

 BRING  
THEM  
HOME  
NOW

 ISRAIRGROUP

 BIRD  
AVIATION



# ישראיר גרופ בע"מ

דו"ח לתקופה שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2024

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

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

## תוכן עניינים

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2024.

חלק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024.

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



## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024

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

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), חברת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבדת בזאת לפרסם את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2024, אשר סוקר את עיקרי פעילות החברה ברבעון השני לשנת 2024.

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות הדוחות יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו מיום פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2023, כפי שדווח על ידי החברה ביום 31 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-036378) (להלן: "הדוח השנתי" או "הדוח התקופתי") ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה להלן. מובהר כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי. יש לקרוא את העדכון בדוח רבעוני זה יחד עם הדוח השנתי, אשר האמור בו נכלל בדוח זה בדרך של הפניה. בדוח רבעוני זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בדוח השנתי, אלא אם כן צוין אחרת. בכל מקרה של סתירה בין האמור בחלק א' לדוח רבעוני זה לבין האמור בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי, האמור בדוח רבעוני זה יגבר.

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

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

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

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

1.1.3. **השליטה בחברה.** נכון למועד דוח זה בעלי השליטה בחברה המחזיקים בדבוקת השליטה בחברה הם חברת שי אודס בע"מ ומר רמי לוי מכוח החזקותיו בחברות שי אודס בע"מ ור.ל. השקמה החזקות בע"מ. סך החזקות בעלי השליטה בחברה נכון למועד דיווח זה עומד על 57.56% מההון המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים בדבר החזקות בעלי העניין בחברה נכון ליום 30 ביוני 2024, ראה דיווח החברה מיום 7 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-069441).

#### 1.2. השפעת מלחמת חרבות ברזל.

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). אירועי המלחמה, התרחבו לגזרות נוספות ברחבי הארץ וכוללים בין היתר גם ירי

טילים ורקטות מאסיבי על יישובי הצפון מצד ארגוני טרור שונים לרבות פינוי אוכלוסייה נרחב מיישובים בגבול הדרומי והצפוני של מדינת ישראל.

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

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

אין ביכולתה של החברה להעריך מתי תסתיים הלחימה או אם וכיצד תתפתח. זאת ועוד, החברה מתאימה את תכנית העבודה לשיווי המשקל הנוכחי. תוצאות הרבעון השני של חברת הבת ישראליר הושפעו מהשלכות הלחימה אך בעיקר תוצאות החברות הבנות, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת. עם זאת, במהלך שני הרבעונים הראשונים של שנת 2024, נרשמה בחברת הבת ישראליר מגמת שיפור שהתאפיינה בביקושים גוברים למוצריה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווורות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתב"ג במתכונת גבוהה יותר טרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת). החברה צופה כי תוצאות הרבעון השלישי יציגו שיפור ביחס לתוצאות הרבעון הראשון והשני לשנת 2024, בעיקר על רקע הגידול בביקושים לעונת הקיץ, ועיכוב החזרה לפעילות בישראל של החברות הבינלאומיות.

להערכת החברה, נזקי מלחמת חרבות ברזל ברבעון השני לשנת 2024 נאמדים בסך כ-2.5 מיליון דולר, אשר מיוחסים בעיקרם כתוצאה מהפגיעה בפעילות החברות הבנות בקבוצה.

יצוין כי ככל שהלחימה תימשך, תורחב או תסלים לגזרות נוספות, עלולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון השלישי של הקבוצה ושנת 2024 בכלל.

כאמור בדו"ח התקופתי, כדי למתן, השפעות אלו, החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות, הכוללים נכון למועד פרסום דוח זה, בין היתר את הפעולות הבאות:

- א. ניתוב הפעילות הפנים ארצית לפעילות בינלאומית, במטרה לשפר ולמקסם את רווחיות הקבוצה, בעיקר לצורך מתן מענה לביקושים ליעדים בינלאומיים.
- ב. שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים, לצד התייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית.
- ג. חתימה על הסכמי חכירה רטובה, לצורך חיזוק צי המטוסים של החברה והיערכות לקליטת ארבעה מטוסי Airbus 320 נוספים בהפעלה עצמית. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1.3 לדוח זה להלן.
- ד. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה, במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.
- ה. בחודש מאי 2024 קיבלה החברה את אישור גורמי הממשל הרלוונטיים לקבלת הקלות מסוימות וסיוע וגמישות בתחומים שונים.
- ו. החברה מנהלת משא ומתן מול משרד האוצר במטרה לגבש חבילת סיוע לישראיר, להתמודדות עם המשבר במגוון תחומים.
- ז. ביום 8 במאי, 2024 קיבלה החברה טיטה לחלק ממתווה הסיוע במסגרת מלחמת "חרבות ברזל".
- ח. התאמת מבנה ההוצאות בתחום התיירות הנכנסת וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך הוצאה לחל"ת של כ-50% מהעובדים של חברת הבת דיזנהאוס - יוניתורס תיירות נכנס 1998 בע"מ (להלן: "דיזנהאוס") וכן התאמת שבוע העבודה ביחס ליתר העובדים בהתאם לצורכי דיזנהאוס.
- ט. בחודשים מרס ומאי, 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת 2 הלוואות, מקרן הסיוע - הלוואות בערבות המדינה, לאור הימשכות המלחמה והשפעתה על פעילות התיירות הנכנסת, לפרטים נוספים ראה באור 2.6 בדוח זה להלן.
- י. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.
- יא. קבלת סיוע בקשר עם אישור הממשלה להשתתפות בשיעור של כ-20% מדמי המילואים במטרה לסייע למעביד במימון הפרשות סוציאליות. בנוסף, מתקיים מו"מ מול הגורמים הרלוונטיים בממשלה לקבלת סיוע בגין פעילות התיירות הנכנסת – בהמשך לשיבת הממשלה, מיום 18 באוגוסט, 2024 – אישרה הממשלה תקציב בסך של כ-70 מיליון שקלים לשימור עובדים חיוניים של מארגני התיירות הנכנסת. על פי מתווה הסיוע שיפורסם על ידי משרד התיירות, בהתקיים התנאים המתלים לסיוע, צפויה דיזנהאוס להכיר בחציון השני בשנת 2024 הכנסות אשר ישפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת. נכון ליום פרסום הדוחות טרם ניתן להעריך את גובה הסיוע לו תהייה זכאית דיזנהאוס.
- יב. התאמות ושינויים בכל הקשור בתהליך הסמכתם וקליטתם של טכנאים זרים, שפועלים באגן הים התיכון, ויכולים לסייע למערך התחזוקה של ישראיר בתקופות ביקושי השיא.

לאור ההחלטות המתקבלות על-ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המל"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בתחום פעילות התיירות הנכנסת, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, אין ביכולתה של ישראייר, נכון למועד פרסום הדוחות, להעריך את פוטנציאל הפגיעה בפעילות הקבוצה ואין ביכולתה להעריך באופן מהימן את ההשפעה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך. ככל שההשפעות 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 בהתאם למידע המתפרסם מעת לעת ולהתפתחויות הנוגעות למלחמה. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זאת התמשכות המלחמה ו/או התרחבותה 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, 7 בנובמבר 2023 ו-13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-092782; 2023-01-099967; 2023-01-122277; 2023-01-133770).

**1.2.1. אשראי.** בתגובה למלחמת חרבות ברזל ישראייר הגדילה את מסגרות האשראי / אשראי לזמן קצר (הלוואת On-Call) העומדות לרשותה בכ- 15 מיליון דולר ארה"ב. ליום 30 ביוני 2024 מסך כל המסגרות / אשראי זמן קצר לניצול, ניצלה החברה שיעור של כ-5%.

לפרטים נוספים בדבר הלוואות הקבוצה ראו ביאור 17ג' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים שפורסמו ביום 31 במרס 2024.

**1.2.2. סיוע מהמדינה.** בהמשך לסיוע שאושר על ידי המדינה לפיצוי וסיוע שניתן לישראייר בעקבות השפעות המלחמה ושיתוף פעולה לתמיכה בתושבים שפוננו מבתיים, וזאת במספר מישורים, בין היתר, באמצעות מימון הטסה של תושבים אשר פונו מבתיים, ביום 13 בנובמבר 2023 פרסם משרד התחבורה את מבחני התמיכה לחלוקת כספי תמיכות להשתתפות בעלות הטסת תושבי היישובים, שפוננו בהתאם להחלטות הממשלה, לעיר אילת, בין נתב"ג לשדה"ת רמון (להלן: "המתווה"). ביום 14 ביולי 2024 עדכן משרד התחבורה כי האישור הוארך עד ליום 31 באוגוסט, 2024. לפרטים נוספים אודות מתווה הסיוע ראו הודעת החברה מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124257) וכן סעיף 21ז' לדוחות הכספיים אשר צורפו כפרק ג' לדוח התקופתי של החברה. לפרטים בדבר מתווה סבסוד טיסות בידי המדינה לתושבי אילת וחבל אילות ראו סעיף 4.1.9 לדוח זה להלן.

### 1.2.3 יעדי הטיסה של הקבוצה.

ברבעון השני, ברקע המלחמה ולאור אי הודאות והתייקרות הסכמי ה-ACMI פעלה ישראייר עם 8 מטוסים בלבד ביחס לכ-9 מטוסים בתקופה המקבילה אשתקד. על אף האמור, הודות להתייעלות תפעולית, הקטנת אורך הלג הממוצע וניתוב טיסות מהפעילות הפנים ארצית לפעילות הבינלאומית, ישראייר הגדילה את היצע הטיסות שלה ברבעון בכ-12% וכן שיפרה את שיעור התפוסה הממוצע לטיסה ל-83% ביחס ל-77% ברבעון 2 2023. ישראייר עמדה ברבעון על נתח שוק של כ-8% והטיסה כמות שיא של כ-308 אלף נוסעים, פי 2 ביחס לאשתקד. מגמה זו נמשכה גם בחודש יולי, בו ישראייר עמדה על נתח שוק של כ-9% והטיסה כמות שיא של נוסעים לחודש אחד (כ-165 אלף נוסעים). לאור האמור לעיל, הקבוצה הציגה שיפור ניכר בשיעור הרווחיות הגולמית ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2024 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

למידע נוסף בדבר שינוי מפת היעדים לשנת 2024 ראה סעיף 5.13 לדוח השנתי.

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

צבר ההזמנות בפעילות הסיטונאית הבינלאומית של ישראייר (ללא הזמנות שבוצעו במערכות ה-GDS) נכון ליום 30 ביוני, 2024 עומד על שיא של כ-179 מיליון דולר, גבוה בכ-22 מיליון דולר מאותו היום המקביל אשתקד (ליום 30 ביוני, 2023 סך של כ-157 מיליון דולר).

1.4 **הוצאות דלק סילוני.** בהמשך לאמור בסעיף 6.5.6 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה במהלך תקופת הדוח תוצאות החברה הושפעו מתוצאות הדלק הסילוני. במהלך תקופת הרבעון השני לשנת 2024 הוצאות הדלק הסילוני עמדו על כ-12.8 מיליון דולר ארה"ב, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הוצאות הדלק הסילוני הסתכמו בסך של כ-12 מיליון דולר ארה"ב, גידול של כ-6%. הגידול כאמור נובע בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות, מחיר הדס"ל עלה בחציון הראשון השנה בכ-1% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (מחיר הדס"ל עלה ברבעון השני לשנת 2024 בכ-7% ביחס רבעון מקביל אשתקד).

1.5 **שער החליפין.** בהמשך לאמור בסעיף 6.5.7 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה, במהלך תקופת הדוח עלה שער היציג של הדולר ארה"ב בשיעור של כ-3.64%, העלייה כאמור השפיעה על הוצאות המימון בתקופת הדוח, אשר הובילו לשערוך האג"ח להמרה, בסך של כ-1.14 מיליון דולר הכנסות משערוך, אשר הונפק בחודש מרס 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.5.7 בדוח השנתי.

## 1.6. השפעות אינפלציה והריבית

במהלך שני הרבעונים הראשונים של שנת 2024, האינפלציה בישראל הייתה מתונה יחסית. מדד המחירים לצרכן לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, עלה בכ- 2.1%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בחודש יולי 2024, שיעור האינפלציה השנתי בשנת 2024 צפוי לעמוד על כ-3%.

בנוסף, בתחילת חודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור ריבית בנק ישראל ב-0.25%, לשיעור של 4.5%. נכון למועד פרסום דוח זה שיעור הריבית עודנו 4.5%. בהתאם לתחזיות עדכניות של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 8 ביולי 2024, הריבית במשך צפויה לעמוד על 4.25% ברבעון השני של שנת 2025. מדובר בעדכון התחזית כלפי מעלה בכחצי אחוז ביחס לתחזית קודמת. בהתאם להסברי הבנק, קיים צורך בשיעור ריבית גבוה יותר ממה שסברו קודם לכן, במטרה לייצב את האינפלציה בשים להנחות הבנק בדבר המשך הלחימה.

לישראייר מספר הלוואות שבעיקרן צמודות לדולר ומושפעות מהחלטת הורדת הריבית של ה-FED. לפרטים נוספים בדבר ההלוואות כאמור וכן מבנה הוצאות המימון והריבית של החברה ראו סעיף לדוח 2.72.6 זה להלן וביאור 17ג' לדוחות הכספיים אשר צורפו כפרק ג' לדוח התקופתי.

במסגרת תחזית עדכנית מחודש יוני 2024, הבנק המרכזי של ארה"ב (הפד) חוזה כי האינפלציה בארה"ב בשנת 2024 תעמוד על כ-2.6%, הריבית תופחת בשנת 2024 לריבית בשיעור של 5.1%, וכי בטווח הארוך תעמוד הריבית על 2.8% (שיעור ה-SOFR לימים 30 ביוני 2024 ו-30 ביוני 2023 הינה 5.33% ו-5.09% בהתאמה).

בקשר עם עולם התעופה, פרסם איגוד התחבורה האווירית הבינלאומי (IATA) בחודש יוני 2024 תחזית לפיה הרווח התפעולי השנתי לשנת 2024 של עולם התעופה צפוי לעמוד על 59.9 מיליארד דולר ארה"ב, וזאת לעומת רווח תפעולי בשנת 2023 של כ-52.2 מיליארד דולר ארה"ב. כמו כן צוין כי הרווח הנקי החזוי לשנת 2024 צפוי להגיע ל-30.5 מיליארד דולר, עם שיעור רווח נקי של 3.1%, נתון המייצג שיפור בהשוואה לרווח הנקי המוערך של 27.4 מיליארד דולר (3.0% שולי רווח נקי) לשנת 2023.

## 1.7. הורדת דירוג האשראי של ישראל

מאז תחילת מלחמת חרבות ברזל חברת דירוג האשראי נפגע דירוג האשראי של ישראל בקרב חברות הדירוג הבינלאומיות. כך למשל, בחודש פברואר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית 'מודיס' החליטה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 ל-A2 (מקביל ל-A בסולם של חברות דירוג אחרות) עם תחזית שלילית, תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה. כמו כן, סוכנות הדירוג Fitch הורידה את תחזית הדירוג של ישראל מ"ציבה" ל"שלילית". במהלך חודש אפריל 2024 הורידה חברת הדירוג S&P את דירוג האשראי של ישראל מדירוג AA- לדירוג A+ עם תחזית שלילית. להורדות הדירוג האמורות עשויות להיות השלכות כלכליות שונות, לרבות קושי בגיוס הון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים בשוק הישראלי ובחברות ישראליות ופגיעה בדירוג האשראי של הבנקים בישראל, מה שעלול להוביל לגידול בעלויות גיוס האשראי



שלהם ולגרור להקשחה של תנאי האשראי ללקוחותיהם. במהלך חודש מאי 2024 הודיעה סוכנות 'מוד'יסי' על הותרת דירוג האשראי של ישראל ברמה של A2 עם תחזית שלילית. כמו כן, במהלך חודש מאי הודיעה גם סוכנות S&P על הותרת הדירוג הקודם על כנו (A+ עם תחזית שלילית), בחודש אוגוסט הודיעה סוכנות הדירוג Fitch על הורדת הדירוג של ישראל מרמה של A+ לרמה של A, כאשר תחזית הדירוג עדיין שלילית.

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

בדוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024, רואי החשבון המבקרים הפנו את תשומת הלב (מבלי לסייג את מסקנתם) לאמור בביאור ב'1 לדוחות הכספיים בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל על מצבה הכספי של החברה.

## 2. חלק ב' - הסברי הדירקטוריון למצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, לימים 30

ביוני 2024, 30 ביוני 2023 ו-31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

ליום 31 בדצמבר 2023	30 ביוני		
	2023	2024	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
22,533	26,616	16,031	מזומנים ושווי מזומנים
11,301	37,674	31,750	לקוחות
-	-	1,202	מלאי
13,512	17,052	19,524	חייבים ויתרות חובה
206	998	162	נכסים מוחזקים למכירה
<b>47,552</b>	<b>82,340</b>	<b>68,669</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
15,116	15,412	10,748	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,976	12,068	14,066	הלוואות לחברות מוחזקות קשורות
*52,408	*52,968	90,939	רכוש קבוע, נטו
28,502	32,131	48,578	נכסי זכות שימוש
90,370	87,776	101,131	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,928	10,860	12,337	מיסים נדחים
10,184	13,946	7,106	פיקדונות משועבדים
14,403	11,855	14,150	אחרים
<b>235,887</b>	<b>237,016</b>	<b>299,055</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<b>283,439</b>	<b>319,356</b>	<b>367,724</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

ליום 31 בדצמבר 2023	30 ביוני		
	2023	2024	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
27,237	23,322	13,068	אשראי בהלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,921	11,807	14,137	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
25,890	33,489	34,256	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
61,571	92,086	91,528	זכאים אחרים ויתרות זכות
-	-	4,005	אופציית המרה בגין אג"ח
-	-	17,761	מרכיב התחייבותי בגין אג"ח להמרה
-	510	-	התחייבות בגין כתבי אופציות
<b>126,619</b>	<b>161,214</b>	<b>174,755</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
34,895	38,551	47,828	הלוואות מתאגידים בנקאיים
24,051	29,682	41,523	התחייבויות בגין חכירה
11,568	15,504	11,206	הכנסה נדחית
8,128	7,803	8,453	אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר
4,699	4,105	4,442	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	433	-	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
257	415	656	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280	277	1,675	אחרות
<b>83,878</b>	<b>96,770</b>	<b>115,783</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
*71,221	*58,765	75,566	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,721	2,607	1,620	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>72,942</b>	<b>61,372</b>	<b>77,186</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>283,439</b>	<b>319,356</b>	<b>367,724</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

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

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

- 2.1.1 **מזומנים ושווי מזומנים.** השינוי בהיקף המזומנים נובע מתוספת הלוואות לצד קשור, במסגרת השותפות עם מלונות "בראון" בסך של 2.7 מיליון דולר. בנוסף גייסה החברה הון באמצעות אג"ח ניתנות להמרה בסך כ- 86 מיליון ש"ח, הסכום כאמור הועבר לחברה הבת בניכוי עלויות עסקה. במהלך חודש מרס 2024 הושלמה עסקת רכישה של מטוס Airbus 320, שהיה בשירות החברה בחכירה ארוכת טווח - (מטוס ה-ABT), במסגרתה שילמה החברה סך של כ- 23.7 מיליון דולר חלקו מכספי ההנפקה וחלקו באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 14.5 מיליון דולר. מתוך יתרת התשלומים עבור רכישת המטוס בסך של כ- 4 מיליון דולר לספק המנועים, שולמו כ- 2.5 מיליון דולר בתקופת בדוח. בנוסף שולמו כ- 3 מיליון דולר במסגרת עלייה לשליטה במרכז תחזוקת המטוסים הקפריסאי (BIRD) במהלך הרבעון השני של שנת 2024, כמו כן ביצעה החברה השקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי, לפרטים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים התקופתיים.
- 2.1.2 **לקוחות.** הקיטון ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מירידה בהזמנות במערכת GDS במהלך חודש יוני 2024 בעקבות המצב הבטחוני שקיים בישראל.
- 2.1.3 **נכסים מוחזקים למכירה.** היתרה משקפת את מלאי חלקי החילוף של מטוסי ה-ATR אשר טרם הושלמה מסירתו ללקוח.
- 2.1.4 **השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.** הקיטון נובע בעיקר מכניסה לאיחוד של חברה מוחזקת (במרכז התחזוקה בקפריסין) במהלך חודש יוני של 2024.
- 2.1.5 **הלוואות לחברות מוחזקות קשורות.** נובע מהלוואות שנתנו לחברות כלולות במסגרת השלמת עסקת השותפות עם מלונות "בראון" ו- רכישת השליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.
- 2.1.6 **רכוש קבוע.** השינוי נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABT במהלך חודש מרס 2024, בסך כ- 30 מיליון דולר (מתוכם סך של כ- 4 מיליון דולר נובע בגין היוון מקדמות על חשבון טיפולי רזרבות שמוינו לסעיף רכוש קבוע מסעיף נכסים אחרים לזמן ארוך.
- 2.1.7 **נכסי זכות שימוש.** הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס בסך של כ- 22 מיליון דולר (ראו סעיף 15' לדוח זה להלן).
- 2.1.8 **מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.** השינוי נובע בעיקר מהשקעות במערכות מידע וטכנולוגיות חדשות וכן הקצאה ראשונית של עודף עלות בגין עלייה לשליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.
- 2.1.9 **מיסים נדחים.** השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה בסך של כ- 1.5 מיליון דולר לאור תחזית לניצול הפסדים עם השלמת מכירת מטוסי ה-ATR ושיפור התוצאות.
- 2.1.10 **פיקדונות משועבדים.** הירידה נובעת בעיקר מהתאמת בטוחות לתאגידים בנקאיים והתאמת הבטוחה מהמדינה בגין אג"ח להמרה (ראו סעיף 2.1.14 לדוח זה להלן).
- 2.1.11 **אחרים.** הגידול נובע בעיקר מתוספת מקדמות עבור טיפולי תחזוקת מטוסים.
- 2.1.12 **חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה.** השינוי נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס (ראו סעיף 4.1.3 לדוח זה להלן).
- 2.1.13 **אשראי זמן קצר.** עיקר הקיטון נובע מירידה בניצול מסגרות אשראי.
- 2.1.14 **אג"ח להמרה.** נובע מהנפקת אג"ח להמרה שבוצעה במהלך חודש מרס, 2024 לאור כניסתו לתוקף של התיקון של IAS1 סיווגה החברה את המרכיב ההתחייבותי ומרכיב האופציה לזמן

קצר.

2.1.15. **הלוואות מתאגידים בנקאיים**. השינוי בהלוואות נובע מקבלת הלוואה נוספת לטובת רכישת מטוס ה-ABT וכן קבלת הלוואות מתאגיד בנקאי על ידי חברה הבת נכנסת, ומנגד פירעון שוטף של ההלוואות הקיימות.

2.1.16. **התחייבויות בגין חכירה**. הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס (ראו סעיף 5 ג' לדוח זה להלן).

2.1.17. **הכנסה נדחית**. השינוי נובע מהפחתה שוטפת ושינוי בגין מחויבות ביצוע שבועון ברבעון 4, 2023.

2.1.18. **סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה**. הגידול נובע מהנפקת מניות לכלל בהקצאה פרטית, אופציות לעובדים ומרווחי התקופה נטו.

## 2.2. תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על תוצאות הפעילות, לימים 30 ביוני 2024, 30 ביוני 2023 ו-31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
31 בדצמבר 2023					
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>					
389,921	104,746	89,288	198,517	153,968	הכנסות
(330,285)*	(91,235)	(71,637)	(174,167)	(126,599)	עלות ההכנסות
<b>59,636</b>	<b>13,511</b>	<b>17,651</b>	<b>24,350</b>	<b>27,369</b>	<b>רווח גולמי</b>
(18,644)	(5,100)	(4,340)	(9,371)	(8,154)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,785)	(6,019)	(6,823)	(12,167)	(13,755)	הוצאות הנהלה וכלליות
215	368	(191)	601	(585)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>16,422</b>	<b>2,760</b>	<b>6,297</b>	<b>3,413</b>	<b>4,875</b>	<b>רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות</b>
6,172	3,708	827	6,796	1,532	הכנסות אחרות
<b>22,594</b>	<b>6,468</b>	<b>7,124</b>	<b>10,209</b>	<b>6,407</b>	<b>רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות</b>
4,622	834	1,612	1,879	3,430	הכנסות מימון
(9,639)	(2,588)	(1,828)	(4,843)	(3,868)	הוצאות מימון
<b>(5,017)</b>	<b>(1,754)</b>	<b>(216)</b>	<b>(2,964)</b>	<b>(438)</b>	<b>סה"כ הוצאות מימון, נטו</b>
<b>17,577</b>	<b>4,714</b>	<b>6,908</b>	<b>7,245</b>	<b>5,969</b>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
759	142	101	472	311	מיסים על הכנסה
<b>18,336</b>	<b>4,856</b>	<b>7,009</b>	<b>7,717</b>	<b>6,280</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>

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



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

2.2.1. **הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי.** הירידה בהכנסות הרבעון השני של 2024, נובעת בעיקר מירידה בביקושים ופעילות חברות הבנות (בעיקרן הפעילות מתיירות נכנסת), כתוצאה מהשפעת המצב הבטחוני בעקבות המלחמה שהחלה ברבעון הרביעי של 2023. הירידה במחזור ההכנסות הסתכמה לסך של כ-15 מיליון דולר, נטו. השיפור ברווח הגולמי, הינו תוצאה ישירה של השקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי שבוצעו בשנים האחרונות, אשר הובילו לגידול בהכנסה הממוצעת לסגמנט ובהכנסה נוספת ממוצרים נלווים. לצד ההתייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית והפעלת הנתיב הפנים ארצי. ביקושי שיא עבור עונת הפסח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד צמצום התחרות והכפלת נתח השוק בנתב"ג (העדפת חברות תעופה ישראליות מחשש לביטולים על ידי חברות התעופה הזרות), אשר התקזזו למול התייקרות עלויות הפעלת מטוסים בחוזה חכירה רטובה (ACMI) על רקע המלחמה.

2.2.2. **הוצאות מכירה ושיווק.** הקיטון בהוצאות אלה נובע בעיקר מהתאמת מבנה הוצאות השיווק בחברות הבנות על רקע השפעת המלחמה וכנגזרת מירידת הפעילות ברבעון השנה למול הרבעון המקביל אשתקד.

2.2.3. **הוצאות הנהלה וכלליות.** גידול ההוצאות נבע בעיקר מעלויות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בחברה ישראירי גרופ סולו וכן מגידול בהוצאות מחשוב בחברת הבת ישראירי בשל השקעה ניכרת בטכנולוגיית הזמנות וצ'ק אין - מערכת Altea שבעטיה נרשם גידול דרמטי במחזור ההכנסות של המוצרים הנלווים. במהלך הרבעון נמכרו מוצרים בהיקף של כ-6.9 מיליון דולר המשקפים כ-45 דולר לנוסע (הלוך ושוב), המבטאים קצב הכנסות שנתי בטווח שבין 23 ל-28 מיליון דולר. (בהתבסס על תחזית החברה לפיה תטיס בשנת 2024 כ-1.3 מיליון נוסעים). יובהר כי הערכת החברה בדבר מספר הנוסעים אותם צפויה החברה להטיס בשנת 2024 בכללותה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה בהתאם לקצב המכירות, הביקושים והמטוסים הזמינים לרשותה נכון למועד הדיווח. אין כל ודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מההערכות האמורות וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זאת הידרדרות משמעותית במצב הבטחוני ו/או הכלכלי במדינה אשר עשויות במקרים מסוימים לפגוע בביקושים לטיסות ולשירותים נוספים אותם מספקת החברה בין היתר באמצעות החברות הבנות בקבוצה ו/או אם יתממש איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בדוח התקופתי של החברה.

2.2.4. **חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו.** עיקר ההפסד נובע מתוצאות חברות כלולות בעיקר לאור השפעת המלחמה ברבעון הראשון של 2024 ו- מהפסד בחציון בגין נכסי המלונאות ביוון בסך של כ- מיליון דולר, הפסדים אלו נגרמו לאור העונתיות המאפיינת את החציון הראשון של השנה (תקופת הפעלת בתי המלון כאמור מתחילה מראשית יוני של השנה), ורישום הוצאות פחת.

2.2.5. **הכנסות אחרות.** אשתקד נובעות בעיקר מעדכון הפרשות בגין מהשבת ערך מלאי מטוסי ה-ATR וכן מרווח הזדמנותי בגין השלמת עסקת הנכסים המלונאים ביוון. בתקופת הדוח רווח מעלייה לשליטה בחברה מוחזקת וסיום חוזה חכירה של מטוס ה-ABT שנרכש על ידי החברה הבת.

2.2.6. סה"כ הוצאות מימון, נטו. הירידה בהוצאות מימון בחציון הראשון של 2024, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהפרשי שער לאור התחזקות שער הדולר, בעיקר בגין גיוס אג"ח להמרה שיקלי וכן שיערוך של מרכיב האופציה באג"ח להמרה.

2.3. להלן פירוט לגבי ההתאמות אשר בוצעו בדוחות החברה ביחס לדוחותיה של ישראליר תעופה ותיירות בע"מ (באלפי דולר ארה"ב):

31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>					
18,336	4,856	7,009	7,717	6,280	<b>רווח נקי</b>
(7,391)*	(1,910)	103	(3,178)	(918)	פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות, נטו
(1,220)	-	-	-	-	פערים הנובעים מרישום הפרשה לתביעות
489	-	-	-	-	פערים הנובעים מהפחתת מוניטין פעילות פנים ארצי
(1,765)	-	-	(1,765)	-	פערים הנובעים מהשבה לקדמות של מלאי ה-ATR
1,897	160	(306)	263	233	תוצאות החברה סולו
11,566	3,106	6,806	3,036	5,595	<b>רווח נקי ישראליר תעופה ותיירות בע"מ</b>
1,289	(114)	(364)	1,995	1,814	רווח נקי (הפסד) מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10,277	3,220	7,170	1,041	3,781	<b>רווח נקי מיוחס לבעלי מניות ישראליר</b>

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

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

2.3.1. **פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות.** הפערים נובעים מהפרשת עודפי עלות אשר נוצרו לחברה במסגרת עבודת ה-PPA במועד הרכישה, בדגש על סעיף רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, לאור אופן הטיפול החשבונאי, למידע נוסף ראה גם ביאור 2' לדוחות החברה, כמו כן מעודפי עלות שליליים שתקופת ההפחתה הסתיימה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023.. למידע נוסף ראה דיווח מידי מתקן מיום 23 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-069306).

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

## 2.4. תוצאות מגזרי הפעילות

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

30 ביוני 2024							
מאחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>1</sup>	מאחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	מגזר MRO	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומי
<b>מיליוני דולר ארה"ב</b>							
154	(22)	176	-	-	5	6	164
-	-	-	-	-	-	-	-
154	(22)	176	-	-	5	6	164
(149)	21	(170)	(8)	-	(7)	(6)	(149)
(149)	21	(170)	(8)	-	(7)	(6)	(149)
5	(1)	5	(8)	-	(2)	-	15
-	-	-	-	-	-	-	-
2	-	2	2	-	-	-	-
6	(1)	7	(6)	-	(2)	-	15
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6	(1)	6	(7)	-	(2)	-	15
6	(1)	6	(7)	-	(2)	-	15
4	-	4	4	-	-	-	-
2	-	2	2	-	-	-	-
309	-	-	222	2	-	6	84
290	-	-	-	-	-	-	-

30 ביוני 2023							
מאחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>2</sup>	מאחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	מגזר MRO	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומי
<b>מיליוני דולר ארה"ב</b>							
198	(17)	215	-	-	35	8	172
-	-	-	-	-	-	-	-
198	(17)	215	-	-	35	8	172
(197)	16	(214)	(7)	-	(35)	(8)	(165)
(197)	16	(214)	(7)	-	(35)	(8)	(165)
1	(1)	2	(7)	-	1	-	7
-	-	-	-	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-
5	(1)	6	(2)	-	1	-	7
(3)	-	(3)	(3)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2	(1)	3	(5)	-	1	-	7
2	(1)	3	(5)	-	1	-	7
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
2	2	-	-	-	-	-	-
264	-	-	147	-	57	-	59
255	-	-	-	-	-	-	-

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

לפירוט נוסף בדבר מגזרי הפעילות של החברה ראה באור 4 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח ביניים זה.

תוצאות מגזר התיירות הנכנסת בדוחותיה של ישראליר ברבעון הראשון והשני לשנת 2024, מציגות ירידה ניכרת ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעקבות המצב הבטחוני במדינת ישראל וחשש של תיירים מחו"ל להגיע לישראל, לגבי החלטת הממשלה מיום 18 באוגוסט, 2024 לגבי מתווה הסיוע לתיירות הנכנסת ראה גם ביאור 5 יח' בדוחות הכספיים. האמור עשוי לשפר את תוצאות המגזר עבור חציון 2 של שנת 2024.

יובהר כי הערכת החברה בנוגע לפוטנציאל השיפור בתוצאות מגזר התיירות בקשר עם מתווה הסיוע האמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה בהתאם למידע המתפרסם מעת לעת ולהתפתחויות הנוגעות למלחמה ולהיתכנות להתקיימות התנאים המתלים לקבלת הסיוע. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זאת היעדר אישור מתווה הסיוע במתכונת הנוכחית ו/או אי התקיימות התנאים המתלים לקבלת הסיוע או אם יתממש איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בדוח התקופתי של החברה.

## 2.5. תזרים מזומנים:

שנת סיום שנת סיום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	2023	2024	
31 בדצמבר 2023	2023	2024	2023	2024	
27,518	10,526	17,496	18,109	24,589	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(23,822)	(21,977)	(18,766)	(20,491)	(44,008)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(17,128)	(611)	(3,554)	(7,291)	12,917	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(13,432)	(11,900)	(4,824)	(9,349)	(6,502)	<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>
35,965	38,516	20,855	35,965	22,533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,533	26,616	16,031	26,616	16,031	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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

2.5.1. **מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת.** השיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור תוצאות חברת הבת ישראליר, אשר מציגה שיפור בכלל הפרמטרים התפעוליים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר שיפור והתייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית, כמו כן, השיפור בתזרים מפעילות שוטפת הינו תוצאה ישירה של השקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי שבוצעה בשנים האחרונות אשר הובילו לגידול בהכנסה הממוצעת לסגמנט ובהכנסות ממוצרים נלווים (שיעור מכירת המוצרים הנלווים, הוכפל, והגיע לשיא של כ- 10.3 מיליון דולר בחציון, ביחס לסך של כ- 5.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד).



2.5.2. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה.** השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABT בסך של כ-24 מיליון דולר, השקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי וטיפול תחזוקה במטוסים וכן השקעה במרכז תחזוקת המטוסים הקפריסאי (BIRD) בסך כ-3 מיליון דולר, במסגרת רכישת השליטה. בתקופה מקבילה אשתקד השלימה החברה את רכישת בתי המלון ביוון בסך של כ-20 מיליון דולר.

2.6. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון.** השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהנפקת האג"ח להמרה בסך של כ-23 מיליון דולר וקבלת מימון המטוס בסך של כ-14.5 מיליון דולר אשר התקזזו מול קיטון אשראי לזמן קצר, בעיקר משיכות יתר בסך של כ-15 מיליון דולר. ברבעון 2 2023 השלימה החברה הנפקת הון בסך של כ-5 מיליון דולר אשר הובילה לשיפור בתזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון, לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מייום 27 ביוני 2023. (מס' אסמכתא 01-070515-2023).

### 2.7. **ניזלות ומקורות מימון**

לקבוצה יתרת מזומנים בסך של כ-16 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 30 ביוני 2024 זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 26.6 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 30 ביוני 2023.

למידע בדבר ההסברים לשינוי ביתרת המזומנים ראו סעיף 2.1.1 לעיל.

לישראייר שתי הלוואות בערבות המדינה, כאשר נכון ליום 30 יוני 2024, יתרתן עומדת על סך כולל של כ-29 מיליון דולר ארה"ב, והן נושאות ריבית  $\text{SOFR}+3.2\%$  ו- $\text{SOFR}+3.03\%$ , כאשר נכון ליום 30 ביוני 2024, ההשפעה כתוצאה משינוי אינפלציה ותחזית לירידת שיעור הריבית כאמור לעיל והשפעתה על הוצאות הריבית בשנת 2024 הינה זניחה.

לישראייר הלוואה נוספת בסך של כ-14.6 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש יוני 2024 למימון מטוס ה-ABT (כמפורט 2.1.1 בסעיף לדוח זה לעיל), אשר נושאת ריבית בשיעור  $\text{SOFR}+3.35\%$ .

נכון ליום 30 ביוני 2024 ריבית ה- $\text{SOFR}$  הינה בשיעור של כ-5.33% (ליום 30 ביוני 2023 ריבית ה- $\text{SOFR}$  עמדה על שיעור של כ-5.09% וליום 31 בדצמבר 2023 ריבית ה- $\text{SOFR}$  עמדה על שיעור של כ-5.43%).

עוד יצוין כי בימים 10 למרס 2024 ו-15 במאי 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס הלוואות בסך של כ-7 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי לתקופה של כ-5 שנים, במסגרת הלוואות כאמור ניתן גרייס של חודשיים. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של פריים  $+1.5\%$ . במסגרת הלוואות כאמור נקבעה בטוחה בשיעור של 10% מסך הלוואות כאמור. במהלך חודש מרס 2024 גייסה החברה אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה בסך כ-85 מיליון ש"ח (נטו), לפרטים נוספים אודות אגרות החוב כאמור ראו פרק ה' לדוח זה להלן. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי.

31 בדצמבר	30 ביוני		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	
47,552	82,340	68,669	סה"כ רכוש שוטף
126,619	161,214	174,755	סה"כ התחייבויות שוטפות
79,067	78,874	106,086	עודף התחייבות שוטפות על נכסים שוטפים

ליום 30 ביוני 2024 חל גידול בגירעון בהון החוזר בעיקר על רקע כניסה לתוקף של IAS1, אשר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה בסך של כ- 22 מיליון דולר, ששווה לזמן קצר עקב המרכיב ההוני הניתן למימוש למניות החברה באופן מידי, בעוד שהתמורה שימשה לרכישת מטוס המסווג לנכסים לא שוטפים וכן בשל העובדה שאגרות החוב של החברה נקובות בשקלים ואילו מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב לפיכך אגרות החוב מוגדרים חשבונאית כנגזר משובץ.

2.9. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

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

דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר של החברה כולל הפניית תשומת לב בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל על מצבה הכספי של החברה ובאשר לתוכניותיה של החברה למקורות המימון לפירעון התחייבויותיה ("דוח הסקירה"), כמפורט בביאור 1ב' לדוחות הכספיים. כמו כן, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2024, קיים גירעון בהון חוזר בסך של כ- 106.1 מיליון דולר (כ- 78.9 מיליון דולר, ליום 30 ביוני 2023), לפרטים נוספים ראה סעיף 2.6 לעיל.

נוכח האמור לעיל מתקיימים בחברה סימני אזהרה כמפורט בתקנות הדוחות ויובא להלן תזרים מזומנים חזוי של החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 ביולי 2024. יצוין, כי דירקטוריון החברה בחן את מקורות המימון של החברה לפירעון התחייבויותיה הקיימות והצפויות, וקבע כי המקורות האמורים מהווים מקורות סבירים וריאליים (לרבות לעניין היקפם והעיתוי הצפוי לקבלתם), בין היתר, לצורך פירעון תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב המסווגים במסגרת סעיף התחייבויות שוטפות. להערכת החברה, צפויים להתקבל אצלה תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה, שיאפשרו לה, בין היתר, לכסות את הגירעון בהון החוזר, לפרוע תשלומים בגין אגרות החוב הקיימות במאזן החברה ליום 30 ביוני 2024, קרן וריבית בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ולממן את פעילותה השוטפת.

2.9.1. להלן תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של שנתיים החל מיום 1 יולי, 2024:

1.1.26-30.06.26	1.1.25-31.12.25	1.7.24-31.12.24	מיליון דולר ארה"ב
24.5	41.6	28.4	<b>תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(9.7)	(17.5)	(8.7)	השקעה ברכוש קבוע מקדמות על חשבון רכוש קבוע ורכוש אחר
-	2.9	4.8	החזר הלוואה מחברה מוחזקת
-	(1.1)	(1.0)	מתן הלוואה לחברה מוחזקת
-	-	1.2	דיבידנד מחברות כלולות
-	-	(3.2)	השקעה בנכס מלונאי
-	-	(2.1)	השקעה בבניית האנגר בחברת הבת בירד
-	(1.5)	-	השקעה בחברה מוחזקת
(9.7)	(17.2)	(9.0)	<b>תזרים מזומנים ששימשו מפעילות השקעה, נטו</b>
-	-	0.5	קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי בחברה בת
(3.9)	(9.4)	(4.8)	פירעון קרן הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	(7.9)	-	פירעון אג"ח להמרה, נטו - מדינת ישראל
(0.5)	(1.1)	(0.5)	ריבית אג"ח להמרה - ציבור
(1.8)	(4.1)	(2.2)	ריבית הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	1.9	שינוי בפיקדונות לזמן ארוך
(1.1)	(0.5)	-	דיבידנד למיעוט
(7.2)	(14.4)	(7.2)	פירעון חכירות
8.5	5.0	1.5	שינוי באשראי לזמן קצר
(6.0)	(32.4)	(10.8)	<b>תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון, נטו</b>
8.8	(7.9)	8.6	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
16.6	24.6	16.0	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
25.4	16.6	24.6	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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

**פעילות שוטפת:**

(א) ברבעון השלישי של שנת 2024 צפוי להתקבל מענק מדינה בסך 2.43 מיליון דולר בגין סיוע בעניין "מגן רקיע".

(ב) לוח הטיסות לשנת 2024 מבוסס על הפעלת צי מטוסים של 12 מטוסי Airbus (עם השלמת קליטת 2 מטוסי האיירבס אשר הצטרפו לצי המטוסים בהפעלה עצמית, מטוס אחד החל לפעול ב- 15 ביולי, 2024, והשני החל לפעול ב- 16 באוגוסט 2024), 4 מטוסים בחכירה רטובה, עד סוף אוקטובר ו- 2 מטוסים החל מנובמבר ועד סוף התקופה.

(ג) לוח הטיסות לשנת 2025 ואילך מבוסס על הפעלת צי מטוסים של 8 מטוסי Airbus ו- 2 מטוסים בממוצע בחכירה רטובה, לפי אחוזי תפוסה ומחיר ממוצע דומים לשנת 2024.

(ד) שיעור התפוסה הממוצע שהונח עומד על כ-80%.

(ה) בשנת 2025 צופה החברה שיפור בעלות הפעלת מטוסים בחכירה רטובה (ACMI) ביחס לתעריפים המשולמים כיום כחלק מהשלכות המלחמה.

### פעילות השקעה:

(א) ברבעון הרביעי של שנת 2024 צפוי להתבצע מחזור חוב בחלק מבתי המלון ביוון, במסגרת מחזור החוב כאמור, צפויה חברת הבת ישראייר לקבל סך של כ- 4.7 מיליון דולר בשנת 2024 ו- 2.9 מיליון דולר ב- 2025, במסגרת פירעון אגרות חוב לבעלים, למידע נוסף ראה גם באור 9' בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

(ב) ברבעון הרביעי של שנת 2024 וברבעון הראשון של שנת 2025 צפויה החברה להשקיע סכום נוסף בסך 1 מיליון דולר ו- 1.1 מיליון דולר בהתאמה באגרות חוב המושקעים בבתי המלון ביוון. לצורך השלמת השיפוץ המלון בחאניה ופתיחת מלון חדש באתונה, שטרם החל פעילותו נכון ליום פרסום הדוחות.

(ג) חברת בת צפויה לבצע השקעה נוספת בחברת Bird Aviation Ltd בסך של כ- 1.5 מיליון דולר נטו בשנת 2025 כחלק מתמורת נדחית עבור 12.5% נוספים ממניות Bird Aviation Ltd, לפרטים נוספים ראה גם באור 4.2.4 להלן.

(ד) חברת בת צפויה להשקיע בנכס מלונאי באיטליה בסך כ- 3.2 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2024. האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא, נכון ליום פרסום הדוחות טרם נחתם ההסכם כאמור.

(ה) חברת הבת Bird Aviation Ltd צפויה להשקיע סך של 2.1 מיליון דולר בבניית האנגר נוסף בקפריסין פרויקט לצורך הרחבת מערכי הייצור, לאור הצורך הגובר בשוק לטיפול מטוסים.

(ו) חברת בת צפויה לבצע תשלום בסך של כ- 1.5 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2024 לספק המנועים עבור טיפול מנועי מטוס ה- ABT.

### פעילות מימון:

(א) התזרים כולל את פירעון אג"ח המרה מדינה בגין סיוע אומיקרון בשנת 2025 בסך של כ- 8 מיליון דולר, נטו.

(ב) לקבוצה מסגרת אשראי ואשראי זמן קצר לא מנוצל בסך 27.8 מיליון דולר נכון ל-30 ביוני 2024.

**התזרים אינו כולל את מתווה סיוע מהמדינה בהשתתפות בהוצאות הביטחון בסך שבין 16-12 מיליון דולר, עסקת Smartwings ככל ותושלם, השקעה במועדון הלקוחות רמי לוי ושינוי ביחס לאשראי זמן קצר שאושר על ידי תאגידים בנקאיים עם פרוץ המלחמה.**

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

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



שם החברה הלווה	סוג הלוואה/אשראי נכון ליום 30 ביוני 2024 (דולר)	מדידה על פי חוזה מקורי	פירוט אמות מידה על פי ההסכם	חישוב נכון ליום 30 ביוני 2024
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים 1	הלוואה בסך של כ-9 מיליון (יובהר כי כמחצית מההלוואה הינה שקלית).	VTL <sup>4**</sup>	לא יעלה על 5.	השהייה עד לחודש יוני 2025.
			לא יפחת מ-181.8%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים 2	הלוואה בסך של כ-14.5 מיליון (הלוואה דולרית).	LTV <sup>5**</sup>	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	יש עמידה באמת המידה הפיננסית. לחישוב העמידה ראו סעיף 5.9 לדוח זה להלן.
			לא יעלה על 58%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראייר גרופ	אג"ח להמרה בסך של כ-22 מיליון (האג"ח הינה שקלית)	הון עצמי לא יפחת מ-25 מיליון	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	יש עמידה באמת המידה הפיננסית. לחישוב העמידה ראו סעיף 5.9 לדוח זה להלן.

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

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

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

ביום 18 באוגוסט, 2024 דנה הועדת לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת המאזן") של החברה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024 והמליצה לדירקטוריון החברה לאשרם, וביום 20 באוגוסט, 2024 דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים האמורים והחליט לאשרם. יצוין כי עובר לקיום הדיונים האמורים, הועברה טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי ועדת המאזן והדירקטוריון.

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

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

<sup>4</sup> משמעותו שווי מטוסים ביחס ליתרת ההלוואה.

<sup>5</sup> משמעותו יתרת הלוואה ביחס לשווי המטוס.

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

בישיבת ועדת המאזן של החברה, בה נדון ואושר הדו"ח הכספי הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2024 ואשר התקיימה ביום 18 באוגוסט, 2024 נכחו מר גב' אורנה לביא שטיינר (דח"צ), מר יצחק קיאלי (דח"צ) ומר עמי ברלב, המנכ"ל, סמנכ"לית הכספים, נציגי משרד רו"ח המבקר, היועצת המשפטית ומזכירת החברה וכן עו"ד מטעם המחלקה המשפטית של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

בישיבת דירקטוריון החברה, בה נדון ואושר הדו"ח הכספי הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2024 ואשר התקיימה ביום 20 באוגוסט, 2024 נכחו מר מוטי (מרדכי) חזן, מר שלום חיים, הגב' יפית אטיאס, גב' אורנה לביא שטיינר, מר יצחק קיאלי, מר רונן ניסים צדיק ומר עמי ברלב, מנכ"ל, סמנכ"לית הכספים, נציגי משרד רו"ח המבקר, היועצת המשפטית ומזכירת החברה וכן עו"ד מטעם המחלקה המשפטית של החברה והיועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

### 3.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

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

### 3.3. רואה חשבון מבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם פירמת רואי החשבון ארנסט אנד יאנג EY. לפרטים נוספים בדבר מינוי רו"ח המבקר ראה דיווחים מיידיים מימים 10 בינואר 2024 ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-005136 ו-2024-01-016569, בהתאמה).

### 3.4. תרומות

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

### 3.5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

### 3.6. דירקטורים בלתי תלויים

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

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

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

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

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

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

4.1.2. **צי מטוסים.** נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה 12 מטוסים צרי גוף, מספר המטוסים גדול מזה שהופעלו ערב המלחמה, והגדול ביותר בתולדותיה של ישראל. זאת לאחר שבמהלך חודש אפריל חזרו מטוסי ABF ו-ABT מטיפול תחזוקה. בחודש יולי ואוגוסט נכנסו לשירות 2 מטוסים נוספים בהפעלה עצמית, לפרטים ראה גם ביאור 4.1.3 להלן ובנוסף עומדים לשירותה של החברה 4 מטוסים חכורים בהפעלה עונתית. הפעלת המטוסים החכורים בחכירה עונתית התאפשרה בין היתר לאחר שנתקבלו אישורים והקלות, נוכח המצב הבטחוני ממבטחי המטוסים בחו"ל מאפשרת לחברה למלא אחר הביקושים הגוברים בתקופת הקיץ. על רקע המתוחות הפוליטית, וחשש של הצוותים הזרים לשהות בתל אביב, על מנת לצמצם ככל שניתן את הפגיעה בלוח הטיסות של המטוסים החכורים בחכירה רטובה (ACMI) העבירה החברה נכון ליום פרסום הדוחות, את ה-BASE שלהם לקפריסין, המהלך כאמור מלווה בקושי תפעולי וגורר עלויות תפעול שנגזרות מהמהלך כאמור, והכל במטרה לקיים את לוח הטיסות. לפרטים נוספים בדבר חזרה לגודל צי המטוסים שהיה ערב המלחמה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-021316) וביאור 5 לדוחות הכספיים.

4.1.3. **חתימת הסכם מחייב לחכירת 2 מטוסי Airbus A320 ועדכון צי המטוסים.** בהמשך לדיווח המיידי מיום 26 בפברואר 2024, אודות חתימה של ישראל על מזכר הבנות לחכירת 2 מטוסים (מס' אסמכתא: 2024-01-016846), ביום 7 במאי 2024, ישראיר התקשרה בהסכם סופי ומחייב עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים, לקליטה של שני מטוסי Airbus A320 נוספים לצי המטוסים, בהפעלה עצמית של ישראל. החברה קיבלה החלטה תפעולית לפיה, טרם הגעת המטוסים לישראיר הם יעברו טיפול תחזוקתי רב שנתי מקיף, במסגרתו תתבצע בדיקת כשירות מקיפה ויוחלפו מושבי המטוס. תהליך זה לצד ביקורת נדרשת של רשות התעופה האזרחית הביאו לכך שהמטוסים החלו לפעול במחצית הרבעון השלישי של השנה. נכון למועד השלמת העסקה עמד צי המטוסים בהפעלה עצמית של החברה על 8 מטוסים, מתוכם 3 מטוסים בבעלות החברה, 5 מטוסים בחכירה יבשה, ו-4 מטוסים החכורים בחכירה "רטובה" בהפעלה עונתית. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח עומד מספר צי המטוסים הכולל של החברה על 12 מטוסים. לפרטים נוספים בדבר מזכר ההבנות לקליטת המטוסים והחתימה על ההסכם המחייב, ראה דיווחים מיידיים מיום 26 לפברואר 2024 ו-8 במאי 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-016846 ו-2024-01-048117, בהתאמה).

4.1.4 **טיוטה להסכם סיוע של משרד האוצר.** במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה על הסכם מול משרד האוצר, לפיו החברה תקבל מראש סך כולל ש כ-2.43 מיליון דולר, בתמורה להפסקת התשלומים השוטפים אשר היו אמורים להיות משולמים לחברה במשך 17 וחצי השנים הקרובות על ידי המדינה, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה וכיו"ב הכרוכים בהטסת מערכת "מגן רקיע" שנועדה להגן על מטוסי החברה מפני ירי עוין. כתוצאה מיישום ההסכם כאמור צפויה החברה להכיר במהלך הרבעון השלישי ברווח חד פעמי, בסכום לא מהותי, בגין המענק כאמור. יצוין כי כניסתו של ההסכם כאמור לתוקף מותנית בקבלת החלטות ממשלה מתאימות בעניין, אשר נכון למועד הדוח טרם התקבלו.

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

4.1.6 **רכישת השליטה בחברת Bird Aviation Ltd ("Bird Aviation")** - בהמשך לאמור בסעיף 1.7.15.1.2 לדוח התקופתי בדבר רכישת 50% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation וכן לדיווחים המיידיים של החברה מימים 29 במאי 2024 ו-26 ביוני 2024 בדבר רכישת השליטה ב-Bird Aviation (אסמכתאות: 2024-01-056568 ו-2024-01-064572, בהתאמה), ביום 25 ביוני 2024 התקשרה ישראייר בהסכם מחייב מפורט לצורך רכישת השליטה ב-Bird Aviation ("ההסכם") מאת Bird Aerosystems Ltd. ("המוכרת"). על פי ההסכם, בשלב הראשון לעסקה, במועד החתימה על ההסכם תרכוש ישראייר מהמוכרת 25% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation בתמורה לסך של כ-2.3 מיליון אירו (2.4 מיליון דולר), אשר ישולמו בסמוך לאותו מועד, כך שבתום השלב הראשון תחזיק ישראייר ב-75% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation.

כחלק מהרכישה בשלב הראשון, תקבל ישראייר זכות למינוי שני דירקטורים נוספים מטעמה ב-Bird Aviation (כך ש-4 מתוך 6 הדירקטורים בה יהיו מטעם ישראייר). בשלב השני, אשר יחול בחלוף שנה לאחר השלב הראשון, תרכוש ישראייר מהמוכרת 12.5% נוספים מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation, בתמורה לסך של 1.375 מיליון אירו (1.5 מיליון דולר) אשר ישולמו בסמוך לאותו מועד, כך שבתום השלב השני צפויה ישראייר להחזיק ב-87.5% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation. כאשר במקביל בשלב זה ייוותר בדירקטוריון Bird Aviation דירקטור אחד מטעמה של המוכרת. בנוסף, תינתן למוכרת אופציית Put הניתנת למימוש בתקופה של חודש טרם חלוף שנתיים לאחר השלב השני, במסגרתה תוכל לחייב המוכרת את ישראייר לרכוש ממנה את יתרת ההון המונפק והנפרע של Bird Aviation שנותר בבעלותה בשיעור של 12.5%, בתמורה לסך של 1.375 מיליון אירו (1.5 מיליון דולר) (בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3%) אשר ישולמו בסמוך לאותו מועד, בכפוף להתקיימות תנאים הנגזרים מביצועי Bird Aviation במהלך התקופה שעד לכניסתה של האופציה לתוקף.

מימון הרכישה יתבצע ממקורותיה העצמיים של ישראייר. כמו כן, במסגרת העסקה נקבעו

הסדרים ביחס לחלק מהלוואות בעלים אשר ניתנה ל-Bird Aviation על ידי המוכרת ועל ידי ישראייר, כמפורט בדיווח המייד של החברה מיום 26 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-064572).

Bird Aviation הינה מרכז למתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO), המשמש בין היתר לטיפול ותחזוקה של מטוסי ישראייר באופן שוטף ואשר מקום מושבה הינו בקפריסין. ל-Bird Aviation מספר רישיונות תחזוקתיים, אירופאיים וישראלים והיא מתמחה בין היתר, בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליין), לרבות של מטוסי Airbus A320 (שהינו דגם המטוס בו עושה שימוש ישראייר בצי המטוסים שלה), וכן מעניקה שירותי Redelivery ושירותי הסבת מטוסים לרבות שינוי קונפיגורציית קבינה, התקנות ועוד.

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

ביום 11 בפברואר 2024 עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסינים בחברה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון יורו ששולמה לבעלי המניות הסינים, הושבה לחברה. בראשית חודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כים את חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כים בחברת SMARTWINGS ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ בין הצדדים והוצע לישראייר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית. המו"מ מתקיים בימים אלו, ונציגי ישראייר מצויים בקשר עם נציגי חברת Smartwings בפראג, במטרה להגיע להבנות לגבי המתווה לעסקה. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012331) וסעיף 6.2.8 לדוח התקופתי של החברה.

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

בהמשך להודעות החברה בנוגע להשלמת רכישת הנכסים המלונאים ביוון ביום 29 ביוני 2023, ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה לטובת שילוב המותג הבינלאומי של "הילטון" בבתי המלון של "בראון" שביוון, ובין היתר, במלון שבבעלות החברה בכרתים. מלון זה ינוהל עתה תחת המסגרת של מותג "CURIO 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 במשא ומתן מתקדם בלתי מחייב עם תאגיד בנקאי יווני, במסגרתו תבצע החברה הליך של מימון מחדש, בליווי התאגיד הבנקאי ל-4 מותג 5 בתי המלון בהם שותפה החברה ביוון, בסך כולל של כ-42 מ' אירו (לפני עלויות מימון). הבנק המממן מבקש לשעבד את נכסי הנדל"ן שבבעלות החברות הנ"ל כחלק ממתווה המימון המוצע. התמורה הצפויה במסגרת המימון מחדש תשמש לפירעון חוב בנקאי והעמדת חוב בנקאי חדש לתקופה של 10 שנים. החברה מעריכה כי פעילות בתי המלון תשרת בבטחה את החוב הבנקאי החדש. בנוסף, כתוצאה מהליך המימון מחדש, יושבו לחברה חלק מאגרות החוב במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 והמחצית הראשונה של שנת 2025 באמצעות מימנה החברה את רכישת בתי המלון בסך מוערך של כ-8 מיליון



דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 6 בפברואר 2024 ו-28 בפברואר 2024.

(מס' אסמכתאות: 2024-01-013788 ו-2024-01-017380, בהתאמה).

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

#### 4.1.9 העתקת פעילות לטרמינל 1.

ביום 21 במרס, 2024 פנתה ישראייר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של ישראייר העתידה להפעיל 12 מטוסים בשיא עונת הקיץ של שנת 2024. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה ישראייר כ-38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בהכנסותיה של ישראייר בסכום הנאמד בכחצי מיליון דולר, לאור העובדה כי הטיסות והחבילות תומחרו במקור, בהתאם להיטלים המוזלים בטרמינל 1. המו"מ בעניין מתנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתב"ג ורשות התעופה האזרחית. נכון למועד הדוח אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות המתוכננות בעונת הקיץ.

#### 4.1.10 הטסת תושבי אילת וחבל אילות במחיר מסובסד.

במהלך חודש מאי 2024, נתקבלה החלטת ממשלה לפיה יוקצו כ-20 מיליון שקלים, בעבור סבסוד הטסת תושבי אילת בשנים 2024 ו-2025. במסגרת תוכנית הסבסוד, במהלך חודש יוני 2024 הכריז משרד התחבורה על השקת תוכנית הסבסוד לפיו תושבי אילת וחבל אילות יזכו למחיר טיסות מסובסד משדה התעופה רמון של 99 ש"ח לכיוון. לפי הסיכום שהושג, רת"א תשלם סכום של 101 ש"ח על כל נוסע שיממש טיסה בכרטיסים אלו. במסגרת תוכנית הסבסוד, רשות התעופה האזרחית הודיעה לישראייר כי היא עשויה לקבל עד כ-10 מיליון שקלים, חמישה מיליון שקלים מדי שנה, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור, ובמקביל תתגבר את לוח הטיסות שלה בנתיב הפנים ארצי, באופן שיותאם לצרכיהם של תושבי אילת. ישראייר השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, אם פעילותה תועתק לטרמינל 1. ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לישראייר להוסיף טיסות כאמור, עם אותה מצבת מטוסים. במהלך הרבעון המשיכה ישראייר במגמת שיפור בהטסה בנתיב הפנים ארצי לאילת ואף הגדילה את נתח השוק לשיעור של כ-34%. לאור אי הוודאות בישראל על רקע המלחמה, ולאור ביטולים של חברות התעופה הזרות, טרם נכנס לתוקפו המתווה כאמור.

#### 4.1.11 הקמת האנגר לטיפול מטוסים בחברת התב Bird

ביום 1 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון חברת בת, Bird Aviation Ltd הקמה של האנגר נוסף בקפריסין, אשר ישמש האנגר זמני לטיפול במטוסים, במטרה להרחיב את מערכי הייצור ולאור הצורך הגובר בשוק לטיפול מטוסים. העלות הכוללת של הקמת ההאנגר כאמור צפויה להסתכם לסך של 1.9 מיליון אירו מתוכם כ-1.1 מיליון יורו ימומן ממקורותיה העצמאיים של החברה, 0.3 מיליון יורו ימומנו ממקדמות מלקוחות והיתרה תמומן מהלוואה ממוסדות בנקאיים בסך 0.5 מיליון יורו לתקופה של 5 שנים נושאת ריבית מקובלת בשוק. ההאנגר הזמני יהיה זמין לפעילות החל מחודש נובמבר 2024 ובתכנון צפויים לימים לעבור למבנה קבוע. נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים טרם הושגו הבנות מול הבנק הממן, והחברה בוחנת חלופות נוספות.

#### 4.1.12 רכישת נכס מלוואי באיטליה

כחלק מרצון החברה להרחיב את פעילותה גם בתחום המלוואות, ב-2024 חתמה חברה נכדה, סקי דיל בע"מ ("החברה הנכדה") על מזכר הבנות לרכישת 100% ממלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ-3 מיליון אירו. ככל שתושלם העסקה היא צפויה להיות ממומנת ממקורות עצמיים, מימוש העסקה כאמור מותנת בחתימה על הסכם מלא ומחייב אשר נכון למועד דוח זה טרם נחתם.

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

5.1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

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

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

אגרות החוב (סדרה א')	
האם הסדרה מהותית?	כן
מס' נייר ערך	1204767
מועד הנפקה	10 במרס 2024
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	86,920 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 30 ביוני 2024 (אלפי ש"ח)	86,920 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח (אלפי ש"ח)	1,206 אלפי ש"ח
שווי בספרי החברה ליום 30 ביוני 2024 (אלפי ש"ח)	81,818 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30 ביוני 2024 (באלפי ש"ח)	84,460 אלפי ש"ח
סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית	ריבית שנתית בשיעור של 4.75%. הריבית תשולם פעמיים בשנה במועדים כדלקמן: 31 באוגוסט ו-28 בפברואר של כל שנה החל מיום 31 באוגוסט 2024, כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם פירעון הקרן במועד הפירעון הסופי ביום 28 בפברואר 2030.
מועדי תשלום קרן	הקרן כולה תשולם בסוף התקופה במועד פירעון הקרן ביום 28 בפברואר 2030.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	כן
זכות החברה לפדיון מוקדם	החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות.
ערבות שניתנה בגין אגרות החוב	לא ניתנה ערבות
מגבלות החלות על התאגיד	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות ר' סעיפים 5.75.65.6 ו-5.7 להלן.

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

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ	<b>שם הנאמן לאגרות החוב</b>
----------------------------------	-----------------------------

### 5.4. דירוג אגרות החוב (סדרה א')

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

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

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

### 5.6. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטחות ו/או בערבויות ו/או בשעבודים מכל מין וסוג שהוא. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של החברה, על כל המשתמע מכך.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את מצבה הכלכלי של החברה ואת הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). הנאמן לא נתבקש לערוך ובפועל לא ערך ולא יערוך, בדיקת נאותות (Diligence) כלכלית חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או תאגידים בשליטתה או גורמים המחזיקים במניות החברה, והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקת האג"ח. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה של אגרות החוב (סדרה א') ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

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

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

נכון ליום 30 ביוני 2024 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה א'), לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי או התחייבויות משטר הנאמנות או כי התקיימה עילה לפירעון מיידי בקשר עם אגרות החוב (סדרה א').

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

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

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

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

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) לטובת התאמת שיעור הריבית - 40 מיליון דולר	סעיפים 5.5.1.1 לשטר הנאמנות ו-6.1 לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות	ההון העצמי עומד על 77.2 מיליון דולר <b>החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.</b>
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	סעיף 5.5.1.2 לשטר הנאמנות ו-6.1 לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות	היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו עומד על 22.1% <b>החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.</b>

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

מרדכי (מוטי) חזן  
יו"ר הדירקטוריון

אורי אליעזר סירקיס  
מנהל כללי

20 באוגוסט, 2024



ישראייר גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4-5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-26	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראייר גרופ בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.487% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 2.829% וכ- 1.956%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2023 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוחות שלו עליהם מיום 28 במרס, 2024 ו- 23 באוגוסט, 2023, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסויגת והפניית תשומת לב ומסקנה בלתי מסויגת, בהתאמה.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

סקרנו גם את ההתאמות המתוארות בבאור ד' אשר יושמו כדי להציג את ההתאמה הלא מהותית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2023 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, אשר בוקרו ונסקרו על ידי ר"ח אחר כאמור לעיל. לדעתנו, התאמות אלו הינן נאותות והן יושמו באופן נאות.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
			<b>נכסים שוטפים</b>
22,533	26,616	16,031	מזומנים ושווי מזומנים
11,301	37,674	31,750	לקוחות
-	-	1,202	מלאי
206	998	162	נכסים מוחזקים למכירה
13,512	17,052	19,524	חייבים ויתרות חובה
47,552	82,340	68,669	
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
15,116	15,412	10,748	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,976	12,068	14,066	הלוואות לחברות מוחזקות
(*52,408)	(*52,968)	90,939	רכוש קבוע, נטו
28,502	32,131	48,578	נכסי זכות שימוש
90,370	87,776	101,131	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,928	10,860	12,337	מסים נדחים
10,184	13,946	7,106	פקדונות משועבדים
14,403	11,855	14,150	מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
235,887	237,016	299,055	
283,439	319,356	367,724	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
27,237	23,322	13,068	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
11,921	11,807	14,137	מתאגידים בנקאיים
25,890	33,489	34,256	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	-	4,005	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	17,761	אופציית המרה בגין אג"ח, ראה באור 5ט'
-	510	-	מרכיב התחייבותי בגין אג"ח להמרה, ראה באור 5ט'
61,571	92,086	91,528	התחייבויות בגין אופציות
126,619	161,214	174,755	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
34,895	38,551	47,828	הלוואות מתאגידים בנקאיים
24,051	29,682	41,523	התחייבויות בגין חכירה
11,568	15,504	11,206	הכנסה נדחית
8,128	7,803	8,453	אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר
4,699	4,105	4,442	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	433	-	דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
257	415	656	אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280	277	1,675	התחייבויות אחרות
83,878	96,770	115,783	
			<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
113,078	113,078	113,078	הון מניות ופרמיה
7,914	6,783	7,793	קרנות הון אחרות
(28,153)	(28,153)	(28,153)	מניות באוצר
(*21,618)	(*32,943)	(17,152)	יתרת הפסד
71,221	58,765	75,566	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
			<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
1,721	2,607	1,620	סה"כ הון
72,942	61,372	77,186	
283,439	319,356	367,724	

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

לי מארי טמסוט סמנכ"לית כספים	אורי סירקיס סמנכ"ל	מרדכי חזן יו"ר הדירקטוריון	20 באוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	-----------------------	-------------------------------	--

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
389,921 (330,285)*	104,746 (91,235)	89,288 (71,637)	198,517 (174,167)	153,968 (126,599)	הכנסות ממתן שירותי תיירות ותעופה עלות ההכנסות
59,636	13,511	17,651	24,350	27,369	רווח גולמי
(18,644) (24,785)	(5,100) (6,019)	(4,340) (6,823)	(9,371) (12,167)	(8,154) (13,755)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
215	368	(191)	601	(585)	
16,422 6,172	2,760 3,708	6,297 827	3,413 6,796	4,875 1,532	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות הכנסות אחרות, נטו
22,594	6,468	7,124	10,209	6,407	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות
4,622 (9,639)	834 (2,588)	1,612 (1,828)	1,879 (4,843)	3,430 (3,868)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(5,017)	(1,754)	(216)	(2,964)	(438)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
17,577 759	4,714 142	6,908 101	7,245 472	5,969 311	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה, נטו
18,336	4,856	7,009	7,717	6,280	סה"כ רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
(245)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
					<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(74)	317	(448)	1	(695)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(70)	560	(100)	(70)	(100)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(144)	877	(548)	(69)	(795)	
(389)	877	(548)	(69)	(795)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,947	5,733	6,461	7,648	5,485	סה"כ רווח כולל
					רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (דולר)
0.067	0.025	0.028	0.028	0.017	רווח בסיסי ומדולל למנייה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב					
(*17,047	4,970	7,374	5,722	4,466	סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
1,289	(114)	(365)	1,995	1,814	
<u>18,336</u>	<u>4,856</u>	<u>7,009</u>	<u>7,717</u>	<u>6,280</u>	
(*16,556	5,872	6,794	5,344	3,681	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
1,391	(139)	(333)	2,304	1,804	
<u>17,947</u>	<u>5,733</u>	<u>6,461</u>	<u>7,648</u>	<u>5,485</u>	

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ד'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב											
(*72,942	1,721	(*71,221	1,563	10,923	(509)	(2,046)	(2,017)	(*21,618)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
6,280	1,814	4,466	-	-	-	-	-	4,466	-	-	רווח נקי (הפסד)
(795)	(10)	(785)	-	-	-	(100)	(685)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
5,485	1,804	3,681	-	-	-	(100)	(685)	4,466	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(2,003)	(2,003)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
129	-	129	-	129	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
98	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
535	-	535	535	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות
<u>77,186</u>	<u>1,620</u>	<u>75,566</u>	<u>2,098</u>	<u>11,052</u>	<u>(509)</u>	<u>(2,146)</u>	<u>(2,702)</u>	<u>(17,152)</u>	<u>(28,153)</u>	<u>113,078</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ד'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון	
										מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
(* 49,102	507	(* 48,595	306	10,923	(509)	(1,729)	(1,843)	(* (38,665)	(28,153)	108,265	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
7,717	1,995	5,722	-	-	-	-	-	5,722	-	-	רווח נקי (הפסד)
(69)	309	(378)	-	-	-	(70)	(308)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
7,648	2,304	5,344	-	-	-	(70)	(308)	5,722	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
13	-	13	13	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות
4,813	-	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813	הנפקת מניות
(204)	(204)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(*61,372	2,607	(*58,765	319	10,923	(509)	(1,799)	(2,151)	(*32,943)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 30 ביוני 2023

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ד'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
71,198	2,789	68,409	1,864	10,923	(509)	(2,046)	(2,222)	(24,526)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
7,009	(365)	7,374	-	-	-	-	-	7,374	-	-	רווח נקי (הפסד)
(548)	32	(580)	-	-	-	(100)	(480)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
6,461	(333)	6,794	-	-	-	(100)	(480)	7,374	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
234	-	234	234	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות
129	-	129	-	129	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
98	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
(934)	(934)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
77,186	1,620	75,566	2,098	11,052	(509)	(2,146)	(2,702)	(17,152)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
(*50,821	2,746	(*48,595	314	10,923	(509)	(2,359)	(2,493)	(*37,913)	(28,153)	108,265	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
4,856	(114)	4,970	-	-	-	-	-	4,970	-	-	רווח נקי (הפסד)
877	(25)	902	-	-	-	560	342	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
5,733	(139)	5,872	-	-	-	560	342	4,970	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
5	-	5	5	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות
4,813	-	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813	הנפקת מניות
(*61,372	2,607	(*58,765	319	10,923	(509)	(1,799)	(2,151)	(*32,943)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ד'2.\*

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב											
(*49,102	507	(* 8,595	306	10,923	(509)	(1,729)	(1,843)	(*38,665)	(28,153)	108,265	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(*18,336	1,289	(*17,047	-	-	-	-	-	(*17,047	-	-	רווח נקי
(389)	102	(491)	-	-	-	(317)	(174)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,947	1,391	16,556	-	-	-	(317)	(174)	17,047	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,257	-	1,257	1,257	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות
4,813	-	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813	הנפקת מניות
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד לראשונה של חברה
(474)	(474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מאוחדת
											דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן
											מקנות שליטה
(*72,942	1,721	(*71,221	1,563	10,923	(509)	(2,046)	(2,017)	(*21,618)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ד2'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב					
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
(*18,336)	4,856	7,009	7,717	6,280	רווח לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
(*14,155)	3,603	5,688	7,614	9,491	פחת והפחתות
-	-	-	-	(554)	רווח מסילוק מוקדם של חוזה חכירה
489	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
6,099	1,753	216	2,963	438	הוצאות מימון, נטו
(1,540)	-	-	(1,500)	(1,500)	מסים נדחים, נטו
(2,565)	-	-	(2,565)	-	רווח ממכירת נכסים מוחזקים למכירה, נטו
(3,453)	(3,453)	-	(3,453)	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	-	(26)	-	(52)	רווח ממימוש ופירוק החזקה בחברות מאוחדות (ראה נספח ב')
-	-	(740)	-	(740)	רווח מכניסה לאיחוד של חברה מאוחדת (ראה נספח א')
(215)	(368)	191	(601)	585	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,257	-	234	8	535	תשלום מבוסס מניות
322	(12)	(14)	(23)	(257)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
650	162	163	324	326	הכנסות בגין רכיב הטבה אגרות חוב- מתווה סיוע מהאוצר
15,182	1,685	5,712	2,767	8,273	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
15,296	(6,344)	989	(11,422)	(16,567)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,316	1,242	3,643	(116)	2,051	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(21,659)	(109)	(213)	(838)	(324)	עלייה (ירידה) הכנסה נדחית
3,255	8,166	5,795	10,854	6,596	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(4,732)	1,221	(5,175)	9,942	18,790	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(5,524)	4,176	5,039	8,420	10,546	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
(493)	(29)	(264)	(471)	(510)	מסים ששולמו, נטו
27,518	10,526	17,496	18,109	24,589	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ד2'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר ארה"ב				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
(5,954)	(3,124)	(9,543)	(4,283)	(36,326)	רכישת רכוש קבוע
(6,483)	(1,895)	(1,299)	(3,447)	(3,684)	מקדמות על חשבון רכישת רכוש קבוע מזומנים שנבעו (ששימשו) מרכישת חברות בנות שאוחזו לראשונה (ראה נספח א') מזומנים שנבעו (ששימשו) ממכירת חברת בת ופירוק מרצון של חברת בת (ראה נספח ב') השקעות בחברות כלולות מתן הלוואה לחברות כלולות
271	-	(3,263)	-	(3,263)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו ירידה (עלייה) בפיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו
-	-	(7)	-	126	רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור
(9,188)	(5,840)	-	(9,103)	-	ריבית שהתקבלה
(14,283)	(10,803)	(886)	(12,435)	(886)	תמורה ממכירת נכסים המיועדים למכירה
(3,669)	(626)	(984)	(1,250)	(2,096)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,011	62	(2,546)	(2,751)	1,636	
(675)	-	(420)	(675)	(420)	
1,657	245	182	477	861	
13,491	4	-	12,976	44	
(23,822)	(21,977)	(18,766)	(20,491)	(44,008)	
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(474)	-	(1,466)	(204)	(2,003)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
9,470	1,862	2,484	2,758	(14,971)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	1,043	-	17,508	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(11,949)	(2,629)	(2,432)	(5,336)	(5,120)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(13,174)	(3,649)	(1,940)	(6,646)	(3,476)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	23,635	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה
12	8	-	8	-	קבלת התחייבויות אחרות לזמן ארוך
4,814	4,813	-	4,813	-	הנפקת הון
(5,827)	(1,016)	(1,243)	(2,684)	(2,656)	ריבית ששולמה
(17,128)	(611)	(3,554)	(7,291)	12,917	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(13,432)	(11,900)	(4,824)	(9,349)	(6,502)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
35,965	38,516	20,855	35,965	22,533	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
22,533	26,616	16,031	26,616	16,031	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר ארה"ב			
-	-	(998)	-	(998)
-	-	(1,707)	-	(1,707)
-	-	(3,547)	-	(3,547)
297	-	(10,940)	-	(10,940)
-	-	3,859	-	3,859
-	-	1,409	-	1,409
-	-	1,396	-	1,396
-	-	390	-	390
-	-	740	-	740
-	-	6,135	-	6,135
271	-	-	-	-
(297)	-	-	-	-
271	-	(3,263)	-	(3,263)

א. רכישת פעילות שאוחדה לראשונה (ראה  
ביאור 15' ו-6 להלן)

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
רכוש קבוע, נטו  
נכס זכות שימוש  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים  
התחייבות בגין נכסי זכות שימוש לזמן ארוך  
התחייבות רכישה לזמן קצר בגין רכישת חברה  
מאוחדת שאוחדה לראשונה  
התחייבות רכישה לזמן ארוך בגין רכישת חברה  
מאוחדת שאוחדה לראשונה  
אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
רווח בגין עלייה לשליטה  
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי  
המאזני  
התחייבויות לא שוטפות אחרות  
זכויות שאינן מקנות שליטה

ב. מימוש השקעה מאוחדת ופירוק חברה  
מאוחדת (ראה ביאור 15' ו-5 להלן)

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
רכוש קבוע, נטו  
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
רווח ממימוש חברה מאוחדת ופירוק חברה  
מאוחדת  
חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת

-	-	(132)	-	(123)
-	-	-	-	12
-	-	-	-	140
-	-	98	-	98
-	-	27	-	53
-	-	-	-	(54)
-	-	(7)	-	126

ג. פעילויות מהותיות שלא במזומן

זכאים בגין רכישת פעילות שאוחדה לראשונה  
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין  
חכירה, נטו  
חייבים בגין מימוש השקעה בחברה שאוחדה  
בעבר

-	-	3,195	-	3,195
229	-	21,481	229	21,481
-	-	54	-	54

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים), יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

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

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

#### 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 - המ"ל) פרסם 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 הכלכלית 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. בתחילת חודש מרס 2024 החברה חידשה את פעילות מוקד השירות בשדרות, מתוך אידיאולוגיה, שליחות ורצון לחזק את העיר שדרות ותושביה. במקביל, החלה החברה בגיוס של עובדים תושבי העוטף והאזור, לטובת חיזוק מוקד השירות והמכירה.

החברה אינה יודעת להעריך מתי תסתיים הלחימה, השפעות הלחימה על תוצאות החציון הראשון והרבעון השני השפיעו בעיקר על תוצאות החברות הבנות, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת, מנגד בחברה הבת ישראיר נרשמו גידולים בביקושים למוצרי החברה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווורות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתב"ג בתקופה טרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת). החברה צופה כי תוצאות רבעון שלישי יציגו שיפור ביחס לתוצאות רבעון ראשון ושני, בעיקר על רקע הגידול בביקושים כאמור (הנובע בעיקר מהגידול בביקושים לחופשות וטיסות בעונות הקיץ), ועיכוב החזרה לפעילות בישראל של החברות הבינלאומיות.

להערכת החברה, נזקי מלחמת חרבות ברזל ברבעון השני לשנת 2024 נאמדים בסך של כ-2.5 מיליון דולר, אשר מיוחסים בעיקרם כתוצאה מהפגיעה בפעילות החברות הבנות בקבוצה.

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

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

1. ניתוב הפעילות הפנים ארצית לפעילות בינלאומית, במטרה לשפר ולמקסם את רווחיות הקבוצה, בעיקר לצורך מתן מענה לביקושים ליעדים בינלאומיים.
2. שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים, לצד התייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית.
3. למועד חתימה על הדוחות הכספיים חתמה החברה על 4 הסכמי חכירה רטובה, לצורך חיזוק צי המטוסים של החברה והיערכות לקליטת שני מטוסי Airbus 320 נוספים בהפעלה עצמית.
4. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה, במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.
5. בחודש מאי 2024 קיבלה החברה את אישור גורמי הממשל הרלוונטיים לקבלת הקלות מסוימות וסיוע בתחומים שונים.
6. ביום 11, אוגוסט 2024, חתמה החברה על הסכם ממשרד האוצר, בתמורה להפסקת תשלומים שוטפים, המשולמים על ידי משרד האוצר לחברה, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע", שנועדה להגן על מטוסי החברה מפני ירי עוין לפרטים נוספים ראה גם ביאור 5.5' להלן.
7. התאמת מבנה ההוצאות בתחום התיירות הנכנסת וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך הוצאה לחל"ת של כ-50% מהעובדים של חברת הבת דיזנהאוס – יוניתורס תיירות נכנס 1998 בע"מ (להלן - דיזנהאוס) וכן התאמת שבוע העבודה ביחס ליתר העובדים בהתאם לצורכי דיזנהאוס.
8. בחודש מרס 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת, לצורך הגדלת קרן הסיוע הלוואה בערבות המדינה, בסך של 7 מיליון ש"ח לתקופה של כ-5 שנים הנושאת ריבית של פריים + 1.5%, בנוסף במהלך חודש מאי 2024 קיבלה דיזנהאוס הלוואה בסך 4 מיליון ש"ח נוספים בתנאים דומים.
9. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.

באור 1: - כללי (המשך)

10. במהלך הרבעון השני של שנת 2024 בעקבות פנייה לגורמים ממשלתיים לגבי סיוע עבור נזקי המלחמה, קיבלה החברה החזרים בגין השתתפות בשיעור של כ-20% מדמי המילואים במטרה לסייע למעביד במימון הפרשות סוציאליות, במהלך חודש יוני קיבלה החברה את הסיוע כאמור. בנוסף, מתקיים מו"מ מול הגורמים הרלוונטיים בממשלה לקבלת סיוע בגין פעילות התיירות הנכנסת.

יצוין כי ביום 26 במאי, 2024, העבירה ממשלת ישראל החלטת ממשלה, לפיה יבוצעו התאמות בחוק שירותי תעופה, המכונה חוק טיבי. התאמות אלו נדרשו, לאור השינויים המתבצעים בלוח הטיסות בצל המלחמה. להחלטה זאת השפעה על אומדן הפיצוי אותו נדרשת החברה הבת לשלם ללקוחותיה, בגין טיסות שבוטלו, עוכבו או נדחו, כאמור, כתוצאה מאילוצים שונים ומגוונים בצל המלחמה.

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

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח המיוחס לבעלים בסך של כ- 4.5 מיליון דולר, (בשנת 2023 ובתקופה המקבילה אשתקד - רווח בסך כ- 17.0 מיליון דולר ורווח בסך של כ- 5.7 מיליון דולר, בהתאמה). נכון ליום 30 ביוני, 2024 לחברה גרעון בהון החוזר - בסך של כ- 106.1 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 ביוני, 2023 - גרעון בהון החוזר בסך של כ- 79.1 מיליון דולר וכ- 78.9 מיליון דולר, בהתאמה) הגידול בגירעון בהון חוזר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה שסווגו לזמן קצר (כניסתו לתוקף של תיקון לתקן חשבונאות IAS 1) ראה באור 2ב' (1). וסה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 75.6 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 ביוני, 2023 - הון בסך של כ- 71.2 מיליון דולר והון בסך של כ- 58.8 מיליון דולר, בהתאמה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

**1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים**

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

התיקון העוקב קבע כי:

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

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

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

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

בהמשך לסעיף ט' להלן, בקשר להשלמת הנפקת אג"ח להמרה אשר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה שסווגו לזמן קצר עקב אופציית ההמרה הניתנת למימוש למניות החברה באופן מיידי, וכן בשל העובדה שאגרות החוב של החברה נקובות בשקלים ואילו מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב לפיכך אגרות החוב מוגדרים חשבונאית כנגזר משובץ, במסגרתו סיווגה החברה סך של כ- 21.8 מיליון דולר ליום 30 ביוני, 2024 להתחייבויות שוטפות.

**2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים**

בחדש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי. התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרפו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. שינוי אומדן חשבונאי

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

ד. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

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

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

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

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

באור 3: - עונתיות

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ה-CODM מעריך ביצועים על בסיס ההכנסות, הרווח (ההפסד) התפעולי ועלות המופחתת של הרכוש קבוע 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.
4. מגזר תחזוקת מטוסים.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
	367,620	89,538	96,190	172,344	164,071
	16,103	4,346	3,519	8,254	6,247
	50,571	20,846	3,156	35,102	5,277
	434,294	114,730	102,866	215,700	175,595
	(44,373)	(9,984)	(13,578)	(17,183)	(21,627)
	389,921	104,746	89,288	198,517	153,968

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

התאמה לשיטת השווי המאזני

ג. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
	(*33,939	5,304	11,606	9,999	15,758
	422	693	379	243	259
	890	1,116	(509)	1,323	(1,626)
	35,251	7,113	11,476	11,565	14,391
	(16,819)	(3,593)	(4,429)	(7,121)	(9,006)
	(2,010)	(760)	(750)	(1,031)	(509)
	16,422	2,760	6,297	3,413	4,875
	6,172	3,708	826	6,796	1,532
	(*22,594	6,468	7,124	10,209	6,407

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

הוצאות משותפות בלתי מוקצות  
התאמה לשיטת השווי המאזני

רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות  
הכנסות אחרות, נטו

רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור 2ד'.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. עלות מופחתת רכוש קבוע

31 בדצמבר 2023	30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
(*40,974)	(* 44,492)	72,657	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
(*3,813)	-	4,898	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
300	290	298	מגזר תיירות נכנסת
45,087	44,782	77,853	
-	-	1,707	מגזר תחזוקת מטוסים - ראה ביאור 15'
3,558	4,146	3,421	מגזר תיירות אחר
3,763	4,040	7,958	נכסים שלא הוקצו
(*52,408)	(*52,968)	90,939	

(\* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור 2ד'.

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. בהמשך לאמור בביאור 21יא' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לשנת 2023, ביום 10 במרס, 2024 הועברו לחברה הבת כ- 85 מיליון ש"ח (כ- 23.6 מיליון דולר) מהחברה לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב להמרה, כהלוואת הבעלים בתנאי ריבית Back to Back לתנאים במסגרת הנפקת אגרות החוב לציבור, ראה ביאור 5ט' להלן.

ב. ביום 11 במרס, 2024 השלימה חברת בת רכישת מטוס Airbus 320-232 (ABT-6200), לאחר קבלת מימון באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אגרות החוב שגייסה החברה האם ביום 10 במרס, 2024.

ג. ביום 7 במאי, 2024 התקשרה חברת בת בהסכם מחייב, מלא וסופי עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים, בחכירת יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 טרם הגעת המטוסים לישראייר הם עברו טיפול תחזוקתי רב שנתי מקיף, במסגרתו התבצעה בדיקת כשירות מקיפה והוחלפו מושבי המטוס. תהליך זה לצד ביקורת נדרש על ידי רשות התעופה האזרחית. צמד המטוסים נקלטו בצי המטוסים של החברה ומופעלים בהפעלה עצמית של החברה, כך שעם השלמת העסקה עומד צי המטוסים של החברה בהפעלה עצמית על 8 מטוסים, מתוכם יופעלו 3 מטוסים בבעלות החברה ו- 5 מטוסים בחכירה יבשה, זאת בנוסף ל- 4 מטוסים החכורים בחכירה "רטובה" בהפעלה עונתית.

במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ- 2 המטוסים הינה 6 שנים עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף ובסכום שאינו מהותי לחברה הבת. כמו כן, נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכם מסוג זה. שני המטוסים החלו לפעול במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2024. עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף ובסכום שאינו מהותי לחברה הבת, כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים הנהוגים בהסכם מסוג זה. בתקופת הדוח הכירה החברה בנכס והתחייבות זכות שימוש בסך כ- 21.5 מיליון דולר.

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

ד. בהמשך לאמור בביאור 9א'ה) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר למכירת 51% מההון המונפק והנפרע של חברת טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ, מרבעון הראשון של שנת 2024 הפסיקה החברה לאחד את תוצאות טיקטיק, סך תמורת המכירה הסתכם לכ- 0.2 מיליון דולר, הרווח ממימוש ההשקעה הסתכם לסך של 26 אלפי דולר.

ה. במהלך חודש מאי, 2024 פורקה חברת הבת המאוחדת ישראבן בע"מ, סך הרווח ממחיקת ההשקעה הסתכם לכ- 27 אלף דולר.

ו. בהמשך לאמור בביאור 9ב'2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר לרכישת השליטה בחברת Bird Aviation Ltd. (להלן - Bird), ביום 25 ביוני 2024 חתמה חברת הבת, (להלן "ישראיר"), על הסכם מחייב מפורט לצורך הרכישה כאמור ("ההסכם"). על פי ההסכם שנחתם העסקה כוללת שני שלבים כדלקמן:

בשלב הראשון, רכשה ישראיר מ- Aerosystems Bird Ltd. (להלן "המוכרת") 25% מההון המונפק והנפרע של Bird בתמורה לסך של כ- 2.3 מיליון אירו (2.4 מיליון דולר), אשר שולמו בסמוך לאותו מועד, כך שבתום השלב הראשון מחזיקה ישראיר ב-75% מההון המונפק והנפרע של Bird כחלק מהרכישה בשלב הראשון, קבלה ישראיר זכות למינוי שני דירקטורים נוספים מטעמה ב-Bird כך ש- 4 מתוך 6 הדירקטורים בה יהיו מטעם ישראיר וכן יו"ר הדירקטוריון שימונה יהיה נציג ישראיר. כמו כן, ביחס לחלק מהלוואות בעלים אשר ניתנה ל- Bird על ידי המוכרת ועל ידי ישראיר ("הלוואות הבעלים") נקבע ההסדר כדלקמן אשר הינו חלק מהשלב הראשון:

א. ישראיר רכשה מהמוכרת סך של כ-482 אלפי אירו (531 אלפי דולר) מתוך הלוואות הבעלים המיוחסת למוכרת במועד החתימה על ההסכם.

ב. במועד החתימה על ההסכם הומרו סך של 850 אלף אירו (909 אלפי דולר) מתוך הלוואות הבעלים המיוחסת למוכרת לזכות לקבלת שירותים, קרי Bird תעניק למוכרת זכות לקבלת שירותי תיקונים, תחזוקה וכדומה בשווי של 850 אלפי אירו אשר תעמוד לתקופה בת 7 שנים ממועד החתימה על ההסכם, בכפוף לתנאי ההסכם סכום מקסימלי לניצול בשנה עומד על 500 אלף יורו.

ג. במועד החתימה על ההסכם תפרע Bird סך של 150 אלף אירו (161 אלפי דולר) לכל צד (המוכרת וישראיר) מתוך הלוואות הבעלים. יתרת הלוואות הבעלים צפויה להיפרע כסדרה בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע במסגרת הסכם הרכישה משנת 2023.

בשלב השני, אשר יחול בחלוף שנה לאחר השלב הראשון, תרכוש ישראיר מהמוכרת 12.5% נוספים מההון המונפק והנפרע של Bird בתמורה לסך של 1.375 מיליון אירו (1.5 מיליון דולר) אשר ישולמו בסמוך לאותו מועד, כך שבתום השלב השני צפויה ישראיר להחזיק ב-87.5% מההון המונפק והנפרע של Bird, כאשר במקביל בשלב זה ייוותר בדירקטוריון Bird דירקטור אחד מטעמה של המוכרת.

בנוסף, ניתנה למוכרת אופציית Put הניתנת למימוש בתקופה של חודש טרם חלוף שנתיים לאחר השלב השני, במסגרתה תוכל לחייב המוכרת את ישראיר לרכוש ממנה את יתרת ההון המונפק והנפרע של Bird שנותר בבעלותה בשיעור של 12.5% בתמורה לסך של 1.375 מיליון אירו (1.5 מיליון דולר) בתוספת ריבית שנתיית בשיעור של 3% הנצברת מיום החתימה על ההסכם) אשר ישולמו בסמוך לאותו מועד, בכפוף להתקיימות תנאים הנגזרים מביצועי Bird במהלך התקופה שעד לכניסתה של האופציה לתוקף.

מימון הרכישה יתבצע ממקורותיה העצמיים של ישראיר. Bird הינה מרכז למתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון, MRO אשר משמש בין היתר לטיפול ותחזוקה של מטוסי ישראיר באופן שוטף ואשר מקום מושבה הינו בקפריסין. Bird מחזיקה במספר רישיונות תחזוקתיים, אירופאיים וישראליים והיא מתמחה בין היתר, בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליין), לרבות של מטוסי Airbus A320 שהינו דגם המטוס בו עושה שימוש ישראיר בצי המטוסים שלה), וכן מעניקה שירותי Redelivery ושירותי הסבת מטוסים לרבות שינוי קונפיגורציה קבינה, התקנות ועוד.

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

במועד האיחוד כאמור, הקצתה החברה את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו לסעיף רכוש אחר, על פי מדידה ארעית. 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 המלון. 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.

ז. במהלך חודש מרס 2024 הכריזה חברה נכדה על חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), חלקו של המיעוט 3.9 מיליון ש"ח (כ- 1.2 מיליון דולר), מחצית הסכום שולמה בחודש מרס 2024, והיתרה שולמה בחודש מאי 2024 כמו כן במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה דיבידנד נוסף בסך של כ- 7 מיליון ש"ח (כ- 1.9 מיליון דולר) חלקו של המיעוט 3.4 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר). במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה חברה נכדה נוספת המוחזקת בשיעור של 100% דיבידנד בסך כ- 0.5 מיליון ש"ח (0.1 מיליון דולר). הדיבידנד שולם במלואו בחודש אפריל 2024.

ח. במהלך חודש אוגוסט הכריזה וחילקה חברה כלולה על חלוקת דיבידנד בסך 8.9 מיליון ש"ח חלק החברה עומד על כ- 4.5 מיליון ש"ח (כ- 1.2 מיליון דולר).

ט. בימים 6 ו-7 במרס, 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף החברה מיום 30 בנובמבר 2021, מכוחו הנפיקה החברה, על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, 82,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת רשומות על שם ("אגרות החוב (סדרה א')"), בתמורה ל- 86,920,000 ש"ח (ברוטו). אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.75% ואינן צמודות למדד כלשהו.

למועד הדוחות הכספיים עומדת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שבהם היא מחויבת בהתאם לתנאי הנפקת אגרות החוב כאמור.

אמות מידה פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024 (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) לטובת התאמת שיעור הריבית - 40 מיליון דולר	77.2 מיליון דולר החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	22.1% החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות

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

יא. ביום 21 במרס, 2024 פנתה ישראלייר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של ישראלייר העתידה להפעיל 12 מטוסים בשיא עונת הקיץ של שנת 2024. המו"מ בעניין מתנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתב"ג ורשות התעופה האזרחית.

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

- לפי שעה אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות המתוכננות בעונת הקיץ.
- ב. במהלך חודש מאי 2024, נתקבלה החלטת ממשלה לפיה יוקצו כ-20 מיליון שקלים, בעבור סבסוד הטסת תושבי אילת בשנים 2024 ו-2025. רשות התעופה האזרחית הודיעה לישראיר כי היא עשויה לקבל עד כ-10 מיליון שקלים, חמישה מיליון שקלים מדי שנה, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור, ובמקביל תתגבר את לוח הטיסות שלה בנתיב הפנים ארצי, באופן שיותאם לצרכיהם של תושבי אילת. ישראיר השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, במידה ומרבית פעילותה תועתק לטרמינל 1. ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לישראיר להוסיף טיסות כאמור, עם אותה מצבת מטוסים, לאור אי הוודאות בישראל על רקע המלחמה, ולאור ביטולים של חברות התעופה הזרות, טרם נכנס לתוקפו המתווה כאמור.
- ג. במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה על הסכם מול משרד האוצר, לפיו החברה תקבל מראש סך כולל ש-2.43 מיליון דולר, בתמורה להפסקת התשלומים השוטפים אשר היו אמורים להיות משולמים לחברה במשך 17 וחצי השנים הקרובות על ידי המדינה, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה וכי"ב הכרוכים בהטסת מערכת "מגן רקיע" שנועדה להגן על מטוסי החברה מפני ירי עוין. כתוצאה מיישום ההסכם כאמור צפויה החברה להכיר במהלך הרבעון השלישי ברווח חד פעמי בסכום לא מהותי בגין המענק כאמור. יצוין כי כניסתו של ההסכם כאמור לתוקף מותנית בקבלת החלטות ממשלה מתאימות בעניין, אשר נכון למועד הדוח טרם התקבלו.
- ד. עקב מלחמת חרבות ברזל, במסגרת סיוע המדינה, ישראיר מנהלת מו"מ עם נציגי האוצר, לפיו היא צפויה לקבל תשלום מראש בגין הגדלת השתתפות החברה הבת בהוצאות אבטחת התעופה הישראלית בסך של כ-12 עד 16 מיליון דולר. כיום משלמת ישראיר את חלקה בהוצאות האבטחה, אשר מהווה כ-2.5 אחוזים מחלקה של ישראיר בתקציב אבטחת התעופה השנתי. ישראיר טרם קיבלה טיוטת הסכם כאמור, האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא.
- ט. ביום 11 בפברואר, 2024 עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר, 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסינים בחברה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון יורו ששולמה לבעלי המניות הסינים, הושבה לישראיר. בראשית חודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כים את חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כים בחברת SMARTWINGS ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ והוצע לישראיר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית. המו"מ מתקיים בימים אלו, ונציגי ישראיר מצויים בקשר עם הנציגים מטעם Smartwings בפראג, במטרה להגיע להבנות לגבי המתווה לעסקה.
- ז. כחלק מרצון החברה להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות, ב-2024 חתמה חברה נכדה, סקי דיל בע"מ (להלן: "החברה הנכדה") על מזכר הבנות לרכישת 100% ממלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ-3 מיליון אירו. ככל ותושלם העסקה היא צפויה להיות ממומנת ממקורות עצמיים, מימוש העסקה כאמור מותנת בחתימה על הסכם מלא ומחייב ליום פרסום הדוחות טרם נחתם ההסכם כאמור.
- ז. בהמשך לבקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד החברה מיום 3 באוקטובר 2017, על סך של 2.5 מיליון ש"ח לפחות, בקשר לאי החזרת מיסי נמל ללקוחות. הצדדים הסכימו להעביר את הבקשה לגישור. ביום 30 בנובמבר 2021, התקיימה ישיבת גישור במהלכה הסכימו הצדדים על מינוי בודק מוסכם. הצדדים קיימו הליך גישור אשר לא הוביל להסכמות. ביום 3 בינואר 2023, ניתנה החלטת בית המשפט המאשרת את הבקשה הייצוגית. ביום 22 במאי 2023, נקבע כי הצדדים יגישו מסמך הסוקר את המחלוקות בין הצדדים ואת הבדיקות שנעשה על ידי המומחה בהליך הגישור. לאחר מכן יחליט בית המשפט בדבר הצורך בבדיקות נוספות, ובדבר המשך ההליך. מונה מומחה מטעם



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

בית המשפט אשר יבדוק את המחלוקות אותם קבע בית המשפט כי יש לבדוק. ביום 5 ביולי, 2024 המומחים העבירו לצדדים טיוטה ראשונית של חוות דעתם ולצדדים ניתנה הזכות להעביר את הערותיהם, אשר מועברות בימים אלה. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 ביולי, 2024 הודעת עדכון נוספת תימסר לבית המשפט ביום 15 בספטמבר 2024.

יח. ביום 1 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון חברת בת, Bird Aviation Ltd הקמה של האנגר נוסף בקפריסין, אשר ישמש האנגר זמני לטיפול במטוסים, במטרה להרחיב את מערכי הייצור ולאור הצורך הגובר בשוק לטיפול מטוסים. העלות הכוללת של הקמת ההאנגר כאמור צפויה להסתכם לסך של 1.9 מיליון אירו מתוכם כ-1.1 מיליון אירו ימומן ממקורותיה העצמאיים של החברה, 0.3 מיליון אירו ימומנו ממקדמות מלקוחות והיתרה תמומן מהלוואה ממוסדות בנקאיים בסך 0.5 מיליון אירו לתקופה של 5 שנים נושאת ריבית המקובלת בשוק בגובה 8%. ההאנגר הזמני יהיה זמין לפעילות החל מחודש נובמבר 2024 ויומר למבנה קבוע בתוך שנתיים. נכון ליום פרסום הדוחות הכספיים טרם הושגו הבנות מול הבנק המממן, והחברה בוחנת חלופות נוספות.

יט. בהמשך לשיבת הממשלה, מיום 18 באוגוסט, 2024 אישרה הממשלה תקציב בסך של כ-70 מיליון שקלים לשימור עובדים חיוניים של מארגני התיירות הנכנסת. על פי מתווה הסיוע שיפורסם על ידי משרד התיירות, בהתקיים התנאים המתלים לסיוע, צפויה דיזנהאוס להכיר בחציון השני בשנת 2024 הכנסות אשר ישפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת. נכון ליום פרסום הדוחות טרם ניתן להעריך את גובה הסיוע לו תהיה זכאית דיזנהאוס.

כ. בהמשך להודעות החברה הבת בנוגע להשלמת רכישת הנכסים המלונאים ביוון ביום 29 ביוני 2023, ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה לטובת שילוב המותג הבינלאומי של "הילטון" בבתי המלון של "בראון" שביוון, ובין היתר, במלון שבבעלות החברה הבת בכרתים. מלון זה ינוהל עתה תחת המסגרת של מותג "Curio Collection" של רשת בתי המלון "הילטון". החברה הבת מעריכה כי שיתוף הפעולה יביא להעלאה משמעותית במחיר לחדר ובשיפור ערוצי ההפצה של רשימת מלונות "בראון", לרבות המלון בכרתים. ביום ה-28 בפברואר, 2024 עדכנה החברה הבת כי היא במשא ומתן מתקדם בלתי מחייב עם תאגיד בנקאי יווני, במסגרתו תבצע הליך של מימון מחדש, בליווי התאגיד הבנקאי ל-4 מתוך 5 בתי המלון בהם שותפה החברה ביוון, בסך כולל של כ-42 מיליון אירו (לפני עלויות מימון). הבנק המממן מבקש לשעבד את נכסי הנדל"ן שבבעלות החברות הנ"ל כחלק ממתווה המימון המוצע. התמורה הצפויה במסגרת המימון מחדש תשמש לפירעון חוב בנקאי והעמדת חוב בנקאי חדש לתקופה של 10 שנים. החברה הבת מעריכה כי פעילות בתי המלון תשרת בבטחה את החוב הבנקאי החדש. בנוסף, כתוצאה מהליך המימון מחדש, יושבו לחברת הבת חלק מאגרות החוב במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 והמחצית הראשונה של שנת 2025, באמצעותן מימנה החברה הבת את רכישת בתי המלון בסך מוערך של כ-8 מיליון דולר.

באור 6: - צירופי עסקים:

בהמשך לאמור בביאור 9'ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר לרכישת השליטה בחברת Bird Aviation Ltd. (להלן - Bird), ביום 25 ביוני 2024 חתמה חברת הבת, (להלן "ישראיר"), על הסכם מחייב מפורט (ראה גם ביאור 15' לעיל) לצורך הרכישה כאמור ("ההסכם").

במועד האיחוד כאמור, הקצתה ישראיר את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו לסעיף רכוש אחר, על פי מדידה ארעית. 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 Bird. 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 השוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

במסגרת רכישת הפעילות הוקצתה אופציית מכר (put) במועד צירוף העסקים למיעוט. לאור האמור הכירה ישראיר בהתחייבות בגין אופציית המכר למיעוט וכן התמורה העתידית שתשולם בגינה במידה ותמומש, אשר שוויה ההוגן למועד הרכישה הסתכם לסך של 1,786 אלפי דולר, וזאת חלף הכרה בזכויות המיעוט כחלק מההון המאוחד של הקבוצה.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של פעילות Bird נכון ליום ה- 30.06.2024:

<u>שווי הוגן</u> <u>אלפי דולר</u> <u>ארה"ב</u>	<u>עלות הרכישה</u>
2,425	מזומן
1,409	תמורה נדחית
1,786	אופציית PUT לבעלי מניות המיעוט
176	הטבה בגין הלוואת בעלים וקו אשראי
5,270	שווי הוגן השקעה קודמת
11,066	סך עלות הרכישה
	<u>הקצאת עלויות הרכישה</u>
33	מזומנים ושווי מזומנים
3,038	לקוחות
1,025	חייבים
1,202	מלאי
1,707	רכוש קבוע, נטו
3,547	נכסי זכות שימוש
(356)	אשראי מבנקים
(1,584)	זכאים ויתרות זכות
(2,673)	הלוואת בעלים
(3,859)	התחייבויות בגין חכירה
(1,954)	ספקים
126	סה"כ הון Bird

באור 6: - צירופי עסקים: (המשך)

עודפי עלות הנובעים מהרכישה

פרמיית שליטה

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

526
10,414
<hr/>
10,940

-----

## פרק ג' - הצהרות מנהלים

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

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

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

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

20 באוגוסט 2024

תאריך

אורי אליעזר סירקיס,

מנהל כללי

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

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

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

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

20 באוגוסט 2024  
תאריך

לי מארי טמסוט (דדון),  
סמנכ"לית כספים