



ישראייר גרופ בע"מ

דו"ח לתקופה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2024



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

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

תוכן עניינים

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

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

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2024, אשר סוקר את עיקרי פעילות החברה ברבעון השלישי 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 וסיבתו 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 אודם בע"מ ומר רמי לוי מכוח החזקותיו בחברות שי אודם 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 בספטמבר 2024, ראה דיווח החברה מיום 9 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-609153).

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 ("המל"ל") פרסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השוהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו השפיעו על חלק מהיעדים בהם פועלת ישראייר (כגון שארם א שיח, איסטנבול ועוד) וחלק מהן הינו ביחס ליעדי ליבה - כגון דובאי, בהם ירדה הפעילות בצורה ניכרת. כל אלו משפיעים באופן מהותי על פעילות הכלכלית 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 כ-15 אחוזים מטייסי החברה מגויסים למילואים בצווי 8 או בהסדר דומה ומתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי ביצעו עובדי החברה הבת כ-5,292 ימי מילואים, המהווים כ-27 משרות מלאות (כ-6% מעובדי ישראייר). 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. כיום מונה המוקד 18 עובדים. בנוסף, 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 השלישי של חברת הבת ישראייר הושפעו מהשלכות הלחימה אך בעיקר תוצאות החברות הבנות, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת. עם זאת, במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, נרשמה בחברת הבת ישראייר מגמת שיפור שהתאפיינה בביקושים גוברים למוצריה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווורות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) וחברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתבי"ג במתכונת גבוהה יותר בטרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת). החברה צופה כי תוצאות הרבעון הרביעי יציגו שיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר על רקע הגידול בביקושים ועיכוב החזרה לפעילות בישראל של החברות הבינלאומיות.

להערכת החברה, נזקי מלחמת חרבות ברזל לתקופה של תשעה החודשים הראשונים לשנת 2024 נאמדים בסך כ-6 מיליון דולר, אשר מיוחסים בעיקרם לפגיעה בפעילות החברות הבנות בקבוצה.

יצוין כי ככל שהלחימה תימשך, תורחב או תסלים לגזרות נוספות, עלולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון הרביעי של הקבוצה ושנת 2024 בכלל. כאמור בדו"ח הרבעוני, 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 וקליטת ארבעה מטוסי Airbus 320 נוספים.
- ד. הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה, במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בעת מלחמה.
- ה. בחודש מאי 2024 קיבלה החברה את אישור גורמי הממשל הרלוונטיים לקבלת הקלות מסוימות וסיוע וגמישות בתחומים שונים.
- ו. החברה מנהלת משא ומתן מול משרד האוצר במטרה לגבש חבילת סיוע לישראיר, להתמודדות עם המשבר במגוון תחומים.
- ז. ביום 8 במאי, 2024 קיבלה החברה טיוטה לחלק ממתווה הסיוע במסגרת מלחמת "חרבות ברזל".
- 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 ברבעון הרביעי של שנת 2024 בהכנסות אשר ישפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת.
- יב. התאמות ושינויים בכל הקשור בתהליך הסמכתם וקליטתם של טכנאים זרים, שפועלים באגן הים התיכון, ויכולים לסייע למערך התחזוקה של ישראיר בתקופות ביקושי השיא.
- יצוין כי ביום 6 בנובמבר, 2024, פנתה החברה הבת לממשלת ישראל בבקשה לביצוע התאמות בחוק שירותי תעופה, המכונה חוק טיבי. התאמות אלו נדרשות, לאור השינויים המתבצעים בלוח הטיסות בצל המלחמה. ככל ותאושר, להחלטה זאת השפעה על אומדן הפיצוי אותו נדרשת החברה לשלם ללקוחותיה, בגין טיסות שבוטלו, עוכבו או נדחו, כאמור, כתוצאה מאילוצים שונים ומגוונים בצל המלחמה. כמו כן ביום 18 בנובמבר, 2024 התקיים דיון בממשלה בנושא האמור. ליום פרסום הדוחות טרם אושרו בממשלה הקלות לחוק טיבי.
- לאור החלטות המתקבלות על-ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המל"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בתחום פעילות התיירות הנכנסת, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, אין ביכולתה של ישראיר להעריך באופן מהימן את ההשפעה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך.

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 בספטמבר 2024 מסך כל המסגרות / אשראי זמן קצר לניצול, ניצלה החברה שיעור של כ-17%. לפרטים נוספים בדבר הלוואות הקבוצה ראו ביאור 17 ג' 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 מבתיהם, וזאת במספר מישורים, בין היתר, באמצעות מימון הטסה של תושבים אשר פוננו מבתיהם, 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 31 באוקטובר 2024 עדכן משרד התחבורה כי האישור לסיוע הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2024, או עד לסיום ניצולו המלא של התקציב שהוקצה לטובת נושא זה לפי מבחני התמיכה, לפי המוקדם מבין השניים, והכל בלבד שהחלטת הממשלה הנ"ל עומדת בתוקפה. לפרטים נוספים אודות מתווה הסיוע ראו הודעת החברה מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124257) וכן סעיף 21 ז' 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 השלישי, ברקע המלחמה ולאור אי הודאות והתייקרות הסכמי ה-ACMI פעלה ישראייר עם 12 מטוסים ביחס לכ-9 מטוסים בתקופה המקבילה אשתקד. הודות להתייעלות תפעולית, הקטנת אורך הלג הממוצע וניתוב טיסות מהפעילות הפנים ארצית לפעילות הבינלאומית, ישראייר הגדילה את היצע הטיסות שלה ברבעון הנוכחי בכ-38% וכן שיפרה את שיעור התפוסה הממוצע לטיסה ל-90% ביחס ל-87% ברבעון 3 2023. ישראייר עמדה ברבעון הנוכחי על נתח שוק של כ-12% לעומת כ-5.5% בתקופה המקבילה אשתקד והטיסה כמות שיא של כ-566 אלף נוסעים, לעומת כ-419 אלף נוסעים בתקופה המקבילה אשתקד. מגמה זו נמשכה גם בחודש אוקטובר 2024, בו ישראייר עמדה על נתח שוק של כ-16% והטיסה כ-178 אלף נוסעים לעומת כ-86 אלף נוסעים בחודש אוקטובר אשתקד. לאור האמור לעיל, ברבעון השלישי של שנת 2024 הקבוצה הציגה שיפור ניכר בשיעור הרווחיות

הגולמית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן הציגה התייעלות תפעולית, כאשר הטיסה כ- 1,990 טיסות באמצעות כ-479 עובדים (דיילים וטייסים).

למידע נוסף בדבר שינוי מפת היעדים לשנת 2024 ראה סעיף 5.13 לדוחות התקופתיים.

1.2.4 **ביטוח תעופה לסיכוני מלחמה.** ביום 19 באוקטובר, 2023, עדכנה המדינה כי תספק כיסוי

ביטוחי לענף התעופה באמצעות חברת הביטוח הממשלתית - ענבל, לאחר שהכיסוי הביטוחי באמצעות מבטחים זרים הופסק. ביום 17 בנובמבר 2024, עודכנה ישראייר כי הכיסוי הביטוח באמצעות ענבל יוארך עד ליום 31 במרס 2025.

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 למיצוב 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 בספטמבר 2024 עומד על שיא של כ-313 מיליון דולר, גבוה בכ-85 מיליון דולר מהתקופה המקבילה אשתקד.

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 הרבעון השלישי לשנת 2024 הוצאות הדלק הסילוני עמדו על כ-20.7 מיליון דולר ארה"ב, לעומת הוצאות בסך של כ-19.8 מיליון דולר ארה"ב ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-4% אשר נובע בעיקר מהגידול בפעילות. מחיר הדלק הסילוני ירד בתשעת החודשים הראשונים של 2024 בכ-5% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד וברבעון השלישי לשנת 2024 בכ-12% בהשוואה לרבעון המקביל 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-2.3%, העלייה כאמור השפיעה על הוצאות המימון בתקופת הדוח, אשר הובילו לשערוך האג"ח להמרה, בסך של כ-0.9 מיליון דולר הכנסות משערוך, אשר הונפק בחודש מרס 2024. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.5.7 בדוח השנתי.

1.6 **השפעות אינפלציה והריבית**

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, האינפלציה בישראל הייתה מתונה יחסית. מדד המחירים לצרכן לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, עלה בכ-3.6%. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בחודש אוקטובר 2024, שיעור האינפלציה השנתי בשנת 2024 צפוי לעמוד על כ-3.8%.

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 9 באוקטובר 2024, הריבית במשק צפויה

לעמוד על 4.5% ברבעון השלישי של שנת 2025. מדובר בעדכון התחזית כלפי מעלה ביחס לתחזית קודמת. בהתאם להסברי הבנק, קיים צורך בשיעור ריבית גבוה יותר ממה שסברו קודם לכן, במטרה לייצב את האינפלציה בשים לב להנחות הבנק נוכח האי-ודאות הגיאו-פוליטית הגבוהה ועליית ההסתברות ביחס לתרחישים ביטחוניים חמורים יותר.

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 2.6 לדוח זה להלן וביאור 17ג' לדוחות הכספיים אשר צורפו כפרק ג' לדוח התקופתי.

ביום 18 ספטמבר, 2024 הוריד הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית בחצי אחוז לשיעור של 5.0%, ביום 7 בנובמבר 2024 הוריד הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית ברבע אחוז נוסף לשיעור של 4.75%.

במסגרת תחזית עדכנית מחודש ספטמבר 2024 של הבנק המרכזי של ארה"ב (הפד), לפי התחזיות הכלכליות המעודכנות המצביעות על צמיחה כלכלית מתונה של 2%, תחזית אינפלציה של 4.4%, והורדה איטית יותר של האינפלציה עד ל-2% בטווח הבינוני. תחזית הריבית המתוקנת צופה שהריבית תעמוד על 4.5% עד סוף 2024, 3.5% עד סוף 2025 ו-3.0% עד סוף 2026. (שיעור ה-SOFR ל-3 חודשים לימים 30 בספטמבר 2024 ו-30 בספטמבר 2023 הינה 4.60% ו-5.39% בהתאמה).

בקשר עם עולם התעופה, פרסם איגוד התחבורה האווירית הבינלאומי (IATA) בחודש יוני 2024 תחזית לפיה סך ההכנסות צפוי להגיע לשיא של 996 מיליארד דולר בשנת 2024, המשקף, צמיחה בשיעור של 9.7%. 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 נפגע דירוג האשראי של ישראל בקרב חברות הדירוג הבינלאומיות. כך למשל, בחודש פברואר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית 'מודייס' 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"יציבה" 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 'מודייס' על הותרת דירוג האשראי של ישראל ברמה של A2 עם תחזית שלילית וסוכנות S&P על הותרת הדירוג

הקודם על כנו (A+ עם תחזית שלילית). בחודש אוגוסט 2024 הודיעה סוכנות הדירוג Fitch על הורדת הדירוג של ישראל מרמה של A+ לרמה של A, כאשר תחזית הדירוג עדיין שלילית. בחודש ספטמבר 2024 הורידה חברת דירוג האשראי מודייס את דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות, לרמה של Baa1 - רמתו הנמוכה מעולם. זוהי רמה המקבילה ברמתה לדירוג של BBB פלוס בחברות אחרות, כאשר תחזית הדירוג עדיין שלילית.

1.8. הסכם מע"מ סיטונאים

ביום 4 בנובמבר, 2024 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם מע"מ ענפי סיטונאים. ההסכם בא להסדיר את אופן החבות במע"מ של סיטונאי הנסיעות, בשל מכירת שירותי קרקע בחו"ל, לתקופה של עד 5 שנים לאחור, והמשכה כל עוד לא נקבע אחרת. בימים אלה בוחנת החברה את השפעת הסכם כאמור על כלל הקבוצה, ליום פרסום הדוחות טרם ניתן להעריך את ההשפעה על החברות הקבוצה.

2. חלק ב' - הסברי הדירקטוריון למצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, לימים 30 בספטמבר 2024, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

ליום 31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2023	2024	
	אלפי דולר ארה"ב		
22,533	17,930	21,627	מזומנים ושווי מזומנים
11,301	31,731	46,024	לקוחות
13,512	17,267	21,777	חייבים ויתרות חובה
-	-	1,240	מלאי
206	413	68	נכסים מוחזקים למכירה
47,552	67,341	90,736	סה"כ נכסים שוטפים
15,116	15,956	11,163	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,976	12,850	14,066	הלוואות לחברות מוחזקות
*52,408	*53,286	91,636	רכוש קבוע, נטו
28,502	29,664	45,847	נכסי זכות שימוש
90,370	88,211	102,118	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,928	10,819	12,384	מיסים נדחים
10,184	14,476	7,205	פיקדונות משועבדים
14,403	14,428	16,655	אחרים
235,887	239,690	301,074	סה"כ נכסים לא שוטפים
283,439	307,031	391,810	סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2023	2024	
	אלפי דולר ארה"ב		
27,237	25,327	16,672	אשראי בהלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,921	11,723	14,300	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
25,890	39,801	43,312	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	5,482	אופציית המרה בגין אג"ח
-	-	17,912	מרכיב התחייבותי בגין אג"ח להמרה
-	199	-	התחייבות בגין כתבי אופציות
61,571	64,840	84,783	זכאים אחרים ויתרות זכות
126,619	141,890	182,460	סה"כ התחייבויות שוטפות
34,895	34,607	44,719	הלוואות מתאגידים בנקאיים
24,051	26,977	39,175	התחייבויות בגין חכירה
11,568	15,371	11,022	הכנסה נדחית
8,128	7,966	8,616	אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר
4,699	4,088	4,451	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	1,087	עתודה למס נדחה
257	403	706	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280	263	286	אחרות
-	-	1,498	התחייבות להשקעה בחברה מוחזקת
83,878	89,675	111,560	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
*71,221	*73,412	96,722	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,721	2,054	1,068	זכויות שאינן מקנות שליטה
72,942	75,466	97,790	סה"כ הון
283,439	307,031	391,810	סה"כ התחייבויות והון

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - ראה ביאור 2ה' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

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 כ- 2.1 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, 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 5' לדוחות הכספיים התקופתיים.
- 2.1.2. **מלאי.** עיקר הגידול נובע מאיחוד לראשונה של חברה מוחזקת (במרכז התחזוקה בקפריסין) במהלך חודש יוני 2024.
- 2.1.3. **לקוחות.** הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מעלייה בצבר ההזמנות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, בין היתר לאור הגדלת צי המטוסים של החברה.

- 2.1.4. **נכסים מוחזקים למכירה**. היתרה משקפת את מלאי חלקי החילוף של מטוס ה-ATR אשר טרם הושלמה מסירתו ללקוח.
- 2.1.5. **השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**. הקיטון נובע בעיקר מכניסה לאיחוד של חברה מוחזקת (במרכז התחזוקה בקפריסין) במהלך חודש יוני 2024.
- 2.1.6. **הלוואות לחברות מוחזקות קשורות**. הגידול נובע מהלוואת שניתנו לחברות כלולות במסגרת השלמת עסקת השותפות עם מלוונת "בראון" ובנטרול קיטון בהלוואות בשל כניסה לאיחוד של חברה מוחזקת (במרכז התחזוקה בקפריסין) במהלך חודש יוני 2024.
- 2.1.7. **רכוש קבוע**. השינוי נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABT במהלך חודש מרס 2024, בסך של 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.
- 2.1.8. **נכסי זכות שימוש**. הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס בסך של כ-22 מיליון דולר (ראו סעיף ג' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן).
- 2.1.9. **מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים**. השינוי נובע בעיקר מהשקעות במערכות מידע וטכנולוגיות חדשות וכן הקצאה ראשונית של עודף עלות בגין עלייה לשליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.
- 2.1.10. **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.
- 2.1.11. **פיקדונות משועבדים**. הקיטון נובע בעיקר מהתאמת בטוחות לתאגידים בנקאיים והתאמת הבטוחה מהמדינה בגין אג"ח להמרה (ראו סעיף 2.1.14 לדוח זה להלן).
- 2.1.12. **אחרים**. הגידול נובע בעיקר מתוספת מקדמות עבור טיפולי תחזוקת מטוסים.
- 2.1.13. **אשראי זמן קצר**. הקיטון נובע בעיקר מירידה בניצול מסגרות אשראי.
- 2.1.14. **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).
- 2.1.15. **התחייבויות לספקים ולנותני שירותים**. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה.
- 2.1.16. **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.
- 2.1.17. **זכאים אחרים ויתרות זכות**. הגידול נובע בעיקר מהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות בשל הגידול בפעילות החברה ובצבר ההזמנות.
- 2.1.18. **הלוואות מתאגידים בנקאיים**. הגידול בהלוואות נובע מנטילת הלוואה לטובת רכישת מטוס ה-ABT וכן נטילת הלוואות מתאגיד בנקאי על ידי חברה הבת נכנסת, ומנגד פירעון שוטף של ההלוואות הקיימות.
- 2.1.19. **התחייבויות בגין חכירה**. הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס (ראו סעיף ג' לדוח התקופתי).
- 2.1.20. **הכנסה נדחית**. השינוי נובע מהפחתה שוטפת ושינוי בגין מחויבות ביצוע שבועון ברבעון הרביעי לשנת 2023.
- 2.1.21. **עתודה למס**. השינוי נובע מהקצאה ראשונית של עודף עלות בגין עלייה לשליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.
- 2.1.22. **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 בספטמבר 2024, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר ארה"ב):

לשנה שנתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
31 בדצמבר 2023	אלפי דולר ארה"ב				
389,921	143,328	166,176	341,845	320,144	הכנסות
(330,285)*	(117,290)	(130,662)	(291,457)	(257,261)	עלות ההכנסות
59,636	26,038	35,514	50,388	62,883	רווח גולמי
(18,644)	(5,746)	(5,384)	(15,117)	(13,538)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,785)	(6,972)	(7,623)	(19,139)	(21,378)	הוצאות הנהלה וכלליות
215	376	537	977	(48)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
16,422	13,696	23,044	17,109	27,919	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
6,172	94	130	6,890	1,662	הכנסות אחרות
22,594	13,790	23,174	23,999	29,581	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות
4,622	2,006	305	3,885	3,735	הכנסות מימון
(9,639)	(2,384)	(3,495)	(7,227)	(7,363)	הוצאות מימון
(5,017)	(378)	(3,190)	(3,342)	(3,628)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
17,577	13,412	19,984	20,657	25,953	רווח לפני מיסים על הכנסה
759	134	186	606	497	מיסים על הכנסה
18,336	13,546	20,170	21,263	26,450	רווח נקי לתקופה
31,870	18,525	31,336	29,573	46,238	EBITDAR**

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור 2' לה' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

** רווח תפעולי בתוספת פחת, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות

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

2.2.1. הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי. העלייה בהכנסות הרבעון השלישי לשנת 2024, בסך כ-

23 מליון דולר, נטו נובעת בעיקר מעלייה בביקושים למוצרי החברה בנטרול ירידה בנפח הפעילות של החברות הבנות (בעיקרן הפעילות מתיירות נכנסת), כתוצאה מהשפעת המצב הבטחוני בעקבות המלחמה שהחלה ברבעון הרביעי של 2023.

השיפור ברווח הגולמי, נובע בעיקרו מהשקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי שבוצעו בשנים האחרונות, אשר הובילו לגידול בהכנסה הממוצעת לסגמנט ובהכנסה נוספת ממוצרים נלווים, זאת לצד ההתייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית והפעלת התייב הפנים ארצי, ביקושי שיא עבור עונת הקיץ ביחס לתקופה מקבילה אשתקד וצמצום 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. וכן הפגיעה בתוצאות החברות הבנות ובעיקרן פעילות התיירות הנכנסת.

2.2.2. הוצאות מכירה ושיווק. הקיטון בהוצאות אלה נובע בעיקר מהתאמת מבנה הוצאות השיווק

בחברות הבנות על רקע השפעת המלחמה וכנגזרת מהירידה בפעילות החברות הבנות למול התקופה המקבילה אשתקד.

2.2.3. **הוצאות הנהלה וכלליות.** גידול ההוצאות נבע בעיקר מעלויות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בחברה וכן מגידול בהוצאות מחשוב בחברת הבת ישראייר בשל השקעה ניכרת בטכנולוגיית הזמנות וצ'ק אין - מערכת Altea שבעטיה נרשם גידול דרמטי במחזור ההכנסות של המוצרים הנלווים. במהלך הרבעון נמכרו מוצרים בהיקף של כ-13 מיליון דולר המשקפים כ-44 דולר לנוסע (הלוך ושוב), המבטאים קצב הכנסות שנתי בסך של כ-30 מיליון דולר (בהתבסס על תחזית החברה לפיה תטיס בשנת 2024 כ-1.4 מיליון נוסעים, כאשר כמות נוסעים זו מהווה גידול של כ-40% בהשוואה לשנת 2023. יצוין כי הנהלת החברה צופה להטיס כ-1.6 מיליון נוסעים בשנה הבאה).

יובהר כי הערכת החברה בדבר מספר הנוסעים אותם צפויה החברה להטיס בשנים 2024 ו-2025 בכללותן 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 הקיטון ברווחי האקוויטי בתקופה נובע בעיקר מהפסד בגין נכסי המלונאות ביוון בסך של כ-1 מיליון דולר. הפסדים אלו נגרמו לאור העונתיות המאפיינת את החציון הראשון של השנה (תקופת הפעלת בתי המלון כאמור מתחילה מראשית חודש יוני השנה), ורישום הוצאות פחת (בתקופה המקבילה אשתקד, נכללה תוצאות החברה הכלולה החל מהרבעון השלישי).

2.2.5. **הכנסות אחרות.** הקיטון נובע בעיקר מעדכון הפרשות בגין השבת ערך מלאי מטוסי ה-ATR, רווח הזדמנותי בגין השלמת עסקת הנכסים המלונאים ביוון, שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד ובתקופת 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.** הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון נטו בגין אג"ח שהונפק בחודש מרס 2024, גידול בהוצאות מימון בגין התחייבויות לחוזה חכירת מטוסים ובנטרול גידול בהכנסות מימון, בשל שחיקת התחייבות שקלית למחזיקי אג"ח להמרה לאור התחזקות שער הדולר.

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב					
18,336	13,546	20,170	21,263	26,450	רווח נקי
(7,391)*	(1,801)	(92)	(4,981)	(1,011)	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 רכוש קבוע
1,897	747	1,130	1,012	1,364	תוצאות החברה סולו
11,566	12,492	21,208	15,529	26,803	רווח נקי ישראליר תעופה ותיירות בע"מ
1,289	(267)	(6)	1,729	1,808	רווח נקי (הפסד) מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10,277	12,759	21,214	13,800	24,995	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות ישראליר

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- ראה ביאור 2ה' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

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 2ה' לדוחות החברה, כמו כן מעודפי עלות שליליים שתקופת ההפחתה הסתיימה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023. למידע נוסף ראה דיווח מיידי 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 מיידי 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 ישראייר, וכן של חברות נכדות של החברה:

30 בספטמבר 2024							
מאוחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני ¹	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	מגזר MRO	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
אלפי דולר ארה"ב							
320,144	(36,067)	356,211	-	14,077	9,434	9,693	323,007
-	-	-	-	-	-	-	-
320,144	(36,067)	356,211	-	14,077	9,434	9,693	323,007
(278,618)	33,145	(311,763)	(12,555)	-	(11,461)	(8,784)	(278,963)
(278,618)	33,145	(311,763)	(12,555)	-	(11,461)	(8,784)	(278,963)
28,159	(2,922)	31,081	(12,555)	709	(2,027)	909	44,044
-	-	-	-	-	-	-	-
1,662	-	1,662	1,662	-	-	-	-
29,820	(2,922)	32,742	(10,893)	709	(2,027)	909	44,044
(3,514)	-	(3,514)	(3,514)	-	-	-	-
497	-	497	497	-	-	-	-
26,803	(2,922)	39,725	(13,911)	709	(2,027)	909	44,044
26,803	(2,922)	39,725	(13,911)	709	(2,027)	909	44,044
(1,807)	-	(1,807)	(1,807)	-	-	-	-
(24,995)	-	(24,995)	(24,995)	-	-	-	-
333,581	-	-	241,996	2,551	298	3,053	85,684
292,320	-	-	-	-	-	-	-
אלפי דולר ארה"ב							
341,845	(37,856)	379,701	-	-	48,419	13,499	317,786
-	-	-	-	-	-	-	-
341,845	(37,856)	379,701	-	-	48,419	13,499	317,786
(327,965)	35,688	(363,653)	(10,700)	-	(47,086)	(12,487)	(293,380)
(327,965)	35,688	(363,653)	(10,700)	-	(47,086)	(12,487)	(293,380)
13,880	(2,168)	16,048	(10,700)	-	1,330	1,013	24,406
-	-	-	-	-	-	-	-
5,125	-	5,125	5,125	-	-	-	-
19,005	(2,168)	21,173	(5,575)	-	1,330	1,013	24,406
(4,062)	-	(4,062)	(4,062)	-	-	-	-
606	-	606	606	-	-	-	-
15,529	(2,168)	17,697	(9,051)	-	1,330	1,013	24,406
15,529	(2,168)	17,697	(9,051)	-	1,330	1,013	24,406
13,800	-	13,800	13,800	-	-	-	-
1,729	-	1,729	1,729	-	-	-	-
250,316	-	-	140,610	-	51,514	-	58,195
229,566	-	-	-	-	-	-	-

30 בספטמבר 2023							
מאוחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני ²	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	מגזר MRO	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית
אלפי דולר ארה"ב							
341,845	(37,856)	379,701	-	-	48,419	13,499	317,786
-	-	-	-	-	-	-	-
341,845	(37,856)	379,701	-	-	48,419	13,499	317,786
(327,965)	35,688	(363,653)	(10,700)	-	(47,086)	(12,487)	(293,380)
(327,965)	35,688	(363,653)	(10,700)	-	(47,086)	(12,487)	(293,380)
13,880	(2,168)	16,048	(10,700)	-	1,330	1,013	24,406
-	-	-	-	-	-	-	-
5,125	-	5,125	5,125	-	-	-	-
19,005	(2,168)	21,173	(5,575)	-	1,330	1,013	24,406
(4,062)	-	(4,062)	(4,062)	-	-	-	-
606	-	606	606	-	-	-	-
15,529	(2,168)	17,697	(9,051)	-	1,330	1,013	24,406
15,529	(2,168)	17,697	(9,051)	-	1,330	1,013	24,406
13,800	-	13,800	13,800	-	-	-	-
1,729	-	1,729	1,729	-	-	-	-
250,316	-	-	140,610	-	51,514	-	58,195
229,566	-	-	-	-	-	-	-

¹ מהווה את תוצאות חברות בשביל הזהב תיירות בע"מ וקרוז תור בע"מ (להלן ביחד "קבוצת מילניום"), בראון ובירד (עד 30 ביוני 2024), אשר תוצאותיהן מוצגות במסגרת מגזר "תחום התיירות והתעופה הבינלאומית" ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
² 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 זה להלן.
 תוצאות מגזר התיירות הנכנסת בדוחותיה של ישראייר בשלושת הרבעונים הראשונים 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 בעניין מתווה הסיוע לתיירות הנכנסת ראה גם ביאור 5' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.
 האמור עשוי לשפר את תוצאות המגזר עבור רבעון 4 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:

שנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	2023	2024	
31 בדצמבר 2023	2023	2024	2023	2024	
27,518	2,096	16,999	21,012	41,588	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(23,822)	(4,973)	(6,830)	(25,464)	(50,838)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(17,128)	(6,619)	(4,573)	(13,583)	8,344	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(13,432)	(8,686)	5,596	(18,035)	(906)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
35,965	26,616	16,031	35,965	22,533	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
22,533	17,930	21,627	17,930	21,627	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

2.5.1. **מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת.** השיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור תוצאות חברת הבת ישראייר, 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- 23.1 מיליון דולר בתקופת הדוח, ביחס לסך של כ- 12.8 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.

2.5.3. **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-12 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד השלימה החברה הנפקת הון בסך של כ-5 מיליון דולר אשר הובילה לשיפור בתזרים המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 27 ביוני 2023. (מס' אסמכתא 070515-01-2023).

2.6. **נזילות ומקורות מימון**

לקבוצה יתרת מזומנים בסך של כ-21.6 דולר ארה"ב נכון ליום 30 ספטמבר 2024, זאת בהשוואה ליתרת מזומנים בסך של 17.9 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 30 בספטמבר 2023. למידע בדבר ההסברים לשינוי ביתרת המזומנים ראו סעיף 2.1.1 לעיל.

לישראיר שתי הלוואות בערבות המדינה, כאשר נכון ליום 30 בספטמבר 2024, יתרתן עומדת על סך כולל של כ-28.3 מיליון דולר ארה"ב, והן נושאות ריבית בשיעור $\text{SOFR}+3.2\%$ ו- $\text{SOFR}+3.03\%$ וההשפעה כתוצאה משינוי האינפלציה והתחזית לירידת שיעור הריבית כאמור לעיל והשפעתה על הוצאות הריבית בשנת 2024 הינה זניחה.

לישראיר הלוואה נוספת בסך של כ-14.5 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש מרס 2024 למימון מטוס ה-ABT (כמפורט 2.1.1 בסעיף לדוח זה לעיל), אשר נושאת ריבית בשיעור $\text{SOFR}+3.35\%$.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ריבית ה- SOFR ל-3 חודשים הינה בשיעור של כ-4.60% (ליום 30 בספטמבר 2023 ריבית ה- SOFR עמדה על שיעור של כ-5.39% וליום 31 בדצמבר 2023 ריבית ה- SOFR עמדה על שיעור של כ-5.43%).

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

במהלך חודש מרס 2024 גייסה החברה אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה בסך כ-85 מיליון ש"ח נטו. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב כאמור ראו פרק ה' לדוח זה להלן.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.7. הון חוזר:

31 בדצמבר	30 בספטמבר		אלפי דולר ארה"ב
	2023	2024	
47,552	67,341	92,736	סה"כ רכוש שוטף
126,619	141,890	182,461	סה"כ התחייבויות שוטפות
79,067	74,549	91,725	עודף התחייבות שוטפות על נכסים שוטפים

ליום 30 בספטמבר 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- 23.4 מיליון דולר, שסווגו לזמן קצר עקב המרכיב ההוני הניתן למימוש למניות החברה באופן מידי, בעוד שהתמורה ששימשה 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 מוגדרות חשבונאית כנגזר משובץ.

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

בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, תאגיד אשר קיימות לו במועד פרסום הדוחות הכספיים, תעודות התחייבות במחזור או שקיימת לו במועד פרסום הדוחות הכספיים התחייבות כלשהי בקשר עם תעודות התחייבות שהיו במחזור במועד הדוח על המצב הכספי יבחן את התקיימותם של סימני אזהרה.

הקבוצה פועלת בתחום התיירות והתעופה אשר מתאפיין בגירעון מובנה בהון החוזר וזאת בשל הכרה מאזנית של השימושים הצפויים להיות משולמים בשנה השוטפת (חלויות שוטפות), כאשר המקורות לתשלום יוכרו רק בעת תקבולם בפועל (תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל בגין הפעילות). בנוסף, נכסי החברה (ובעיקרם המטוסים) נרשמים לזמן ארוך. בתקופת הדוח חל גידול בגירעון בהון החוזר, כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, כך שביום 30 בספטמבר 2024, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה קיים גרעון בהון החוזר בסך של 91.7 מיליון דולר (74.5 ליום 30 בספטמבר 2023). עם זאת, דירקטוריון החברה דן במועד אישור הדוחות הכספיים בגירעון בהון החוזר ובסיבות להתקיימותו וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, ומשכך לא מתקיים "סימן אזהרה" בחברה (כהגדרתו בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות). יצוין כי לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 בסך של כ-41.6 מיליון דולר.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון מיום 20 בנובמבר, 2024, נבחנו, בין היתר, יתרות המזומנים ונכסי החברה, בהתחשב בהכנסות, הוצאות והשקעות צפויות וכן בהתחייבויות החברה, לרבות בגין אגרות החוב להמרה והסכמי הלואה מול תאגידים בנקאיים. לאור הבחינה כאמור, קבע הדירקטוריון כי נכון למועד פרסום דוח זה, קיומו של גירעון בהון החוזר של החברה אינו מצביע על בעיית נזילות ואין חשש סביר כי החברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעון.

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

שם החברה הלווה	סוג הלוואה/אשראי נכון ליום 30 בספטמבר 2024 (דולר)	פירוט אמות מידה על פי חוזה מקורי	יחס הנדרש על פי ההסכם	חישוב נכון ליום 30 בספטמבר 2024
ישראיר תעופה - הלוואות מטוסים 1	הלוואות בסך של כ-8 מיליון (יובהר כי כמחצית מהסכום נקוב בשקל והמחצית השנייה בדולר).	יחס כיסוי החוב ³ .	לא יעלה על 5.	השהייה עד לחודש יוני 2025.
		VTL ^{4**}	לא יפחת מ-181.8%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראיר תעופה - הלוואות מטוסים 2	הלוואה בסך של כ-14.6 מיליון (הלוואה דולרית).	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.
		LTV ^{5**}	לא יעלה על 58%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראיר גרופ	אג"ח להמרה בסך של כ-23.4 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 התאגידי

ביום 18 בנובמבר 2024 דנה הועדת לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "ועדת המאזן") של החברה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 והמליצה לדיירקטוריון החברה לאשרם, וביום 20 בנובמבר 2024 דן דיירקטוריון החברה בדוחות הכספיים האמורים והחליט לאשרם. יצוין כי עובר לקיום הדיונים האמורים, הועברה טיטוט הדוחות הכספיים לעיונם של חברי ועדת המאזן והדיירקטוריון.

במהלך ישיבות ועדת המאזן ודיירקטוריון החברה בהן נדונו ואושרו הדוחות הכספיים כאמור, סקרו המנכ"ל וסמנכ"ל 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.

³ "יחס כיסוי החוב" משמעותו, המנה המתקבלת מחלוקת הסכום המצטבר של יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים פיננסיים אחרים, לרבות חוב לבעלי מניות/לצדדים קשורים שאינו מונחת, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים (כהגדרתם בפרק ג' לדוח התקופתי) ובניכוי פיקדונות שמשועבדים להבטלת הלוואה בערבות המדינה ברווח התפעולי לשרות החוב.
⁴ משמעותו שווי מטוסים ביחס ליתרת ההלוואה.
⁵ 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 בספטמבר 2024 ואשר התקיימה ביום 18 בנובמבר 2024 נכחו מר גבי אורנה לביא שטיינר (דח"צ), מר יצחק קיאל (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 בספטמבר 2024 ואשר התקיימה ביום 20 בנובמבר 2024 נכחו מר מוטי (מרדכי) חזן, מר שלום חיים, הגב' יפית אטיאס, גבי אורנה לביא שטיינר, מר יצחק קיאל, 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 קיאל 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 שבחרה החברה לאמץ וליישם ראו האמור בעמוד הראשון לדוח זה.

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

4.1. אירועים מהותיים בקבוצה במהלך תקופת הדוח

4.1.1. **מלחמת חרבות ברזל.** לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 1.2 לעיל וסעיף 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 ישראייר. זאת לאחר שבמהלך חודש אפריל חזרו מטוסי ABF ו-ABT מטיפול תחזוקה. בחודש יולי ואוגוסט נכנסו לשירות 2 מטוסים נוספים בהפעלה עצמית. לשירותה של החברה 4 מטוסים חכורים בהפעלה עונתית שהופעלו לאחר שהתקבלו אישורים והקלות נוכח המצב הבטחוני ממבטחי המטוסים בחו"ל. הפעלת המטוסים החכורים בחכירה עונתית מאפשרת לחברה למלא אחר הביקושים הגוברים בתקופת הקיץ. על רקע המתיחות הפוליטית, וחשש של הצוותים הזרים לשהות בישראל, על מנת לצמצם ככל שניתן את הפגיעה בלוח הטיסות של המטוסים החכורים בחכירה רטובה (ACMI) ולקיים את לוח הטיסות, העבירה החברה נכון ליום פרסום הדוחות, את ה-BASE שלהם לקפריסין, המהלך כאמור מלווה בקושי תפעולי וגורר עלויות תפעול. לפרטים נוספים בדבר חזרה לגודל צי המטוסים שהיה ערב המלחמה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 12 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 021316-01-2024) וביאור 5 לדוחות הכספיים.

4.1.3. **טיוטה להסכם סיוע של משרד האוצר.** 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 וכיו"ב הכרוכים בהטסת מערכת "מגן רקיע" שנועדה להגן על מטוסי החברה מפני ירי עוי. כתוצאה מיישום ההסכם כאמור צפויה החברה להכיר במהלך שנת 2025 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.

4.1.4. **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.

4.1.5 **נכסים מלונאיים.** בהמשך להודעות החברה הבת בנוגע להשלמת רכישת הנכסים המלונאיים 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 הני"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, צופה החברה הבת שחלק מאגרות החוב יושבו לבעלים.

4.1.6 **משא ומתן לרכישת חברת התעופה הצ'כית - Smartwings a.s.** ביום 11 בפברואר 2024 עדכנה ישראליר כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסיניים בחברה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון יורו ששולמה לבעלי המניות הסיניים, הושבה לחברה. בראשית חודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כיים את חלקם של China CITIC Group Co., Ltd במניות Smartwings. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כיים בחברת Smartwings ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ בין הצדדים והוצע לישראליר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית. בין נציגי הצדדים התנהלו שיחות ביחס למתווה העסקה, אולם נכון למועד הדוח טרם גובשו הסכמות בין הצדדים ואין כל ודאות שיושגו כאלו ו/או שישראליר תהיה הגורם הזוכה בהתמודדות על רכישת מניות החברה הצ'כית. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012331) וסעיף 6.2.8 לדוח התקופתי של ישראליר.

4.1.7 **העתקת פעילות לטרמינל 1.** ביום 21 במרס, 2024 פנתה ישראליר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של ישראליר. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה ישראליר כ-38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בהכנסותיה של ישראליר בסכום הנאמד בכ- 0.5 מיליון דולר, לאור העובדה כי הטיסות והחבילות תומחרו במקור, בהתאם להיטלים המווללים בטרמינל 1. המו"מ בעניין התנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתב"ג ורשות התעופה האזרחית. ברבעון השלישי של 2024 אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות בעונת הקיץ. ישראליר השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, אם פעילותה תועתק לטרמינל 1. ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לישראליר 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 בתקופת הדוח. ביום 1 בנובמבר 2024 התקבלה החלטה לסגור את טרמינל 1 לפעילות בינלאומית עד 23 במרס, 2025.

4.1.8 **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 לישראיר כי היא עשויה לקבל עד כ-10 מיליון שקלים, חמישה מיליון שקלים מדי שנה, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור. נכון ליום פרסום הדוחות המדינה האריכה את סבסוד הטסת תושבי אילת עד לחודש דצמבר 2024.

4.1.9 **הקמת האנגר לטיפול מטוסים בחברת הבת Bird.** ביום 1 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון חברת הבת 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. לפרטים נוספים ראו ביאור 5טז לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

4.2 **אירועים מהותיים בקבוצה לאחר תקופת הדוח**

4.2.6 **רכישת נכס מלונאי.** כחלק מרצון החברה להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות, חתמה חברה נכדה, סקי דיל בע"מ ("החברה הנכדה") בחודש אוקטובר 2024 על הסכם לרכישת 100% ממניות מלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ-3 מיליון אירו. מימון העסקה ממקורות עצמיים, 480 אלף יורו שולמו כפיקדון לנאמן בחודש אוקטובר 2024, החברה הנכדה תשכור את המלון לעונת חורף 2024-2025 בסך של 120 אלף יורו נוספים, יתרת תמורת הרכישה בסך 2.4 מיליון יורו תושלם ב-30 באפריל 2025 עם העברת הזכויות על המלון.

4.2.7 **הסכמי חכירה רטובה.** בחודש נובמבר 2024 התקשרה ישראיר בהסכם לחכירה רטובה (ACMI) של 2 מטוסי בואינג-738-800 (האחד עד חודש אפריל 2025 והשני עד חודש דצמבר 2025) לצורך מתן מענה לצרכיה ולביקושים הגדלים.

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
שווי נקוב במועד ההנפקה	82,000 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 30 ספטמבר 2024	82,000 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	320 אלפי ש"ח
שווי בספרי החברה ליום 30 בספטמבר 2024	86,792 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30 בספטמבר 2024	82,000 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')

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

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 שוננו תנאי אגרות החוב (סדרה א').

5.6. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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

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

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 בספטמבר 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'):

5.8.6. 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').

5.8.7. 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 בספטמבר 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	סעיפים 5.5.1.1 לשטר הנאמנות ו-6.1 לתנאים	ההון העצמי עומד על 97.8 מיליון דולר החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2024 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
רצופים ו-(ב) לטובת התאמת שיעור הריבית – 40 מיליון דולר	שמעבר לדף, בשטר הנאמנות	
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 26.5% החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

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 בנובמבר, 2024

ישראייר גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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
14-25	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 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.459% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 2.829% וכ- 1.956%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2023 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוחות שלו עליהם מיום 28 במרס, 2024 ו- 27 בנובמבר, 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 מבירורים, 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 ה' 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 בספטמבר, 2023 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, אשר בוקרו ונסקרו על ידי ר"ח אחר כאמור לעיל. לדעתנו, התאמות אלו הינן נאותות והן יושמו באופן נאות.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר 2023	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
			נכסים שוטפים
22,533	17,930	21,627	מזומנים ושווי מזומנים
11,301	31,731	46,024	לקוחות
13,512	17,267	21,777	חייבים ויתרות חובה
-	-	1,240	מלאי
206	413	68	נכסים מוחזקים למכירה
<u>47,552</u>	<u>67,341</u>	<u>90,736</u>	
			נכסים לא שוטפים
15,116	15,956	11,163	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
13,976	12,850	14,066	הלוואות לחברות מוחזקות
(*52,408)	(*53,286)	91,636	רכוש קבוע, נטו
28,502	29,664	45,847	נכסי זכות שימוש
90,370	88,211	102,118	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,928	10,819	12,384	מסים נדחים
10,184	14,476	7,205	פקדונות משועבדים
14,403	14,428	16,655	מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
<u>235,887</u>	<u>239,690</u>	<u>301,074</u>	
<u>283,439</u>	<u>307,031</u>	<u>391,810</u>	
			התחייבויות שוטפות
27,237	25,327	16,672	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
11,921	11,723	14,300	מתאגידים בנקאיים
25,890	39,801	43,312	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	-	5,482	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	17,912	אופציית המרה בגין אג"ח, ראה ביאור ח'5
-	199	-	מרכיב התחייבותי בגין אג"ח להמרה, ראה ביאור ח'5
61,571	64,840	84,782	התחייבויות בגין אופציות
<u>126,619</u>	<u>141,890</u>	<u>182,460</u>	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות לא שוטפות
34,895	34,607	44,719	הלוואות מתאגידים בנקאיים
24,051	26,977	39,175	התחייבויות בגין חכירה
11,568	15,371	11,022	הכנסה נדחית
8,128	7,966	8,616	אגרות חוב ניתנות להמרה מתווה סיוע מהאוצר
4,699	4,088	4,451	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	1,087	עתודה למס נדחה
257	403	706	אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280	263	286	התחייבויות אחרות
-	-	1,498	התחייבות בגין תמורה נדחית, ראה ביאור 6
<u>83,878</u>	<u>89,675</u>	<u>111,560</u>	
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
113,078	113,078	113,078	הון מניות ופרמיה
8,423	8,127	9,282	קרנות הון אחרות
(28,153)	(28,153)	(28,153)	מניות באוצר
(509)	(509)	(509)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות המיעוט
(*21,618)	(*19,131)	3,024	יתרת רווח (הפסד)
71,221	73,412	96,722	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,721	2,054	1,068	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>72,942</u>	<u>75,466</u>	<u>97,790</u>	סה"כ הון
<u>283,439</u>	<u>307,031</u>	<u>391,810</u>	

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 בנובמבר, 2024

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

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
389,921 (330,285)*	143,328 (117,290)	166,176 (130,662)	341,845 (291,457)	320,144 (257,261)	הכנסות ממתן שירותי תיעוד ותעופה עלות ההכנסות
59,636	26,038	35,514	50,388	62,883	רווח גולמי
(18,644) (24,785)	(5,746) (6,972)	(5,384) (7,623)	(15,117) (19,139)	(13,538) (21,378)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
215	376	537	977	(48)	
16,422 6,172	13,696 94	23,044 130	17,109 6,890	27,919 1,662	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות הכנסות אחרות, נטו
22,594	13,790	23,174	23,999	29,581	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות
4,622 (9,639)	2,006 (2,384)	305 (3,495)	3,885 (7,227)	3,735 (7,363)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(5,017)	(378)	(3,190)	(3,342)	(3,628)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
17,577 759	13,412 134	19,984 186	20,657 606	25,953 497	רווח לפני מסים על ההכנסה הטבת מס
18,336	13,546	20,170	21,263	26,450	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 תוכניות להטבה מוגדרת
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
(74) (70)	(332) -	692 100	(331) (70)	(3) -	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(144)	(332)	792	(401)	(3)	
(389)	(332)	792	(401)	(3)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,947	13,214	20,962	20,862	26,447	סה"כ רווח כולל
					<u>רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (דולר)</u>
0.067	0.05	0.08	0.08	0.09	רווח בסיסי ומדולל למנייה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
					סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
(*17,047	13,812	20,176	19,534	24,642	בעלי מניות החברה
1,289	(266)	(6)	1,729	1,808	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>18,336</u>	<u>13,546</u>	<u>20,170</u>	<u>21,263</u>	<u>26,450</u>	
					סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(*16,556	13,793	20,962	19,137	24,643	בעלי מניות החברה
1,391	(579)	-	1,725	1,804	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>17,947</u>	<u>13,214</u>	<u>20,962</u>	<u>20,862</u>	<u>26,447</u>	

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

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)
26,450	1,808	24,642	-	-	-	-	-	24,642	-	-	רווח נקי
(3)	(4)	1	-	-	-	-	1	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
26,447	1,804	24,643	-	-	-	-	-	24,642	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(2,555)	(2,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
129	-	129	-	129	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
729	-	729	729	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין האופציות
98	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
97,790	1,068	96,722	2,292	11,052	(509)	(2,046)	(2,016)	3,024	(28,153)	113,078	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

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

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	
(* 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)
21,263	1,729	19,534	-	-	-	-	-	19,534	-	-	רווח נקי
(402)	(5)	(397)	-	-	-	(70)	(327)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
20,861	1,724	19,137	-	-	-	(70)	(327)	19,534	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
867	-	867	867	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין האופציות
(474)	(474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן
4,813	-	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813	מקנות שליטה
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות
											כניסה לאיחוד של חברה מאוחדת
75,466	2,054	73,412	1,173	10,923	(509)	(1,799)	(2,170)	(19,131)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

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

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	
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
77,186	1,620	75,566	2,098	11,052	(509)	(2,146)	(2,702)	(17,152)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 1 ביולי, 2024
20,170	(6)	20,176	-	-	-	-	-	20,176	-	-	רווח נקי
792	6	786	-	-	-	100	686	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
20,962	-	20,962	-	-	-	100	686	20,176	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
194	-	194	194	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין האופציות
(552)	(552)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
97,790	1,068	96,722	2,292	11,052	(509)	(2,046)	(2,016)	3,024	(28,153)	113,078	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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		קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה		
			קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה							
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
(*61,372	2,607	(*58,765	319	10,923	(509)	(1,799)	(2,151)	*(32,943)	(28,153)	113,078	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
13,546	(266)	13,812	-	-	-	-	-	13,812	-	-	רווח נקי
(332)	(313)	(19)	-	-	-	-	(19)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
13,214	(579)	13,793	-	-	-	-	(19)	13,812	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
854	-	854	854	-	-	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין האופציות
(271)	(271)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מקנות שליטה
											כניסה לאיחוד של חברה מאוחדת
<u>(*75,466</u>	<u>2,054</u>	<u>(*73,412</u>	<u>1,173</u>	<u>10,923</u>	<u>(509)</u>	<u>(1,799)</u>	<u>(2,170)</u>	<u>*((19,131)</u>	<u>(28,153)</u>	<u>113,078</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור ה'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	
אלפי דולר ארה"ב											
(* 49,102	507	(* 48,595	306	10,923	(509)	(1,729)	(1,843)	(* (38,665)	(28,153)	108,265	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(* 18,336	1,289	(* 17,047	-	-	-	-	-	(* 17,047	-	-	רווח נקי
(389)	102	(491)	-	-	-	(317)	(174)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
17,947	1,391	16,556	-	-	-	(317)	(174)	17,047	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,257	-	1,257	1,257	-	-	-	-	-	-	-	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 2ה'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר ארה"ב					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
					רווח לתקופה
(*18,336)	13,546	20,170	21,263	26,450	
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
(*14,155)	3,984	8,099	11,598	17,590	פחת והפחתות
-	-	-	-	(554)	רווח מסילוק מוקדם של חוזה חכירה
489	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
6,099	805	3,190	3,768	3,628	הוצאות מימון, נטו
(1,540)	-	52	(1,500)	(1,448)	מסים נדחים, נטו
(2,565)	-	-	(2,565)	-	רווח ממכירת נכסים מוחזקים למכירה, נטו
(3,453)	-	-	(3,453)	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	-	-	-	(52)	רווח מממוש החזקה בחברות מאוחדות (ראה ב')
-	-	-	-	(740)	רווח מכניסה לאיחוד של חברה מאוחדת (ראה א')
(215)	(376)	(536)	(977)	49	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,257	859	194	867	729	תשלום מבוסס מניות
322	(17)	9	(41)	(248)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	4	-	4	הפסד הון בגין מימוש רכוש קבוע
650	-	162	-	488	הכנסות בגין רכיב הטבה אגרות חוב- מתווה סיוע מהאוצר
15,199	5,255	11,174	7,697	19,446	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
15,296	6,390	(14,012)	(5,033)	(30,579)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,316	(828)	(3,539)	(944)	(1,488)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
-	-	(39)	-	(39)	עלייה במלאי
(21,659)	(111)	(162)	(949)	(486)	ירידה הכנסה נדחית
3,255	6,312	9,058	17,166	15,654	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(4,732)	(27,650)	(6,858)	(17,709)	11,932	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(5,524)	(15,887)	(15,552)	(7,469)	(5,006)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
-	-	1,217	-	1,217	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
(493)	(8)	(10)	(479)	(519)	מסים ששולמו
27,518	2,906	16,999	21,012	41,588	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור 2ה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(5,954)	(1,195)	(3,961)	(5,478)	(40,287)	רכישת רכוש קבוע
(6,483)	(2,574)	(2,887)	(6,021)	(6,571)	מקדמות על חשבון רכישת רכוש קבוע
271	271	-	271	126	מזומנים שנבעו ממכירת חברות בנות שאוחדו
-	-	-	-	(3,263)	לראשונה (ראה א')
(9,188)	-	-	(9,188)	-	מזומנים ששימשו מרכישת חברת בת (ראה ב')
(14,283)	(880)	(140)	(13,230)	(1,026)	השקעות בחברות כלולות
-	-	27	-	27	הלוואות לחברות כלולות
(3,669)	(1,037)	(785)	(2,287)	(2,881)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
1,011	(530)	824	(3,281)	2,460	רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(675)	-	-	(675)	(420)	ירידה (עלייה) בפיקדונות ויתרות
1,657	834	92	1,311	953	חובה לזמן ארוך, נטו
13,491	138	-	13,114	44	רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור
					ריבית שהתקבלה
					תמורה ממכירת נכסים המיועדים למכירה
(23,822)	(4,973)	(6,830)	(25,464)	(50,838)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(474)	(271)	-	(474)	(2,003)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
9,470	2,175	3,241	4,935	(11,730)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	-	-	17,528	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(11,949)	(3,368)	(3,466)	(8,704)	(8,586)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(13,174)	(3,907)	(2,728)	(10,553)	(6,224)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	163	-	487	23,635	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה
4,814	-	-	4,813	-	הנפקת הון
(5,827)	(1,415)	(1,620)	(4,099)	(4,276)	ריבית ששולמה
12	4	-	12	-	פירעון התחייבויות אחרות
(17,128)	(6,619)	(4,573)	(13,583)	8,344	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
(13,432)	(8,686)	5,596	(18,035)	(906)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
35,965	26,616	16,031	35,965	22,533	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
22,533	17,930	21,627	17,930	21,627	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב					
א. רכישת פעילות שאוחדה לראשונה (ראה ביאור 15' להלן)					
-	-	-	-	(998)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	(1,707)	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	(3,858)	נכס זכות שימוש
297	297	-	297	(9,660)	נכס בלתי מוחשי המיוחס לרשיונות מוניטין
-	-	-	-	(1,848)	התחייבות בגין נכסי זכות שימוש לזמן ארוך
-	-	-	-	3,859	התחייבות רכישה לזמן קצר בגין רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	1,409	התחייבות רכישה לזמן ארוך בגין רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	1,396	התחייבות רכישה לזמן ארוך בגין רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	1,014	עתודה למס, נטו
-	-	-	-	390	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	740	רווח בגין עלייה לשליטה
-	-	-	-	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	6,135	התחייבויות לא שוטפות אחרות
271	271	-	271	(135)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(297)	(297)	-	(297)	-	
271	271	-	271	(3,263)	
ב. מימוש השקעה מאוחדת ופירוק חברה מאוחדת (ראה ביאור 15' ו15' להלן)					
-	-	-	-	(123)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	12	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	140	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	98	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	53	רווח ממימוש חברה מאוחדת ופירוק חברה מאוחדת
-	-	-	-	(54)	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
-	-	-	-	126	
ג. פעילויות מהותיות שלא במזומן					
-	-	-	-	3,195	זכאים בגין רכישת פעילות שאוחדה לראשונה
-	-	552	-	552	דיבידנד למיעוט שלא במזומן
229	-	195	229	21,676	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
-	-	-	-	54	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה שאוחדה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה 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 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

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

בהתאם להקלה בתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 לחימה) 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 השפיעו על חלק מהיעדים בהם פועלת הקבוצה. בתחילת המלחמה נרשמה ירידה חדה בצבר ההזמנות כתוצאה מעצירה מהותית בהיקף ההזמנות העתידיות, וגידול חד בהיקף הביטולים, נכון למועד דוחות הכספיים אלו חלה עלייה משמעותית בביקושים למוצרי התעופה של הקבוצה, אולם עדיין לא נרשמה התאוששות בביקושים למוצרי הפעילות התיירות הנכנסת.

נוסף על אלו, כשליש מטייסי החברה הבת, גויסו בצווי 8. (נכון ליום פרסום הדוחות כ-15 אחוזים מטייסי החברה מגויסים למילואים בצווי 8) כמו כן, מוקד השירות של החברה הבת, המונה בימים כבשגרה 24 עובדים, והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר.

בתחילת חודש מרס 2024 החברה הבת חידשה את פעילות מוקד השירות בשדרות, מתוך אידיאולוגיה, שליחות ורצון לחזק את העיר שדרות ותושביה. במקביל, החלה החברה הבת בגיוס של עובדים תושבי העוטף והאזור, לטובת חיזוק מוקד השירות והמכירה.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

החברה אינה יודעת להעריך מתי תסתיים הלחימה, השפעות הלחימה על תוצאות התשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 והרבעון השלישי של שנת 2024 השפיעו בעיקר על תחום הפעילות של התיירות הנכנסת, מנגד בחברה הבת ישראלייר נרשמו גידולים בביקושים למוצרי החברה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווררות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתב"ג בתקופה טרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת).

יצוין כי ככל שהלחימה תימשך, תורחב או תסלים לגזרות נוספות, יכולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון הרביעי.

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. בתקופת הדוח חתמה החברה הבת על 4 הסכמי חכירה רטובה, לצורך חיזוק צי המטוסים של החברה ונקלטו 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. במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה הבת 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'ב' להלן.
7. התאמת מבנה ההוצאות בתחום התיירות הנכנסת וניהול קפדני של תזרים המזומנים, בעיקר דרך הוצאה לחל"ת של כ-50% מהעובדים של חברה נכדה דיזנהאוס – יוניטורס תיירות נכנס 1998 בע"מ (להלן - דיזנהאוס) וכן התאמת שבוע העבודה ביחס ליתר העובדים בהתאם לצורכי דיזנהאוס, לפרטים נוספים ראה באור 5'ח'.
8. בחודש מרס 2024 קיבלה החברה הנכדה דיזנהאוס תיירות נכנסת, לצורך הגדלת קרן הסיוע להלוואה בערבות המדינה, בסך של 7 מיליון ש"ח לתקופה של כ-5 שנים הנושאת ריבית של פריים + 1.5%, בנוסף במהלך חודש מאי 2024 קיבלה דיזנהאוס הלוואה בסך 4 מיליון ש"ח נוספים בתנאים דומים.
9. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

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

11. ביום ה-19 באוקטובר, 2023, עדכנה המדינה כי תספק כיסוי ביטוחי לענף התעופה באמצעות חברת הביטוח הממשלתית - ענבל, לאחר שהכיסוי הביטוחי באמצעות מבטחים זרים הופסק. ביום 17 בנובמבר, 2024, עודכנה ישראלייר כי הכיסוי הביטוחי באמצעות ענבל יוארך עד ליום 31 במרס 2025.

יצוין כי ביום 6 בנובמבר, 2024, פנתה החברה הבת לממשלת ישראל בבקשה לביצוע התאמות בחוק שירותי תעופה, המכונה חוק טיבי. התאמות אלו נדרשות, לאור השינויים המתבצעים בלוח הטיסות בצל המלחמה. ככל ותאושר, להחלטה זאת השפעה על אומדן הפיצוי אותו נדרשת החברה לשלם ללקוחותיה, בגין טיסות שבוטלו, עוכבו או נדחו, כאמור, כתוצאה מאילוצים שונים ומגוונים בצל המלחמה. כמו כן ביום 18 בנובמבר, 2024 התקיים דיון בממשלה בנושא האמור. ליום פרסום הדוחות טרם אושרו בממשלה הקלות לחוק טיבי.

לאור ההחלטות המתקבלות על ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המ"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה התחום 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.

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח המיוחס לבעלים בסך של כ-24.6 מיליון דולר, (בשנת 2023 ובתקופה המקבילה אשתקד - רווח בסך כ-17.0 מיליון דולר ורווח בסך של כ-19.5 מיליון דולר, בהתאמה).

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 לחברה גרעון בהון החוזר - בסך של כ-91.7 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 בספטמבר, 2023 - גרעון בהון החוזר בסך של כ-79.1 מיליון דולר וכ-74.5 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).

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ-96.7 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 בספטמבר, 2023 - הון בסך של כ-71.2 מיליון דולר והון בסך של כ-73.4 מיליון דולר, בהתאמה).

ד. ביום 4 בנובמבר, 2024 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם מע"מ ענפי סיטונאים. ההסכם בא להסדיר את אופן החבות במע"מ של סיטונאי הנסיעות, בשל מכירת שירותי קרקע בחו"ל, לתקופה של עד 5 שנים לאחור, והמשכה כל עוד לא נקבע אחרת. בימים אלה בוחנת החברה את השפעת הסכם כאמור על כלל הקבוצה, ליום פרסום הדוחות טרם ניתן להעריך את ההשפעה על החברות הקבוצה.

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 ומיידים), 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 לביאור 5' 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- 23.4 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר, 2024 להתחייבויות שוטפות.

ג. "גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם"

1. 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.

ד שינוי אומדן חשבונאי

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

ה. 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 הרווח (ההפסד) התפעולי 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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
367,620	145,442	169,347	317,786	323,007	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
16,103	5,245	3,446	13,499	9,693	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
-	-	3,667	-	14,077	מגזר תחזוקת מטוסים, ראה באור 6
50,571	13,314	4,157	48,416	9,434	מגזר תיירות נכנסת
434,294	164,001	180,617	379,701	356,211	
(44,373)	(20,673)	(14,440)	(37,856)	(36,067)	התאמה לשיטת השווי המאזני
<u>389,921</u>	<u>143,328</u>	<u>166,176</u>	<u>341,845</u>	<u>320,144</u>	

ג. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
(*33,939)	18,610	30,094	28,609	45,432	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
422	770	650	1,013	909	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
-	-	290	-	709	מגזר תחזוקת מטוסים, ראה באור 6
890	7	(401)	1,329	(2,027)	מגזר תיירות נכנסת
35,251	19,387	30,634	30,951	45,024	
(16,819)	(4,554)	(5,177)	(11,674)	(14,183)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(2,010)	(1,137)	(2,413)	(2,168)	(2,922)	התאמה לשיטת השווי המאזני
16,422	13,696	23,044	17,109	27,919	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
6,172	94	130	6,890	1,662	הכנסות אחרות, נטו
<u>(*22,594)</u>	<u>13,790</u>	<u>23,174</u>	<u>23,999</u>	<u>29,581</u>	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. עלות מופחתת רכוש קבוע

31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
(*40,974	(*44,686	74,649	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
(*3,813	-	2,660	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
300	275	298	מגזר תיירות נכנסת
45,087	44,961	77,607	
-	-	2,551	מגזר תחזוקת מטוסים – ראה ביאור 15
3,558	4,113	3,519	מגזר תיירות אחר
3,763	4,212	7,959	נכסים שלא הוקצו
(*52,408	(*53,286	91,636	

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

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בביאור 21יא' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 במרס, 2024 הועברו לחברה הבת כ- 85 מיליון ש"ח (כ- 23.6 מיליון דולר) מהחברה לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב להמרה, הלוואת הבעלים בתנאי ריבית Back to Back לתנאים במסגרת הנפקת אגרות החוב.
 - ב. ביום 11 במרס, 2024 השלימה חברת הבת רכישת מטוס Airbus 320-232 (ABT-6200), לאחר קבלת מימון באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אגרות החוב שגייסה החברה ביום 10 במרס, 2024.
 - ג. ביום 7 במאי, 2024 התקשרה חברת הבת בהסכם מחייב, מלא וסופי עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים, בחכירת יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 טרם הגעת המטוסים לישראיר 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 הבת ומופעלים בהפעלה עצמית של החברה הבת, כך שעם השלמת העסקה עומד צי המטוסים של החברה הבת בהפעלה עצמית על 8 מטוסים, מתוכם הופעלו 3 מטוסים בבעלות החברה הבת 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.
- בתקופת הדוח הכירה החברה בנכס והתחייבות זכות שימוש בסך כ-21.5 מיליון דולר. נכס זכות השימוש מופחת לפי שיטת הרכיבים לפי מועד הטיפול הצפוי או תום תקופת החכירה כמוקדם מבניהם.

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 25 אלפי דולר.
- ה. במהלך חודש מאי, 2024 פורקה חברת הבת המאוחדת ישראל בע"מ, סך ההפסד ממחיקת ההשקעה הסתכם לכ- 27 אלף דולר.
- ו. במהלך חודש מרס 2024 הכריזה חברה נכדה המוחזקת בשיעור של 51% על חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), חלקו של המיעוט של 3.9 מיליון ש"ח (כ- 1.2 מיליון דולר), מחצית הסכום שולמה בחודש מרס 2024, והיתרה שולמה בחודש מאי 2024 במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה דיבידנד נוסף בסך של כ- 7 מיליון ש"ח (כ- 1.9 מיליון דולר) חלקו של המיעוט של 3.4 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר).
- במהלך חודש אוגוסט הכריזה על חלוקת דיבידנד נוספת בסך 4.2 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר), חלקו של המיעוט של 2.1 מיליון ש"ח (כ- 0.5 מיליון דולר), הדיבידנד חולק בחודש אוקטובר, 2024.
- במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה חברה נכדה נוספת המוחזקת בשיעור של 100% דיבידנד בסך כ- 0.5 מיליון ש"ח (0.1 מיליון דולר).
- ז. במהלך חודש אוגוסט הכריזה וחילקה חברה נכדה כלולה על חלוקת דיבידנד בסך 8.9 מיליון ש"ח חלק החברה עומד על כ- 4.5 מיליון דולר (כ- 1.2 מיליון דולר).
- ח. בימים 6 ו-7 במרס, 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשיקף 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.

חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2024 (סדרה א')	אמות מידה פיננסיות
97.8 מיליון דולר החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות	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
26.5% 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%

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

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

- י. ביום 21 במרס, 2024 פנתה חברת הבת לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של ישראיר. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה ישראיר כ-38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בהכנסותיה של ישראיר בסכום הנאמד בכ- 0.5 מיליון דולר, לאור העובדה כי הטיסות והחבילות תומחרו במקור, בהתאם להיטלים המוזלים בטרמינל 1. המו"מ בעניין התנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נת"ג ורשות התעופה האזרחית. ברבעון השלישי של 2024 אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות בעונת הקיץ. 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.
- ביום 1 בנובמבר 2024 התקבלה החלטה לסגור את טרמינל 1 לפעילות בינלאומית עד 23 במרס, 2025.
- יא. 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. נכון ליום פרסום הדוחות המדינה האריכה את סבסוד הטסת תושבי אילת עד לחודש דצמבר 2024.
- יב. במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה הבת על הסכם ממשרד האוצר, לפיהן האוצר אישר לחברה לקבל מראש 2.43 מיליון דולר, בתמורה להפסקת תשלומים שוטפים, המשולמים על ידי משרד האוצר לחברה, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע", שנועדה להגן על מטוסי החברה הבת מפני ירי עוין למשך 17 וחצי שנים הקרובות. החברה הבת מקבלת מדי שנה החזרים כאמור, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה ועוד. קבלת הסיוע יושלם עם אישור החלטת הממשלה.
- יג. 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.
- יד. 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 והוצע לישראיר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית.
- בין נציגי הצדדים התנהלו שיחות ביחס למתווה העסקה, אולם נכון למועד הדוח טרם גובשו הסכמות בין הצדדים ואין כל ודאות שיושגו כאלו ו/או שישראיר תהיה הגורם הזוכה בהתמודדות על רכישת מניות החברה הצ'כית.
- טו. כחלק מרצון החברה להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות, חתמה חברה נכדה, סקי דיל בע"מ ("החברה הנכדה") בחודש אוקטובר 2024 על הסכם לרכישת 100% ממניות מלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ- 3 מיליון אירו. מימון העסקה ממקורות עצמיים, 480 אלף יורו שולמו כפיקדון לנאמן בחודש אוקטובר 2024, החברה הנכדה תשכור את המלון לעונת חורף 2024-2025 בסך של 120 אלף יורו נוספים, יתרת תמורת הרכישה בסך 2.4 מיליון יורו תושלם ב- 30 באפריל 2025 עם העברת הזכויות על המלון.

טז. בהמשך לבקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד החברה הבת 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. ביום 5 ביולי, 2024 העביר המומחה מטעם בית המשפט לצדדים טיוטה ראשונית של חוות דעתם ולצדדים ניתנה הזכות להעביר את הערותיהם, לאחר שהועברו הערות הצדדים נערכה פגישה בנושא ביום 11 באוגוסט, 2024. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 3 בנובמבר 2024 מעבירים הצדדים בימים אלה הבהרות למומחים. הודעת עדכון נוספת תימסר לבית המשפט עד ליום 31 בדצמבר 2024.

זז. ביום 1 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון חברת נכדה, Bird Aviation Ltd הקמה של האנגר נוסף בקפריסין, אשר ישמש האנגר זמני לטיפול במטוסים, במטרה להרחיב את מערכי הייצור ולאור הצורך הגובר בשוק לטיפול במטוסים. העלות הכוללת של הקמת האנגר כאמור צפויה להסתכם לסך של 1.9 מיליון אירו מתוכם כ-1.0 מיליון יורו ימומנו ממקורותיה העצמאיים של החברה והיתרה בסך 0.9 מיליון יורו מומנה באמצעות הלוואה שהוענקה בחודש אוקטובר 2024 מחברת הבת ישראיר תעופה לתקופה של 5 שנים בתנאים הדומים לאלו שהתקבלו ממוסדות בנקאיים הנושאת ריבית מקובלת בשוק, ההאנגר הזמני זמין לפעילות החל מחודש נובמבר 2024 ובתכנון צפויים לימים לעבור למבנה קבוע.

יח. בהמשך לישיבת 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 ברבעון הרביעי לשנת 2024 בהכנסות אשר ישפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת.

יט. 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, צופה החברה הבת שחלק מאגרות החוב יושבו לבעלים.

כ. בחודש נובמבר 2024, התקשרה ישראיר בהסכם לחכירה רטובה (ACMI) של 2 מטוסי בואינג-737-800 (האחד עד חודש אפריל, 2025 והשני עד חודש דצמבר 2025) אשר להערכתה יתנו מענה לצרכיה ולביקושים הגדלים.

בהמשך לאמור בביאור 9'20 (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 מהלוואת בעלים אשר ניתנה ל- Bird על ידי המוכרת ועל ידי ישראיר ("הלוואת הבעלים") נקבע ההסדר כדלקמן אשר הינו חלק מהשלב הראשון:

- א. ישראיר רכשה מהמוכרת סך של כ-482 אלפי אירו (531 אלפי דולר) מתוך הלוואת הבעלים המיוחסת למוכרת במועד החתימה על ההסכם.
- ב. במועד החתימה על ההסכם הומרו סך של 850 אלף אירו (909 אלפי דולר) מתוך הלוואת 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 פרעה Bird סך של 150 אלף אירו (161 אלפי דולר) לכל צד (המוכרת וישראיר) מתוך הלוואת הבעלים. יתרת הלוואת 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 במסגרת השלב השני, תקבל ישראיר זכות למינוי דירקטור נוסף מטעמה ב-Bird.

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 שנתית 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.

לאור האמור הכירה החברה בהתחייבות בגין אופציית המכר לזכויות שאינן מקנות שליטה וכן התמורה העתידית שתשולם בגינה במידה ותמומש, אשר הסתכמה במועד הרכישה בסך של 1,786 אלפי דולר, וזאת חלף הכרה בזכויות שאינן מקנות שליטה כחלק מההון המאוחד של הקבוצה.

החל מהרבעון השלישי לשנת 2024, הפעילות הנובעת מחברת Bird מופיעה תחת מגזר תחזוקת מטוסים.

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 6: - צירופי עסקים (המשך)

במועד האיחוד כאמור, הקצתה החברה את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו, 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 החברה הנרכשת. 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.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של פעילות BIRD במועד הרכישה:

שווי הוגן למועד הרכישה	אלפי דולר ארה"ב	עלות הרכישה
2,425		מזומן
1,409		תמורה נדחית
1,786		אופציית PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה
176		הטבה בגין להלוואת בעלים וקו אשראי
5,270		שווי הוגן השקעה קודמת
11,066		סך עלות הרכישה
		הקצאת עלויות רכישה
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)		הלוואות בעלים
(3,859)		התחייבויות בגין חכירה
(1,954)		ספקים
126		סה"כ הון נרכש
		עודפי עלות הנובעים מהרכישה
9,660		רישיונות
(1,207)		עתודה למס
1,848		מוניטין
311		שווי הוגן חכירות
193		מס נדחה בגין הפסדים מועברים
55		קווי אשראי
80		הלוואות בעלים
10,940		

ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
14-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראייר תעופה ותיירות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 1.714%, מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.535% וכ- 1.144%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי ביניים תמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2023 לתקופות של תשעה 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 מבירורים, 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.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב		
21,055	16,377	20,822	נכסים שוטפים
11,301	31,731	46,024	מזומנים ושווי מזומנים
13,403	17,077	21,680	לקוחות
-	-	1,240	חייבים ויתרות חובה
206	413	68	מלאי
45,965	65,598	89,834	נכסים מוחזקים למכירה
15,116	15,956	10,299	נכסים לא שוטפים
13,976	12,850	14,930	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
65,427	66,794	103,064	הלוואות לחברות מוחזקות קשורות
26,996	28,191	44,541	רכוש קבוע, נטו
22,601	21,205	34,668	נכסי זכות שימוש
10,928	10,819	12,384	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
10,184	14,476	7,206	מסים נדחים
14,403	14,429	16,655	פיקדונות משועבדים
179,631	184,720	243,747	מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
225,596	250,318	333,581	
27,237	25,327	16,672	התחייבויות שוטפות
11,352	11,723	14,184	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
25,889	39,801	43,304	מתאגידים בנקאיים
61,083	64,383	84,862	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
125,561	141,234	159,022	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
34,895	34,607	44,719	זכאים ויתרות זכות
8,128	7,966	8,616	התחייבויות לא שוטפות
-	-	22,884	הלוואות מתאגידים בנקאיים
23,417	25,634	38,028	אגרות חוב ניתנות להמרה מתווה סיוע מהאוצר
11,568	15,371	11,022	הלוואות בעלים
-	-	1,498	התחייבויות בגין חכירה
4,699	4,088	4,451	הכנסה נדחית
257	403	706	התחייבויות להשקעה בחברה מוחזקת
-	-	1,087	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
280	263	287	אופציות מכר שהוענקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
83,244	88,332	133,297	עתודה למס נדחה
64,488	64,488	64,488	התחייבויות אחרות
69,987	69,987	69,987	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
(28,459)	(28,353)	(28,329)	הון מניות
117,624	117,624	117,624	פרמיה על מניות
(208,571)	(205,048)	(183,576)	קרנות הון אחרות
15,069	18,698	40,194	שטרי הון לחברת האם
1,721	2,054	1,068	יתרת הפסד
16,790	20,752	41,262	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
225,596	250,318	333,581	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב					
389,921 (335,301)	143,328 (118,649)	166,176 (130,931)	341,845 (295,661)	320,144 (258,650)	הכנסות ממתן שירותי תיירות ותעופה עלות ההכנסות
54,620	24,679	35,245	46,184	61,494	רווח גולמי
(18,642) (24,184)	(5,746) (6,216)	(5,385) (7,146)	(15,117) (18,164)	(13,538) (19,748)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
215	376	537	977	(48)	
12,009 4,897	13,093 94	23,251 130	13,880 5,125	28,159 1,662	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות הכנסות אחרות, נטו
16,906	13,187	23,381	19,005	29,820	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות
3,538 (9,638)	2,009 (2,838)	406 (2,764)	3,880 (7,962)	3,084 (6,598)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(6,100)	(829)	(2,359)	(4,082)	(3,514)	סה"כ הוצאות מימון, נטו
10,807 759	12,358 134	21,022 186	14,923 606	26,306 497	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה, נטו
11,566	12,492	21,208	15,529	26,803	סה"כ רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח</u> <u>או הפסד</u> הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת					
(245)	-	-	-	-	
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח</u> <u>או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים					
(173) (70)	(394) -	692 100	(419) (70)	(3) -	
(243)	(394)	792	(489)	(3)	
(488)	(394)	792	(489)	(3)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
11,078	12,098	22,000	15,040	26,800	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר	
	2023	2024	2023	2024		
	בלתי מבוקר					
	אלפי דולר ארה"ב					
	10,277	12,759	21,214	13,800	24,995	סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
	1,289	(267)	(6)	1,729	1,807	
	<u>11,566</u>	<u>12,492</u>	<u>21,208</u>	<u>15,529</u>	<u>26,803</u>	
	9,687	12,677	22,000	13,316	24,996	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
	1,391	(579)	-	1,724	1,804	
	<u>11,078</u>	<u>12,098</u>	<u>22,000</u>	<u>15,040</u>	<u>26,800</u>	

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 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	שטרי הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
			זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור						
בלתי מבוקר												
אלפי דולר ארה"ב												
16,790	1,721	15,069	(2,860)	(20,845)	(5,096)	(43)	385	(208,571)	117,624	69,987	64,488	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
26,803	1,807	24,995	-	-	-	-	-	24,995	-	-	-	רווח נקי
(3)	(4)	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
26,800	1,804	24,996	-	-	-	-	1	24,996	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(2,555)	(2,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
129		129		129	-	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
98	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
41,262	1,068	40,194	(2,860)	(20,716)	(5,096)	(43)	386	(183,576)	117,624	69,987	64,488	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גיזור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	שטרי הון	פרמיה על מניות	הון מניות
			קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
בלתי מבוקר												
אלפי דולר ארה"ב												
591	507	84	(2,860)	(20,845)	(4,848)	27	657	(204,848)	117,624	67,751	61,426	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
15,529	1,729	13,800	-	-	-	-	-	13,800	-	-	-	רווח נקי
(489)	(5)	(484)	-	-	-	(70)	(414)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
15,040	1,724	13,316	-	-	-	(70)	(414)	13,800	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(474)	(474)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה
5,298	-	5,298	-	-	-	-	-	-	-	2,236	3,062	הנפקת הון מניות לחברה האם
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד של חברה מאוחדת
20,752	2,054	18,698	(2,860)	(20,845)	(4,848)	(43)	243	(205,048)	117,624	69,987	64,488	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

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 עסקאות עם בעלי	קרן בגין עסקאות עם בעלי	קרן בגין מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גיזור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	שטרי הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
			זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי	מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גיזור	דוחות כספיים	הפסד	הון	על מניות	מניות	
בלתי מבוקר												
אלפי דולר ארה"ב												
19,815	1,620	18,195	(20,716)	(2,860)	(5,096)	(143)	(300)	(204,790)	117,624	69,987	64,488	יתרה ליום 1 ביולי, 2024
21,208	(6)	21,214	-	-	-	-	-	21,214	-	-	-	רווח נקי
792	6	786	-	-	-	100	685	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
22,000	-	22,000	-	-	-	100	685	21,214	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאין מקנות שליטה
(552)	(552)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
41,262	1,068	40,194	(2,860)	(20,716)	(5,096)	(43)	385	(183,576)	117,624	69,987	64,488	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 עסקאות עם בעלי	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גיזור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	שטרי הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
			זכויות שאינן מקנות שליטה									
בלתי מבוקר												
אלפי דולר ארה"ב												
8,628	2,607	6,021	(2,860)	(20,845)	(4,848)	(43)	325	(217,807)	117,624	69,987	64,488	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
12,492	(267)	12,759	-	-	-	-	-	12,759	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
(394)	(312)	(82)	-	-	-	-	(82)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
12,098	(579)	12,677	-	-	-	-	(82)	12,759	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(271)	(271)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאין
297	297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מקנות שליטה
												כניסה לאיחוד של חברה מאוחדת
<u>20,752</u>	<u>2,054</u>	<u>18,698</u>	<u>(2,860)</u>	<u>(20,845)</u>	<u>(4,848)</u>	<u>(43)</u>	<u>243</u>	<u>(205,048)</u>	<u>117,624</u>	<u>69,987</u>	<u>64,488</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* למידע נוסף אודות הנפקת הון מניות לחברה האם - ראה באור 5.יד' להלן.

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 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת הפסד	שטרי הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
			קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור						
מבוקר												
אלפי דולר ארה"ב												
591	507	84	(2,860)	(20,845)	(4,848)	27	657	(218,848)	117,624	67,751	61,426	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
11,566 (488)	1,289 102	10,277 (590)	- -	- -	- (248)	- (70)	- (272)	10,277 -	- -	- -	- -	רווח נקי סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
11,078 (474)	1,391 (474)	9,687 -	- -	- -	(248) -	(70) -	(272) -	10,277 -	- -	- -	- -	סה"כ רווח (הפסד) כולל דיבידנד שחולק
5,298 297	- 297	5,298 -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	2,236 -	3,062 -	הנפקת הון מניות לחברה האם כניסה לאיחוד של חברה מאוחדת
<u>16,790</u>	<u>1,721</u>	<u>15,069</u>	<u>(2,860)</u>	<u>(20,845)</u>	<u>(5,096)</u>	<u>(43)</u>	<u>385</u>	<u>(208,571)</u>	<u>117,624</u>	<u>69,987</u>	<u>64,488</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב					
11,566	12,492	21,208	15,529	26,803	רווח לתקופה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
17,690	4,915	7,348	14,148	16,088	פחת והפחתות
2,806	734	913	2,011	2,572	הפחתת רכוש אחר והוצאות נדחות
6,101	829	2,359	4,082	3,514	הוצאות מימון, נטו
-	-	-	(3,453)	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
(1,540)	-	53	(1,500)	(1,448)	מסים נדחים, נטו
(800)	-	-	(800)	-	השבת ירידת ערך נכסים המוחזקים למכירה הפרשה לירידת ערך עבור נכסים מוחזקים למכירה
(3,453)	-	-	-	-	הכנסות בגין רכיב הטבה הלוואה מהמדינה חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
650	-	163	-	488	רווח מכניסה לאיחוד של חברה מאוחדת (נספח ב')
(215)	(377)	(537)	(977)	48	רווח ממימוש החזקה בחברות מאוחדות (נספח ג')
-	-	-	-	(52)	רווח מסילוק מוקדם של חוזה חכירה הפסד הון בגין מימוש רכוש קבוע שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	(554)	
-	-	4	-	4	
322	(17)	9	(40)	(248)	
21,561	6,084	10,311	13,472	19,672	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
15,296	6,390	(14,012)	(5,032)	(30,579)	ירידה (עלייה) בלקוחות
2,226	(864)	(3,576)	(952)	(1,501)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,254	6,312	9,059	17,166	15,646	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות ירידה במלאי
(22,082)	(27,524)	(6,854)	(18,085)	12,064	ירידה בהכנסות מראש מקדמות מדינה
-	-	(39)	-	(39)	
(4,732)	(111)	(162)	(949)	(486)	
(6,038)	(15,797)	(15,586)	(7,852)	(4,895)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
-	-	1,217	-	1,217	דיבידנד שהתקבל
(493)	(8)	(9)	(479)	(519)	מסים ששולמו, נטו
26,596	2,771	17,306	20,670	42,278	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
אלפי דולר ארה"ב					
(5,954)	(1,195)	(3,961)	(5,478)	(40,287)	רכישת רכוש קבוע ומקדמות על חשבון רכוש קבוע, ראה פרטים נוספים בביאור ג' מכירת רכוש קבוע
-	-	27	-	27	רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(3,669)	(1,036)	(785)	(2,287)	(2,881)	תשלום מקדמות על חשבון רכישת רכוש קבוע
(6,483)	(2,574)	(2,887)	(6,021)	(6,571)	מזומנים ששימשו מרכישת חברת בת (א)
-	-	-	-	(3,263)	תמורה ממכירת חברות שאוחדו (ב)
271	271	-	271	126	השקעה בחברה כלולה
(9,188)	-	-	(20,786)	-	מתן הלוואה לחברות כלולות
(14,283)	(880)	(140)	(1,632)	(1,026)	ירידה (עלייה) בפיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו
1,011	(530)	824	(3,281)	2,460	רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור
(675)	-	-	(675)	(420)	תמורה ממכירת נכסים המיועדים למכירה
13,491	138	-	13,114	44	ריבית שהתקבלה
1,657	836	86	1,311	947	
(23,822)	(4,970)	(6,836)	(25,464)	(50,845)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
5,300	5,298	-	5,298	-	תמורה מהנפקת הון לחברה האם
(474)	(271)	-	(474)	(2,003)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
9,469	2,177	3,241	4,935	(11,730)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	20	-	17,528	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	163	-	487	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה
(11,387)	(2,946)	(3,466)	(8,282)	(8,586)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(13,174)	(3,907)	(2,748)	(10,553)	(6,224)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	23,636	קבלת הלוואה מהחברה האם
(5,309)	(1,414)	(1,631)	(4,096)	(4,287)	ריבית ששולמה
12	4	-	12	-	קבלת התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(15,563)	(896)	(4,584)	(12,673)	8,334	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(12,789)	(3,095)	5,721	(17,467)	(233)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
33,844	19,472	15,101	33,844	21,055	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
21,055	16,377	20,822	16,377	20,822	<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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
-	-	-	-	(998)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	(1,707)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(311)	-	(3,858)	רכוש קבוע, נטו
297	297	1,280	297	(9,660)	נכס זכות שימוש
-	-	(1,848)	-	(1,848)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	מוניטין
-	-	-	-	-	התחייבת בגין נכסי זכות שימוש לזמן ארוך
-	-	-	-	3,859	התחייבות רכישה לזמן קצר בגין רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	1,409	התחייבות רכישה לזמן ארוך בגין רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	1,396	עבודה למס, נטו
-	-	1,014	-	1,014	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	390	רווח בגין עלייה לשליטה
-	-	-	-	740	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	6,135	התחייבויות לא שוטפות אחרות
271	271	(135)	271	(135)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(297)	(297)	-	(297)	-	
<u>271</u>	<u>271</u>	<u>-</u>	<u>271</u>	<u>(3,263)</u>	
	תמורה ממימוש השקעה בחברה מאוחדת				
	שאוחדה בעבר				
-	-	-	-	(123)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	12	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	140	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	98	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	53	רווח ממימוש השקעה ופירוק חברה מאוחדת
-	-	-	-	(54)	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה מאוחדת
-	-	-	-	126	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,195</u>	פעילויות מהותיות שלא במזומן
-	-	-	-	-	זכאים בגין רכישת פעילות שאוחדה לראשונה
-	-	552	-	552	דיבידנד למיעוט שלא במזומן
<u>229</u>	<u>-</u>	<u>195</u>	<u>229</u>	<u>21,676</u>	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
-	-	-	-	54	חייבים בגין מימוש השקעה בחברה שאוחדה בעבר

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה 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 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

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

המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות, כגון: סגירת עסקים רבים (בעיקר בשבועות הראשונים לחימה) בדרום ובצפון הארץ, הגבלה על התכנסויות במרחבים מסוימים, גיוס אנשי מילואים מסיבי באמצעות צווי 8 ועוד. בנוסף, המטה לביטחון לאומי (להלן - המ"ל) פרסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השוהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו השפיעו על חלק מהיעדים בהם פועלת הקבוצה. בתחילת 2024 המלחמה גררה ירידה חדה בצבר ההזמנות כתוצאה מעצירה מהותית בהיקף ההזמנות העתידיות, וגידול חד בהיקף הביטולים, נכון למועד דוחות הכספיים אלו חלה עלייה משמעותית בביקושים למוצרי התעופה של הקבוצה, אולם עדיין לא נרשמה התאוששות בביקושים למוצרי הפעילות התיירות הנכנסת.

נוסף על אלו, כשליש מטייסי החברה, גויסו בצווי 8 (נכון ליום פרסום הדוחות כ-15 אחוזים מטייסי החברה מגויסים למילואים 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 התשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 והרבעון השלישי של שנת 2024 השפיעו בעיקר על תחום הפעילות של התיירות הנכנסת, מנגד בחברה נרשמו גידולים בביקושים למוצריה, בעיקר לטיסות ליעדי "התאווורות", לצד הירידה בתחרות, כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות סדירות (Legacy) חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost אשר פעלו בנתב"ג בתקופה טרם פרוץ המלחמה. נכון ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ברמת הביקושים למוצרי הקבוצה (למעט הפעילות מהתיירות הנכנסת).

יצוין כי ככל שהלחימה תימשך, תורחב או תסלים לגזרות נוספות, יכולות להיות לכך השפעות על תוצאות הרבעון הרביעי.

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.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

3. בתקופת הדוח 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. במהלך חודש 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 עוי. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 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, לפרטים נוספים ראה באור 5'.
 8. בחודש מרס 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת, לצורך הגדלת קרן הסיוע להלוואה בערבות המדינה, בסך של 7 מיליון ש"ח לתקופה של כ-5 שנים הנושאת ריבית של פריים + 1.5%, בנוסף במהלך חודש מאי 2024 קיבלה דיזנהאוס הלוואה בסך 4 מיליון ש"ח נוספים בתנאים דומים.
 9. חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.
 10. במהלך הרבעון השני של שנת 2024, בעקבות פנייה לגורמים ממשלתיים לגבי סיוע עבור נזקי המלחמה, קיבלה החברה חזרים בגין השתתפות 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.
 11. ביום ה- 19 באוקטובר, 2023 עדכנה המדינה כי תספק כסוי ביטוחי לענף התעופה באמצעות חברת הביטוח הממשלתית - ענבל, לאחר שהכיסוי הביטוחי באמצעות מבטחים זרים הופסק. ביום 17 בנובמבר, 2024, עודכנה החברה כי הכיסוי הביטוח באמצעות ענבל יוארך עד ליום 31 במרס 2025.
- יצוין כי ביום 6 בנובמבר, 2024, פנתה החברה לממשלת ישראל בבקשה לביצוע התאמות בחוק שירותי תעופה, המכונה חוק טיבי. התאמות אלו נדרשות, לאור השינויים המתבצעים בלוח הטיסות בצל המלחמה. ככל ותאשר, להחלטה זאת השפעה על אומדן הפיצוי אותו נדרשת החברה לשלם ללקוחותיה, בגין טיסות שבוטלו, עוכבו או נדחו, כאמור, כתוצאה מאילוצים שונים ומגוונים בצל המלחמה. כמו כן ביום 18 בנובמבר, 2024 התקיים דיון בממשלה בנושא האמור. ליום פרסום הדוחות טרם אושרו בממשלה הקלות לחוק טיבי.
- לאור ההחלטות המתקבלות על ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המ"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה התחום 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח נקי המיוחס לבעלים בסך של כ- 25.0 מיליון דולר, (בשנת 2023 ובתקופה המקבילה אשתקד - רווח בסך כ- 10.3 מיליון דולר ורווח בסך כ- 10.3 מיליון דולר, בהתאמה).
נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 לחברה גרעון בהון החוזר - בסך של כ- 69.2 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 בספטמבר, 2023 - גרעון בהון החוזר בסך של כ- 79.6 מיליון דולר וכ- 75.6 מיליון דולר, בהתאמה).
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 40.2 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 בספטמבר, 2023 - הון בסך של כ- 15.1 מיליון דולר וכ- 18.7 מיליון דולר, בהתאמה).

ד. ביום 4 בנובמבר, 2024 נתן בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם מע"מ ענפי סיטונאים. ההסכם בא להסדיר את אופן החבות במע"מ של סיטונאי הנסיעות, בשל מכירת שירותי קרקע בחו"ל, לתקופה של עד 5 שנים לאחור, והמשכה כל עוד לא נקבע אחרת. בימים אלה בוחנת החברה את השפעת הסכם כאמור על כלל הקבוצה, ליום פרסום הדוחות טרם ניתן להעריך את ההשפעה על החברות הקבוצה.

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.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

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

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

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

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

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

ההשפעה על דוחות החברה אינה מהותית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ג. "גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם"

1. 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 יצטרכו 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.

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.

ד. שינוי אומדן חשבונאי

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

באור 3: - עונתיות

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ה-CODM מעריך ביצועים על בסיס הרווח (ההפסד) התפעולי 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.

ב. הכנסות מלקוחות חיצוניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
367,621	145,442	169,347	317,786	323,007	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
16,103	5,245	3,446	13,499	9,693	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
-	-	3,667	-	14,077	מגזר תחזוקת מטוסים, ראה באור 6
50,571	13,315	4,157	48,416	9,434	מגזר תיירות נכנסת
434,295	164,002	180,617	379,701	356,211	
(44,374)	(20,674)	(14,440)	(37,856)	(36,067)	התאמה לשיטת השווי המאזני
389,921	143,328	166,176	341,845	320,144	

ג. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר ארה"ב				
28,923	17,234	29,825	24,406	44,044	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
422	788	650	1,012	909	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
-	-	290	-	709	מגזר תחזוקת מטוסים, ראה באור 6
890	7	(401)	1,330	(2,027)	מגזר תיירות נכנסת
30,235	18,029	30,074	26,748	43,635	
(16,215)	(3,798)	(4,701)	(10,700)	(12,555)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(2,010)	(1,138)	(2,413)	(2,168)	(2,922)	התאמה לשיטת השווי המאזני
12,009	13,093	22,961	13,880	28,159	
4,897	94	130	5,125	1,662	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות הכנסות אחרות, נטו
16,906	13,187	23,091	19,005	29,820	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. עלות מופחתת רכוש קבוע

31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
52,885	58,195	85,684	מגזר תיירות ותעופה בינלאומית
4,921	-	3,053	מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית
300	275	298	מגזר תיירות נכנסת
58,106	58,470	89,035	
3,558	4,112	3,519	מגזר תיירות אחר
-	-	2,551	מגזר תחזוקת מטוסים
3,753	4,212	7,959	נכסים שלא הוקצו
<u>65,427</u>	<u>66,794</u>	<u>103,064</u>	

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בביאור 21'יא' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 במרס, 2024 הועברו לחברה כ- 85 מיליון ש"ח (כ- 23.6 מיליון דולר) מהחברה האם לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב להמרה, הלוואת הבעלים בתנאי ריבית Back to Back לתנאים במסגרת הנפקת אגרות החוב.
- ב. ביום 11 במרס, 2024 השלימה החברה רכישת מטוס Airbus 320-232 (ABT-6200), לאחר קבלת מימון באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אגרות החוב שגישה החברה האם ביום 10 במרס, 2024.
- ג. ביום 7 במאי, 2024 התקשרה החברה בהסכם מחייב, מלא וסופי עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים, בחכירת יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 טרם הגעת המטוסים לחברה 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 הופעלו 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. כמו כן, נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכם מסוג זה. שני המטוסים החלו לפעול במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2024.
- בתקופת הדוח, הכירה החברה בנכס והתחייבות זכות שימוש בסך כ-21.5 מיליון דולר. נכס זכות השימוש מופחת לפי שיטת הרכיבים לפי מועד הטיפול הצפוי או תום תקופת החכירה כמוקדם מבניהם.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 8'א(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 25 אלפי דולר.

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

- ה. במהלך חודש מאי 2024, פורקה חברת הבת המאוחדת ישראל בע"מ, סך הרווח ממחיקת ההשקעה הסתכם לכ-27 אלף דולר.
- ו. במהלך חודש מרס 2024 הכריזה חברה בת המוחזקת בשיעור של 51% על חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), חלקו של המיעוט של 3.9 מיליון ש"ח (כ- 1.2 מיליון דולר), מחצית הסכום שולמה בחודש מרס 2024, והיתרה שולמה בחודש מאי 2024.
- במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה דיבידנד נוסף בסך של כ- 7 מיליון ש"ח (כ- 1.9 מיליון דולר) חלקו של המיעוט של 3.4 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר).
- במהלך חודש אוגוסט הכריזה על חלוקת דיבידנד נוספת בסך 4.2 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר), חלקו של המיעוט של 2.1 מיליון ש"ח (כ- 0.5 מיליון דולר), הדיבידנד חולק בחודש אוקטובר, 2024.
- במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה חברה בת נוספת המוחזקת בשיעור של 100% דיבידנד בסך כ-0.5 מיליון ש"ח (0.1 מיליון דולר).
- ז. במהלך חודש אוגוסט הכריזה וחילקה חברה כלולה על חלוקת דיבידנד בסך 8.9 מיליון ש"ח חלק החברה עומד על כ-4.5 מיליון דולר (כ- 1.2 מיליון דולר).
- ח. בימים 6 ו-7 במרס, 2024 פרסמה החברה האם דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף החברה האם מיום 30 בנובמבר 2021, מכוחו הנפיקה החברה האם, 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.
- ט. ביום 23 במאי, 2024, בקשר עם באור מספר 20ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, דחה בית המשפט העליון את הערעור על דחיית הבקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד החברה מיום 8 באפריל, 2018, על סך של כ-54 מיליון ש"ח, בקשר לגביית היטל ביטחון שלא לפי ההיתר.
- י. ביום 21 במרס, 2024 פנתה החברה לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של החברה. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה החברה כ-38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בהכנסותיה של החברה בסכום הנאמד בכ-0.5 מיליון דולר, לאור העובדה כי הטיסות והחבילות תומחרו במקור, בהתאם להיטלים המוזלים בטרמינל 1. המ"מ בעניין התנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתב"ג ורשות התעופה האזרחית. ברבעון השלישי של 2024 אושר לחברה להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות בעונת הקיץ. החברה השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, במידה ומרבית פעילותה תועתק לטרמינל 1. ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לחברה להוסיף טיסות כאמור, עם אותה מצבת מטוסים. לאור אי הוודאות בישראל על רקע המלחמה, ולאור הביטולים של חברת התעופה הזרות, טרם נכנס לתוקפו המתווה כאמור.
- ביום 1 בנובמבר 2024 התקבלה החלטה לסגור את טרמינל 1 לפעילות בינלאומית עד 23 במרס, 2025.
- יא. 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 לחברה כי היא עשויה לקבל כ-10 מיליון שקלים, חמישה מיליון שקלים מדי שנה, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור, ובמקביל תתגבר את לוח הטיסות שלה בנתיב הפנים ארצי, באופן שיותאם לצרכיהם של תושבי אילת. נכון ליום פרסום הדוחות המדינה האריכה את סבסוד הטסת תושבי אילת עד לחודש דצמבר 2024.

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

- יב. במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה על הסכם ממשד האוצר, לפיהן האוצר אישר לחברה לקבל מראש 2.43 מיליון דולר, בתמורה להפסקת תשלומים שוטפים, המשולמים על ידי משרד האוצר לחברה, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע", שנועדה להגן על מטוסי החברה מפני ירי עוין למשך 17 וחצי שנים הקרובות. החברה מקבלת מדי שנה החזרים כאמור, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה ועוד. קבלת הסיוע יושלם עם אישור החלטת הממשלה.
- יג. עקב מלחמת חרבות ברזל, במסגרת סיוע המדינה, החברה מנהלת מו"מ עם נציגי האוצר, לפיו היא צפויה לקבל תשלום מראש בגין הגדלת השתתפות החברה בהוצאות אבטחת התעופה הישראלית בסך של כ- 12 עד 16 מיליון דולר. כיום משלמת החברה את חלקה בהוצאות האבטחה, אשר מהווה כ 2.5 אחוזים מחלקה של החברה בתקציב אבטחת התעופה השנתי. החברה טרם קיבלה טיוטת הסכם כאמור, האמור מותנה בחתימה על הסכם מלא.
- יד. 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 והוצע לחברה להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית.
- בין נציגי הצדדים התנהלו שיחות ביחס למתווה העסקה, אולם נכון למועד הדוח טרם גובשו הסכמות בין הצדדים ואין כל ודאות שיושגו כאלו ו/או שהחברה תהיה הגורם הזוכה בהתמודדות על רכישת מניות החברה הצ'כית.
- טו. כחלק מרצון החברה להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות, חתמה חברה בת, סקי דיל בע"מ ("החברה הבת"), בחודש אוקטובר 2024 על הסכם לרכישת 100% ממניות מלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ- 3 מיליון אירו. מימון העסקה ממקורות עצמיים, 480 אלף יורו שולמו כפיקדון לנאמן בחודש אוקטובר 2024, החברה הבת תשכור את המלון לעונת חורף 2024-2025 בסך של 120 אלף יורו נוספים, יתרת תמורת הרכישה בסך 2.4 מיליון יורו תושלם ב-30 באפריל 2025 עם העברת הזכויות על המלון.
- טז. 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 בית המשפט אשר יבדוק את המחלוקות אותם קבע בית המשפט כי יש לבדוק.
- ביום 5 ביולי, 2024 העביר המומחה מטעם בית המשפט לצדדים טיוטה ראשונית של חוות דעתם ולצדדים ניתנה הזכות להעביר את הערותיהם, לאחר שהועברו הערות הצדדים נערכה פגישה בנושא ביום 11 באוגוסט, 2024. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 3 בנובמבר 2024 מעבירים הצדדים בימים אלה הבהרות למומחים. הודעת עדכון נוספת תימסר לבית המשפט עד ליום 31 בדצמבר 2024.

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

- יז. 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 האנגר כאמור צפויה להסתכם לסך של 1.9 מיליון אירו מתוכם כ-1.0 מיליון יורו ימומנו ממקורותיה העצמאיים של החברה והיתרה בסך 0.9 מיליון יורו מומנה באמצעות הלוואה שהוענקה בחודש אוקטובר 2024 מהחברה לתקופה של 5 שנים בתנאים הדומים לאלו שהתקבלו ממוסדות בנקאיים הנושאת ריבית מקובלת בשוק, ההאנגר הזמני יהיה זמין לפעילות החל מחודש נובמבר 2024 ובתכנון צפויים לימים לעבור למבנה קבוע.
- יח. 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 ברבעון הרביעי לשנת 2024 בהכנסות אשר ישפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת.
- יט. בהמשך להודעות החברה בנוגע להשלמת רכישת 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 החברות המוחזקות הכלולות 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 רשימת מלונות "בראון", לרבות המלון בכרתים.
- ביום ה-28 בפברואר, 2024 עדכנה החברה 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 מעריכה כי פעילות בתי המלון תשרת בבטחה את החוב הבנקאי החדש. בנוסף, כתוצאה מהליך המימון מחדש, צופה החברה הבת שחלק מאגרות החוב יושבו לבעלים.
- כ. בהמשך בחודש נובמבר 2024, התקשרה החברה בהסכם לחכירה רטובה (ACMI) של 2 מטוסי בואינג-738-800 (האחד עד חודש אפריל, 2025 והשני עד חודש דצמבר 2025) אשר להערכתה יתנו מענה לצרכיה ולביקושים הגדלים.

באור 6: - צירופי עסקים

בהמשך לאמור בביאור 8(2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקשר לרכישת השליטה בחברת Bird Aviation Ltd. (להלן - Bird), ביום 25 ביוני 2024 חתמה החברה, על הסכם מחייב מפורט לצורך הרכישה כאמור ("ההסכם"). על פי ההסכם שנחתם העסקה כוללת שני שלבים כדלקמן: בשלב הראשון, רכשה החברה 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 החברה ב-75% מההון המונפק והנפרע של Bird כחלק מהרכישה בשלב הראשון, קבלה החברה זכות למינוי שני דירקטורים נוספים מטעמה ב- Bird כך ש- 4 מתוך 6 הדירקטורים בה יהיו מטעם החברה וכן יו"ר הדירקטוריון שימונה יהיה נציג החברה. כמו כן, ביחס לחלק מהלוואת בעלים אשר ניתנה ל- Bird על ידי המוכרת ועל ידי החברה ("הלוואת הבעלים") נקבע ההסדר כדלקמן אשר הינו חלק מהשלב הראשון:

1. החברה רכשה מהמוכרת סך של כ-482 אלפי אירו (531 אלפי דולר) מתוך הלוואת הבעלים המיוחסת למוכרת במועד החתימה על ההסכם.
2. במועד החתימה על ההסכם הומרו סך של 850 אלף אירו (909 אלפי דולר) מתוך הלוואת 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.
3. במועד החתימה על ההסכם פרעה Bird סך של 150 אלף אירו (161 אלפי דולר) לכל צד (המוכרת והחברה) מתוך הלוואת הבעלים. יתרת הלוואת הבעלים צפויה להיפרע כסדרה בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע במסגרת הסכם הרכישה משנת 2023.

בשלב השני, אשר יחול בחלוף שנה לאחר השלב הראשון, תרכוש החברה 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 החברה להחזיק ב-87.5% מההון המונפק והנפרע של Bird במסגרת השלב השני, תקבל החברה זכות למינוי דירקטור נוסף מטעמה ב-Bird.

בנוסף, ניתנה למוכרת אופציית Put הניתנת למימוש בתקופה של חודש טרם חלוף שנתיים לאחר השלב השני, במסגרתה תוכל לחייב המוכרת את החברה 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.

לאור האמור הכירה החברה בהתחייבות בגין אופציית המכר לזכויות שאינן מקנות שליטה וכן התמורה העתידית שתשולם בגינה במידה ותמומש, אשר הסתכמה במועד הרכישה בסך של 1,786 אלפי דולר, וזאת חלף הכרה בזכויות שאינן מקנות שליטה כחלק מההון המאוחד של הקבוצה.

החל מהרבעון השלישי לשנת 2024, הפעילות הנובעת מחברת Bird מופיעה תחת מגזר תחזוקת מטוסים.

מימון הרכישה יתבצע ממקורותיה העצמיים של החברה. Bird הינה מרכז למתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון, MRO אשר משמש בין היתר לטיפול ותחזוקה של מטוסי החברה 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 החברה בצי המטוסים שלה), וכן מעניקה שירותי Redelivery ושירותי הסבת מטוסים לרבות שינוי קונפיגורציית קבינה, התקנות ועוד.

באור 6: - צירופי עסקים (המשך)

במועד האיחוד כאמור, הקצתה החברה את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו, 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 החברה הנרכשת. 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.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של פעילות BIRD במועד הרכישה:

שווי הוגן למועד
הרכישה
אלפי דולר
ארה"ב

2,425
1,409
1,786
176
5,270
11,066

עלות הרכישה

מזומן
תמורה נדחית
אופציית PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה
הטבה בגין להלוואת בעלים וקו אשראי
שווי הוגן השקעה קודמת
סך עלות הרכישה

הקצאת עלויות רכישה

33
3,038
1,025
1,202
1,707
3,547
(356)
(1,584)
(2,673)
(3,859)
(1,954)
126

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים
מלאי
רכוש קבוע, נטו
נכסי זכות שימוש
אשראי מבנקים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות בעלים
התחייבויות בגין חכירה
ספקים
סה"כ הון נרכש

עודפי עלות הנובעים מהרכישה

9,660
(1,207)
1,848
311
193
55
80
10,940

רישיונות
עתודה למס
מוניטין
שווי הוגן חכירות
מס נדחה בגין הפסדים מועברים
קווי אשראי
הלוואות בעלים

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 ישראליר גרופ בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי 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 בנובמבר, 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 השלישי 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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

20 בנובמבר 2024

תאריך

לי מארי טמסוט (דדון),
סמנכ"לית כספים