנים עם אופציית הארכה לשנתיים נוספות (להלן - הסכם החכירה). ביום 10 ביוני, 2021 חתמה ישראיר על הסכם החכירה לפיו תשלומי החכירה כוללים חיוב לפי שעה (PBH) בשנתיים הראשונות של תקופת החכירה, וכן תשלום חודשי קבוע בשנה השלישית והכל כמפורט בתנאי ההסכם. ביום 27 ביולי, 2021 נקלט המטוס לשירות בחברה וביום 5 באוגוסט 2021, התקיימה הטיסה הראשונה.
3. במהלך חודש מרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות להסכם "חכירה יבשה" של מטוס מסוג AIRBUS A320 לתקופה של 4 שנים. בחודש דצמבר 2022, השלימה ישראיר את קליטת מטוס AIRBUS A320 השישי לצי המטוסים שלה.

באור 11: - חכירות (המשך)

ה. מטוסים חכורים (המשך)

4. ביום 6 באוגוסט 2023, אישר דירקטוריון ישראייר להתקשר עם חברה זרה, בהסכמים לקליטת 2 מטוסי Airbus A320 נוספים, באמצעות חכירה יבשה.

ביום 25 בפברואר 2024 (לאחר תאריך הדיווח), התקשרה ישראייר במזכר הבנות לקליטה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים לצי המטוסים באמצעות התקשרות במזכר הבנות מחייב עם חברה זרה לחכירה יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים בהפעלה עצמית וקליטתם בצי המטוסים של ישראייר בתום הרבעון השני בשנת 2024. ככל שהעסקה תצא לפועל אז צי המטוסים יעמוד על כ- 8 מטוסי Airbus A320 בהפעלה עצמית, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות ישראייר ו- 5 מטוסים בחכירה יבשה. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ- 2 המטוסים צפויה להיות כ- 6 שנים, עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף, הצדדים יפעלו לטובת חתימה על הסכם חכירה מלא עד ליום 29 במרץ 2024. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה. הצדדים סיכמו על מתן אורכה של שבוע נוסף לצורך גיבוש וחתימה על הסכם מלא.

5. ביום 28 במרץ, 2024, סיכמה ישראייר תנאים מסחריים על פיהם נשלח לחברה טיוטת חוזה התקשרות בהסכם חכירה "רטובה" לחכירת שניים עד שלושה מטוסי נוסעים מדגם בואינג 737-800, לתקופה החל מחודש אפריל 2024 ועד לחודש יוני 2024. עוד סיכמו הצדדים כי בהתאם לתנאי השוק והמצב הביטחוני וצורכי החברה יאריכו הצדדים את הסכם ההתקשרות.

ההבנות המסחריות כוללות הצבת צוותים בישראל והפעלת המטוס כשבסיסו בתל אביב. הבנות אלו הושגו לאחר משא ומתן מתמשך בין המבטח של החברה המחכירה ובין המבטח של חברת ישראייר. חלק מההבנות כאמור לעיל, כוללות רכיב ביטוחי נוסף שמושת על החברה. החברה פנתה למשרד האוצר בבקשה לכלול רכיב זה כחלק ממכלול השתתפות המדינה בכיסוי חלק ממרכיבי הביטוח עבור חברות התעופה הישראליות. החברה מעריכה כי מטוסים אלו התווספו לצי המטוסים של החברה במהלך חודש אפריל.

6. ביום 23 בנובמבר, 2022, התקשרה ישראייר בהסכם חכירה "רטובה" לחכירת שני מטוסי נוסעים מדגם בואינג 737-800 ועוד מטוס אחד מדגם Airbus A320, לתקופה החל מחודש ינואר 2023 ועד לחודש דצמבר 2023, בעקבות מצב המלחמה ימים ספורים לאחר תחילתה, הוחזרו 3 המטוסים החכורים בחכירה רטובה לבקשתם של העובדים המפעילים טיסות אלו.

7. ביום 15 ביוני, 2021, התקשרה ישראייר בהסכם חכירה "רטובה" לחכירת שני מטוסי נוסעים מדגם בואינג 737-800 לתקופה החל מחודש מאי 2021 ועד לחודש אוקטובר 2021. בעקבות משבר הקורונה, הגבלות משרד הבריאות והירידה בביקושים לטיסות וחבילות תיירות, פנתה ישראייר למחכיר בבקשה לסיום מוקדם של הסכמי החכירה. המחכיר נתן את הסכמתו ובראשית חודש אוגוסט 2021 החזירה ישראייר את שני המטוסים. ביום 1 בנובמבר 2021, התקשרה ישראייר בהסכם לחכירה רטובה (ACMI) של 5 מטוסים נוספים (לתקופה מוגבלת של כחודשיים עם אפשרות הארכה וכן אפשרות לביטול ההסכם), אשר להערכתה יתנו מענה לצרכיה ולביקושים הגדלים. לאחר תאריך הדוח הכספי ולאור הגידול בביקושים, בחודש ינואר 2022, האריכה ישראייר את הסכמי החכירה עבור 2 מטוסים עד לסוף חודש מרס 2022. ביום ה- 22 במרס, 2022 חתמה ישראייר על הארכה נוספת מאפריל עד סוף 2022.



באור 12:- נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה:

**שנת 2023**

סה"כ	מותג	קשרי לקוחות אלפי דולר ארה"ב	מוניטין	תוכנות ופיתוח	עלות
96,113	4,639	3,420	80,719	7,335	יתרה ליום 1 בינואר 2023
4,158	-	-	489	3,669	רכישות במשך השנה
(231)	(50)	15	(214)	18	השפעת שינויים בשערי חליפין
299	-	-	299	-	איחוד לראשונה
(530)	-	-	-	(530)	גריעות
<u>99,809</u>	<u>4,589</u>	<u>3,435</u>	<u>81,293</u>	<u>10,492</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
					הפחתות וירידות ערך שנצברו
8,008	1,065	1,046	2,126	3,771	יתרה ליום 1 בינואר 2023
2,806	165	387	-	2,254	הפחתות במשך השנה
489	-	-	489	-	הפסד מירידת ערך
(1,325)	346	(5)	-	(1,666)	הפחתת עודפי עלות
(530)	-	-	-	(530)	גריעות
(9)	(18)	-	-	9	השפעת שינויים בשערי חליפין
<u>9,439</u>	<u>1,558</u>	<u>1,428</u>	<u>2,615</u>	<u>3,838</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>90,370</u>	<u>3,031</u>	<u>2,007</u>	<u>78,678</u>	<u>6,654</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12:- נכסים בלתי מוחשיים (המשך)  
א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2022

סה"כ	מותר	קשרי לקוחות אלפי דולר ארה"ב	מוניטין	תוכנות ופיתוח	עלות
94,945	4,836	3,448	81,805	4,856	יתרה ליום 1 בינואר 2022
2,534	-	-	-	2,534	רכישות במשך השנה
(1,366)	(197)	(28)	(1,086)	(55)	השפעת שינויים בשערי חליפין
96,113	4,639	3,420	80,719	7,335	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
					הפחתות וירידות ערך שנצברו
4,612	495	331	2,126	1,660	יתרה ליום 1 בינואר 2022
3,466	613	715	-	2,138	הפחתות במשך השנה
(70)	(43)	-	-	(27)	השפעת שינויים בשערי חליפין
8,008	1,065	1,046	2,126	3,771	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
88,105	3,574	2,374	78,593	3,564	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12:- נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין

במהלך חודש אפריל 2021, החברה השלימה את חישוב הקצאת השווי ההוגן לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים של ישראלייר (עבודת PPA) באמצעות מעריך שווי חיצוני. עודף העלות הסתכם לסך של כ-37,774 אלפי דולר. ליום 31 בדצמבר, 2023 בוצעה בחינה נוספת ביחס לסכום בר ההשבה אשר במסגרתה בוצעה הפרשה לירידת ערך למגזר התיירות פנים ארצית בסך של כ-489 אלף דולר. ליום 31 בדצמבר 2022, ביצעה החברה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, בחינה ביחס לסכום בר ההשבה בהשקעתה בחברה הבת. לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לחטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות לפני קיבוץ מגזרים, המדווחים בבאור 22, בדבר מגזרי פעילות. במסגרת בחינת ירידת ערך מוניטין נמצאה כי אין ירידת ערך וזאת בניגוד לשנת 2021, בה בוצעה ירידת ערך במסגרת מגזר התיירות הנכנסת בסכום של כ-2.6 מיליון דולר.

באור 13:- מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים בממד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים בממד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו-2021 הינו 23%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות

(1) לחברה ולחברות בנות שומות מס סופיות וכאלו הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

(2) ביום 31 בדצמבר 2021, התקבלה מרשות המסים שומה לפי מיטב השפיטה בגין השנים 2016-2019 עבור חברה כלולה קרוז תור בע"מ, (להלן: "הכלולה"). ביום 25 בינואר 2022, הוגשה השגה בנושא לרשות המסים, ביום 14 באפריל, 2022 חתמה קרוז תור על הסכם שומות לפיו נדרשה לשלם סך של 1.5 מיליון ש"ח כולל ריבית והפרשי הצמדה. במהלך הרבעון השני של שנת 2022, שילמה קרוז תור את מלוא ההתחייבות.

באור 13:- מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הפסדים מועברים לצרכי מס

לחברה סך הפסדים עסקיים המועברים לשנים הבאות הנאמדים ליום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ- 8 מיליון דולר (31 בדצמבר 2022 - כ- 8 מיליון דולר). בגין הפסדים עסקיים מועברים החברה לא הכירה בנכס מס נדחה בדוחותיה הכספיים. לישראלייר סך הפסדים עסקיים המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ- 978 מיליון ש"ח. בגין הפסדים עסקיים מועברים בסך כולל של 300 מיליון ש"ח הכירה ישראלייר בנכס מס נדחה בדוחותיה הכספיים.

ה. מסים נדחים

הרכב ותנועת המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

סה"כ	אחרים	הפסדים לצרכי מס		הפרשה לחובות מסופקים	זכויות עובדים	
		אלפי דולר ארה"ב		רכוש קבוע		
9,548	210	27,976	(20,129)	423	1,068	יתרה ליום 1 בינואר 2021
254	109	(6)	(12)	183	(20)	שינויים שנזקפו לרווח או הפסד שינויים שנזקפו לרווח הכולל האחר
36	2	42	(16)	-	8	
9,838	321	28,012	(20,157)	606	1,056	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(217)	40	(3,453)	3,276	(82)	2	שינויים שנזקפו לרווח או הפסד שינויים שנזקפו לרווח הכולל האחר
(195)	(2)	(157)	(7)	-	(29)	
9,426	359	24,402	(16,888)	524	1,029	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
1,540	26	(4,310)	6,053	(229)	-	שינויים שנזקפו לרווח או הפסד שינויים שנזקפו לרווח הכולל האחר
(38)	(1)	85	1	(116)	(7)	
10,928	384	20,177	(10,834)	179	1,022	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ו. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסים נדחים
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
254	(217)	1,540	מסים שנים קודמות
-	(4)	-	מסים שוטפים
-	(309)	(781)	
254	(529)	759	הטבת מס (מסים על הכנסה), נטו

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. בשנת 2023 הכירה ישראייר בהכנסות מיסים נדחים בסך של כ- 1.5 מיליון דולר וזאת לאור ביצוע הערכה מחודשת בנוגע לצפי למימוש הפסדיה המועברים וזאת, בין היתר, לאור הרווחים שרשמה החברה בשנת 2023, השלמת מכירת ה- ATR והצפי להתאוששות ענף התעופה בכללותו.

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
(34,877)	21,108	16,625	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
8,022	(4,855)	(3,824)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(35)	127	49	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
254	(217)	1,540	מסים נדחים שנרשמו בגין הפסדים מועברים שנים קודמות, נטו
(9)	112	76	הוצאות לא מוכרות
(7,168)	2,742	2,875	קישון (גידול) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה
-	(4)	-	מסים בגין שנים קודמות
(810)	1,566	43	הפרשים אחרים
254	(529)	759	הטבת מס (מיסים על הכנסה)

באור 14: - אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		<u>ההרכב:</u>
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
8,705	13,822	משיכת יתר בתאגידים בנקאיים
1,081	5,432	אשראי מתאגידים בנקאיים (הלוואות און-קול)
11,458	7,983	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 17.א')
21,244	27,237	

באור 14: - אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. להלן שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

31 בדצמבר		שיעורי ריבית ליום 31 בדצמבר 2023 %
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
8,705	13,823	8.6%-9.1%
1,081	5,432	7.5%-8.5%

משיכת יתר מתאגידים בנקאיים  
אשראי מתאגידים בנקאיים במטבע ישראלי  
או בצמוד לו

באור 15: - התחייבויות לספקים ונותני שירותים אחרים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
22,634	25,591
1	299
22,635	25,890

חובות פתוחים  
שטרות והמחאות לפירעון

יתרת הספקים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 כוללת סך של 6,278 אלפי דולר ו-4,546 אלפי דולר, בהתאמה, שהינן יתרות צמודות לש"ח וסך של 311 אלפי דולר ו-841 אלפי דולר, בהתאמה, שהינן יתרות צמודות לאירו. מרבית היתרות הנותרות הינן יתרות בדולר.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר ארה"ב	
9,410	8,657
57,369	43,966
12,663	6,219
293	327
3,309	2,402
83,044	61,571

שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביטוח לאומי ומסים נוספים  
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש (באור 21.ד.)  
הוצאות לשלם  
צדדים קשורים  
אחרים

באור 17: - הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
11,458	7,983	שנה ראשונה (חלויות שוטפות)
11,381	7,538	שנה שנייה
10,993	7,332	שנה שלישית
10,523	4,547	שנה רביעית
12,147	15,478	שנה חמישית
45,044	34,895	סה"כ הלוואה לזמן ארוך
56,502	42,878	סה"כ

(\*) מרבית הלוואות הקבוצה הינן הלוואות דולריות על בסיס ריבית SOFR בתוספת מרווח של 3.9%, למעט הלוואה אחת (הלוואת המטוסים), אשר מחצית ממנה נושאת ריבית קבועה של 2.64% ומחצית ממנה צמודה לליבור + 2.5%, למידע נוסף ראה גם באורים ב' ו-ג' 17.

ב. הלוואות מטוסים:

1. למימון רכישת מטוסיה נטלה ישראיר הלוואה מתאגיד בנקאי שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינה כ- 10.7 מיליון דולר (להלן - הלוואת המטוסים). ביום 28 בפברואר, 2020 המירה ישראיר 50% מיתרת הלוואה החדשה להלוואה שקלית הנושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.64% לשנה (לפני ההמרה כאמור נשאה הלוואה ריבית של ליבור + 2.5%). בהתאם להוראות IFRS 9 שינוי התנאים לעיל מהווה שינוי תנאים מהותי ביחס לתנאי הלוואה הישנה ולפיכך רשמה ישראיר פירעון של הלוואה הישנה לרבות עלויות שהונו על הלוואה במקביל לרישום נטילת הלוואה חדשה. במסגרת הסכם הלוואת המטוסים העמידה ישראיר לתאגיד הבנקאי פיקדון משועבד בסך של כ- 2.5 מיליון דולר. בחודש מרס 2020, לאור מתן אורכה בפירעון הלוואה שהעניקה ישראיר לחברה אם לשעבר, כאמור בסעיף ג' 18, להלן, חילט התאגיד הבנקאי את הפיקדון המשועבד בסך של 2.5 מיליון דולר וסכום נוסף של 0.5 מיליון דולר מפיקדון משועבד נוסף. במהלך חודש אפריל 2021 פנתה ישראיר לתאגיד הבנקאי לטובת ביטול אמות המידה הפיננסיות שלה הקובעות יחס חוב ל-EBITDA במהלך תקופת משבר נגיף הקורונה. במאי 2021 נתן התאגיד הבנקאי את הסכמתו לביטול אמות המידה כאמור לעיל.
2. ביום 31 בדצמבר, 2021 סיכמה ישראיר עם תאגיד בנקאי בקשר לפריסת רכיב הבולט בהלוואות המטוסים לתקופה נוספת של 48 חודשים נוספים. במסגרת הפריסה כאמור החזיר התאגיד הבנקאי את ההתניות הפיננסיות בדבר יחס חוב פיננסי ל-EBITDA וזאת החל מדצמבר, 2023. בהמשך לאמור בבאור ב' 1, לעיל, עם פרוץ המלחמה פנתה ישראיר לתאגידים בנקאיים לטובת קבלת הגדלת מסגרות אשראי. שחרור בטוחות ואישור להשיית ההתניה הפיננסית, בדבר חוב פיננסי נטו ל EBITDA.

בהתאם להוראות IFRS 9 ובהתאם לבדיקה שביצעה החברה שינוי התנאים לעיל אינו מהווה שינוי תנאים מהותי ביחס לתנאי הלוואה המקוריים. ביחס להסרת שיעבוד על מטוסי ה ATR ראה באור 10.

3. ביום 11 במרס, 2024, קיבלה ישראיר הלוואה מתאגיד בנקאי לצורך מימון רכישת מטוס חכור (להלן - הלוואת ה-ABT), לפרטים ראה גם ביאור 10, בסך של כ- 14.6 מיליון דולר ונושאת ריבית נקובה בסך SOFR+3.35%, לתקופה של 12 שנים, תנאי הלוואה כוללים גרייס על הקרן לשנה, אופציה לפירעון מוקדם או שינוי תנאי הלוואה ללא קנס פירעון מוקדם בחלוף 3 שנים. כבטוחה להלוואה שועבד המטוס בשעבוד ספציפי לטוב הבנק המלווה.



באור 17: - הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. הלוואות בערבות מדינה:

בדבר התפרצות נגיף הקורונה בתקופות קודמות, קיבלה ישראיר הלוואות בערבות המדינה בסכום כולל של 169.5 מיליון ש"ח.

ביום 13 ביולי, 2020 התקבלה הפעימה הראשונה של הלוואה בערבות המדינה, בסך של כ- 75 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואה הראשונה").

ביום 24 בנובמבר, 2020 התקבלה הפעימה השנייה של הלוואה בערבות המדינה, בסך של כ- 94.5 מיליון ש"ח (להלן: "הלוואה השנייה").

הלוואות התקבלו לתקופה של 7 שנים (כאשר ב-15 החודשים הראשונים ניתן גרייס משלומי הקרן) ונושאות ריבית שנתית של פריים + 1.5%. במסגרת הסכם הלוואות ותנאי הקרן לעסקים גדולים, שיעבדה ישראיר פיקדונות בשיעור של 5% מגובה הלוואות כאמור ופיקדון נוסף לטובת הבטחת תשלום חלויות שוטפות בשיעור 10% מגובה הלוואות.

ישראיר בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני את השווי ההוגן של הלוואות שהתקבלו ומצאה כי הריבית לצורך חישוב השווי ההוגן של הלוואות ללא מרכיב ערבות המדינה לא משתנה מהותית מהריבית על בסיס הסכם אותם הלוואות. לפיכך, לעמדת ישראיר בהלוואות אלו לא גלום רכיב הטבה מהותי. כמו כן, במהלך חודש אוגוסט 2021 פנתה ישראיר למשרד האוצר ולשני תאגידים בנקאיים בבקשה לדחייה של שנה בתשלומי הקרן בגין הלוואות בערבות המדינה, אשר היו צפויים להתחיל להיפרע באוקטובר 2021. במסגרת מתווה הסיוע מהאוצר בקשר עם התפרצות האומיקרון (ראה באור ב'21 להלן) בהתאם לאישור הדירקטוריון, התאגיד הבנקאי והמדינה, בחודש אוקטובר 2022 פרעה ישראיר באופן חלקי מהלוואה השנייה, סך של כ- 9.45 מיליון ש"ח מתוך הלוואה הראשונה כנגד שחרור פיקדונות משועבדים. כמו כן כחלק מצמצום החשיפה לשינויים בשער הדולר, המירה ישראיר את יתרת הלוואה השנייה לדולר ארה"ב, כך שנכון למועד הדוחות הכספיים הלוואה הראשונה עומדת על סך של 24.1 מיליון דולר ארה"ב ונושאת ריבית של SOFR + 4.25%, במקביל הומר הפיקדון המשועבד (בגובה 5% מגובה הלוואה המקורית) לדולר. הפיקדון כאמור נושא ריבית שנתית של 4.3%. ביום 28 בדצמבר, 2022, עם החתימה על מתווה הסיוע, פרעה ישראיר סך של כ- 23.5 מיליון ש"ח נוספים מהלוואה אחת. כמו כן לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, ישראיר והאוצר המירה ישראיר את הלוואה אחת משקל לדולר, כך שנכון למועד הדוח, הלוואה הראשונה נאמדת בסך כולל של 13.9 מיליון דולר ארה"ב, כאשר הלוואה נושאת ריבית של SOFR + 3.9% וכן שיפרה ישראיר את תנאי הלוואה השנייה, כך שגם היא נושאת ריבית סופר + 3.9%. בהתאם, נכון למועד דוח מיידי זה, לחברת הבת שתי הלוואות בערבות מדינה בסך כולל של 38 מיליון דולר ארה"ב, הנושאות ריבית של SOFR + 3.9%. ביום 28 בדצמבר, 2023 אישר הבנק הפחתת ריבית נוספת ל- SOFR + 3.2%. עוד סוכם כי ישראיר תפעל להוספת שיעבוד צף על כלל נכסי החברה לטובת התאגיד הבנקאי. במהלך חודש פברואר, 2024 השלימה ישראיר את התחייבותה מול התאגיד הבנקאי.

במקביל להמרת הלוואה הראשונה, ולאחר קבלת אישור משרד האוצר, המירה ישראיר את הפיקדון שהינו בגובה 5% מהלוואה המקורית לדולר ארה"ב, כאשר הפיקדון כאמור נושא ריבית שנתית בשיעור של 6.3%.

בהתאם ל-IFRS 9, הלוואה הראשונה והשנייה נגרעו מדוחותיה הכספיים של ישראיר ומאיך נכללו בדוחות הכספיים שתי הלוואות בסך של 24.1 ו- 13.9 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה.

על מנת לשפר את מבנה הוצאות המימון של החברה, מנהלת החברה מגעים עם תאגידים בנקאיים בישראל ומחוץ לישראל, בנוגע להפחתת שיעור הריבית על הלוואות בערבות המדינה והלוואות המטוסים. ביום 20 באוגוסט 2023, התקבל אישור מהתאגיד הבנקאי להפחתת ריבית הלוואה בערבות המדינה, לאחר העדכון כאמור נושאת הלוואה ריבית של SOFR + 3.03%, לעומת הריבית הקיימת של SOFR + 3.9%. כמו כן פועלת החברה מול התאגידים הבנקאיים לפריסה מחדש של הלוואות לזמן ארוך, בהמשך לאמור בסעיף ב' לעיל, ניהלה החברה משא ומתן מול התאגידים הבנקאיים לפריסת החוב, לשלוש שנים נוספות, התאגידים הבנקאיים נתנו את אישורם, ביום 23 בנובמבר, 2023 התקבל אישור האוצר לפריסת החוב. השלמת המהלך כאמור כפוף לאישור הדירקטוריון וחתימה על הסכם מלא עם התאגידים הבנקאיים. ביום 8 בינואר, 2024 ו- 28 בדצמבר, 2023 פרסה החברה את הלוואות כאמור ל-3 שנים נוספות.

באור 17: - הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ד. במהלך הרבעון הראשון של 2020 קיבלה חברה בת של ישראייר הלוואה בסך של כ- 7 מיליון שקלים. הלוואה הינה לתקופה של 5 שנים הנושאת ריבית שנתית של פריים + 2.5%. במסגרת הלוואה כאמור נקבעה לחברה הבת התניה פיננסית בדבר חוב פיננסי נטו ל- EBITDA. בהמשך להתפרצות נגיף הקורונה בתקופות הקודמות והשפעתו המהותית על תוצאות ישראייר, פנתה החברה הבת לתאגיד הבנקאי בבקשה להשהות את אמות המידה כאמור לעיל החל מיום 30 בספטמבר, 2020 ועד ליום 30 בספטמבר, 2021 (כולל). במהלך חודש נובמבר 2020 נתן התאגיד הבנקאי את הסכמתו להשהיית אמות המידה הפיננסיות וביום 5 בינואר 2021 נחתם כתב הסכמה כאמור בדבר השהיית אמות המידה הפיננסיות בין החברה הבת לתאגיד הבנקאי.

ביום 31 בינואר 2022, ישראייר חתמה על כתב הסכמה מול התאגיד הבנקאי אשר מאריך את השהיית אמות המידה הפיננסיות עד ליום 31 במרס, 2023. נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 עומדת החברה הבת באמות המידה כאמור. כמו כן, בתאריך 13 בנובמבר 2023 נחתם כתב הסכמה לביטול התניית התאגיד הבנקאי עבור החברה הבת, בקשר עם הלוואה שניתנה לחברה הבת.

ה. בדבר התפרצות נגיף הקורונה בתקופות קודמות, במהלך החודשים מאי ואוקטובר, 2020 קיבלה חברה בת של ישראייר הלוואות בסך של כ- 2.5 ו- 8 מיליון ש"ח, בהתאמה, בערבות מדינה בשיעור 75%. הלוואות הינן לתקופה של 5 שנים (כאשר ב- 12 החודשים הראשונים יינתן גרייס מתשלומי הקרן והריבית) ונושאת ריבית שנתית של פריים + 1.5%. כמו כן שיעבדה החברה הבת פיקדונות בשיעור של 5% מגובה הלוואות כאמור. ביום 21 במרס, 2023, פרעה החברה הבת בפירעון מוקדם סך של כ- 2 מיליון ש"ח מיתרת הלוואות בערבות המדינה. ביום 27 ביוני 2023 נפרע סך נוסף של כ- 3.5 מיליון ש"ח. ביום 16 באוגוסט 2023, פרעה החברה הבת בפירעון מוקדם את יתרת הלוואה בערבות המדינה בסך של כ- 3 מיליון ש"ח. בהמשך לאמור בבאור 1.ב' ביום 10 במרס, 2024 קיבלה חברה בת של ישראייר הלוואה בסך של כ- 7 מיליון ש"ח, הנושאת ריבית פריים + 1.5%, לתקופה של 57 חודשים. החברה הבת הגישה בקשה נוספת להלוואה בסך של כ- 50 מיליון ש"ח, ל- 60 חודשים ונושאת ריבית פריים + 1.5%, טרם התקבל אישור להלוואה.

ו. במהלך חודש אפריל 2021 פנתה ישראייר לתאגיד הבנקאי לטובת ביטול אמות המידה הפיננסיות שלה הקובעות יחס הון עצמי מתואם מינימלי במהלך תקופת משבר נגיף הקורונה. במהלך חודש מאי, 2021 התקבל האישור מהתאגיד הבנקאי לביטול אמות המידה, בכפוף לתנאים אשר הוסכמו על ידי הצדדים.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
1,482	1,307	1,716	הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה ישראייר מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2023

יתרה ליום 1 בינואר 2023	עלות שירות שוטף	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	
			סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית אלפי דולר ארה"ב	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון אחר בתקופה	סה"כ השפעה על רווח כולל	השפעת שינויים של מטבע חוץ		הפקדות שהופקדו על ידי המעביד
18,900	1,391	913	2,304	(581)	249	249	(491)	20,381	התחייבויות להטבה מוגדרת
(14,771)	-	(588)	(588)	556	(4)	(4)	392	15,682	שווי הוגן של נכסי תוכנית
<u>4,129</u>	<u>1,391</u>	<u>325</u>	<u>1,716</u>	<u>(25)</u>	<u>245</u>	<u>245</u>	<u>(99)</u>	<u>4,699</u>	התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2022

יתרה ליום 1 בינואר 2022	עלות שירות שוטף	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	
			סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית אלפי דולר ארה"ב	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון אחר בתקופה	סה"כ השפעה על רווח כולל	השפעת שינויים של מטבע חוץ		הפקדות שהופקדו על ידי המעביד
21,094	1,245	441	1,686	(2,165)	643	643	(2,358)	18,900	התחייבויות להטבה מוגדרת
(16,988)	-	(380)	(380)	1,626	1,033	1,033	1,963	(14,771)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
<u>4,106</u>	<u>1,245</u>	<u>61</u>	<u>1,306</u>	<u>(539)</u>	<u>1,676</u>	<u>1,676</u>	<u>(395)</u>	<u>4,129</u>	התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן  
נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר		
2022	2023	
%		
4.56%	5.47%	שיעור היוון
2.77%	2.51%	שיעור עליית שכר צפויה

ה. עלייה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה

במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת והטבות אחרות לטווח ארוך הנקובות בשקל.

באור 19: - הון מניות, שטרי הון והלוואות לחברה האם ותשלום מבוסס מניות

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2023	
מונפק	רשום
ונפרע	
באלפים	
261,399,369	1,000,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (1), (2)

31 בדצמבר 2022	
מונפק	רשום
ונפרע	
באלפים	
249,959,369	1,000,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (1), (2)

(1) ביום 1 בנובמבר 2020, האסיפה הכללית של החברה אישרה, כי בכפוף להשלמת עסקת ישראייר ולשם השלמת עסקת ישראייר, לגייס הון מבעלת השליטה הדרוש לשם השלמת העסקה, וזאת הן בדרך של הקצאה פרטית חריגה, במסגרתו תקצה החברה סך כולל של 24,299,066 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת בתמורה ל- 26,000,000 ש"ח, וכן ליטול הלוואות בעלים מבעלת השליטה בהיקף של עד 50 מליון ש"ח או ככל שלא יהיה בידי בעלת השליטה להעמיד את הלוואות הבעלים, אזי הסכום יגויס מבעלי השליטה בבעלת השליטה בסכום שיידרש להשלמת עסקת ישראייר, ועד לסך הנדרש לצורך התמודדות על רכישת עסקת ישראייר והכול בכפוף להשלמת עסקת ישראייר. בחודש ינואר 2021 עם השלמת עסקת ישראייר, הוקצו סך כולל של 24,299,066 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח לבעלת השליטה בתמורה ל-26 מיליון ש"ח (כ- 7.7 מיליון דולר).

(2) מיום 29 בנובמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה לפרסום תשקיף מדף ותשקיף הנפקה של זכויות אשר תכליתו, בין היתר, לפרוע את ההלוואה אשר החברה נטלה מבנק לאומי לישראל בע"מ, במצטבר, על סך של כ- 33.5 מיליון ש"ח ובכך להביא את החברה לצורך חיסול התחייבויותיה, למעט התחייבויות שוטפות, אשר יאפשר לחברה לממש את אופציית ה Call לרכישת מניות חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. בחודש דצמבר 2021, השלימה החברה את הנפקת הזכויות וגייסה 36 מיליון ש"ח (כ- 11.5 מיליון דולר), מתוכם כ- 31.4 מיליון מבעלת השליטה (כ- 10 מיליון דולר).

באור 19: - הון מניות, שטרי הון והלוואות לחברה האם ותשלום מבוסס מניות (המשך)

(3) ביום 30 בדצמבר 2021 מימשה החברה את אופציות ה-Call שהוענקו לה כחלק מהעסקה לרכישת ישראיר, ובהתאם החברה הקצתה סך כולל של 97,113,906 מניות רגילות של החברה לאור מימוש אופציית ה-Call אשר ניתנה לה כחלק מהעסקה לרכישת ישראיר. לאור האמור, הקצתה החברה: (א) 47,565,995 מניות רגילות של החברה לחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ אשר שיעורן לאחר הקצאתן מהווה 24% מההון המונפק והנפרע של החברה ו-; (ב) 49,547,911 מניות רגילות של החברה לאי.די.בי. חברה לפתוח בע"מ (מוחזק על ידי נאמן אי.די.בי.), ששיעורן לאחר ההקצאה משקף 25% מההון המונפק והנפרע של החברה. במסגרת האמור, כנגד הקצאת מניות אלו המהווים שיעור של 49% מההון המונפק והנפרע של החברה (לא בדילול מלא), העבירו ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ואי.די.בי חברה לפתוח בע"מ את מלוא החזקותיהם בישראיר תעופה ותיירות בע"מ, אשר היוו שיעור של 49% מההון המונפק והנפרע של ישראיר, ובכך החברה השלימה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראיר.

(4) בחודש יוני 2022 הושלם תהליך הנפקת מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מתוך סכום הגיוס בסך 7.3 מיליון דולר, הועבר לישראיר סכום של 6.3 מיליון דולר כהשקעת בעלים כתנאי לסיוע מהאוצר כאמור בבאור 21.ד' להלן.

(5) ביום 16 בנובמבר 2022, השלימה החברה הנפקת מניות בדרך של זכויות, במסגרת גייסה החברה סך כולל של כ-9.7 מיליון דולר (ברוטו). מייד עם השלמת הנפקת הזכויות ביצעה החברה החזר הלוואת בעלים כולל ריבית, בסכום כולל של כ-7.7 מיליון דולר.

ב. בהמשך להתחייבות החברה במסגרת מתווה המטוסאי ביום 31 באוקטובר, 2021, חתמה ישראיר על הסכם הלוואה נחותה מהחברה האם בסך של 8 מיליון דולר. ליום 31 בדצמבר, 2021 כלולה יתרת הלוואת בעלי המניות כחלק מההתחייבויות הלא שוטפות בדוח על המצב הכספי, בהתאם להסכמות שגובשו מול משרד האוצר וכחלק מעמידת ישראיר בכלל התנאים בקשר עם מתווה המטוסאים. ביום 31 בינואר, 2022 המירה החברה את הלוואה להון בדרך של הקצאת מניות, ראה גם באור 21.ד' להלן.

ג. ביום 29 ביוני 2023, השלימה בהצלחה החברה תהליך הקצאה מניות פרטית לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, אשר במסגרתו, ביום 2 ביולי 2023, הוזרמו לחברה סך של כ-5.3 מיליון דולר. ביום זה, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ הודיעה לחברה כי החלה להיות בעלת עניין מכוח החזקות. כמו כן, החברה וכלל התקשרו בהסכם הקצאה פרטית לאורו הוקצו לכלל (לקופות גמל ונוסטרו במצטבר), סך כולל של 11,440,000 מניות תמורה לסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח וכן 11,440,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לתמורה ל-200 אגורות (2 ש"ח) לכל כתב אופציה, ביום 31 בדצמבר 2023 פקעה האופציה.

באור 20: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התקשרויות

1. ישראיר התקשרה עם חברת קוויקליזארד בע"מ ("קוויקליזארד") בחוזה לחמש שנים עם אופציית יציאה לאחר שנתיים, ההתקשרות מורכבת ממספר מערכות אשר החלו לעלות לאוויר באפריל 2022. קוויקליזארד מעניקה לחברה שירותי תמחור דינמי של המוצרים השונים המשווקים על-ידי ישראיר, באמצעות מתן גישה למערכת ייחודית שפותחה על ידי קוויקליזארד המנתחת מידע ממגוון מקורות באמצעות מנוע תמחור המבוסס על בינה מלאכותית (AI) משולב חוקה לאופטימיזציית תמחור בזמן אמת בכל ערוצי השיווק וההפצה של ישראיר ("המערכת").

ביום 30 ביוני 2022 התקשרה ישראיר עם קוויקליזארד, בהסכם שירותים מורחב ("ההסכם") לפיו החל מיום 1 ביולי 2022 (להלן: "מועד תחילת ההסכם") הורחב היקף השירותים הניתנים לחברה, בין היתר, על-ידי הרחבת השימוש ברישיון, בתמורה לסך כולל של 500 אלף דולר בשנה (לא כולל מע"מ), ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים החל ממועד תחילת ההסכם, וכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם לאחר שנתיים ממועד תחילת ההסכם.

המערכת מתממשקת למערכות התפעוליות של ישראיר ומנתחת מידע הן ממערכות ישראיר והן ממידע שוק, לכדי המלצות לשינויי מחירי המוצרים אותם משווקת ישראיר, למחירים תחרותיים עדיפים ובהלימה עם מטרותיה העסקיות של ישראיר. המערכת משנה באופן אוטומטי ודינמי את המחיר שמוזן חזרה למערכות הארגוניות של הלקוח, ומשם ללקוח הסופי. בדרך זו, מאפשרת המערכת תגובה מיידית לביצועי השוק, ותמחור אופטימאלי שמביא לעלייה במדדי הליבה של ישראיר, ביניהם: עליה במדדי ההכנסות והרווחיות של החברה. במהלך הרבעון הראשון של 2023 השלימה ישראיר את הטמעת המערכת כאמור גם בפעילות הפנים ארצית, האמור הוביל לשיפור על שיעורי התפוסה וההכנסה הממוצעת מנוסע ובכך שיפרה את תוצאות המגזר.

2. ביום 14 ביוני 2022 בהמשך לכוונות ישראיר על כך שכחלק מאסטרטגיית הצמיחה המתוכננת שלה, בכוונתה לבחון רכישת רישיון הפעלה אירופאי, הודיעה ישראיר כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, ישראיר הגישה הצעה בלתי מחייבת במסגרת מכרז (פרטי) לטובת רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת תעופה אירופאית שלה רישיון הפעלה אירופאי, לבד או עם שותף מקומי, בתמורה לסך הנאמד בין 20-30 מיליון אירו, כאשר ההצעה אשר הוגשה הינה לרכוש את Smartwings A.S האירופאית בדרך של רכישה במזומן ומתן הלוואות בעלים.

ביום 27 בנובמבר 2022, הגישה ישראיר הצעה מחייבת ומעודכנת להתקשרות במזכר הבנות מחייב לטובת רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת Smartwings A.S, בתמורה לסך של כ- 8 מיליון אירו עבור מלוא ההון המונפק והנפרע של Smartwings וכן בתוספת 12 מיליון אירו אשר ישמשו לפירעון חלקי של הלוואות בעלים קיימות. שווי עסקה המשתקף מההצעה הינו בסך של 44 מיליון אירו, הכוללת, בין היתר, את יתרת הלוואות הבעלים לפרעון עתידי, בסך של כ- 24 מיליון אירו אשר מיוחסים לחברת Unimex Group A.S, שהינה מבעלי המניות הנוכחיים ב-Smartwings (להלן: "ההצעה המחייבת") ההצעה המחייבת מאפשרת לישראיר למכור חלק ממניות Smartwings ואף להכניס שותף נוסף ככל ותוכרז ישראיר כזוכה הסופית.

השלמת העסקה כאמור מותנת ב:

- (א) קבלת מלוא האישורים הרגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה, לרבות אך לא רק, אישור ממשלתי בדבר העברת המניות;
- (ב) קבלת אישורים בקשר עם שינוי השליטה בחברה בנוגע להסכמים מהותיים;
- (ג) קבלת האישורים הנדרשים לעסקה מספקי חברת התעופה האירופאית;
- (ד) הסרת שעבודים קיימים על הון המניות של חברת התעופה האירופאית.

באור 20: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ביום 3 ביולי 2023, הפקידה החברה באמצעות הבורסה של שנגחאי פיקדון בגובה 500 אלפי אירו לטובת חברת China CITIC Group Co., Ltd. בין הצדדים הושגו הבנות לפיהן עד למחצית פברואר 2024 יפעלו הצדדים לחתימה על הסכם מחייב לפיו תרכוש ישראייר 49.9% ממניות Smartwings המוחזקות על ידי China CITIC Group Co., Ltd. ביום 28 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן, והמקדמה בסך 500 אלפי אירו הושבה לחברה הבת.

בראשית חודש מרץ, 2024 דווח כי בעלי המניות הצ'כים נמצאים בתהליך רכישת חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. וכי בכוונתם לחדש את המשא ומתן למכירת חלק/כלל אחזקותיהם במניות Smartwings במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

לאור התמשכות המשא ומתן והשינויים שחלו מיום ביצוע ה DD לחברה, עשויה התמורה בעסקה המתוארת לעיל להשתנות בהתאם.

**ב. התחייבויות תלויות והפרשה בגין תביעות**

**כללי**

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות"). לדעת הנהלות חברות הקבוצה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור) ליום 31 בדצמבר, 2023 בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות התממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 113 מיליון ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 107 מיליון ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן - ראה גם סעיף א' להלן.

(א) להלן פירוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2023 בחלוקה לפי סכום התביעה:

**הליכים תלויים ועומדים (הנתונים המספריים במיליוני ש"ח)**

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן
תביעות עובדים לשעבר של חברות הקבוצה	בעיקרן תביעות משפטיות שהוגשו על ידי עובדים לשעבר של ישראייר שעניינן דיני עבודה ובכלל זאת, הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי ישראייר ואשר לחלקן עשויות להיות השפעת רוחב בחברה.	-	2.2	(*)
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן טענות בדבר התנהלות שלא על פי דין והפרת הוראות החוק, הפליה, וכן הטעיה, תוך גרימת נזקים ממוניים ("תביעות צרכניות").	-	8	129
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות		-	10.2	129

(\*) מהווה סכום נמוך ממיליון ש"ח.



באור 20: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ב. התחייבויות תלויות והפרשה בגין תביעות (המשך)

כללי (המשך)

הליכים משפטיים שהסתיימו בתקופת הדוח או עד מועד פרסום הדוח:

תאריך הגשת התביעה	צדדים	ערכאה	סוג הליך	פרטים	סכום התביעה המקורית (מיליוני ש"ח)
אפריל 2018	רזי ברגמן נ' ישראיר	מחוזי (מרכז לוד)	בקשה לאישור תביעה כייצוגית	ביום 8 בינואר 2024, ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל-אביב אשר דחה את בקשת הייצוגית האמורה, ופסק כי יש לשלם 25 אלף ש"ח לכל חברת תעופה.	53.8
אפריל 2022	קובי דביר נ' ישראיר	שלום (ת"א)	בקשה לאישור תביעה כייצוגית	ביום 23 בינואר 2023, ניתן תוקף של פסק דין לבקשת ההסתלקות, ומורה על מחיקת הבקשה לאישור תובענה כייצוגית, ודחיית תביעתם האישית של המבקשים.	2.5
נובמבר 2022	אילת בן דב נ' ישראיר	שלום (ת"א)	בקשה לאישור תביעה כייצוגית	ביום 25 ביולי 2023 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי בתל-אביב אשר דחה את בקשת הייצוגית האמורה, וחייב את המבקשת בתשלום הוצאות בסך 15 אלף ש"ח לישראיר.	2.5
אוקטובר 2017	אלחיאני נ' ישראיר (ירושלים)	מחוזי	בקשה לאישור תביעה כייצוגית	נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 התביעה הסתיימה בהסדר פשרה, אשר הרכיב הכספי בו ומימושו להתקבל עשוי להסתכם בסכומים שאינם מהותיים לחברה.	9.6

(ב) להלן פרוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2023 בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעה	מספר התביעות	סכום התביעות (במיליוני ש"ח)
עד 100 מיליון ש"ח	29	37
100 מיליון ש"ח ועד 500 מיליון ש"ח	1	103

(ג) ביום 4 ביולי, 2018, הוגש כתב אישום בביהמ"ש המחוזי בירושלים נגד גורמים בתחום סיטונאות התיירות, וביניהן חברת טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ (לשעבר- דיזנהאוז נסיעות ותיירות (1979) בע"מ) (להלן - "טרמינל"), בקשר עם הסדרים הכובלים לכאורה בתחום ארגון נסיעות וארגונים לפולין. במסגרת כתב האישום שהוגש, מואשמת טרמינל בקשר עם מעשים המיוחסים למעשיו של משה הרטמן המכונה בכתב האישום "מנהל מחלקת פולין", בעבירות הסדרים כובלים, קבלת דבר במרמה, ועשיית פעולה ברכוש אסור (על פי חוק איסור הלבנת הון). במסגרת הליכי החקירה בקשר לחשדות האמורים נדרשה ישראיר לתת ערבות בסך של 1 מיליון ש"ח אשר מוארכת מעת לעת, לצורך חילוט, ככל שיוחלט על חילוט כזה בתום ההליך הפלילי.

בהתחשב בעובדה שהליך ההוכחות בתיק טרם החל לא ניתן בשלב זה להעריך: (1) את סיכויי הזיכוי מהרשעה (2) את גובה הקנס שיושת על טרמינל במקרה של הרשעה ו-(3) את גובה החילוט שיושת, אם יתבקש חילוט ותקבל בקשת המדינה בתום ההליך. בשלב זה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים של ישראיר, ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, הינה נאותה ומספקת, לנוכח החשיפה הכספית הצפויה מהליך זה.

ביום 16 בינואר, 2019, הוגשה בקשה מאוחדת לאישור תובענה כייצוגית כנגד שורה של משיבים בהם טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ. בקשה זו הוגשה בעקבות החלטת בית המשפט המחוזי מיום 22 בנובמבר, 2017 בדבר איחודן ומחיקתן של בקשות לאישור תובענה כייצוגית שהוגשו בנושאים דומים. הסכום הכולל הנתבע מכל המשיבות בהליך בגין הנזק הממוני והבלתי ממוני הינו בסך של כ- 103 מיליון ש"ח. סכום זה נמוך מסכום התובענות הקודמות שנמחקו בהליך זה. בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה.

באור 20: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ב. התחייבויות תלויות והפרשה בגין תביעות (המשך)

כללי (המשך)

(ד) הפרשה בגין תביעות משפטיות

הפרשה בגין  
תביעות  
משפטיות  
אלפי דולר  
ארה"ב

1,398  
(467)

2,250

3,181  
(1,170)

2,011

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
הפרשות שנפרעו במהלך השנה

הפרשות שנוצרו במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022  
הפרשות שנפרעו במהלך השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ג. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

ליום 31 בדצמבר 2023 קיימות התחייבויות תלויות בגין הערבויות כדלקמן:

31 בדצמבר  
2023  
אלפי דולר  
ארה"ב

1,760

ערבויות לטובת ספקים ונותני שירותים

ד. אמות מידה פיננסיות

בדבר אמות מידה פיננסיות ראה גם באורים 17.ב'(1), 17.ד' ו-17.ו'.

באור 20: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ה. שעבודים

- התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות
1. להבטחת התחייבויותיה השוטפות לתאגידים בנקאיים רשמה ישראיר שעבוד שוטף על רכוש ונכסים (כולל כספים מחברות אשראי והעמדת פיקדונות), הון המניות ועל זכויות הביטוח של הרכוש.
  2. לתאריכי הדוח על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של ישראיר הן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
		התחייבויות:
1,081	5,432	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
12,506	7,967	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות)
1,512	1,760	ערבויות

באור 21: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- א. ביום 29 באפריל 2021, קיבל דירקטוריון ישראיר החלטה על הפסקת הפעילות התעופתית ללקוחותיה הפרטיים של ישראיר בשבתות ובחגי ישראל. לאור האמור ביצעה ישראיר שורת פעולות אשר נועדו למתן את ההשפעה השלילית כתוצאה מהחלטה זו. פעולות אלה כללו בין היתר: תגבור לוח הטיסות בערבי שבת וחג, שינוי וייצוב לוח הטיסות וקליטת מטוסים נוספים כאמור בבאור 11 במטרה להגביר את כושר היצור.
- ב. לאור הגבלות שהטיל משרד הבריאות על תנועת נוסעים החל מיוני 2021, הירידה בביקושים ולאור הפגיעה המתמשכת בענף, פנתה ישראיר למשרד האוצר, משרד התחבורה ולמשרד ראש הממשלה לטובת קבלת פיצוי. ביום 24 באוגוסט 2021, אישר משרד האוצר מתווה סיוע, אשר יתנה בהזרמת הון בעלים, במסגרתו יינתן סכום מסוים באופן של אג"ח המיר לשנתיים, ללא פירעונות תקופתיים וללא תשלומי ריבית, אופן סילוק החוב כאמור יהיה נתון להחלטתה של ישראיר (קרי; בדרך של סילוק במניות או פירעון החוב בתוספת ריבית שתיקבע על ידי האוצר). הסיוע כאמור מותנה באישור דירקטוריון ישראיר ועריכת הסכם מלא בין ישראיר למשרד האוצר אשר יפרט את התנאים הסופיים והמלאים בדבר הסיוע. בנוסף למתווה זה, אישר האוצר כי ישראיר רשאית להגיש בקשה להגדלת ההלוואות בערבות מדינה מול משרד האוצר והתאגידים הבנקאיים. לאור התפרצות האומיקרון, במהלך הרבעון הרביעי אישר משרד האוצר על חבילת סיוע נוספת לחברות התעופה בארץ, ביום 31 ביולי 2022 התקבלה טיוטת הסכם הסיוע מאוצר, כאמור, לפיה, כנגד הזרמת הון בעלים נוספת בגובה של עד 10 מיליוני דולרים תעמיד המדינה סכום של עד 15 מיליוני דולרים ביחס של 2:3. בנוסף לסכום זה, המדינה תסכים להעמיד סכום שלא יעלה על 3 מיליון דולר ארה"ב בכפוף ובסמוך לאחר הזרמת הון של הבעלים ביחס של 1:1. ביום 7 בנובמבר חתמו החברה, ישראיר והמדינה על מתווה הסיוע לחברה בסך של כ- 9.4 מיליון דולר. בהתאם להחלטה מס' 989 מיום 16 בינואר 2022. במסגרת המתווה כאמור תקצה ישראיר למדינה אג"ח להמרה, לתקופת של 3 שנים, האג"ח כאמור אינו נושא ריבית. כבטוחה להבטחת פירעון האג"ח להמרה בחברה, תקצה החברה אג"ח להמרה בגובה מלוא סכום סיוע המדינה שניתן להחברה ובתנאים שסוכמו. מתווה מימוש הבטוחה בדרך של מניות, ועצם מימושה יהיה לפי שיקול דעת המדינה בלבד. העמדת סיוע המדינה במתווה זה יהיה בתנאי שהחברה תהיה רשומה למסחר בבורסה טרם העמדת הסיוע על ידי המדינה (למידע נוסף בדבר התקיימות התנאי וחזרה למסחר של החברה ראה באור 21.ח' להלן). כספי הסיוע כאמור שימשו את החברה לפירעון חלקי של הלוואות בערבות המדינה בסך כולל של כ- 9.4 מיליון דולר (למידע נוסף ראה גם באור 17.ג' לעיל), כמו כן העמידה ישראיר בטוחה למדינה פיקדון משועבד בסך כולל של כ- 5.1 מיליון דולר, נושא ריבית שנתי של 6.3%. הסיוע כאמור סווג בדוחות הכספיים במסגרת סעיף התחייבויות לא שוטפות, בהתאם לשיעור ההיוון שהיה

באור 21: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

מתקבל בעסקת מימון תיאורטית נפרדת לאותו מועד שהינו כ- 8.03%, אשר חושב על ידי יועץ חיצוני בלתי תלוי. לאור העובדה שאגרות החוב כאמור ניתנו על רקע הסיוע שניתן לחברה בשל הנזק שנגרם לה בגין הגבלות התנועה שהוטלו על ידי המדינה על רקע התפרצות האומיקרון, הפער בין הסכום שהתקבל בפועל לבין שוויה ההוגן של ההתחייבות במועד ההכרה לראשונה כאמור, מהווה מענק ממשלתי, אשר הוכר בתקופת הדוח, בסך של כ- 1.9 מיליון דולר, בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בדוח על הרווח והפסד, וזאת על מנת לשקף פיצוי עבור הפסדים שהתהוו לחברה קודם לקבלת המענק.

בחודש ינואר 2024 הוסכם בין ממשלת ישראל לבין החברה על הפחתת סכום הפיקדון המשועבד לטובת תשלומי ההלוואה מסך של 18 מיליון ש"ח לסך של 1.5 מיליון דולר ארה"ב.

ג. בחודש פברואר 2022 נחתם הסכם בין ישראיר לחברת לים בע"מ (להלן: "לים") על שיתוף פעולה בו ינתן לים זכות בלעדית לספק לחברה מוצרים פטורים ממס מסוג בישום, אלכוהול, מוצרי טבק, שוקולד ותכשיטים לצורך מכירתם בכל הקווים שמפעילה ישראיר מחוץ למדינת ישראל. התנאים המסחריים מפורטים בהסכם, ההסכם נחתם לתקופה של 36 חודשים שתחילתם יחולו ביום 1 במאי 2022 ובתום תקופה זו ההסכם יוארך באופן אוטומטי לתקופה נוספת של 24 חודשים, אלא אם ניתנה הודעה של לפחות 180 יום על ידי אחד הצדדים על רצונו לסיים את ההסכם. יצוין, כי רשות שדות התעופה טרם נתנה אישורה להסכם זה וכי זו ממתנה עם הבעת עמדתה בנדון עד אשר תמצה משא ומתן עם המפעיל הקודם. יצוין כי על פי הוראות ההסכם, אישור רשות שדות התעופה מהווה תנאי מתלה לעסקה ועל כן ככל שאישור זה לא יתקבל כאמור, לא יהיה להסכם כל תוקף. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022, ניהלה החברה מ"מ מסחרי עם רשות שדות התעופה ועם חברת ג'ימס ריצרדסון, במטרה להגיע להבנות מסחריות, שתהיינה מקובלות על כל הצדדים, ותאפשרנה לחדש את פעילות המכירה של מוצרים פטורים ממכס בזמן הטיסה. רשות שדות התעופה נדרשת לאשר את ההסכם בין הצדדים. האישור הנ"ל אף היווה תנאי מתלה, בעסקת ההתקשרות, שנחתמה בחודש פברואר 2022, עם חברת לים בע"מ - שנועד להחליף את ג'ימס ריצרדסון כספק המוצרים הפטורים ממכס בטיסות ישראיר. במהלך חודש מרס 2023, הגיע האישור להסדרת התנאים המסחריים בין רשות שדות התעופה, לבין חברת ג'ימס ריצרדסון, וכנגזר מכך, החלה החברה בהיערכות לחידוש מכירת המוצרים הפטורים ממכס בטיסותיה. היערכות זאת כוללת הצטיידות במשאיות שינוע, וחידוש תוכנת ניהול המלאי והמכירה. החברה צופה כי מכירת המוצרים תתחדש במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

ד. בדבר התפרצות נגיף הקורונה, ביום 9 במאי, 2021 אישרה הממשלה את מתווה הסיוע של משרד האוצר לענף התעופה בעקבות משבר הקורונה והפגיעה החריגה בענף התעופה הישראלי. במסגרת אישור המתווה אושר ההסכם המחייב שחתמה ישראיר עם משרד האוצר ביום 30 באפריל, 2021 (להלן - ההסכם). עיקרי ההסכם הינם כדלקמן:

מדינת ישראל תשלם לחברה מראש סך של 16 מיליון דולר בגין אספקת כרטיסי טיסה לעובדי מערך אבטחת התעופה למשך תקופה של 20 שנה. עוד קובע ההסכם כי סכום זה יתקבל בידי ישראיר בשלושה תשלומים כמפורט להלן:

- סך של 15 מיליון ש"ח בעת כניסת ההסכם לתוקף.
- סך של 15 מיליון ש"ח תוך 7 ימי עסקים מקבלת החלטת דירקטוריון בנוגע לרכישה או "חכירה יבשה" של שני מטוסים עד ליום 31 במרץ, 2023. ביחס לחתימה על הסכם "חכירה יבשה" ביחס למטוס אחד ראה גם באור 11.ה' (1) לעיל.
- יתרת הסכום תתקבל לאחר שישראיר תבצע גיוס הון בסך של 8 מיליון דולר עד ליום 31 באוקטובר, 2021. על אף האמור לעיל קובע ההסכם כי אם מסיבות שאינן תלויות בחברה, לא ניתן יהיה להשלים את הנפקת ההון עד ליום 31 באוקטובר, 2021, יידחה מועד ביצוע ההנפקה עד ליום 30 באפריל, 2022 לכל המאוחר וזאת במקביל להעמדת הלוואת בעלים בסכום של 8 מיליון דולר הנחותה בדרגה בהשוואה לכל יתר ההתחייבויות האחרות של החברה. הלוואת הבעלים תיפרע לאחר קבלת התמורה מהנפקה האמורה. ביום 30 ביוני 2021, קיבלה ישראיר סך של 30 מיליון

באור 21: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ש"ח בהתאם לאבני הדרך. ביום 31 באוקטובר 2021, התקבלה הלוואת בעלים נחותה כאמור בסך 8 מיליון דולר וביום 2 בנובמבר, 2021 התקבלה יתרת הסכום בסך כ- 22 מיליון ש"ח לאחר עמידה בכלל תנאי ההסכם. ביום 31 בינואר, 2022 חתמו ישראייר והחברה על הסכם להמרת הלוואה הנחותה, בסך של כ- 8 מיליון דולר, להון מניות בדרך של הקצאת מניות. בהתאם להסכם ההקצאה כאמור, הונפקו לחברה האם מניות על בסיס השווי לפיו הקצתה החברה

מניות שלה (בתשקיף זכויות אשר הושלם במהלך חודש דצמבר 2021 וכן במסגרת מימוש אופציות ה-Call, שעניינן באופציות לחברת האם לרכוש את הון המניות המונפק והנפרע של ישראייר אשר לא היה בבעלותה משני בעלי המניות האחרים של ישראייר בתמורה להקצאת מניותיה) כאשר אלו הוקצו על פי שווי של 90 אגורות למניה. בהתאם, ישראייר הקצתה 28,400,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לכל מניה. לאור האמור נרשמו בדוחות הכספיים ביניים במסגרת דוח על השינויים בהון, תנועה בהון המניות בסכום של 8.9 מ' דולר ופרמיה של כ- (0.9) מ' דולר כנגד יתרת הלוואה. ביום 20 ביוני, 2022 השלימה בהצלחה החברה את תהליך ההנפקה אשר במסגרתו הוזרמו לחברה סך של כ-6.3 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות לחברת האם. עם המרת הלוואת הבעלים להון כאמור, השלימו החברה והחברה האם את כל מחובותיהן כלפי המדינה בקשר למתווה המטוסאים, לפרטים נוספים ראה גם באור 2.ח'.

ה. ביום 11 באפריל, 2020, הפסיקה ישראייר את פעילותה בשדה חיפה מאחר והרשות לא סיפקה פתרון לנושא בדיקות הקורונה, עם ההחלטה לביטול הבדיקות כאמור בבאור א' לעיל תבחן החברה ככל שתמצא לנכון לחזור ולהפעיל קווים מ/ל שדה התעופה בחיפה. נכון ליום 30 ביוני 2022, החברה פינתה את שדה חיפה.

ו. ביום 24 ביולי 2023, אישר דירקטוריון החברה להנהלת ישראייר להתקשר עם ההסתדרות בהסכם קיבוצי מיוחד שיחול על הטייסים. ההסכם המעודכן, יחול על פני תקופה בת כ-4 שנים, עד לתום חודש אוגוסט 2027, כאשר ישראייר סבורה כי יש בהוראות ההסכם המעודכן, הן לשמור על יחסי העבודה הקיימים בין הטייסים לבין ההנהלה והן לאפשר לישראייר לצמוח, להגדיל את התפוקה ואת היקף המוצרים המוצעים לציבור לקוחותיה ובכך ליתן מענה לביקושים למוצרי הקבוצה. יצוין כי ההסכם הקיבוצי מסדיר את תנאי העסקה והגמול של הטייסים וכי ישראייר רואה בהסכם האמור כהסכם אסטרטגי שיש בו בכדי ליתן לישראייר את היכולת להמשיך ולפעול לטובת קידומה העסקי. ההסכם הסופי נחתם ביום 17 באוקטובר, 2023. הערכת החברה, עדכון תנאי הגמול של הטייסים אינו צפוי להשפיע מהותית על תוצאותיה ו/או על תוצאות ישראייר.

ז. בעקבות המלחמה פרסם משרד התחבורה את מבחני התמיכה לחלוקת כספי תמיכות להשתתפות בעלות הטסת תושבי היישובים, שפוגו בהתאם להחלטות הממשלה, לעיר אילת, בין נתב"ג לשדה"ת רמון (להלן "המתווה"). בהתאם למתווה נקבע כי סכום התמיכה יעמוד על 220 ש"ח (כולל מע"מ) לכל טיסה והוא ישולם לישראייר עבור התושבים הזכאים בתקופה הקובעת שהינה מיום 12 בנובמבר 2023 ועד ליום 11 בפברואר 2024 או עד לסיום ניצולו המלא של התקציב שהוקצה לטובת נושא זה, לפי המוקדם מבין השניים. ישראייר מעריכה במועד זה כי ההכנסות הצפויות להתקבל במסגרת ביצוע המתווה יסתכמו לסך של עד 6 מיליון ש"ח וצפויות להביא לשיפור במגזר הפעילות הפנים ארצי כפועל יוצא מהגידול בביקושים.

ח. ביום 9 בנובמבר, 2023 פורסם חוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה - חרבות ברזל) התשפ"ד-2023 במטרה לסייע לעסקים בעלי מחזור של עד 400 מיליון שקל. במסגרת הסיוע כאמור נקבעו קריטריונים לסיוע בהשתתפות הוצאות השכר, השתתפות בהוצאות הקבועות כתוצאה מפגיעה במחזור החברות. החוק כאמור יסייע לחברות הבנות/כלולות בקבוצה בהיבט התזרימי בתקופת הלחימה.

ט. ביום 8 במרץ 2024 השלימה החברה הנפקה של 82,000 יחידות של אגרות חוב להמרה כאשר כל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב סדרה א' ובסה"כ 82,000,000 ע.נ אגרות חוב להמרה בתמורה כוללת בסך של כ- 86,920 אלפי ש"ח. החברה נשאה בעלויות הנפקה בסך של כ- 1,606

באור 21: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

אלפי ש"ח. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות באופן שכל 2.1 ש"ח ע.ג אגרות חוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה. אגרות החובה עומדות לפירעון בתשלום קרן אחד ביום 28 בפברואר 2030 ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.75% המשולמת פעמיים בשנה בימים 31 באוגוסט ו- 28 בפברואר, החל מיום 31 באוגוסט 2024.

ביום 21 במרץ 2024 (לאחר תאריך הדיווח), פנתה ישראייר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע התייעלות תפעולית, ועשויה לשפר את הדיוק המבצעי של ישראייר.

באור 22: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות 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			
2021	2022	2023	
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>			
104,216	301,510	367,620	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
19,431	21,921	16,103	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
5,452	48,509	50,571	מגזר תיירות נכנסת
129,099	371,940	434,294	
(1,614)	(14,009)	(44,373)	התאמה לשיטת השווי המאזני
<u>127,485</u>	<u>357,931</u>	<u>389,921</u>	

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
(7,660)	32,980	33,956	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
2,630	2,633	422	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
(2,164)	(238)	890	מגזר תיירות נכנסת
(7,194)	35,375	35,268	
(11,799)	(14,771)	(16,819)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(153)	(2,301)	(2,010)	התאמה לשיטת השווי המאזני
(19,146)	18,303	16,439	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
(7,735)	1,369	6,172	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(26,881)	19,672	22,611	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות אחרות

ד. עלות מופחתת רכוש קבוע

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב		
39,830	41,877	עלות מופחתת מטוסים
-	3,897	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
175	300	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית (1)
40,005	46,074	מגזר תיירות נכנסת
3,543	3,558	מגזר אחר (2)
5,476	3,763	נכסים שלא הוקצו
49,024	53,395	

(1) בעקבות מעבר לצי מטוסים אחד, בשנת 2022 עלות הצי שנמכר מוצג כנכסים זמינים למכירה ברכוש השוטף.

(2) ביום 31 באוקטובר 2022, הושלמה רכישת מלון באיטליה על-ידי חברה בת, למידע נוסף ראה באור 9.א'1(ד). המלון האמור סווג במסגרת מגזר אחר.

באור 23: - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
24,662	120,355	130,622	עלות שירותי תיירות בינלאומית
3,537	2,869	1,953	עלות שירותי קרקע תיירות פנים
31,410	56,440	68,746	הוצאות לשדות תעופה ואגרות
13,754	25,853	28,449	אחזקת מטוסים והוצאות חכירה
8,294	7,844	9,527	פחת והפחתות מטוסים וציוד הפעלה
17,916	51,961	50,220	דלק מטוסים
17,473	22,657	25,708	שכר עבודה והוצאות נלוות
3,151	9,873	9,942	עמלות סוכנים
3,222	4,527	5,101	אחרות
<u>123,419</u>	<u>302,379</u>	<u>330,268</u>	

באור 24: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
4,039	7,281	9,512	שכר ונלוות
1,028	3,347	3,956	פרסום וקידום מכירות, נטו
1,744	3,106	4,543	עמלות הפצה ומכירה
343	1,000	633	אחרות
<u>7,154</u>	<u>14,734</u>	<u>18,644</u>	

באור 25: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
6,864	11,113	13,263	שכר עבודה ונלוות
5,346	5,677	4,612	פחת והפחתות
578	829	1,227	דמי שכירות ואחזקת משרד
(307)	6	(42)	חובות אבודים ומסופקים, נטו
914	1,678	2,286	הוצאות מחשוב
1,349	1,326	1,420	שירותים מקצועיים
1,161	2,439	2,019	אחרות
<u>15,905</u>	<u>23,068</u>	<u>24,785</u>	



באור 26: - הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
(1,000)	(421)	-	סיום חוזה חכירה
(611)	(1,303)	-	עלויות הסבה לצי אחד
(225)	(1,050)	170	תביעות ופיצוי נוסעים
-	1,950	442	הכנסות בגין מענקים ממשלתיים
(1,500)	-	-	ירידת ערך
-	2,154	2,367	רווח הון ממכירת צי מטוסי ATR
-	-	3,453	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(2,570)	-	(489)	הפחתת מוניטין
(700)	(200)	500	עדכון הפרשה לחובות מסופקים
(1,129)	266	(271)	אחרות
<u>(7,735)</u>	<u>1,396</u>	<u>6,172</u>	

באור 27: - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
			<b>הוצאות מימון:</b>
5,803	2,765	5,104	הוצאות ריבית והפרשי שער
356	389	574	עמלות וערבויות לתאגידים בנקאיים
1,040	967	1,814	הוצאות מימון בגין חכירות
1,160	2,800	697	עסקאות הגנה
151	251	-	הוצאות ריבית בגין צדדים קשורים
-	-	650	אג"ח להמרה
1,020	901	800	שונות
<u>9,530</u>	<u>8,073</u>	<u>9,639</u>	סך הוצאות מימון
			<b>הכנסות מימון:</b>
622	9,141	1,872	הכנסות ריבית והפרשי שער
-	-	345	הכנסות ריבית בגין צדדים קשורים
-	-	569	הכנסות מימון בגין חכירות
-	-	60	עסקאות הגנה במט"ח
-	-	1,257	הכנסות מפיקדונות
912	368	519	אחרות
<u>1,534</u>	<u>9,509</u>	<u>4,622</u>	סך הכנסות מימון
<u>(7,996)</u>	<u>1,436</u>	<u>5,017</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

31 בדצמבר		יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים	א.
2022	2023		
אלפי דולר ארה"ב			
784	63	נכסים	
39	46	חייבים	
12	33	יתרות חובה אל מול חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
		יתרות חובה גבוהות במהלך השנה	
		התחייבויות	
293	327	זכאים ויתרות זכות - חברות הקבוצה	
-	12,128	הלוואות לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	

ב. עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר ארה"ב		
16	92	282
-	5	15
71	87	86
157	60	96
-	-	371

הכנסות מבעלי עניין וצדדים קשורים  
 כרטיסי טיסה (\*)  
 הוצאות מכירה -  
 בעיקר עמלות ודמי שיווק לבעלי עניין  
 הוצאות הנהלה וכלליות -  
 דמי ניהול מחברות הקבוצה  
 רכישת תוי שי לחגים מבעלי עניין  
 הכנסות מימון -  
 ריבית מחברות המטופלות לפי שיטת השווי  
 המאזני

(\*) לא כולל הכנסות מחברות קשורות שמתבטלות במאוחד.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי דולר ארה"ב			
2,033	3,578	(4) 5,362	שכר ונלוות לבעלי עניין ונושאי משרה המועסקים בחברה בת (**)
7	7	12	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
(4) 305	(4) 205	184	לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה (***)
3	3	3	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה
73	71	85	גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
6	6	4	מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(\*) ביום 18 במאי 2023 הוחלט לאמץ מתאר נושאי משרה ועובדים ולהעניק אופציות לנושאי משרה ועובדי החברה וישראיר.

(\*\*) 1. ביום 12 ביולי 2023, האסיפה הכללית של החברה אישרה את עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה את מינויים של המנהל הכללי של החברה (מר סירקיס), זאת בנוסף לתפקידו כמנהל כללי של ישראיר, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. עם מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, הגב' לי מארי טמסוט (דדון) מונתה כסמנכ"לית הכספים של החברה, זאת בנוסף לתפקידה כסמנכ"לית הכספים של ישראיר. בנוסף מונתה הגב' חן רייטר כיועצת המשפטית ומזכירת החברה, זאת בנוסף להיותה יועצת משפטית ומזכירת ישראיר. כאמור בנוסף למר סירקיס, לגב' טמסוט והגב' רייטר, החברה מינתה את המפורטים להלן, עובדים בישראיר, כנושאי משרה בכירה בחברה, והכל כמפורט כדלקמן: (1) מר חגי כנען, סמנכ"ל מבצעי אוויר וטיס; (2) הגב' הילה הרמולין רונן, סמנכ"לית שיווק ומכירות; (3) מר אבי מנדלבאום, מנהל מחלקת מסחר; (4) מר גבי שגיא, סמנכ"ל מערכות מידע; (5) מר אלי אגמי, סמנכ"ל משאבי אנוש, הנהלה ומנהל בטיחות; (6) מר שי גיל, סמנכ"ל אחזקה; (7) מר משה טלמור, סמנכ"ל מבצעי קרקע; (8) הגב' אביבית פלג, ראש מחלקת קבוצות מאורגנים; (9) מר שלומי שהרבני, סמנכ"ל רכש.

2. ביום 12 ביולי 2023, מר ג'רבי סיים את כהונתו כסמנכ"ל הכספים של חברה.

3. ביום 12 ביולי 2023, מר שלום חיים סיים את כהונתו כמנכ"ל החברה, אולם מר שלום ממשיך לכהן כדירקטור בחברה.

4. כולל רכיב תשלום מבוסס מניות בסכום של 722 אלפי דולר בשנת 2023 (בשנת 2022 66 אלפי דולר).

(\*\*\*) משקף שכר דירקטורים.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הסכם העסקת מנכ"ל החברה

לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, וכן אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 ביולי 2023, אושר עדכון הגמול לו זכאי מר סירקיס, אזי החל מאותו מועד, מר סירקיס לכהן כמנהל הכללי של החברה, זאת בנוסף לכהונתו כמנהל הכללי של חברת הבת (להלן: "המועד הקובע"). בהתאם לאמור, מר סירקיס זכאי, בין היתר, לתמורה חודשית בגובה של 119.9 אלפי ש"ח המוצמדים למדד הנוכחי, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. כמו כן, אושר עדכון הרכיב המשתנה, כך שבכפוף לעמידה ביעדים, מר סירקיס יהא זכאי למענק שנתי בגובה של עד ל-18.5 משכורות חודשיות מוצמדים למדד. כמו כן ב 2023 שולם למר סירקיס סך של כ- 424 אלפי דולר, בגין תשלומים להם היה זכאי במסגרת חוזה אישי שנחתם טרם כניסת מדיניות התגמול לתוקף (מענק הישארות ומענק מכירה), אשר נועדו לתשלום בשנת 2021 ונדחו לתשלום בשנת 2023 ללא ריבית והצמדה, לאור התפרצות הקורונה בתחילת 2020. כמו כן ב 2023 שולם למר סירקיס סך של כ- 48 אלף דולר, בגין קיזוז קורונה לחודשים פברואר - דצמבר, 2022. מענק משתנה - תגמול הוני. בנוסף לאמור, הוחלט כי בכפוף לאישור מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, אזי תבוצע הקצאה פרטית למר סירקיס של 3,072,642 כתבי אופציה (לא רשומים) כאשר כל כתב אופציה (לא רשום) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב, במחיר מימוש של 112 אגורות (1.12 ש"ח) לכל כתב אופציה (לא רשום), כאשר האופציות יובשלו על פני תקופה בת 3 שנים ותקופת המימוש תהא בת 4 שנים ממועד ההענקה. מר סירקיס יהא זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה. יצוין כי בין מר סירקיס לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד. כן יצוין כי העסקתו של מר סירקיס כוללת הוראות מקובלות נוספות הנהוגות בהסכמים מסוג זה.

ה. העסקת יושב ראש דירקטוריון החברה

עדכון גמול יו"ר הדירקטוריון. לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, וכן אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 ביולי 2023, אושר עדכון הגמול לו זכאי מר מרדכי (מוטי) חזן, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון. בהתאם לאמור, מר חזן זכאי, בין היתר, לתמורה חודשית בגובה של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ וכן לגמול לדירקטורים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס - 2000. כמו כן, אושר עדכון הרכיב המשתנה, כך שבכפוף לעמידה ביעדים, מר חזן יהא זכאי למענק שנתי בגובה של עד ל-12 משכורות חודשיות. כמו כן, למר חזן הוקצו סך של 737,434 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש ל-737,434 מניות רגילות של החברה בתמורה למחיר מימוש של 1.12 ש"ח לכל כתב אופציה (לא רשום). כמו כן, ניתן למר חזן מענק חד פעמי בגובה 225 אלפי ש"ח בגין פעילות עבר ותרומתו לפעילות החברה.

1. ביום 12 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה באופן אשר נועד לשקף את פעילות החברה הנוכחית, לאחר השלמת רכישת ישראיר. בהתאם לתוכנית התגמול יוקצו ללא תמורה, כתבי אופציה בלתי סחירים, למנכ"ל ונושאי משרה בחברה, ולעובדים ונושאי משרה בישראיר, במסגרת התכנית הוקצו 15,407,706 כתבי אופציות בתוספת מימוש של 1.12 ש"ח לכל כתב אופציה, תנאי הבשלת כתבי האופציות נקבעו ל-3 שנים. שווי האופציה למועד המדידה של היו"ר והמנכ"ל הוא 0.832 ש"ח וליתר העובדים ונושאי המשרה 0.495 ש"ח. ליום המאזן סך הוצאות השכר הסתכמו בכ- 4.5 מיליון ש"ח וסך ההוצאות לתוכניות צפויות להסתכם בכ- 9.2 מיליון ש"ח.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

1. מכירת מוצרי ישראיר באמצעות כרטיסי מתנה של רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ - בימים 22 במאי 2022 ו-23 במאי 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את התקשרות ישראיר בהסכם עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ (להלן - "הרשת"), הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בהתאם להוראות סעיף 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס - 2000, במסגרתה נקבע כי יהיה ניתן לעשות שימוש בכרטיסי המתנה של הרשת במוצרי ישראיר. בגין כל עסקה שתבצע באמצעות כרטיס המתנה של הרשת לרכישת מוצר של ישראיר, הרשת תהיה זכאית לעמלה בשיעור 11%, כאשר על פי המידע שהוצג בפני אורגני ישראיר ניכר כי עסקינן בשיעור עמלה נמוך מהממוצע הנגבה מיתר בתי העסק, כאשר לא אחת ישראיר מתקשרת בעסקי קידום מכירות מטעמה, ועל כן הוחלט כי עסקינן בעסקה המתבצעת בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל של ישראיר ואינה פוגעת בטובתה של ישראיר ו/או החברה. תקופת ההסכם הינה למשך 12 חודשים וניתנת להארכה בכפוף לבחינתם מחדש של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. בהקשר להתחייבויות החברה אל מול משרד האוצר בקשר עם הקדמת התשלומים על סך של 16 מיליון דולר ארה"ב בגין כרטיסי טיסה עבור מטוסאים ועובדי מערך הבטחון לתקופה של 20 שנה, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל שליטה (בשרשור סופי), התקשרות ישראיר בעסקה זו כפופה לאישור משרד האוצר ועל כן חרף אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נכון למועד זה, ההסכם טרם בר תוקף. ביום 25 באוגוסט, 2022 פנתה ישראיר לאוצר בבקשה לאישור העסקה כאמור וזאת בהתאם לאמור בהסכם המטוסאי.

משא ומתן לרכישת 20% מהמועדון של רמי לוי בע"מ בדרך של רכישה והקצאה של מניות המועדון - נכון למועד דוח זה, החלה ישראיר באמצעות נציגים בלתי תלויים מטעם ישראיר, בראשות מנכ"ל החברה, במשא ומתן ראשוני עם בעלי המניות של המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "מועדון רמי לוי"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה בע"מ הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, וכן עם חברת ישראכרט בע"מ בדבר רכישת 20% מהמועדון, בדרך של רכישת מניות מהרשת ומישראכרט וכן בדרך של הקצאת מניות לישראיר. המתווה הראשוני כולל רכיב מזומן ורכיב הטבות מצד ישראיר לחברי המועדון, על חשבונה הבלעדי של ישראיר. יודגש כי עסקה מסוג זה כפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה. כמו כן, בהקשר התחייבויות ישראיר אל מול משרד האוצר בקשר עם הקדמת התשלומים על סך של 16 מיליון דולר ארה"ב בגין כרטיסי טיסה עבור מטוסאים ועובדי מערך הבטחון לתקופה של 20 שנה, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל שליטה (בשרשור סופי), התקשרות ישראיר בעסקה זו כפופה לאישור משרד האוצר. ועל כן נכון למועד זה, ההסכם טרם בר תוקף.

2. בימים 27 בנובמבר 2022 וה-28 בנובמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של החברה, בהתאמה, את התקשרות ישראיר עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ חברה הנמצאת בבעלות אחד מבעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בעסקה אשר אושרה לפי הוראות סעיף 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס - 2000, שכן אלו קבעו כי העסקה אינה חריגה, הינה בתנאי שוק כאשר אף נקבע כי העסקה הינה מטיבה עם ישראיר. עניינה של העסקה הינה בהתקשרות ישראיר בעסקה שיווקית במסגרתה תפרסם ישראיר חבילת נופש באמצעות רשת חנויות רמי לוי, כאשר העסקה כוללת, בין היתר, אך לא רק, שיווק בנקודות מכירה של רשת חנויות רמי לוי, כריזה בסניפי רשת חנויות רמי לוי, פרסום בסליפ של החשבון בקופה ברמי לוי שיווק. עלותה של העסקה אינה מהותית במונחי ישראיר ו/או החברה. יודגש כי כמפורט בבאור 21.ב' בקשר עם התחייבות ישראיר אל משרד האוצר, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל השליטה, אזי אישור העסקה וכניסתה לתוקף כפוף, בין היתר, לאישור משרד האוצר. נכון למועד זה, ישראיר פנתה למשרד האוצר לטובת קבלת אישורו לעסקה המוצעת לעיל.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

3. אישור העסקת הגב' נועה חיים (קרובה לבעל השליטה) כתוכניתנית בישראיר. ביום 10 באוגוסט 2023, דיווחה החברה זימון לאסיפה שנתית ומיוחדת. במסגרת האמור, הועלה לאישור האסיפה הכללית של החברה, ברוב מיוחד, לעדכן את תנאי העסקתה של הגב' נועה חיים, בתו של מר שלום חיים, אחד מבעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי), אשר מועסקת כתוכניתנית בחברת ישראיר תעופה ותיירות בע"מ, למשך תקופה של 3 שנים שתחילתם במועד אישור האסיפה הכללית של החברה, עלות המעסיק בעניינה יהא בסך של עד ל-25 אלפי ש"ח בחודש. בנוסף תהא זכאית למענק בגובה של עד חודש שכר אחד בכל שנה, בכפוף לאישור הממונה הישיר, כנהוג ביחס לכלל עובדי המחלקה. יובהר כי החלוקה הפנימית ברכיבי השכר, נלווים וסוציאליות יחדיו יקבעו על ידי הממונה הישיר ובלבד שלא יעלו על עלות השכר כמפורט לעיל. כמו כן, מוצע לאשר לגב' חיים, אשר החלה העסקתה בישראיר ביום 10 בינואר 2023 מענק חד פעמי, עם אישור האסיפה הכללית, בגובה שכר חודשי בגובה 12 אלפי ש"ח ברוטו. המענק השנתי הינו זהה במונחי חודשי שכר למענק השנתי אשר ניתן ליתר עובדי מחלקת מערכות המידע של ישראיר. לתאריך פרסום הדוחות התקבל אישור משרד האוצר לעסקה זו.

באור 29: - מכשירים פיננסיים

א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של החברה מורכבות מהלוואות ואשראי, חייבים ויתרות חובה אחרות וחוזי ערבויות פיננסיות. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדות בעיקר לממן את פעילות החברה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים הלוואות שניתנו, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה. החברה חשופה לסיכון שוק וסיכון אשראי. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

(1) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות אשראי ופיקדונות.

(2) סיכון הריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה.

(3) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים. הנהלת החברה מעריכה ומאמינה שנכסיה מפוזרים היטב וכי המוסדות הפיננסיים המחזיקים ביתרת המזומנים ושוי המזומנים יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

באור 29: - מכשירים פיננסיים (המשך)

4) יתרת לקוחות

הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ולקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי על ידי ביטוח אשראי. בחינת ירידת ערך מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ספציפי עבור לקוחות עיקריים ועל בסיס מדיניות הקבוצה ביחס ליתר הלקוחות. המדיניות מבוססת על ניסיון העבר. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח היא בסכום היתרה בספרים (ראה באור 7 בדבר לקוחות).

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר וארוך, לקוחות, חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך תואמת או קרובה לשוויים ההוגן.

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	הפרשי שער	תזרים מזומנים אלפי דולר ארה"ב	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
19,255	-	9,469	9,786	הלוואות ואשראי לזמן קצר
42,878	(450)	(13,174)	56,502	הלוואות לזמן ארוך
<u>62,133</u>	<u>(450)</u>	<u>(3,705)</u>	<u>66,288</u>	סך כל ההתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	הפרשי שער	תזרים מזומנים אלפי דולר ארה"ב	יתרה ליום 1 בינואר 2022	
9,786	-	(4,144)	13,930	הלוואות ואשראי לזמן קצר
56,502	(8,200)	(14,905)	79,607	הלוואות לזמן ארוך
<u>66,288</u>	<u>(8,200)</u>	<u>(19,049)</u>	<u>93,537</u>	סך כל ההתחייבויות הנובעות מפעילות מימון



שעור הבעלות והשליטה ליום 31.12.2023	מדינת ההתאגדות	
100%	ישראל	ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
51%	ישראל	סקי דיל בע"מ
100%	ישראל	טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת
87%	ישראל	טרמינל 1 אחזקות בע"מ
100%	ישראל	טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ
100%	ישראל	ישראבן טכנולוגיות בע"מ
51%	ישראל	טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ.
51%	ישראל	דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת
51%	ישראל	פי.טי.סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ
100%	ישראל	בי.גי אלפא בע"מ
100%	ישראל	בי.גי.אף פיננסים בע"מ
100%	ישראל	בי.גי.אר.אי בע"מ

-----

## פרק ד' - פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2023

### תקנה 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים לשנה שהסתיימה ב- 31/12/2023 ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) תשי"ע-2010, חתומים ומבוקרים כדין מצורפים בזאת כפרק ג' לדוח תקופתי זה.

### תקנה 19 - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפירוט התחייבויות התאגיד בהקשר זה, ראה דיווח מיידי על גבי טופס ת/126 המפורסם במקביל לדוח התקופתי.

### תקנה 10 - דו"ח דירקטוריון

דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ערוך לפי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 וחתום כדין מצורף לדוחות הכספיים.

### תקנה 10 א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר לכל אחד מהחציונים בשנת 2023 ותוצאות שנתיים (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4		
<b>אלפי דולר</b>						
357,931	93,771	104,746	143,328	48,076	389,921	הכנסות
-302,379	-82,932	-91,235	-117,290	-38,811	-330,268	עלות ההכנסות
55,552	10,839	13,511	26,038	9,265	59,653	רווח גולמי
-14,734	-4,271	-5,100	-5,746	-3,527	-18,644	הוצאות מכירה ושיווק
-23,068	-6,148	-6,019	-6,972	-5,646	-24,785	הוצאות הנהלה וכלליות
553	233	368	376	-762	215	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,303	653	2,760	13,696	-670	16,439	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
1,369	3,088	3,708	94	-718	6,172	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
19,672	3,741	6,468	13,790	-1,388	22,611	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות
9,509	1,045	834	2,006	737	4,622	הכנסות מימון
-8,073	-2,255	-2,588	-2,384	-2,412	-9,639	הוצאות מימון
1,436	-1,210	-1,754	-378	-1,675	-5,017	סה"כ הוצאות מימון, נטו
21,108	2,531	4,714	13,412	-3,063	17,594	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
-529	330	142	134	153	759	הטבת מס (מיסים על הכנסה), נטו
20,579	2,861	4,856	13,546	-2,910	18,353	רווח נקי (הפסד)
18,167	1,915	5,733	13,214	-2,898	17,964	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס)

במהלך תקופת הדוח, החברה פרסמה שתי הצעות לציבור באמצעות שני פרסומים של דוח הצעות מדף, אשר התפרסמו בימים 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-076213) וה-2 בנובמבר 2022 (מתקן) (מס' אסמכתא: 2022-01-132445). במסגרת דוח הצעת המדף מיום 20 ביוני 2022, פרסמה החברה כי הנהלת החברה תעשה שימוש בתמורת ההנפקה לטובת מימון פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברת הבת, כפי שיקבע מעת לעת על ידי החברה. ביום 2 בנובמבר 2022, דיווחה החברה כי התמורה תשמש את החברה כמפורט כדלקמן, המיליון הראשון יישמר לטובת ההתחייבויות השוטפות של החברה, החל מהמיליון השני שיגויס, אזי החברה תעשה בו שימוש לטובת פירעון החוב היחיד אשר עמד לחובת החברה, למעט חובותיה השוטפים, ואשר צבר ריבית שנתית. כמו כן, נקבע כי יתרת הגיוס תשמש את החברה לטובת השקעה בחברת הבת, ולהשקעות נוספות בתחום הפעילות העסקית, וזאת כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. יצוין כי בהתאם לאמור לעיל, לאחר שהחברה השלימה בהצלחה את גיוס הזכויות, זו פרעה את ההלוואה היחידה אשר עמדה לחובת החברה וכי החברה צפויה, בהתאם לצורך כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה, להשקיע את יתרת הגיוס בחברת הבת. לפרטים בדבר פירעון ההלוואה ראה גם דיווח החברה מיום 21 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-111669) וכן האמור בסעיף 2.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

לאחר תקופת הדוח, החברה פרסמה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח (סדרה א'), אשר התפרסם ביום 6 במרץ 2024 ותוקן ביום 7 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019630, 2024-01-020095, בהתאמה). במסגרת דוח הצעת המדף פרסמה החברה כי הנהלת החברה תעמיד את כל תמורת ההנפקה כהלוואת בעלים גב אל גב (Back to back) לחברת הבת של החברה ישראיר תעופה ותיירות בע"מ, וזאת בהתאם לתנאי פירעון הקרן ותנאי הריבית של אגרות החוב (לרבות מנגנוני התאמת ריבית ו/או ריבית הפיגורים (ככל שתהיה)), ובכלל זאת, סך של כ-40 מיליון ש"ח עשויים לשמש למימון של רכישת מטוב Airbus A320 מתוך עלות כוללת של כ-29 מיליון דולר (ארה"ב) מאחד ממחירי המטוסים של ישראיר תעופה, במסגרת התקשרות ישראיר תעופה מיום 15 בפברואר 2024 בהסכם לרכישת המטוס, כשאר היתרה תשמש להשקעות נוספות. עד לשימוש בתמורת ההנפקה, ככל שיידרש ויהיה רלוונטי, תשקיע החברה את תמורת ההנפקה באפיקים סולידיים כגון פיקדונות במט"ח או שקלים, אג"ח ממשלתיות ו/או קונצרניות בעלות דירוג אשראי (לפחות A-), מק"מ וכד', עפי שייקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

**תקנה 11 - רשימת ההשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי**

לפרטים, בדבר רשימת ההשקעות של החברה, במישרין או באמצעות חברת בת, בכל אחת מחברות הבת והחברות הקשורות המוחזקות על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ראה ביאור 9 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023.

**תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות בתקופת הדוח**

במהלך תקופת הדוח, החברה לא בצעה השקעות בחברת הבת ו/או בחברות קשורות. חרף האמור, יצוין כי ביום 1 בפברואר 2022, חברת הבת המירה קרן הלוואה של החברה לחברת הבת להון חברת הבת. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.1.2.11.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022.

במהלך תקופת הדוח, חברת הבת ביצעה מספר השקעות:

1. לפרטים בדבר רכישת 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Bird ראה סעיף 1.2.2.2.2 לפרק ב' לדוח תקופתי זה;
2. לפרטים בדבר הקמת חברה אשר תעסוק בתחום שירותי הקרקע ראה סעיף 1.2.2.2.1 לפרק ב' לדוח תקופתי זה;
3. לפרטים בדבר חתימת החברה על הסכם מחייב לרכישת נכסים מלונאים ביוון, ראה סעיף 14.1.8.3 לפרק א'

לדוח תקופתי זה.

למעט האמור לעיל בתקנה 12 זו, בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות או קשורות.

**תקנה 13 - רווח כולל של חברות בת וחברות קשורות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב**

**הכספי**

להלן טבלה, המפרטת את הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וחברות קשורות מהותיות והכנסות החברה מהן

ליום 31 בדצמבר 2023 :

הכנסות החברה מחברות מוחזקות			רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) לפני מס	שם החברה
אלפי דולר			אלפי דולר		
הכנסות / (הוצאות) מימון	דמי ניהול	דיבידנד			
-	-	-	-	-	בי.ג'י.אר.אי. בע"מ*
-	-	-	-	-	בי.ג'י. אלפא בע"מ*
-	-	-	-	-	בי.ג'י.אף פיננסים בע"מ*
-	-	-	-	-	*BH BGI USA
(6,100)	-	-	11,566	10,807	ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
(290)	122	553	2,732	3,513	סקי דיל בע"מ
-	-	-	-	-	טיילת טרוול ש.כ. בע"מ
16	32	-	286	286	טיילת טרוול שותפות מוגבלת
-	-	-	-	-	ישראלן טכנולוגיות בע"מ (בפירוק מרצון)
(86)	-	-	1,025	1,029	טרמינל 1 אחזקות בע"מ
(57)	-	-	811	815	דיזנהאוז יוניטורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ
3	-	-	301	301	דיזנהאוז רם GMBH
-	-	-	50	50	טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ
(194)	58	-	1,150	1,594	המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ
(104)	(534)	-	786	1,019	בשביל הזהב תיירות בע"מ
(90)	592	-	365	575	קרוז תור בע"מ
51	4	415	(151)	(151)	טיק טיק תיירות ספורט בע"מ
-	-	-	-	-	דרכים תיירות ש.כ.
(27)	32	1,074	929	929	דרכים טרוול יש. דא. שותפות מוגבלת

\* חברה מאוחדת

\*\* חברה כלולה.

**תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, לפי העניין (סכומים באלפי דולר) (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

תגמולים אחרים		תגמולים עבור שרותים				פרטי מקבל התקבולים				
ר		א								
סך הכל	אחר	משלום מבוסס מניות	מענק	תשלום בגין קיזוז קורונה	שכר	שיעור החזקה בהון בה מקבל נושא המשרה את משכורתו	היקף משרה	תחילת העסקה	תפקיד	שם
1,525	-	347	601	48	529	-	100%	דצמבר 2011	מנכ"ל ישראליר	אורי סירקיס <sup>(1)</sup>
576	-	32	81	43	420	-	100%	יוני 2000	סמנכ"ל מבצעי אוויר בישראליר *	חגי כנען <sup>(2)</sup>
420	-	59	102	8	251	-	100%	ינואר 2014	סמנכ"לית כספים	לי מארי טמסוט (דדון) <sup>(3)</sup>
370	-	-	81	-	289	38%	100%	יולי 2008	מנכ"ל חברה בת של ישראליר	רונו כז <sup>(4)</sup>
351	-	-	110	-	240	-	100%	יוני 1979	מנכ"ל חברה בת של ישראליר	דב שריד <sup>(5)</sup>

(1) מכחן כמנכ"ל ישראליר. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. על פי הסכם ההעסקה שבין הצדדים, ההתקשרות ביניהם תסתיים כעבור שלושה חודשים מן המועד בו ימסור מי מן הצדדים למשנהו הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות שעל פי הסכם ההעסקה. הנתון המוצג ברכיב "מענק" כולל את המענק שהוכר בשנת 2023 ושבוצעה בגינם הפרשה בהתאם למדיניות התגמול הנוכחית של החברה ("מדיניות התגמול") אשר אושרה ב 12 ביולי, 2023.

יצוין, כי בנוסף לסכומים האמורים בטבלה לעיל, שולמו בשנת 2023 בגין שנת 2022, סך של כ- 472 אלפי דולר, בהתאם להסכם העסקתו של מר סירקיס, טרם אישור מדיניות התגמול, מר סירקיס היה זכאי למענק שנתי בשיעור 5% מהרווח התפעולי של ישראליר, בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים של ישראליר, המענק כאמור לא יעלה על סך של 15 משכורות. כמו כן ב 2023 שולם למר סירקיס סך של כ- 424 אלפי דולר, בגין תשלומים להם היה זכאי במסגרת חוזה אישי שנחתם טרם כניסת מדיניות התגמול לתוקף (מענק הישארות ומענק מכירה), אשר נועדו לתשלום בשנת 2021 ונדחו לתשלום בשנת 2023 ללא ריבית והצמדה, לאור התפרצות הקורונה בתחילת 2020. באישור המנכ"ל. כמו כן ב 2023 שולם למר סירקיס סך של כ- 48 אלף דולר, בגין קיזוז קורונה לחודשים פברואר - דצמבר, 2022. ביום 12 ביולי 2023, האסיפה הכללית של החברה אישרה את תנאי הגמול של מר אורי אליעזר סירקיס כמנהל הכללי של החברה, זאת בנוסף לתפקידו כמנהל כללי של ישראליר החל ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור. אשר במסגרתם אושר למנכ"ל לפרטים נוספים, לרבות תנאי כהונתו, ראה המפורט בדוח זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כפי שדווחה ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420) וכן תוצאות

(2) מכהן כסמנכ"ל מבצעי אוויר של ישראייר. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו, על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 30 ימים. הנתון המוצג ברכיב "מענק" כולל את המענק שהוכר בשנת 2023 ושבוצעה בגינם הפרשה בהתאם למדיניות התגמול הנוכחית של החברה ("מדיניות התגמול") אשר אושרה ב 12 ביולי, 2023. יצוין, כי בנוסף לסכומים האמורים בטבלה לעיל, שולמו בשנת 2023 בגין שנת 2022, סך של כ- 54 אלפי דולר. כמו כן ב 2023 שולם לסמנכ"ל מבצעי אוויר סך של כ- 42 אלף דולר, בגין קיזוז קורונה לחודשים פברואר - דצמבר, 2022.

(3) מכהנת כסמנכ"לית כספים של ישראייר והחברה. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס, על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 30 ימים. הנתון המוצג ברכיב "מענק" כולל את המענק שהוכר בשנת 2023 ושבוצעה בגינם הפרשה בהתאם למדיניות התגמול הנוכחית של החברה ("מדיניות התגמול") אשר אושרה ב 12 ביולי, 2023.

יצוין, כי בנוסף לסכומים האמורים בטבלה לעיל, שולמו בשנת 2023 בגין שנת 2022 סך של כ- 118 אלפי דולר, נובע בגין זכאות עבור תוצאות 2022. כמו כן בשנת 2023 שולם לסמנכ"לית הכספים סך של כ- 8 אלף דולר, בגין קיזוז קורונה לחודשים פברואר - דצמבר, 2022. ביום 12 ביולי 2023, עם מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, הגב' לי מארי טמסוט (דדון) מונתה כסמנכ"לית הכספים של החברה, זאת בנוסף לתפקידה כסמנכ"לית הכספים של ישראייר. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079728 ; 2023-01-079656) וכן זימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כפי שדווחה ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).

(4) מכהן כמנכ"ל חברה בת של ישראייר, חברת סקי-דיל בע"מ. הסכום הנקוב בטור השכר הינו דמי ניהול בהתאם לחוזה. המענק ששולם הינו מענק שנתי (מבוסס תוצאות) בהתאם לחוזה. הנתון המוצג ברכיב "מענק" כולל את המענק שהוכר בשנת 2023. יצוין, כי בנוסף לסכומים האמורים בטבלה לעיל, שולמו בשנת 2023 בגין שנת 2022 סך של כ- 81 אלפי דולר, נובע בגין זכאות עבור תוצאות 2022.

(5) מכהן כמנכ"ל חברה בת של ישראייר, דיזנהאוז תיירות נכנסת (1998) בע"מ. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 90 ימים. הנתון המוצג ברכיב "מענק" כולל את המענק שהוכר בשנת 2023. יצוין, כי בנוסף לסכומים האמורים בטבלה לעיל, שולמו בשנת 2023 בגין שנת 2022 סך של כ- 111 אלפי דולר, בהתאם להסכם העסקתו של מנכ"ל חברת הבת של ישראייר, אשר מחושב כ- 7.5% מהרווח לפני מס, בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה הבת.

(6) יצוין, כי שווי ההטבה בגין האופציות לנושאי המשרה בחברה, מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2023 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2 "תשלום מבוסס מניות", לפי מודל כלכלי כמפורט בביאור 28' לדוחות הכספיים.

(\* עם מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, כאמור בסעיף 1 לעיל,

ביום 12 ביולי 2023, החברה מינתה גם את חגי כנען, גבי שגיא ואבי מנדלבאום כנושא משרה בכירה בחברה הבת, לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-079656 ; 2023-01-079752 ; 01-079746 ; 2023-01-079758 ; 2023-01-079761 ; 2023-01-079764 ; 2023-01-079767 ; 2023-01-079770 ; 2023-01-079773 ; 2023-01-079776), וכן דיווח החברה מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420). לפרטים בדבר הקצאות כתבי האופציה (לא רשומים), בין היתר,

ב. להלן פירוט התגמולים, שניתנו בשנת 2023 לכל אחד משלושת בעלי העניין בחברה, שאינו נמנה בסעיף 1 לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ בדולר ים	אחר	דמי ייעוץ/עמלה	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד, למיטב ידיעת החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
א ל פ י ד נ ל ר										
257	-	-	86	100	71	-	0.004%	בהתאם לנדרש על ידי החברה	יו"ר דירקטוריון	מרדכי (מוטי) חזן <sup>(1)</sup>

(1) מכתן כיו"ר דירקטוריון החברה. מר חזן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 18 באפריל 2019, לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו, לרבות לפרטים נוספים אודות האופציות של מר חזן, דרך ומועד הבשלתן, ומחיר המימוש, ראה סעיף דיווח החברה בדבר החברה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 30 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-122359) וכן מיום 21 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-009447).

#### גמול דירקטורים

בתקופת הדוח שילמה החברה גמול לדירקטורים הזכאים לכך, כמפורט להלן: גמול שנתי וגמול השתתפות (להלן ביחד: "הגמול") בגובה הסכומים הקבועים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), בהתאמה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול.

סך התשלומים, שקיבלו הדירקטורים האמורים לעיל, בשנת הדיווח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח עמד על סך של כ- 87 אלפי דולר.

יצוין כי במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, הדירקטורים של חברת הבת לא היו זכאים לכל גמול בעבור כהונתם בחברה הבת.

#### תקנה 21א - השליטה בתאגיד

בתקופת הדוח דבוקת השליטה בחברה כוללת את חברת שי אודם בע"מ המחזיקה ב- 96,078,714 מניות של החברה וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ, המחזיקה ב-54,361,137 מניות של החברה, אשר שיעורן המצטבר מהווה 57.56%



והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 בפרק א', תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה.

**תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות התקשרויות החברה, עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש ו/או היה עניין אישי באישורן, אשר נעשו בתקופת הדוח ועד למועד הגשת הדוח, או שהינן עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
1	ועדת ודירקטוריון החברה הביקורת	ביום 14 ביוני 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה שאינה חריגה בין בעלי השליטה של החברה לבין חברת הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן: "הרשת") הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה (בשרשור סופי) מר רמי לוי, ת.ז. 53928297 (להלן: "לוי"). במסגרתה אושרה התקשרות לטובת הצגת פליירים בחנויות הרשת למבצעי שיווק חבילות נופש של ישראייר בתנאי שוק בתנאים דומים לתנאים שנעשים מול לקוחות אחרים של ישראייר, במהלך העסקים הרגיל, ושאינן בה להשפיע מהותית על תוצאות החברה, בעסקה שאינה חריגה, דירקטוריון החברה אישר פה אחד את ההתקשרות עם רשת רמי לוי.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
2	ועדת ודירקטוריון החברה הביקורת	ביום 20 ביוני 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה שאינה חריגה להתקשרות של ישראייר לבין הרשת הנמצאת בשליטתו של מר לוי ובין ישראייר לבין טעמן נדל"ן בע"מ וטעמן שיווק מזון בע"מ אשר נמצאות בשליטתו של אחד מבעלי השליטה (בשרשור סופי) מר שלום חיים, ת.ז. 054066501 (להלן: "חיים"). מר לוי ומר חיים הינם, כאמור, בעלי השליטה של החברה (בשרשור סופי באמצעות החזקה ושליטה משותפת בבעלות השליטה, שי אודם בע"מ ונכון למועד הדוח גם באמצעות ר.ל. השקמה החזקות בע"מ) במסגרתה אושר כי בעלי השליטה רשאים לקשר בין הספקים שלהם לבין ישראייר על מנת להציע לאלו לפרסם בתוך ו/או מחוץ למטוסי ישראייר, והכל בהתאם למחירון מינימום אשר נקבע על ידי ישראייר בהתאם להתקשרויותיה בעבר. כאשר המכירה כאמור תבצע בתנאים דומים לתנאים אשר ישראייר מתקשרת בהם עם גופים אחרים המבקשים לפרסם, שלא הגיעו באמצעות בעלת השליטה. המחירים יבחנו וימסרו מעת לעת ולפחות אחת לשנה לוועדה לביקורת, כאשר החברה סבורה כי ישראייר תהנה מעוד ערוץ הפצה מול גופים המבקשים לפרסם, ומצד שני, בעלת השליטה תהנה מהצגת מוצר שיווקי נוסף, כל זאת מבלי להמעיט מכוחה של ישראייר לשווק את שטחי הפרסום לבדה, ומבלי לפגוע במחירים שבהם היא משווקת מוצר זה, וכמו כן מבלי להידרש לתמורה מצדה. לאור האמור הוחלט כי מדובר בעסקה שאינה חריגה. יובהר כי אותן חבילות פרסום כוללות, בין היתר, חלוקת כוסות ממותגות ו/או דוגמיות מזון וקוסמטיקה, וכן פרסום על גבי מטוסי ישראייר.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברות הנמצאות בבעלות בעלי השליטה.
3	ועדת ודירקטוריון החברה הביקורת	לטובת יישום ההסכם שנחתם בין ישראייר למדינה, מכוחו המדינה שילמה לישראייר מקדמה בסך 16 מיליון דולר עבור הטסת עובדי מערך הביטחון בטיסות ישראייר <sup>1</sup> נדרשה החברה להתחייב להעביר לישראייר בדרך של הלוואה נחותה 8 מיליון דולר ככל שהחברה לא תונפק לציבור עד ליום 31 באוקטובר 2021. ביום 20 ביוני 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לבעלת השליטה כי ככל שהחברה תאלץ ליתן הלוואות בעלים נחותה לישראייר בהתאם להוראות ההסכם עם המדינה. אזי בעלת השליטה, שי אודם בע"מ, תיתן לחברה גיבוי מלא לצורך מימון האמור בדרך של הלוואות בעלים. לאור האמור עסקה זו אושרה כ"עסקה מזכה". ביום 31 באוקטובר 2021 בעלת השליטה אכן העניקה את	עסקת הלוואה שאושרה היא בין החברה לבעלת השליטה

<sup>1</sup> לפרטים אודות ההסכם שנחתם בין המדינה לבין ישראייר ראה סעיף 5.1.2.11 בפרק א' לדוח תקופתי זה.



מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
		<p>ההלוואה לחברה. ההלוואה אשר ניתנה על ידי שי אודם לחברה נפרעה במלואה במהלך תקופת הדוח בזכות גיוסים שהחברה בצעה בשתי הנפקות זכויות שונות, לפרטים ראה סעיפים 2.1 ו-5.1.2.11 לפרק א' לדוח תקופתי זה.</p>	
4	ועדת ודירקטוריון החברה הביקורת	<p>ביום 23 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה אשר נקבע כי אינה חריגה, התקיימה בתנאי שוק וכי אין בהתקשרות זו בכדי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה, רכושה או התחייבויותיה של החברה, לאשר את התקשרות ישראליר תעופה ותיירות בע"מ עם רשות חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, חברה נמצאת בשליטתו של מר רמי לוי, אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי באמצעות החזקה משותפת בבעלת השליטה, שי אודם בע"מ, בעניין רכישת תווי שי לחג ראש השנה לטובת 510 עובדי קבוצת ישראליר, בשווי של כ-230 אלפי ש"ח המשקפת הנחה בשיעור של לכל הפחות, 8.6% על תווי השי. יודגש כי במסגרת אישור העסקה הוצגו, בין היתר, עסקאות דומות של גופים שונים, לרבות מול הרשת וכן הוצגה עסקה דומה אשר התקיימה בשנת 2020 בין ישראליר לבין הרשת.</p>	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
5	ועדת ודירקטוריון החברה* הביקורת	<p>בימים 22 במאי 2022 וה- 23 במאי 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את התקשרות חברת הבת בהסכם עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בהתאם להוראות סעיף 4(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, במסגרתה נקבע כי יהיה ניתן לעשות שימוש בכרטיסי המתנה של הרשת במוצרי חברת הבת. בגין כל עסקה שתבצע באמצעות כרטיס המתנה של הרשת לרכישת מוצר של חברת הבת, הרשת תהיה זכאית לעמלה בשיעור 11%, כאשר על פי המידע שהוצג בפני אורגני החברה ניכר כי עסקינן בשיעור עמלה נמוך מהממוצע הנגבה מיתר בתי העסק, כאשר לא אחת חברת הבת מתקשרת בעסקי קידום מכירות מטעמה, ועל כן הוחלט כי עסקינן בעסקה המתבצעת בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל של חברת הבת ואינה פוגעת בטובתה של החברה ו/או חברת הבת. תקופת ההסכם הינה למשך 12 חודשים וניתנת להארכה בכפוף לבחינתם מחדש של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.</p>	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
6	ועדת ודירקטוריון החברה* הביקורת	<p>בימים 27 בנובמבר 2022 וה- 28 בנובמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ חברה הנמצאת בבעלות אחד מבעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בעסקה אשר אושרה לפי הוראות סעיף 5(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000, שכן אלו קבעו כי העסקה אינה חריגה, הינה בתנאי שוק כאשר אף נקבע כי העסקה הינה מטיבה עם החברה. עניינה של העסקה הינה בהתקשרות החברה בעסקה שיווקית במסגרתה תפרסם חברת הבת חבילת נופש באמצעות רשת חנויות רמי לוי, כאשר העסקה כוללת, בין היתר, אך לא רק, שיווק בנקודות מכירה של רשת חנויות רמי לוי, כריזה בסניפי רשת חנויות רמי לוי, פרסום בסליפ של החשבון בקופה ברמי לוי. עלותה של העסקה אינה מהותית במונחי החברה ו/או חברת הבת.</p>	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
7	ועדת ודירקטוריון החברה* הביקורת	<p>ביום 22 בדצמבר 2022, החליט דירקטוריון החברה לאמץ נוהל עסקאות זניחות ונוהל עסקאות לא זניחות ולא חריגות, לפיהן עסקאות בין החברה ו/או ישראליר ו/או חברות מאוחדות וקשורות של החברה לבין מי מבעלי העניין בה ו/או נושאי המשרה ו/או קרוביהם, ו/או בעסקה שיש לאלו עניין אישי בקיומן, תיחשבה כעסקאות זניחות ו/או כעסקאות לא זניחות אך לא חריגות בכפוף לעמידתן בהוראות נוהל עסקאות זניחות או עסקאות לא זניחות ולא חריגות. להלן פירוט בדבר עיקר נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות, כאשר קובע כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים, אזי בכפוף לעמידת העסקה בתנאים שנקבעו בנהל, כגון כך שביחס ל-12 חודשים שלאחר מועד אישורה - העסקה, ככל והינה זניחה, אינה עולה על 1% מאמת המידה הרלוונטית לבחינתה (כפי שנקבע על ידי ועדת הביקורת, כגון הוצאות החברה וכיו"ב), וככל ואינה זניחה אך אינה חריגה, אינה עולה על 2% מאמת המדינה הרלוונטית, וכן סך העסקאות אינן עולות במצטבר על סך של 3.5 מיליון דולר ארה"ב, ונקבע כי העסקה אינה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק</p>	העסקאות הן בין חברות בקבוצת ישראליר לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל שליטה.

מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
		<p>החברות, אזי יהיה די באישורה של ועדת הביקורת לעסקאות אלו. החל ממועד אישור נוהל עסקאות זניחות, התקשרו חברות מקבוצת ישראייר בעסקאות בסך כולל של כ-250 אלפי ש"ח.</p>	
8	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה*	<p>בימים 21 לדצמבר 2022 וה-22 לדצמבר 2022 אישרו בהתאמה ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות חברת הבת עם הגב' נועה חיים, בתו של אחד מבעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מר שלום חיים, בהתאם להוראות תקנה ב1(א)4 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. הגב' חיים הינה בוגרת מדעי המחשב ומתמטיקה מאוניברסיטת אריאל, וברצון חברת הבת להעסיקה כעובדת במשרה מלאה במחלקת ה-QA של חברת הבת, וזאת כנגד שכר חודשי בהיקף של כ-12 אלפי ש"ח בחודש (ברוטו), קרי, בסכום הנמוך מהשכר הממוצע במשק. לאחר שאורגני החברה בחנו את השכר המוצע ואת העלויות כיום לחברת הבת, אלו קבעו כי השכר המשולם לגב' חיים הינו סביר בהתחשב בהיקף ההעסקה, אופי התפקיד ובכישוריה של הגב' חיים.</p>	<p>העסקה היא בין אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראליר</p>
9	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה*	<p>בימים 14 בדצמבר 2022 וה-22 בדצמבר 2022 אישרו, בהתאמה, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם להוראות תקנה ב1(א)4 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, כי בכפוף לבקשת נושא משרה של החברה ו/או חברת הבת ו/או חברה קשורה מאחד מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי (להלן: "מר לוי"), אזי מר לוי יצטרף לנושא המשרה הרלוונטי לפגישות בחו"ל או באילת בקשר עם עסקאות פוטנציאליות שנבחנו מעת לעת, וזאת מבלי שמר לוי יהיה זכאי לכל תשלום, וזאת לטובת מתן הייעוץ העסקי שלו בפגישה. לטובת האמור, יכוסו הוצאותיו של מר לוי בקשר עם הפגישה האמורה, לרבות הוצאות הטיסה והשהות. בנסיבות המפורטות לעיל, ועדת הביקורת ודירקטוריון אישרו כי העובדה שהייעוץ יינתן ללא כל תשלום למר לוי, ולאור אופי התפקיד, ההיקף הנדרש וכישוריו של מר לוי, אזי עולה כי האמור תואם את הוראות תקנות ההקלות.</p>	<p>העסקה היא בין אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראליר</p>
10	משא ומתן בלבד - יידרש אישור ועדת הביקורת, דירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה - ברוב מיוחד	<p>נכון למועד דוח זה, חברת הבת באמצעות נציגים בלתי תלויים מטעם חברת הבת, בראשות מנכ"ל חברת הבת, במשא ומתן עם בעלי המניות של המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "מועדון רמי לוי"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, וכן עם חברת ישראלכרט בע"מ בדבר רכישת 20% מהמועדון של רמי לוי בע"מ, בדרך של רכישת מניות מהרשת ומישראלכרט וכן בדרך של הקצאת מניות לחברת הבת. המתווה הראשוני כולל רכיב מזומן ורכיב הטבות מצד חברת הבת לחברי המועדון, על חשבונה הבלעדי של ישראליר. החברה וחברת הבת רואות בעסקה זו כעסקה אסטרטגית אשר ככל שתושלם, עשויה היא להשפיע מהותית על פעילות קבוצת ישראליר ולקדם את עסקיה. יצוין כי על פי מידע שנמסר לחברה, יודגש כי אישור עסקה מסוג זה כפוף לאישור המשולש, קרי, לאישורם המצטבר של ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה.</p> <p><b>יובהר, כי הערכות החברה וחברת הבת בסעיף זה לעיל כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססת, בין היתר, על המידע הידוע לחברה במועד זה, וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויות, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה או בשליטת חברת הבת.</b></p>	<p>העסקה היא בין קרוב לאחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראליר</p>
	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	<p>אישור העסקת הגב' נועה חיים (קרובה לבעל השליטה) כתוכניתניית בישראליר. ביום 10 באוגוסט 2023, דיווחה החברה זימון לאסיפה שנתית ומיוחדת. במסגרת האמור, הועלה לאישור האסיפה הכללית של החברה, ברוב מיוחד, לעדכן את תנאי העסקתה של הגב' נועה חיים, בתו של מר שלום חיים, אחד מבעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי), אשר מועסקת כתוכניתניית בחברת ישראליר תעופה ותיירות בע"מ, למשך תקופה של 3 שנים שתחילתם במועד אישור האסיפה הכללית של החברה, עלות המעסיק בעניינה יהא בסך של עד ל-25 אלפי ש"ח בחודש. בנוסף תהא זכאית למענק בגובה של עד חודש שכר אחד בכל שנה, בכפוף לאישור הממונה הישיר, כנהוג ביחס לכלל עובדי המחלקה. יובהר כי החלוקה הפנימית ברכיבי השכר, נלווים וסוציאליות יחדיו יקבעו על ידי הממונה הישיר ובלבד שלא יעלו על עלות השכר כמפורט לעיל. כמו כן, מוצע לאשר</p>	<p>העסקה היא בין קרוב לאחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראליר</p>

מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
		לגבי חיים, אשר החלה העסקתה בישראייר ביום 10 בינואר 2023, מענק חד פעמי, עם אישור האסיפה הכללית, בגובה שכר חודשי בגובה 12 אלפי ש"ח ברוטו. המענק השנתי הינו זהה במונחי חודשי שכר למענק השנתי אשר ניתן ליתר עובדי מחלקת מערכות המידע של ישראייר. לתאריך פרסום הדוחות התקבל אישור משרד האוצר לעסקה זו	
	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	עדכון גמול יו"ר הדירקטוריון. לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, וכן אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 ביולי 2023, אושר עדכון הגמול לו זכאי מר מרדכי (מוטי) חזן, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון. בהתאם לאמור, מר חזן זכאי, בין היתר, לתמורה חודשית בגובה של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ וכן לגמול לדירקטורים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס - 2000. כמו כן, אושר עדכון הרכיב המשתנה, כך שבכפוף לעמידה ביעדים, מר חזן יהא זכאי למענק שנתי בגובה של עד ל-12 משכורות חודשיות. כמו כן, למר חזן הוקצו סך של 737,434 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש ל-737,434 מניות רגילות של החברה בתמורה למחיר מימוש של 1.12 ש"ח לכל כתב אופציה (לא רשום). כמו כן, ניתן למר חזן מענק חד פעמי בגובה 225 אלפי ש"ח בגין פעילות עבר ותרומתו לפעילות החברה	העסקה קשורה לבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראייר
11	וועדת ביקורת ודירקטוריון	במהלך שנת 2023 ביצעה החברה עסקאות עם בעלי עניין בהיקף של כ- 1,456 אלפי ש"ח בהתאם לנוהל עסקאות זניחות, מדובר על רכישות של כרטיסי טיסה, תווי שי, ומוצרי טואלטיקה ומזון.	העסקה היא בין בעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראייר

\*יצוין כי בהתאם למפורט בסעיף 5.3.5.7.5 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 והוראות הסכם האוצר, אזי בקשר כל אחת מהעסקאות המסומנות לעיל התבצעה פניה לקבלת אישור האוצר כנדרש מכוח ההסכם.

#### תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

לפירוט אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במועד הדוח, ראו דיווח מידי של החברה אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שדיווחה החברה ביום 7 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-002616). להלן פרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במועד הסמוך לאישור הדוח:

שם בעל עניין / נושא המשרה הבכירה	סוג ניירות הערך	כמות ניירות הערך	שיעור החזקה בהון ובהצבעה %	
			לא בדילול מלא	בדילול מלא
שי אודם בע"מ	מניות רגילות	96,078,714	36.76%	30.26%
רמי לוי	מניות רגילות	54,361,137	20.80%	17.12%
כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ - קופג	מניות רגילות	20,844,667	7.97%	6.56%
כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ - נוסטרו	מניות רגילות	3,005,737	1.15%	0.95%
מרדכי (מוטי) חזן	מניות רגילות	10,500	0.004%	0.69%
	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 6/22	1,440,000	0.00%	0.00%
	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	737,434	0.00%	0.00%
איציק קיאלי	מניות רגילות	79,000	0.03%	0.02%
אנליסט אי.אמ.אס. - שרותי ניהול השקעות בע"מ - קופג	מניות רגילות	11,364,971	4.35%	5.55%
אנליסט אי.אמ.אס. - שרותי ניהול השקעות בע"מ - ק.נ.	אגרות חוב (סדרה א') - ישראייר אג א	6,247,619	0.00%	0.00%
אורי אליעזר סירקיס	מניות רגילות	4,701,172	1.80%	1.66%
לי מארי טמסוט	אגרות חוב (סדרה א') - ישראייר אג א	580,476	0.00%	0.00%
חן רייטר	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	3,072,642	0.00%	0.97%
חגי כנען	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	880,000	0.00%	0.28%
אבי מנדלבאום	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	720,000	0.00%	0.23%
גבי שגיא	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	480,000	0.00%	0.15%
אלי אגמי	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	480,000	0.00%	0.15%
שי גיל	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	388,428	0.00%	0.12%
משה טלמור	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	430,000	0.00%	0.14%
אביבית פלג	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	430,000	0.00%	0.14%
שלומי שהרבני	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	388,428	0.00%	0.12%
הילה הרמולין רונן	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	388,428	0.00%	0.12%
	כתבי אופציה (לא רשומים), ישראייר אפ 8/23	480,000	0.00%	0.15%

**תקנה 24 א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים**

להלן פרטים בדבר ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המיירים של החברה נכון למועד פרסום הדוח:

הון מונפק בניכוי מניות אשר אינן מקנות זכויות הצבעה*	הון מונפק בניכוי מניות רדומות*	הון מונפק	הון רשום
261,399,369	261,399,369	261,399,369	1,000,000,000

\*נכון למועד דוח תקופתי זה, אין מניות רדומות בהון הרשום, המונפק והנפרע של החברה.

לפירוט בדבר ניירות הערך המיירים של החברה ראה דיווח החברה מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-023895) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**תקנה 24 ב - מרשם בעלי מניות של התאגיד**

להלן מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום הדוח:

ערך נקוב	כמות המניות	סוג המניות	מען	מספר ת.ז. / מס' חברה	שם בעל המניות הרשום
261,399,369	261,399,369	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.	אחוזת בית 2, תל אביב, 6525216	51022551	החברה לרישומים של הבורסה ניירות ערך בת"א בע"מ
261,399,369	261,399,369				סה"כ

**תקנה 26 - דירקטוריון**
**להלן פרטים בדבר דירקטוריון החברה**

שם:	מרכזי הזון (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	יצחק קיאלי דירקטור חיצוני	אורנה לביא שטיינר דירקטור חיצוני	יפית אטיאס לוי דירקטורית	רונן ניסים צדיק דירקטור בלתי תלוי	עמי ברלב דירקטור
מספר ת.ז.	025306978	054066501	54297056	058136847	39883822	024418485	031669542
תאריך לידה	28.07.1973	18.03.1956	11.4.1956	1.7.1963	26.3.1983	10.6.1969	01.06.1980
מען להמצאת כתבי בי-דין	יגאל ידן 11, מודיעין	עלמון 32, גבעת זאב, ירושלים	הארזים 28, מוצא עילית, 9082000	הרימונים 18, בנימינה, 3057518	האגוז 25, בית נקופה	אלוף דוד 39, רמת גן	גולדה מאיר, 17 הוד השרון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון	לא	לא	כן; תגמול, ביקורת ומאזן	כן; תגמול, ביקורת ומאזן	לא	לא	כן; תגמול, ביקורת ומאזן
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	חיצוני	חיצוני	לא	בלתי תלוי	לא
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מנכ"ל רמי לוי נדל"ן, בבעלות רמי לוי. רמי לוי הינו הבעלים של 50% מהחזקות שי אודם בע"מ בחברה, והבעלים של ר.ל. השקמה החזקות בע"מ, כך שהוא חלק מדבוקת השליטה ביחד עם מר שלום חיים.	מנכ"ל החברה לשעבר, בעל השליטה בחברה ויו"ר טעמן שיווק מזון בע"מ.	לא	לא	מכהנת כסמנכ"לית שיווק בחברת רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, הנמצאת בשליטתו של מר רמי לוי, בעל השליטה בר.ל. השקמה החזקות בע"מ אשר: (א) מחזיקה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת שי אודם בע"מ המחזיקה בכ-36.76% מההון המונפק והנפרע של החברה, וכן (ב) מחזיקה ב-20.80% מההון המונפק והנפרע של החברה.	לא	לא
תאריך המינוי השכלה	10 במאי 2018	10 במאי 2018	17 ביוני 2019	17 ביוני 2019	16 ביוני 2022	2 בינואר 2022	16 ביוני 2022
	בוגר תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית ירושלים, ומוסמך MBA במנהל עסקים ומימון מהאוניברסיטה העברית.	בוגר 12 שנות לימוד.	בוגר מדעי החברה, האוניברסיטה העברית; תעודה - ניהול עסקי בכיר, האוניברסיטה העברית; תעודה - ניהול פיננסי, אוניברסיטת תל אביב.	בוגר דוקטור לאסטרטגיה עסקית, הטכניון; מוסמך, תעשייה וניהול / משאבי אנוש, הטכניון; בוגר, סוציולוגיה ומדעי המדינה, אוניברסיטת חיפה.	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בשיווק - מכון לנדו; תואר שני במנהל עסקים, התמחות בניהול, האוניברסיטה העברית; תואר ראשון במשפטים מהקריה האקדמית אונו.	בוגר 12 שנות לימוד.	LLB מאוניברסיטת בר אילן, מוסמך כעורך דין החל משנת 2006.

שם:	מדרכי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	יצחק קיאלי דירקטור חיצוני	אורנה לביא שטיינר דירקטור חיצוני	יפית אטיאס לוי דירקטורית	רונן ניסים צדיק רונן ניסים בלתי תלוי דירקטור	עמי ברלב עמי ברלב דירקטור
עיסוקו בחמש השנים האחרונות (בנוסף על תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה, כאמור לעיל)	מנכ"ל רמי לוי נדל"ן (עדין בתפקיד).	יו"ר טעמן שיווק מזון בע"מ, יו"ר טעמן נדל"ן בע"מ.	מנכ"ל, עצמאות אנרגטית PEI, חברה להקמת תחנות כוח.	סגנית נשיא, סגנית דיקן, המרכז ללימודים אקדמיים; ראש המחלקה להנדסת מחשבים; דירקטור יו"ר דירקטוריון - חדשות 13.	סמנכ"לית שיווק, רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה	דירקטור נובקסל בע"מ, יו"ר דירקטוריון גיין גי איי בע"מ, דירקטור נקסט גן ביומד בע"מ דירקטור נחל עלים לתרופה בע"מ; יו"ר בע"מ (ציבורית). נובמבר 2021 - עד אוקטובר 2022 - יו"ר דירקטוריון קאנומד תעשיות קנאביס רפואי (ציבורית). 2019 - 2020: בי קומיוניקיישנס בע"מ, מנכ"ל ודירקטור - חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. 2018 - 2019: לשעבר - אינטרנט גולד קווי זהב, יו"ר פעיל; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יו"ר פעיל - חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. החל משנת 2017 ועד 2019: דירקטור בחברות בתחום התקשורת: פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק אונליין בע"מ, די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ. דירקטור בחברת "בזק" (ציבורית, תל-אביב), לרבות חברות מקבוצת "בזק". כיום: דירקטור - ישראייר תעופה ותיירות בע"מ; מודיעין אנרגיה; הייב (2040) שותפות מוגבלת; ווסטו בע"מ (דירקטור ומנהל החברה בפירוק).	2019 - כיום: יו"ר דירקטוריון פעיל, קבוצת גילת טלקום גלובל בע"מ (והחברות הבנות שלה). יולי 2021 - כיום: יו"ר דירקטוריון פעיל - אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (ציבורית). נובמבר 2021 - עד אוקטובר 2022 - יו"ר דירקטוריון קאנומד תעשיות קנאביס רפואי (ציבורית). 2019 - 2020: בי קומיוניקיישנס בע"מ, מנכ"ל ודירקטור - חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. 2018 - 2019: לשעבר - אינטרנט גולד קווי זהב, יו"ר פעיל; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יו"ר פעיל - חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. החל משנת 2017 ועד 2019: דירקטור בחברות בתחום התקשורת: פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק אונליין בע"מ, די.בי.אס. שירותי לוויין (1998) בע"מ. דירקטור בחברת "בזק" (ציבורית, תל-אביב), לרבות חברות מקבוצת "בזק". כיום: דירקטור - ישראייר תעופה ותיירות בע"מ; מודיעין אנרגיה; הייב (2040) שותפות מוגבלת; ווסטו בע"מ (דירקטור ומנהל החברה בפירוק).



שם:	מרכזי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	יצחק קיאלי דירקטור חיצוני	אורנה לביא שטיינר דירקטור חיצוני	יפית אטיאס לוי דירקטורית	רונן ניסים צדיק רונן ניסים בלתי תלוי דירקטור	עמי ברלב דירקטור
תאגידים משמש דירקטור	אין	טעמן שיווק מזון בע"מ; וטעמן נדל"ן בע"מ; ישראליר תעופה ותיירות בע"מ	שמן תעשיות נפט וגז בע"מ; PEI תחנות כוח.	אין	אין	דירקטור נבוקסל בע"מ, יו"ר דירקטוריון גיין גי אי איי בע"מ, דירקטור נקסט גין ביומד בע"מ דירקטור נחל עלים לתרופה בע"מ; יו"ר דירקטוריון שירן לאבס בע"מ; יו"ר דירקטוריון סטבה מעבדות בע"מ.	כאמור לעיל.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה	אין	אין	אין	אין	הגב' אטיאס הינה בתו של מר רמי לוי, אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי.	אין	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	לא	כן	לא	לא	כן

### להלן פרטים בדבר דירקטוריון חברת התב ישראיר תעופה ותיירות בע"מ<sup>2</sup>

שם:	מרכזי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	אליעזר אורי סירקיס דירקטור
מספר ת.ז.	025306978	054066501	059214296
תאריך לידה	28/07/1973	18/03/1956	3.5.1965
מען להמצאת כתבי בי-דין	שמואל הנביא 22/2, מודיעין 7173665	עלמון 32, גבעת זאב, ירושלים	רחוב השירות 43, ירושלים
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית ואיטלקית
חברות בוועדת דירקטוריון	ל.ר.	ל.ר.	לא
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	לא
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מנכ"ל רמי לוי נדל"ן, בבעלות רמי לוי. רמי לוי הינו הבעלים של 50% מהחזקות שי אודם בע"מ בחברה, והינו בעל שליטה בחברה, באמצעות ר.ל. השקמה החזקות בע"מ.	מנכ"ל החברה, בעל השליטה בחברה ויו"ר טעמן שיווק מזון בע"מ.	מנכ"ל חברת ישראיר תעופה ותיירות, מנכ"ל אידיבי תיירות (2009) בע"מ, יו"ר ודירקטור בחברות הבנות, חבר הוועד המנהל מרכז טיפוח יזמות ירושלים חבר הוועד המנהל; דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיזנהויז יוניטורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; טיילת טרוול בע"מ; איי ספאק 1 בע"מ; אייקון גרופ בע"מ.
תאריך המינוי	21.1.2021	21.1.2021	27.6.2022
השכלה	בוגר תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית ירושלים, ומוסמך MBA במנהל עסקים ומימון מהאוניברסיטה העברית.	בוגר 12 שנות לימוד.	מהנדס תעשייה וניהול משנקר

<sup>2</sup> יצוין כי ביום 27 ביוני 2022 דירקטוריון החברה החליט על איחוד דירקטוריון החברה עם דירקטוריון חברת התב ועל כן הדירקטורים של חברת התב מכהנים, בעיקר, לטובת הסדרת עניינים טכניים. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-079771).

שם:	מרכזי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	אליעזר אורי סירקיס דירקטור
עיסוקו בחמש השנים האחרונות (בנוסף על תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה, כאמור לעיל)	מנכ"ל רמי לוי נדל"ן כ- 2 שנים (עדין בתפקיד), מנכ"ל החברה הכלכלית רמת גן כ- 2 שנים, מנכ"ל החברה הכלכלית ירושלים כ- 2 שנים.	יו"ר טעמן שיווק מזון בע"מ, יו"ר טעמן נדל"ן בע"מ.	ראה תפקיד בחברה לעיל.
תאגידים שבהם משמש דירקטור	גטיי - גנים טכנולוגיים ירושלים; מוריה - חברה לפיתוח ירושלים; גן החיות התנ"כי; מכללה טכנולוגית עזראלי; ישראליר תעופה ותיירות בע"מ	טעמן שיווק מזון בע"מ וטעמן נדל"ן בע"מ; ישראליר תעופה ותיירות בע"מ	איי ספאק 1 בע"מ וכן המפורט לעיל -
קרבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה	אין	אין.	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא.	לא.

### תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

שם:	שלוש חיים - מנהל כללי (לשעבר)
מספר ת.ז.	054066501
תאריך לידה	18/03/1956
תאריך תחילת כהונה	10 במאי 2018
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יו"ר, טעמן נדל"ן; יו"ר, טעמן מזון.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	כן, הוא בעל השליטה בשרשור סופי.
השכלה	בוגר 12 שנות לימוד.
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות	יו"ר טעמן נדל"ן; יו"ר טעמן מזון.

שם:	אליעזר אורי סירקיס - מנהל כללי
מספר זהות:	059214296
תאריך לידה:	3.5.1965
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	12.7.2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל ודירקטור בחברת הבת, וכן יו"ר ודירקטור בחברות קשורות
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:	לא
השכלה:	מהנדס תעשייה וניהול, מכללת שנקר
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל ודירקטור בחברת ישראליר תעופה ותיירות, מנכ"ל אידיבי תיירות (2009) בע"מ, יו"ר ודירקטור בחברות הבנות, חבר הוועד המנהל מרכז טיפוח יזמות ירושלים חבר הוועד המנהל; דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיזנהויז יוניטורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; טיילת טרוול בע"מ; איי ספאק 1 בע"מ; אייקון גרופ בע"מ; Bird Aviation Ltd; פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

שם:	דוד גרבי - סמנכ"ל כספים (לשעבר)
מספר ת.ז.	036398972
תאריך לידה	13.06.1979
תאריך תחילת כהונה	17.05.2017

<sup>3</sup> לפרטים נוספים בדבר השליטה בחברה ראה סעיף 1.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.



<b>שם:</b>	<b>דוד ג'רבי - סמנכ"ל כספים (לשעבר)</b>
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא
השכלה	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, מוסמך מנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות	משרד רו"ח דוד ג'רבי ושות' - רואה חשבון, סמנכ"ל כספים ערך פיננסים, סמנכ"ל כספים העין השלישית בע"מ, סמנכ"ל כספים ביו דבש בע"מ, סמנכ"ל כספים נור אינר אינובשינס ודירקטור בחברת מיטק 3 די.

<b>שם:</b>	<b>לי מארי טמסוט (דדון) - סמנכ"לית כספים</b>
מספר ת.ז.	039560362
תאריך לידה	25.1.1985
תאריך תחילת כהונה	12.7.2023
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	סמנכ"ל כספים, סמנכ"ל כספים בחברת הבת בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא
השכלה	B.A. מנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאית, המכללה למנהל
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית הכספים של ישראליר תעופה ותיירות בע"מ. דירקטורית בחברות בנות בקבוצת ישראליר. דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיונהויז יוניטורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; טיילת טרוול בע"מ; Bird Aviation Ltd; פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

<b>שם:</b>	<b>דניאל שפירא - מבקר פנימי</b>
מספר ת.ז.	052755998
תאריך לידה	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה	25.3.2020
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	מבקר הפנים בחברת קופיקס בע"מ, שהינה בשליטת חברה הנמצאת בשליטתו של אחר מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי.
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא
השכלה	בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות	בעל משרד לראיית חשבון. מבקר פנים של חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל.

<b>שם:</b>	<b>חן רייטר - יועמ"ש קבוצת ישראליר ומזכירת החברה</b>
מספר ת.ז.	43559863
תאריך לידה	26/08/1981
תאריך תחילת כהונה	12/07/2023
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יועמ"ש קבוצת ישראליר ומזכירת חברת ישראליר תעופה ותיירות בע"מ

שם:	חן רייטר - יועמ"ש קבוצת ישראייר ומזכירת החברה
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן 4 משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא
השכלה	בוגר, משפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות	יועמ"ש קבוצת ישראייר ומזכירת חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

**להלן פירוט בדבר נושאי המשרה הבכירה בישראייר תעופה ותיירות בע"מ**

שם:	אליעזר אורי סירקיס - מנהל כללי
מספר זהות:	059214296
תאריך לידה:	3.5.1965
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	1.1.2012
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל ודירקטור בחברת הבת, וכן יו"ר ודירקטור בחברות קשורות
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	מהנדס תעשייה וניהול, מכללת שנקר
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל ודירקטור בחברת ישראייר תעופה ותיירות, מנכ"ל אידיבי תיירות (2009) בע"מ, יו"ר ודירקטור בחברות הבנות, חבר הוועד המנהל מרכז טיפוח יזמות ירושלים חבר הוועד המנהל; דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיזנהויז יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; טיילת טרוול בע"מ; איי ספאק 1 בע"מ; אייקון גרופ בע"מ; Bird Aviation Ltd; פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

שם:	לי מארי טמסוט (דדון) - סמנכ"לית כספים
מספר ת.ז.	039560362
תאריך לידה:	25.1.1985
תאריך תחילת כהונה:	1.11.2021
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה:	סמנכ"ל כספים בישראייר גרופ בע"מ
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא
השכלה:	B.A. מנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות, המכללה למנהל
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	סמנכ"לית הכספים של ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. דירקטורית בחברות בנות בקבוצת ישראייר. דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיזנהויז יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; טיילת טרוול בע"מ; Bird Aviation Ltd; פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

<sup>4</sup> לפרטים נוספים בדבר השליטה בחברה ראה סעיף 1.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

<b>חן רייטר - יועמ"ש</b>	<b>שם:</b>
43559863	מספר ת.ז.
26/08/1981	תאריך לידה
12/07/2023	תאריך תחילת כהונה
יועמ"ש קבוצת ישראייר ומזכירת חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה
לא	האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן <sup>5</sup> משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד
בוגר, משפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב	השכלה
יועמ"ש קבוצת ישראייר ומזכירת חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות

<b>הילה הרמולין רונן - סמנכ"לית שיווק ומכירות</b>	<b>שם:</b>
25116435	מספר זהות:
11/01/1973	תאריך לידה:
12/07/2023	תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:
דירקטורית בחברה הנכדה דרכים תיירות ש.כ. בע"מ	תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:
לא	קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:
בוגר, ניהול מלונאות ותיירות, אוניברסיטת בן גוריון. מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון.	השכלה:
סמנכ"לית שיווק ומכירות, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. בעלת חברת ייעוץ, עצמאית. ראש אגף פרטנר פיננסים, פרטנר תקשורת. מנהלת אסטרטגיה שיווקית, בנק הפועלים בע"מ	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:

<b>חגי כנען - סמנכ"ל מבצעי אוויר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>	<b>שם:</b>
27438225	מספר זהות:
05/08/1974	תאריך לידה:
12/07/2023	תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:
הינו הטייס הראשי של חברת הבת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:
לא	קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:
-	השכלה:
סמנכ"ל מבצעי אוויר, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. קברניט, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:

<b>אבי מנדלבאום - סמנכ"ל מסחר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>	<b>שם:</b>
57353104	מספר זהות:
10/11/1961	תאריך לידה:
12/07/2023	תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:

<sup>5</sup> לפרטים נוספים בדבר השליטה בחברה ראה סעיף 1.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

<b>שם:</b>	<b>אבי מנדלבאום - סמנכ"ל מסחר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>
<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	לא
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	לא
<b>השכלה:</b>	לימודי מלונאות. לימודים באוניברסיטת קיימברידג', אנגליה
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל מסחר, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

<b>שם:</b>	<b>גבי שגיא - סמנכ"ל מערכות מידע בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>
<b>מספר זהות:</b>	22775753
<b>תאריך לידה:</b>	16/08/1967
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	12/07/2023
<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	דירקטור בחברה הנכדה פי. טי. סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	לא
<b>השכלה:</b>	בוגר, יחסים בינלאומיים ומזרח אסיה, האוניברסיטה העברית בירושלים. מוסמך, תעשייה וניהול, אוניברסיטת באר שבע
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל מערכות מידע, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.

<b>שם:</b>	<b>אלי אגמי - סמנכ"ל משאבי אנוש בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>
<b>מספר זהות:</b>	38414645
<b>תאריך לידה:</b>	04/04/1976
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	12/07/2023
<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	לא
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	לא
<b>השכלה:</b>	תעודת מבקר פנים. קורסים מקצועיים בתחום התפעול והבטיחות
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל משאבי אנוש, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. מנהל בטיחות ארגוני, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.

<b>שם:</b>	<b>שי גיל - סמנכ"ל הנדסה ותחזוקה בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>
<b>מספר זהות:</b>	27123785
<b>תאריך לידה:</b>	25/02/1974
<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>	12/07/2023
<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>	דירקטור בחברת Bird Aviation Ltd, שהינה חברה אשר חברת הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, מחזיקה ב-50% מהחון המונפק והנפרע שלה.
<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>	לא
<b>השכלה:</b>	-
<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>	סמנכ"ל הנדסה ותחזוקה, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. Bird Aviation Ltd, COO

<b>משה טלמור - סמנכ"ל מבצעי קרקע בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>	<b>שם:</b>
51341139	<b>מספר זהות:</b>
18/06/1952	<b>תאריך לידה:</b>
12/07/2023	<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>
לא	<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>
לא	<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>
-	<b>השכלה:</b>
סמנכ"ל מבצעי קרקע, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>

<b>אביבית פלג - סמנכ"ל קבוצות ומאורגנים בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>	<b>שם:</b>
56465818	<b>מספר זהות:</b>
21/04/1960	<b>תאריך לידה:</b>
12/07/2023	<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>
לא	<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>
לא	<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>
New England בוגר, מנהל עסקים, מכללת	<b>השכלה:</b>
סמנכ"ל קבוצות ומאורגנים, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.	<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>

<b>שלומי שהרבני - סמנכ"ל רכש ותפעול בישראייר תעופה ותיירות בע"מ</b>	<b>שם:</b>
27303825	<b>מספר זהות:</b>
22/04/1974	<b>תאריך לידה:</b>
12/07/2023	<b>תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:</b>
לא	<b>תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:</b>
לא	<b>קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל עניין אחר בחברה:</b>
בוגר, ניהול טכנולוגיה, מכון טכנולוגי חולון.	<b>השכלה:</b>
סמנכ"ל רכש ותפעול, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. ראש מטה ומנהל הבטחת איכות, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	<b>ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:</b>

### תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד הדוח אין לחברה ו/או לחברה הבת מורשי חתימה עצמאיים.

### תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

עד ליום 14 בפברואר 2024 רואי החשבון המבקרים של החברה היו BDSK - בן דוד שליו קופ רואי חשבון. תובל 40, רמת גן, טלפון: 03-7255555. למועד פרסום דוח זה רואי החשבון המבקרים של החברה הינם ארנסט אנד יאנג, EY. דרך מנחם בגין 144 א, תל אביב-יפו, טלפון: 03-6232525.

### תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

במהלך תקופת הדוח החברה לא ביצעה שינויים בתזכיר או תקנון החברה. בשנת 2022 שינתה את שמה מ-"בי.גי.איי השקעות (1961) בע"מ" לשמה הנוכחי, ועדכנה בהתאם את תקנון החברה (לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 10 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-046162). יצוין כי לטובת רישומה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אזי בהתאם לבקשת הבורסה, הצהירה החברה כי כל עוד מניות החברה תהיינה רשומות למסחר, אזי היא תעמוד בהוראות סעיף 46ב' לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5 לדוח הצעת המדף של החברה כפי שדווח ביום 20 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-075940).

### תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

#### 1. החלטות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה במהלך תקופת הדוח

א. **איחוד פוליסות ביטוח עם קבוצת ישראייר והגדלת היקף הכיסוי.** ביום 15 בינואר 2023 האסיפה הכללית

של בעלי מניות החברה החליטה לאשר את התקשרות החברה בפוליסות ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר הן מאחדות בין פוליסת הביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (On-Going) לבין פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ והחברות בשליטתה, וכן את הגדלת היקף הכיסוי בפוליסה המאוחדת להיקף של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. לפרטים נוספים ראה זימון אסיפה כפי שדווח ביום 8 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-148573) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 16 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-007407).

ב. **מדיניות תגמול.** ביום 12 ביולי 2023 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות, במסגרתה אושרו ההחלטות

הבאות: (א) אישור מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה בהתאם להוראות סעיף 267א' לחוק החברות, וזאת למשך תקופה בת שלוש (3) שנים, החל ממועד יום אישורה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה. (ב) אישור תנאי הגמול של מר אורי אליעזר סירקיס כמנהל הכללי של החברה, וזאת החל ממועד אישור האסיפה הכללית של החברה. (ג) אישור עדכון הגמול לו זכאי מר מרדכי (מוטי) חזן, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה תוצאות האסיפה כפי שדווח ביום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079656) וכן זימון האסיפה כפי שדווח ביום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058380) וזימון האסיפה הנדחית כפי שדווח ביום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).

ג. **זימון אסיפה שנתית.** ביום 18 בספטמבר 2023 התקיימה האסיפה השנתית של החברה, במסגרתה אושרו

ההחלטות הבאות: (א) דיון בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022; (ב) חידוש כהונת רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת הנהלת החברה לקבוע את שכרו; (ג) מינוים וחידוש כהונתם של ה"ה מרדכי (מוטי) חזן, שלום חיים, יפית אטיאס, רונן ניסים צדיק, ועמי ברלב כדירקטורים בחברה. בנוסף במסגרת האסיפה אושר, ברוב מיוחד, לעדכן את תנאי העסקתה של הגב' נועה חיים, בתו של מר שלום חיים, אחד מבעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי), אשר מועסקת כתוכניתנית בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, למשך תקופה של 3 שנים שתחילתם במועד אישור האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח זימון האסיפה הכללית מיום 10 באוגוסט 2023 ומדיווח החברה מיום 19 בספטמבר 2023. תוקפה של העסקה כפופה, בנוסף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה,

לאישור משרד האוצר, אשר התקבל במהלך תקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה תוצאות האסיפה כפי שדווח ביום 19 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-087994) וכן זימון האסיפה כפי שדווח ביום 10 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074758).

## 2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה לאחר תקופת הדוח

ד. מינוי רואה חשבון מבקר. לאחר תקופת הדוח, ביום 14 בפברואר 2024 האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה החליטה לאשר את מינוי משרד רו"ח ארנסט אנד יאנג EY כרואה החשבון המבקר של החברה, חלף משרד BDSK, החל מרבעון ראשון בשנת 2024 ולהסמיך את הדירקטוריון של החברה לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים ראה זימון אסיפה כפי שדווח ביום 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-005136) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016569).

## תקנה 29א - החלטות החברה

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות
  2. לפירוט בדבר עסקאות בעלי שליטה ראה תקנה 22 לפרק ד' זה לעיל.
  3. פירוט לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה
  4. לפירוט בדבר עסקאות בעלי שליטה ראה תקנה 22 לפרק ד' זה לעיל.
  5. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות
  6. פטור שיפוי וביטוח לפירוט בדבר עסקאות עם נושאי משרה שליטה ראה תקנה 22 לפרק ד' זה לעיל.
- לפירוט בדבר פוליסות הביטוח של החברה ראה סעיף 1.1.7.2 לפרק א' לדוח התקופתי זה.

---

ישראייר גרופ בע"מ

תאריך חתימה: 28 במרץ 2024

## פרק ה' - הצהרות מנהלים

### הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)

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

1. בחנתי את דוח התקופתי של חברת ישראייר גרופ בע"מ ("התאגיד"), לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("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 ובגילויי ובבקרה עליהם;

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

תאריך: 28 במרץ 2024

---

אורי אליעזר סירקיס,  
מנכ"ל



## הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישראייר גרופ בע"מ ("התאגיד") לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 החברה 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.

תאריך: 28 במרץ 2024

---

לי מארי טמסוט (דדון),  
סמנכ"ל כספים

# ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

בחינת ירידת ערך מוניטין ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

ליום 31 בדצמבר, 2023

# הקדמה והגבלות אחריות

פרומתאוס יעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "פרומתאוס" או "הפירמה") נתבקשה על ידי ישראיר גרופ ישראלים בע"מ (להלן: "הלקוח" או "הקבוצה" או "ישראיר גרופ") להכין הערכת שווי של פעילות חברת ישראיר תעופה בע"מ (להלן: "החברה"), לתאריך 31.12.2023 (להלן: "חוות הדעת" או "העבודה"). חוות הדעת מיועדת לשימוש של הלקוח. אין לעשות בחוות דעת זו כל שימוש אחר, ללא קבלת אישור הפירמה מראש ובכתב.

הערכות כלכליות נועדו לשקף באופן סביר והוגן מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד, אומדנים ותחזיות ובכלל זה מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ני"ע התשכ"ח-1968), שהתממשותו אינה ודאית. בהתאם, חוות דעת זו תקפה למועד חתימתה בלבד, והיא מבוססת על מידע מהלקוח או מהחברה או ממי מטעמם וממקורות נוספים ובכלל זה היא עשויה לכלול דוחות כספיים, הערכות, תחזיות ושומות (להלן "המידע"). חוות הדעת מתארת את עיקרי המידע, הניתוחים ונהלי הבדיקה שבוצעו אך התיאור איננו בהכרח מלא או מפורט. יודגש כי הפירמה אינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע והיא מניחה שהמידע הינו מהימן. לפיכך חוות הדעת אינה מהווה אימות לנכונות, לשלמות ולדיוק המידע והיא אינה כוללת ביקורת לגבי התאמתו לכללי החשבונאות. הפירמה אינה אחראית להשלכות צורת ההצגה (חשבונאית או אחרת) של המידע במידה וקיימות. המידע מבוסס בחלקו על ידע קיים למועד חוות הדעת, וכן על הנחות וציפיות שונות הנוגעות הן לחברה והן לגורמים חיצוניים רבים, לרבות מצב השוק, מתחרים פוטנציאליים ומצב המשק בכללותו. היה והמידע אינו שלם, מדויק או מהימן, תוצאות חוות הדעת עשויות להשתנות, ולכן הפירמה שומרת לעצמה את הזכות לעדכן את חוות הדעת ככל שיתקבל מידע חדש. עם זאת, יצויין כי לא בא לידיעת הפירמה דבר העלול להצביע על חוסר סבירות המידע.

מוצהר בזאת כי אין לפירמה תלות או עניין אישי בחוות הדעת, בחברה, בלקוח ובבעלי השליטה בה, למעט העובדה שהפירמה מקבלת שכר טרחה עבור חוות דעת זו, וכי שכר הטרחה אינו מותנה בתוצאות חוות הדעת. חוות דעת זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. כמו כן, היא איננה מיועדת לקבוע שווי עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חו"ד משפטית.

יובהר כי חוות דעת זו אינה מהווה הצעה או המלצה או חוות דעת ביחס לכדאיות ביצוע או הימנעות מביצוע עסקה מכל סוג.

הפירמה, כל חברה הנשלטת על ידה וכן כל בעל שליטה, וכל נושא משרה במי מהן, אינם אחראים (למעט אם פעלו בזדון) לכל נזק, אובדן מוניטין, הפסד, אובדן רווחים, והוצאה מכל סוג, בין אם כל אלה הינם ישירים או עקיפים (להלן "הנזק") שייגרמו למסתמך על חוות דעת זו כולה או חלקה בין אם הנזק נצפה או לא. הלקוח לא יאה זכאי לקבל מאתנו כל סכום בגין הנזק, בין על פי חוזה או בניזיקין, לפי חוק או אחרת, או כפיצוי עונשי או מיוחד, או בקשר עם תביעות הנובעות או הקשורות באופן אחר עם חוות דעת זו. בנוסף ומבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, ככל שנחויב (בהליך משפטי או אחר) לשלם סכום כלשהו לצד ג' בקשר עם ביצוע חוות דעת זו, מתחייב הלקוח לשפותנו מיד עם דרישתנו הראשונה בגין כל סכום כאמור העולה על פי שלושה משכר טרחתנו, למעט אם פעלנו בזדון. חישובים המוצגים בחוות הדעת בוצעו על מספרים מדויקים אך הוצגו בפורמט מעוגל. כתוצאה, עשויה להיות סטיה לא מהותית בעת סכימה / הכפלה של המספרים המוצגים בעבודה זו. נוסח חתום של העבודה, הוא הנוסח הסופי והיחיד שמחייב. כל מסמך שאינו חתום על ידינו לא יחייב אותנו ולא ייצג את חוות דעתנו. גיליונות עבודה, ניירות חישוב או טיוטות כל שהן הינם מידע פנימי שלנו, ולפיכך, העברת מסמכים אלו במהלך העבודה או אחריה נתונה לשיקול דעתנו הבלעדי.

# הקדמה והגבלות אחריות

## התקשרויות קודמות עם החברה

הפירמה מכינה מעת לעת חוות דעת כלכליות ונותנת שרותי ייעוץ כלכלי ופיננסי לחברה ו/או ללקוח ולצדדים הקשורים אליהם. להלן פירוט:

צמיחה פרמנטית	שיעור היוון	הערך שהוערך (מיל' \$)	מתודולוגיה	תקן חשבונאי	תאריך העבודה	סוג העבודה
2.42%	מגזר תעופה ותיירות – 12.65%	מגזרי התעופה והתיירות – \$ 96,685	DCF	IFRS3	21.01.2021	הקצאת עלות רכישה (PPA)
2.42%	מגזר תעופה ותיירות – 12.21%	מגזרי התעופה והתיירות בינלאומי – \$ 80,382 מגזר תעופה ותיירות פנים ארצי - \$ 20,979	DCF	IAS36	31.12.2021	בחינת ירידת ערך מוניטין
2.4% 2.8%	מגזר תעופה ותיירות – 14.9%	מגזרי התעופה והתיירות בינלאומי – \$ 81,907 מגזר תעופה ותיירות פנים ארצי - \$ 5,302	DCF	IAS36	31.12.2022	בחינת ירידת ערך מוניטין

- נתונים כספיים ותפעוליים שנמסרו לנו על ידי הנהלת החברה ליום העבודה ולתאריכי השוואה ובכלל זה דוחות כספיים ותחזיות חברה
- נתונים ממאגר המידע בתשלום Capital-IQ
- מערכת Thomson Reuters
- חומר רקע ונתוני שוק, מתוך מידע גלוי המתפרסם באתרי אינטרנט, כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים
- חומרים המתפרסם במאגרי מידע פומביים ובאתרי אינטרנט, כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים כמפורט בגוף העבודה
- דיונים עם הנהלת החברה

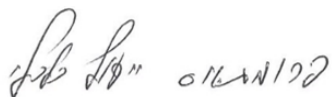
# פרטי החברה המעריכה

## פרומתאוס ייעוץ כלכלי

פרומתאוס הינה פירמה העוסקת ביעוץ כלכלי ומימוני ובמתן חוות דעת מומחה, בהובלתם של רו"ח יובל זילברשטיין, אייל שבח ורו"ח אלי מלכה. הפירמה מייעצת ללקוחותיה בעסקאות מיזוגים ורכישות (M&A) כמו גם בפרויקטים כלכליים משמעותיים במגוון ענפי משק.

העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח אלי מלכה, מומחה בעל למעלה מ-12 שנות ניסיון ביעוץ כלכלי וחשבונאי, לרבות הערכת שווי חברות, הערכת נכסים בלתי מוחשיים, מדידה של מכשירים פיננסיים, ייעוץ בנושא אופציות לעובדים וליווי במסגרת הנפקות בארץ ובחו"ל. טרם הצטרפותו לפרומתאוס, שימש כיועץ במחלקת Complex Finance בסומך חייקין רואי חשבון KPMG. למר מלכה תואר ראשון בכלכלה וניהול (B.A), והוא בוגר התכנית ללימודי חשבונאות מהמחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן.

בברכה,



פרומתאוס יעוץ כלכלי בע"מ

28.3.2024

# תוכן העניינים

עמוד	פרק
6	תמצית מנהלים
9	פרק א – תיאור פעילות החברה והסביבה העסקית
14	פרק ב – ניתוח דוחות כספיים
18	פרק ג – הערכת שווי
28	נספחים





# תמצית מנהלים

---



# תמצית מנהלים

## תיאור תמציתי של הלקוח

**ישראיר גרופ** – לשעבר בי. ג'י. איי השקעות (1961) בע"מ (להלן-החברה) הוקמה בישראל בשנת 1961 ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, החל מחודש אפריל, 2005.

ביום 05 בינואר 2021 נמחקו ניירות הערך שלה מהמסחר בבורסה וזאת מאחר והיא לא עמדה בתנאי היציאה מרשימת השימור.

ביום 29 בנובמבר 2021, קיבלה היתר מרשות לניירות ערך לפרסום תשקיף לציבור. החל מינואר 2021 פעילותה היחידה של החברה הינה החזקתה בחברת ישראיר.

## תיאור תמציתי של החברה

ישראיר הינה חברת תיירות ותעופה מהגדולות בארץ. פעילויותיה העיקריות כוללות הפעלת טיסות שכר למגוון יעדים מחוץ לישראל, הפעלת טיסות סדירות, טיסות שכר פנים ארציות, ומכירה ושיווק חבילות נופש ותיירות תחת מותגים שונים.

החברה פועלת בשלושה מגזרי פעילות שונים:

(1) תעופה ותיירות בינלאומית; (2) תעופה ותיירות פנים ארצית; (3) תיירות נכנסת.

כיום מפעילה חברת ישראיר טיסות סדירות וטיסות שכר באמצעות 2 מטוסי איירבס 320A אשר בבעלותה, המבצעים טיסות סדירות וטיסות שכר למגוון יעדים.

כמו כן, צי המטוסים לשנת 2024 צפוי להיות – 6 מטוסי איירבס (2 בבעלות, 4 בחכירה יבשה), 2 מטוסים בחכירה רטובה החל מחודש אפריל, ועוד 2 מטוסי איירבס בחכירה יבשה החל מחודש יוני. המטוסים בחכירה יבשה משמשים את החברה לטיסות פנים ובינלאומי, בעוד שהמטוסים בחכירה רטובה הינם לצורך טיסות בינלאומיות בלבד.

## מתודולוגיה

בהתאם לתקני החשבונאות, הערכת השווי בוצעה בנפרד עבור כל אחד משלושת מגזרי הפעילות של החברה כפי שהם מצגים בדוחות הכספיים שלה. העבודה עבור מגזר תיירות נכנסת מופיעה במסמך נפרד.

הערכת השווי נערכה על-פי שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF).

## מתודולוגיה (המשך)

היוון תזרימי המזומנים הבלתי ממונפים הינה השיטה המקובלת בתורת המימון לצורך הערכת "עסק חי". בנייתו היוון תזרימי מזומנים, שווי פעילות הינו הערך הנוכחי של תזרים המזומנים החופשי הבלתי ממונף המיוצר בתקופת התחזית שנקבעה, ועוד "ערך גרט" המשקף את השווי הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים מסוף תקופת התחזית ועד אינסוף.

העיקרון הבסיסי המונח ביסוד הניתוח הינו כי החברה הנה "עסק חי" ופעיל, אשר יפעל עד אין סוף, ומכאן המטרה היא להגיע לשווי הנוכחי של תחזית זרמי המזומנים עד אינסוף.

הבסיס להערכה בשיטה זו הינו ניתוח ואומדן יכולת העסק ליצור זרמי מזומנים ולהגדיל רווחיות בעתיד. זרמים אלו מהווים בשיעורי היוון מתאימים הנותנים תחום ערכים סביר לפעילויות המוערכות.

ניתוח היוון תזרימי מזומנים הינו מתאים וסביר כל עוד הנחות היסוד עליו הוא נסמך הן נכונות, מדויקות יחסית ומשקפות את העתיד ברמת סבירות גבוהה. בנוסף, הניתוח רגיש לבחירת שיעורי ההיוון המתאימים, שקביעתם היא כשלעצמה משימה לא קלה וסובייקטיבית במידה מסוימת.

כלומר, הניתוח, המודל והתוצאות הינם "טובים" או "נכונים" באותה מידה בה ההנחות העיקריות עליהן המודל נשען לגבי התפתחות בעתיד הן "טובות" ו"נכונות", ושיעורי ההיוון שנבחרו הנם אכן ריאליים.

תחזית תזרימי המזומנים הסתמכה, בין היתר, על תוצאות הפעילות בין השנים 2019-2023 ועל הערכות ותחזיות שנתקבלו מהחברה לגבי השנים הקרובות. פרומתיאוס העריכה, כמיטב יכולתה, את סבירות התממשותם של פרמטרים שונים, בהתבסס על המידע אשר הוצג בפניה, ועל בסיס ניתוח ענפי הפעילות. יצוין כי תזרימי המזומנים מוצגים בערכים נומינליים.

**נכון למועד הערכת השווי, לא נלקחו בחשבון רכישה/חכירה של מטוסים נוספים, והתחזית מתבססת על 6 איירבסים – (2 בבעלות, ו-4 בחכירה יבשה), 2 מטוסים נוספים בחכירה יבשה שצפויים להגיע בחודש יוני, ו-2 מטוסים בחכירה רטובה מחודש אפריל שלא נקלחו בחשבון בניצולת מלאה לאור אי הוודאות כתוצאה מהמלחמה, בעיקר סביב נושא ביטוח מטוסים ושהיית הצוותים בישראל.**

השווי המוצג בעבודה זו הינו לפי שווי שימוש (קרי, סך התזרימים המהווים של הנכס), וזאת בהתאם לתקן 7 חשבונאות IAS 36.



## ניתוח רגישות – תעופה ותיירות פנים ארצית

להלן ניתוח רגישות לשווי הפעילות של המגזר, בכפוף לשיעור ההיוון והצמיחה הפרמננטית:

שיעור היוון משוקלל (WACC)					
14.9%	13.8%	13.3%	12.8%	12.3%	
4,871	5,336	5,576	5,838	6,124	1.4%
4,988	5,481	5,737	6,017	6,324	1.9%
5,114	5,639	5,913	6,214	6,545	2.4%
5,222	5,776	6,066	6,385	6,738	2.8%
5,368	5,961	6,274	6,620	7,004	3.3%

**צמיחה פרמננטית**

## סיכום הערכת השווי

להלן תוצאות הערכת השווי בגין כל אחד ממגזרי הפעילות של החברה והשוואה לערכם הפנקסני כפי שהתקבלו מהחברה ולא בוקרו על ידנו.

תוצאות הערכת השווי (אלפי \$)	שווי שימוש	ערך בספרים	הפרש	צורך ברידת ערך
תעופה ותיירות בינלאומית	99,115	44,769	54,347	לא
תעופה ותיירות פנים ארצית	5,193	6,402	(489)	כן

## ניתוח רגישות – תעופה ותיירות בינלאומית

להלן ניתוח רגישות לשווי הפעילות של המגזר, בכפוף לשיעור ההיוון והצמיחה הפרמננטית:

שיעור היוון משוקלל (WACC)					
14.9%	13.8%	13.3%	12.8%	12.3%	
81,359	89,278	93,370	97,826	102,697	1.4%
83,352	91,754	96,117	100,885	106,118	1.9%
85,505	94,447	99,115	104,238	109,884	2.4%
87,837	97,387	102,403	107,930	114,052	2.9%
90,372	100,609	106,022	112,015	118,687	3.4%

**צמיחה פרמננטית**

# פרק א

תיאור פעילות החברה  
והסביבה העסקית



# פרק א – תיאור פעילות החברה והסביבה העסקית

## תיאור החברה

ישראייר הינה חברת תיירות ותעופה מהגדולות בארץ. פעילויותיה העיקריות כוללות הפעלת טיסות שכר למגוון יעדים מחוץ לישראל, הפעלת טיסות סדירות, טיסות שכר פנים ארציות, ומכירה ושיווק חבילות נופש ותיירות תחת מותגים שונים.

החברה פועלת בשלושה מגזרי פעילות עיקריים:

**תעופה ותיירות בינלאומית** - עיקר פעילותה של קבוצת ישראייר הנו בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים הנחלק לשני תת תחומים: (א) שיווק חבילות נופש לחו"ל הכוללות טיסות ומלון, לרבות במסגרת נופשונים, טיולים מאורגנים, חופשות סקי, טיולים אתגריים וחופשות שיט לקהלי יעד שונים ("חבילות נופש"). פעילות זו נערכת, בין היתר, תחת מותגים שונים, כגון: "ישראייר", "נתור", "סקי דיל", "דרכים" ו-"בשביל הזהב"; (ב) תעופה בינלאומית – הפעלת טיסות למספר יעדים בחו"ל. במסגרת פעילות זו, קבוצת ישראייר מפעילה טיסות במודל LOW COST הן באמצעות מטוסים בבעלותה, הן באמצעות חכירה של מטוסים מחברות תעופה זרות ושימוש בהם לצורך ביצוע טיסות של ישראייר.

**תיירות ותעופה פנים ארצית** - טיסות סדירות, טיסות שכר, ושיווק חבילות נופש לאילת תחת המותג ישראייר.

**תחום תיירות נכנסת** - קבוצת ישראייר מציעה שירותי תיירות נכנסת לישראל באמצעות חברת הבת דיזנהאוז המשמשת כסוכנות נסיעות המשווקת לתיירים בחו"ל (המגיעים לישראל) בעיקר שירותי קרקע שונים, כגון: העברות, השכרת רכב, מלונות, הדרכות, סיורים ליעדי תיירות וכיוצא באלה.

## מודל עסקי

המודל העסקי של ישראייר הוא הפעלת יעדים במרחק לסבב של כ-5.5 שעות, בעיקר ביעדי אירופה, ובעיקר בשדות תעופה משניים. החברה מוכרת חבילות נופש ליעדים קרובים (מרחק טיסה קצר כך שעלות הטיסה נמוכה) ולרוב פועלת ביעדי תיירות משניים (לדוגמא: בטומי, לרנקה, טיביליסי) בהם התחרות מצד חברות תעופה אחרות, ובפרט חברות low cost, הינה נמוכה יותר ביחס לתחרות ביעדי תעופה עיקריים (כדוגמת פריז, לונדון וכדומה).

## סיכונים עיקריים בפעילות השוטפת

**בטיחות וביטחון:** הפעלת מטוסים כרוכה בסיכונים ביטחוניים וסיכונים לתאונות.

**עונתיות:** ענף התיירות מתאפיין בעונתיות (פסח, קיץ וחגי תשרי). עם זאת, הסכמי אברהם ופתיחת מדינות המפרץ ומרוקו תרמו משמעותית לוויסות העונתיות.

**מצב גיאופוליטי:** אירועים גיאופוליטיים (מלחמות/מבצעים, קורונה) עשויים להביא לביטול מאסיבי של נסיעות לחו"ל.

**מחירי דלקים:** מחיר הדלק, שהינו אחת התשומות בעלות חבילות הנופש, תנודתי. ישראייר פועלת לצמצום העלות באמצעות גידורים והפעלת טיסות קצרות.

**שערי חליפין:** לחברה חשיפה לשינויים בשער החליפין כתוצאה מרכש בחו"ל במטבע זר, ובעיקר חשופה לשינויים בשע"ח דולר/ש"ח.

**תפוסה:** הבעלות על מטוסים יחד עם החכירות ארוכות הטווח יוצרים לישראייר תקורה משמעותית וסיכון להפסדים במקרה של תפוסה נמוכה.

**מערכת יחסים עם טייסים:** על ישראייר לשמור על מערכת יחסים תקינה עם טייסיה על מנת להימנע מהשבטות. שמדובר בנושא מהותי בחברות תעופה, יחד עם זאת ב-10 השנים האחרונות לא היו כל אירועים מיוחדים עם הטייסים וקיימים יחסי עבודה תקינים.

**תחרות:** ענף התעופה והתיירות מתאפיין בתחרותיות עזה. רפורמת שמים פתוחים שהונהגה לפני מספר שנים הביאה לנוכחות גדולה של חברות תעופה זרות, ובכללן חברות הפועלות במודל low cost.

**משברים בריאותיים:** משבר הקורונה המחיש כי מגיפות כלל עולמיות עוצרות כמעט לחלוטין את תעשיית התעופה והתיירות לתקופות לא ידועות מראש.

# פרק א – תיאור פעילות החברה והסביבה העסקית

## ניתוח חסמי הכניסה, והנכסים הדרושים לפעילות סיטונאית

הון חוזר: פעילות הסיטונאי כרוכה במתן מקדמות ושיעבוד פיקדונות לטובת ספקי הטיסה ושירותי הקרקע באופן הדורש ריתוק סכומים גדולים של הון חוזר.

ערוצי הפצה: הסיטונאי, בהיותו יצרן חבילות המחזיק במלאי, חייב לעשות שימוש נרחב בערוצי הפצה הכוללים סוכני נסיעות, מוקד מכירות, וכן מכירות אונליין.

קשרים והסכמים עם ספקים: הסיטונאי עומד בקשר עם מגוון רחב של ספקים.

ידע וניסיון: תחום התיירות היוצאת דורש ידע רב וניסיון מבחינת תפעול החבילות, היכרות עם חוקים, הבנת טעמי הנוסעים, התעדכנות ביעדי נופש חדשים, מעקב אחרי מתחרים ומודלים עסקיים המתפתחים במהירות.

מוניטין ומותג: הסיטונאי שואף להיתפס בקרב הצרכנים כאמין ואיכותי.

מטוסים: במקרים מסוימים, אך לא תמיד, הסיטונאי מחזיק מטוסים בבעלות או מטוסים בחכירה ארוכת טווח (ליסינג).

## השחקנים העיקריים בתחום בישראל

תעשיית התעופה הישראלית הכוללת את החברות: אל-על, ישראייר וארקיע, כוללת בסה"כ כ- 60 מטוסים והטיסה בחמש השנים האחרונות למעלה מ- 30 מיליון נוסעים. החברות המקומיות מתחרות בחברות תעופה ותיירות מחו"ל.

ארקיע וישראייר פועלות במודל עסקי דומה (מכירת חבילות תיירות במודל סיטונאי) ואילו אל-על פועלת במודל של חברת תעופה.

# פרק א – תיאור פעילות החברה והסביבה העסקית

השפעת מלחמת חרבות הברזל ("המלחמה"): – שנת 2023.

התאמות וצעדי התייעלות בעקבות המלחמה

## רקע

בעקבות המלחמה, החברה ביצעה מספר פעולות, התאמות, וצעדי התייעלות. להלן חלק מהפעולות בהן החברה נקטה:

1. הפסקת הפעילות ליעדים שיש בהם אזהרות מסע של המל"ל והתרעות אחרות.
  2. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה. במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.
  3. צמצום והתאמת לוח הטיסות הבינלאומיות והפעילות הפנים ארצית.
  4. מראשית הלחימה, בוצעו טיסות חילוץ להשבת ישראלים מחו"ל, בעיקר הבאה ארצה ישראלים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון המגויסים.
  5. פריסה מחדש של ההלוואות בערבות המדינה (מתקופת הקורונה) ב-3 שנים נוספות.
  6. ערב המלחמה חתמה החברה LOI לחכירת 2 מטוסים מתאגיד סיני – שלא התקדם להסכם מחייב בשל המלחמה.
1. ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל"
  2. 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") פרסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו, הינו קונקרטי ליעדים בהם פועלת ישראייר. 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.
  3. כשליש מטייסי החברה גויסו בצווי 8. כמו כן, מוקד השירות של החברה, המונה בימים כבשגרה 24 עובדים והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר. בנוסף לטייסים, גויסו עובדים רבים בצווי 8 ובסה"כ כחמישית מעובדי החברה גויסו או פונו ממקום עבודתם.

# פרק א – תיאור פעילות החברה והסביבה העסקית

## התפתחויות בשנת 2023

1. מאז המלחמה, החברה צופה ירידה ביעדים כגון שארם, טורקיה, ומרוקו, כאשר יעדים אלו אינם יעדי הליבה של החברה.
2. החברה רכשה 50% מחברת התחזוקה – Bird Aviation
3. החברה הקימה חברת הפצת מכירות חדרי בתי המלון – PTC
4. הפעלת מלון הסקי באיטליה – עונה שניה - באמצעות חברת הבת סקי דיל
5. הטמעת מערכת מבוססת AI לתמחור מוצרי החברה בפעילות הבינלאומית – עדכון מחירים פעמיים ביום
6. הטמעת מערכת מבוססת AI לתמחור מוצרי החברה בנתיב הפנים ארצי
7. מכירת מטוסים ומלאי החלפים של צי ה-ATR
8. הסבת טייסי צי ה-ATR לטיסה במטוסי איירבס
9. מעבר מטה החברה לגבעתיים
10. קבלת ארכה עד לסוף חודש פברואר 2024 לרכישת מניות חברת Smartwings
11. פתיחת 6 יעדים חדשים
12. השלמת עסקת בראון – שותפות של 25% ב-5 בתי מלון ביוון.
13. החברה השלימה גיוס אג"ח ב-10.3.2024.
14. החברה רכשה מטוס חדש בתאריך 12.3.2024, אשר מימנה באמצעות הלוואה בנקאית.



# פרק ב

ניתוח דוחות כספיים



# פרק ב – ניתוח דוחות כספיים

## מאזן ישראליר גרופ – מאוחד

אלפי דולר	31.12.21	31.12.22	31.12.23
אשראי והלוואות לז"ק וחלויות שוטפות של הלוואות לז"א	20,017	21,244	27,237
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה מימונית	9,058	11,229	11,921
ספקים ונותני שירותים	24,269	22,635	25,890
זכאים ויתרות זכות	43,406	83,044	61,571
הלוואה מבעל שליטה	8,129	-	-
אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה	5,106	-	-
<b>סך התחייבויות שוטפות</b>	<b>109,985</b>	<b>138,152</b>	<b>126,619</b>
הלוואות מתאגידים בנקאיים	73,698	45,044	34,895
הלוואה נחותה מבעלים	-	-	-
התחייבות בגין חכירה מימונית	35,024	34,612	24,051
הכנסה נדחית	16,624	16,380	11,568
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו אחרות	4,106	4,129	4,699
דיבידנד לשלם לזשמ"ש	112	-	-
אג"ח להמרה סיוע מהאוצר	717	507	280
אופציית מכר שהוענקה לזשמ"ש	391	404	257
<b>סך התחייבויות שאינן שוטפות</b>	<b>130,672</b>	<b>108,555</b>	<b>83,878</b>
<b>סך התחייבויות</b>	<b>240,657</b>	<b>246,707</b>	<b>210,497</b>
הון עצמי	14,813	50,072	73,929
<b>סך התחייבויות + הון</b>	<b>255,470</b>	<b>296,779</b>	<b>284,426</b>

אלפי דולר	31.12.21	31.12.22	31.12.23
מזמנים ושווי מזמנים	24,907	35,965	22,533
ניירות ערך סחירים	-	-	-
לקוחות	16,623	26,252	11,301
מסים שוטפים לקבל	-	-	-
חייבים ויתרות חובה	10,367	15,019	13,512
חברות וצדדים קשורים	-	-	-
נכסים זמינים למכירה	-	13,174	206
מלאי חלקי חילוף	-	-	-
<b>סך נכסים שוטפים</b>	<b>51,897</b>	<b>90,410</b>	<b>47,552</b>
השקעות בחברות מוחזקות שווי מאזני	2,626	3,179	16,964
רכוש קבוע	53,088	49,024	53,395
נכסי זכות שימוש	32,973	37,036	28,502
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו	90,333	88,105	90,370
מסים נדחים	9,838	9,426	10,928
נדל"ן להשקעה	314	0	-
פקדונות משועבדים	10,054	11,195	10,184
אחרים	4,347	8,404	14,403
הלוואה לחברה קשורה	-	-	12,128
<b>סך נכסים לא שוטפים</b>	<b>203,573</b>	<b>206,369</b>	<b>236,874</b>
<b>סך נכסים</b>	<b>255,470</b>	<b>296,779</b>	<b>284,426</b>



# פרק ב – ניתוח דוחות כספיים

## מאזן ישראייר – מאוחד

מאזני ישראייר רלוונטיים בהקשר של עבודה זו רק לעניין ההון החוזר. להלן סיכום הסעיפים שסווגו כהון חוזר:

הון חוזר	31.12.23	31.12.22	31.12.21	אלפי דולר
נכסי הון חוזר	24,813	41,271	26,990	
התחייבויות הון חוזר	87,461	105,679	67,675	
<b>הון חוזר, נטו</b>	<b>(62,648)</b>	<b>(64,408)</b>	<b>(40,685)</b>	
הכנסות LTM	389,921	357,931	127,485	
הון חוזר חלקי הכנסות LTM	(16.1%)	(18.0%)	(31.9%)	

ההון החוזר נטו של החברה ליום הערכת השווי הינו כ- (62.6) מיליון דולר, אשר מהווים כ- (16%) מהכנסות החברה.

ניתן לראות שבשנת 2022, עם התאוששות הענף, הכנסות החברה צמחו, ושיעור ההון החוזר מההכנסות ירד בהתאמה. להערכתנו, ובהתאם לשיחות עם החברה, ההון החוזר הנורמטיבי של החברה הינו ההון החוזר הממוצע בשנים 2018-2019, ובשנים 2022-2023, שהינו כ-(13.4%).

### ניתוח סעיפים עיקריים:

- **מזומנים** – ישנה ירידה של כ-13 מ' דולר בהיקף המזומנים בשנת 2023 לעומת השנה הקודמת. השינוי בהיקף המזומנים נובע מהשלמת עסקת 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.
- **זכאים** – ירידה של כ-21 מ' דולר בעיקר בגין ירידה של מקדמות מלקוחות, הכנסות מראש, ובהוצאות לשלם.
- **תקינת IFRS 16** - החברה החלה ליישם את תקינת IFRS 16 בשנת 2019, ובהתאם לכך הכירה בחוזי השכירות ארוכי הטווח שלה כהתחייבות ונכס.

# פרק ב – ניתוח דוחות כספיים

## דוח רווח והפסד של ישראליר גרופ – מאוחד

אלפי \$	2023	2022	2021
סך הכנסות	389,921	357,931	127,485
שינוי מול תקופה מקבילה	8.9%	180.8%	21.0%
עלות המכירות	330,268	302,379	123,419
<b>רווח גולמי</b>	<b>59,653</b>	<b>55,552</b>	<b>4,066</b>
אחוז מהכנסות	15.3%	15.5%	3.2%
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק	18,644	14,734	7,154
אחוז מהכנסות	4.8%	4.1%	5.6%
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות	24,785	23,068	15,905
אחוז מהכנסות	6.4%	6.4%	12.5%
חלק החברה ברוחי המוחזקת	215	553	(153)
<b>רווח תפעולי</b>	<b>16,439</b>	<b>18,303</b>	<b>(19,146)</b>
אחוז מהכנסות	4.3%	5.1%	(15.0%)
הוצאות מימון נטו	(5,017)	1,436	(7,996)
רווח לפני מס והוצאות אחרות	11,422	19,739	(27,142)
הוצאות (הכנסות) אחרות	6,173	1,369	(7,735)
<b>רווח לפני מס</b>	<b>17,595</b>	<b>21,108</b>	<b>(34,877)</b>
מסים על ההכנסה	(759)	529	(254)
<b>רווח נקי</b>	<b>18,354</b>	<b>20,579</b>	<b>(34,623)</b>
אחוז מהכנסות	4.7%	5.7%	(27.2%)

### ניתוח סעיפים עיקריים:

- הכנסות -** ההרעה בתוצאות החברה בשנים 2020-2021 נובעת ממשבר הקורונה ומהפגיעה שגרם לענף התעופה בארץ ובעולם. לאור הירידה בהיקף הפעילות נקטה הנהלת ישראליר במספר פעולות לצורך התאמת מבנה ההוצאות של החברה וניהול קפדני של תזרים המזומנים. שנת 2022 היוותה שנת חזרה לפעילות מלאה לאחר מגפת הקורונה והשפעותיה.
- רווח גולמי -** שיעור הרווחיות הגולמית לשנת 2023 הינו כ-15.3%
- בתשעת החודשים הראשונים של השנה, הגידול בהכנסות נבע בעיקר מגידול בביקושים, הגדלת המושבים, הטמעת מערכות טכנולוגיות והמשך פיתוח מואץ של חברות הבת בתחום התיירות. לעומת זאת, החברה סיימה את השנה עם ירידה ברווחיות הגולמית, אשר נובעת בעיקרה מהשפעות מלחמת חרבות הברזל ("המלחמה"), שפגעה בעיקר ברווחיות של הרבעון האחרון בחברה המאוחדת (הכוללת את מגזר התיירות הנכנסת, שחוותה פגיעה משמעותית בהכנסות – ר' עבודה נפרדת), והמגזר הפנים ארצי, אשר מורכב מפעילות תעופה ותיירות – אשר נפגעה מאוד כתוצאה מהמלחמה.

# פרק ג

הערכת השווי



# פרק ג – הערכת השווי

## כללי

■ יצוין כי מכפילים המחושבים בשיטה זו עשויים להיות מוטים (כלפי מעלה או כלפי מטה) כתוצאה מפרמיות ששולמו בעסקאות, או כתוצאה מניכיונות כמו גם משיקולים אסטרטגיים שונים כגון רווחי סינרגיה, פרמיות שליטה ועוד.

■ **גישת העלות:** ביישום גישת העלות משתמשים לרוב במתודולוגיית השווי הנכסי המתואם נטו ("NAV"), על פיה מוערך שוויים של הנכסים והתחייבויות (קיימים והפוטנציאליים). קיימות מספר אפשרויות ליישום גישת העלות, כדלקמן:

א. **ערך מימוש נטו** - שימוש בשיטה זו הנו נפוץ בעת הערכת חברות מבוססות נכסים, כמו חברות אחזקה ונדל"ן, בהן הנכסים עצמם, ולא ההכנסות הפוטנציאליות, מהווים אינדיקציה אמינה ומדויקת יותר לשווי החברה.

ב. **ערך בפירוק** - מבוסס על התמורה שתתקבל מפירוק החברה ומימוש נכסיה ותשלום התחייבויותיה כולל התחייבויות שעשויות להתהוות כתוצאה מסגירת הפעילות בהתראה קצרה כמו גם את עלויות הפירוק עצמן. בנוסף, הליך הפירוק עשוי להיות מלווה בדחייפות לממש את הנכסים במהירות האפשרית, דבר העלולה לגרום להפחית מהתמורה שתתקבל.

בהערכת שווי זו נעשה שימוש בגישת ה-DCF שהינה השיטה המועדפת להערכת שווי נכס כדוגמת הנכס המוערך בהקשר של בחינות ירידת ערך נכסים.

השווי המוצג בעבודה זו הינו לפי שווי שימוש (קרי, סך התזרימים המהוונים של הנכס), וזאת בהתאם לתקן חשבונאות IAS 36.

■ הגישות המקובלות לביצוע הערכות שווי של נכסים, התחייבויות וחברות הינן גישת ההכנסות, גישת השוק וגישת העלות. בחירת הגישה הנאותה ביותר, נעשית על בסיס אופי האובייקט המוערך. להלן:

■ **גישת ההכנסות:** גישה המבוססת על חישוב ערכם הנוכחי של תזרימי מזומנים (הכנסות במזומן בניכוי הוצאות במזומן) אשר מושא הערכת השווי צפוי לייצר לאורך חייו. החישוב נעשה תוך שימוש בשיעור היוון, המשקלל את ערך הזמן של הכסף ואת גורמי הסיכון הטמונים בהשקעה. ערכם המהוון של התזרימים הינו אינדיקציה לשווי הוגן של מושא ההערכה.

■ המתודולוגיה הנפוצה ביותר המבוססת על גישת ההכנסות הינה מתודולוגיית היוון תזרימי מזומנים ("DCF") שהינה המתודולוגיה המקובלת בתורת המימון לצורך הערכת "עסק חי". בניתוח DCF, השווי פעילות הינו הערך הנוכחי של תזרים המזומנים החופשי המיוצר בתקופת התחזית שנקבעה, תוך שהתזרימים מהוונים בשיעורי היוון מתאימים הנתנים תחום ערכים סביר לפעילות המוערכת. ניתוח היוון תזרימי מזומנים הינו מתאים וסביר כל עוד הנחות היסוד עליו הוא נסמך הן נכונות, מדויקות יחסית ומשקפות את העתיד ברמת סבירות גבוהה. בנוסף, הניתוח רגיש לבחירת שיעור היוון מתאים, שנקבע בתהליך מורכב. יצוין כי שווי מנקודת מבט של משקיע ספציפי (פיננסי או אסטרטגי), או שווי בעסקה שנכפתה על אחד הצדדים, או מחיר במכירה בתנאי מצוקה כלכלית (distress) עשויים להיות שונים מהשווי בראיית "עסק חי" ועשויים לכלול ניכיונות או פרמיות.

■ **גישת שווי השוק:** גישת השוק היא גישה להערכת שווי המבוססת על השוואה של מושא הערכת השווי לנכסים/התחייבויות דומים אשר עבורם קיים מידע זמין בדבר שוויים, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות. שיטה מקובלת לביצוע הערכת שווי בגישת השוק הינה שיטת המכפילים, לפיה מיושם מכפיל (לדוגמא מכפיל רווח או מכפיל הכנסות) של נכס בר השוואה על הנכס המוערך, כאשר המכפיל של נכס השוואה עשוי להיות מבוסס על ציטוט ממסחר בבורסה או שווי שנקבע בעסקה. שיטה זו מצריכה לרוב הערכה של רווחים או הכנסות מייצגים, שיאפיינו את הנכס המוערך, תוך נטרול הכנסות והוצאות שאינן מייצגות.

# פרק ג – הערכת שווי

## הנחות מרכזיות – מגזר תעופה ותיירות בינלאומית

### הכנסות

בשנת 2022, הכנסות הקבוצה עמדו על סך של כ-371 מיליון דולר (לפני התאמה לשווי המאזני), שהם כ-358 מיליון דולר לאחר ההתאמה לשווי המאזני, ומהם כ-245 מיליון דולר משויכות למגזר תעופה ותיירות בינלאומית. בשנת 2023, הכנסות ישראל אייר גרפו עלו לכ-434 מיליון דולר (לפני התאמה לשווי המאזני), שהם כ-389 מיליון דולר לאחר התאמה לשווי המאזני, המהווה עלייה של כ-9% בהכנסות, ומהם כ-271 מ' דולר משויכות למגזר תעופה ותיירות בינלאומי בלבד.

במסגרת העבודה, התקבלו תחזיות החברה להכנסות מפעילות בינלאומית למשך שנות התחזית. להערכת החברה, צפויה צמיחה בהכנסות מגזר זה בשנת 2024 בסך של כ-11%, ולאחר מכן, ביתר שנות התחזית, צמיחה יציבה ממוצעת של כ-2.2%. יש לציין, שבמסגרת העבודה שבוצעה אשתקד לשנת 2023, צפינו הכנסה ממגזר התעופה ותיירות בינלאומית בגובה כ-282.5 מ' דולר, שמהווה אומדן טוב לתוצאות בפועל.

בעקבות מלחמת חרבות הברזל, ברבעון האחרון של שנת 2023, החברה ביצעה טיסות חילוץ רבות של ישראלים מחו"ל, והפעילה טיסות מטען. בזכות פעולות אלו, הצליחה החברה לצמצם את הפגיעה שהייתה החל מחודש אוקטובר 2023, כך שלעומת אשתקד, הירידה בכמות הנוסעים ביחס לחודש אוקטובר בשנת 2022 הייתה מתונה מאוד, משיעור של 7% ע"פ דו"ח נתב"ג, כאשר שיעור התפוסה הממוצע לטיסה עמד על כ-82% וברווחיות קרובה מאוד לתחזית המקורית.

ככלל, השפעות המלחמה באו לידי ביטוי בהכנסות של רבעון 4, 2023, כאשר החברה ספגה פגיעה בהכנסות וברווח הגולמי. לעומת זאת, החברה צופה ברבעון 1 של שנת 2024, שיפור ברווח הגולמי ביחס לשנה שעברה, עם פער מינורי בהכנסות. החברה צופה לחזור לביקושים גבוהים (בדומה לתקופה שלאחר מלחמת צוק איתן), בשילוב היצע נמוך של מלאי מושבים בשל אי חזרתן של חברות הלאו קוסט לנתב"ג, מה שיגרור עליית מחירים.

כמו כן, לחברה צבר הזמנות משמעותי לשנת 2024, (נכון לסוף שנת 2023, צבר ההזמנות עמד על 41.03 מ' דולר, כמעט זהה לצבר שהיה בסוף שנת 2022) ובידה תוצאות בפועל אודות ההכנסה לרבעון אחד של שנת 2024, אשר נמצאת בקרבת התוצאות לאותו נקודת זמן אשתקד.

### הכנסות (המשך)

לאור האמור לעיל, החלטנו לאמץ את מגמת הצמיחה בהכנסות של החברה עם התאמה קלה ומעט שמרנית יותר לשנת 2024, והנחנו בשנה זו הכנסות בסך של כ-297 מיליון דולר, אשר מגלמות צמיחה של כ-9.6% ביחס לשנת 2023, ובשנת 2025 הונחו הכנסות בסך של כ-303 מיליון דולר המגלמות צמיחה נוספת בשיעור של 2%. בהמשך שנות התחזית הונחה צמיחה בהכנסות בשיעור של כ-2-3% בהתאם לתחזיות החברה ולמקובל בשוק.

במסגרת בחינה שביצענו, הן בנוגע לשיעור צמיחת הגידול באוכלוסייה והן בהתבסס על מחקרים עדכניים בנוגע לצמיחת ההכנסות הצפויות בתחום התעופה, הרי שהצמיחה שנלקחה בעבודה זו עבור השנה המייצגת נמצאת בטווח התחזיות המקובלות והצפויות בתחום.

### עלות המכר

שיעור עלות המכר במגזר תעופה ותיירות בינלאומית עמד על כ-82.2% במהלך 2023.

במסגרת התחזית שקיבלנו, צופה החברה המשך שיפור ברווח הגולמי במגזר זה, ולירידה של שיעור עלות המכר לשיעור של עד כ-79% בשנת 2027.

מניתוח שביצענו, השיפור הצפוי ברווח הגולמי נובע ממספר סיבות עיקריות, ביניהן:

1. החברה החלה לעבוד החל מחודש יוני 2022 במערכת קוויק ליזארד, אשר נועדה לייעל את תהליך המכירה ולמקסם הכנסה. המערכת משיגה תוצאות מרשימות ועודנה ממשיכה להוביל לשיפור ברווחיות הגולמית.
2. שיפור הרווחיות בהתאם לביקושים – החברה מתכננת למקסם הרווחים על ידי מיקוד הפעילות ביעדים בהם לחברה יש יתרון במוצר התיירות, והתאמת לו"ז הטיסות בהתאם לביקושים.
3. תעריף דלק – בהתאם לשיחות עם הנהלת החברה, התחזית למחירי הדלק ירדה (בכ-60 דולר לטון) לעומת שנת 2023, ומשפיעה על ההוצאות בפועל של החברה ועל התחזיות לשנים הבאות. עלות הדלק (דולר לטון) בשנת 2023 הייתה כ-960 דולר לטון בממוצע, ובשנת 2024 צפויה להיות כ-900 דולר לטון בממוצע.

לאור האמור לעיל, הנחנו ששיעור עלות המכר בשנות המודל יעמוד על טווח של כ-82% בשנת 2024, המהווה שיפור קל ביחס לשנת 2023. וירד מעט בהדרגה לשיעור של 81.2% בשנה הטרמינלית. עלות המכר אינה כוללת את עלויות חכירת המטוסים (חכירות יבשות), אשר מקבלת ביטוי בנפרד במסגרת מודל זה.

לאור ההנחות הנ"ל, שיעור ה-EBITDA של המגזר צפוי לעמוד על כ-6.6 אחוז בשנה הטרמינלית.

#### EBITDA

#### הון חוזר

הונח כי שיעור ההון החוזר של החברה בשנה המייצגת, יחזור ויתכנס למוצע הון חוזר בשנים טרום קורונה (-2018-2019, ושנת 2022, השנה שבה החברה חזרה לפעילות מלאה לאחר השפעות מגפת הקורונה. שיעור ההון החוזר במודל עומד על (13.4%).

#### השקעות הוניות (CAPEX)

הונחו השקעות מדי שנה התומכות באופק האינסופי של המודל, וזאת על בסיס נתונים מהחברה, ועל בסיס מיצוע של עלויות טיפולים תקופתיים. בנוסף, בשנת הטרמינל התווסף ערך מהוון עבור עלות טיפול תקופתי.

#### פחת

תחשיב הוצאות הפחת חושב על ידינו בהתאם לנתונים שקיבלנו מהחברה אודות הוצאות הפחת בפועל בשנת 2023, והצפי לשנת 2024, ללא התחשבות בהוצאות פחת בגין IFRS 16.

#### מס

המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי בישראל: 23%

#### צמיחה פרמננטית

שיעור הצמיחה הפרמננטית שהונח הינו 2.4% כאשר התבססנו על הערכת החברה. שיעור צמיחה זה נמצא בטווח התחזיות המקובלות והצפייות בתחום התעופה.

#### שיעור היוון

על בסיס מודל CAPM הונח שיעור היוון נומינלי בסך של 13.3%. לפירוט ר' נספח שיעור ההיוון.

# פרק ג – הערכת שווי

## הנחות מרכזיות – מגזר תעופה ותיירות בינלאומית

### הוצאות תפעוליות (ללא פחת)

הוצאות תפעוליות מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות, שיווק ומכירה. הקצאת ההוצאות התפעוליות שאינן מיוחסות באופן ישיר לאחד ממגזרי התעופה והתיירות (כמו למשל עלות שכר עובדי מטה, הנהלה וכו'), בוצעה לכל אחד ממגזרי התעופה והתיירות על בסיס חלקו היחסי בהכנסות בשנות המודל. יצוין כי עלויות אלה כוללות גם תקורות.

בהתאם לנתונים ההיסטוריים של החברה, ותוך שקלול לחזית שהתקבלה, הנחנו ששיעור עלות התפעול הראוי לשנות התחזית והשנה המייצגת יעמוד במוצע על כ-7.4% מההכנסות, בהתאם להנחות החברה. שיעור זה לוקח בחשבון את שיעור עלות התפעול בשנים קודמות.

### הוצאות חכירה

במסגרת פעילותה, חוכרת החברה 4 מטוסים (נכון לתחילת 2024) בחכירה יבשה. חכירות אלו מהוות הוצאות תפעוליות בחברה. במסגרת העבודה, התקבלו הערכות החברה בנוגע לעלויות בגין מטוסים אלו, אשר כוללים את התשלומים המשולמים בפועל וכן את עלויות הרזרבות אשר יושקעו במטוסים במהלך השנים. הוצאות אלו, אשר הוערכו ע"י החברה בכ-16.35 מיליוני דולר בשנה, התווספו להוצאות התפעוליות.

סך הוצאות החכירה יוחסו בין 2 המגזרים בהתאם להנחיית והערכת החברה, בהתבסס על תחזית ההכנסות הצפויות בשנת 2024 מכל מגזר, כאשר עבור מגזר זה יוחסו כ-95% מההוצאות האמורות.



# פרק ג – הערכת שווי

## תחזית תזרים מזומנים – מגזר תעופה ותיירות בינלאומית

אלפי \$	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	TY
<b>הכנסות</b>	<b>297,631</b>	<b>303,584</b>	<b>309,655</b>	<b>317,087</b>	<b>324,697</b>	<b>332,490</b>
אחוז שינוי ביחס לתקופה מקבילה	10%	2%	2%	2%	2%	2.4%
עלות המכר (בניטרול פחת והפחתות)	(244,058)	(247,421)	(252,369)	(257,475)	(263,654)	(269,982)
אחוז מההכנסות	82.0%	81.5%	81.5%	81.2%	81.2%	81.2%
<b>רווח גולמי (בניטרול פחת והפחתות)</b>	<b>53,574</b>	<b>56,163</b>	<b>57,286</b>	<b>59,612</b>	<b>61,043</b>	<b>62,508</b>
אחוז מההכנסות	18%	19%	19%	19%	19%	19%
הוצאות תפעול (בניטרול פחת והפחתות)	(22,882)	(23,159)	(23,159)	(23,398)	(23,635)	(23,537)
אחוז מההכנסות	8%	8%	7%	7%	7%	7%
הוצאות בגין חכירה ודרכות	(15,249)	(17,116)	(17,116)	(17,116)	(17,116)	(17,116)
אחוז מההכנסות	5.1%	5.6%	5.5%	5.4%	5.3%	5.1%
<b>סך הוצאות תפעול (בניטרול פחת והפחתות)</b>	<b>(38,131)</b>	<b>(40,276)</b>	<b>(40,276)</b>	<b>(40,515)</b>	<b>(40,752)</b>	<b>(40,654)</b>
אחוז מההכנסות	13%	13%	13%	13%	13%	12%
<b>רווח EBITDA</b>	<b>15,443</b>	<b>15,887</b>	<b>17,010</b>	<b>19,098</b>	<b>20,292</b>	<b>21,854</b>
אחוז מההכנסות	5.19%	5.23%	5.49%	6.02%	6.25%	6.57%
פחת והפחתות	(10,721)	(10,721)	(10,721)	(10,721)	(10,721)	(6,235)
<b>רווח תפעולי</b>	<b>4,721</b>	<b>5,166</b>	<b>6,289</b>	<b>8,377</b>	<b>9,570</b>	<b>15,619</b>
אחוז מההכנסות	1.6%	1.7%	2.0%	3%	3%	5%
הכנסות (הוצאות) מס	(1,086)	(1,188)	(1,447)	(1,927)	(2,201)	(3,592)
שיעור מס	23%	23%	23%	23%	23%	23%
השקעות הוניות	(4,840)	(4,738)	(8,961)	(8,961)	(3,559)	(6,235)
אחוז מההכנסות	2%	2%	3%	3%	1%	2%
תזרים חיובי (שלילי) משינוי בהון החוזר	(7,808)	797	813	995	1,019	1,044
<b>תזרים מזומנים</b>	<b>1,709</b>	<b>10,758</b>	<b>7,416</b>	<b>9,206</b>	<b>15,550</b>	<b>13,070</b>
מחלק היזון	1.06	1.21	1.37	1.55	1.75	0.19
<b>תזרים מזומנים מהוון</b>	<b>1,605</b>	<b>8,918</b>	<b>5,426</b>	<b>5,945</b>	<b>8,863</b>	<b>68,359</b>

# פרק ג – הערכת שווי

## סיכום – מגזר תעופה ותיירות בינלאומית

### ניתוח רגישות

ביצענו ניתוח רגישות לשווי הפעילות בכפוף לצמיחה הפרמננטית ולשיעור ההיוון:

שיעור היוון משוקלל (WACC)					
14.9%	13.8%	13.3%	12.8%	12.3%	
81,359	89,278	93,370	97,826	102,697	1.4%
83,352	91,754	96,117	100,885	106,118	1.9%
85,505	94,447	99,115	104,238	109,884	2.4%
87,837	97,387	102,403	107,930	114,052	2.9%
90,372	100,609	106,022	112,015	118,687	3.4%

צמיחה  
פרמננטית

### סיכום

הטבלה הבאה מציגה את תוצאות הערכת השווי של מגזר תעופה ותיירות בינלאומית:

אלפי \$	תוצאות הערכת השווי
30,757	שווי פעילות שנובע משנות המודל
68,359	שווי פעילות שנובע מהשנה המייצגת
<b>99,115</b>	<b>שווי פעילות</b>

על בסיס תחזית תזרימי המזומנים המוצגת בעבודה זו, שווי פעילות מגזר תעופה ותיירות בינלאומית ליום 31.12.2023 הינו **99,115** אלפי דולר.

על פי מידע שקיבלנו מהלקוח, ואותו לא ביקרנו, הערך הפנקסני של הפעילות המוערכת למועד ביצוע הערכת השווי עומד על כ- 44,769 אלפי דולר, לפיכך אין צורך בהפחתת המוניטין.

### שינוי ביחס לתקופה קודמת

בשנה שעברה, שווי הפעילות של מגזר זה עמד על כ-81,907 אלפי דולר. עיקר העלייה בשווי הפעילות נובעת מהירידה המשמעותית בשיעור ההיוון, בגובה של כ-1.5%, בעקבות ירידה בפרמיית השוק, וריבית החוב של החברה, אשר גוזרת שיעור היוון נמוך יותר. כמו כן, סיבה נוספת לעלייה בשווי הפעילות הינה השיפור הצפוי של עלות המכר בשנות התחזית. ניתן לראות בנייתו הרגישות המצב את שווי הפעילות בגין שיעור ההיוון השונים.



# פרק ג – הערכת שווי

## הנחות מרכזיות – מגזר תעופה ותיירות פנים ארצית

הכנסות

עיקר הטיסות הפנים ארציות בוצעו עד תום שנת 2022 עם מטוסי ה-ATR. החברה מכרה מטוסים אלו בתחילת שנת 2022, כך שפעילות מגזר זה משתנה ומצטמצמת. את הפעילות במגזר זה תבצע החברה עם מטוסי האיירבאס, בהתאם לשיקולי כדאיות ויעילות שונים. יש לציין, שמטוס כזה הינו גדול (יותר מפי 2) ממטוס ה-ATR, כך שישנם גם יתרונות תפעוליים עבור החברה בפעילות זו.

בשנת 2023, ההכנסות ממגזר זה עמדו על כ-16.1 מ' דולר, כ-26% פחות משנת 2022. הכנסות החברה ממגזר זה ירדו משמעותית בשנה זו מ-3 סיבות עיקריות.

1- מלחמת חרבות הברזל, אשר לה השפעות משמעותיות על מגזר התעופה והתיירות הפנים ארצית. 2- תהליך התייעלות בו החברה מצמצמת את סבבי הטיסות באופן משמעותי, בתקופות בהם אחוזי התפוסה נמוכים, ותגבור טיסות בתקופות עם ביקושים גבוהים, על מנת להגדיל רווחיות, אך לא בהכרח את ההכנסה. 3- השפעת מכירת מטוסי ה-ATR ששימשו רבות את המגזר הפנים ארצי.

בהתאם לשיחות עם החברה, ובחינות שערכנו, ביססנו את תחזית ההכנסות במגזר זה על תחזיות החברה לשנים 2024-2023. על פי, ההכנסות בשנת 2024 יסתכמו בכ-16 מ' דולר, בדומה לשנת 2023. ביתר שנות התחזית לא הונחה צמיחה משמעותית בפעילות מגזר זה, אלא הונחה צמיחת שוק סטנדרטית של כ-2.2% בממוצע לתקופה.

**עלות המכר (ללא פחת)**

שיעור עלות המכר בשנת 2023 מתחלקת ל-2 תקופות. טרום פריצת המלחמה, ולאחר פריצת המלחמה. בשלוש הרבעונים הראשונים של שנת 2023, שיעור עלות המכר במגזר זה עמד על כ-80.7%, אך בעקבות רבעון 4, שיעור עלות המכר עומד על כ-90% מסך ההכנסות, וזה בעיקר בעקבות השפעות מלחמת חרבות הברזל. בהתאם למידע שנמסר לנו מהחברה, ברבעון 4, החברה החליטה להוריד מחירים עם פרוץ המלחמה באופן משמעותי בקו זה, בין היתר על מנת לסייע לתושבי העיר אילת, הלוקחות הקבועים בנתיב הפנים ארצי, תושבי העוטף, משפחותיהם ומשפחות החטופים לנוע על הקו במחירים נוחים. לאור האמור, חלה עליה בעלות המכר ביחס להכנסות.

**עלות המכר (ללא פחת) המשך**

כמו כן, מאמצע נובמבר אושר בממשלה תוכנית סיוע והשתתפות עלות כרטיס הטיסה למשפחות המפונים והחטופים במחיר של 220 ש"ח לאדם לכיוון.

בהתאם לתחזית החברה, שיעור עלות המכר בשנת 2024 צפוי לעמוד על שיעור של כ-79.6%, ובהמשך שנות התחזית לרדת לרמה של כ-78.4%. השיפור המשמעותי הצפוי בעלות המכר במגזר זה הינן בעקבות הסיבות הבאות:

1. החברה צופה לחזור לסביבת עלות המכר בפועל ברבעון 1-3, 2023, כפי שתואר לעיל.

2. שיפור הרווחיות בהתאם לביקושים – החברה מתכננת להמשיך ולהפעיל את פעילות הפנים ארצי בתקופות הפיק בהם הביקוש גבוה, במחיר ממוצע הדומה לשנת 2023.

3. תעריף דלק – בהתאם לשיחות עם הנהלת החברה, התחזית למחירי הדלק ירדה (בכ-60 דולר לטון) לעומת שנת 2023, ומשפיעה על ההוצאות בפועל של החברה ועל התחזיות לשנים הבאות. עלות הדלק (דולר לטון) בשנת 2023 הייתה כ-960 דולר לטון בממוצע, ובשנת 2024 צפויה להיות כ-900 דולר לטון בממוצע.

בהתאם לסיבות המפורטות לעיל, החלטנו לאמץ את תחזית החברה תוך ביצוע מספר התאמות. בשנת 2024, הנחנו ששיעור עלות המכר יעמוד על כ-80.6%. בהמשך שנות התחזית, הנחנו ירידה הדרגתית לשיעור של כ-80.2% בשנה הטרמינלית.

**הוצאות תפעוליות (ללא פחת)**

הוצאות תפעוליות מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות, שיווק ומכירה. הקצאת הוצאות התפעוליות שאינן מיוחסות באופן ישיר לאחד ממגזרי התעופה והתיירות (כמו למשל עלות שכר עובדי מטה, הנהלה וכו'), בוצעה לכל אחד ממגזרי התעופה והתיירות על בסיס חלקו היחסי בהכנסות בשנות המודל. יצוין כי עלויות אלה כוללות גם תקורות.

בהתאם לנתונים ההיסטוריים של החברה, ותוך שקלול חזית שהתקבלה, הנחנו ששיעור עלות התפעול הראוי לשנות התחזית והשנה המייצגת יעמוד בממוצע על כ-7.4% מההכנסות, בהתאם להנחות החברה. שיעור זה לוקח בחשבון את שיעור עלות התפעול בשנים קודמות.

# פרק ג – הערכת שווי

## הנחות מרכזיות – מגזר תעופה ותיירות פנים ארצית

### הוצאות חכירה

במסגרת פעילותה, חוכרת החברה 4 מטוסים (נכון לתחילת 2023) בחכירה יבשה. חכירות אלו מהוות הוצאות תפעוליות בחברה. במסגרת העבודה, התקבלו הערכות החברה בנוגע לעלויות בגין מטוסים אלו, אשר כוללים את התשלומים המשולמים בפועל וכן את עלויות הרזרבות אשר יושקעו במטוסים במהלך השנים.

סך הוצאות החכירה יוחסו בין 2 המגזרים בהתאם להנחיית והערכת החברה, בהתבסס על תחזית ההכנסות הצפויות בשנת 2024 מכל מגזר, כאשר עבור מגזר זה יוחסו כ-5% מההוצאות האמורות.

### EBITDA

לאור ההנחות הנ"ל, שיעור ה-EBITDA של מגזר פעילות זה, צפוי לעמוד על כ-7-5 אחוז במהלך שנות התחזית.

### הון חוזר

הונח כי שיעור ההון החוזר של החברה בשנה המייצגת, יחזור ויתכנס לממוצע הון חוזר בשנים טרום קורונה (2018-2019, ושנת 2022, השנה שבה החברה חזרה לפעילות מלאה לאחר השפעות מגפת הקורונה. שיעור ההון החוזר במודל עומד על (13.4%).

### השקעות הוניות (CAPEX)

הונחו השקעות מדי שנה התומכות באופק האינסופי של המודל, וזאת על בסיס נתונים מהחברה, ועל בסיס מיצוע של עלויות טיפולים תקופתיים.

### פחת

תחשיב הוצאות הפחת חושב על ידינו בהתאם לנתונים שקיבלנו מהחברה אודות הוצאות הפחת בפועל בשנת 2023, והצפי לשנת 2024, ללא התחשבות בהוצאות פחת בגין IFRS 16.

### מס

המס חושב על פי שיעור המס הסטטוטורי בישראל: 23%.

### צמיחה פרמננטית

שיעור הצמיחה הפרמננטית שהונח הינו 2.4% כאשר התבססנו על הערכת החברה. שיעור צמיחה זה נמצא בטווח התחזיות המקובלות והצפויות בתחום התעופה.

### שיעור הון

על בסיס מודל CAPM הונח שיעור הון נומינלי בסך של 13.3%. לפירוט ר' נספח שיעור ההון.

# פרק ג – הערכת שווי

## תחזית תזרים מזומנים – מגזר תעופה פנים ארצית

אלפי \$	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	TY
<b>הכנסות</b>	<b>16,080</b>	<b>16,402</b>	<b>16,730</b>	<b>17,132</b>	<b>17,543</b>	<b>17,964</b>
אחוז שינוי ביחס לתקופה מקבילה	(0%)	2%	2%	2%	2%	2.4%
עלות המכר (בניטרול פחת והפחתות)	(12,970)	(13,180)	(13,444)	(13,723)	(14,062)	(14,399)
אחוז מההכנסות	81%	80%	80%	80%	80%	80%
<b>רווח גולמי (בניטרול פחת והפחתות)</b>	<b>3,111</b>	<b>3,222</b>	<b>3,286</b>	<b>3,408</b>	<b>3,481</b>	<b>3,565</b>
אחוז מההכנסות	19%	20%	20%	20%	20%	20%
הוצאות תפעול (בניטרול פחת והפחתות)	(1,236)	(1,251)	(1,260)	(1,273)	(1,286)	(1,281)
אחוז מההכנסות	8%	8%	8%	7%	7%	7%
הוצאות בגין חכירה ורזרבות	(916)	(916)	(916)	(916)	(916)	(916)
אחוז מההכנסות	6%	6%	5%	5%	5%	5%
<b>סך הוצאות תפעול (בניטרול פחת והפחתות)</b>	<b>(2,153)</b>	<b>(2,168)</b>	<b>(2,176)</b>	<b>(2,189)</b>	<b>(2,202)</b>	<b>(2,197)</b>
אחוז מההכנסות	13%	13%	13%	13%	13%	12%
<b>רווח EBITDA</b>	<b>958</b>	<b>1,054</b>	<b>1,110</b>	<b>1,219</b>	<b>1,279</b>	<b>1,368</b>
אחוז מההכנסות	5.96%	6.43%	6.64%	7.12%	7.29%	7.61%
פחת והפחתות	(633)	(633)	(633)	(633)	(633)	(446)
<b>רווח תפעולי</b>	<b>325</b>	<b>422</b>	<b>478</b>	<b>586</b>	<b>646</b>	<b>922</b>
אחוז מההכנסות	2.0%	2.6%	2.9%	3%	4%	5%
הכנסות (הוצאות) מס	(75)	(97)	(110)	(135)	(149)	(212)
שיעור מס	23%	23%	23%	23%	23%	23%
השקעות הוניות	(291)	(273)	(673)	(673)	(173)	(446)
אחוז מההכנסות	2%	2%	4%	4%	1%	2%
תזרים חיובי (שלילי) משינוי בהון החוזר	(425)	43	44	54	55	56
<b>תזרים מזומנים</b>	<b>167</b>	<b>727</b>	<b>371</b>	<b>465</b>	<b>1,012</b>	<b>766</b>
מחלק היוון	1.06	1.21	1.37	1.55	1.75	0.19
<b>תזרים מזומנים מהוון</b>	<b>157</b>	<b>603</b>	<b>271</b>	<b>300</b>	<b>577</b>	<b>4,005</b>

# פרק ג – הערכת שווי

## סיכום – מגזר תעופה ותיירות פנים ארצית

### סיכום

הטבלה הבאה מציגה את תוצאות הערכת השווי של מגזר תעופה ותיירות פנים ארצית:

אלפי \$	תוצאות הערכת השווי
1,908	שווי פעילות שנובע משנות המודל
4,005	שווי פעילות שנובע מהשנה המייצגת
<b>5,913</b>	<b>שווי פעילות</b>

### ניתוח רגישות

ביצענו ניתוח רגישות לשווי הפעילות בכפוף לצמיחה הפרמננטית ולשיעור ההיוון:

שיעור היוון משוקלל (WACC)					
14.9%	13.8%	13.3%	12.8%	12.3%	
4,871	5,336	5,576	5,838	6,124	1.4%
4,988	5,481	5,737	6,017	6,324	1.9%
5,114	5,639	<b>5,913</b>	6,214	6,545	2.4%
5,222	5,776	6,066	6,385	6,738	2.8%
5,368	5,961	6,274	6,620	7,004	3.3%

צמיחה  
פרמננטית

על בסיס תחזית תזרימי המזומנים המוצגת בעבודה זו, שווי פעילות מגזר תיירות נכנסת ליום 31.12.2023 הינו 5,913 אלפי דולר.

על פי מידע שקיבלנו מהלקוח, ואותו לא ביקרנו, הערך הפנקסני של הפעילות המוערכת למועד ביצוע הערכת השווי הינו כ- 6,402 אלפי דולר, לפיכך יש צורך בירידת ערך בגובה 489 אלפי דולר.

### שינוי ביחס לתקופה קודמת

בשנה שעברה, שווי הפעילות של מגזר זה עמד על כ-5,302 אלפי דולר. עיקר העלייה בשווי הפעילות, בדומה למגזר הבינלאומי, נובעת מהירידה המשמעותית בשיעור ההיוון, בגובה של כ-1.5%, בעקבות ירידה בפרמיית השוק, וריבית החוב של החברה, אשר גוזרת שיעור היוון נמוך יותר. כמו כן, סיבה נוספת לעלייה בשווי הפעילות הינה השיפור הצפוי בשיעור ה-EBITDA, בעיקר לאור השיפור ברווחיות הגולמית הצפויה.

# נספחים

## WACC



# נספח א – שיעור היוון

## מחיר ההון העצמי

### הערות

1. תשואה נומינלית לפדיון הרב שנתי של אג"ח ממשלתי אמריקאי לתקופה של 15 שנים.
2. פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק הישראלי מתבססת על נתוני דמודרן (Damodaran) המעודכנים לשנת 2024. בתחשיב ה-WACC לא נלקחה פרמיית סיכון נוספת בגין מלחמת חרבות ברזל. השפעות המלחמה משוקפות בתחזיות.
3. בכדי לאמוד את הבטא, בחנו קבוצה של חברות ציבוריות דומות (ר' טבלה לעיל). מכיוון שלא קיימות חברות נסחרות הזוהות לנשוא עבודה זו, בחרנו חברות הדומות בחלק ממאפייניהן לאלו של נשוא עבודה זו אולם שונות זו מזו וזאת בכדי ליצור תמהיל אשר יבטא באופן הטוב ביותר את המאפיינים הרלוונטיים. הבתא מחושבת על בסיס שבועי לתקופה של 5 שנים.
4. בהתאם לנתוני מחקר Duff and Phelps לשנת 2024, עבור חברות קטנות.

הערה	ערך	פרמטר
1	4.0%	ריבית חסרת סיכון
2	5.6%	פרמיית השוק
3	1.33	בטא ממונפת
4	4.7%	פרמיית סיכון ספציפית
	<b>16.2%</b>	<b>מחיר ההון העצמי</b>

D/V	בטא לא ממונפת	חברה
4.2%	1.62	easyJet plc
29.1%	0.99	JetBlue Airways Corporation
2.9%	1.31	Alaska Air Group, Inc.
54.9%	0.90	SkyWest, Inc.
84.3%	0.27	El Al Israel Airlines Ltd.
7.9%	1.11	Finnair Oyj
23.0%	1.21	Air France-KLM SA
41.1%	0.83	Exchange Income Corporation
6.7%	1.59	International Consolidated Airlines Group S.A.
37.8%	0.97	Deutsche Lufthansa AG
<b>26.1%</b>	<b>1.05</b>	<b>חציון</b>

## נספח א – שיעור היוון

### בטא ממונפת

פרמטר	ערך	הערה
בטא לא ממונפת	1.05	
D/E	35.3%	5
מס לטווח ארוך	23%	
<b>בטא ממונפת</b>	<b>1.33</b>	

### סיכום ומסקנות

ה-WACC שנובע ממודל ה-CAPM הוא: 13.7%

פרמטר	ערך	הערה
מחיר ההון העצמי	16.2%	
מחיר החוב	6.5%	7
שיעור מס	23%	6
D/V	26.1%	5
<b>WACC</b>	<b>13.3%</b>	

### הערות

5. יחס החוב להון עצמי חושב על בסיס חברות השוואה. השתמשנו ביחס החוב להון הממוצע של חברות השוואה בחמש השנים האחרונות. עקב תנודתיות במחירי המנייה של חברות התיירות בזמן מגפת הקורונה יחס החוב להון השתנה משמעותית. בהתאם להערכתנו, יחס זה איננו משקף את יחס החוב להון המייצג של חברות בתחום ולכן השתמשנו ביחס החוב להון הממוצע ההיסטורי.

6. מס חברות במדינת ישראל החל משנת 2018.

7. מחיר החוב של החברה נגזר מדירוג סינטי של החברה. הדירוג הסינטי שנגזר מהלוואות קיימות של החברה לבנקים הינו a2 בעבור מח"מ של 5 שנים (לאחר הורדה של דירוג 1, לאור העבודה שהלוואות אלו הינם בערבות המדינה), בהתאם למח"מ הלוואות שיש לחברה, מחיר החוב המתאים של החברה הוערך ב-6.5%. מתדולוגיה זו דומה למתודולוגיה בה נקטנו בשנים קודמות.





# תודה רבה