BRING THEM HOME NOW

ISRAIRGROUP

ישראייר גרופ בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

ישראייר גרופ במספרים (במיליוני דולר)

שנת 2024

453M
הכנסות

1.47M
כמות נוסעים

10
כמות מטוסים[1]

60M
שווי מטוסים בבעלות[2]

26.3M
רווח נקי מתואם[3]

57.6M
מתואם EBITDAR[4]

28M
שווי נכסים מלונאים[5]

$73.7
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

$26
הכנסות ממוצרים נלווים לנוסע

(1) כמות מטוסים שהפעילה החברה בממוצע בשנת 2024.
(2) שווי מטוסים בבעלות נכון ליום פרסום הדוחות הינו בסך של כ- 100 מיליון דולר.
(3) רווח נקי מתואם משקף את הרווח נקי בתקופה בסך של כ- 24 מיליון דולר, בנטרול הוצאות בגין שיערוך אופציית אג"ח להמרה בסך של כ- 2.3 מיליון דולר.
(4) מתואם EBITDAR - משקף את הרווח התפעולי של החברה בתוספת: פחת, הוצאות שכירות במסגרת IFRS16 והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.
(5) השווי משקף את חלקה של ישראייר בנכסים המלונאים, 25% משווי חמישה בתי מלון ביוון, ו- 51% משווי מלון באיטליה, בבעלות חברה בת של ישראייר.

תוכן עניינים:

- **פרק א'-** תיאור עסקי חברה
- **פרק ב'-** דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- **פרק ג'-** דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024
- **פרק ד'-** פרטים נוספים על התאגיד
- **פרק ה'-** הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק א'

תיאור עסקי חברה

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

<u>גילוי בדבר הגדרת ישראייר גרופ בע"מ ("החברה") כ-"תאגיד קטן"</u>

בהתאם לאישור ועדת הכספים של הכנסת ביום 22 בינואר 2014, את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד-2014, אשר פורסם ברשומות ביום 10 במרץ 2014 ולהודעה, שפרסמה הרשות לניירות ערך ביום 27 בינואר 2014, החברה ענתה על ההגדרה של "תאגיד קטן" נכון ליום 1 בינואר 2024, בהתאם, החברה אינה מפרסמת בדוח תקופתי זה דוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר הכולל חוות דעת בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית. כמו כן, הצהרות המנהלים, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית, המצורפות לדוח זה, הנן במתכונת מצומצמת ולא ניתן מידע בדבר חשיפה לסיכוני שוק, בהתאם לתיקון. יובהר כי נכון ליום 1 בינואר 2025 החברה אינה עונה על ההגדרה של "תאגיד קטן" ובהתאם לכך, ההקלות לא יחולו על החברה החל מדוחות החברה לרבעון השלישי בשנת 2025. להודעת החברה לפיה חדלה להיות תאגיד קטן ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בינואר 2025 (אסמכתא: 2025-01-003907).

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

סעיף	תוכן עניינים	עמוד
	חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	
	הגדרות	
1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	א-9
2	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות	א-11
3	חלוקה ומדיניות דיבידנד	א-12
	חלק שני - מידע אחר	
4	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברהכ	א-14
5	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	א-15
	חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	
6	מידע כללי	א-28
6.1	מידע כללי על קבוצת ישראייר	א-28
6.2	אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים	א-32
6.3	רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים	א-33
6.4	תחומי הפעילות של ישראייר	א-36
6.4.29, 6.4.3.10, 6.4.3.23 9	מוצרים ושירותים	א-42, א-48, א-53, א-59
7	מוצרים חדשים	א-54
12	לקוחות	א-59
13, 13.2, 14	שיווק והפצה	א-60, א-63, א-64
15	צבר הזמנות	א-64
16	עונתיות	א-65
17	כושר ייצור	א-67
18	רכוש קבוע ומתקנים	א-68
19	נכסים לא מוחשיים	א-71
	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	
20	הון אנושי	א-72
21	חומרי גלם, ספקים ונותני שירות	א-76
22	הון חוזר	א-78
23	השקעות	א-79
24	מימון	א-79
25	מיסוי	א-85
26	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	א-85
27	מגבלות ופיקח על התאגיד	א-86
28	הסכמים מהותיים	א-91
29	הליכים משפטיים	א-96
30	יעדים ואסטרטגיה עסקית	א-96
31	מידע בדבר שינוי חריג בעסקי הקבוצה	א-101
32	מידע כספי לפי אזורים גיאוגרפים	א-101
33	דיון בגורמי סיכון	א-101

חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי ישראייר גרופ בע"מ והתפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2024.
למעט אם נאמר במפורשות אחרת, הנתונים הכספיים המופיעים בדוח תקופתי זה נכונים ליום 31 בדצמבר 2024.
ערכים כספיים הכלולים בדוח נקובים באלפי דולר ארה"ב, אלא אם צוין אחרת. נתונים המצוינים באחוזים מוצגים במספרים מעוגלים, אלא אם צוין אחרת. מהותיות המידע הכלול בדוח זה נבחנה מנקודת מבטה של החברה. בחלק מהמקרים, ניתן תיאור נוסף ומפורט כדי לתת תמונה מקיפה של הנושא המתואר, אשר לטעמה של החברה מהותי לצורך דוח זה.

הגדרות

לשם הנוחות, להלן הגדרות מונחים מרכזיים המופיעים בפרק זה:

"בירד" ו/או "Bird"	Bird Aviation Ltd
"דוח הדירקטוריון"	הסברי הדירקטוריון לדוחות הכספיים, המצורפים כפרק ב' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
"דוח פרטים נוספים"	דוח בדבר פרטים נוספים על התאגיד, המצורף כפרק ד' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
"דולר"	דולר ארה"ב.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"דוח תקופתי לשנת 2023"	הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-036378), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
"הדוח התקופתי" או "הדוח"	תיאור עסקי החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2024.
"הדוחות הכספיים"	דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים כפרק ג' לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
"החברה"	ישראייר גרופ בע"מ.
המדינה	מדינת ישראל.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"IATA"	הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.
"ישראייר" או "חברת הבת"	ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, חברת הבת של החברה הנמצאת בבעלותה המלאה של החברה.
"מועד הדוח"	יום פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, דהיינו יום 26 במרץ 2025.
"משבר הקורונה"	הפגיעה אשר נגרמה לציבור, לרבות המשק, כתוצאה מהתפשטות נגיף ה"קורונה" (Covid-19).
נתב"ג	נמל התעופה בן גוריון.
"קבוצת ישראייר"	החברה, ישראייר, וכל החברות הקשורות לישראייר כמפורט בסעיף 1.3 להלן בפרק א' זה.
רש"ת	רשות שדות התעופה.
"רת"א"	רשות תעופה אזרחית.
"שנת הדיווח"	שנת 2024.
"תקופת הדוח"	החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024.

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. כללי

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

1.1.2 ביום 21 בינואר 2021 השלימה החברה את רכישת השליטה (51%) בחברת ישראייר. ביום 30 בדצמבר 2021, לאחר שהחברה מימשה אופציות Call שניתנו לה במסגרת העסקה לרכישת ישראייר, השלימה החברה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת ישראייר. החל ממועד רכישת השליטה בה, ישראייר מהווה את פעילותה של החברה, כאשר ישראייר הינה חברה תיירות המתמחה בהפצה ומכירה של חבילות טיסה ושירותי תיירות לישראלים המעוניינים לנפוש או לטוס ליעדים בינלאומיים ולאילת, כאשר חבילות הטיסה ושירותי התיירות האמורים מותאמים לקהל הישראלי, וכן לקהל אשר מקום מושבו בחו"ל ואשר מעוניין בחופשה בישראל. לטובת האמור, החברה מתפעלת צי תעופה המורכב ממטוסי AirBus A-320. לחברת ישראייר חברות בנות שונות אשר כולן עוסקות בתחום הפעילות האמורה. לפרטים נוספים בדבר ההליך לרכישת ישראייר, ראה סעיף 1.2 לדוח התקופתי לשנת 2021 אשר פורסם ביום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-040495).

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

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

1.2. השליטה בחברה:

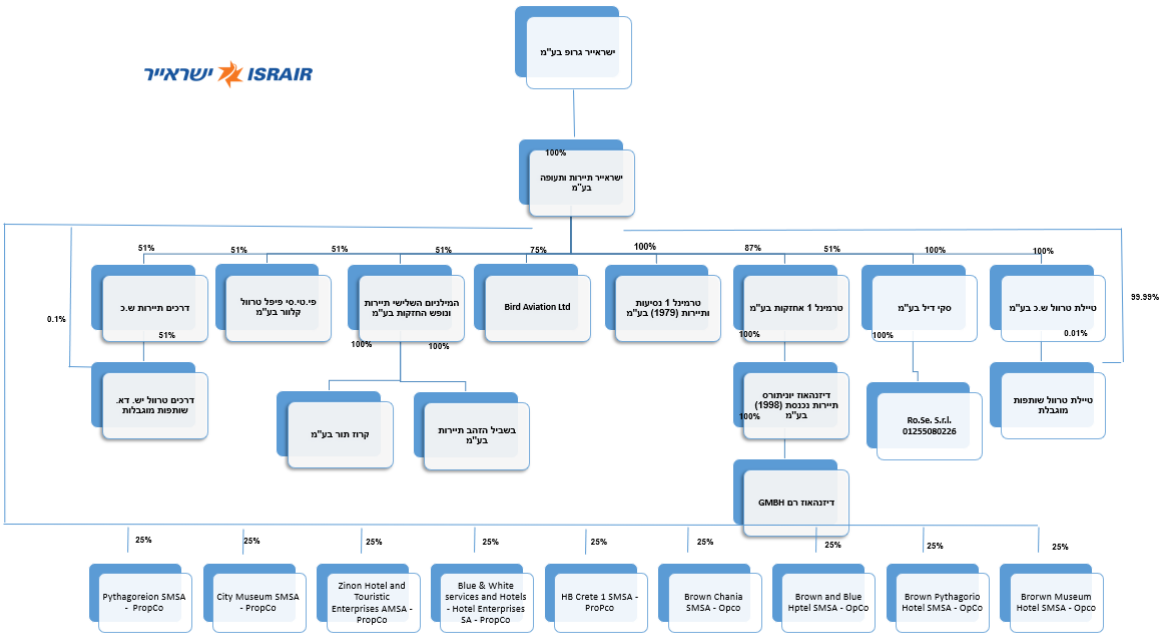
1.2.1. נכון למועד פרסום הדוח, דבוקת השליטה בחברה כוללת את חברת שי אודם בע"מ ("**שי אודם**"), אשר מחזיקה ב- 96,078,714 מניות של החברה המשקפים שיעור של כ-36.76% מההון המונפק והנפרע של החברה וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ המחזיקה ב- 54,361,137 מניות של החברה המשקפות שיעור של כ-20.80% מההון המונפק והנפרע של החברה.

1.2.2. יודגש כי לאור העובדה שר.ל. השקמה החזקות בע"מ נמצאת בבעלותו המלאה של מר רמי לוי ולאור העובדה שמר רמי לוי הינו אחד מבעלי השליטה בבעלת השליטה (שי אודם בע"מ), שכן זו מוחזקת באחזקה שווה על ידי מר רמי לוי באמצעות חברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ועל ידי מר שלום חיים, באמצעות חברת טעמן שיווק מזון בע"מ, ח.פ. 510872641, אזי ר.ל. השקמה החזקות בע"מ ושי אודם בע"מ הינן בעלות דבוקת השליטה

בחברה, המחזיקות ביחד בכ-57.56% מההון המונפק והנפרע של החברה, ללא דילול, ובכ-46.13% מההון המונפק והנפרע של החברה, בדילול מלא.

1.3. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה:

להלן תרשים מבנה האחזקות של קבוצת ישראייר למועד דוח זה[1], התרשים משקף את החברות הפעילות בלבד[2]



[2] יצוין כי לאחר תאריך המאזן, הוחלט למזג את פעילותה של טיילת טרוול שותפות מוגבלת ("**טיילת שותפות**") לתוך ישראייר ולפעול לפירוקה של טיילת שותפות במהלך שנת 2025.

2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות

למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2024, וכן עד למועד פרסום דוח זה, למעט כמפורט להלן בסעיף זה:

2.1. הנפקת אג"ח (סדרה א')

בימים 6 ו-7 במרץ 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח להמרה (סדרה א'), (מס' אסמכתאות: 2024-01-019630 ו-2024-01-020095, בהתאמה), במסגרתו הוצעו עד 102,250,000 אגרות חוב (סדרה א'), בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, כך שכל 2.1 ₪ ע.נ אג"ח יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה ("**תנאי ההמרה**"), הכול בהתאם לתנאי הצעת המדף ושטר הנאמנות. ביום 8 במרץ 2024 פרסמה החברה את תוצאות ההצעה לציבור על פי דוח הצעת המדף ובו צוין כי החברה תקצה סה"כ 82,000,000 אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, לפי תנאי ההמרה כאמור, הכול בהתאם לתנאי הצעת המדף ושטר הנאמנות תמורת ההנפקה ברוטו הסתכמה לסך של כ-86,920 אלפי ש"ח. תמורת ההנפקה, נטו, הועמדה כולה לישראייר, כהלוואת בעלים גב אל גב (Back to Back) וזאת בהתאם לתנאי פירעון הקרן ותנאי הריבית של אגרות החוב (לרבות מנגנוני התאמת ריבית ו/או ריבית הפיגורים (ככל שתהיה) ובכלל זאת, סך של כ-40 מיליון ש"ח אשר שימש למימון של רכישת מטוס Airbus A320 מתוך עלות כוללת של כ-29 מיליון דולר מאחד ממחכירי המטוסים של ישראייר, במסגרת התקשרות ישראייר מיום 15 בפברואר 2024 בהסכם לרכישת המטוס. לפרטים נוספים בדבר הנפקת האג"ח ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 6 במרץ 2024, 7 במרץ 2024 ו-8 במרץ 2024 (אסמכתאות: 2024-01-019630, 2024-01-020095 ו-2024-01-020503 בהתאמה). לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה (באמצעות ישראייר) בהסכם לרכישת המטוס ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 בפברואר 2024 ו-12 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-014437 ו-2024-01-021316, בהתאמה).

ביום 3 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה ביצוע הנפקה פרטית של 18,000,000 ₪ ע.נ אג"ח (סדרה א') באמצעות הרחבת סדרה, למספר משקיעים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך ("**משקיעים מסווגים**") במחיר של 114.5 אג' לכל 1 ₪ ע.נ אג"ח (הנפקה בפרמיה). בהמשך לכך, ביום 11 בדצמבר 2024 לאחר קבלת אישור הבורסה בוצעה ההקצאה כאמור תמורת סך כולל ברוטו של 20,610,000 ₪. יובהר כי תנאי אגרות החוב (סדרה א') הנוספות שהוקצו למשקיעים המסווגים הינם זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אשר הונפקו ונרשמו למסחר לראשונה ביום 11 במרץ 2024. לאחר הרחבת הסדרה ונכון למועד הדו"ח עומדת אג"ח (סדרה א') על סך של 100 מיליון ₪ ע.נ. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 4 בדצמבר 2024 ו-11 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-621753 ו-2024-01-623544, בהתאמה).

2.2. עסקאות בעלי עניין במניות החברה

בשנתיים האחרונות שקדמו למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו ההשקעות בהון החברה ו/או כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל העניין בחברה במניות החברה.

2.3.תוכניות רכישה עצמית

לא קיימת תכנית רכישה עצמית בקבוצה נכון למועד הדוח.

2.4.מסחר בניירות הערך של החברה

לפרטים בדבר הנפקת אג"ח (סדרה א') והרחבת הסדרה ראו סעיף 2.1 לעיל.

3. חלוקה ומדיניות דיבידנד

3.1.חלוקת דיבידנד

בשנתיים שקדמו למועד דוח זה לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה. בהתאם לדוחותיה הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31.12.2024 לחברה יש יתרת רווחים ראויים לחלוקה על סך של כ-247 אלפי דולר.

3.2.מגבלות חיצוניות על יכולת החברה לחלק דיבידנד

3.2.1. מגבלות מכוח שטר הנאמנות של אג"ח (סדרה א'): במסגרת שטר הנאמנות מכוחו הונפקו אג"ח (סדרה א'), התחייבה החברה כי עד לאחר הפירעון הסופי ו/או ההמרה של מלוא אג"ח (סדרה א'), ביצוע חלוקה כמשמעה בחוק החברות על ידי החברה, לרבות רכישה עצמית של מניות ו/או ניירות ערך המירים למניות החברה (לרבות של אג"ח (סדרה א')) מבלי לגרוע מהוראות סעיף 309א לחוק החברות, יהיה כפוף לכך שהחברה הצהירה בפני הנאמן באישור חתום כמפורט מטה, כי מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

3.2.1.1. סך ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, אשר פורסמו עובר למועד החלוקה, בניכוי סכום החלוקה לא יפחת מ-60 מיליון דולר.

3.2.1.2. היחס בין ההון העצמי לבין המאזן נטו, על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, אשר פורסמו עובר למועד החלוקה, בניכוי סכום החלוקה, לא יפחת משיעור של 21%.

3.2.1.3. סכום החלוקה לא יעלה על 50% מהרווח הנקי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שהצטברו ויצטברו לאחר 30 בספטמבר 2023, בנטרול רווחי/הפסדי שערוך שטרם מומשו ("**הרווח הנקי לחלוקה**"), כאשר מסכום הרווח הנקי לחלוקה ינוכו סכומי הרווח אשר בוצעה על בסיסם חלוקה לבעלי מניות החברה החל ממועד חתימת שטר זה למען הסר ספק מובהר כי ככל שבשנה מסוימת החברה לא תבצע חלוקה או תבצע חלוקה חלקית ביחס לשיעור כאמור, אזי החברה תוכל לחלק את הסכום הרלוונטי (או חלק) מהרווח הנקי שלה בתקופות העוקבות בהתאם לרווחים שטרם חילקה (כולם או חלקם) החל מיום 1 באוקטובר 2023 והכל בכפוף למבחני החלוקה ועמידתה של החברה בתנאים האמורים בסעיף 3.3 ולהלן.

3.2.1.4. במועד ההחלטה על החלוקה לא קיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 6.1. לשטר הנאמנות, ולא תקום עילה כאמור כתוצאה מהחלוקה וזאת מבלי ל'חת בחשבון תקופות ריפוי והמתנה;

3.2.1.5. לא מתקיים סימן אזהרה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

3.2.1.6. טרם ביצוע החלוקה החברה עומדת ותעמוד גם לאחריה בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי המחזיקים.

3.3. מגבלות חלוקה על ישראייר

קיימות מגבלות על חלוקת דיבידנדים על ישראייר, מכוח הסכם המטוסאים אשר חתמה עם משרד האוצר[3], והכל כמפורט להלן:

3.3.1. עד תום שנת 2025. ישראייר לא תבצע חלוקת דיבידנד, לרבות רכישה עצמית של מניות. חרף האמור, ככל שלישראייר הסכמים שנחתמו עד ליום 1 באפריל 2021 המחייבים אותה לרכוש מניות או אגרות חוב ברכישה עצמית, הרי שישראייר תהיה רשאית לבצע רכישה כאמור עד לסכום של 41 מיליון ש"ח, ובלבד שתגייס הון נוסף בגובה הרכישה העצמית, לא יאוחר ממועד ביצוע הרכישה העצמית בפועל; יצוין כי לישראייר מגבלה נוספת לביצוע חלוקת דיבידנד עד למוקדם מבין: 25 בדצמבר 2025 - המועד הקבוע לפירעון אגרות חוב ההמירות שהוקצו על ידי ישראייר למדינה, מכוח הסכם הסיוע הנוסף אשר חתמה עם מדינת ישראל או עד למועד פירעון אגרות החוב ההמירות בפועל. לפרטים ראה סעיף 24.4.2

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

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

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

3.3.3. מדיניות חלוקת דיבידנד והשינויים שחלו בה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 , לא הייתה לחברה ו/או לישראייר מדיניות חלוקת דיבידנדים. עם זאת, לאור השיפור ברווחיות ובתזרים המזומנים של החברה ולאור הערכת החברה כי בכוונת האוצר להקל במגבלות החלוקה על ישראייר מתוארות לעיל וזאת כנגזרת מהחלטת הממשלה בדבר שיעור השתתפות באבטחה (כהגדרתה להלן) , בכוונת החברה לבחון עוד השנה אימוץ של מדיניות חלוקת דיבידנד אשר תביא בחשבון בין היתר את ההגבלות הקיימות מצד הגורמים הממנים של החברה, תוכניות ההשקעה והפיתוח של החברה וכיו"ב.

[3] לפרטים נוספים בדבר הסכם המטוסאים ראה סעיף 5.3.5.7 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

יצוין כי החלוקה למגזרים עסקיים בוצעה בהתאם לתקן חשבונאי בינלאומי IFRS-8, בהתאם לדיווח למנהל העסקים הראשי של ישראייר

להלן יובא מידע כספי על תחומי הפעילות של ישראייר גרופ מתוך דוחותיה הכספיים לתקופות שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 :

31 בדצמבר 2024		תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת	מגזר תחזוקת מטוסים	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[4]	מאוחד
		אלפי דולר ארה"ב							
הכנסות	מחיצונים	449,131	13,013	12,125	20,552	-	494,822	(41,228)	453,593
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	(435)	-	(435)	-	(435)
	סך הכול הכנסות	**449,131**	**13,013**	**12,125**	**20,117**	**-**	**494,387**	**(41,228)**	**453,158**
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(371,390)	(10,615)	(9,771)	(8,517)	-	(400,292)	25,826	(374,466)
	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	-	-	-	153	-	153	-	153
	(371,390)	**(371,389)**	**(10,615)**	**(9,771)**	**(8,364)**	**-**	**(400,139)**	**25,826**	**(374,313)**
רווח גולמי		**77,742**	**2,398**	**2,354**	**11,753**	**-**	**94,247**	**(15,402)**	**78,845**
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(27,540)	(1,219)	(3,963)	(10,336)	(20,380)	(63,437)	15,319	(48,118)
עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	6	-	6		6
סך הכל הוצאות תפעוליות		**(27,540)**	**(1,219)**	**(3,963)**	**(10,330)**	**(20,380)**	**(63,431)**	**15,319**	**(48,112)**
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**50,201**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(20,380)**	**30,815**	**(82)**	**30,733**
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	-	1,981	1,981	-	1,981
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**50,201**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(18,399)**	**32,796**	**(82)**	**32,714**
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	-	(9,271)	(9,271)	-	(9,271)
הטבת מס הכנסה		-	-	-	-	568	568	-	568
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		**50,201**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(27,101)**	**24,094**	**(82)**	**24,011**
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד)		**50,201**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(27,101)**	**24,094**	**(82)**	**24,011**
רווח המיוחס לבעלים של ישראייר		**-**	**-**	**-**	**-**	**21,866**	**21,866**	**-**	**21,866**
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		**-**	**-**	**-**	**-**	**2,144**	**2,144**	**-**	**2,144**
פחת והפחתות		**17,798**	**667**	**835**	**806**	**5,784**	**25,891**	**-**	**25,891**
סך הנכסים		**75,453**	**2,688**	**293**	**3,546**	**330,077**	**-**	**-**	**412,058**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**318,732**

[4] 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.

31 בדצמבר 2023		תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[5]	מאוחד
		אלפי דולר ארה"ב						
הכנסות	מחיצונים	367,620	16,103	50,571	-	434,295	(44,374)	389,921
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-	-	-	-
	סך הכול הכנסות	**367,620**	**16,103**	**50,571**	**-**	**434,295**	**(44,374)**	**389,921**
סך העליות המיוחסות	עליות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(287,840) *)	(14,335)	(43,100)	-	(345,275)	14,990	(330,285)
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-	-	-	-
	סך הכול עליות	**(287,840)**	**(14,335)**	**(43,100)**	**-**	**(345,275)**	**14,990**	**(330,285)**
רווח גולמי		**79,780**	**1,768**	**7,472**	**-**	**89,021**	**(29,384)**	**59,636**
עליות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(45,842)	(1,346)	(6,582)	(16,819)	(70,589)	27,374	(43,215)
עליות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות תפעוליות		**(45,842)**	**(1,346)**	**(6,582)**	**(16,819)**	**(70,589)**	**27,374**	**(43,215)**
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**33,939**	**422**	**890**	**(16,819)**	**18,431**	**(2,010)**	**16,421**
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	6,172	6,172		6,172
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**33,939**	**422**	**890**	**(10,647)**	**(10,647)**	**24,603**	**(2,010)**
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	(5,017)	(5,017)	-	(5,017)
הטבת מס הכנסה		-	-	-	759	759	-	759
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		**33,939**	**422**	**890**	**(14,905)**	**20,345**	**(2,009)**	**18,335**
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד)		**33,939**	**422**	**890**	**(14,905)**	**20,345**	**(2,002)**	**18,335**
רווח המיוחס לבעלים של ישראייר		**-**	**-**	**-**	**17,047**	**17,047**	**-**	**17,047**
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		**-**	**-**	**-**	**1,289**	**1,289**	**-**	**1,289**
פחת והפחות		**8,972**	**1,240**	**866**	**-**	**1,077**	**3,078**	**14,155**
סך הנכסים		**40,974**	**3,813**	**300**	**238,352**	**-**	**-**	**283,439**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**210,497**

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 11' לדוח התקופתי

[5] 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.

יצוין כי החלוקה למגזרים עסקיים בוצעה בהתאם לתקן חשבונאי בינלאומי IFRS-8, בהתאם לדיווח למנהל העסקים הראשי של ישראייר.

להלן יובא מידע כספי על תחומי הפעילות של ישראייר מתוך דוחותיה הכספיים לתקופות שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023:

31 בדצמבר 2024		תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת	מגזר תחזוקת מטוסים	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[6]	מאוחד
		אלפי דולר ארה"ב							
הכנסות	מחיצונים	449,131	13,013	12,125	20,552	-	494,822	(41,228)	453,593
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	(435)	-	(435)	-	(435)
	סך הכול הכנסות	**449,131**	**13,013**	**12,125**	**20,117**	**-**	**494,387**	**(41,228)**	**453,158**
סך העליות המיוחסות	עליות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(372,780)	(10,882)	(9,771)	(8,517)	-	(401,951)	25,826	(376,124)
	עליות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	-	-	-	153	-	153	-	153
	סך הכול עליות	**(372,780)**	**(10,882)**	**(9,771)**	**(8,364)**	**-**	**(401,797)**	**25,826**	**(375,971)**
רווח גולמי		**76,351**	**2,131**	**2,354**	**11,753**	**-**	**92,589**	**(15,402)**	**77,187**
עליות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(27,807)	(952)	(3,963)	(10,335)	(18,289)	(61,346)	15,402	(46,027)
עליות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	6	-	6	-	6
סך הכל הוצאות תפעוליות		**(27,850)**	**(909)**	**(3,963)**	**(10,329)**	**(18,289)**	**(61,341)**	**15,320**	**(46,021)**
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**48,544**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(18,289)**	**31,249**	**(82)**	**31,167**
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	-	1,981	1,981	-	1,981
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**48,544**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(16,308)**	**33,230**	**(82)**	**33,147**
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	-	(6,070)	(6,070)	-	(6,070)
הטבת מס		-	-	-	-	568	568	-	568
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		**48,544**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(21,810)**	**27,728**	**(82)**	**27,645**
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד)		**48,544**	**1,179**	**(1,609)**	**1,424**	**(21,810)**	**27,728**	**(82)**	**27,645**
רווח המיוחס לבעלים של ישראייר		**-**	**-**	**-**	**-**	**25,502**	**25,502**	**-**	**25,502**
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		**-**	**-**	**-**	**-**	**2,144**	**2,144**	**-**	**2,144**
פחת והפחות		**19,456**	**667**	**835**	**806**	**5,365**	**27,130**	**-**	**27,130**
סך הנכסים		**86,135**	**3,069**	**293**	**3,546**	**260,894**	**-**	**-**	**353,936**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**313,251**

[6] 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.

31 בדצמבר 2023		תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[7]	מאוחד
		אלפי דולר ארה"ב						
הכנסות	מחיצונים	367,621	16,103	50,571	-	434,295	(44,374)	389,921
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-	-	-	-
	סך הכול הכנסות	**367,621**	**16,103**	**50,571**	**-**	**434,295**	**(44,374)**	**389,921**
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(292,033)	(15,157)	(43,100)	-	(350,290)	14,990	(335,301)
	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	-	-	-	-	-	-	-
	סך הכול עלויות	(292,033)	(15,157)	(43,100)	-	(350,290)	14,990	(335,301)
רווח גולמי		**75,588**	**946**	**7,471**	**-**	**84,005**	**(29,385)**	**54,620**
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(46,664)	(524)	(6,581)	(16,216)	(69,985)	27,375	(42,610)
עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות תפעוליות		(46,664)	(524)	(6,581)	(16,216)	(69,985)	27,375	(42,610)
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**28,924**	**422**	**890**	**(16,216)**	**14,020**	**(2,010)**	**12,010**
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	4,897	4,897		4,897
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**28,923**	**422**	**890**	**(11,318)**	**18,917**	**(2,010)**	**16,907**
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	(6,100)	(6,100)	-	(6,100)
מיסים על הכנסה		-	-	-	759	759	-	759
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		**28,923**	**422**	**890**	**(16,659)**	**13,576**	**(2,010)**	**11,566**
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד)		28,923	422	890	(16,659)	13,576	(2,010)	11,566
רווח המיוחס לבעלים של ישראייר		**-**	**-**	**-**	**10,277**	**10,277**	**-**	**10,277**
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		**-**	**-**	**-**	**1,289**	**1,289**	**-**	**1,289**
פחת והפחות		**13,988**	**1,240**	**866**	**-**	**16,093**	**4,403**	**20,496**
סך הנכסים		**52,885**	**4,921**	**8,136**	**159,654**	**-**	**-**	**225,596**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**208,805**

[7] 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.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

תחום התיירות והתעופה בארץ ובעולם מושפע מתנודתיות בשל שינויים מקרו-כלכליים, מצב גיאופוליטי ואירועים חריגים, לרבות אסונות טבע ואפידמיות. שינויים אלו משפיעים בין היתר על עקומת הביקוש לטיסות ושירותי תיירות ועל מחירי התשומות ובהן, עלויות הדלק הסילוני, שערי החליפין ועלויות הביטוח. לפירוט נוסף בדבר השפעות אלו ראו סעיף 33 להלן

5.1. השפעת מלחמת חרבות ברזל

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

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

נוסף על אלו, כשליש מטייסי החברה גויסו בצווי 8. כמו כן, מוקד השירות של החברה, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר כאשר במרס 2024 החברה חדשה את פעילות המוקד בשדרות. בנוסף לטייסים, גויסו עובדים רבים בצווי 8 ובסה"כ כחמישית מעובדי החברה גויסו או פונו ממקום עבודתם.

כדי למתן, השפעות אלו, החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

לאור ההחלטות המתקבלות על-ידי גורמי ממשלה, פיקוד העורף והנחיות המל"ל, הימשכות הלחימה, היתכנות להרחבת הלחימה בחזיתות נוספות, החלטות על הפסקת אש, התקדמות כוחותינו ברצועה והפחתת האזעקות, חזרה מדורגת ללימודים, גיבוש עסקת חטופים וכפועל יוצא אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בענף ובישראל בפרט, השלכות הלחימה על ישראל בעולם, ומועד החזרה לשגרה של דפוסי הנופש של הצרכנים, אין ביכולתה של ישראייר, נכון למועד פרסום הדוחות, להעריך את פוטנציאל הפגיעה בפעילות הקבוצה ואין ביכולתה להעריך באופן מהימן את ההשפעה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך. ככל וההשפעות השליליות של הלחימה כאמור יתמשכו, החברה עשויה להעמיק את תכנית ההתאמה על פיה היא פועלת עם פרוץ המלחמה.

בהיבט התחרות יצוין כי בסמוך לאחר פרוץ המלחמה הודיעו חברות תעופה רבות כי לא יטוסו לישראל. כמו כן, טיסות רבות של חברות זרות לישראל וממנה בוטלו עד להודעה חדשה. עובדה זו צמצמה משמעותית את התחרות בהטסת נוסעים לישראל בתקופת המלחמה. עם זאת, נכון למועד דוח זה, חברות תעופה זרות רבות מתחילות לחדש את פעילותן בישראל.

לפרטים נוספים על מלחמת חרבות ברזל והשפעתה על קבוצת ישראייר ראו דיווחי החברה מהימים 8 באוקטובר 2023, 1 בנובמבר 2023 ו-7 בנובמבר 2023. (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-092782; 2023-01-099967; 2023-01-122277).

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

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

5.1.2. סיוע מהמדינה. ישראייר מצויה בעיצומו של שיג ושיח עם משרדי התחבורה והאוצר לפיצוי וסיוע שיינתן לה בעקבות השפעות המלחמה ושיתוף פעולה לתמיכה בתושבים שפונו מבתיהם, וזאת במספר מישורים, בין היתר, באמצעות מימון הטסה של תושבים אשר פונו מבתיהם. ביום 13בנובמבר 2023 פרסם משרד התחבורה את מבחני התמיכה לחלוקת כספי תמיכות להשתתפות בעלות הטסת תושבי היישובים, שפונו בהתאם להחלטות הממשלה, לעיר אילת, בין נתב"ג לשדה"ת רמון. בהתאם למתווה נקבע כי סכום התמיכה יעמוד על 220 ש"ח (כולל מע"מ) לכל טיסה והוא ישולם לישראייר עבור התושבים הזכאים בתקופה הקובעת שהינה מיום 12 בנובמבר 2023 ועד ליום 11 בפברואר 2024 או עד לסיום ניצולו המלא של התקציב שהוקצה לטובת נושא זה, לפי המוקדם מבין השניים נכון למועד דוח זה הוארכה התקופה הקובעת עד ליום 10 באפריל 2025. ישראייר מעריכה, במועד זה, כי ההכנסות הצפויות להתקבל במסגרת ביצוע המתווה יעמדו על סך של עד כ-6 מ' ש"ח וצפויות להביא לשיפור במגזר הפעילות הפנים ארצי כפועל יוצא מהגידול בביקושים. כמו כן, ישראייר צופה לקבלת סיוע משמעותי ומלא מהמדינה ככל והמלחמה תתארך, בהקשר זה ויידרש סיוע, ומנהלת מגעים עם משרדי התחבורה והאוצר על מתווה סיוע מלא ומהותי, ככל שיידרש. לפרטים נוספים ראו הודעת החברה מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124257). הסיוע מהמדינה הוארך עד ליום 31 במרץ 2024.

5.1.3. יעדי הטיסה של הקבוצה. לאור פרוץ מלחמת חרבות ברזל והימשכות המלחמה, ישראייר נדרשה לבצע שינויים משמעותיים בלוח הטיסות שלה, אשר הותאמו למוצר תעופתי, להבדיל מתיירותי שתכליתו לשמש את השבים ארצה והמבקשים לצאת מישראל. ישראייר ביצעה, בין היתר, טיסות חילוץ, הפעילה טיסות מטען והתאימה את עצמה לביקושים ולאזהרות המסע של שיצאו מטעם המל"ל, כל זאת עם הפעלה עצמית של כ-8 מטוסים בסוף שנת 2024. כתוצאה מהאמור, החברה הצליחה לצמצם את הפגיעה מהפחתת הפעילות בדובאי ומהפסקת הפעילות ביעדים מובילים כדוגמת שרם א שיח ומרוקו לאור המלחמה,. השינוי וההתאמות המהירות, לצד קליטה של ציוד תעופתי נוסף, איפשרו לחברה להמשיך את מגמת הצמיחה החדה של החברה בכמות הנוסעים שהיא מטיסה, מגמה שהחלה בשנת 2022. החברה הטיסה בשנת 2024 כ-1.5 מיליון נוסעים המהווים כ-10 אחוזים מנתח שוק תנועת הנוסעים בנתב"ג. קליטת מטוסים נוספים והרחבת לוח הטיסות תאפשר לחברה, להערכת, להמשיך ולצמוח בתנועת הנוסעים גם בשנת 2025. להערכת החברה, החברה צפויה להטיס כ-1.8 מיליון נוסעים בשנת 2025. שובן של חלק מהחברות הזרות והרחבת

הפעילות הכללית בנתב"ג בשנת 2025 צפויה להביא לכך, שעל אף הגידול הצפוי של כ-25 אחוזים בתנועת נוסעי החברה בנתב"ג, נתח השוק שלה צפוי לקטון בכ-2 אחוזים ולעמוד על 8 אחוזים בסוף שנת 2025.

הערכות החברה בדבר כמות הנוסעים שהחברה צפויה להטיס בשנת 2025, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מנוח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות על מידע הקיים בחברה, וכן הערכות ותוכניות של החברה למועד פרסום דוח זה. אין כל וודאות כי הערכות החברה כאמור תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור.

5.2. גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, התפרץ בעולם נגיף הקורונה (Covid-19) ("**נגיף הקורונה**"), נגיף אשר הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית. ארגוני הבריאות בכל העולם הכריזו על שורה של צעדים שתכליתם למגר את התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על האוכלוסייה. נכון למועד דוח זה, לנגיף הקורונה אין השפעה מהותית על פעילותה קבוצת ישראייר.

5.2.1. ביטחון ופוליטיקה

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

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

5.2.1.3. ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל". אירועי המלחמה, התרחבו כאשר ארגוני הטרור בגבול הצפון, החלו אף הם בירי הטילים ורקטות ממושך ליישובי הצפון ולאיום בפלישה ליישובי הצפון באופן אשר הוביל את ממשלת ישראל להחלטה בדבר פינוי התושבים ביישובים סמוכי גדר. המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות. כדי למתן השפעות אלו, החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי

התייעלות, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.1 בפרק זה לעיל.

5.2.2. מצב כלכלי

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

5.2.3. מחיר הדלק הסילוני

מחיר הדלק הסילוני (**"דס"ל"**) אשר מתאפיין בתנודתיות, משפיע במישרין על עלויות הטיסה וכן על עלויות חבילות התיור בכללותן. כאשר מחיר הדלק הסילוני מאמיר, בהתאם גם עלויות הטיסה וחבילות התיור מתייקרים, ולהיפך.

מחיר הדלק הסילוני מושפע מהותית משיבושים בשרשראות האספקה העולמיות, ועקב כך החלה להתפתח מגמה של עליית מחירים (אינפלציה) עולמית. על פי דיווחים, במהלך שנת 2022, מחיר הדס"ל הושפע מהותית מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה, ואלו גרמו לעלייה חדה במחירי הדלקים אשר פוגעים ברווחיות הגולמית של הקבוצה, ובעיקר ממוצרי התעופה של ישראייר. ככל ויושגו הבנות ויוחלט על הפסקת אש בין רוסיה ואוקראינה, החלטה כאמור עשויה להוריד את מחיר הדס"ל. יובהר כי הערכות החברה בדבר השפעת הפסקת האש בין רוסיה ואוקראינה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר עשויות להיות בפועל שונות באופן מהותי.

כחלק מהאסטרטגיה שלה מתמקדת קבוצת ישראייר במוצרי תיירות ובפרט ביעדים קרובים בטווח טיסה של עד כ-5.5 שעות מישראל. לפיכך מרכיב הדלק הסילוני ביחס לעלויות חבילת הנופש הוא נמוך יחסית וכך גם ההשפעה של התנודתיות במחיריו. בנוסף, בחלק מחוזי התעופה, כוללת החברה מנגנון הצמדה למחירי הדס"ל על מנת להקטין את החשיפה לשינוי במחיר הדלק הסילוני. כמו כן, קבוצת ישראייר מבצעת מעת לעת עסקאות הגנה על מחירי הדלק סילוני, לצורך גידור חלק מתצרוכת הדס"ל החזויה וככל ולהערכת החברה צפוי המחיר לעלות אזי מבצעת החברה עסקת הגנה על תצרוכת הדס"ל בהיקף של בין 40% ל-60% מהצריכה הצפויה. בנוסף, בחוזים עונתיים למכירת מושבים ללקוחות סיטונאיים, כוללת ישראייר מנגנון הצמדת מחיר לשינויים במחירי הדס"ל. בנוסף לאמור, מרבית מוצריה של ישראייר כוללים, מעבר לרכיב הטיסה, רכיבים נוספים של שירותי קרקע ואירוח, הנמכרים כמוצר אחד הומוגני. עובדה זאת מקטינה באופן משמעותי את עלות הדלק מסך עלות המוצר התיירותי ההומוגני.

יצוין כי מחיר הדלק הסילוני הממוצע בשנת 2024 עמד על סך של כ-2.64 דולר לגלון, ואילו בשנים 2023 ו-2022 עמד על כ-2.91 וכ-3.49 דולר לגלון, בהתאמה. האמור מצביע על ירידה של כ-9% במחיר הדס"ל.

יובהר, כי הדלק סילוני למטוסים הוא אחד ממרכיבי ההוצאה העיקריים של ישראייר. בשנים 2024, 2023 ו-2022 היוו הוצאות הדס"ל של ישראייר כ-16%, 20% ו-22%, מהוצאות ההפעלה שלה, בהתאמה.

ישראייר רוכשת דס"ל (לרבות בשדות התעופה בחו"ל) ממספר ספקים אפשריים (למעט בשדות תעופה בהם ישנה בלעדיות לספק מסוים). ספקית הדס"ל העיקרית של ישראייר בנתב"ג הנה חברת דור אלון, אשר סיפקה לה בשנת 2024 סך של כ-58%, מסך צריכת הדס"ל של ישראייר בארץ ובחו"ל, ובשנים 2023 ו-2022 סך של כ-65% כ-63%, מסך הצריכה כאמור

להלן גילוי כמותי להוצאות ישראייר בגין הדלק הסילוני:

	2024	2023
כמות גלונים - במיליונים	22.1	16.7
עלות הרכישה (ללא פעולות גידור) - מ' דולר	60.0	50.2
מחיר ממוצע לגלון בתקופה - דולר לגלון*	2.64	2.91
שיעור ההוצאות מעלות המכר	19%	20%

* מחיר דס"ל ממוצע בנתב"ג. מחיר התדלוק בשדות תעופה בחו"ל יקר בכ-11% בממוצע.

5.2.4. תנודות בשערי חליפין

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

ישראייר חשופה לעלייה בערכו של השקל ביחס לדולר. ייסוף של השקל ביחס לדולר מגדיל במונחים דולריים את ההוצאות השוטפות ואת הוצאות המימון בגין שיערוך יתרות הלוואות/אגרות חוב (סדרה א) שקליות. בשל העובדה כי מרבית מכירותיה של ישראייר, כוללים מרכיבי אירוח תיירותיים, ובשים לב כי עיקר פעילותה של החברה הינו באירופה, ליחסי ההמרה של הדולר - המחיר בו נקוב המוצר ללקוח, מול האירו - המחיר בו רוכשת החברה את שירותי הקרקע והאירוח, השפעה ניכרת על תוצאותיה הכספיים.

התמודדותה של ישראייר עם סיכון תנודתיות שער החליפין מתבצעת באמצעות ביצוע עסקאות הגנה אשר מבוצעות במהלך העסקים השוטף בהתאם לצורכי החברה . לחברה אין מדיניות קבועה לגבי הגנות על שערי החליפין למעט הפעילות הפנים ארצית אשר מהווה הגנה טבעית לחשיפת ההוצאות השקליות למול ההכנסות השקליות בתחום פעילות זה. בנוסף הגבייה מכרטיסי האשראי אשר מתקבלים ברובם במטבע השקל מהווה אף הוא הגנה לחשיפת ההוצאות השקליות. [יצויין כי בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה א) בך של כ-100 מיליון ₪ ערך נקוב, נכון למועד דוח זה, לא ביעה החברה הגנה לשערי החליפין.

יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2024 שער החליפין של השקל אל מול הדולר עמד על כ-3.647 ₪ לדולר, ואילו ביום 31 בדצמבר 2023, עמד שער החליפין כאמור על כ-3.627 ₪ לדולר. כמו כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, עמד שער החליפין של האירו מול הדולר על כ-1.035 דולר לאירו, ואילו ביום 31 בדצמבר 2023, עמד שער החליפין כאמור על כ-1.106 דולר לאירו.

יצוין כי כמפורט בביאור 1ג20. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 להלן, לאור משבר הקורונה, נטלה ישראייר מהקרן להלוואות בערבות המדינה לעסקים גדולים, 2 הלוואות מהותיות משני תאגידים בנקאיים בסך כולל של 169.5 מיליון ש"ח. על מנת למזער את החשיפה בתנודתיות שער הדולר, המירה החברה את שתי ההלוואות משקל להלוואה בדולר (לאחר פירעון חלקי של הלוואות אלו).

5.2.5. מסגרות אשראי והלוואות

לקבוצת ישראייר מסגרות אשראי (חח"ד ואון-קולים) והלוואות. לפרטים נוספים אודות מסגרות האשראי והלוואת של הקבוצה או ביאורים 16-21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025 להלן.

5.2.6. תנודתיות בשערי הריבית

לקבוצת ישראייר התחייבויות הנושאות ריבית משתנה אשר מייצרות חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית. התחייבות הקבוצה בגין מסגרות האשראי השוטפות וההלוואות לזמן ארוך מבוססות על ריבית הפריים, ה-SOFR, בהתאם למטבע ההתחייבות. לפרטים נוספים, לרבות בדבר ירידת שיעור ריבית ה-SOFR ראו ביאור 1ה לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסדרים רגולטוריים ובין מדינתיים.

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

5.2.7. אבטחה

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

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

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

5.2.7.4. לפרטים בדבר ההסכם בין ישראייר ומדינת ישראל בדבר קבלת מקדמות בגין הטסת עובדי מערך הביטחון לתקופה של 20 שנה, ראה סעיף 5.3.5.7 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 וביאור 22ב בפרק ג' בדוח התקופתי לשנת 2023. בנוסף ביום 9 בינואר 2024 אישור דירקטוריון החברה התקשורת בתוספת להסכם האמור לפיה, בכפוף להחלטת ממשלה, סכום הפיקדון שהופקד על ידי החברה בגין אגרות חוב המירות למניות החברה שהוקצו על ידי ישראייר למדינה יופחת ל-1.5 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-005037).

הערכות הקבוצה בדבר ההשפעה השלילית של הגורמים החיצוניים לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968. הערכות הקבוצה מבוססות על מידע הקיים בקבוצה וכן הערכות ותוכניות, נכון למועד פרסום דוח זה. אין כל ודאות כי הערכות הקבוצה ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים לעיל או השפעותיהם על פעילות הקבוצה ועסקיה תתממשנה, במלואן או בחלקן. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות הקבוצה נכללים, בין היתר, שינויים רגולטורים בתחום התעופה, שינוי בתנאי השוק, בתנאים הכלכליים, המדיניים והפוליטיים, ומכלול גורמי הסיכון של הקבוצה, כמפורט בסעיף 33 להלן.

5.2.7.5. תחזית ארגון חברות התעופה הבינלאומי (IATA) לשנת 2025

ארגון חברות התעופה הבינלאומי IATA, מפרסם באופן שוטף עדכונים ותחזיות ביחס לפעילות ענף התעופה הבינלאומי, כאשר עדכונים אלו כוללים נתונים לגבי שנים עברו, כגון כמות נוסעים, רווחים, הוצאות, פליטות CO_2, הוראות בטיחות וכן צפי נתונים לשנים הבאות. ביום 10 בדצמבר 2024 פרסם IATA את התחזית הפיננסית[8] שלו לתעשיית התעופה העולמית לשנת 2025. התחזית שפורסמה מציגה צמיחה משמעותית ושבירת שיאים בענף התעופה האזרחית. על פי התחזית שפורסמה, הרווח הנקי בתעשייה צפוי להגיע לסך כולל של כ-36.6 מיליארד דולר, המייצג שולי רווח נקי של 3.6%, ומהווה שיפור לעומת 31.5 מיליארד דולר שנחזו ל-2024. עלייה זו ברווחיות מגיעה למרות אתגרים מתמשכים בתעשייה (קשיים בשרשרת האספקה, מחסור בחלפים וכו'). כמו כן, על פי התחזית, סך הכנסות התעשייה צפוי לעבור את רף טריליון הדולר בפעם הראשונה, המסמן עלייה של 4.4% לעומת 2024. אבן דרך זו משקפת את ההתאוששות והביקוש הגובר לטיסות לאחר מגפת קורונה. כמו כן, מספר הנוסעים בתעשייה צפוי להגיע לשיא של כ-5.2 מיליארד, עלייה של כ-6.7% בהשוואה ל-2024. זאת ועוד, ההכנסות מנוסעים צפויות להגיע ל-705 מיליארד דולר, ומהוות כ-70% מסך ההכנסות. הרווח הנקי הממוצע לנוסע

[8] https://www.iata.org/en/pressroom/2024-releases/2024-12-10-01/

צפוי להיות כ-7 דולר, שיפור מ-6.4 דולר ב-2024. הרווח התפעולי צפוי להגיע לכ-67.5 מיליארד דולר, עם שולי רווח תפעולי של 6.7%. התשואה על ההון המושקע (ROIC) של התעשייה עומדת על 6.8%, נותרת מתחת לעלות ההון המשוקללת הממוצעת. על פי התחזית, הרווחיות משתנה בין האזורים השונים, כאשר חברות התעופה במזרח התיכון צפויות על פי התחזית להיות המובילות בביצועים, עם צפי לשולי רווח נקי קולקטיביים של 8.2%. צפון אמריקה צפויה לייצר את הרווח המוחלט הגדול ביותר, בעוד אירופה מתמודדת עם אתגרים אך צפויה גם שם עלייה קלה. סקר דעת קהל של IATA חשף שיעורי שביעות רצון גבוהים בקרב נוסעים, כאשר 97% הביעו שביעות רצון מחוויית הנסיעה שלהם. בנוסף, 91% מהמשיבים הסכימו כי קישוריות אווירית היא קריטית לכלכלה. במסגרת התחזית צוין כי על אף התחזית החיובית, תעשיית התעופה ממשיכה להתמודד עם מספר אתגרים משמעותיים ובהם: בעיות בשרשרת האספקה, ליקויי תשתיות ונטל רגולטורי. לסיכום, בעוד שתעשיית התעופה העולמית צפויה להגיע להכנסות ומספרי נוסעים שיא ב-2025, הרווחיות נותרת צנועה יחסית בשל אתגרים תפעוליים מתמשכים ושולי רווח צרים.

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

5.3. גילוי כמותי לפעילות התעופה ולפעילות התיירות של ישראייר לשנים 2023-2024

5.3.1. להלן מקרא לצורך סעיף 5.3 זה.

א. **קטע נוסע** - שובר טיסה לכיוון אחד;

ב. **ASK** - Available Seat Kilometer - מספר המושבים שהוצעו למכירה כפול המרחק המוטס;

ג. **PLF** - Passenger Load Factor - תפוסת נוסעים RPK/ASK;

ד. **RPK** - Revenue Passenger Kilometer - מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס.

5.3.2. להלן הנתונים בדבר פעילות התעופה של ישראייר בין השנים 2023-2024:

5.3.2.1. תעופה בינלאומית:

פעילות בינלאומית	2024	2023
קטעי נוסע - במיליונים	1.47	1.00
נתח שוק	10.58%	4.75%
RPK - במיליונים	2,292	1,642

פעילות בינלאומית	2024	2023
ASK - במיליונים	2,791	2,214
PLF**	82%	74%
שעות טיסה	23,343	17,358

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

5.3.2.2. תעופה פנים ארצית:

פעילות פנים ארצית	2024	2023
קטעי נוסע	0.2	0.3
חלק שוק	33%	33%
RPK - במיליונים	55	67
ASK - במיליונים	72	90
PLF	77%	75%
שעות טיסה	953	1,239

5.3.3. להלן הנתונים בדבר הפעילות התיירותית של ישראייר בין השנים 2023-2024:

5.3.3.1. תיירות בינלאומית:

פעילות בינלאומית	2024	2023
מספר לינות - באלפים	581	628
מספר נוסעים בחבילות - באלפים	131	148
מחיר ממוצע לחבילה - בדולר	619	1,057

5.3.3.2. תיירות פנים ארצית:

פעילות פנים ארצית	2024	2023
מספר לינות - באלפים	5	19
מספר נוסעים בחבילות - באלפים	2	7.6
מחיר ממוצע לחבילה - בש"ח	1,503	1,172

5.4. גילוי בנושא בטחון תעופתי

5.4.1. הסדרי ביטחון במטוסיה החדשים של החברה - החברה הודיעה לאופק, גוף אבטחת התעופה הישראלית, על כוונתה להצטייד במטוסים נוספים ולהפעיל בסך הכל כ-8 מטוסים בהפעלה עצמית, וביקשה כנדרש כיסוי אבטחתי לטיסות שתוכננו לביצוע באמצעות 2 המטוסים החכורים הנוספים. בתגובה קיבלה החברה הודעה לפיה משתמע כי רק חלק קטן מהטיסות שהוגשו אושרו על ידי מערך אבטחת התעופה הישראלית. החברה סבורה כי באחריות גורמי הביטחון ומשרד התחבורה למצוא את המקורות התקציבים הדרושים לצורך קיום לוח הטיסות המלא של המטוסים. או לחילופין להקצות ולארגן מחדש את תקציב אבטחת התעופה הישראלית, באופן שייתן ביטוי לשינוי בנתחי השוק של החברות הישראליות, בדגש על קצב הצמיחה המואץ של ישראייר הצפויה לגדול מכ-800 אלף נוסעים בשנת 2019 לכ-1.8 מיליון נוסעים בשנת 2025. החברה פנתה במקביל לגורמים נוספים

בהם רשות שדות התעופה בבקשה לבחון אפשרות לרכז את פעילות החברה בטרמינל 1. כיום מפוצלת החברה בין טרמינל 1 לטרמינל 3 והחברה סבורה כי ריכוז הפעילות בטרמינל 1 תאפשר הרחבת שעות הפעילות של כלל מטוסי החברה.

5.4.2. השתתפות המדינה בהוצאות אבטחת התעופה – במהלך השנים, התקבלו מספר החלטות ממשלה, אשר שינו את שיעורי ההשתתפות של המדינה בהוצאות הביטחון של חברות התעופה הישראליות וקבעו תנאים שונים לתחולה ("**שיעור השתתפות המדינה**"). נכון לשנת הדיווח עמד שיעור השתתפות המדינה על כ-97.5%. ביום 2 במרץ 2025 התקבלה החלטת ממשלה בעניינה בין היתר, הוחלט כי שיעור השתתפות המדינה יפחת בהדרגה ("**החלטת הממשלה בדבר שיעור השתתפות באבטחה**") כדלקמן:

שנה קלנדרית	שיעור השתתפות המדינה	שיעור נשיאת החברה בעלויות תקציב אבטחת התעופה
2025	95%	5%
2026	94%	6%
2027	93.5%	6.5%
2028	93%	7%
2029 ואילך	92.5%	7.5%

יצוין, כי סכום נשיאת החברה בעלויות תקציב אבטחת התעופה לא יעלה על תקרת תשלום שנתית של 2 מיליון דולר (נכון לשנת 2025). על אף האמור לעיל, ככל שסכום נשיאת החברה בשנה קלנדרית כלשהיא יעלה על תקרת התשלום כאמור, שיעור ההשתתפות יהיה 97.5% ושיעור הנשיאה יהיה 2.5%, זאת ביחס לעלויות תקציב אבטחת התעופה העודפות מעבר לתקציב אבטחת התעופה המשקף את תקרת התשלום. תקרת

התשלום תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בישראל. בנוסף, בכל אחת מהשנים 2028 ו2030- תקרת התשלום המתואמת תגדל בחצי 70 מיליון אלף דולר נוספים. בימים אלה מנהלת ישראייר משא מתן, בהקשר זה, מול המדינה. לפרטים נוספים בדבר מו"מ ראו ביאור 25א7 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

6. כללי

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

בנוסף, ביום 29 ביוני 2023 הושלמה עסקה בין ישראייר לבין קבוצת ABERTILO (אשר בשליטת חברת Aroundtown SA) וקבוצת RIGITO, כאשר עניינה של העסקה הינו שיתוף הפעולה בין ישראייר לקבוצות בקשר עם נכסים מלונאים ביוון, אשר פועלים ו/או יפעלו תחת המותג של מלונות "בראון". חלקה של ישראייר מהווה 25% מהון המניות המונפק והנפרע של 5 חברות נכס שונות ביוון ו-4 חברות ניהול המנהלות 4 מהנכסים המלונאים האמורים. לפרטים נוספים ראו סעיף 28.6.4 לפרק זה להלן.

6.1 קבוצת ישראייר

6.1.1 להלן פרטים נוספים על אודות מחזיקים בחברות הקשורות לחברה אשר למיטב ידיעת החברה ו/או ישראייר והדירקטורים של אלו, מחזיקים נכון למועד דוח תקופתי זה בלמעלה מעשרים וחמישה אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים באילו מהחברות הקשורות של החברה כמפורט בסעיף 1.3 לעיל:

שמות חברות הבנות של ישראייר	שם מחזיק	שיעור החזקה
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ	סימן טוב עובדיה	48.74%
דרכים תיירות ש.כ. בע"מ	א.א.ד.ג תיירות בע"מ	49%
דרכים טראוולס יש. דא. שותפות מוגבלת	א.א.ד.ג תיירות בע"מ	49%
בירד[9]	Bird Aerosystems Ltd	25%
פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ	תבל החזקות והשקעות בע"מ	49%

[9] יצוין כי מדובר בחברה אשר מקום התאגדותה ומושבה בקפריסין.

שמות חברות הבנות של ישראייר	שם מחזיק	שיעור החזקה
סקי דיל בע"מ	רונן כץ גיל גינת רונן כץ בע"מ	49%
Brown Museum Hotel SMSA -Opco	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
Brown Pythagorion Hotel SMSA -Opco	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
Brown and Blue Hotel SMSA -Opco	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
Brown Chaina Hotel SMSA -Opco	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
HB Crete 1 SMSA - PraPco	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
Blue & Wite Services and Hotels – Hotel Enterprises SA - PropCo	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
Zinan Hotek and Touristic Enterprises AMSA - PropCo	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
City Museum SMSA - PropCo	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%
Pythagorion SMSA - PropCo	ריגיטו לימטד וארבטיליו לימיטד	75%

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

6.1.3. כדי למקד את פעילויות השיווק והמכירה בקרב סגמנטים וקהלי מטרה ייחודיים, בעלי העדפות וטעמים שונים, הקימה ורכשה ישראייר מספר חברות בנות, המשרתות קהלי מטרה שונים, באמצעות מותגי משנה. להלן תיאור פעילות חברות הבנות והמותגים:

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

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

6.1.3.3. תיירות סקי ביעדים מובילים באירופה עבור ישראלים באמצעות חברת סקי דיל בע"מ, סיטונאית תיירות אשר עוסקת בייצור, שיווק, מכירה והפצה של חבילות סקי לאתרים ברחבי אירופה לבודדים וקבוצות.

6.1.3.4. תיירות בינלאומית לישראלים בגיל השלישי באמצעות החברות בשביל הזהב בע"מ וקרוז תור בע"מ, המאוגדות תחת קבוצת המילניום: החברות עוסקות במכירת שירותי נופש לבודדים ולקבוצות בתחום התיירות היוצאת, במכירת טיולי איכות בקרוזים, שייט נהרות וטיולים יבשתיים לגיל השלישי.

6.1.3.5. תיירות גיאוגרפית בינלאומית לישראלים באמצעות שותפות דרכים טרוול שותפות מוגבלת, סיטונאית נסיעות העוסקת בארגון מסעות, משלחות וטיולים בחו"ל.

6.1.3.6. זרוע קמעונאית לשירות לקוחות ישראייר ביעדים בהם ישראייר אינה פעילה ובתיירות בוטיק לישראלים ביעדים בינלאומיים באמצעות חברת טיילת טרוול.

6.1.3.7. חברת פי.טי.סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ, באמצעותה מספקת החברה שירותי קרקע, וכן יוצרת בניית רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה, ופיתוח מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסטיב, וזאת באמצעות החזקה משותפת.

6.1.4. להלן פירוט אודות חברות הבנות של ישראייר בכל הנוגע לרווחים, דיבידנדים, ריבית ודמי ניהול שישראייר קיבלה ו/או זכאית לקבל לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023.

6.1.4.1. לפרטים אודות חברות הבנות וחברות הקשורות של ישראייר נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי דולר) ראו להלן:

שם החברה*	31 בדצמבר 2024							
	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות המקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דיבידנד לבעלי זכויות המקנות שליטה (אלפי דולר)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דמי ניהול	ריבית
	אלפי דולר							
סקי דיל בע"מ	4,880	4,198	2,141	2,057	2,660	2,555	53	
דיזנהאוז יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ	(1,541)	(1,611)	(1,409)	(201)	-	-	-	-
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ (***)	1,965	1,590	811	779	1,217	1,169	133	-
טיילת טרוול שותפות מוגבלת	415	415	415	-	134	-	32	-
דרכים טרוול יש. דא. שותפות מוגבלת	(5)	(5)	(5)	-	-	-	32	-
פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ	805	634	324	311	-	-	-	-
בירד אויאיישן(*) LTD	1,681	1,681	1,146	535	-	-	-	7
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	27,077	27,645	25,502	2,144	-	-	-	1,390
קבוצת מלונות בראון (***)	(990)	(990)	(742)	(247)	-	-	-	774
סה"כ	34,288	33,558	28,181	5,377	4,010	3,724	251	2,171

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

שם החברה	31 בדצמבר 2023							
	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות המקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דיבידנד לבעלי זכויות המקנות שליטה (אלפי דולר)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דמי ניהול	ריבית
סקי דיל בע"מ	3,513	2,732	1,393	1,339	282	271	122	-
טיק-טיק תיירות ספורט בע"מ(**)	(151)	(151)	(77)	(74)	212	203	4	-
דיזנהאוז יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ	1,029	1,025	897	128	-	-	-	-
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ (***)	1,594	1,150	586	564	-	-	58	-
טיילת טרוול שותפות מוגבלת	286	286	286	-	-	-	32	-

שם החברה	31 בדצמבר 2023							
	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) נקי	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות המקנות שליטה	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דיבידנד לבעלי זכויות המקנות שליטה (אלפי דולר)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	דמי ניהול	ריבית
דרכים טרוול יש. דא. שותפות מוגבלת	929	929	929	-	548	526	32	-
פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ	(198)	(155)	(79)	(76)	-	-	-	-
בירד אויאיישן(*) LTD	2,030	2,030	1,015	1,015	-	-	-	-
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	10,807	11,566	11,566	-	-	-	-	-
קבוצת מלונות בראון (***)	(3,723)	(3,723)	(2,792)	(931)	-	-	-	307
סה"כ	**16,116**	**15,689**	**13,724**	**1,965**	**1,042**	**1,000**	**248**	**307**

(*) חברה זו הוצגה לפי שיטת האקווטי עד ליום 30 ביוני 2024, מועד עלייה לשליטה

(**) חברה זו נמכרה במהלך שנת 2024.

(***)השקעה בחברה מוצגת על בסיס אקווטי.

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

6.2.1. שיתוף פעולה עם קבוצת רמי לוי. לפרטים אודות שיתוף הפעולה הפוטנציאלי בין ישראייר לקבוצת רמי לוי ראו סעיף 28.6.2 להלן.

6.2.2. רכישת השליטה בחברת בירד על ידי ישראייר. ביום 7 בפברואר 2023 התקשרה ישראייר בהסכם לרכישת 50% מההון המונפק והנפרע של בירד בתמורה לסך של 3 מיליון אירו במזומן וכן להזרמת סך של 1.5 מיליון אירו נוספים כהלוואת בעלים ל-בירד ("**העסקה הראשונה**"). בנוסף, ביום 25 ביוני 2024 התקשרה ישראייר בהסכם לרכישת השליטה ב-בירד ("**העסקה השנייה**"), לפיו בשלב הראשון של העסקה תרכוש ישראייר 25% נוספים מההון המונפק והנפרע של בירד תמורת סך של 2.3 מיליון אירו וכן הסדר ביחס להלוואות הבעלים הקיימות (כמפורט בדיווח המיידי של החברה מיום 26 ביוני 2024 אשר פרטיו להלן), כך שמיד לאחר מכן תחזיק ב-75% מההון המונפק והנפרע של בירד. כמו כן, נקבע בהסכם כי בשלב השני של העסקה השנייה, אשר יחול לאחר שנה מהשלב הראשון, תרכוש ישראייר 12.5% נוספים מההון המונפק והנפרע של בירד תמורת סך של 1.375 מיליון אירו, כך שבסמוך לאחר מכן תחזיק ישראייר בכ-87.5% מההון המונפק והנפרע של בירד. ההסכם כולל גם אופציית Put למוכרת לפיה היא תהא זכאית למכור לישראייר בתקופה של חודש טרם חלוף שנתיים לאחר השלב השני בעסקה, את יתרת ההון המונפק והנפרע של בירד תמורת סך של 1.375 מיליון אירו בתוספת ריבית שנתית של 3%, בכפוף להתקיימות תנאים הנגזרים מביצועי בירד כמפורט בהסכם. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה הראשונה והעסקה השנייה, הלוואות בעלים של בירד

וכן תיאור פעילותה של בירד ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 8 בפברואר 2023 ו-26 ביוני 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-015255 ו-2024-01-064572, בהתאמה) וביאור א110(ז) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

6.2.3. הקמת חברה בתחום שירותי הקרקע. ישראייר השלימה הקמת חברת פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ, אשר עיסוקה בתחום שירותי הקרקע. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה ופעילותה ראה ביאור 10(ג) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024

6.2.4. רכישת מלונות באיטליה. לפרטים בדבר רכישת חברה אשר בבעלותה נכסים מלונאים באיטליה על ידי החברה הנכדה סקי דיל, ראה ביאור 10(ד) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

6.2.5. הסכם מחייב לרכישת נכסים מלונאים ביוון. במהלך שנת 2023 התקשרה ישראייר בהסכם מחייב לרכישת 25% מ-5 נכסים מלונאים ביוון. לפרטים ראה סעיף 28.6.4 לדוח תקופתי זה.

6.2.6. הגשת הצעה לרכישת חברת Smartwings a.s. ישראייר הגישה השתתפותה בהליך אשר לימים הפך מהליך מכרזי להליך מעין מכרזי, אשר תכליתו לרכוש את מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת Smartwings a.s., חברת תעופה אשר מקום התאגדותה ומושבה בצ'כיה, ואשר לה רישיון הפעלה אירופאי (להלן: "**Smartwings**"). ישראייר ניהלה משא ומתן מאומץ עם בעלי מניות Smartwings.

ביום 11 בפברואר עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן בין הצדדים, והמקדמה בסך חצי מיליון אירו הושבה לחברה. בחודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כים את חלקם של China CITIC Group Co. Ltd. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כים בחברת Smartwings ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ בין הצדדים והוצע לחברה הבת 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 שישראייר תהיה הגורם הזוכה בהתמודדות על רכישת מניות החברה הצ'כית.

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

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

6.3.1. לצורך פעילותה השוטפת של החברה, רוכשת החברה וכן חוכרת החברה מטוסים בחכירה יבשה ובחכירה רטובה, לפרטים נוספים ראה סעיף 18.1להלן.

6.3.2. לפרטים בדבר חתימה על הסכם לרכישת מניות חברות נכסים ותפעול של נכסים מלונאים ביוון ראה

סעיף 28.6.4 לפרק א' זה.

6.3.3. לפרטים בדבר רכישת מניות בחברת בירד ראה סעיף 6.2.2 לעיל.

6.3.4. לפרטים בדבר הקמת חברה אשר רכשה את פעילות חברת PTC, ראה ביאור 10(ג) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

6.3.5. תחרות

עיקר פעילותה של קבוצת ישראייר הינה ייצור, שיווק והפצה של מוצרי תיירות ותעופה. החברה מתמקדת ביעדים מוכרים ובפיתוח יעדים משניים בהם קיים לחברה יתרון יחסי בפרמטרים של מחיר ותפעול. תחום חבילות הנופש מאופיין כתחום תחרותי, בו נוטלים גורמי ייצור רבים, לרבות חברות תפעול מסורתיות וחברות תוכנה המפתחות טכנולוגיה לשיווק מוצרי תיירות. חברות התיירות מתחרות בפרמטרים שונים, שהעיקריים שבהם: מחירים, הרכב חבילות הנופש (בדגש על איכות המלון), יעדים, איכות וזמינות השירות.

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

בתחום התעופה הפנים ארצית, קבוצת ישראייר מתחרה מול חברת ארקיע. בתחום התעופה הבינלאומית מישראל ולישראל, התחרות מתעצמת במרוצת השנים, וזאת מפאת הגידול המתמיד במספר חברות התעופה הזרות הפועלות בנתב"ג, בטיסות סדירות, ובקיבולת המושבים תחרותית בקווי הפעילות של ישראייר. לפירוט בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה ועל התחרות בתקופת המלחמה ראו סעיף 5.1 לעיל.

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

החברה סבורה כי עם המשך הליך הגלובליזציה, תימשך המגמה של החרפה בתחרות בשנים הבאות. הקבוצה מתמודדת עם מגמה זו באמצעות ארבעה פרמטרים מרכזיים:

א. התייעלות תפעולית מתמדת והפחתת עלויות;

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

ג. הגדלת כושר הייצור של החברה באמצעות קליטת מטוסים בחכירה יבשה וכן התקשרות

בחכירות רטובות בעונות הקיץ והחגים בהתאם לצפי הביקושים;

ד. סינרגיה ותוכנית נאמנות משותפת באמצעות השאת ערך ללקוחות קבוצת רמי לוי שיווק השקמה[10] במסגרת הסכם המסגרת בין הצדדים, לפרטים נוספים ראה סעיף 28.6.2 להלן.

6.3.5.2. דרכי התמודדות עם התחרות

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

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

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

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

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

4. שיעור קנייה חוזרת גבוה בקרב לקוחות ישראייר המאפשר לה להקטין הוצאות שיווק ופרסום;

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

6. יכולת התאמה מהירה למצבי שוק קיצוניים;

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

6.4.תחומי הפעילות של ישראייר

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

6.4.1. תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים

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

שם החברה הבת של ישראייר	סוג פעילות
סקי דיל בע"מ	החברה מספקת שירותי תיירות סקי ביעדים מובילים באירופה עבור ישראלים. החברה הינה סיטונאית תיירות אשר עוסקת בייצור, שיווק, מכירה והפצה של חבילות סקי לאתרים ברחבי אירופה לבודדים וקבוצות.
קרוז תור בע"מ ובשביל הזהב בע"מ	החברות עוסקות במכירת שירותי נופש לבודדים ולקבוצות בתחום התיירות היוצאת, במכירת טיולי איכות בקרוזים, שייט נהרות וטיולים יבשתיים לגיל השלישי.

שם החברה הבת של ישראייר	סוג פעילות
דרכים טרוול שותפות מוגבלת	סיטונאית נסיעות העוסקת בארגון מסעות, משלחות וטיולים בחו"ל, בדגש על יעדים גיאוגרפיים, מרוחקים ואיכותיים.
טיק-טיק תיירות ספורט והופעות בע"מ	חברה המספקת שירותי טיולי ספורט והופעות תרבות ומוסיקה ביעדים בינלאומיים לישראלים. יובהר כי בתקופת הדוח נמכרו החזקות הקבוצה בחברה זו.
טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת	חברה המספקת שירותי תיירות בוטיק לישראלים ביעדים בינלאומיים.
פי.טי.סי פיפל טרוול קלוור בע"מ	חברה אשר מוכרת שירותי קרקע באמצעות פלטפורמת קו מערכות וכן עוסקת בתחום הייצור, בנייה, רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה (כגון בתי מלון, הסעות, אטרקציות, שייט, טיולים ועוד), תרכיב חבילות נופש מגוונות מבוססות טיסות ישראייר או חברות תעופה אחרות, ומפתחת מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסנטיב עבור לקוחותיה.

6.4.1.2. במסגרת תחום פעילות זה, בין היתר מפתחת ומוכרת הקבוצה חבילות נופש. לשם כך, ישראייר מתקשרת עם מלונות ביעדי התעופה של ישראייר לרכישת חדרים הנמכרים במסגרת חבילות נופש ללקוחות[11]. ישראייר בונה את חבילת הנופש וקובעת באופן בלעדי את מחירי החבילות בהתאם לביקושים, מחירי השוק ומלאי החדרים בכל רגע נתון. יצוין כי במסגרת ההתקשרויות אלו, ישראייר היא זו הנושאת במרבית הסיכונים אל מול הלקוחות בתהליך המכירה ולאחריו, בכל ערוצי המכירה ללקוחות. קיימים שלושה סוגי התקשרות עיקריים לרכישת חדרי מלון על ידי ישראייר:

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

ב. **רכישה על בסיס Allotment**. בהתקשרות מסוג זה קיים הסכם מול בתי המלון להקצאה של מספר חדרים מוסכם מראש ובמחירים קבועים המגלמים הנחה מסוימת. בהתקשרות זו

[11] יצוין כי רכישה של חדרי מלון כמוצר נפרד על ידי הלקוח הינה בהיקפים שאינם מהותיים לישראייר.

קיימת לישראייר הזכות להודיע מראש לבית המלון, בהתאם לתקופה שסוכם לגביה מראש, על אי ניצול ההקצאה.

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

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

6.4.2. תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים

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

6.4.2.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

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

6.4.2.1.2. **חברות Low Cost**. חברות תעופה קיימות וחדשות הגדירו מחדש את רמת השירות בטיסה ואת מודל התמחור, המכירה וההפצה. חברות אלה מציעות טיסות במודל Low Cost

והצטיידו במטוסים חדישים ויעילים והחלו לפתח יעדי משנה במקביל ליעדים "הקלאסיים" והמוכרים. כתוצאה מכך, נפתחו שדות תעופה רבים באירופה אשר אפשרו להרחיב את סל המוצרים ולהגביר את תנועת הנוסעים.

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

6.4.2.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

תחום התעופה נתון לרגולציה כבדה המסדירה את פעילותו בתחומים רבים, כגון בתחום הרישוי ההפעלה, בתחום ההסמכה ובתחום הבטיחות. רישיונות, אישורים וזכויות להפעלת טיסות, סוגי טיסות, מגבלות ותנאים עלולים להשפיע על היקף התחרות בתחום, על אופן ניצול המטוסים, ההשקעות עתירות ההון ועל הרווחיות. בשנת 2013 אישרה ממשלת ישראל את הסכם שמיים פתוחים בין מדינת ישראל לבין האיחוד האירופי, הסכם זה הסיר באופן משמעותי חסמים רגולטוריים ותפעוליים, גרר עלייה משמעותית ברמת התחרות והוביל לירידה ברמת המחירים ללקוח הסופי.

6.4.2.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

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

(1) הפחתה מתמדת של הוצאות תפעוליות;

(2) שינוי בחינה וגיוון יעדי הנופש הפעילים של ישראייר;

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

(4) רכישת חברות ופעילויות בתחום התעופה והתיירות;

6.4.2.3.3. ב-7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל. לפרטים נוספים בדבר השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות החברה בתקופת המלחמה ראו סעיף 5.1 לעיל.

6.4.2.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ובמאפייני הלקוחות

התפתחותו המואצת של ענף התעופה, במקביל לעלייתה של הכלכלה השיתופית, הביאו להתפתחותן של רשתות בתי מלון, מגוון רחב של מוצרי אירוח, לרבות אפשרויות לינה חלופיות, המוצעות ללקוחות באופן נגיש באמצעות אתרי האינטרנט אשר מקלים על הצרכן את ההרכבה והרכישה העצמאית של חבילת הנופש. חלופות הלינה כאמור, בשילוב הנגישות הגבוהה למספר רב של מוצרים וההתפתחות הטכנולוגית המאפשרת הזמנה ישירה באינטרנט, מאיצים בפני הלקוח את האפשרות להרכבה עצמאית של חבילות נופש. אולם, על אף הפופולאריות הגוברת של ביצוע הזמנות דרך האינטרנט והרכבה עצמית של חבילות תיירות, לקוחות נוטים עדיין להסתייע בסוכני נסיעות מקומיים אשר הגבירו את פעילותם בערוץ האינטרנטי נוכח המגמות לעיל, וכן במקרים בהם הלקוח מעדיף לקבל שירותי ייעוץ וטיפול בשינויים, העומדים לרשות הלקוח בשפה העברית בעת פנייה לסוכן נסיעות או ברכישה של חבילת תיירות קיימת.

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

6.4.2.5. שינויים טכנולוגיים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות

לפרטים בדבר שינויים טכנולוגים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות ראה סעיף 6.4.3.4 לעיל, לרבות הטמעת מערכת ניהול התשואה של קוויקליזארד בסעיף 21.1.6 לפרק זה להלן.

6.4.2.6. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

6.4.2.6.1. תחום התיירות והתעופה הבינלאומיים הוא המצריך השקעת הון מרובה לרבות לצורך רכישה, חכירה ותפעול המטוסים.

6.4.2.6.2. בשים לב לאמור, קבוצת ישראייר פועלת במספר מישורים לשם הגדלת רווחיותה:

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

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

6.4.2.6.2.3. פיתוחים טכנולוגיים (בעיקר בערוצי ההפצה והשיווק, לרבות אתר אינטרנט המשמש כממשק אישי מול הלקוח וכן מערכת ניהול התשואה אשר הוטמעה במערכות ישראייר, כמפורט בסעיף 6.4.3.4 להלן);

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

6.4.2.6.2.5. התאמות לוח הזמנים לעונתיות התנועה;

6.4.2.6.2.6. הגברת תדירות הטיסות ליעדים מבוקשים והתמקדות בסגמנטים מגוונים;

6.4.2.6.2.7. הפעלה במודל Low Cost באיכות, שירות ובטיחות;

6.4.2.6.2.8. הגדלת מספר יעדי הטיסות תוך התמקדות ביעדים קצרים במחירים אטרקטיביים;

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

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

6.4.2.6.2.11. פעילות תיירותית ממוקדת בתחומי נישה וקהלי מטרה מוגדרים באמצעות החברות הבנות בקבוצה;

6.4.2.6.2.12. איתור ומימוש השקעות בחברות, מיזמים ובפעילויות סינרגטיות;

6.4.2.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

6.4.2.7.1. במהלך שנת 2020, החלה ישראייר לפעול לטובת שיפור יכולת פעילות תחזוקת המטוסים באמצעות הרחבת הגדרי העבודה וקבלת רישיונות בהתאם, אשר אפשרו לה, שלא כבעבר, לבצע חלק מהותי מפעולות תחזוקת המטוסים באופן עצמאי, ולא באמצעות מיקור חוץ. פעולות אלו כללו, רכישה, יישום והטמעה של מערכת ניהול מלאי ותחזוקת מטוסים חדשנית שאפשרו לחברה להקטין את הוצאותיה, לייעל את תהליכי העבודה ולבצע פעולות תחזוקה כבדה באופן עצמאי כאמור לעיל, כאשר במהלך שנת 2024, החברה השלימה את רכישת 75% מההון המונפק והנפרע של חברת בירד אשר עוסקת בתחזוקת מטוסים, לרבות מטוסי AirBus A-320, שהינו סוג המטוס ממנו מורכב צי המטוסים של ישראייר. לפרטים נוספים בדבר רכישת השליטה ב-בירד ראו סעיף 6.2.2 לעיל.

6.4.2.7.2. לפרטים בדבר תנודות מחיר הדלק הסילוני ראו סעיף 5.2.3 לעיל. לפרטים בדבר ספק המנועים ראו סעיף 21.1 להלן.

6.4.2.7.3. 7לפרטים בדבר החלפת ספק מערכת הצ'ק אין של החברה ראו סעיף 21.1.7 להלן.

6.4.2.7.4. בשנים האחרונות, כפועל יוצא משינוי דרמטי בתהליכי הייצור בתקופת מגפת הקורונה וכן בשל מלחמות סחר ומחסור בחומרי גלם ורכיבים חיונים, סובלת תעשיית התעופה מקשיים בשרשרת האספקה אשר הפכו לאתגר משמעותי עבור תעשיות רבות, אשר יש להן השלכה על תעשיית התעופה בדגש על מלאי חלפים, קצב אספקת מטוסים ותיקון והשבחת מנועים. כתוצאה מכך, חוות חברות התעופה קשיים תפעוליים רבים לרבות עיכובים הנובעים משיבושים בלוחות הזמנים של אספקות של מטוסים, מנועים ושאר חלקי חילוף, וכן שיבושים בלוחות הזמנים לתחזוקתם השוטפת.

6.4.2.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

6.4.2.8.1. כניסה לתחום הפעילות כרוכה בחסמי הכניסה הבאים:

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

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

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

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

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

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

6.4.2.8.2. להערכת ישראייר, לפעילות האמורה אין חסם יציאה משמעותי.

6.4.2.9. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

6.4.2.10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים ממוצרים נלווים בתחום הפעילות

להלן פירוט הכנסות החברה ממכירת מוצרים נלווים בפעילות הבינלאומית של החברה עבור השנים 2023-2024.

הכנסות מנלווים - בינלאומי מ' דולר	2024	2023
כבודה	22.8	9.5
הושבה	3.5	2.0
מגן ביטול	0.4	-
אחר	10.7	6.2
סה"כ	37.4	17.7

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

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

במהלך שנת 2023 ניהלה החברה משא ומתן עם חברת ג'יימס ריצ'רדסון על מנת שג'יימס ריצ'רדסון תספק לישראייר מוצרים פטורים ממס לצורך מכירתם בקווים שמפעילה ישראייר מחוץ למדינת ישראל. במהלך חודש מרץ 2023, נתקבל האישור הנדרש לטובת הסדרת התנאים המסחריים בין רשות שדות התעופה, לבין חברת ג'יימס ריצ'רדסון, וכנגזרת מכך, שבה החברה, בסוף הרבעון השני לשנת 2024, למכור מוצרים כאמור בטיסותיה.

6.4.2.11. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

כתחליף לנופש וטיסות בינלאומיות, ניתן לבצע מעבר יבשתי כדוגמת סיני ועקבה. הצריכה של מוצרים אלה מתאפיינת בהגעה קרקעית באמצעות כלי רכב. קהל המטרה המייצר ביקוש למוצרים אלה אינו רחב, כמו כן, יעדים אלה מאופיינים בעונתיות מובהקת. כמו כן, ניתן לבחור בנופש בשייט בים, המאפשר הגעה בזמן סביר בעיקר ליעדים קרובים לישראל.

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

6.4.2.12. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

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

- קבוצות תיירות, חברות המפתחות מוצרים וחבילות המתחרות ישירות בישראייר כדוגמת: השטיח המעופף בע"מ, קווי חופשה, קשרי תעופה בע"מ, אשת שירותי תיירות בע"מ וארקיע קווי תעופה ישראליים בע"מ וכו'.
- חברות תעופה ומלונות המציעים את מוצרי הטיסה והתיירות באופן נפרד והלקוח נדרש להרכיבם באופן עצמאי.
- חברות טכנולוגיה המפתחות מוצרים ומנועי חיפוש המאפשרים ללקוח להרכיב חבילת נופש באופן עצמאי דוגמת Booking.com.

לפרטים נוספים בדבר מבנה התחרות של הקבוצה ראו סעיף 6.3.5 להלן.

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

6.4.2.14. שיווק חבילות נופש ליעדים לחו"ל. יכולת ההערכה של קבוצת ישראייר לגבי נתח השוק שלה בתת תחום הפעילות של שיווק חבילות נופש לחו"ל מוגבלת. חברות רבות, הפועלות בתחום התיירות והמשווקות חבילות נופש לחו"ל, הן חברות פרטיות ולפיכך המידע על היקף פעילותן מוגבל. עם זאת, מעריכה קבוצת ישראייר (על בסיס הניסיון של הנהלת ישראייר והיכרותה את הענף), כי נתח השוק שלה בתת תחום פעילות זה עמד בשנת 2024 עמד על בין 10% ל-20% חבילות הנופש אותן משווקת ישראייר מתבססות על מטוסי ישראייר, מטוסים בבעלותה וכן מטוסים חכורים בחכירה רטובה וסדרות טיסה והקצאות מושבים אותם רוכשת ישראייר בחברות זרות. לפיכך, נתח השוק של ישראייר בתחום חבילות הנופש גדול מנתח השוק של ישראייר בתחום התעופה בנתב"ג.

6.4.2.15. יום 21 במרץ 2024 פנתה ישראייר לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1. פנייה כאמור בוצעה על רקע צורך בהתנהלות תפעולית הנגזרת מהרחבה ממשמעותית של פעילות ישראייר. יצוין כי ב2023 הפעילה ישראייר כ-38 טיסות בינלאומיות שבועיות מטרמינל 1.המו"מ בעניין התנהל מול רשות שדות התעופה, הנהלת נתבג ורשות התעופה האזרחית ברבעון השלישי של 2024 אושר לישראייר להפעיל 40 טיסות בינלאומיות מטרמינל 1 המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות בעונת הקיץ. ישראייר השיבה להצעה כאמור כי בכוונתה לתגבר או להתאים את לוח

הטיסות בנתיב הפנים ארצי במידה ומרבית פעילותה תועתק לטרמינל 1 לאור אי הוודאות בישראייר על רקע המלחמה ולאור ביטולים של חברות תעופה זרים טרם נכנס לתוקפו מתווה כאמור. ביום 1 בנובמבר 2024 התקבלה החלטה לסגור את טרמינל 1 לפעילות בינלאומית עד 26 למרץ 2025.

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

	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
סה"כ 6H (קוד ישראייר)	**1,469**	**1,004**
מטוסי ישראיר	1,042	720
מטוסים חכורים	427	284
קוד זר	**24**	**26**
סה"כ בינלאומי	1,493	**1,030**
נתח שוק בנתב"ג	10.58%	**4.75%**
נתח שוק כולל נוסעים שהוטסו בטיסות המופעלות בקוד זר	10.76%	**4.87%**

6.4.3. תחום התיירות והתעופה הפנים-ארצי

קבוצת ישראייר פועלת, בין היתר, בתחום תיירות הפנים. פעילות הקבוצה בתחום זה מתמקדת בחבילות נופש באילת וביצוע טיסות לאילת וממנה באמצעות נתב"ג ושדה התעופה רמון. במקביל, משווקת הקבוצה חבילות נופש פנים ארציות הממוקדות בעיר אילת.

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

סגירת שדות התעופה, כאמור לעיל, הובילה לשינוי בהתנהגות הצרכנית של הטסים לאילת וממנה וכתוצאה מכך השפיעה מהותית על הביקושים לטיסות הפנים ארציות לאילת, אשר הובילו לירידה בשיעורי התפוסה, במחיר הממוצע ולהתאמת היקף ותדירות לוח הטיסות לאילת שמפעילה ישראייר.

כחלק מהתמודדות ישראייר עם השינוי האמור בקו הפנים ארצי לאילת וממנה, קיבלה הנהלת החברה החלטה אסטרטגית של מכירת מטוסי ה-ATR שהיו בבעלותה ומעבר לשימוש במטוסי Airbus בלבד, אשר ישמשו בקו הפנים ארצי כמו גם בקו הבינלאומי. לשיטת החברה החלטה זו מהווה אבן דרך משמעותית בקידום האסטרטגיה של ישראייר בהתמודדות שלה עם סגירת שדות התעופה באילת ובתל אביב.

עדכון צי המטוסים של ישראייר (משמע, מטוסים בבעלות ישראייר או מטוסים אשר ישראייר התקשרה לגביהם בהסכם חכירה יבשה) ועשיית שימוש בצי מטוסים אחיד המורכב אך ורק ממטוסי AirBus A320, עשוי לשיטת הנהלת החברה, להשיא ערך רב לישראייר, להיטיב עם לקוחותיה ועשוי לתרום ליעילות צי המטוסים שלה.

בהמשך לאמור וכחלק מהתוכנית האמורה, השלימה ישראייר קליטת מטוסי AirBus A-320 לצי המטוסים שלה. בהתאם, ישראייר עושה שימוש במטוסי ה-AirBus A-320 במסגרת טיסותיה לשדה התעופה שברמון. בנוסף, ביצעה ישראייר שורה של צעדים ארגוניים וניהוליים ובהם צמצום כוח האדם בשירותי הקרקע, הגדלת הפעילות הבינלאומית ומכירת מוצרים נלווים בנתיב הפנים ארצי. יצוין כי בעקבות משבר הקורונה והעובדה שלא שסיפקו פתרון לנושא בדיקות הקורונה, ישראייר הפסיקה פעילותה בשדה התעופה השוכן בחיפה.

6.4.3.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

6.4.3.1.2. ארקיע מובילה את השוק הפעילות הפנים ארציות בנתח שוק לכ-67% משוק זה לשנת 2024. ארקיע מפעילה בנתיב הפנים ארצי מטוסי סילון בלבד בעלי קיבולת הטסה של 110-230 מושבים למטוס.

6.4.3.1.3. ישראייר בחרה לאמץ אסטרטגיה שונה, במסגרתה היא מפעילה מטוסי סילון (**AirBus**) בעלי 180 מושבים, אשר מקנה לישראייר את היתרונות הבאים:

6.4.3.1.3.1. מבנה עלויות נמוך המאפשר הוזלת מחירים ללקוח הסופי;

6.4.3.1.3.2. יתרון תפעולי המאפשר תוספת תדירויות לשיפור המוצר וזמינותו ללקוח הסופי;

6.4.3.2. התפתחות התנועה והביקושים בנתיב הפנים ארצי:

6.4.3.2.1. בשנת 2019 נסגר שדה התעופה באילת והועבר לשדה התעופה רמון המרוחק כ-20 ק"מ מהעיר אילת, בהמשך, ב-1 ביולי 2019, נסגר שדה דב. שינויים אלה השפיעו באופן שלילי על הביקושים לטיסות לאילת וממנה בשל הריחוק של שדות התעופה ממרכזי הערים;

6.4.3.2.2. במהלך שנת 2019, ולאחר סגירת השדות כאמור לעיל, החלה ישראייר לתגבר את פעילותה בשדה התעופה חיפה להפעלת טיסות בקו חיפה-אילת, עם זאת לאור מגבלות תפעוליות בקשר עם משבר הקורונה הפסיקה החברה את פעילותה משדה התעופה בחיפה, ונכון למועד הדוח אינה מפעילה טיסות משדה תעופה זה.

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

חדשים ואטרקציות תיירותיות ולפיכך הביקוש למוצר התיירותי בעיר הינו יציב.

.6.4.3.2.4 כדאיות הפעלת הקו לאילת וממנה שהיווה נתח משמעותי בפעילות החברה ורווחיותן ירדה משמעותית. כתוצאה מכך, ישראייר וארקיע הקטינו את כמות התדירויות הפעילות לאילת וממנה והפנו חלק מהקיבולת לנתיבים הבינלאומיים. ישראייר, אשר כאמור אימצה אסטרטגיה של הפעלת מטוסי טורבו-פרופ, מיתנה את ההשפעה בעקבות סגירת השדות כאמור לעיל.

.6.4.3.2.5 בעקבות משבר הקורונה, ולאור הנתונים לעיל, הפסיקה ארקיע את פעילותה בקו הפנים ארצי באופן זמני בעוד שישראייר נותרה פעילה באופן בלעדי בקו לכל אורך המשבר. עובדה זו, לצד אימוץ האסטרטגיה כאמור צמצמה באופן משמעותי את הפער בנתחי השוק בין החברות וחיזקה את מותג ישראייר בקרב תושבי אילת. פעולות אלו, הביאו לכך כי נכון למועד דוח זה, נתח השוק של ישראייר, בשנת 33% לעומת שנת 2023 היווה 33%ולשנת 2022 שהיווה כ-38%

.6.4.3.2.6 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 אילת יזכו למחיר טיסות מסובסד משדה התעופה רמון של 99 ש"ח לכיוון. לפי הסיכום שהושג, רת"א תשלים סכום של 101 ש"ח על כל נוסע שיממש טיסה בכרטיסים אלו. במסגרת תוכנית הסבסוד, רת"א הודיעה לישראייר כי היא עשויה לקבל עד כ-10 מיליון שקלים (5 מיליון שקלים מדי שנה) , אם היא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים כאמור.

.6.4.3.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

בנתיב הפנים ארצי, בטיסות בין נתב"ג ואילת קיימת החרגה, כנגזר מהסכמי השמיים הפתוחים, ומובילים זרים אינם רשאים להפעיל טיסות בקו זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 27 להלן בדבר מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה.

.6.4.3.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים בדבר צמצום בהיקף הפעילות לאור סגירת שדה דב והשדה באילת, ראו סעיף 6.4.3 לעיל.

.6.4.3.5 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 6.4.3 לעיל.

.6.4.3.6 שינויים טכנולוגים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות

.6.4.3.6.1 משבר הקורונה האיץ באופן דרמטי את השימוש באתרי האינטרנט. קהלי מטרה שבעבר נרתעו מלבצע הזמנות אינטרנטיות והעדיפו באופן מובהק לרכוש את השירות באופן טלפוני או פרונטלי אימצו את השימוש בערוץ הטכנולוגי. תהליך כלל עולמי זה, אשר לפי מומחים האיץ את אימוץ השימוש הדיגיטלי בכחמש שנים, הביא לשינוי דפוסי ההזמנה והקשר עם הלקוחות.

.6.4.3.6.2 העובדה כי ישראייר אימצה אסטרטגיה שונה בהתמודדות עם משבר הקורונה, ונותרה פעילה לכל אורך המשבר אפשרה לה לפתח ממשקים דיגיטליים מול הלקוחות בקו לאילת ולהוביל מהפכה בהרגלי הצריכה של הלקוחות.

.6.4.3.6.3 ישראייר פיתחה ושיפרה את אתר האינטרנט והשיקה שירותים המאפשרים ללקוח עצמאות מוחלטת ברכישת הכרטיס, שינוי מועד הטיסה, ביצוע צ'ק אין עצמאי ורכישת מוצרים נלווים כגון: כבודה, ביטוח ביטול ועוד.

.6.4.3.6.4 בתוך שנה, רוב מוחלט של הפעילות עבר לממשקים דיגיטליים, עובדה שהורידה באופן חד את כמות העובדים העוסקים במכירה ותמיכה ללקוחות. תהליך הצ'ק אין הדיגיטלי אפשר להקטין את כמות העובדים במשמרת, והמכירה הישירה שיפרה משמעותית את תזרים המזומנים והרווחיות בהעדר עמלות מכירה לגורם שלישי.

.6.4.3.6.5 כחלק מהסכם המטוסאים, נדרשה ישראייר להצטייד בשני מטוסים "גדולים" (מטוסים צרי גוף בעלי קיבולת של 180 מושבים). במסגרת זו ניצלה החברה הזדמנות עסקית וחתמה על הסכם חכירה במחירים אטרקטיביים ובמודל תשלום לפי שעה במהלך השנתיים הראשונות לחכירה. קליטת מטוס ה-ABT מדגם AIRBUS 320-200 משנת ייצור 2014 אפשרה לחברה להגדיל באופן ניכר את התדירויות בנתיב הפנים ארצי המבוצעות במטוסי סילון וזאת מבלי לפגוע בכושר הייצור בפעילות הבינלאומית.

.6.4.3.7 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

הפרמטרים העיקריים להצלחה בתחום הפעילות הפנים ארצי הם שיעורי התפוסה בטיסות, תדירויות הטיסה היומיות והמחיר ללקוח.

.6.4.3.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לא רלוונטי.

.6.4.3.9 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

.6.4.3.9.1 ישראייר מחזיקה בצי מטוסים ובצוותי אוויר וקרקע אשר מאפשרים את הפעילות התעופתית לאילת. רכישת צי מטוסים או חכירתו והעסקת צוותי אוויר וקרקע בעלי רישיונות ייעודיים דורשת השקעות הוניות גבוהות המהוות חסם כניסה משמעותי לשחקן חדש. כמפורט לעיל, נכון לכתיבת דוח תקופתי זה, קיימות 3 חברות ישראליות המפעילות טיסות בנתיב הפנים ארצי ואילו חברות זרות מנועות לפי שעה מהפעלת טיסות בנתיב זה.

.6.4.3.9.2 מסיבות כאלו ואחרות עלול להיווצר מצב כי יחולו שינויים בתמיכת הרגולטור על מנת לעודד שימוש בשדה התעופה רמון. שינויים אלה יכולים לכלול:

.6.4.3.9.2.1 חזרה של אל על לפעילות בנתיב הפנים ארצי;

.6.4.3.9.2.2 היתר הפעלה לחברות זרות בנתיב הפנים ארצי;

6.4.3.9.2.3. היתר מיוחד שיאפשר לחברות זרות להגיע בטיסה בינלאומית ממדינת היעד לשדה התעופה רמון, ולהמשיך בטיסה פנים ארצית לנתב"ג;

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

6.4.3.10. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

השירות העיקרי בתחום תיירות הפנים הוא טיסות לאילת. בנוסף, קבוצת ישראייר משווקת חבילות נופש פנים ארציות הכוללות מלונות ושירותי קרקע. במהלך שנת 2021, כחלק מההתמודדות עם הירידה בפעילות הפנים ארצית וכדי לשפר את רווחיות הקו, ישראייר החלה במכירת מוצרים נלווים גם בטיסות הפנים ארציות.

6.4.3.11. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

6.4.3.11.1. החלופות הקיימות ללקוח בתחום הפעילות הפנים ארצית הן:

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

6.4.3.11.1.2. **חופשה ביעדים נוספים**. הלקוח עשוי לפנות לחופשות בצימרים ומלונות בישראל, או לחלופין לרכוש חבילות נופש לחו"ל, ביעדים סמוכים, כגון איסטנבול, שארם א'-שייח, עקבה וביעדי נופש אחרים, שעלותם זהה או נמוכה מהמוצר המקומי.

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

6.4.3.12. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו.

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

6.4.3.12.2. נתוני נוסעים בפעילות הפנים ארצית. להלן פירוט בדבר כמות הנוסעים ונתח השוק של ישראייר בפעילות הפנים ארצית:

	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
מס' נוסעים - סגמנטים (באלפי ש"ח)	214	261
נתח שוק (באחוזים)	33%	33%

6.4.3.13. תחום שירותי התיירות הנכנסת

קבוצת ישראייר מספקת שירותים שונים לתיירים הנכנסים לישראל, באמצעות דיזנהאוז תיירות נכנסת, המספקת ומשווקת שירותי קרקע שונים כגון: העברות, השכרת רכב, מלונות, הדרכות, סיורים ליעדי תיירות וכיוצא באלה. דיזנהאוז תיירות נכנסת נהנית מיתרון לגודל בשל היותה אחת מחמשת השחקנים הגדולים בענף ומיתרון מהותי בתחום מערכות המידע וההפצה של שירותי תיירות ללקוח הסופי.

הפעילות הפנים ארצית אינה מתאפיינת ברכישת חדרים בהתחייבות אל מול המלונות, אלא ההתקשרות מבוצעת אד הוק לכל הזמנה. עם זאת, המחיר ללקוח נקבע ע"י דיזנהאוז תיירות נכנסת, היא נושאת בסיכון הגבייה והאחריות מול הלקוח, ובמקרים מסוימים חשופה להפסד כספי בגין ההתקשרות כאמור. בשנת 2022 פעילות תחום שירותי הקרקע בפנים ארצי הסתכמה בכ-12 מיליון ש"ח, בשנת 2023 בכ-7 מיליון ש"ח ובשנת 2024 בכ-3 מיליון ש"ח, כאמור בשים לב להשפעות מלחמת חרבות ברזל והפגיעה בתיירות הנכנסת. לפרטים נוספים בדבר השפעות מלחמת חרבות ברזל על תחום פעילות זה ראו סעיף 6.4.3.17 להלן.

6.4.3.14. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

דיזנהאוז תיירות נכנסת משמשת כספק שרותי תיירות נכנסת הכוללים בין השאר: בתי מלון, טיולים, העברות, השכרת רכב ושרותי קרקע אחרים לפי דרישה. השירותים ניתנים לקבוצות, תיירים בודדים, כנסים וסיורי תמריץ. יצוין כי דיזנהאוז תיירות נכנסת אינה עוסקת במכירת טיסות כחלק מתחום התיירות הנכנסת. עם זאת לדיזנהאוז מחלקה העוסקת במכירת טיסות לפרויקט תגלית.

6.4.3.15. פעולות שיווק ומכירה

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

6.4.3.16. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

למיטב ידיעת חברה לא קיימות מגבלות חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה בתחום פעילות התיירות הפנים ארצי

6.4.3.17. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל. בתקופת הדוח ולאחריה אירועי המלחמה, השפיעו ועודם משפיעים על כלל יישובי ישראל וכוללים ירי טילים, כטב"מים עוינים וכו'. המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות, כגון: סגירת עסקים רבים (בעיקר בשבועות הראשונים ללחימה) בדרום ובצפון הארץ. המלחמה גררה פגיעה משמעותית מאוד בתחום שירותי התיירות הנכנסת, עד כדי קיפאון מוחלט בפעילות התיירות הנכנסת בתקופת הדוח. ערב המלחמה צבר ההזמנות לרבעון 4 2023 עמד על כ-15 מ' דולר, אך בסמוך לאחר שפרצה בוטלו כל ההזמנות לרבעון. מכירות החברה ברבעון 4 לשנת 2023 הסתכמו לכ-3 מיליון דולר בלבד, וההפסד הנקי ברבעון היה כ 1 מ' ש"ח לעומת רווח של 3 מ' ש"ח לפחות שהיה צפוי לרבעון זה. השפעות המלחמה והמצב הביטחוני נמשך גם לשנת 2024 בין היתר בשל העובדה שמרבית חברות התעופה הזרות הפסיקו את הגעתן לישראל במהלך שנת 2024, דבר שהוביל לביטולים ודחיית הזמנות משנת 2024 לשנים 2025 ו/או 2026. מכירות החברה בתחום שירותי התיירות הנכנסת בשנת 2024 הסתכמו ב-12 מ' דולר בלבד.

לאור האמור לעיל, בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על תחום שירותי התיירות הנכנסת, דיזנהאוז תיירות נכנסת קיבלה כ-2.2 מיליון ₪ מענק מהמדינה בגין מתווה פיצויים עבור חודשים אוקטובר-דצמבר 2023. בנוסף, בחודשים מרץ ומאי 2024 לוותה דיזנהאוז תיירות נכנסת מהקרן להלוואות בערבות המדינה 7 מיליון ₪ ו-4 מיליון ₪, בהתאמה, בפריסה לכ-5 שנים, כאשר קרן ההלוואה החלה להיפרע בחודשים מאי ויולי 2024 בהתאמה. שיעור הריבית על הלוואות כאמור עומדת על פריים+1.5%. 202 כמו כן, במהלך שנת 2024 החברה הגישה בקשה לסיוע במסגרת מתווה "קרן שיווק להשתתפות בשכר עובדים שלא הוצאו לחל"ת בתחום התיירות הנכנסת" בסך של 3.8 מ' ₪. מתוך הסכום כאמור קיבלה החברה 1.1 מיליון ש"ח בחודש ינואר 2025. סך של כ-2.7 מיליון ₪ נוספים הוכרו בתקופת הדוח כהכנסות לקבל וצפויים להתקבל בקופת דיזנאוז תיירות נכנסת במהלך שנת 2025 עוד עודכנה החברה כי ככל והפגיעה בתיירות הנכנסת תמשיך גם ב-2025 תשקול המדינה סיוע נוסף לענף עבור 2025

6.4.3.18. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

בתחום הפעילות ובתחום התיירות בכלל קיימת מגמה של מעבר לחיפוש ובנייה עצמאית של חבילות נופש באמצעות אתרי האינטרנט השונים. עם זאת, אתרים אלו אינם מספקים שירותים לקבוצות, כנסים, טיולי תמריץ או תיירים בודדים הדורשים חבילה מורכבת המצריכה ייעוץ מקצועי שאיננו בנמצא בקרב אתרים אלו. למרות האמור, אתרי ההזמנות השונים והן אתרי בתי המלון עצמם, נוגסים בחלק מן הפעילות שבעבר היה התחלק בין מפעילי התיירות השונים.

דיזנהאוז תיירות נכנסת הקימה מערך הזמנות המיועד לסוכני תיירות בעולם (B2B). מערכת זו, פותחה באופן ייעודי במטרה לשרת את סוכני הנסיעות העובדים עם דיזנהאוז תיירות נכנסת והיא מאפשרת ביצוע הזמנות מורכבות אונליין, הכוללות מגוון רחב ומורכב של שירותים. כמו כן, למערכת זו יתרון

מקצועי בולט ביחס למערכות האינטרנט הגלובליות המציעות שירותים סטנדרטיים בלבד.

6.4.3.19. שינויים טכנולוגים המשפיעים מהותית על תחום הפעילות

העלייה בפופולריות של אתרי אינטרנט המאפשרים השוואה בין ספקי שירותי קרקע שונים וביצוע רכישה (כדוגמת Booking) וכן עליית אתרי כלכלה שיתופית, מקלים על התייר העצמאי ברכישת שירותי הקרקע והשוואת המחירים, ומעצימים את התחרות בתחום.

הקבוצה עושה שימוש במערכת F.I.T[12] לשיווק שירותים לתיירים עצמאיים. הקבוצה מפתחת את המערכת באופן שוטף על מנת שתהיה מעודכנת ותספק מענה איכותי בתחום פעילות זה.

בשנת 2023 ישראייר השלימה הקמתה של חברה ייעודית אשר תכליתה לספק שירותי קרקע ורכישת פעילות חברת PTC. האמור העניק לישראייר גישה ליכולות טכנולוגיות מוכחות לממשק לקוחות וספקים גלובליים ב-API, וכן מאפשר לישראייר להרחיב את פעילות שירותי הקרקע שלה, בין היתר באמצעות הגדלת היקף ערוצי המכירה שלה מול סוכני הנסיעות.

6.4.3.20. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

גורם הצלחה חשוב הוא טיפוח תחום תיירות הבודדים. בימים שבשגרה, תחום זה מהווה כ-45% מפעילות דיזנהאוז תיירות נכנסת (בתקופת הדוח לאור השפעת המלחמה תחום זה מהווה מעל 80% מהפעילות), כאשר מרבית מפעילי התיירות האחרים פרשו או צמצמו את פעילותם בענף זה. התחום דורש שימוש בטכנולוגיה מתקדמת, אשר מצויה בידי דיזנהאוז תיירות נכנסת, וכן כוח אדם מקצועי לטיפול בתיירים.

גורם הצלחה חשוב נוסף הוא רמת שירות גבוהה, באופן המייצר תפיסת אמינות גבוהה בקרב הלקוחות בחו"ל ביחס לחברה.

בתחום פעילות התיירות נכנסת ישנו גורם קריטי של צבר הזמנות אשר ביטול הזמנות בו עלול להשית על דיזנהאוז תיירות נכנסת הוצאות מהותיות.

6.4.3.21. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

מבחינת הזמנות אשר אינן מתבצעות באמצעות האינטרנט, דיזנהאוז תיירות נכנסת אינה מוגבלת לספק ספציפי. כמו כן, בכל יעד פוטנציאלי, ישנו מגוון רחב של ספקים אשר דיזנהאוז יכולה לעבוד מולם. מבחינת הזמנות המתבצעות דרך האינטרנט, אין כל רלוונטיות לספקים.

[12] F.I.T - Frequently Individual Traveler – משמעותו מכירת חבילות נופש ליחידים.

6.4.3.22. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

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

6.4.3.23. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

6.4.3.23.1. **שוק הבודדים.** בתי מלון, העברות, השכרת רכב, טיולים יומיים, טיולים של 5-14 ימים במגוון רב של מדינות.

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

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

6.4.3.23.4. **שוק סיורי התמריץ**. בניית תוכנית סיור ברחבי הארץ לפי דרישת הלקוח.

6.4.3.24. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

אתרי הזמנות בינלאומיים מהווים תחליף למערכת F.I.T של החברה. לפרטים אודות מערכת F.I.T ראו סעיף 13.2 להלן.

6.4.3.25. מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

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

6.4.3.26. נתח השוק של החברה בתחום הפעילות

יכולת ההערכה נתח השוק של הקבוצה בתחום שירותי התיירות הנכנסת, אשר בעיקרו מתבצע על ידי סוכנים, מוגבלת, לאור העובדה כי חברות רבות הפועלות בתחום הן חברות פרטיות ולפיכך המידע על היקף פעילותן מוגבל. עם זאת, מעריכה הנהלת דיזנהאוז תיירות נכנסת (על בסיס ניסיונה והיכרותה את הענף), כי נתח השוק שלה בשנים שאינן שנות מלחמה הינו בטווח של 10% עד 12%.

7. מוצרים חדשים

לחברה אין מוצרים חדשים בתחום הפעילות.

8. תחום פעילות תחזוקה

8.1.כללי

8.1.1. החברה מחזיקה ב-75% מהונה המונפק והנפרע של חברה קפריסאית בשם בחברת Bird Aviation Ltd אשר מקום התאגדותה ומושבה בלרנקה שבקפריסין ("בירד").

8.1.2. עיקר פעילותה של בירד הינו מתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO), קרי שירותי ביקורת, כאשר בבעלות בירד מספר רישיונות תחזוקתיים, לרבות Part-145 אירופאי וישראלי.

8.1.3. בירד מתמחה בין היתר, בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליין), של מטוסי AirBus A-320, שהינו דגם המטוס העיקרי בו ישראייר עושה שימוש, וכן מעניקה שירותי Redelivery והסבת מטוסים.

8.1.4. מידע כללי על תחום הפעילות

8.1.5. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלים בו

8.1.6. (MRO - Maintenance, Repair, and Overhaul) קרי שוק התחזוקה, התיקון והשיפוץ של מטוסים מהווה חלק מהותי מתעשיית התעופה, ותפקידו להבטיח את בטיחותם, תקינותם ותפעולם הרציף של כלי טיס מסחריים. בשנים האחרונות, שוק זה חווה צמיחה יציבה, בעיקר בשל העלייה בביקוש לטיסות מסחריות וכתוצאה מכך הרחבת ציי המטוסים על ידי חברות בענף התעופה.

8.1.7. בירד מתמחה בעיקר בתחזוקת גופי מטוסים מסוג Airbus 320, על תתי סוגיו השונים, מטוסים צרי גוף אשר מהווים כ-50% משוק המטוסים צרי הגוף שמהווים כ-70% מכלל המטוסים הקיימים בשוק הטיסות המסחריות בעולם נכון למועד דוח זה. תחום תחזוקת מטוסים כולל שני סוגי תחזוקה עיקריים, תחזוקה קלה ותחזוקה כבדה. תחזוקה קלה מתבצעת בתדירות גבוהה יחסית (יומית/שבועית/חודשית כתלות בשעות הטיסה) וכוללת בעיקר תחזוקה של חלקים שלא דורשים תחזוקה בהאנגר, בדיקת כסאות, בדיקת כסאות וכיו"ב. את התחזוקה הקלה חברות התעופה (המפעילות את המטוסים) מבצעות בעצמן, לרוב בתחנת הבית של המטוס שכן היא אינה דורשת הנגר. תחזוקה קלה אורכת לרוב כ-3 שעות ולכל היותר 8 שעות בנוסף אינה דורשת הנגר. תחזוקה הכבדה לעומת זאת, לרוב מתבצעת אחת ל-24 חודשים, במועד ידוע וקבוע מראש. לעומת תחזוקה קלה, חברות

תעופה רבות מתקשרות גורם חיצוני המעניק להם את שירותי MRO הנדרשים בין היתר בשל כך ששירותים כאמור דורשים תשתיות מסוימות (מסלול ושטח להנגרים), התמחות ספציפית בשירותים כאמור, וכוח אדם מתאים. מיקומה הגיאוגרפי של בירד, באמצע בין ארצות המזרח לארצות המערב, דבר שמושך חברות תעופה רבות לרכוש ממנה שרותי תחזוקה. יצוין כי הצורך בשירותי ה-MRO, בשנים האחרונות עולה בצורה מתמדת לאור העלייה בביקוש לטיסות המסחריות בשוק העולמי עולה ולאור הגידול המתמיד בכמות המטוסים בעולם.

8.1.8. יצוין כי מלחמת חרבות ברזל הביאה לגידול במטוסים שהגיעו ללרנקה שהביאה לגדול בפעילותה של בירד באופן, שלהערכת החברה אינו מהותי.

8.1.9. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

8.1.9.1. חקיקה – היות וחברת בירד היא חברה שהתאגדה בקפריסין, חברת בירד כפופה לחקיקה החלה במדינות אירופאיות קרי לחוק Part 145 Maintenance Organisational Approval ולחוקים השונים אשר נחקקו בקשר אליו אשר מתעדכנים מעת לעת על ידי EASA (״**החקיקה האירופית**״). כמו כן הרישיון הישראלי של בירד כפוף לפרק מכוני הבדק בחוק הטיס, תשע״א-2011 (״**חוק הטיס**״).

8.1.9.2. רישיונות תחזוקה – בירד מחזיקה במספר רישיונות תחזוקה, לרבות רישיון תחזוקה אירופי ורישיון תחזוקה ישראלי מלא שאינו מותנה מרשות התעופה האזרחית קרי היא מכון בדק מאושר על ידי מדינת ישראל. בירד מנפיקה את רישיונות התחזוקה שלה בהתאם למוצאן של לקוחותיה כל שככל שבירד תתקשר עם לקוח ממדינה שאין לה בה רישיון, בירד תפעל לקבל רישיון תחזוקה מאותה מדינה. במרבית המדינות תהליך קבלת רישיון כאמור קצר וזאת בעקבות אמנות תעופה והכרה שונות.

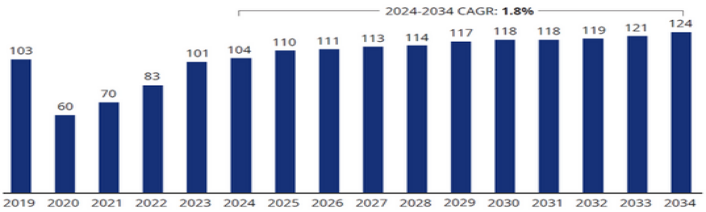
8.1.9.3. תקינה וסטנדרטים – חוק הטיס והחקיקה האירופית מגדירה את צורת בקרת וניהול האיכות של עבודת ה .MRO-הבדיקה שה MROעומד בדרישות נעשית גם על ידי סקרים פנימיים, חיצוניים, סקרים של לקוחות וכן סקרים המבוצעים על ידי רשויות התעופה השונות.

8.1.10. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו והתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

8.1.10.1. להערכת החברה השוק אליו משתייכת החברה בתחום פעילות התחזוקה, צפוי להמשיך ולצמוח בשל עליית כמות המטוסים שנעשה בהם שימוש בעולם והצפי כי כמות זו רק תלך ותגדל.

8.1.10.2. להלן יובא תיאור של התחזיות הצפויות ביחס להתפתחות וגדילה בצריכת שירותי MRO:

Exhibit 1: Global MRO spending forecast through 2034
US$ billions



Note: CAGR stands for compound annual growth rate
Source: Oliver Wyman Global Fleet and MRO Market Forecast 2024–2034

FLEET AND MRO FORECAST SUMMARY

Region	Africa	Middle East	Asia Pacific	China	India	Latin America	North America	Eastern Europe	Russia	Western Europe	World
2024 Fleet											
Narrowbody	491	587	2,263	3,422	452	1,131	4,713	416	327	3,462	17,264
Widebody	188	818	1,362	488	65	170	1,440	40	57	1,129	5,757
Regional jet	179	45	215	215	7	246	1,509	86	189	352	3,043
Turboprop	281	22	687	1	86	213	569	82	20	373	2,334
TOTAL	**1,139**	**1,472**	**4,527**	**4,126**	**610**	**1,760**	**8,231**	**624**	**593**	5,316	**28,398**
2034 Fleet											
Narrowbody	625	1,056	2,468	4,847	1,253	1,508	6,186	904	184	3,945	22,976
Widebody	254	1,099	1,659	725	137	218	1,831	95	41	1,343	7,402
Regional jet	231	53	264	645	16	250	1,276	121	322	290	3,468
Turboprop	319	19	762	212	139	158	557	105	1	295	2,567
TOTAL	**1,429**	**2,227**	**5,153**	**6,429**	**1,545**	**2,134**	**9,850**	**1,225**	**548**	**5,873**	**36,413**
Fleet growth rates											
2024–2029	1.9%	6.1%	1.7%	3.9%	12.7%	-0.7%	2.0%	9.2%	-7.9%	0.8%	2.4%
2029–2034	2.7%	2.4%	0.9%	5.2%	6.9%	4.7%	1.6%	4.8%	6.9%	1.2%	2.7%
2024–2034	**2.3%**	**4.2%**	**1.3%**	**4.5%**	**9.7%**	**1.9%**	**1.8%**	**7.0%**	**-0.8%**	**1.0%**	**2.5%**
2024 MRO (US$ in billions)											
Airframe	$0.8	$1.6	$3.8	$3.1	$0.2	$1.2	$5.2	$0.4	$0.3	$3.9	$20.5
Engine	$1.7	$8.5	$10.6	$4.7	$0.7	$2.7	$10.2	$0.7	$0.3	$9.7	$49.8
Component	$0.7	$1.5	$3.3	$2.7	$0.4	$1.1	$5.2	$0.4	$0.4	$4.0	$19.7
Line	$0.3	$0.9	$2.2	$1.8	$0.3	$0.7	$3.5	$0.3	$0.3	$3.6	$13.9
TOTAL	**$3.5**	**$12.5**	**$19.9**	**$12.3**	**$1.6**	**$5.7**	**$24.1**	**$1.8**	**$1.3**	**$21.2**	**$103.9**
2034 MRO (US$ in billions)											
Airframe	$0.8	$1.8	$3.5	$3.3	$0.7	$1.4	$5.7	$0.7	$0.3	$3.6	$21.7
Engine	$2.5	$10.7	$11.4	$5.6	$2.8	$3.3	$14.2	$1.5	$0.8	$9.8	$62.6
Component	$0.9	$1.9	$3.5	$3.4	$0.9	$1.4	$5.7	$0.7	$0.3	$3.8	$22.3
Line	$0.4	$1.3	$2.5	$2.8	$0.6	$0.9	$4.3	$0.6	$0.3	$3.9	$17.5
TOTAL	**$4.6**	**$15.7**	**$20.9**	**$15.1**	**$5.0**	**$7.0**	**$29.9**	**$3.5**	**$1.7**	**$21.1**	**$124.1**
MRO growth rates											
2024–2029	1.6%	2.0%	0.7%	5.4%	11.9%	0.5%	1.9%	8.7%	-2.6%	2.2%	2.4%
2029–2034	3.9%	2.6%	0.2%	-1.4%	12.3%	3.2%	2.5%	5.9%	7.2%	-2.1%	1.2%
2024–2034	**2.7%**	**2.3%**	**0.4%**	**2.0%**	**12.1%**	**1.8%**	**2.2%**	**7.3%**	**2.2%**	**0.0%**	**1.8%**

הערכותיה של החברה באשר התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותן. מידע כאמור עשוי להיות מושפע מגורמים שאינם בשליטת החברה, לפיכך, שינויים בגורמים כאמור עשויים להשפיע על הערכות החברה ואף להביא לכך שהן לא יתממשו, כולן או חלקן, או יתממשו באופן שונה מהותי מהצפוי.

8.1.11. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בנוסף, להערכת החברה אופן העבודה במסגרת מתן שירותי ה-MRO למטוסים לא צפויה להשתנות בשנים הקרובות. קיימות כיום טכנולוגיות אבחון ותחזוקה חזויה אשר מאפשרות למטוס לנתח ולעזור בפתרון התקלות על ידי הפניה לחלק התקול ואפיון התקלה. עם זאת, להערכת החברה, ככל ולא תיכנס לשוק טכנולוגיה רובוטית מתקדמת, אשר לא צפויה להיכנס בעתיד הנראה לעין, עבודת התחזוקה עצמה לא תשתנה באופן מהותי בעתיד הנראה לעין.

הערכותיה של החברה באשר לשינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אין וודאות באשר להתממשותן. מידע כאמור עשוי להיות מושפע מגורמים שאינם בשליטת החברה, לפיכך, שינויים בגורמים כאמור עשויים להשפיע על הערכות החברה ואף להביא לכך שהן לא יתממשו, כולן או חלקן, או יתממשו באופן שונה מהותי מהצפוי.

8.1.12. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם –

שירותי ה-MRO שמספקת בירד מאופיינים בדרישה למתן שירותים בסטנדרטים גבוהים ומקצועיים, שיתוף פעולה פורה ופתוח עם הלקוחות, כוח אדם מקצועי ואיכותי ועמידה בלוחות זמנים.

בירד פועלת לבניית שדרת כוח אדם איכותי, מגדילה את מלאי הכלים והתשתיות שלה על מנת לתת מענה לגידול במטוסים שלקוחותיה מבקשים שירותי MRO עבורם.

8.1.13. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

החברה בתחום התחזוקה מבצעת רכש רב של חלקים וחומרים הנדרשים לביצוע שירותי ה-MRO. מרביתם של החלקים והחומרים מסופקים על ידי חברת איירבס. בנוסף ישנם ספקים שונים נוספים לנצרכים וכימיקלים הדורשים במסגרת מתן שירותי MRO. כלל הספקים שאיתם עובדת החברה בתחום פעילות התחזוקה, מחזיקים בתקנים הבינלאומיים הנדרשים על מנת להיות מאושרים כספק תעופתי. בירד מבצעת סקרים ומעקב על מנת לוודא שאיכות המוצרים המגיעים לידה עונים על דרישות התקנים האמורים לעיל.

8.1.14. חסמי כניסה ויציאה עיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.1.14.1. להערכת החברה חסמי הכניסה העיקריים לתחום הינם:

8.1.14.2. הצורך בשטח אדמה פנוי שממקום בשדות תעופה ואשר יכול לתמוך בפעילות של MRO. יצוין כי בשדה של לרנקה נותרו שטחים פנויים וממשלת קפריסין הביע רצון השדה יפותח וייצר מקומות תעסוקה נוספים וכי בירד נמצאת בשלבי תכנון להקמת האנגר נוסף.

8.1.14.3. כוח אדם עם ניסיון מקצועי.

8.1.14.4. מוניטין.

8.1.14.5. היותו של תחום הפעילות ככזה הדורש החזקה ברישיונות תחזוקה ממדינות שונות.

8.1.14.6. יכולת להתקשר עם לקוחות ולספק להם שירותי תחזוקה בטווח הארוך.

8.1.14.7. רכישת כלי תחזוקה מתאימים.

8.1.14.8. להערכת החברה חסם היציאה העיקרי מהתחום הינו ההסכמים עם לקוחות שירותי התחזוקה אשר מאופיינים בהתקשרויות ארוכות טווח והסכמי השכירות על השטח בהם פועלת החברה.

8.1.15. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.1.15.1. למיטב ידיעת החברה קיימים בשוק התחזוקה הכבדה חברות תחזוקה נוספות המעניקות שירותי MRO ברחבי העולם בכלל ובמרחק של 5 שעות טיסה בפרט, אשר עשויות לשמש תחליף לשירות אותו מספקת בירד. עם זאת יצוין כי לרוב חברות תעופה יעדיפו שלא לשכור שירותי תחזוקה הנמצאים במרחק של יותר מ-8 שעות טיסה, למעט באזורים בעולם בהם לא ניתן להגיע לנתון שירות תחזוקה בכלל ו/או ברמה גבוהה בפרט תוך 8 שעות טיסה.

8.1.16. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

למיטב ידיעת החברה קיימים שוק אליו משתייכת החברה בתחום הפעילות כ-15 מתחרים אשר העיקריים והמשמעותיים בהם הינם Plane Tech, Atitech, Vallair, Joramco, My Technic, Job Air, Sabena Technics, Lufthansa Technik.החברה מעריכה כי חלקה של החברה בשוק התחזוקה הכבדה הינו כ-1%. דרכי ההתמודדות העיקריות של החברה עם התחרות בתחום הפעילות הינם מתן שירות ברמה איכותית וגבוהה במחיר שהוא הוגן וכן יכולת ההתגמשות של החברה מול לקוחותיה העיקריים. עם זאת ההיצע המוגבל של החברה במתן שירותי התחזוקה, לאור כך שיש לחברה שטח מוגבל המשמש אותה לביצוע שירותי התחזוקה, עשוי להוות גורם שלילי המשפיע על מעמדה התחרותי. בהקשר זה יצוין כי כאמור לעיל החברה בשלבי תכנון ובנייה של האנגר נוסף על מנת להגדיל את השטח המשמש את החברה למתן שירותי התחזוקה .

9. מוצרים ושירותים

מירב הפעילות של BIRD הינה ביקורות של תחזוקה כבדה קרי. בירד מבצעת על כל עמדה באנגר בין 10-18 ביקורות כבדות. ניתן לחלק אותן לביקורת שצריכות להיעשות כל 24 חודש 48 חודשים 72 חודשים ו-144 חודשים. בהתאם אורך הבדיקה ידרוש כ10-12 ימי עבודה 12-14 ימי עבודה ו21-28. בנוסף BIRD מבצעת שינויי קבינה ושדרוגים האורכים בין 10-20 ימי עבודה. חברת BIRD מצויה בהליך תכנון של הנגר נוסף בהשקעה של בין 2-5 מיליון יורו. השקעה זו תגדיל את כמות עמדות העבודה ותאפשר לחברה לבצע יותר ביקורות בשנה ולהוסיף לקוחות.

יצוין כי עד כ10% מפעילות הינה תחזוקת LINE שמתאפיינת בעונתיות כשעונת הקיץ מתאפיינת בהוספת מטוסים נוספים לחוזים הרגילים.

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הכנסות הקבוצה בתחום פעילות התחזוקה ברובן המוחלט נובע מתחזוקה כבדה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הכנסות החברה מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים בתחום פעילות התחזוקה לא היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

11. מוצרים חדשים

לחברה אין מוצרים חדשים בתחום פעילות התחזוקה.

12. לקוחות

12.1. לקבוצת ישראייר אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות. עם זאת, נכון ליום 31.12.2024 ההכנסות מאיסתא, שהינו לקוח בתחום פעילות התעופה הבינלאומית מהווה יותר מ-10% מהכנסות החברה. לפרטים בדבר אופיו קשרי החברה עם איסתא ומאפייני ההתקשרות עמה ראו סעיף 28.6.3.

12.2. האצת הפעילות והשימוש בכלים טכנולוגיים בתקופת הקורונה צמצמה את התלות בלקוחות בודדים. מערך המכירות וההפצה הישיר שודרג, יכולת המענה בעומסים השתפרה, צוואר בקבוק טכנולוגיים הוסרו, באופן המקנה לישראייר את היכולת להגביר את הפעילות בערוצי המכירה הישירה ללקוח.

12.3. בנוסף לאמור, מכיוון שישראייר נרכשה על ידי בעלי השליטה, מר רמי לוי ומר שלום חיים, הרי שישראייר צופה כי שיתוף פעולה אסטרטגי עם היכולות העסקיות שלהם, לרבות מועדון הלקוחות וכרטיס האשראי של רשת הקמעונאות רמי לוי לגביהם מתנהל משא ומתן, יאפשרו לישראייר להרחיב את בסיס הלקוחות הקיים שלה. לפרטים נוספים או

12.4. אודות שיתוף הפעולה אותו הצדדים מקדמים, ראה סעיף 28.6.2 לפרק א' לדוח זה להלן.

13. שיווק והפצה בתחום התיירות והתעופה בינלאומיים והפנים ארצי

13.1. כללי

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

13.1.2. משרדי/סוכני נסיעות;

13.1.3. שיווק מושבים לסיטונאי תיירות מתחרים[13] ("**חוזי תעופה**");

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

13.1.5. שיווק נופש והשתלמויות עובדים לארגונים גדולים ("**חוזי קבוצות**"):

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

13.1.7. מנגד, למכירה באמצעות סוכנים, יועצי תעופה ותיירות, יתרונות שאינם פחותים: הקשר מול הסוכנים יעיל וכלכלי יותר שכן באמצעות קשר ממוקד עם קבוצת סוכנים ניתן להניע הרבה מלקוחותיהם לפעולה; יועצי התיירות מתאפיינים בהתמחות אזורית, מקצועית וסגמנטלית, ובאמצעותם יעיל יותר להגיע לפלחי שוק מסוימים; עמלות המכירה, כמו גם תנאי האשראי מול סוכני הנסיעות, עברו בשנים האחרונות תהליכי הפחתה, התייעלות וצמצום, ולפיכך התועלת שבמכירה הישירה איננה תמיד משמעותית; סוכני המכירות עברו מהפך טכנולוגי, המייעל את עבודת המכירה וחוסך משאבים רבים לארגון ובכלל זה, עלויות הפצת המוצרים ופרסומם; ליועצי התיירות אחריות אישית ומקצועית לטיב המוצר, ולפיכך מכירה באמצעות סוכנים, תורמת לאורך זמן לשיפור המוצר; יועצי התיירות נוטלים חלק מהסיכון המסחרי הקיים במכירת מוצרים מתכלים, באמצעות רכישה מראש של חלק ממוצרי התעופה והתיירות.

13.1.8. לאור האמור לעיל, קיבלה ישראייר החלטה אסטרטגית, לפיה, נקודת שיווי המשקל בין מכירה ישירה, למכירה באמצעות סוכנים - יועצי תעופה ותיירות, תעמוד על מחצית ממחזור ההכנסות. החברה שואפת כי מחצית ממחזור ההכנסות יגיע ממכירה ישירה ללקוח הסופי, והמחצית השנייה באמצעות יועצי תיירות.

13.1.9. בניתוח קבוצת יועצי התעופה והתיירות, מבחינה החברה בין ארבע קבוצות משנה: (1). סוכנים מזדמנים, להם מעניקה החברה אשראי במשורה, והיא עובדת עמם בד"כ על פרויקט נקודתי, עם יחסי מסחר קצרי טווח; (2). סוכנים רגילים, שהחברה בחנה את יכולתם

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

הפיננסית ומעמידה להם קווי אשראי בהתאם ; (3). סוכנים דומיננטיים, שהחברה עובדת עמם באמצעות ממשקים טכנולוגיים שפותחו במשותף, המאפשרים להאיץ ולהרחיב את תהליכי המכירה ; (4). סוכנים אסטרטגיים, שהחברה פועלת עימם בשיתוף פעולה ביעדים מסוימים, ו/או במרחבים גיאוגרפים מסוימים, בהם החברה, יחד עם הסוכנים, חולקים הסיכון העסקי שבהפצתו ומכירתו של המוצר.

13.1.10. משרדי/סוכני נסיעות. רכישות מוצרי הקבוצה על ידי סוכני הנסיעות מבוצעות בהתאם לפרמטרים הבאים :

1. העדפתו ובחירתו של סוכן הנסיעות הנגזרת מהביקוש למוצר, מורכבות תהליך המכירה והסכם העמלות עליו הוא חתום מול ישראייר ;

2. העדפותיו ובחירותיו של הלקוח הסופי המתקשר עם סוכן הנסיעות ומכוון אותו לבחירת הספק בהתאם להעדפותיו כאמור ;

3. זמינות המוצר והשירות עבור סוכן הנסיעות והקשר שלו עם מערך שירות הלקוחות של ישראייר ;

13.1.11. קבוצת ישראייר קשורה בהסכמי עמלות, המתחדשים אחת לשנה, עם כל סוכני הנסיעות הנמנים על לקוחותיה. שיעור העמלה הבסיסית הממוצעת הינו בשיעור של בין 5% ל-7% והוא עשוי לעלות בהתאם להיקף המכירות השנתי וכן הגדרת המוצרים הנמכרים.

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

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

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

13.1.15. היקף הכנסותיה של ישראייר בתחום התיירות והתעופה הבינלאומיים ממערך סוכני הנסיעות עמד בשנת 2022 על כ-72%, בשנת 2023 על כ-66% ובשנת 2024 על כ-63%.

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

13.1.17. **חוזי תעופה**. קבוצת ישראייר, בהיותה יצרן של מושבי טיסה ליעדים מגוונים, מציעה כחלק מהמערך המסחרי ומנוסחת ניהול הסיכונים שלה, לסיטונאי התיירות לרכוש חלק מוגדר

מהמושבים בטיסה או לחלופין את כלל המושבים בטיסה. ההתקשרות עם הסיטונאים הינה עונתית ומוגבלת ליעדים מסוימים ולהיקף פעילות מסוים. בנוסף, בשנת 2024 חתמה ישראייר על הסכם שיווק והפצה עם קבוצת התיירות איסתא בע"מ ("**איסתא**") לפיו התחייבה איסתא לרכוש סך של כ-10% מסך הכרטיסים שמשווקת ישראייר לקהל הרחב במסגרת פעילותה הבינלאומית וזאת לתקופה של 5 שנים. לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם איסתא בע"מ ראו סעיף 28.6.3 להלן.

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

13.1.18. מערך ההפצה הישיר. מערך ההפצה הישיר של קבוצת ישראייר מתבסס בעיקר על אתר האינטרנט של הקבוצה, שיתופי פעולה עם מועדוני לקוחות והתמיכה השירותית הניתנת באמצעות מוקד הלקוחות הישירים בשדרות. לפרטים בדבר היתרונות בערוץ ההפצה הישיר וכן ביחס לאסטרטגיית החברה לגבי ערוץ ההפצה הישיר אל מול ערוצי הפצה אחרים ראו 13.1.21.

13.1.19. בעקבות המלחמה בהתאם להוראות פיקוד העורף נסגר מוקד שירות הלקוחות של החברה בשדרות, ולאחר מכן שב לפעילות.

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

13.1.21. מכירה ישירה לארגונים וקבוצות.

ערוץ הפצה ייעודי זה מיועד למכירה ישירה, ממוקדת לארגונים, חברות ו-וועדי עובדים. במסגרת המכירה, מתבצעת התאמה אישית לתוכנית נופש או השתלמות מקצועית של הארגון, הכוללים את מרכיבי הנופש ו/או ההשתלמות, לרבות שירותי קרקע, מזון, בידור, הדרכה ועוד (להלן בסעיף זה: "**האירוע**"). משלב הבנת צרכי הארגון, דרך בניית האירוע וליווי הארגון במהלך הנופש ופיקוח על כל יתר ספקי השירותים המעורבים באירוע.

13.2. שיווק והפצה בתחום שירותי התיירות הנכנסת

דיזנהאוז תיירות נכנסת מארגנת סיורי תמריץ במסגרתם היא מארחת סוכני נסיעות ומשווקים עמם עובדת הקבוצה, על מנת שאלה יתרשמו מהשירותים אותם מציעה החברה וישווקו אותם ללקוחותיהם. כמו כן, עושה הקבוצה שימוש במערכת F.I.T לשיווק שירותים לתיירים עצמאיים, לשם כך החברה משתמשת במערכת Travel Booster של חברת גלאור בע"מ[14]. סוכני הקבוצה בחו"ל מחוברים ישירות למערכת זו, ובאפשרותם לקבל מידע מקוון בממשק ישיר מספקי שירותי קרקע לרבות בתי מלון, חברות השכרת רכב, להזמין שירותים לתיירים העצמאיים ולהרכיב חבילות תיור. הקבוצה משקיעה בפיתוח מערכת ה-F.I.T ומעדכנת אותה באופן שוטף על מנת לאפשר מתן מענה איכותי ותחרותי בתחום שירותי התיירות הנכנסת.

13.3. להלן פילוח הכנסות ישראייר בשנים 2023-2024 מערוצי השיווק השונים תחום התעופה הבינלאומי, תחום התיירות הנכנסת, ותחום התעופה הפנים ארצי:

פילוח הכנסות - מאוחד ישראייר מ' דולר		2024			2023			2022		
		מכירה ישירה	סוכנים	סה"כ	מכירה ישירה	סוכנים	סה"כ	מכירה ישירה	סוכנים	סה"כ
ישראייר סולו - פעילות בינלאומית	טיסות	110	176	286	55	111	166	40	112	152
	חבילות	26	55	82	33	58	91	27	64	92
	סה"כ	**136**	**231**	**368**	**88**	**169**	**257**	**67**	**176**	**243**
ישראייר סולו - פעילות פנים ארצית	טיסות	10	2	12	40	2	13	13	5	18
	חבילות	1	1	2	3	1	3	3	0	4
	סה"כ	**11**	**3**	**13**	**13**	**3**	**16**	**16**	**5**	**22**
ישראייר סולו - הכנסות אחרות	סה"כ	**2**	**-**	**2**	**14**	**-**	**14**	**2**	**-**	**2**
חברות בנות	סה"כ	**70**	**-**	**70**	**103**	**-**	**103**	**91**	**-**	**91**
קבוצת ישראייר	סה"כ	**219**	**234**	**453**	**252**	**180**	**390**	**176**	**182**	**358**

14. שיווק והפצה בתחום התחזוקה

השיווק מתבסס על שלוש שיטות עיקריות. 1. היכרות עם מקבלי ההחלטות בחברות התעופה על התחזוקה

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

הכבדה שמבצעים מסע ומתן ישירות עם בירד. 2. השתתפות בכנסים מקצועיים שם נפגשים עם חברות הליסינג. 3. התחרות במכרזים לתחזוקה של החברות השונות.

נכון למועד דוח זה, אין לחברה בתחום פעילות התחזוקה תלות בצינורות השיווק שלה כמו כן, אין לה הסכמי בלעדיות עם משווקים ומפיצים.

15. צבר הזמנות

להלן פירוט צבר ההזמנות של קבוצת ישראייר בכל אחד מתחומי פעילותה נכון לימים 31 בדצמבר 2024, 31 בדצמבר 2023 וכן למועד פרסום דוח זה (במיליוני דולר ובתחום התחזוקה, במיליוני יורו):

תקופה/תחום פעילות	תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום שירותי התיירות הנכנסת	תחום התחזוקה
2025- רבעון 1	34.3	0.7	3.4	7.5
2025- רבעון 2	24.2	-	3.5	1.8
2025- רבעון 3	28.9	-	1.8	0.38
2025- רבעון 4	6.1	-	2.0	2.6
סה"כ צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2024	93.5	0.7	10.7	12.15
סה"כ צבר הזמנות למועד פרסום הדו"ח	182.2	2.9	12.0	
תקופה/תחום פעילות	**תחום התיירות והתעופה הבינלאומית**	**תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית**	**תחום שירותי התיירות הנכנסת**	
2024- רבעון 1	**35.6**	**2.7**	**1**	
2024- רבעון 2	**35**	**0.6**	**2**	
2024- רבעון 3	**31.6**	**0.1**	**3**	
2024- רבעון 4	**6.2**	**0.0**	**5.6**	
סה"כ צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2023	**108.4**	**3.5**	**11.6**	

16. עונתיות

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

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

16.3. מופע העונתיות המאפיין את תעשיית התעופה והתיירות בישראל הינו חד, שכן מרבית ההכנסות הן ברבעון השני והשלישי של השנה, בעיקר בשל חופשת הקיץ. ישראייר ממצעת את מופע העונתיות

באמצעות ביקושים למוצרי החברות הבנות.

16.4. ביחס לתחום התחזוקה, עיקר עבודות התחזוקה מתבצעות בחודשי החורף עקב הרצון של חברות התעופה להגדיל את היצע מושבי הטיסה בקיץ. בין אוקטובר למאי ישנו תפוסה מלאה של כל השטח המשמש את החברה למתן שירותי התחזוקה. בין יוני לספטמבר יורדת התפוסה לכ-25%-50%.

16.5. להלן נתונים בדבר התפלגות הכנסות קבוצת ישראייר בשנים, 2024, 2023 ו-2022 בחלוקה לפי רבעונים:

מגזר	במיליוני דולר				סה"כ שנתי
	ינואר-מרץ (Q1)	אפריל-יוני (Q2)	יולי-ספטמבר (Q3)	אוקטובר-דצמבר (Q4)	
	2024				
תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	60	83	144	121	407
תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	3	4	3	3	13
תחום פעילות תחזוקת מטוסים	-	-	14	6	21
תחום התיירות הנכנסת	2	3	4	3	12
סה"כ הכנסות	65	89	166	133	453
% מתחום הפעילות	14%	20%	37%	29%	100%

מגזר	במיליוני דולר				סה"כ שנתי
	ינואר-מרץ (Q1)	אפריל-יוני (Q2)	יולי-ספטמבר (Q3)	אוקטובר-דצמבר (Q4)	
	2023				
תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	76	80	125	42	323
תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	4	4	5	3	16
תחום התיירות הנכנסת	14	21	13	3	51
סה"כ הכנסות	94	105	143	48	390
% מתחום הפעילות	24%	27%	37%	12%	100%

מגזר	במיליוני דולר				סה"כ שנתי
	ינואר-מרץ (Q1)	אפריל-יוני (Q2)	יולי-ספטמבר (Q3)	אוקטובר-דצמבר (Q4)	
	2022				
תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	46	65	105	71	288
תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	4	6	6	5	21
תחום התיירות הנכנסת	6	13	13	17	49
סה"כ הכנסות	56	84	124	93	358
% מתחום הפעילות	16%	24%	35%	26%	100%

16.5.1. החתימה על "הסכמי אברהם" ביום 15 בספטמבר 2020 בין איחוד האמירויות הערביות, בחריין וישראל פתחה עבור ישראייר שורה של הזדמנויות עסקיות הנמצאות בליבת העסקים שלה ובלב אסטרטגיית המוצר, שלוש שעות טיסה מישראל, יעד נופש ופנאי קלאסי. שיאי הביקוש למוצרים התיירותיים באיחוד האמירויות הם ברבעון הראשון והרביעי של השנה. במצב זה ההשפעה על פעילות ישראייר הינה כפולה.

מיצוע מופע העונתיות. חיזוק הרבעון הראשון והרביעי באמצעות מכירת מוצרי נופש ביעדים אלה מגדיל את היקף הפעילות של החברה ברבעונים אלה ובכך ממתן את השפעת העונתיות על פעילות ישראייר.

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

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

17. כושר ייצור

17.1. קבוצת ישראייר פועלת מתוך מטרה להגדיל את מספר חבילות הנופש שהיא מוכרת בכל שנה. אשר לכושר הייצור שלה בתחום התעופה, שיעור התפוסה הממוצע בטיסות הבינלאומיות שישראייר הפעילה בשנת 2024 הינו כ-86% ובטיסות הפנים ארציות הינו כ-80%. חל גידול בשיעור התפוסה בטיסות הבינלאומיות שהפעילה החברה בשנת 2024 לעומת שיעור התפוסה אשתקד.

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

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

17.4. בתחום התחזוקה, כושר הייצור נמדד ביכולת של בירד לעבוד על מטובים בתוך ההנגר. נכון למועד דוח זה כושר הייצור המקסימלי של החברה בתחום פעילות זה הינו שלוש עמדות באנגר בעוד שכושר הייצור המנוצל בפועל שלה הינו 75%.

18. רכוש קבוע, מקרקעין, מתקנים וצי מטוסים

18.1. **צי המטוסים**. במהלך תקופת הדוח, לאור העלייה בנפח הפעילות של ישראייר ובשים לב להשפעות המלחמה נתקבלו מס' החלטות אסטרטגיות על ידי הנהלת החברה בקשר עם עדכון צי המטוסים של ישראייר כדלקמן:

18.1.1. קליטת מטוס AirBus A-320 שישי בדרך של חכירה יבשה.

ביום 21 בדצמבר 2022 דיווחה החברה (מס' אסמכתא: 2022-01-153424) כי ישראייר השלימה את קליטת מטוס ה-AirBus A-320 לצי המטוסים של ישראייר. לפרטים נוספים על החלטת דירקטוריון החברה לקידום ההליך ראה דיווח החברה מיום 26 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-078301). ובאור 6 לדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדוח ביום 29 בנובמבר 2022 מס' אסמכתא: 2022-01-143725).

18.1.2. רכישת מטוס Airbus (ABT-6200)320-232

ביום 15 בפברואר 2024 התקשרה ישראייר בהסכם לרכישת מטוס מסוג Airbus A320-232 (ABT-6200) מאחד ממחכירי המטוסים שלה תמורת סך של כ-24 מיליון דולר, חלף הארכת תקופת החכירה בגינו. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה, לרבות בנושא סיום הסכם החכירה, המחאת זכויות בנוגע לקרדיט בגין שיפוץ המנועים, מועד העברה, מועד התשלום, אחריות ועוד. מימון הרכישה בוצע באמצעות העמדת הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אג"ח (סדרה א') של החברה מיום 10 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 בפברואר 2024 ו-12 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-014437 ו-2024-01-021316, בהתאמה).

18.1.3. חכירת שני מטוסי מטוס AirBus A-320.

ביום 7 במאי 2024, התקשרה ישראייר עם חברה זרה בהסכם מחייב לחכירה יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 נוספים. במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ-2 המטוסים האמורים תהיה לתקופה של 6 שנים, אשר תחל מ-30 ביוני 2024 עבור מטוס אחד ומ-21 ביולי 2024 עבור המטוס השני, כאשר עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף. כמו כן, נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 בפברואר 2024 ומיום 8 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016846 ו- 2024-01-048117, לפי העניין).

18.1.4. רכישת מטוס Airbus 320-200

ביום 24 בדצמבר 2024 התקשרה ישראייר בהסכם לרכישת מטוס מסוג Airbus 320-200 (4X - ABS) מאחד ממחכירי המטוסים שלה תמורת סך של כ-16.5 מיליון דולר, חלף הארכת תקופת החכירה בגינו. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה, לרבות בנושא סיום הסכם החכירה, מועד העברה, מועד התשלום, אחריות ועוד. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 16 בדצמבר 2024 ו-25 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-624564 ו- 2024-01-627034, בהתאמה).

18.1.5. רכישת מטוס A320-200

ביום 14 בפברואר 2025 התקשרה ישראייר, עם תאגיד זר ("**המוכר**"), בהסכם לרכישת מטוס מסוג

A320-200 ("**המטוס**") בתמורה לסך של כ-21.6 מיליון דולר ("**תמורת הרכישה**"). נכון למועד דוח זה תמורת הרכישה שולמה במלואה כאשר 40% מתמורת הרכישה, קרי כ-9 מיליון דולר, ישראייר שילמה במזומן ממקורותיה העצמאיים ואת היתרה, כ-60%, העומדת על סך של כ-13 מיליון דולר מימנה ישראייר באמצעות לקיחת הלוואה מתאגיד בנקאי וזאת כנגד שיעבוד המטוס. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מימים 16 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010762).

להלן יובאו פרטים בדבר מטוסי החברה אשר נחכרים על ידה בחכירה יבשה או נרכשו על ידה (באמצעות ישראייר) ליום 31 בדצמבר 2024:

דגם	שנת יצור	מספר מושבים	בעלות	חכירה יבשה	סה"כ צי קיים בהפעלה עצמית
Airbus A-320	2006	180	-	1 (בתוקף עד שנת 2024)	8
	2010	180	V	-	
	2010	170	V	-	
	2016	180	-	1 (בתוקף עד שנת 2030)	
	2014	180	V	-	
	2005	180	-	1 (בתוקף עד שנת 2026)	
	2006	168	-	1 (בתוקף עד שנת 2030)	
	2006	168	-	1 (בתוקף עד שנת 2030)	

18.1.6. נכון למועד דוח זה, שלושת המטוסים שבבעלות ישראייר משועבדים לטובת תאגיד בנקאי בישראל.

18.1.7. יובהר כי חכירת מטוסים מחברות זרות כאמור מתבצעת בשני אופנים: חכירה לטווח ארוך ותפעולם באמצעות אנשי הצוות של ישראייר ("**חכירה יבשה**") וחכירה לטווח קצר, שאינו עולה על שנה אחת, ביחד עם אנשי הצוות של חברת התעופה הזרה ("**חכירה רטובה**") לפרטים בדבר מטוסים שחוכרת החברה (באמצעות ישראייר) חכירה טובה, ראו ביאור 12ה. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

18.2. משרדים

החל מראשית שנת 2023, ישראייר שכרה שטחי משרדים ששטחם 1437 מ"ר ומסחר בדרך יצחק רבין 33, גבעתיים. הנכס האמור משמש, בין היתר, את מטה והנהלת ישראייר, בתמורה לדמי שכירות שנתיים בגובה של כ-3 מיליון ש"ח אשר אינם מהווים סכום מהותי עבור ישראייר. תקופת השכירות של המשרדים האמורים עתידה להסתיים בסוף שנת 2025. החברה בוחנת אופציות שונות העומדות בפניה באשר לכך. בנוסף, החברה שוכרת מקרקעין בשדרות לצורך הפעלת מוקד שירות הלקוחות בסכום שאינו מהותי לחברה.

יצוין כי החברה חוכרת, באמצעות חברת הבת בירד, שטח בשדה התעופה בקפריסין, המשמש את החברה לאחסון ולמשרדים. שטח כאמור נחכר על ידי בירד החל משנת 2016 ולתקופת שכירות של כ-15 שנה.

18.3. **הסכם עם רשות שדות התעופה לשימוש בשטחים.** לישראייר הסכם עם רשות שדות התעופה להרשאת שימוש בשטחי נמל התעופה בן גוריון, ושדה התעופה רמון, המשמשים את ישראייר לצורך תפעול טיסות ואחזקת מטוסים המסתיימים בסוף שנת 2025 ובמרץ 2026 בהתאמה. היקף שטחי הנכסים בהם ישראייר עושה שימוש צומצמו בנתב"ג וברמון. בחיפה למעשה אין כל פעילות, על כן,

לא מישראייר כל תמורה. יצוין, כי סך התמורה בעד השימוש בשטחי נתב"ג ורמון הנה בסכום שאינו מהותי עבור ישראייר. שטח המבנים הינו 620 מ"ר בנתב"ג וכ-440 מ"ר ברמון.

18.4. אביזרים וחלפים

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

18.4.2. במהלך תקופת הדוח השלימה ישראייר את העסקה לרכישת השליטה בחברת Bird אשר מקום מושבה בלרנקה, קפריסין. רכישת Bird מעניקה לישראייר יתרון ביכולת הגמישות המבצעית שלה ומחזקת את התשתית התחזוקתית של ישראייר, בארץ ובחו"ל. לפרטים נוספים בדבר רכישת השליטה ב-Bird ראו סעיף 6.2.2 לעיל.

18.4.3. המחסן, הסכם החלפים ומרכז התחזוקה של Bird מאפשרים לישראייר להפעיל שגרת טיסות גם בשיא העונה בה כל אחד ממטוסי החברה מבצע כשלוש טיסות ביום, וזאת מבלי שהיא מחזיקה מלאי חלפים בהיקף משמעותי, מחסנים ועובדי מחסן בהיקף משמעותי. יתרונות אלו, נמדדים על פי פרמטרים מקובלים בענף התעופה, המודדים את שיעור האמינות והדיוק של הטיסות בהיבט התחזוקתי. בשנת 2023 עמד שיעור האמינות על 97.85% ובשנת 2024 על 97.38%

18.5. מנועים. ישראייר מפעילה צי מטוסי AIRBUS 320 המצויד במנועי V2500 מתוצרת P&W.נכון ליום 31 בדצמבר 2024 במסגרת הצי מפעילה ישראייר שמונה מטוסים בהפעלה עצמית, שלושה מטוסים בבעלות וחמישה מטוסים בחכירה יבשה. נכון למועד פרסום הדוח מפעילה ישראייר 9 מטוסים בהפעלה עצמית, חמישה מטוסים בבעלות וארבעה מטוסים בחכירה יבשה.

18.5.1. מנועים בבעלות. נכון למועד הדוח לישראייר 6 מנועים בבעלות, שניים מתוכם עברו שיפוץ מקיף ברבעון הראשון 2024. צפי הטיפול הבא הינו בשנת 2030. ארבעה מתוכם עברו שיפוץ מקיף בשנים 2018-2020, במסגרת הסכם רב שנתי אותו ביצעה ישראייר באמצעות יצרן המנועים P&W. תוקף ההסכם הסתיים במועד שיפוץ המנוע האחרון בראשית שנת 2020. לאור התפרצות משבר הקורונה והירידה בהיקף שעות הטיסה שפחת משמעותית, ולאור העובדה כי מטוסים רבים מאותו דגם מקורקעים, בחרה ישראייר לנהל משא ומתן מחודש לטובת ההתקשרות העתידית לתיקון הבא של המנועים. השיפוץ המקיף של ארבעת המנועים בבעלות צפוי להתבצע בשנת 2026-2027, שיפוץ מקיף זה מוערך בכ-27 מיליון דולר ולפיכך מקיימת ישראייר תהליך(Request For Proposals) RFP לטובת חתימת הסכם שיפוץ מנועים במסגרתו גם יינתן כיסוי לאירוע של כשלון מנוע. ביום 10 במאי 2022 אישר דירקטוריון ישראייר את תנאי ההתקשרות לאחר השגת הבנות מסחריות בין הצדדים ואילו ההסכם המלא נחתם ביום 19 במאי 2022, במסגרתו נקבע כי החל מיום 31 במאי 2022 ועד ליום 31 באוגוסט 2027, תשלם ישראייר מקדמות על חשבון השיפוץ בהתאם לתנאים שסוכמו

במסגרת החוזה כאמור.

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

מלאי החלפים, ללא עלות המנוע הרזרבי, של ישראייר מוצג במסגרת סעיף רכוש קבוע וערכו נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינו בסך של כ-4.7 מיליון דולר.

18.6. **האנגרים** באמצעות בירד, חוכרת החברה: (1) האנגר ראשי אשר באמצעותו החברה יכול להעניק שירותי תחזוקה ל-3 מטוסים בו זמנית. האנגר כאמור מוחכר מרשות שדות התעופה הקפריסאית בירד החל משנת 2016 ולתקופת שכירות של כ-15 שנה ו-(2) האנגר תחזוקה נוסף, באמצעות החברה יכולה להעניק שירותי תחזוקה למטוס יחיד. בניית האנגר הסתיימה בשנת 2024 כאשר השטח עליו נבנה האנגר נחכר ממפעילת שדה התעופה בקפריסין החל משנת 2024. כמו כן, בירד נמצאת בשלבי תכנון להקמת האנגר תחזוקה נוסף ששטחו גם הוא עתיד להיחכר מרשות שדות התעופה בקפריסין.

19. נכסים בלתי מוחשיים

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

חלק רביעי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

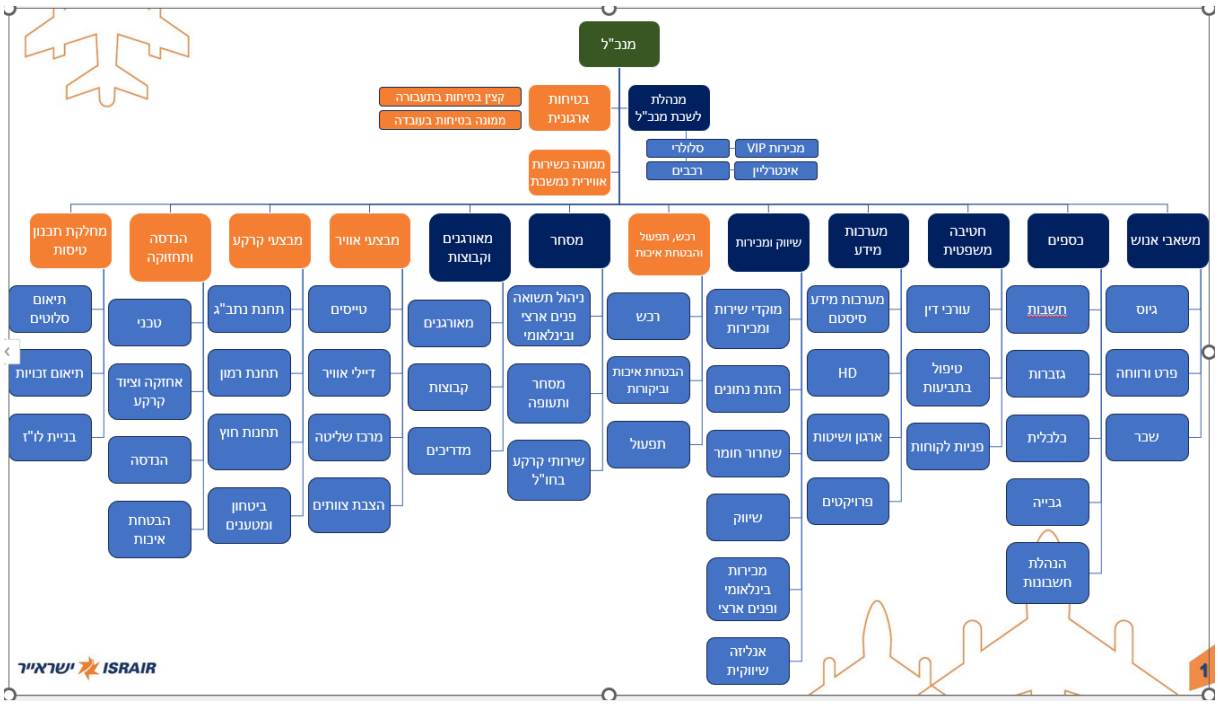
20. הון אנושי

20.1. מבנה ארגוני בחברה

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

20.2. מבנה ארגוני בישראייר

20.2.1. להלן פירוט המבנה הארגוני בישראייר:



20.2.2. מצבת העובדים

20.2.2.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 קבוצת ישראייר מעסיקה 841 עובדים. מתוכם כ- 508 העובדים בישראייר ו333 בחברות מוחזקות.

20.2.2.2. להלן פירוט עובדי הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לימים 31 בדצמבר 2022, 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2024:

תחום פעילות/שנה	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
תחום התעופה והתיירות הבינלאומיים	138	124	183
תחום התעופה והתיירות הפנים-ארציים	23	15	30
תחום התיירות הנכנסת	58	62	55
תחום פעילות תחזוקת מטוסים	-	-	135
עובדים שאינם מיוחסים לתחום פעילות ספציפי	327	370	438
סה"כ עובדים	**546**	**419**	**841**

20.2.3. תלות מהותית בעובד

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

20.2.4. הסכמים קיבוציים

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

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

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

20.2.4.4. להלן פירוט עיקר ההסכמים הקיבוציים להם ישראייר צד:

20.2.4.4.1. הסכם קיבוצי מיוחד דיילים.

20.2.4.4.1.1. ההסכם הקיבוצי החל על וועד עובדי מחלקת דיילי אוויר נחתם ביום 27 באוקטובר 2016. על פי הוראות ההסכם, תוקפו המקורי של ההסכם היה עד ליום 31.12.2020, אולם נכון למועד הדוח, תקופת ההסכם מוארכת אוטומטית לתקופות בנות שנה בכל פעם, בהינתן שאף צד לא שלח לצד השני הודעה בכתב על ביטולו ו/או הצעת שינויים בהסכם או באיזה מסעיפיו, 90 יום לפחות לפני תום תוקפו.

20.2.4.4.1.2. ההסכם מסדיר את תנאי העסקתם של הדיילים הקבועים, כאשר הדיילים הזמניים אשר יועסקו על ידי החברה, בכפוף ליידוע ועד העובדים, יועסקו על בסיס הסכמי העסקה אישיים ועליהם לא יחולו תנאי ההסכם הקיבוצי כאמור.

20.2.4.4.1.3. כמו כן, ההכם קובע שורה של הוראות, כגון תנאי עבודה, סדרי משמעת, איסור שביתות ועיצומים, מתווה שכר לעובד (כתלות בסוג הפעילות ויחידות המרה לשכר), ימי חג, ימי שבתון, שעות עבודה בשבת, ביטוחים סוציאליים ופיצויי פיטורים וכן מנגנון ליישוב מחלוקות. בנוסף ההסכם קובע כי בעת מיזוג או מכירה ו/או שינוי בעלות, ההסכם הקיבוצי ימשיך לחול, אלא אם יוסכם אחרת בכתב על ידי הצדדים.

20.2.4.4.2. הסכם קיבוצי מיוחד עובדי תפעול קרקע

20.2.4.4.2.1. ההסכם הקיבוצי החל על עובדי תפעול קרקע בישראייר נחתם ביום 2 ביולי 2017 לתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, כאשר לאחר מועד זה, תקופת ההסכם מוארכת אוטומטית לתקופות בנות שנה בכל פעם, אלא אם הודיע אחד הצדדים על רצונו לסיים את ההסכם, בהתראה בת 60 ימים לפחות לפני תום תקופה.

20.2.4.4.2.2. ההסכם הקיבוצי חל על העובדים בנתב"ג וברמון ועל עובדי אחזקה לפי תפקידים וסוגי משרות שונים, כגון בקר טיסה, מכונאי/חשמלאי, דייל קרקע וכיו"ב.

20.2.4.4.2.3. ההסכם הקיבוצי מסדיר את מלוא תנאי העבודה והשכר, תמורות, גמולים ותשלומים מכוח ההסכם הקיבוצי מהווים את מלוא התמורה לעובד בגין עבודתו, ובכל אשר יוטל עליו על פי הסכם זה. כך, בין היתר, ההסכם ממנה לעובדים נציגות עובדים אשר תייצג את העובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי. כמו כן, ההסכם קובע את הליך הקבלה לעבודה של עובד, את תקופת הניסיון אשר תינתן לכל סוג עובד עליו חל ההסכם הקיבוצי, לרבות ניהול שימוע לעובד בניסיון, את תקנון המשמעות, את שעות העבודה, שעות נוספות והפסקות, את התוספות להן זכאי כל סוג עובד (כגון בגין גרירה ו/או תפעול מלגזה), לרבות תשלום בגין ארוחות, פיצוי עבור שהיית לילה וכיו"ב. ההסכם הקיבוצי אף מסדיר את הליך הפיטורים של כל עובד וכן קובע מנגנון יישוב מחלוקות.

20.2.4.4.2.4. כמו כן, במסגרת ההסכם הקיבוצי נקבע כי במהלך ההתקשרות של הצדדים מכוח ההסכם הקיבוצי, ישמרו הצדדים על שקט תעשייתי בכל העניינים המוסדרים בהסכם הקיבוצי. בנוסף, ההסכם קובע כי מיזוג או מכירה ו/או שינוי בעלות לא יהוו עילה לשינוי או סטייה מהוראות ההסכם, ואלו ימשיכו לחול גם לאחר השינוי, אלא אם יוסכם מראש ובכתב אחרת על ידי הצדדים. כמו כן, נקבע כי שינוי במעמד ישראייר, מכירה ו/או מיזוגה ייעשה תוך קיום היוועצות מוקדמת ועניינית עם ועד העובדים בעניינים הקשורים ביחסי העבודה ובתנאי עבודתם של העובדים.

20.2.4.4.3. הסכם העבודה הקיבוצי החל על הטייסים

20.2.4.4.3.1. ביום 27 בדצמבר 2013, נחתם הסכם עבודה קיבוצי אשר חל על טייסי ישראייר.

20.2.4.4.3.2. הסכמים אלו מסדירים את תנאי התגמול של הטייסים וביניהם: שכר השעה של הטייסים בחברת התעופה, מנגנוני ותק, היקף המשרה המובטחת לטייסים בחודשי השנה, הפרשות סוציאליות (לרבות קרה"ש), מאיצים שונים, שווי ביטול פעילות, תכנון טיסות, מכסת וחישוב ימי הצבה לצורך חישוב מאיצים ולעניין הסכמת הטייס, כוננות, ביטוח בריאות, ביטוח אובדן כושר עבודה, קליטת טייסים חדשים בשכר מופחת, חכירת מטוסים, הכללת משימות נוספות במסגרת תפקידו של הטייס, קליטה ישירה של טייסים לצי הסילון, טייסי גיל 65, חופשות ומילואים,

הורדה בדרגה, אש"ל, פירוט אודות הזכאות ללינה ומנוחה וזמני המתנות, השלמות למינימום יומי, הצמדה למדד, כמות כוח אדם וכיו"ב.

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

20.2.4.4.3.4. יצוין כי לטייסי החברה הוענקו אופציות במסגרת תוכנית האופציות לעובדים. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.2.5.8.

20.2.4.4.3.5. ביום 24 ביולי 2023 דירקטוריון החברה אישר להנהלת ישראייר להתקשר עם ההסתדרות בהסכם קיבוצי מיוחד שיחול על הטייסים. ההסכם המעודכן, יחול עד לתום חודש אוגוסט 2027. ההסכם הקיבוצי מעדכן את תנאי ההעסקה והגמול של הטייסים המפורטים לעיל. לפרטים נוספים ראו ביאור 25א10 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

20.2.5. השקעה באימונים והדרכות

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

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

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

20.2.5.4. בין סוגי ההדרכות, ניתן למנות הדרכת SMS (Safety Management System), בטיחות ברחבת המטוס, בטיחות וגהות בעבודה, נהיגה בשטח האווירי, הדרכות משקל ואיזון, הדרכות לזיהוי וטיפול בחומרים מסוכנים, מע"ר, הדרכות CRM, ועוד.

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

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

20.2.5.7. בשנים 2022, 2023 ו-2024 קבוצת ישראייר השקיעה סך של כ- 0.7, 0.2 ו- 0.2 מיליון דולר

בהדרכות לעובדיה בהתאמה הדרכות אלו לא כוללות הדרכות סימולטור לטייסים אשר הסתכמו בשנת 2024 לסך של 0.34 מיליון דולר ביחס ל 0.42 מיליון דולר בשנת 2023.

20.2.5.8. בחודש מאי 2023 הוחלט לאמץ מתאר לנושאי משרה ועובדים ולהעניק מכוחו ל-68 נושאי משרה ועובדים של החברה וישראייר סך כולל של 15,625,800 אופציות לא סחירות הניתנים למימוש ל-15,625,800 מניות רגילות של החברה בנות 1 ₪ ע.נ כל אחת בתמורה למחיר מימוש של 112 אגורות (1.12 ש"ל) לכל אופציה ("מתאר לעובדים" ולעניין סעיף זה, "אופציות", לפי העניין). לפרטים נוספים בדבר המתאר לעובדים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-054231) מכוח האמור, לאחר שנתקבלו האישורים הנדרשים, החברה הקצתה סך כולל של 15,407,706 אופציות ל-13 נושאי משרה בכירה ולכ-53 עובדים של החברה. לפרטים נוספים בדבר פירוט כמות האופציות שהוקצו לנושאי משרה בכירה בחברה ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002386). יתר האופציות, 2019,094 אופציות, אשר קיבלו את מלוא האישורים הנדרשים לטובת הקצאתם, טרם הוקצו על ידי החברה.

20.2.6. נושאי משרה – לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 26 ותקנה 26 א' לפרק ד' להלן. לפרטים בדבר התגמולים ששולמו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו תקנה 21 לפרק ד' להלן.

21. חומרי גלם, ספקים ונותני שירות

21.1. ספקים

21.1.1. קבוצת ישראייר מתקשרת עם מספר רב של ספקי שירותים בתחומי פעילותה, בהם ספקי בתי מלון, ספקי שירותי תעופה, חברות תעופה, מגוון שירותי קרקע הכלולים בחבילות הנופש, ספקי דלק, ספקי שירותי תחזוקת מטוסים, ספקי שירות ניהול תשואה וכו'. נכון למועד הדוח, אין לקבוצת ישראייר תלות בספק מסוים, למעט תלות ביצרן מנועי Airbus, בקוויקליזארד ותלות בAltea כמפורט להלן.

21.1.2. נכון למועד הדוח, המטוסים המופעלים על-ידי ישראייר הם מתוצרת Airbus. שיפוץ מנועי ה-Airbus מתבצע במכוני בדק לשיפוץ מנועים המאושרים על ידי IAE (יצרן המנועים) בלבד. לפיכך, לישראייר קיימת תלות בספק המנועים, אך השיפוץ יכול להתבצע במספר מכוני בדק, לרבות IBERIA, תעשייה אווירית, LUFTHANSA, SANAD ואצל יצרן המנועים עצמו.

21.1.3. לישראייר הסכם עם מדינת ישראל להתקנה ותפעול של מערכות מיגון מסוג "מגן רקיע" במטוסי ישראייר כנגד איומי טילי נ"מ. בהתאם להסכם, הוכשרו ארבעה מטוסים בצי מטוסי הסילון של ישראייר לנשיאת מערכות המיגון. מערכות המיגון הותקנו במטוסים על חשבון מדינת ישראל, הממנת גם את החזקתן השוטפת ותפעולן של מערכות המיגון הללו. לצורך התקנת מערכות אלה ביצעה ישראייר שינויים מבניים וטכנולוגיים במטוסי הסילון. אם תבחר ישראייר, למכור, להחכיר או לסיים את הסכמי החכירה עבור אחד ממטוסי הסילון, תידרש להליך הנדסי מורכב לטובת פירוק המערכות כאמור והשבת מצב המטוס לקדמותו. במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה על הסכם מול משרד האוצר, לפיו, בכפוף לאישור

הממשלה, החברה תקבל מראש סך כולל של כ-2.3 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". בפברואר 2025, לאחר קבלת אישורי ממשלה מתאימים, התקבל הסכום האמור.

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

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

21.1.6. במהלך שנת 2022, התקשרה ישראייר עם חברת קוויקליזארד בע"מ ("**קוויקליזארד**") בהסכם קבלת שירותים המאפשר לבצע תמחור דינמי למוצרי ישראייר באמצעות מערכת ייחודית אשר פותחה על ידי קוויקליזארד, אשר מנתחת מידע ממגוון מקורות באמצעות מנוע תמחור המבוסס על בינה מלאכותית (AI), לאופטימיזציית תמחור בזמן אמת בכל ערוצי השיווק וההפצה של ישראייר ("**המערכת**"). המערכת מתממשקת למערכות התפעוליות של ישראייר ומנתחת מידע הן ממערכות ישראייר והן ממידע שוק, לכדי המלצות לשינויי מחירי המוצרים אותם משווקת ישראייר למחירים תחרותיים עדיפים ובהלימה עם מטרותיה העסקיות של ישראייר. המערכת משנה באופן אוטומטי ודינמי את המחיר שמוזן חזרה למערכות הארגוניות של הלקוח, ומשם ללקוח הסופי. בדרך זו, מאפשרת המערכת תגובה מיידית לביצועי השוק, ותמחור אופטימאלי שעשוי להביא לעלייה במדדי הליבה של ישראייר כגון מדדי ההכנסות והרווחיות של ישראייר. בנוסף, ביום 30 ביוני 2022 הצדדים התקשרו בהסכם שירותים מורחב לפיו החל מיום 1 ביולי 2022 הורחב היקף השירותים הניתנים לישראייר, בין היתר, על-ידי הרחבת השימוש ברישיון, בתמורה לסך כולל של 500 אלף דולר בשנה (לא כולל מע"מ). ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים החל ממועד תחילת ההסכם, וכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם לאחר שנתיים ממועד תחילת ההסכם. יובהר כי לחברה תלות בקוויקליזארד. לפרטים נוספים ראו ביאור 25א. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

21.1.7. מערכת ALTEA מבית חברת אמדאוס - ביום 21 בנובמבר 2023 בוצעו בהצלחה החלפה ושדרוג של מערכת ההזמנות ובקרת הצ'ק אין של ישראייר למערכת ALTEA. החברה רואה במערכת חיונית בשיפור היכולות התפעוליות שלה, לרבות ביחס לניהול בסיס המידע, ניהול השירות לנוסע בשדות התעופה בפרט, ולניהול הכללי של טיסות ישראייר. כמו כן, מערכת זו מסייעת במכירת המוצרים הנלווים בטיסות ישראייר כגון מכירת כבודה, הושבה מראש, ועוד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126666). נכון למועד דוח זה, לחברה תלות בספק זה.

21.1.8. בתחום התחזוקה, מתקשרת החברה באמצעות בירד עם מספר ספקים המספקים לה את חלקי החילוף של המטוסים. לחברה בתחום פעילות זה, תלות בAirbus המספקת לה את

מרבית חלקי החילוף כאשר אופן ההתקשרות מולה הוא בהסכם אשר במסגרתו בירד קונה חלקי חילוף באופן שוטף מחד ומנגד קונה ממנה אד הוק ובמידת הצורך חלפים מסוימים לצורכי תיקונים ספציפיים המגיעים לפתחה. בנוסף לחברה בתחום פעילות התחזוקה ישנם ספקים שונים נוספים לנצרכים וכימיקלים הדורשים במסגרת מתן שירותי MRO אשר לחברה אין בהם תלות מהותית במסדרת תחום פעילות זה.

21.2. חומרי גלם עיקריים - דלק סילוני. לפירוט בדבר הדס"ל ראו סעיף 5.2.3 לעיל.

22. הון חוזר

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לקבוצה גרעון בהון החוזר בסך של 107.2 מיליון דולר. [לחברה: להשלמה/עדכון] נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לקבוצה היה גרעון בהון חוזר בסך של כ-79.1 מיליון דולר. להסברים בדבר השינוי בהון החוזר לעומת שנת 2023 ראו סעיף 1.2. לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024

22.1. אשראי לקוחות. ימי האשראי הממוצעים שניתנו ללקוחות בשנים 2024 ו-2023 הסתכמו בכ-35 וכ-11 יום בהתאמה. היקף האשראי שניתן ללקוחות בשנת 2024 הסתכם בכ-43.3 מיליון דולר לעומת היקף האשראי שניתן בשנת 2023 ועמד על כ-11.3 מיליון דולר. מכירות הקבוצה מבוצעות בעיקרן באמצעות מערך הפצה ישיר ובאמצעות מכירות לסוכנים. התקבולים במערך ההפצה הישיר הינם בכרטיסי אשראי והתקבולים מסוכנים הן בכרטיסי אשראי ובהעברות בנקאיות. תנאי האשראי הניתנים לסוכנים הם בממוצע שוטף + 25 יום.

22.2. אשראי מספקים. הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות משתנות בהתאם להסכמות עם הספקים השונים. ממוצע ימי אשראי מהספקים לשנים 2024 ו-2023 הסתכם בכ-35 יום וכ-29 יום, בהתאמה. היקף האשראי שהתקבל מספקים ליום 31 בדצמבר 2024 עמד על כ-36.3 מיליון דולר ואילו בשנת 2023 עמד על כ-25.9 מיליון דולר.

23. השקעות

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח תקופתי זה, הקבוצה לא ביצעה השקעות למעט כמפורט להלן:

23.1. לפירוט בדבר רכישת 75% מחברת Bird, ראה סעיף 6.2.2 לעיל.

23.2. לפירוט בדבר חתימה על הסכם לרכישת נכסים מלונאים, ראה סעיף 28.6.4 לפרק א' זה.

24. מימון

24.1. כללי

נכון למועד הדוח הקבוצה ממנת את פעילותה ממקורות עצמיים, ממסגרות אשראי שהועמדו לה על ידי בנקים בישראל, מהתמורה בגין הנפקת מניותיה לציבור וכן מהתמורה בגין הנפקת החוב (סדרה א').

לפרטים בדבר יתרות ושיעורי הריבית בגין הלוואות לזמן ארוך, מסגרות חח"ד והלוואות און-קול ראה ביאורים 16-21 לדוחות הכספיים השנתיים של ישראייר.

24.2. הנפקת אג"ח (סדרה א') - לפרטים ביחס להנפקת אג"ח (סדרה א') והרחבת הסדרה ראו סעיף 2.1 לעיל.

24.3. שיעורי ריבית אפקטיבית וממוצעת על הלוואות אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה

בטבלה שלהלן מתוארים שיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 להלוואות אשר בכללן אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

	מקורות אשראי חוץ בנקאיים		מקורות אשראי בנקאיים	
	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת
אשראי והלוואות לזמן קצר	7.3%	6.7%	-	-
אשראי והלוואות לזמן ארוך	7.8%	7.5%	-	-
אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר	-	-	0%	0%
אג"ח להמרה לציבור	-	-	4.75%	4.75%

24.4. מגבלות החלות על החברה בקבלת אשראי

24.4.1. נכון למועד דוח זה, למעט אמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן לא חלות על החברה מגבלות בקבלת אשראי.

24.4.2. פרטים נוספים בדבר הלוואות מהותיות ואמות מידה פיננסיות

חוזה ההלוואה/ אג"ח	מאפייני המלווה	יתרת הקרן המשוערכת נכון למועד הדוח	לוח הסילוקין	שיעור הריבית	מנגנון הצמדה	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות פיננסיות/אחרות לרבות תנייה צולבת
החברה							
אגרות חוב (סדרה א')	משקיעים מסווגים וציבור	ראו פרק לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2024 (גילוי יעודי למחזיקי אגרות החוב)[1]					לפירוט אודות ההתחייבויות הפיננסיות ראו סעיף 5.5 לשטר הנאמנות לאג"ח (סדרה א') שפורסם ביום 7 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 204-01-0200095). לפירוט העמידה בהן, נכון למועד הדוח, ראו סעיף 24.9 להלן.

חוזה ההלוואה/ אג"ח	מאפייני המלווה	יתרת הקרן המשוערכת נכון למועד הדוח	לוח הסילוקין	שיעור הריבית	מנגנון הצמדה	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות פיננסיות/אחרות לרבות תנייה צולבת
ישראייר תעופה							
הלוואה	תאגיד מלווה	כ-7.3 מיליון דולר	86 תשלומים חודשיים , החזר קבוע של קרן עד חודש אפריל 2027	ריבית קבועה 2.64%	הלוואה נקובה בש"ח לא צמודה	שעבוד ספציפי למטוסים	יחס כיסוי החוב לא יעלה על 5 (ההתחייבות הושהתה עד יוני 2025), שווי יתרת מטוסים ביחס ליתרת הלוואה לא יפחת מ-181.8%
			85 תשלומים חודשיים , החזר קבוע של קרן עד חודש אפריל 2027	SOFER+2.5% לתאריך המאזן 7.2%	הלוואה נקובה בדולר לא צמודה		
הלוואה	תאגיד בנקאי	כ-14.6 מיליון דולר	143 תשלומים חודשיים , החזר קבוע של קרן עד חודש פברואר 2036	SOFER+3.35% לתאריך המאזן 8.08%	הלוואה נקובה בדולר לא צמודה	שעבוד ספציפי למטוס	הון עצמי לא יפחת מ-25 מיליון ויחס שווי יתרת מטוסים ביחס ליתרת הלוואה לא יעלה על 58%
הלוואה בערבות מדינה	תאגיד בנקאי	כ-10.0 מיליון דולר	35 תשלומים רבעונים , החזר קבוע של קרן עד חודש יולי 2031	SOFER+3.2% לתאריך המאזן 7.48%	הלוואה נקובה בדולר לא צמודה	75% מובטח בערבות מדינה + פקדון 373 אל"ד	
הלוואה בערבות מדינה	תאגיד בנקאי	כ-17.3 מיליון דולר	31 תשלומים רבעונים , החזר קבוע של קרן עד חודש אוגוסט 2031	SOFER+3.03% לתאריך המאזן 7.55%	הלוואה נקובה בדולר לא צמודה	75% מובטח בערבות מדינה + פקדון 963 אל"ד	
אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר	משרד האוצר	כ-8.8 מיליון דולר	נפרעת בסכום אחד בחודש דצמבר 2025	ריבית 0%	אג"ח נקוב דולר לא צמוד	העמידה ישראייר בטוחה למדינה פיקדון משועבד בסך כולל 1.5 מיליון	

חוזה ההלוואה/ אג"ח	מאפייני המלווה	יתרת הקרן המשוערכת נכון למועד הדוח	לוח הסילוקין	שיעור הריבית	מנגנון הצמדה	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות פיננסיות/אחרות לרבות תנייה צולבת
דיזנהאוס תיירות נכנסת							
הלוואה מהקרן להלוואות בערבות מדינה לעסקים קטנים ובינוניים במסלול "חרבות ברזל"	תאגיד בנקאי	7 מיליון ש"ח	57 תשלומים חודשיים ע"ח קרן וריבית עד חודש פברואר 2029	פריים + 1.5%, המאזן לתאריך 7.5%	הלוואה נקובה בשקל לא צמודה	אחוז בטחונות - 10% שווי בטחונות 700 אלפי ש"ח (0.2 מיליון דולר) בפיקדון משועבד לבנק	1. כל חלוקת דיבידנד ו/או תשלום דמי ניהול/ו/או החזר הלוואת בעלים של החברה יהיה כפוף לאישור הבנק מראש ובכתב. 2. סך ההתחייבויות המימוניות נטו (הסכום הכולל של אשראי מבנקים/מוסדות לז"ק וז"א למעט : הלוואות בערבות מדינה ,אשראי מספקים ומקדמות מלקוחות ובניכוי מזומנים ושווה מזומנים) לא יעלה בכל עת על 50% מיתרת הלקוחות שלה.
		4 מיליון ש"ח	57 תשלומים חודשיים ע"ח קרן וריבית עד חודש מאי 2029			אחוז בטחונות - 10% שווי בטחונות 400 אלפי ש"ח (0.1 מיליון דולר) בפיקדון משועבד לבנק	1. כל חלוקת דיבידנד ו/או תשלום דמי ניהול/ו/או החזר הלוואת בעלים של החברה יהיה כפוף לאישור הבנק מראש ובכתב. 2. סך ההתחייבויות המימוניות נטו (הסכום הכולל של אשראי מבנקים/מוסדות לז"ק וז"א למעט : הלוואות בערבות מדינה ,אשראי מספקים ומקדמות מלקוחות ובניכוי מזומנים ושווה מזומנים) לא יעלה בכל עת על 50% מיתרת הלקוחות שלה.

חוזה ההלוואה/ אג"ח	מאפייני המלווה	יתרת הקרן המשוערכת נכון למועד הדוח	לוח הסילוקין	שיעור הריבית	מנגנון הצמדה	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות פיננסיות/אחרות לרבות תנייה צולבת
רם גרמניה							
הלוואה בערבות ממשלת גרמניה	תאגיד בנקאי	כ-0.1 מיליון דולר	21 תשלומים חודשיים , החזר קבוע של קרן עד חודש יוני 2025	ריבית קבועה 2%	הלוואה נקובה ביורו לא צמודה	-	כל חלוקת דיבידנד ו/או תשלום דמי ניהול/ו/או החזר הלוואת בעלים של החברה יהיה כפוף לאישור הבנק מראש ובכתב.

חוזה ההלוואה/ אג"ח	מאפייני המלווה	יתרת הקרן המשוערכת נכון למועד הדוח	לוח הסילוקין	שיעור הריבית	מנגנון הצמדה	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות פיננסיות/אחרות לרבות תנייה צולבת
טרמינל אחזקות							
הלוואה	תאגיד בנקאי	כ-0.1 מיליון דולר	21 תשלומים חודשיים , החזר קבוע של קרן עד חודש יוני 2025	פריים + 2.5%, לתאריך המאזן 8.5%	הלוואה נקובה בש"ח לא צמודה	-	-

לפרטים נוספים בדבר ההלוואות המתוארות בטבלה, ראו ביאורים 16-21 לדוחותיה הכספיים של החברה

24.5. מסגרות אשראי

לקבוצת ישראייר מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בהיקף של כ-29 מיליון דולר, כאשר נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ישראייר ניצלה 4.4 מיליון דולר ממסגרות האשראי שלה המהווים כ-15% ממסגרות האשראי לניצול העומדות לרשותה.

24.6. ערבויות כנגד בטחונות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לקבוצת ישראייר ערבויות כלפי צדדים שלישיים בסכומים של כ-1.2 מיליון דולר.

24.7. הסכמי הלוואה עם תאגיד בנקאי

24.7.1. הלוואות החברה מתאגיד בנקאי. במהלך תקופת הדוח נטלה הקבוצה הלוואות על סך מצטבר של כ-17.5 מיליון ש"ח מתאגיד פיננסי בין היתר לצורך רכישת מטוס ומימון הון חוזר של פעילות התיירות הנכנסת

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

ריבית פריים	הוצאות ריבית צפויות במהלך 12 חודשים אלפי דולר	ריבית SOFR	הוצאות ריבית צפויות במהלך 12 חודשים אלפי דולר
1%	28	1%	500
(1%)	(28)	-1%	(500)
5%	142	5%	2,498
(5%)	(142)	-5%	(2,498)

24.8. הלוואות בעלי השליטה

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

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

24.9. שמירה על יחסים פיננסים

24.9.1. להלן פירוט של מידת העמידה בשמירה על יחסים פיננסים במועדים הרלוונטיים:

שם החברה הלווה	סוג הלוואה/אשראי נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (דולר)	פירוט אמות מידה על פי חוזה מקורי	היחס הנדרש על פי ההסכם	חישוב נכון ליום 31 בדצמבר 2024
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים 1	הלוואות בסך של כ-7.3 מיליון (יובהר כי כמחצית מהסכום נקוב בשקל והמחצית השנייה בדולר).	יחס כיסוי החוב[15].	לא יעלה על 5.	השהייה עד לחודש יוני 2025.
		VTL16**	לא יפחת מ-181.8%.	יש עמידה באמת המידה הפיננסית. 441%
ישראייר תעופה - הלוואת 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.
		VTL5**	לא יעלה על 58%.	יש עמידה באמת המידה הפיננסית.- 55%
ישראייר גרופ	אג"ח להמרה בסך של כ-32.0 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 24.9.2 לדוח זה להלן.

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

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) לטובת התאמת שיעור הריבית – 40 מיליון דולר	סעיפים 5.5.1.1. לשטר הנאמנות ו-6.1 לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות	ההון העצמי עומד על 93.3 מיליון דולר **החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.**
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א)	סעיף 5.5.1.2. לשטר הנאמנות	היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו עומד על 24.8%

[15] "**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 ההלוואה בערבות המדינה ברווח התפעולי לשרות החוב.

[16] משמעותו שווי מטוסים ביחס ליתרת ההלוואה.

[5] משמעותו יתרת ההלוואה ביחס לשווי המטוס.

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
להעמדה לפירעון מיידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) להתאמת שיעור הריבית – 17%	ו-6.1 לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות	**החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.**

24.10. **שטרי הון מישראייר**

לפרטים אודות שטרי ההון של ישראייר ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים של ישראייר.

25. **מיסוי**

לפרטים הנדרשים במסגרת סעיף 27 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט - 1969, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

26. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

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

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

26.2. מבחינת מגבלות זיהום אוויר ישראייר מחויבת לעמוד בדרישות הרגולציה השונות העוסקות בפליטת גזי חממה על ידי המטוסים. מטרת הרגולציה הינה הפחתת פליטת גזי חממה בעזרת ניטור ודיווח שנתיים של כמויות פליטות מזהמי אויר. כמו כן, ישראייר מחויבת לתוכנית הבאות:

26.2.1. EU-ETS הנה תוכנית דיווח פליטת גזי חממה שהחלה בשנת 2005 ע"י האיחוד האירופי. החל משנת 2010 החלו חברות התעופה לדווח על פעילותן. במסגרת התוכנית לכל חברת תעופה נקבעה הקצאה של כמות גזי הפליטה לפי פליטת גזי חממה בפועל בתקופת המדידה. חברות התעופה אשר מדווחות על הגדלה של כמות גזי הפליטה ביחס להקצאה נדרשות לרכוש מכסות פליטה בגין הפער בין כמות גזי הפליטה בפועל לבין ההקצאה. הטיסות עליהן חלה חובת הדיווח הנן טיסות בין יעדים באיחוד האירופי, היות ובישראייר כמות הטיסות בין יעדים באיחוד האירופי הנה זניחה, החשיפה אינה משמעותית.

26.2.2. UK-ETS – לאור יציאתה של בריטניה מהאיחוד האירופי, קיימת תוכנית מקבילה לתוכנית האירופית המתוארת לעיל, שחלה על טיסות בין יעדים בבריטניה או בטיסות בין אירופה ובריטניה.

26.2.3. CORSIA - תוכנית דיווח פליטת גזי חממה שהחלה בשנת 2021 תקופת פיילוט בת 3 שנים ע"י ארגון ICAO. התוכנית כעת מצויה בשלב הראשון שלה שהחל ב-2024 וימשך גם הוא 3 שנים. השלב הראשון הנו וולנטרי, כלומר רק חברות תעופה אשר פועלות במדינות אשר בחרו להשתתף בתוכנית מחוייבות בדיווח. ההקצאה הקובעת הנה 85% מכמות הפליטות בפועל בשנת 2019 כאשר בשלב הראשון המדידה מתבצעת לפי מקדם גדילה אזורי ולא לפי כמות הפליטות של כל חברת תעופה ספציפית. למרות שהניטור והדיווח מתבצעים כל שנה, קיזוזי יחידות הפליטה יצטברו למחזורים של 3 שנים, כאשר המחזור הנוכחי הנו 2024 עד 2026. הטיסות עליהן חלה חובת הדיווח הנן טיסות בינלאומיות בין מדינות המשתתפות בתוכנית. ישראייר בוחנת כדאיות לרכישה מוקדמת של מכסות פליטה על מנת להקטין את החשיפה להוצאה משמעותית בתום השלב הראשון. על מנת להבין את היקף החשיפה הצפויה, לפי מקדם גדילה אזורי של 5% בשנה, היקף ההוצאה הצפוי לרכישת מכסות גזי פליטה, לפי קצב הצמיחה של ישראייר ומחירי השוק, עשוי להגיע למעל 200 אלף דולר בשנה.

26.3. בהיבט האחריות החברתית של ישראייר, ישראייר שמה כנר לרגליה גישה של מחויבות חברתית חזקה לקהילה הישראלית לצד חיבור ערכי ועסקי. ישראייר מקדמת גישת Beyond Compliance באשר להנגשת מוצריה לקהל לקוחות מגוון ופועלת ללא הרף לקידום נגישות שרותיה. ישראייר פעלה ופועלת לטובת שיפור רווחת הקהילה, הנגשת מוצריה והעלאת מודעות הסביבה לצרכי החברה.

26.4. חיבור עסקי וחברתי זה הינו המשך ישיר להתנהלות החברה, יעדיה ובחירותיה דוגמת תפעול מוקד מכירות בשדרות, שימור קו אילת תל אביב פעיל באופן רציף, וזאת, בין היתר, על מנת לשמר את הקשר בין מרכז הארץ לדרום הארץ והנגשת הדרך לרופאים וחולים הנדרשים להגיע דרומה או למרכז, גם כאשר לעיתים בתקופת הקורונה בטיסות מסוג זה היו מספר בודד של נוסעים, ניצול ההפוגה בעת משבר הקורונה לטובת ביצוע בדק בית ושיפור השירות לאוכלוסיות מיוחדות ועד הטסת סיוע הומניטרי לנפגעי רעידת האדמה בטורקיה מייד עם פתיחת הקו ליעד, סיוע בהטסת מפונים מהצפון והדרום לאילת וממנה בזמן המלחמה וכיו"ב.

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

27. מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת ישראייר

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

27.1. חוק הטיס, התשע"א-2011 ("חוק הטיס") ותקנות הטיס

החוק מסדיר את העיסוק של כלל הגורמים הפועלים בתחום התעופה האזרחית - רישוי אישי של עובדי טיס (אנשי צוות אוויר, פקחי תעבורה אווירית, אנשי בדק, מאמנים ומדריכים) וכן רישוי גופים (יצרני כלי הטיס, חברות תעופה, מכוני בדק, בתי ספר להוראת הטיס ומכוני הסמכה לטכנאי בדק ועוד). חוק הטיס מקיף נושאים רבים בתחומי הטיס, לרבות כאלה העוסקים במקצועות התעופה וחובותיהם, כלי טיס, מרחב הפיקוח התעופתי, סמכויות פיקוח, חקירת אירוע בטיחותי וכן קובע הוראות בדבר עונשין ועיצום כספי בגין הפרת החוק. ביום 29 באוקטובר 2018 נכנס לתוקף תיקון לתקנות הטיס (הפעלת כלי טיס וכללי טיסה), התשמ"ב-1981, אשר מאמץ לדין הישראלי את ההסדר הקיים בתקנות האמריקאיות בנוגע לניהול עייפות של טייסים ודיילים, כגון, תקופות מנוחה מינימאליות בין טיסות, הגבלה על משך זמן לביצוע תפקיד טיסתי וכד' (FTL).

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

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

27.3. חוק רשות שדות התעופה, התשל"ז-1977

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

27.4. חוק רשות התעופה האזרחית, התשס"ה-2005

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

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

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

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

חוק התחרות הכלכלית קובע שורה של הוראות שתכליתן להעלות את התחרות במשק. לשם כך, נקבעו שורה של הגנות בחוק שנועדו למנוע מונופול, לרבות מתן האפשרות לממונה על התחרות להטיל על תאגיד גדול (כהגדרתו בחוק) עיצום כספי עד לסך של כ-115 מיליון ש"ח; הגדרה רחבה של בעל מונופולין; הטלת אחריות אישית על נושאי משרה בתאגיד בכך שעליהם חלה חובה אקטיבית לפקח ולעשות כל שלאל ידם על מנת למנוע ביצוע עבירה על-ידי התאגיד ו/או מי מעובדיו.

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

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

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

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

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

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

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

התקנות מסדירות את פרטי המידע שסוכנות נסיעות מחויבת להעביר ללקוח במכירת חבילת תיור בכל הנוגע לשירותים הניתנים, בין היתר, ביחס לאמצעי התחבורה, מקומות הלינה ומסלולי הטיול, המחיר הכולל של חבילת התיור ותנאי ביטול ההזמנה.

27.11. חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), התשע"ב-2012 (להלן: "חוק שירותי תעופה")

החוק האמור חל על טיסות פנימיות ובינלאומיות הממריאות מתחומי ישראל או אליה (לרבות טיסה הכוללת עצירת ביניים). החוק מונה שורה של סנקציות והתחייבויות (כולל מתן שרותי סיעוד, השבת תמורה או כרטיס טיסה חלופי ואף פיצוי במקרים מסוימים) שיוטלו על מפעילי טיסות ועל מארגני טיסות במקרים של ביטול, הקדמה או עיכוב בטיסה, רישום לטיסה שלא אושרה, שינוי במחלקה ודחיית נוסעים מטיסות עקב רישום יתר, גם אם אין הסכם קיים בינם לבין הנוסע והזמנת הטיסה התבצעה דרך צד שלישי. ביום 11 בפברואר 2025 תוקן חוק שירותי התעופה כהוראת שעה אשר תוכנו אינו משפיע באופן מהותי על החברה.

בנוסף, ביום 26 בינואר 2025 הממשלה אישרה פיצוי בהיקף של 15 מיליון ₪ לחברות תעופה שיוסיפו טיסות לארה"ב וקנדה. הממשלה תעניק לחברת תעופה כאמור 50% מגובה הפיצוי שהיא צריכה לתת לנוסע במקרה של ביטול טיסה בשל נסיבות תפעוליות.

27.12. חוק התובלה האווירית, התש"ם-1980

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

27.13. שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות

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

27.14. חוק הגנת הפרטיות ותקנותיו

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017 ("**התקנות**") אשר נכנסו לתוקף בחודש מאי 2018, מחילות חובות אבטחת מידע על מי שהינו בעלים של מאגרי מידע, לרבות בהיבטי נהלים ותיעוד, ביצוע סקר סיכונים ומבדקי חדירה, ביקורות תקופתיות ועוד ומחיל חובת דיווח בגין אירועי אבטחת מידע חמורים. תקנות הגנת הפרטיות האירופאיות Regulation 2016/679 (EU) הידועות

בשם General Data Protection Regulation (GDPR), אשר נכנסו לתוקף גם הן בחודש מאי 2018, קובעות חובות מוגברות בכל הנוגע להגנה על פרטיות בקשר עם מידע פרטי של צדדים שלישיים באיחוד האירופי והסדרים חדשים בנושא שעשויים לצמצם את השימושים שישראייר רשאית לעשות במידע זה. ישראייר פעלה ליישום התקנות, בין היתר, על-ידי בחינת אופן איסוף ועיבוד המידע הפרטי עליו חלות התקנות, כתיבת נהלים חדשים לגבי איסוף ועיבוד מידע זה אל מול נשואי המידע והטמעה וביצוע השינויים וההתאמות הנדרשים בתהליכי עבודתה בהתאם לתקנות. יובהר, כי השלמת היערכות ישראייר לעמידה בתקנות תלויה בביצוע התאמות למערכות מידע המנוהלות הן על-ידי ישראייר והן על-ידי ספקים חיצוניים.

27.15. IATA OPERATIONAL SAFETY AUDIT (IOSA)

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

27.16. רישיונות

27.16.1. רישיון להפעלה אווירית

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

27.16.2. רישיון להפעלה מסחרית

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

ונתונים שונים לרת"א מעת לעת.

27.17. החלטות ממשלתיות

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

27.18. הסדרים רגולטוריים

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

27.18.2. לפרטים אודות אמנת ורשה ואמנת מונטריאול ראו לעיל סעיף 27.12 בדבר חוק התובלה האווירית.

28. <u>הסכמים מהותיים</u>

28.1. הסכמי תחזוקה למטוסי AIRBUS

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

במקביל התקיים תהליך סדור ורב שנים של הרחבת יכולות מכון הבדק של ישראייר, התהליך כלל הכשרת טכנאים, הרחבת והגדרת יכולות והגדרי מכון הבדק, פיתוח יכולת הצטיידות לוגיסטית עצמאיות. בנוסף הושם דגש על פיתוח תרבות אחזקה בסטנדרטים אירופאיים מחמירים איכותיים המקנים גם רמת זמינות גבוה וגם רמת בטיחות מהטובות בעולם. תהליך זה הושלם בשנת 2020. במסגרת התהליך, ישראייר הצטיידה, בין היתר בווקטור מסודר הכולל זמן משאב אנושי והשקעה תקציבית בהכנסת טכנולוגיות מתקדמות ביותר, מודלה אלקטרונית מתקדמת ביותר לניהול המלאי הלוגיסטי, ומערכת אחזקה תעופתי AMOS מהמובילות בעולם.

לאחר שהושלם תהליך ההכשרה וההצטיידות על ידי ישראייר במהלך שנת 2020, נפרדה ישראייר מספק התחזוקה החיצוני לצד קליטה של כלל תהליכי האחזקה בתוך מכון הבדק ללא כל תלות בגורם החיצוני. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021, השלימה ישראייר את התקשרותה בהסכם חלפים חדש, במסגרתו הושם דגש על שיפור מרכזי בניהול החלפים במספר ערוצים ונבחרה חברת חלפים שבידה ליתן מענה מהיר מהממוצע בשוק לאירועי AOG. לאור עצמאותה של ישראייר בתחזוקת צי ה-AIRBUS, עלויות מאגר החלפים פחתו משמעותית. יצוין כי בתקופת הדוח החברה רכשה שליטה בחברת התחזוקה למטוסי סילון (MRO) Bird באופן המאפשר לחברה עצמאות תחזוקתית נוספת. לפרטים בדבר רכישת השליטה ב-Bird ראו סעיף 6.2.2 לעיל.

28.2. הסכמי שכירות

לפרטים בדבר הסכמי השכירות של משרדי המטה של חברת ישראייר ושל מוקד החברה המופעל בשדרות ראה סעיף 18.2 לעיל.

28.3. פוליסות ביטוח

28.3.1. **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.** ביום 29 באוקטובר 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה, בקשר עם כהונתם בחברה ובחברות בנות ו/או מטעם החברה ומטעם החברות הבנות, ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, וזאת בהתאם להוראות סעיף 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. ההתקשרות כאמור אושרה לתקופה שהחל מיום 26 באוקטובר 2024 ועד ליום 25 באוקטובר 2025. בהתאם לתנאי הפוליסה, גבול האחריות למקרה ולתקופה הינו בסך של עד 20 מיליון דולר ובפרמיה שנתית של 112,000 דולר. לנימוקי ועדת התגמול ראו דיווח מיידי מיום 29 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612551).

28.3.2. **ביטוחי רכוש ואחריות כלפי צד ג'.** הכיסוי הביטוחי של קבוצת ישראייר מתייחס בעיקרו לשני היבטים: ביטוח רכוש חברה לסוגיו וביטוח אחריותה החוקית, לרבות נזקים לגוף ולרכוש. ביטוח חבויות חברת תעופה (Airline Liability) של ישראייר, לרבות הכיסוי הביטוחי לנזקי צד ג' מפעולות טרור ומלחמה, מוגבל לתקרה של 750 מיליון דולר למקרה (Occurrence) עבור מטוסי Airbus. להערכת קבוצת ישראייר, יש בכיסויים הנ"ל כדי לתת כיסוי ביטוחי נאות לפעילותה.

28.3.3. **ביטוח מטוסים** ביטוח גוף המטוסים שבבעלות או בשירות ישראייר, הינו מסוג "כל הסיכונים" (Hull All Risk Insurance) והוא כולל כיסוי בגין אובדן או נזק למטוסים על בסיס "ערך מוסכם" של כל מטוס וכולל רכיבים של כיסוי עצמי המוטל על החברה, בהתאם למקובל בענף התעופה. ביטוח גוף המטוסים נגד סיכוני מלחמה וסיכונים דומים מכסה, בין היתר, פעולות מלחמה, מעשי איבה, מלחמת אזרחים, שביתות, מהומות, נזק שנגרם בזדון, חטיפה והחרמה. בנוסף, קבוצת ישראייר מבוטחת בביטוחים שונים כגון:

פוליסות ביטוח סייבר, חבות מעבידים, ביטוח מבנים מפני אש, רעידות אדמה וכדומה, ביטוח בריאות ותאונות אישיות לעובדי קבוצת ישראייר ועוד. הפוליסות מתחדשות מדי שנה בשנה.

העלות הביטוחים הכוללת לקבוצת ישראייר בשנת 2024 עמדה ע"ס של כ-2 מיליון דולר.

28.4. הסכמי רכישה, חכירה רטובה ויבשה של מטוסים

ישראייר מתקשרת מעת לעת ובהתאם לביקוש וצרכי ישראייר, עם חברות זרות בהסכמי רכישה, חכירות רטובה וחכירה יבשה של מטוסי נוסעים עבור הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.1 לעיל.

28.5. הסכמי סיוע מהמדינה. לפרטים בדבר הסכמי הסיוע מול המדינה ראה סעיף 5.1.2.

28.6. הסכמי שיתוף פעולה

28.6.1. המועדון של רמי לוי בע"מ. נכון למועד הדוח זה, החברה מנהלת משא ומתן, בין היתר באמצעות וועדת ביקורת מיוחדת, עם נציגי בעלי המניות של המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "**מועדון רמי לוי**"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, וכן עם חברת ישראכרט בע"מ בדבר רכישת 20% מהמועדון של רמי לוי בע"מ, בדרך של רכישת מניות מהרשת ומישראכרט. החברה וישראייר רואות בעסקה זו כעסקה אסטרטגית אשר ככל שתושלם, עשויה היא להשפיע על פעילות קבוצת ישראייר ולקדם את עסקיה.

יודגש כי אישור עסקה מסוג זה כפוף לאישור המשולש, קרי, לאישורם המצטבר של ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה.

כמו כן, כמפורט בביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 בקשר התחייבויות ישראייר אל מול משרד האוצר, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל שליטה (בשרשור סופי), התקשרות ישראייר בעסקה זו כפופה, בין היתר, לאישור משרד האוצר.

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

28.6.2. שיתוף פעולה עם קבוצת רמי לוי. ביום 9 במאי 2021, ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה אישרו בכפוף לתנאים שונים, עסקת מסגרת וקווי עקרונות לשיתופי פעולה בין מועדון הלקוחות וכרטיס האשראי של רמי לוי רשת חנויות שיווק השקמה 2006 בע"מ וחברות המוחזקות על ידה (להלן: "**קבוצת רמי לוי**") לבין ישראייר. לאחר ניסוח מבנה עסקת המסגרת, העבירה החברה בדוח מקדמי את עקרונות העסקה לבחינת רשות ניירות ערך, בדבר התאמת העסקה "לעסקת מסגרת" ולאחר דיון הוחלט, כי ינוסח מסמך יותר

מהודק מבחינת שיתוף הפעולה כאשר הצדדים מעוניינים בקידום שיתוף הפעולה בין הצדדים, כאשר הצדדים רואים שיתוף פעולה זה כאסטרטגי.

מתווה שיתוף הפעולה שאותו בחנו החברות כולל בין היתר את הנושאים הבאים: **(א)** במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים תהיה רשאית קבוצת רמי לוי להציע ללקוחותיה לרכוש שירותי תיירות של ישראייר, כחלק מסל המוצרים המוצעים ללקוחותיה (לרבות באמצעות מבצעי קידום מכירות משותפים); **(ב)** במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים יוצע ללקוחות ישראייר לרכוש שירותי שיחות בנדידה בחו"ל, ושירותי תקשורת נוספים, מרמי לוי שיווק השקמה תקשורת בע"מ; **(ג)** במסגרת שיתוף הפעולה בין הצדדים תצורף ישראייר לרשימת בתי העסק הכלולים בתו הקנייה המלא מבית "רמי לוי"; **(ד)** במסגרת שיתוף הפעולה ישקלו הצדדים לבצע הזמנות רכש משותפות מספקים על מנת להנות מתנאי רכש משופרים, הודות לכוח הקנייה המצרפי. כאמור בשלב זה, טרם אושר מתווה שיתוף פעולה, וככל שיתגבש יבוא לאישור האורגנים של החברות. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 28 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141180), דיווח החברה מיום 21 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-067902), דיווח החברה מיום 10 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-081408) ודיווח החברה מיום 24 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-029371).

28.6.3. **הסכם שיווק והפצה עם איסתא** – ביום 19 בדצמבר 2024 נחתם הסכם בין החברה לבין איסתא לפיו איסתא התחייבה לרכוש מישראייר בחמשת השנים הבאות סך של כ-10% מהיקף המושבים אותם משווקת ישראייר לקהל הרחב במסגרת הפעילות הבינלאומית שלה וזאת לתקופה של 5 שנים. איסתא תשווק את המושבים הנרכשים במסגרת פעילותה הסיטונאית ותפיץ את מוצרי הקבוצה תחת פעילותה הקמעונאית וזאת כנגד תשלום עמלות בשיעורים הקבועים בהסכם האמור ("**הסכם איסתא**"). כמו כן, במסגרת הסכם איסתא מתחייבת ישראייר כלפי איסתא להקצאת הכרטיסים כאמור בכל טיסה בינלאומית, למעט בטיסות שנמכרו במלואן לצד שלישי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מיום 22 בדצמבר 2024 ומיום 28 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625940 ו- 2024-01-620029, לפי עניין) וביאור 25א4. בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

28.6.4. **חתימה על הסכם בעלי מניות בקשר עם חברות הנכסים המלונאים ביוון** – ביום 29 ביוני 2023 הושלמה עסקת שיתוף פעולה בין החברה, באמצעות ישראייר לבין קבוצת ABERTILO וקבוצת RIGITO ("**בעלי השליטה של חברות הנכסים המלונאים**"), והן חברות קפריסאיות נוספות הקשורות לקבוצות האמורות אשר אינן חברות ו/או קבוצות שלחברה ו/או לבעלי השליטה בה עניין אישי בהן. במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, וכנגד תשלום תמורה בסך של כ-14.3 מיליון אירו נטו, רכשה ישראייר החזקה ב-25% מהון המנופק והנפרע של 5 חברות יווניות ייעודיות המחזיקות ב-5 נכסים מלונאים ביוון הפועלים תחת המותג של מלונות בראון בע"מ ("**הנכסים המלונאים**" ו-"**מלונות בראון**") וב-25% מההון המונפק והנפרע של 4 חברות ניהול המנהלות ארבע מתוך חמשת הנכסים המלונאים האמורים ("**חברות התפעול**"). ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה בין

מלונות בראון לבין מותג "Collection" של רשת בתי המלון הבינלאומית "הילטון" לטובת שיתוף פעולה וניהול הנכסים המלונאים ביוון תחת המותג "Collection". כמו כן, ביום 28 בפברואר 2024 חתמה החברה על מזכר הבנות בלתי מחייב עם תאגיד בנקאי יווני במסגרתו תבצע החברה הליך של מימון מחדש ל-4 מתוך 5 הנכסים המלונאים בסך כולל של 42 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראה דיווחי החברה מהימים 1 בינואר 2023, סעיף 4.4.1.2 לדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 כפי שדווח ביום 29 בנובמבר 2022, דיווח החברה מיום 1 ביוני 2022, 1 במאי 2023, 14 ביוני 2023, 2 ביולי 2023, 6 בפברואר 2024 ו-28 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות בהתאמה: 2023-01-000255; 2022-01-143725; 2022-01-068941 2023-01-039727, 2023-01-065301, 2023-01-061504, 2024-01-013788 ו-2024-01-017380). בחודש ינואר 2025, עדכן נציג בעלי השליטה של חברות הנכסים המלונאיים, כי מתקיים משא ומתן מתקדם למכירת חלק מחברות התפעול המנוהלות כיום על ידי רשת מלונות בראון לחברת ניהול המלונות של קנדה ישראל, והעסקה צפויה להיחתם במהלך החודשים הקרובים (בסעיף זה: "**העסקה**"). במסגרת העסקה והמשא ומתן, הושגו הבנות בין ישראייר לבין בעלי השליטה של חברות הנכסים המלונאיים ("**המוכרות**") וקנדה ישראל ("**הרוכשת**"), ביניהן, כוונת המוכרות למכור לקנדה ישראל בשלב הראשון את שתי חברות התפעול BROWN & BLUE ו- Brown Museum (חברה לא פעילה ליום 31 בדצמבר, 2024) ("**חברות התפעול הנמכרות**"). יובהר כי ישראייר אינה עתידה להוות צד להסכם המכירה. לפרטים נוספים בדבר מתווה העסקה, ראו ביאור 10ב. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024. ביום 13 בפברואר 2025 אישר דירקטוריון ישראייר את עיקרי מתווה העסקה. להערכת החברה ההסכם כאמור צפוי לשפר את תוצאות הנכסים המלונאיים ביוון, להשביח את ערכם ולשפר את תוצאות קבוצת ישראייר בהתאם. כמו כן, להערכת החברה, השלמת העסקה לא צפויה השפעה מהותית על רווחי קבוצת ישראייר לשנת 2025. נכון ליום פרסום הדוחות, טרם נחתם הסכם מחייב בין הצדדים. השלמת העסקה מותנית בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה כגון חתימה על הסכם מלא ומחייב בין כלל הצדדים ובקבלת כלל האישורים הנדרשים מצדדים שלישיים. לפיכך, הערכות החברה ביחס לנכסים המלונאיים ביוון השפעות העסקה על תוצאות קבוצת ישראייר וכיו"ב הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך אשר התממשותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר עשויות להתממש באופן שונה מהותי.

28.6.5. התקשרות של חברה נכדה בהסכמים לרכישת נדל"ן על דרך הצטרפות לרוכשים בקומות נוספות בבניין שנבנה על ידי קבוצת רוכשים בהסכם שיתוף. ביום 22 בינואר 2023 חתמה חברת בשביל הזהב תיירות בע"מ, חברה בה ישראייר מחזיקה בעקיפין 51% ממניותיה על עסקת השקעה בנדל"ן במסגרת קבוצת רכישה. לפרטים נוספים ראו ביאור 25א3. לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024. כן יצוין כי בנוסף לעסקה זו, בשביל הזהב רכשה במהלך 2023 נדל"ן משרדים נוסף בסך כולל של כ- 7.2 מיליון ש"ח, וזאת לטובת שימושה האישי של החברה, כאשר עבודות ההקמה מומנו מהונה האישי של בשביל הזהב.

28.6.6. הקמת חברה ייעודית בתחום שירותי הקרקע. ישראייר וחברת תבל החזקות והשקעות בע"מ התקשרו בהסכם להקמת חברה משותפת אשר תעסוק בתחום שירותי הקרקע ותרכוש את פעילות PTC. לפרטים נוספים ראה ביאור 10(ד) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

28.6.7. רכישת החזקה בחברת תחזוקה של מטוסי סילון (MRO). ישראייר חתמה על הסכם לרכישת 75% מחברת Bird הקפריסאית אשר מעניקה שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO). לפרטים נוספים ראו סעיף 6.2.2 לעיל.

28.6.8. רכישת מלון באיטליה על ידי חברה נכדה - סקי דיל בע"מ. כחלק מרצון ישראייר להרחיב את פעילות הקבוצה גם בתחום המלונאות, בחודש באוקטובר 2024, סקי דיל בע"מ, חברת נכדה של החברה, חתמה על הסכם לרכישת 100% ממלון באיטליה בתמורה לסך של כ- 3 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראו ביאור 10(ד) לדוחותיה הכספיים של החברה

29. הליכים משפטיים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, תלויות ועומדות כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות בגינן רשמה ישראייר הפרשה בדוחותיה הכספיים בסך של כ-3 מיליון דולר, והכל בהתבסס על חוות הדעת של יועציה המשפטיים של קבוצת ישראייר. להלן פירוט התביעות המהותיות המתנהלות כנגד החברה. לפירוט נוסף ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

30. יעדים ואסטרטגיה

30.1. במהלך העשור האחרון, מיצבה עצמה ישראיר, כסיטונאית התיירות המובילה בישראל, המפעילה אמצעי ייצור תעופתיים. השילוב בין המוצר התיירותי, למוצר התעופתי, נתמך באסטרטגיית הצמיחה של החברה. בשנת 2024 כ-40 אחוזים מהכנסות החברה – מקורם ממכירת שירותי תיירות ושירותים נלווים במעגלים שונים – מחדרי מלון, טיולים מאורגנים ועד שירותי אחזקה ותפעול.

30.2. ישראייר מחזיקה ומתפעלת צי מטוסים, המורכב משלוש קבוצות מטוסים – מטוסים בבעלות, מטוסים בחכירה ארוכת טווח, המתופעלים ומתוחזקים באמצעות מערכי התפעול של ישראייר ומטוסים בחכירה קצרת טווח המתופעלים באמצעות צוותים זרים. מבנה הצי הנוכחי מאפשר גמישות תפעולית ומסחרית והתאמה מרבית ומהירה לאירועי קיצון – שיא בביקושים מצד אחד, אל מול ירידה משמעותית ובלתי צפויה בביקושים כתוצאה מאירועים חיצוניים בלתי צפויים.

30.3. ישראייר אימצה גישה תפעולית, במסגרתה היא מפעילה צי מטוסים אחיד וכן מטוסים חכורים בחכירה רטובה (מטוס המופעל באמצעות צוותי אוויר זרים). צי המטוסים האחיד מבוסס על מטוסי AirBus A320 בעלי 180 מושבים, שהינם הציוד האידיאלי ליעדי טיסה של עד 4 עד 5 שעות בממוצע מנתב"ג.

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

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

30.6. ישראייר פעלה ופועלת לטובת פיתוח המוצר התיירותי המיוצר, משווק ומופץ ללקוחותיה-באופן ישיר ובאמצעות חברות הבת המתמחות בסגמנטים תיירותיים ממוקדים בהן תיירות סקי, תיירות נכנסת לישראל, תיירות אתגרית וגאוגרפית, תיירות לגיל הזהב, ספינות קרוז ועוד.

30.7. לשנת 2024 היוותה הפעילות התיירותית כ-40% מהכנסות הקבוצה. פעילות זאת איננה תלויה ישירות במוצר התעופתי של ישראייר, אך בעת הצורך, הפעילות התיירותית נהנית מיתרון יחסי הנובע מהסינרגיה עם רשת הנתיבים, המערך המסחרי וצי המטוסים של ישראייר. כך לדוגמא, במכרזים של גורמים מוסדיים וחברות שונות, יכולה ישראייר להעמיד את כמות המושבים ולוח הטיסות הנדרש, והחברה הבת, את התוכן, שירותי התיירות וכו'.

30.8. אסטרטגיית הפיתוח וההשקעה בחברות הבנות, הגדילה את שיעורי הרווחיות, ומיתנה את התלות במשתנים חיצוניים ובהם, ההשפעות השליליות של עליית מחירי הנפט ושינויים חדים בשערי החליפין. זאת ועוד, הבחירה בחברות הבנות, התבססה על מופע עונתיות שונה, מהמגמה המאפיינת את חברת ישראייר תעופה ותיירות. בעוד הרבעונים החזקים בישראייר הינם הרבעון השני והשלישי, בחברות הבת, הרבעונים החזקים הן בעיקר הרבעון הראשון והרביעי.

30.9. המיקוד במוצר התיירותי גרם לכך שהיקף המכירות השנתי בשנה רגילה שאינה שנת מלחמה עמד על מעל למיליון לינות, במלונות חו"ל, הבא לידי ביטוי בתוספת ממוצעת של כ 10 עד 15 אחוזים ואף יותר, בהכנסה הממוצעת מהלקוח הסופי.

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

30.11. אחת הסיבות אשר הובילו את ישראייר, בעשור האחרון, לאמץ אסטרטגיית תיירות לצד התעופה, של נובעת מהעלויות הגבוהות המרכיבות את פונקציית הייצור של המוצר התעופתי, בדגש על מרכיבי המימון והפחת. מטוס צר גוף מייצר הוצאות פחת שנתיות ממוצעות של כ-2 עד 3 מיליוני דולרים למטוס. במטרה למתן את הסיכון בנתה ישראייר לאורך השנים קבוצה חזקה של חברות בת – חברה כנגד כל מטוס, שבתכנון, נועדה לייצר רווח נקי, דומה להוצאות הפחת. כך לדוגמא, אל מול רכישת המטוס האחרון של ישראייר לרכוש חלק ממועדון כרטיסי האשראי – כחברת בת חדשה ורווחית.

30.12. מניתוח ממעוף הציפור, של כרטיס הטיסה, ההון המושקע בציוד, שיעורי הפחת, הריבית ועלויות התחזוקה, עשויים להגיע לכ-18 אחוזים. מרכיב הדלק לכ-16 אחוזים ועלויות השכר לכ-9 אחוזים. זאת ועוד, בכל טיסה נדרשות החברות לשלם אגרות, מסי נוסע, היטלים ואישורי מעבר בהיקף מצטבר שעלול להגיע לכ-25 אחוזים מעלות כרטיס הטיסה. ענף תחרותי זה, מתבסס על מכירות סוכני נסיעות ומערכות הפצה גלובליות, שעלותם מגיעה אף היא לכ-5 אחוזים ממחיר הכרטיס. סכימת הנתונים הללו, מותירה כ-18 אחוזים בלבד כפוטנציאל לכיסוי ההוצאות הקבועות והשאת הרווח לבעלי המניות. נתונים אלו לא לוקחים בחשבון את המושבים הריקים. על רקע נתוני יסוד אלו, אימצה ישראייר, אסטרטגיה, שנועדה להוסיף שכבת הכנסות נוספת לאותו לקוח ובמקביל, למתן ולהקטין, את השפעתם של הפרמטרים המרכיבים את פונקציית הייצור, שהוזכרו לעיל.

30.13. מהלך זה הביא לכך, כי ישראייר ממקדת פעילות גם בשדות תעופה "משניים" שם כדאי לה לבסס את מעמדה התיירותי. כך לדוגמה, בגאורגיה החברה טסה יותר לבאטומי מאשר לטבליסי, ביוון טסה החברה יותר לאיים מאשר לאתונה, באוסטריה טסה החברה לזלצבורג ואינסברוק יותר מוינה ועוד.

30.14. ישראייר מתרכזת במכירת מוצרי תיירות למדינות אשר טווח הטיסה הממוצע אליהן עומד על כ-4 עד 5 שעות טיסה מנתב"ג. סבבים קצרים יותר מציגים אחוז נמוך יותר של עלות הדלק מסך עלות המכר.

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

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

30.17. מרכיבי התיירות, לצד טיסות קצרות יחסית, הקטינו את מרכיב הדלק הסילוני, המהווה כיום בטווח שבין 8 ל-12 אחוזים משיעור ההוצאות הכללי של קבוצת ישראייר.

30.18. המעבר של ישראייר לצי מטוסים אחיד היה הדרגתי, כאשר לקראת האצת תהליכי קליטת המטוסים ומעבר לצי אחד, הוטמעו טכנולוגיות מובילות בתחום ניהול התחזוקה וניטור תקלות בזמן אמת ואף לאחרונה, בתקופת הדוח, השלימה ישראייר רכישת 75% מההון המונפק והנפרע של חברה בתחום תחזוקת המטוסים (Bird), אשר לה רמת ביצוע גבוהה, לקוחות בינלאומיים ושליטה בכל שרשרת הערך.

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

30.20. יצוין כי חרף היותה של קבוצת ישראייר חברת תיירות, זו ממשיכה לספק שירותי תעופה, כך שבמהלך תקופת הדוח היחס שבין הכנסות ישראייר מענף התעופה לבין הכנסות ישראייר מרכיב התיירות עמד כמעט על יחס זהה. מתוך מחזור הכנסות שנתי של כ-453 מיליון דולר, כ-23 מיליון דולר נבעו מטיולים מאורגנים וטיולי קבוצות, כ-60 מיליון דולר נבעו מרכישת חבילות נופש, כ-300 מיליון דולר נבעו מהזמנת טיסות, כ-10 מיליון דולר בגין הכנסות במרכז תחזוקת המטוסים וכ-60 מיליון דולר נבעו מרכישת פעילות תיירותית באמצעות החברות הקשורות לישראייר (קבוצת ישראייר).

30.21. במטרה לחזק עוד יותר את הפן התיירותי ישראייר רכשה טכנולוגיית קידום והפצה של חדרי מלון, באמצעות רכישת השליטה בטכנולוגיה שפיתחה חברת PTC. טכנולוגיה זאת מאפשרת לישראייר להציע לסוכני הנסיעות, ובעתיד אף ללקוחות הקצה שירותי מכירה והפצה של חדרי מלון בחו"ל.

30.22. יצוין כי, מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ומבלי כל כוונה לשנות את פעילותה של ישראייר, ישראייר משתתפת במכרז לטובת רכישתה של חברת התעופה הצ'כית ,Smartwings אשר לה רישיון הפעלה אירופאי, המתפעלת צי מטוסים של כ-40 מטוסים ומספר בסיסי פעילות ברחבי אירופה. ישראייר סבורה כי ככל והצדדים יגיעו להסכמות והעסקה תושלם, אזי הנהלת ישראייר צפויה לעשות שימוש במומחיות שלה וביכולות שלה להתאים את החברה הרלוונטית לסביבתה ובכך למקסם את הערך והתשואה אשר ניתן להפיק מחברת ,Smartwings חרף האמור לעיל והיותה של Smartwings חברת תעופה, ואף לשלב את פעילות Smartwings עם פעילות ישראייר.

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

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

30.23.2. **התייעלות במצבת העובדים ובשכבה הניהולית**. התייעלות ישראייר באה לידי ביטוי גם בשכבות הניהול בתוך הארגון אשר צומצמו והתייעלו .בשנת הדוח הצליחה ישראייר להכפיל את כמות הטיסות השנתיות ביחס לשנת 2019 ולהפעיל 5,373 טיסות בינלאומיות לעומת 2,386 טיסות בינלאומיות בשנת 2019, בעוד כמות העובדים גדלה ל-507 עובדים בשנת 2024 לעומת 474 בשנת 2019 – גידול של כ-7 אחוזים.

30.23.3. **חשוב לציין כי היקף ימי המילואים אותם ביצעו עובדי החברה בשנת 2024 הגיע לכ-9,666 ימי מילואים, השקולים להיקף משרות של כ 33 עובדים** – כ-7 אחוזים מכוח

האדם של החברה בשנת 2024.

30.23.4. **דיגיטל**. כהחלטה אסטרטגית להשאת ערך הן ללקוחות הקבוצה והן לחברה, ישראייר החליטה לשים דגש על פיתוח ושכלול ההיבט הדיגיטלי של תפעול החברה. האמור מהווה גורם מהותי להתייעלות ולשיפור חוויית הלקוח משירותי הקבוצה וכן ניכר כי תרם באופן לא מבוטל לרווחיות ישראייר. בכל שנה, במהלך העשור האחרון, מבצעת החברה הטמעה של מערכת ליבה דיגיטאלית. החברה רוכשת טכנולוגיות מובילות בשוק התעופה העולמי, במטרה למצב עצמה בשורה אחת עם החברות המובילות, ובכדי להבטיח כי המערכות הטכנולוגיות יוכלו לתמוך בעלייה חדה בהיקף הפעילות ובהסכמי שיתוף פעולה עם חברות מובילות בעולם. כך, בין היתר, בשנים האחרונות ישראייר שכללה את ממשק אתר האינטרנט שלה, את האפשרות לבצע צ'ק-אין מהבית, פתחה אזור אישי באתר, שדרגה את מערכת המבצעים שלה ומערכת לניהול התחזוקה שלה בנוסף על שילוב מערכת לניהול תשואה (קוויקליזארד) שהינה מערכת בינה מלאכותית אשר מבצעת אופטימיזציית תמחור בזמן אמת בכל ערוצי השיווק וההפצה של ישראייר. בנוסף, ישראייר משתמשת במערכת ALTEA המשפרת את היכולות התפעוליות שלה, לרבות ביחס לניהול בסיס המידע, ניהול השירות לנוסע בשדות התעופה בפרט, ולניהול הכללי של טיסות ישראייר. כמו כן, מערכת זו מסייעת במכירת המוצרים הנלווים בטיסות ישראייר כגון מכירת כבודה, הושבה מראש, ועוד.

30.23.5. ישראייר פתחה עם השנים אתר אינטרנט ומערכי הפצה קמעונאים, שאפשרו לה להקטין באופן עקבי את עמלות המכירה ולהגדיל את היחס שבין המכירה באמצעות סוכני נסיעות למכירה ישירה. בשנת 2024, הבשילו מכלול תהליכים שפותחו בעמל רב בשנים האחרונות, ואתר המכירות של החברה הכפיל את היקף המכירות שלו, באופן שהווה למעלה מ-25 אחוזים מהכנסות הקבוצה כולה. מהלך זה תורם להפחתת הוצאות ולשיפור תזרימי ניכר.

30.23.6. לצד מהלכים אלו, פתחה ישראייר שורה ארוכה של מוצרים ושירותים, הנמכרים לצד חבילת הנופש והמוצר התעופתי, כגון מכירת כבודה, הושבה, מזון בטיסה, מוצרי דיוטי פרי, ביטוחים ועוד. מוצרים אלו מהווים כיום כ-10 אחוזים מהיקף המכירות של הפעילות הבינלאומית שיעורי הרווחיות בהם גבוהים יחסית והוצאות המכירה וההפצה שלהם נמוכים משמעותית. כלל הפעילות לעיל ביחד עם הגמישות התפעולית בה מאופיינת הנהלת ישראייר הביאו לכך שישראייר מיתנה באופן משמעותי את השפעתם של משתנים חיצוניים על תוצאותיה העסקיות. כתוצאה מכך, מוצבה ישראייר כחברת תיירות מובילה והציגה רווח נקי ממוצע ועקבי של כ-10 מיליון דולר, בכל שנה, בחמש השנים שקדמו למשבר הקורונה. אסטרטגיה זאת אף תרמה לכך, שישראייר לא הושבתה, אף לא ליום אחד במשבר הקורונה ו/או במבצע שומר החומות ו/או מלחמת "חרבות ברזל", המערכת הבנקאית תמכה בה.

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

30.25. קליטה נוספת של מטוסים צרי גוף והפעלת מטוסים חכורים בחכירה רטובה לצידם;

30.26. רכישת החזקה בחברה לתחזוקת מטוסים בקפריסין, הרחבת פעילות חברת התחזוקה לרבות בחינת בניית קווי ייצור נוספים.

30.27. בחינת הפעלת טיסות באמצעות מטוסים רחבי גוף לארה"ב.

30.28. חיזוק הפעילות התיירותית של ישראייר באמצעות השקעה בנדל"ן מלונאי ביעדים מובילים של ישראייר;

30.29. הרחבת סל המוצרים הקמעונאים ללקוח והשאת ערך נוספת באמצעות שילוב ישראייר במועדון לקוחות, בהחזקת כרטיס אשראי, שיתורגמו להטבות במוצרי תיירות, מוצרי צריכה ושירותים פיננסים.

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

31. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי הקבוצה

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים חריגים בעסקי הקבוצה במהלך תקופת הדוח ולאחריו.

32. מידע כספי לפי אזורים גיאוגרפיים

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

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

32.3. הפעילות הבינלאומית, מתרכזת בהתאם לאסטרטגיית החברה בעיקר ביעדים קרובים, המרוחקים עד 4 שעות טיסה מישראל באירופה, אגן הים התיכון, מדינות הבלקן ואיחוד

האמירויות. מרבית ההוצאות בעלות המכר הן בגין שירותי הקרקע הניתנים ביעדים אלה. כמו כן, לחברה הוצאות שכר, מכירה ושיווק ותקורות אשר עיקרן בישראל.

32.4. מרבית הוצאות ישראייר בגין הפעילות הפנים ארצית ופעילות התיירות הנכנסת הן בישראל.

33. <u>דיון בגורמי סיכון</u>

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

33.1.1. בטיחות טיסה ותאונות אוויריות;

33.1.2. אירועים גאו פוליטיים;

33.1.3. אבטחת תעופה - אזהרות מסע ומשאבי אבטחה;

33.1.4. איתני הטבע ומצבי חירום בריאותיים;

33.1.5. עליות מחירי הדלק הסילוני;

33.1.6. שערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל ושל האירו מול הדולר;

33.1.7. תקלות, השבתות וקרקוע מטוסים;

33.1.8. יחסי עבודה, בדגש על צוותי אוויר וטייסים;

33.1.9. איומי ואירועי סייבר;

33.1.10. בטיחות טיסה ותאונות אוויריות;

33.2. ענף התעופה הינו ענף עתיר רגולציה בטיחותית המושפע מאירועים גלובליים. אירועי קיצון, המתרחשים בחברות אחרות, המפעילות צי מטוסים זהה, עלולים להשפיע מיידית על פעילותה של ישראייר, בהיבטים שונים ומגוונים, שעלולים לפגוע בכושר הייצור ובשורת הרווח. בין אירועים אלו ניתן למנות, תקלות בצי מטוסים זהה, בחברה אחרת, הדורשות קרקוע, טיפול תחזוקתי עתיר השקעה, הגבלות על ביצועי המטוס וכו'. זאת ועוד, אירועי בטיחות עולמיים, משפיעים על שווקי הביטוח והחלפים, ועלולים ליקרם באופן מהותי ומיידי. לבד מכך, לאירועי בטיחות נקודתיים, הקשורים בחברה עצמה, יכולים להיות השפעות קיצון, ארוכות טווח, העלולות להשפיע על מוניטין ישראייר, וכנגזר מכך, היקפי הביקוש, המחיר הממוצע ועוד. כדי להתמודד עם אירועים אלו, פועלת החברה בשקיפות ובתפיסת עולם של "נעשה ונשמע" מול גופי הפיקוח, הרגולטורים התעופתיים ומנגנוני הבקרה. החברה שמה את בטיחות הטיסה כערך עליון.

33.3. סיכוני מאקרו.

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

33.3.2. חשיפה לסיכוני מטבע. לפירוט בדבר החשיפה למט"ח, ראה סעיף 5.2.4 לעיל.

33.3.3. מחירי הדלק הסילוני. לפירוט בדבר השפעת מחיר הדס"ל על פעילות ישראייר, ראה סעיף 5.2.3 לעיל.

33.3.4. מדיניות רגולטורית והסכמים בין מדינתיים. ענף התעופה פועל מכוח של הסכמים תעופתיים בליטר לים, והסכמים אזוריים, כדוגמת הסכם השמים הפתוחים, שהונהג באירופה. בכוחם של הסכמים אלו, להשפיע על היקף התדירויות, רמת התחרות וכושר הייצור. שינויים רגולטוריים עלולים להשפיע על פעילות החברה, על אורך נתיבי הטיסה, היקף התחרות בתחום ועל הרווחיות. לפרטים אודות הסדרים רגולטוריים ראה סעיף 27 לדוח זה.

33.3.5. הקטנת מסגרות אשראי. מימון פעילותה של קבוצת ישראייר נעשה בעיקר באמצעות שימוש במסגרות אשראי בהתאם לצרכיה המשתנים. שינויים לרעה במדיניות התאגידים הבנקאיים המעמידים לטובת קבוצת ישראייר מסגרות אשראי כאמור, בין היתר, בקשר עם העניינים הבאים: הקטנת מסגרות האשראי, אי העמדת מסגרות אשראי והקשחת התנאים להעמדת מסגרות אשראי, עלולים להכביד על יכולת קבוצת ישראייר לגייס מימון ולפגוע בפעילותה השוטפת.

33.3.6. איתני טבע ומצבי חירום בריאותיים. קבוצת ישראייר פועלת בישראל ומחוצה לה, כאשר אסונות טבע ומצבי חירום בריאותיים, כגון שריפה, רעידות אדמה, התפרצות הרי געש, התפרצות מגפה וכדומה, עלולים לגרום לפגיעה בפעילותה של ישראייר ותוצאותיה העסקיות, זאת בין היתר לאור השפעה שלילית על הביקוש למוצרי ישראייר, הארכת נתיבי טיסה ותנועת הנוסעים לאזורי הסיכון.

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

33.3.8. איכות הסביבה. לפירוט בדבר הסיכונים הטמונים באירועי איכות הסביבה על פעילות קבוצת ישראייר ראה סעיף 26 לעיל.

33.3.9. שינויים במצב הכלכלי. בדומה לכל המשק, פעילות קבוצת ישראייר תלויה במצב הכלכלי של המשק וביכולת הכלכלית של הפרט לצרוך את מוצרי הקבוצה, שכן האטה כלכלית עשויה לפגוע בהיקף מכירות הקבוצה. על כן, פעילות קבוצת ישראייר עשויה להיות מושפעת מעליית הריבית והאינפלציה בשוק. להלן פרטים נבחרים מתוך דוח סקירה של בנק ישראל[17] ופרסומים של חברות דירוג האשראי העולמיות:

33.3.10. המדיניות המוניטרית: במהלך המחצית השנייה של שנת 2024 הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%. ב-1 בינואר 2024 החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את הריבית ב-0.25 נקודת אחוז, ל4.5%. עד לפרוץ המלחמה, בראשית אוקטובר 2023, פעלה המדיניות בסביבה של מגמת פיחות בשקל, על רקע גידול אי-הוודאות לגבי ההשפעות של ההצעות לשינויי החקיקה על הכלכלה, לצד אינפלציה הגבוהה מהיעד. בחלק השני של המחצית, על רקע המלחמה שהחלה ב-7 לאוקטובר 2023, התמקדה המדיניות המוניטרית תחילה בייצוב השווקים הפיננסיים, בפרט שוק המט"ח, ובהפחתת אי-הוודאות. זאת לצד שמירה על יציבות המחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. בנוסף, הפעיל בנק ישראל תוכנית ממוקדת של הלוואות מוניטריות לשם הקלה בתנאי האשראי לעסקים קטנים וזעירים שנפגעו מהמלחמה. צעדים אלו התווספו למתווה הרוחבי שקידם הפיקוח על הבנקים לדחיית החזרי הלוואות של הבנקים וחברות כרטיסי האשראי למשקי בית.

[17] https://boi.org.il/media/thoieqhy/mpr202402h.pdf

33.3.11. <u>סביבת האינפלציה</u>: במהלך המחצית השנייה של שנת 2024 עמד קצב האינפלציה על כ-3.4%, לעומת 2.9% בסיום המחצית הראשונה של השנה. ברבעון השלישי של שנת 2024 שיעור האינפלציה עלה, תוך עלייה רוחבית במחירי הרכיבים הסחירים והבלתי-סחירים, ואילו ברבעון הרביעי של שנת 2024 חלה התייצבות. על פי תחזית בנק ישראל, האינפלציה צפויה לעלות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 – על רקע שינויי מיסוי ובפרט עליית המע"מ, לצד המשך מגבלות ההיצע, בשילוב עודפי ביקוש – וצפויה להתמתן אל תוך היעד במחצית השנייה של השנה. לפרטים בדבר השפעת האינפלציה על החברה, ראו ביאור 1(ז) לדוחותיה הכספיים של החברה.

33.3.12. <u>הפעילות הריאלית המקומית</u>: במהלך המחצית השנייה של 2024 חלה עלייה מסוימת בפעילות תוך התאוששות הצריכה הפרטית. לאחר צמיחה במונחים שנתיים של 0.1% ברבעון השני, ברבעון השלישי של 2024 התרחב התוצר ב-3.8% (במונחים שנתיים), אולם רמתו נותרה נמוכה בכ-3.6% ממגמת הצמיחה ארוכת הטווח. חלק ניכר מהפער מוסבר על ידי מגבלות היצע הנובעות בעיקר ממחסור בעובדים – מחסור בעובדים לא-ישראלים, היעדרות עובדים בשל שירות מילואים, ובחלק מהמחצית, מגבלות על התעסוקה באזור הצפון. שוק העבודה נותר הדוק, עם שיעור אבטלה נמוך ושכר נומינאלי שעלה במשך התקופה הנסקרת בקצב מתון. לפרטים בדבר השפעת הריבית על החברה, ראו ביאור 1(ז) לדוחותיה הכספיים של החברה.

33.3.13. <u>שער החליפין</u>: במהלך המחצית השנייה של שנת 2024, המסחר בשווקים הפיננסיים המשיך להתאפיין בתנודתיות, שהושפעה בעיקר מההתפתחויות הגיאופוליטיות. השקל נחלש בתחילת התקופה, אך בהמשך התחזק. באופן דומה, פרמיית הסיכון של המשק עלתה משמעותית בתחילת התקופה, אך לקראת סיומה ירדה באופן ניכר – זאת כפי שהיא נמדדת ע"י ה-CDS ומרווחי האג"ח הממשלתיות. יחד עם זאת פרמיית הסיכון עדיין גבוהה ביחס לתקופה שקדמה למלחמה. שוק ההון הישראלי מסכם שנה חיובית עם עליות במדדי המניות העיקריים, ובולט לטובה בהשוואה לשווקים המובילים בעולם.

33.3.14. <u>הורדת דירוג האשראי של ישראל</u>: מאז תחילת מלחמת חרבות ברזל נפגע דירוג האשראי של ישראל בקרב חברות הדירוג הבינלאומיות. כך למשל, בחודש פברואר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית 'מודי'ס' החליטה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג A1 ל-A2 (מקביל לA 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 'מודי'יס' 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 מודי'ס 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. נכון למועד הדוח הודיעו סוכנויות אלו כי הפסקת המלחמה במקביל להתאוששות המשק הישראלי, ככל שתתרחש, עשויה להוביל בהמשך להעלאת דירוג האשראי של ישראל.

33.3.15. הכלכלה העולמית: הפעילות הכלכלית בארה"ב נותרה איתנה בהובלת הצריכה הפרטית. בגוש האירו הצמיחה ברבעון השלישי הפתיעה כלפי מעלה, אך במבט קדימה ההתאוששות בגוש צפויה להיוותר מתונה. בסין, הצמיחה ברבעון השלישי הפתיעה גם היא כלפי מעלה, אך נתוני הקצה עדיין חלשים יחסית. מגמות האינפלציה בעולם הצביעו בתקופה הנסקרת על התמתנות, אך בארה"ב האינפלציה נותרה דביקה יותר. בתקופה הנסקרת, ה-FED החל בסבב הורדות ריבית שהסתכמו בנקודת אחוז, אך בסיום התקופה תוואי הריבית הצפוי עלה. ה-ECB המשיך בסבב הורדות הריבית.

33.4. סיכונים ענפיים

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

33.4.2. תחרותיות. לפרטים אודות התחרות בתחום, ראה סעיף 6.3.5 לעיל. קבוצת ישראייר עוקבת אחר התפתחויות בתחומי התיירות השונים באופן שוטף ומתאימה את אופן פעילותה, אם וככל שנדרש, לאותן התפתחויות. על אף חסמי הכניסה הגבוהים בתחומי התיירות, רווחיותה של קבוצת ישראייר עשויה להיות מושפעת מכניסתם של מתחרים חדשים לתחום. קבוצת ישראייר מתמודדת עם התחרותיות בתחום, בין היתר, באמצעות המשך יישום התוכנית האסטרטגית כמפורט בסעיף 6.3.5.2 לעיל. משום התחרות הקיימת, קבוצת ישראייר פועלת בדרך של מבצעים וקידומי מכירות, מיתוג מוצריה ובידולם ממתחרים אחרים בתחום, השקעה בשיווק ופרסום. ואולם, התחרותיות בתחום ועודף ההיצע עשויים להביא לשחיקת מחירים נוספת העלולה להשפיע לרעה על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

33.4.3. ריכוזיות בתחום התעופה. ישראייר הינה חברת תיירות, לשם כך ולטובת השאת רווחים ישראייר מחזיקה ומתפעלת צי מטוסים. לריכוזיות בענף התיירות ו/או התעופה עלולה

להיות השפעה על רווחיות ישראייר.

33.4.4. פגיעה בכושר הייצור בשל כשל טכני או אנושי. כשירות המטוסים, אותם מפעילה ישראייר באופן ישיר ועקיף, משפיעה על כושר הייצור של החברה ורמת השירות אותה היא מעניקה ללקוחותיה. תקלה טכנית, כשל טכנולוגי, פקיעת רישיון ועוד, עלולים להשבית ואף לקרקע מטוס או חלק ממטוסיה של החברה לפרקי זמן קצובים וממושכים. קרקוע מטוסים עלול לפגוע ביכולת ייצור המזומנים, בהיקפי הפיצויים הניתנים לנוסעים ובמוניטין ארוך הטווח של החברה. כדי להקטין סיכונים אלו, פועלת החברה במספר מישורים. ראשית היא מעסיקה צוות מומחים הפועל בשקיפות מול יצרני המטוסים, הרגולטור וספקי החלפים והשירות. שנית, החברה מפעילה ציוד תעופתי שאורך חייו הממוצע יכול להגיע עד לשלושים שנים בהסתמך על רמת תחזוקה גבוהה. שלישית, החברה מחזיקה חלפים בהיקף של 4.7 מיליוני דולרים, שנועדו לאפשר לה להתמודד עם תקלות בזמן אמת. רביעית, לחברה, הסכם שירות מול חברות תמיכה מובילות באירופה, המאפשר לה גישה לבסיסי ידע ונגישות למאגרי ענק של חלפים. לפרטים בדבר חברת התחזוקה Bird, ראו סעיף 6.2.2 לעיל.

33.4.5. שינויים בהרגלי הצריכה של הציבור הישראלי. לשינויים בהרגלי הצריכה של הציבור הישראלי עלולה להיות השפעה מהותית על רווחיות קבוצת ישראייר במקרה בו ייוותר עודף היצע של מוצרי קבוצת ישראייר למול הביקוש. יחד עם זאת קבוצת ישראייר נוקטת, באופן שוטף, פעולות להתאמת היצע מוצריה אל מול הביקוש בשוק.

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

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

חכורים זרים, המאפשרים לה בעת הצורך, להפעיל טיסות בקוד זר - ללא צורך בליווי מערך אבטחת התעופה הישראלי.

33.5. סיכונים ייחודיים לקבוצת ישראייר

33.5.1. סייבר ומערכות מידע. בשל איומי הסייבר בעולם ועל חברות ישראליות בפרט ובשל הסיכון הנגזר מחשיפת ישראייר למתקפות סייבר, ישראייר הגדילה וממשיכה להגדיל את ההשקעות בתחום הגנת הסייבר וכן מפעילה מדיניות כוללת בנושא אבטחת מידע המאושרת על ידי סמנכ"ל מערכות המידע של החברה מעת לעת. מדיניות זו לצד ההשקעות מטרתן להגביה את החומות ולשפר את היכולות להתמודד ולנטרל מתקפות סייבר בעתיד, לשפר את יכולות גילוי וזיהוי מתקפות, לשים הגנה על מערכות המידע וחיזוק הגורם האנושי. מדיניות זו כוללת הדרכות עובדים ותרגילים לכל דרגי ישראייר באופן שוטף. ישראייר משתמשת במומחים חיצוניים בין היתר ממשרד התחבורה ומערך הסייבר. כחלק ממערכות המידע ישראייר מעסיקה חברה חיצונית אשר מספקת לה שירותי CISO (Chief Information Security Officer) והגנת הפרטיות. חשוב להדגיש כי מידע ארגוני רגיש אשר אינו מוגן ואינו מטופל בצורה מיטבית, עלול לזלוג לצדדים שלישיים ולהוביל לפגיעה מסחרית, תדמיתית ולחשיפת ישראייר לתביעות ולקנסות. ישראייר השקיעה וממשיכה לבצע רכישת כלים להגנה וכן לבצע סקרי אבטחה, תרגולים והכשרות, רענון נהלים ומדיניות, לרבות בכל הנוגע לאבטחת המידע במטוסיה, וכן הגברת המודעות של עובדי ישראייר לסכנות הנגזרות מתחום אבטחת המידע על ידי תוכנת לומדה ותרגול שוטפים. בנוסף ישראייר פועלת בתוכנית טופ 5 שהוגדרה במהלך תקופת הקורונה יחד עם משרד התחבורה ומערך הסייבר. מטרתה למפות בצורה ספיראלית ולטפל בטופ סיכונים הקיימים ולתת להם מענה. לאור מורכבות מערכות המידע של ישראייר והפריסה הבינלאומית שלה (והתלות שלה בצדדים שלישיים, לרבות בקשר עם האבטחה במטוסים), קיים סיכון לתקלות ושיבושים בפעילות מערכות המידע של ישראייר אשר עלולים להביא להשבתת מערכות חיוניות או העדר תמיכה מספקת שלהן לפרקי זמן מסוימים כמו כן, בחודשים האחרונים החברה הטמיעה אפליקציה שמטרתה לתת לנו מצפן לפי תקן NIST לסייבר אשר מדרגת את הגנות הסייבר של החברה ומציע לשפר אל מול התקן כאמור.

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

33.5.3. רגולציה שאינה תעופתית, דיני תחרות והליכים משפטיים. לאור הפערים בין התחרות בישראל ובין דיני התחרות בעולם ואופן יישומם, עלול להיפגע כושר התחרות של המובילים הישראלים ובהם ישראייר, וכן עלולה להיות לכך השפעה שלילית על התוצאות העסקיות של ישראייר. הפגיעה בכושר התחרות של ישראייר מתחדדת נוכח קיומם של מיזוגים, רכישות ובריתות תעופה הנפוצים בענף התעופה העולמי. ישראייר הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות שבית המשפט התבקש להכיר בהן כתובענות ייצוגיות בישראל

אשר עלולות להביא לחיובה בסכומים מהותיים, שלא תמיד ניתן להעריכם, ולא תמיד נערכה בגינם הפרשה בדוחות הכספיים השנתיים של ישראייר. עקב כך, לתוצאות הליכים אלה עלולה להיות השפעה מהותית על ישראייר עקב תוצאותיהם.

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

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על ישראייר			
	השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גבוהה
סיכונים מקרו כלכליים			
תלות במצב הביטחוני בישראל ומתיחות מדינית פוליטית אזורית ונקודתית		X	
חשיפה לסיכוני מטבע			X
מחירי הדלק הסילוני		X	
מדיניות רגולטורית והסכמים בין מדינתיים	X		
הקטנת מסגרות אשראי	X		
איתני טבע ומצבי חירום בריאותיים	X		
מגפות			X
איכות הסביבה	X		
שינויים במצב הכלכלי	X		
סיכונים ענפיים			
אישורים ורישיונות			X
תחרותיות		X	
פגיעה בכושר הייצור בשל כשל טכני או אנושי			X
שינויים בהרגלי הצריכה של הציבור הישראלי	X		
אבטחת תעופה	X		
סיכונים ייחודיים לקבוצת ישראייר			
סייבר ומערכות מידע			X
יחסי עבודה			X
רגולציה שאינה תעופתית, דיני תחרות והליכים משפטיים		X	
כשלון מנוע			X

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ישראייר גרופ בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

דירקטוריון ישראייר גרופ בע"מ (**"החברה"**), מתכבד להגיש בזה את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (**"תקופת הדוח"** ו-**"מועד הדוח"**, בהתאמה), הסוקר את עיקרי פעילות החברה בתקופת הדוח.

הדוח נערך בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל- 1970 (**"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"**). נתונים המופיעים בדוח הינם נכונים למועד הדוח. עם זאת, במקרים מסוימים, בדוח מובאים פרטים, הסוקרים אירועים בחיי התאגיד, אשר התרחשו לאחר מועד הדוח וסמוך ליום 25 במרץ 2025, הוא מועד אישורו על-ידי דירקטוריון החברה (**"מועד פרסום הדוח"**). במקרים שכאלו יצוין הדבר במפורש באמירה, כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדוח. דוח זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי גם פרק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, המפורסם יחד עם דוח זה (**"הדוח התקופתי לשנת 2024"** או **"הדוח התקופתי"**).

הסקירה, שתובא להלן, הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית. אלא אם נאמר אחרת, כל הנתונים בדוח הינם באלפי דולר ארה"ב.

1. חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. כללי

1.1.1. נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין כל פעילות מלבד החזקתה במלוא ההון המונפק והנפרע של חברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, חברת הבת של החברה (**"ישראייר"** או **"החברה הבת"**).

1.1.2. פעילותה היחידה של החברה הינה החזקתה בחברה הבת, וכן החזקה בחברות בשליטת ו/או בבעלות ו/או הקשורות לחברה הבת (החברה יחד עם החברות הקשורות יקראו להלן: **"הקבוצה"**). פעילות הקבוצה הינה בתחום התיירות והתעופה, לרבות שירותים תחזוקתיים לתעופה, והיא כוללת, בין היתר, הפצה ומכירה של חבילות נופש, טיסות ושירותי תיירות ליעדים בינלאומיים; יעדים פנים ארציים בישראל המותאמים לקהל הישראלי ותיירות נכנסת, אשר מתמחה במתן חבילות נופש לנופשים מחו"ל המעוניינים לנפוש בישראל. בנוסף, הקבוצה פועלת גם בתחום התחזוקה, במסגרתו היא מספקת, בין היתר, שירותי תחזוקה למטוסי סילון מסדרת Airbus-320. בנוסף לאמור ובהתאם לביקושים למוצרי הקבוצה, החברה הבת חוכרת מטוסים נוספים בחכירה רטובה.

1.1.3. ביום 20 ביוני 2022, השלימה החברה הנפקה לציבור של כ-22.5 מיליון מניות באמצעות דוח הצעת מדף, מכוחו גייסה החברה כ-25 מיליון ש"ח. החל מיום 23 ביוני 2022, החלו מניותיה של החברה להיסחר ברשימה הראשית של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.[1]

---

[1] לפרטים נוספים בדבר הנפקת החברה ראו דיווחי החברה מיום 20 ביוני 2022 מס' אסמכתאות: 2022-01-076213; 2022-01-076303) וכן תשקיף המדף של החברה כפי שדווח ביום 29 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-173646).

1.1.4. לפרטים בדבר סביבתה העסקית של החברה ראו סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

1.1.5. **השליטה בחברה**

דבוקת השליטה בחברה כוללת את חברת שי אודם בע"מ המחזיקה ב- 96,078,714 מניות של החברה וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 54,361,137 מניות של החברה, אשר שיעורן המצטבר מהווה כ- 57.56% מההון המונפק והנפרע של החברה ללא דילול וכ- 46.13% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

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

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

1.2.1. **המצב כספי:**

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

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי דולר ארה"ב	
מזומנים ושווי מזומנים	36,354	22,533
לקוחות	43,300	11,301
חייבים ויתרות חובה	31,507	13,512
מלאי	1,146	-
נכסים זמינים למכירה	6	206
סה"כ נכסים שוטפים	112,313	47,552
השקעות, הלוואה ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	25,108	29,092
רכוש קבוע, נטו	94,410	(*52,408
נכסי זכות שימוש	41,807	28,502
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו	100,984	90,370
פיקדונות משועבדים	6,569	10,184
מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים	18,561	14,403
מיסים נדחים	12,306	10,928
סה"כ נכסים לא שוטפים	299,745	235,887
סה"כ נכסים	412,058	283,439

***) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1ו' לדוח התקופתי.**

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי דולר ארה"ב	
אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	14,138	27,237
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	12,564	11,921
אג"ח להמרה סיוע מהאוצר	8,778	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	36,306	25,890
מרכיב התחייבותי בגין אגרות חוב להמרה	22,476	-
אופציות המרה בגין אגרות חוב	9,564	-
אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	279	-
זכאים ויתרות זכות	115,700	61,571
סה"כ התחייבויות שוטפות	219,805	126,619
הלוואות מתאגידים בנקאיים	42,582	34,895
אגרות חוב להמרה סיוע מהאוצר	-	8,128
התחייבות בגין חכירה	37,970	24,051
הכנסה נדחית	11,004	11,568
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	4,239	4,699
התחייבויות למס נדחה	1,001	-
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	1,840	257
אחרות	291	280
סה"כ התחייבויות לזמן ארוך	98,927	83,878
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	91,965	71,221 *)
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,361	1,721
סה"כ הון	93,326	72,942
סה"כ התחייבויות והון	**412,058**	**283,439**

***) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1ו' לדוח התקופתי.**

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

1.2.1.1. **מזומנים ושווי מזומנים**. הגידול בהיקף המזומנים נובע בעיקרו מכספי הנפקת האג"ח בניכוי השקעות הוניות שבוצעו בתקופת הדוח וכן מהגידול בהון החוזר של החברה.

1.2.1.2. **לקוחות.** הגידול ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מעלייה בצבר ההזמנות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024, ביחס לרבעון הרביעי אשתקד, אשר הושפע ממלחמת חרבות ברזל, וכן מהגדלת צי המטוסים של החברה.

1.2.1.3. **חייבים ויתרות חובה**. הגידול בחייבים ויתרות חובה נובע בעיקרו מהגידול בהוצאות מראש וכן מהגידול בפיקדונות לספקים ומקדמות לספקים בעיקר בחברת הבת סקי דיל בשל הערכות לעונת הסקי 2024-2025.

1.2.1.4. **מלאי.** עיקר הגידול נובע מאיחוד לראשונה של חברה מוחזקת (במרכז התחזוקה בקפריסין) במהלך חודש יוני 2024.

1.2.1.5. **השקעות, הלוואה ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**. הקיטון נובע בעיקר מכניסה לאיחוד של חברה מוחזקת (במרכז התחזוקה בקפריסין) במהלך חודש יוני 2024.

1.2.1.6. **רכוש קבוע.** הגידול 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.

1.2.1.7. **נכסי זכות שימוש.** הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס בסך של כ- 22 מיליון דולר (ראו סעיף 5ג' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן).

1.2.1.8. **מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.** הגידול נובע בעיקר מהשקעות במערכות מידע וטכנולוגיות חדשות וכן הקצאה ראשונית של עודף עלות, המיוחס לרישיונות בסך של כ- 9.6 מיליון דולר, בגין עלייה לשליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.

1.2.1.9. **פיקדונות משועבדים**. הקיטון נובע בעיקר מהתאמת בטוחות לתאגידים בנקאיים והתאמת הבטוחה מהמדינה בגין האג"ח להמרה (ראו סעיף 2.1.14 לדוח זה להלן).

1.2.1.10. **מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים**. הגידול נובע בעיקר עקב תוספת מקדמות עבור טיפולי תחזוקת מטוסים.

1.2.1.11. **מיסים נדחים**. הגידול נובע מהכרה בנכס מס נדחה בסך של כ- 1.5 מיליון דולר לאור תחזית לניצול הפסדים.

1.2.1.12. **אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים**. הקיטון נובע בעיקר מירידה בניצול מסגרות אשראי.

1.2.1.13. **חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה**. הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס.

1.2.1.14. **אג"ח להמרה סיוע מהאוצר**. נובע מהנפקת אג"ח להמרה שבוצעה במהלך חודש מרץ 2024 והרחבת הסדרה שבוצעה בחודש דצמבר 2024 לסך של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב. לאור כניסתו לתוקף של התיקון של IAS1 סיווגה החברה את המרכיב ההתחייבותי ומרכיב האופציה לזמן קצר.

1.2.1.15. **התחייבויות לספקים ולנותני שירותים**. הגידול נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה.

1.2.1.16. **זכאים ויתרות זכות.** הגידול נובע בעיקר מהכנסות מראש ומקדמות מלקוחות בשל הגידול בפעילות החברה ובצבר ההזמנות בישראייר ובחברה הבת סקי דיל.

1.2.1.17. **הלוואות מתאגידים בנקאיים**. הגידול בהלוואות נובע מנטילת הלוואה לטובת רכישת מטוס ה- ABT בסך של כ- 14.6 מיליון דולר, וכן נטילת הלוואות מתאגיד בנקאי על ידי חברה נכדה של החברה, דיזינהאוז יוניתורס תיירות נכנסת 1998 בע"מ, ומנגד פירעון שוטף של ההלוואות הקיימות.

1.2.1.18. **התחייבויות בגין חכירה.** הגידול נובע בעיקר מחתימה על הסכם "חכירה יבשה" של שני מטוסי איירבס (ראו סעיף 18.1.3 לפרק א' לדוח התקופתי).

1.2.1.19. **התחייבויות למס נדחה.** השינוי נובע מהקצאה ראשונית של עודף עלות בגין עלייה לשליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.

1.2.1.20. **אופציית מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.** הגידול נובע בעיקר מהתחייבות לתשלום ומתן אופציה PUT לבעלי מניות בירד בגין עלייה לשליטה במרכז התחזוקה בקפריסין.

1.2.1.21. **סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה**. הגידול נובע בעיקרו מהבאים: אופציות לעובדים ומרווחי התקופה נטו.

1.2.2. **תוצאות הפעילות**

להלן פירוט בדבר התוצאות העסקיות של הקבוצה לתקופת הדוח על פי מגזרי פעילות, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ולתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
	אלפי דולר ארה"ב		
הכנסות	453,158	389,921	357,931
עלות הכנסות	(374,313)	(330,285)*	(302,894) *
רווח גולמי	78,845	59,636	55,037
הוצאות מכירה ושיווק	(18,330)	(18,644)	(14,734)
הוצאות הנהלה וכלליות	(30,426)	(24,785)	(23,068)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	644	215	553
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות	**30,733**	**16,422**	**17,788**
הכנסות אחרות, נטו	1,981	6,172	1,369
רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרת	**32,714**	**22,594**	**19,157**
הכנסות מימון	4,660	4,053 **	9,509
הוצאות מימון בגין שערוך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה	(2,280)	-	-
הוצאות מימון (למעט רכיב ההמרה של אגרות החוב להמרה)	(11,651)	(9,070) **	(8,073)
סה"כ הוצאות מימון, נטו	**(9,271)**	**(5,017)**	**1,436**
רווח לפני מיסים על הכנסה	**23,443**	**17,577**	**20,593**
הטבת מס (מיסים על הכנסה), נטו	568	759	(529)
רווח נקי	**24,011**	**18,336**	**20,064**
רווח נקי מתואם*)**	**26,291**	**18,336**	**20,064**
EBITDAR **)**	**57,893**	**31,870**	**31,039**

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1ו' לדוח התקופתי.

**) סווג מחדש.

***) רווח נקי מתואם - הרווח נקי בתקופה בסך של כ- 24 מיליון דולר, בנטרול הוצאות מימון בגין שערוך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה בסך של כ- 2.3 מיליון דולר.

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

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

1.2.2.1. **הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי.** העלייה בהכנסות בשנת 2024, בסך כ- 63.2 מיליון דולר, נטו נובעת בעיקר מעלייה בביקושים למוצרי החברה הבת ישראייר כתוצאה ממהלכים אסטרטגיים משמעותיים, שביצעה ישראייר, הכוללים השקעה בטכנולוגיה, לצד הצטיידות והגדלת צי המטוסים, בנטרול ירידה בנפח הפעילות של

חברות הבת (בעיקר ביחס לפעילות מתיירות נכנסת), כתוצאה מהשפעת מלחמת חרבות ברזל.

1.2.2.2. 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 הנתיב הפנים ארצי, ביקושי שיא עבור עונת הקיץ והחגים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר רבעון 4 אשתקד, אשר הושפע ממלחמת חרבות ברזל, צמצום התחרות והכפלת נתח השוק בנתב"ג (העדפת חברות תעופה ישראליות מחשש לביטולים על ידי חברות התעופה הזרות). יצוין כי השיפור ברווח הגולמי חל על אף התייקרות בעלויות הפעלת מטוסים בחוזה חכירה רטובה (ACMI) על רקע המלחמה והפגיעה בתוצאות החברות הבנות ובעיקרן פעילות התיירות הנכנסת.

1.2.2.3. **הוצאות מכירה ושיווק.** הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מהתאמת מבנה הוצאות השיווק בחברות הנכדות על רקע השפעת המלחמה וכנגזרת מהירידה בפעילות החברות הנכדות למול התקופה המקבילה אשתקד.

1.2.2.4. **הוצאות הנהלה וכלליות.** הגידול בהוצאות נבע בעיקר מעלויות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בחברה, כניסה לאיחוד של חברת Bird החל מיום 30 ביוני 2024 וכן מגידול בהוצאות מחשוב בחברת הבת בשל השקעה ניכרת בטכנולוגיית הזמנות וצ'ק אין - מערכת Altea, שבעטיה נרשם גידול משמעותי במחזור ההכנסות של המוצרים הנלווים.

1.2.2.5. **חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו.** הגידול ברווחי האקווטי, נטו בתקופה נובע בעיקר מהרווח משערוך בגין נכסי המלונאות ביוון בסך של כ- 1.5 מיליון דולר, בנטרול כניסה לאיחוד של חברת Bird החל מיום 30 ביוני 2024. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

1.2.2.6. **הכנסות אחרות, נטו.** הקיטון נובע בעיקר מעדכון הפרשות בגין השבת ערך מלאי מטוסי ה-ATR, רווח הזדמנותי בגין השלמת עסקת הנכסים המלונאים ביוון, רווח מעלייה לשליטה בחברת Bird וסיום חוזה חכירה של מטוס ה-ABT שנרכש על ידי ישראייר.

1.2.2.7. **סה"כ הוצאות מימון, נטו.** הגידול נובע בעיקרו מהוצאות מימון נטו בגין אג"ח שהונפקו בחודש מרס 2024, הוצאות מימון בגין שערוך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה והרחבת הסדרה שבוצעה בחודש דצמבר 2024, גידול בהוצאות מימון בגין התחייבויות לחוזי חכירת מטוסים ובנטרול גידול בהכנסות מימון, בשל שחיקת התחייבות שקלית למחזיקי אג"ח להמרה לאור התחזקות שער הדולר.

1.2.2.8. **הטבות מס (מיסים על הכנסה), נטו.** השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה בסך של כ- 1.5 מיליון דולר לאור תחזית לניצול הפסדים עם השלמת מכירת מטוסי ה- ATR ושיפור התוצאות.

1.2.3. **התאמות שבוצעו בדוחות החברה**

להלן פירוט לגבי ההתאמות אשר בוצעו בדוחות החברה ביחס לדוחותיה של חברת הבת ישראייר:

	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
רווח נקי ישראייר גרופ	**24,011**	**18,336 *)**
פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות	(1,328)	(7,408)
פערים הנובעים מהפחתת מוניטין פעילות פנים ארצי	-	489
פערים הנובעים מהשבה לקדמות של מלאי	-	(1,765)
תוצאות החברה סולו	4,961	1,914
רווח נקי חברת הבת ישראייר	27,644	11,566
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות ישראייר	25,500	10,277
רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	2,144	1,289
רווח נקי חברת הבת ישראייר	27,644	11,566

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1ו' לדוח התקופתי.

להלן הסברים לשינויים המהותיים שחלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם ההתאמות אשר בוצעו בדוחות החברה ביחס לדוחותיה של חברת הבת:

1.2.3.1. **פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות**. הקיטון נובע מהפשרת עודפי עלות אשר נוצרו לחברה במסגרת עבודת ה-PPA במועד רכישת החברה הבת, בדגש על סעיף רכוש קבוע. למידע נוסף ראה דיווח מיידי מתקן מיום 23 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-069306).

1.2.3.2. **פערים הנובעים מהפחתת מוניטין פעילות פנים ארצי.** הקיטון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהפחתת ערך מוניטין על פי הערכת שווי של מעריך חיצוני עבור פעילות המגזר הפנים ארצי.

1.2.3.3. **פערים הנובעים מהשבה לקדמות של מלאי**. הקיטון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהסכם למכירת מלאי ATR בשנת 2023, בוטלו עודפי עלות שליליים 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).

1.2.3.4. **תוצאות החברה סולו.** כולל הוצאות שכר בסך של כ- 0.9 מיליון דולר עבור תשלום מבוסס מניות והוצאות מימון בגין שערוך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה בסך של כ- 2.3 מיליון דולר.

1.2.4. תוצאות מגזרי הפעילות

להלן פירוט בדבר הנתונים הכספיים על פי מגזרי פעילות הקבוצה. הנתונים המוצגים להלן הינם הנתונים של הדוח המאוחד של ישראייר גרופ:

31 בדצמבר 2024		תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת	מגזר תחזוקת מטוסים	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[2]	מאוחד
		אלפי דולר ארה"ב							
הכנסות	מחיצונים	449,131	13,013	12,125	20,552	-	494,821	(41,228)	453,593
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	(435)	-	(435)	-	(435)
	סך הכול הכנסות	449,131	13,013	12,125	20,117	-	494,386	(41,228)	453,158
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(371,389)	(10,615)	(9,771)	(8,517)	-	(400,292)	25,826	(374,466)
	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	-	-	-	153	-	153	-	153
	סך הכול עלות המכר	(371,389)	(10,615)	(9,771)	(8,364)	-	(400,139)	25,826	(374,313)
רווח גולמי		77,742	2,398	2,354	11,753	-	94,247	(15,402)	78,845
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(27,541)	(1,219)	(3,963)	(10,336)	(20,380)	(63,438)	15,319	(48,118)
עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	6	-	6	-	6
סך הכל הוצאות תפעוליות		(27,541)	(1,219)	(3,963)	(10,330)	(20,380)	(63,432)	15,319	(48,112)
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		50,201	1,179	(1,609)	1,424	(20,380)	30,815	(82)	30,733
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	-	1,981	1,981	-	1,981
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		50,201	1,179	(1,609)	1,424	(18,399)	32,796	(82)	32,714
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	-	(9,271)	(9,271)	-	(9,271)
הטבת מס הכנסה		-	-	-	-	568	568	-	568
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		50,201	1,179	(1,609)	1,424	(27,101)	24,093	(82)	24,011
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד)		50,201	1,179	(1,609)	1,424	(27,101)	24,093	(82)	24,011
רווח המיוחס לבעלים של ישראייר		-	-	-	-	21,866	21,866	-	21,866
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		-	-	-	-	2,144	2,144	-	2,144
פחת והפחות		17,798	667	835	806	5,785	25,891	-	25,891
סך הנכסים		75,453	2,688	293	3,546	330,077	-	-	412,058
סך ההתחייבויות		-	-	-	-	-	-	-	318,732

[2] 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.

31 בדצמבר 2023		תחום התיירות והתעופה הבינלאומית	תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית	תחום התיירות הנכנסת	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[3]	מאוחד
		אלפי דולר ארה"ב						
הכנסות	מחיצונים	367,620	16,103	50,571	-	434,295	(44,373)	389,921
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-	-	-	-
	סך הכול הכנסות	**367,620**	**16,103**	**50,571**	**-**	**434,294**	**(44,373)**	**389,921**
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(287,840) *	(14,335)	(43,100)	-	(345,275)	14,990	(330,285)
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	-	-	-	-	-
	סך הכול עלויות	**(287,840)**	**(14,335)**	**(43,100)**	**-**	**(345,275)**	**14,990**	**(330,285)**
רווח גולמי		**79,780**	**1,768**	**7,472**	**-**	**89,021**	**(29,384)**	**59,636**
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(45,842)	(1,346)	(6,582)	(16,819)	(70,589)	27,374	(43,215)
עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות תפעוליות		**(45,842)**	**(1,346)**	**(6,582)**	**(16,819)**	**(70,589)**	**27,374**	**(43,215)**
רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**33,939**	**422**	**890**	**(16,819)**	**18,432**	**(2,010)**	**16,422**
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	6,172	6,172		6,172
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**33,939**	**422**	**890**	**(10,647)**	**(10,647)**	**24,604**	**22,594**
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	(5,017)	(5,017)	-	(5,017)
הטבת מס הכנסה		-	-	-	759	759	-	759
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		**33,939**	**422**	**890**	**(14,905)**	**20,345**	**(2,010)**	**18,335**
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד)		**33,939**	**422**	**890**	**(14,905)**	**20,345**	**(2,010)**	**18,335**
רווח המיוחס לבעלים של ישראייר		**-**	**-**	**-**	**17,047**	**17,047**	**-**	**17,047**
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		**-**	**-**	**-**	**1,289**	**1,289**	**-**	**1,289**
פחת והפחות		**8,971**	**1,240**	**866**	**3,078**	**14,155**		**14,155**
סך הנכסים		**40,974**	**3,813**	**300**	**238,352**	**-**	**-**	**283,439**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**210,497**

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 11' לדוח התקופתי.

[3] 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.

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

<u>תחום התיירות והתעופה הבינלאומית</u>

הכנסות מגזר התיירות והתעופה הבינלאומית מציגות גידול בשיעור של כ-22% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נטו, אשר נובע בעיקר מעלייה בביקושים למוצרי החברה הבת ישראייר תעופה. תחום הפעילות הציג שיפור ברווח בסך כ- 50.2 מיליון דולר בהשוואה לסך של כ- 33.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, הנובע בעיקרו מהשקעות ניכרות בטכנולוגיה ובציוד תעופתי שבוצעו בשנים האחרונות. ההשקעות כאמור הובילו לגידול בהכנסה הממוצעת לסגמנט ובהכנסה נוספת ממוצרים נלווים, זאת לצד ההתייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה, ביקושי שיא עבור מוצרי המגזר, צמצום התחרות והכפלת נתח השוק בנתב"ג (העדפת חברות תעופה ישראליות מחשש לביטולים על ידי חברות התעופה הזרות). יצוין כי השיפור ברווח הגולמי חל על אף התייקרות בעלויות הפעלת מטוסים בחוזה חכירה רטובה (ACMI).

<u>תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית</u>

הכנסות מגזר התיירות והתעופה הפנים ארצית מציגות קיטון בשיעור של כ-19% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב צמצום ייזום של הטיסות הפנים ארציות., במטרה למקסם רווחים ולתת מענה לביקושים בנתיב הבינלאומי על רקע הירידה בפעילות החברות הזרות
תחום הפעילות הציג שיפור ברווח בסך כ- 1.2 מיליון דולר, בהשוואה לסך של כ- 0.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב התייעלות תפעולית, חסכון בהוצאות ושיפור ניצולת קווי החברה.

<u>תחום התיירות הנכנסת</u>

הכנסות מגזר התיירות הנכנסת מציגות קיטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-76%, בעיקר בעקבות המצב הבטחוני במדינת ישראל וחשש של תיירים מחו"ל להגיע לישראל.
ההכנסות בשנת 2024 הסתכמו בהפסד של כ-1.6 מיליון דולר הכוללים הכנסות בסך 1 מיליון דולר בגין מתווה הסיוע לתיירות הנכנסת מיום 18 באוגוסט, 2024, בהשוואה לרווח בסך 0.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>תחום תחזוקת מטוסים</u>

בעקבות רכישת השליטה בחברת Bird, החל מיום 30 ביוני 2024 החלה החברה להציג תחום פעילות זה, המייצג את תוצאות חברת הבת המאוחדת.

1.2.5. **תזרים מזומנים**

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	73,742	27,518	49,343
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(63,194)	(23,822)	(21,325)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	3,273	(17,128)	(19,960)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	13,821	(13,432)	**11,058**
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	22,533	35,965	24,907
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	36,354	22,533	**35,965**

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

1.2.5.1. **מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**. הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור תוצאות ישראייר, אשר מציגה שיפור בכלל הפרמטרים התפעוליים ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, ובכלל זה, שיפור והתייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית. כמו כן, השיפור נובע גם מהשקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי שבוצעה בשנים האחרונות, אשר הובילה לגידול בהכנסה הממוצעת לסגמנט ובהכנסות ממוצרים נלווים (יצוין כי שיעור מכירת המוצרים הנלווים, הוכפל, והגיע לשיא של כ37.4 מיליון דולר בתקופת הדוח, ביחס לסך של כ- 17.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

1.2.5.2. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה.** הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABT בסך של כ- 24 מיליון דולר, השקעה ניכרת בטכנולוגיה ובציוד תעופתי, טיפולי תחזוקה במטוסים וכן השקעות שונות שבוצעו כחלק מרכישת השליטה בחברת Bird.

1.2.5.3. **מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון.** הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהנפקת האג"ח להמרה בסך של כ- 29 מיליון דולר וקבלת מימון המטוס בסך של כ- 14.5 מיליון דולר, אשר התקזזו מול קיטון אשראי לזמן קצר, בעיקר בגין קיטון ניצול מסגרות אשראי בסך של כ- 14.4 מיליון דולר.

1.2.6. **נזילות ומקורות מימון**

לקבוצה יתרת מזומנים בסך של 36,354 אלפי דולר נכון ליום 31.12.2024, זאת בהשוואה ליתרת מזומנים של 22,533 אלפי דולר נכון ליום 31.12.2023. בתקופת הדוח החברה מימנה את פעילותה בעיקר באמצעות הנפקת האג"ח להמרה לציבור בסך כולל של 100,000,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א'), לרבות בדרך של הרחבת סדרה, בגינו קיבלה סך של כ- 29 מיליון דולר לפרטים נוספים אודות אגרות החוב של החברה ראו חלק ד' לדוח זה להלן. לפרטים נוספים בדבר הגיוסים של

החברה ומקורות המימון של החברה והחברה הבת ראה סעיף 1.3 להלן וכן סעיפים 2.1 ו- 11 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

כמו כן, החברה הבת והחברות הנכדות מימנו את פעילותן באמצעות התזרים מפעילות השוטפת על רקע הגידול בביקושים למוצרי הקבוצה, מקבלת מימון מתאגיד בנקאי לטובת רכישת מטוס ה-ABT, בסך של כ- 14.6 מיליון דולר, הלוואות בערבות המדינה וכן באמצעות אגרות חוב ניתנות להמרה כחלק ממתווה הסיוע מהאוצר. לפרטים נוספים בדבר ההלוואות כאמור ואגרות החוב הניתנות להמרה, ראו ביאורים 18 ו- 20.ג. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.7. **הון חוזר:**

אלפי דולר ארה"ב	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023
סה"כ רכוש שוטף	112,313	47,552
סה"כ התחייבויות שוטפות	219,804	126,619
עודף התחייבות שוטפות על נכסים שוטפים	107,491	79,067

חל גידול בגירעון בהון החוזר ליום 31 בדצמבר 2024, בעיקר על רקע כניסה לתוקף של IAS1, אשר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה בסך של כ- 32 מיליון דולר, שסווגו לזמן קצר עקב רכיב ההמרה הניתן למימוש למניות החברה באופן מידי, בעוד שהתמורה ששימשה לרכישת מטוס ה-ABT סווגה לנכסים לא שוטפים. עוד יצוין כי אגרות החוב של החברה נקובות בשקלים ואילו מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, ולכן אגרות החוב מוגדרות חשבונאית כנגזר משובץ.

1.3. **אירועים מהותיים בקבוצה שאירעו בתקופת הדוח**

1.3.1. **מלחמת חרבות ברזל.** ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה במתקפת טרור על יישובי עוטף עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה - מלחמת "חרבות ברזל" ("**המלחמה**"). אירועי המלחמה אף הביאו להתעצמות המתיחות בגבול הצפון.

המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות, כגון: סגירת עסקים רבים (בעיקר בשבועות הראשונים ללחימה) בדרום ובצפון הארץ, הגבלה על התכנסויות במרחבים מסוימים, גיוס אנשי מילואים מסיבי באמצעות צווי 8 ועוד. בנוסף, המטה לביטחון לאומי ("**המל"ל**") פרסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השוהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו הינו קונקרטי ליעדים בהם פועלת הקבוצה.

תחילת המלחמה גררה ירידה חדה בצבר ההזמנות כתוצאה מעצירה מהותית, בהיקף ההזמנות העתידיות, וגידול חד בהיקף הביטולים, בעיקר ברבעון 3, 2023 ורבעון 1 לשנת 2024.

תוצאות 2024 של החברה הבת ישראייר הושפעו חיובית מהמלחמה, במדדי שיעורי התפוסה ובנתחי השוק של החברה בנתב"ג. מנגד, למלחמה היו השלכות שליליות בגידול ניכר בהוצאות התפעול, בשל עלייה חדה בהוצאות הביטוח, החכירה, סגירת טרמינל 1, והצבת המטוסים והצוותים בלקנרה ולא בתל אביב. בנוסף, תוצאות

החברות הבנות, נפגעו מהותית, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת.
להערכת החברה, נזקי מלחמת חרבות ברזל לשנת 2024 נאמדים בסך כ-5 מיליון דולר, אשר מיוחסים בעיקרם לפגיעה בפעילות החברות הבנות בקבוצה (בעיקרם נכנסת), ובעלייה בהוצאות התפעול בשל הצבת מטוסים חכורים מחוץ לישראל, התייקרות בעלות חכירה בהפעלה במודל ACMI, ובתשלומי פיצוי לנוסעים בשל שינויים בלוח הטיסות, שנגרמו כתוצאה ישירה של המלחמה. חלק מהשפעות שליליות אלו, יבואו לידי ביטוי בתביעות נוסעים, שבגינן הפרישה החברה הוצאות מראש בדוחותיה.
על מנת למתן את השפעות ונזקי המלחמה החברה ביצעה מראשית המלחמה שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות. לפרטים נוספים בדבר ההתאמות כאמור והשפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות קבוצת ישראייר, ראו ביאור 1.ב. לדוחותיה הכספיים של החברה.

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

1.3.2. **התקשרות בתוספת להסכם עם המדינה בנוגע להקדמת התשלומים בגין הטסת עובדי מערך הבטחון**. ביום 9 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה את התקשורת החברה הבת בתוספת להסכם בינה ובין מדינת ישראל בדבר קבלת מקדמות בגין הטסת עובדי מערך הביטחון לתקופה של 20 שנה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2.7.4 לפרק א' לדוח זה וכן דיווח מיידי של החברה מיום 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-005037).

1.3.3. **העתקת פעילות לטרמינל 1.** ביום 21 במרץ 2024 פנתה החברה הבת לרשות שדות התעופה בבקשה להעתיק את מרבית פעילותה לטרמינל 1, כאשר הפנייה כאמור בוצעה על רקע הצורך בהתייעלות תפעולית, הנגזרת מהרחבה משמעותית בפעילותה של החברה הבת. לפרטים נוספים בעניין העתקת הפעילות כאמור ראו ביאור 13.א.25 לדוחותיה הכספיים של החברה.

1.3.4. **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 לפיה תושבי אילת וחבל אילות יזכו למחיר טיסות מסובסד משדה התעופה רמון בסך של 99 ש"ח לכיוון. לפי הסיכום שהושג, רת"א תשלים סכום של 101 ש"ח על כל נוסע שיממש טיסה בכרטיסים אלו. במסגרת תוכנית הסבסוד, רשות התעופה האזרחית הודיעה לחברה הבת כי היא עשויה לקבל עד כ- 10 מיליון שקלים, כ- 5 מיליון שקלים מדי שנה, היה 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 יולי 2025.

1.3.5. **הקמת האנגר לטיפול מטוסים בחברת Bird.** ביום 1 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה הנכדה Bird Aviation Ltd הקמה של האנגר נוסף בקפריסין, אשר ישמש האנגר זמני לטיפול במטוסים, במטרה להרחיב את מערכי הייצור ולאור הצורך הגובר בשוק לטיפולי מטוסים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.א.10. לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

1.3.6. **רכישת נכס מלונאי.** בחודש אוקטובר 2024 חתמה חברה נכדה, סקי דיל, על הסכם לרכישת 100% ממניות מלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ- 3 מיליון אירו. נכון ליום פרסום הדוח, טרם הושלמה עסקת הרכישה כאמור. לפרטים נוספים ראו ביאור 10.א.(ד) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה להלן.

1.3.7. **הנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה א').** בימים 6 ו-7 במרץ 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח (סדרה א'), שבמסגרתו הוצעו עד 102,250,000 אגרות חוב (סדרה א', בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, הכל בהתאם לתנאי הצעת המדף ושטר הנאמנות. בהתאם לתוצאות ההנפקה הונפקו 82,000,000 ₪ ערך נקוב 1 ש"ח שהתמורה ברוטו מהנפקת היחידות לציבור מסתכמת בסך של כ-86,920 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הנפקת האג"ח ראו חלק ד' לדוח זה להלן.

1.3.8. **נכסים מלונאיים.** ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה לטובת שילוב המותג הבינלאומי של "הילטון" באחד מבתי המלון של "בראון" שביוון אשר בבעלות החברה הבת. מלון זה ינוהל עתה תחת המסגרת של מותג ה-"Collection" של רשת בתי המלון "הילטון". ביום 28 בפברואר 2024 חתמה החברה על מזכר הבנות בלתי מחייב עם תאגיד בנקאי יווני, במסגרתו תבצע החברה הליך של מימון מחדש ל-4 מתוך 5 בתי המלון בהם שותפה החברה ביוון, בסך כולל של כ-42 מ' אירו (לפני עלויות מימון). לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 6 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-013788) ומיום 28 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017380) וכן ביאור 10ב' לדוחות הכספיים של החברה.

1.3.9. **משא ומתן לרכישת חברת התעופה הצ'כית - Smartwings a.s.** ביום 11 בפברואר עדכנה החברה כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסינים בחברת התעופה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון אירו ששולמה לבעלי המניות הסינים, הושבה לחברה. בחודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כים את חלקם של China CITIC Group Co. Ltd. עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כים בחברת Smartwings ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ בין הצדדים והוצע לחברה הבת 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 הבת תהיה הגורם הזוכה בהתמודדות על רכישת מניות החברה הצ'כית. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 11 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012331).

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

1.3.10. **הסכם לרכישת מטוס Airbus320-200 (ABT-6200).** ביום 15 בפברואר 2024 התקשרה החברה הבת בהסכם לרכישת מטוס מסוג Airbus A320-232 (ABT-6200) מאחד ממחכירי המטוסים שלה תמורת סך של כ-24 מיליון דולר, חלף הארכת תקופת החכירה בגינו. מימון הרכישה בוצע באמצעות נטילת הלוואה מתאגיד בנקאי ושימוש בחלק מכספי תמורת הנפקת אג"ח (סדרה א') של החברה מיום 10 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 18 בפברואר 2024, 19 בפברואר 2024 ו-12 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-014437, 2024-01-014887 ו--2024-01021316, בהתאמה).

1.3.11. **הסכם לרכישת השליטה בחברת Bird.** בהמשך להודעת החברה מיום 7 בפברואר 2023 ביחס להתקשרות החברה הבת בהסכם לרכישת 50% מההון המונפק והנפרע של חברת Aviation, Bird ביום 25 ביוני 2024 התקשרה החברה הבת בהסכם נוסף לרכישת השליטה בחברת Bird. לפרטים נוספים ראו ביאור 10א.1.(ז) לדוחותיה הכספיים של החברה זה וכן דיווחים מיידיים של החברה מימים 8 בפברואר 2023 ו-26 ביוני 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-015255 ו-2024-01-064572, בהתאמה).

1.3.12. **צי מטוסים.** נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה 12 מטוסים צרי גוף, מתוכם 4 מטוסים בבעלות, 4 בחכירה יבשה ו-4 בחכירה רטובה (ACMI). יצין כי זהו מספר מטוסים גדול מזה שהופעל ערב המלחמה והגדול ביותר בתולדותיה של החברה הבת. הפעלת המטוסים החכורים בחכירה רטובה מאפשרת לחברה לעמוד בביקושים הגוברים בתקופת הקיץ. החל מחודש אפריל 2025 תפעיל החברה 2 מטוסים נוספים בחכירה רטובה, כך שצי המטוסים של החברה יעמוד על 14 מטוסים. החברה הבת רכשה במהלך חודש מרץ 2025 מטוס צר גוף נוסף מדגם Airbus-320, אשר יופעל באופן זמני במודל חכירה רטובה החל מתחילת חודש יוני 2025. לפרטים נוספים בדבר הסכמי החכירה היבשה ראו סעיפים 18.1.1 ו-18.1.3 לפרק א' לדוח זה וכן דיווחים מיידים של החברה מהימים 26 בפברואר 2024 ו-8 במאי 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-016846 ו-2024-01-048117, בהתאמה). לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המטוס ראו סעיף 1.4.2 לדוח זה להלן.

1.3.13. **טיוטה להסכם סיוע של משרד האוצר.** במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה החברה הבת על הסכם מול משרד האוצר, לפיו החברה תקבל מראש סך כולל של כ-2.275 אלפי דולר בתמורה להפסקת התשלומים השוטפים אשר היו אמורים להיות משולמים לחברה במשך 17 השנים הקרובות על ידי המדינה, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה וכיו"ב הכרוכים בהטסת מערכת "מגן רקיע" שנועדה להגן על מטוסי החברה מפני ירי עוין. לפרטים נוספים ראו ביאור 6.א.25. לדוחותיה הכספיים של החברה.

1.3.14. **הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א')**. ביום 3 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה הנפקה פרטית של 18,000,000 ש"ח ע.נ אג"ח (סדרה א') באמצעות הרחבת סדרה למספר משקיעים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך. תמורת ההנפקה (ברוטו) עמדה על סך כולל של 20,610,000 ש"ח. תנאי אגרות החוב (סדרה א') הנוספות שהוקצו למשקיעים כאמור הינם זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אשר הונפקו ונרשמו למסחר לראשונה במרץ 2024. לאחר הרחבת הסדרה ונכון למועד הדוח עומדות אגרות החוב (סדרה א') של החברה על סך של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו חלק ד' לדוח זה להלן וכן דיווחים מיידיים של החברה מימים 4 בדצמבר 2024 ו-11 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-621753 ו-2024-01-623544, בהתאמה).

1.3.15. **הסכם שיווק והפצה עם איסתא**. ביום 19 בדצמבר 2024 נחתם הסכם בין החברה הבת לבין איסתא, לפיו איסתא התחייבה לרכוש מהחברה הבת בחמשת השנים הבאות סך של כ-10% מהיקף המושבים אותם משווקת החברה הבת לקהל הרחב במסגרת פעילותה הבינלאומית, לתקופה של 5 שנים. לפרטים נוספים ראו סעיף ביאור 25.א.4. לדוחותיה הכספיים של החברה וכן דיווחים מיידים של החברה מיום 22 בדצמבר 2024 ומיום 28 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-625940 ו- 2024-01-620029, בהתאמה).

1.3.16. **הסכם לרכישת מטוס Airbus 320-200**. ביום 24 בדצמבר 2024 התקשרת החברה הבת בהסכם לרכישת מטוס מסוג Airbus 320-200 (ABT-4X) מאחד ממחכירי המטוסים שלה תמורת סך של כ-16.5 מיליון דולר, חלף הארכת תקופת החכירה בגינו. זהו המטוס החכור השני, בחכירה יבשה, אותו רכשה החברה הבת בתקופת המדווחת. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.1.4 לפרק א' לדוח זה וכן דיווחים מיידים של החברה מימים 16 בדצמבר 2024 ו-25 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-624564 ו-2024-01-627034, בהתאמה).

1.4. **אירועים מהותיים בקבוצה לאחר תקופת הדוח**

1.4.1. **החברה חדלה להיות תאגיד קטן**. החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אינה עונה על ההגדרה של תאגיד קטן. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 לינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-003907).

1.4.2. **רכישת מטוס A320-200**. ביום 14 בפברואר 2025 התקשרה החברה הבת עם תאגיד זר בהסכם לרכישת מטוס מסוג A320-200 בתמורה לסך של כ-22 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 18.1.5 לפרק א' לדוח זה וכן דיווחים מיידים של החברה מימים 16 בפברואר 2025 ו-9 במרץ 2024 (מס' אסמכתאות: 2025-01-010762 ו- 2025-01-015306, בהתאמה).

2. חלק ב' - הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

2.1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

החברה רואה בתרומה לקהילה חלק בלתי נפרד מפעילותה. החברה קבעה בתקנונה, כי היא רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה. הדירקטוריון מוסמך לקבוע, לפי שיקול דעתו, את סכומי התרומות, את המטרות שלשמן יבוצעו, את זהות מקבל התרומה וכל תנאי אחר בקשר לכך. בתקופת הדוח החברה הבת תרמה כ- 90 אלפי ש"ח למספר עמותות חברתיות, וכן ביצעה מספר תרומות לא כספיות, בעקבות המלחמה.

2.2. פרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית פיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי מספר מזערי של חברי הדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לא יפחת מדירקטור אחד, זאת לאור אופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה ותחומי פעילותה של החברה. למועד פרסום הדוח, בחברה מכהנים שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הגב' אורנה לביא שטיינר ומר עמי ברלב. לפרטים נוספים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.3. פרטים בדבר דירקטורים בלתי תלויים

נכון למועד הדוח, לא אימצה החברה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. בחברה מכהנים 2 דירקטורים חיצוניים, הגב' אורנה לביא שטיינר ומר איציק קיאלי, וכן דירקטור בלתי תלוי אחד, מר רונן ניסים צדיק.

2.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

פרטי המבקר הפנימי	
שם המבקר הפנימי	דניאל שפירא.
תאריך תחילת הכהונה	מרץ 2020.
עמידה בהוראות חוק	למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (**"חוק הביקורת"**) ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
האם המבקר מחזיק בניירות ערך של התאגיד או תאגיד קשור אליו	למיטב ידיעת החברה מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
האם למבקר הפנימי יש קשרים עסקיים או אחרים מהותיים עם התאגיד או גוף הקשור אליו.	למעט היותו של מבקר הפנים של חברת קופיקס בע"מ, שהינה חברה הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה, בשרשור סופי, מר רמי לוי, אזי למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנים קשרים עסקיים ו/או קשרים אחרים עם התאגיד המבוקר או גוף הקשור אליו. יודגש כי לשיטת מבקר הפנים אין במתן שירותי ביקורת פנים לחברה ציבורית נוספת הנמצאת בשליטתו של מר רמי לוי בכדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים.

פרטי המבקר הפנימי	
האם המבקר הפנימי הינו עובד התאגיד או נותן שירותים חיצוני לתאגיד	המבקר הפנימי מעניק שירותים חיצונים לחברה ואינו עובד החברה.
אופן מינוי המבקר הפנימי	ביום 25.3.2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר דניאל שפירא כרו"ח מבקר פנים של החברה. רו"ח דניאל שפירא הינו בעל משרד לראיית חשבון, בעל ניסיון רב בביקורת פנימית ומשמש כמבקר פנים לחברות ציבוריות ופרטיות הנסחרות בארץ ובחו"ל. חברי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה נימקו החלטת בדבר המינוי בהתבסס על השכלתו, ניסיונו המקצועי והתמחותו בביקורת פנים של רו"ח דניאל שפירא אשר לטעמם, הופכים אותו למועמד מתאים למשרת מבקר פנים בחברה. רו"ח דניאל שפירא נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף פעילותה של החברה ומורכבותה.
הממונה הארגוני על המבקר	יו"ר הדירקטוריון.
תכנית העבודה	המבקר הפנימי מכין רשימת נושאים אשר מתבססת על הערכת הסיכונים המהווים מוקדי סיכון בחברה. מדי שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת הצעה לתוכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים שלדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת דנה ומאשרת את תוכנית העבודה השנתית. יש לציין כי ועדת הביקורת הינה הגורם האחראי על ביקורת הפנים בחברה לפי החלטת דירקטוריון החברה. נושאים אלו נבדקים על ידי המבקר הפנימי בעבודתו. יו"ר הדירקטוריון הינו הגורם הממונה על פעילות המבקר הפנימי.
ביקורת של תאגידים מוחזקים	לאחר שביום 30 בדצמבר 2021, השלימה החברה את רכישת מלוא ההון המונפק והנפרע של ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, אשר מהווה את פעילותה של החברה, ביצע מבקר הפנים סקר סיכונים.
היקף העסקה	היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה, בין היתר בשים לב להיקף תוכנית העבודה לשנה הרלוונטית, למורכבות תוכנית העבודה ולרגישות הנושאים הנבדקים באותה שנה, כאשר כל שינוי מאושר ע"י ועדת הביקורת בשימת לב לכך שאינו עשוי לפגוע בשיקול דעתו המקצועי של המבקר.
עריכת הביקורת	בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על-ידי המבקר הפנימי, הביקורת נערכת על פי תקנים מקצועיים מקובלים. הדירקטוריון מסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.
גישה למידע	למבקר הפנימי נמסרים כל המסמכים המתבקשים על ידו וכן מתאפשרת לו גישה חופשית למידע המתבקש.
דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי	בשנת 2024 הגיש המבקר את דוח ביקורת בנושא לקוחות וגבייה והוא נמצא בעיצומו של הכנת דוח ביקורת בנושא אבטחת מידע וסייבר. בשנת 2023 הגיש המבקר את דוח הביקורת בנושא ביטוח ובנושא תחזוקת המטוסים.
הערכת הדירקטוריון את המבקר הפנימי	דירקטוריון החברה סבור כי היקף אופי ורציפות פעילות מבקר הפנים ותוכנית עבודתו סבירים ויש בהם בכדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.
תגמול	

	2024	2023
שכר	67.5	67.5
שעות	300	300

להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בעריכת הביקורת.

2.5. **תוכנית אכיפה פנימית בחברה**

בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, הקובע הסדרי אכיפה מנהלית לסוגים מסוימים של הפרות חוקים ובהתאם לתרבות הארגונית של ציות וכיבוד לדיני חברות וניירות ערך ולעקרונות ממשל תאגידי, לאור השיפור במצבה הכלכלי של החברה ולאחר רכישת קבוצת ישראייר, החברה פועלת לטובת אימוץ תכנית אכיפה פנימית, המותאמת למבנה הייחודי של החברה והקבוצה, בהתאם לקריטריונים שקבעה רשות ניירות ערך. תכנית האכיפה שתאמץ החברה תהיה מורכבת מנהלים, המסדירים את תהליכי העבודה בחברה, ואשר נועדו, בין היתר, לחזק את הציות וההקפדה על קיום הוראות חוק ניירות ערך וחוקים רלוונטיים אחרים. כמו כן, תמנה החברה אחראי אכיפה פנימית.

2.6. **גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר**

2.6.1. **זהות המבקר**. רואי החשבון המבקרים של החברה הינם פירמת רואי החשבון ארנסט אנד יאנג EY.

2.6.2. **שכרו של רואה החשבון המבקר** - להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר של החברה והחברות הבנות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

שכר רואה חשבון מבקר		
	שנת 2024	שנת 2023
	אלפי ש"ח (*)	אלפי ש"ח (*)
שרותי ביקורת לחברה	100	90
שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס וייעוץ	נכלל בשירותי הביקורת	
שרותי ביקורת לחברות בנות	947	1,035
אחר	95	-
סה"כ	**1,142**	**1,125**

(*) הסכומים אינם כוללים מע"מ.

2.6.3. **העקרונות לקביעת שכר הטרחה.** שכר הטרחה של רואה החשבון נקבע בהתבסס על היקף עבודתם בפועל. האסיפה הכללית של החברה הסמיכה את דירקטוריון החברה לסכם את תנאי שכרו של רואה החשבון המבקר.

2.7. **הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד**

(א) האורגנים בחברה אשר מופקדים על בקרת העל של הדוחות הכספיים הנם וועדת המאזן של החברה וכן דירקטוריון החברה. לפרטים בדבר הכשרתם, השכלתם ניסיונם והידע של חברי ועדת המאזן והדירקטוריון ראו האמור בתקנה 26 בפרק ד' בדוח תקופתי זה.

(ב) ביום 23 במרץ 2025 דנה ועדת המאזן בדוחות הכספיים. במהלך ישיבת וועדת המאזן בה נדונים הדוחות הכספיים, סקרו סמנכ"ל הכספים של החברה, מנכ"ל החברה ורואה החשבון המבקרים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרימי המזומנים של החברה. הצגה זו כוללת ניתוח אנליטי וכן מתן פירוטים להרכבים ולשינויים בסעיפים מהותיים והשוואה לתקופות קודמות. כמו

כן, במהלך הישיבה מתקיים דיון בנושא הערכות ואומדנים ששימשו בקשר עם עריכת הדוחות והבקרות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. מתקיים דיון בשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, במדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. לאחר הסקירה האמורה, ועדת המאזן המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים של החברה.

(ג) ביום 25 במרץ 2025 דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים. במסגרת הדיון, סקרו סמנכ"ל הכספים של החברה, מנכ"ל החברה, ורואה החשבון המבקרים של החברה באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים את עיקרי הדוחות הכספיים ועיקרי השינויים המהותיים, שחלו בפעילות החברה בתקופת הדוח, והוחלט לאשר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. בישיבת הדירקטוריון, בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה ונציגי היועצים המשפטים החיצוניים של החברה. נציגים אלה נוהגים להוסיף הבהרות, ככל שנדרש, באשר לסוגיות העולות לדיון בקשר עם הדוחות הכספיים המועמדים לאישור ועומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה טרם אישור הדוחות הכספיים.

(ד) ישיבת ועדת המאזן של החברה השתתפו ה"ה איציק קיאלי, אורנה לביא שטיינר, עמי ברלב וכן נכחו, אורי סירקיס, מנכ"ל החברה, לי מארי טמסוט, סמנכ"לית הכספים של החברה, נציגי משרד רואה החשבון המבקר של החברה ויועציה המשפטיים של החברה.

(ה) בישיבת הדירקטוריון השתתפו חברי הדירקטוריון המכהנים בדירקטוריון החברה, ה"ה מרדכי (מוטי) חזן, שלום חיים, יפית אטיאס (לוי), איציק קיאלי, אורנה לביא שטיינר, רונן ניסים צדיק וכן עמי ברלב. כמו כן נכחו אורי סירקיס, מנכ"ל החברה, לי מארי דדון, סמנכ"לית הכספים של החברה, נציגי משרד רואה החשבון המבקר של החברה ויועציה המשפטיים של החברה.

(ו) הדוחות הכספיים הועברו לחברי ועדת המאזן ולחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני המועד הקבוע לכל אחת מהישיבות (לפי העניין). דירקטוריון החברה אישר, כי טיוטות הדוח הועברו לעיונו זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

3. חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

3.1. 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 לתשלומם 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 1.2.7 לעיל, כך שביום 31 בדצמבר 2024,

בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה קיים גרעון בהון החוזר בסך של 107.2 מיליון דולר (79.1 ליום 31 בדצמבר 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 בשנת 2024 בסך של כ-73.7 מיליון דולר.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון מיום 25 במרץ, 2025, נבחנו, בין היתר, יתרות המזומנים ונכסי החברה, בהתחשב בהכנסות, הוצאות והשקעות צפויות וכן בהתחייבויות החברה, לרבות בגין אגרות החוב להמרה והסכמי הלוואה 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 פירעונן.

3.2. הערכות השווי

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בוצעו שתי הערכות שווי בדבר ירידת ערך מוניטין של שני תחומי פעילות של החברה: תחום התיירות והתעופה הפנים ארצית ותחום התיירות הנכנסת. ביחס לשתי הערכות השווי כאמור, נמצא כי הן אינן מהותיות בהתאם למבחנים הכמותיים הקבועים בעמדה משפטית 23-105 של רשות ניירות ערך (כפי שעודכנה בחודש יולי 2014) וכן כי אין ירידת ערך.

ביחס לתחום התיירות והתעופה הבינלאומית, החברה לא נדרשה לבצע הערכת שווי השנה והיא מסתמכת על הערכת שווי שבוצעה ביום 31 בדצמבר 2023 ואשר צורפה לדוח השנתי של החברה לשנת 2023 וזאת כמתאפשר בהתאם לעמידתה בכל התנאים המפורטים בסעיף 99 לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים. לפרטים נוספים ראו ביאור 13.ב. לדוחותיה הכספיים של החברה.

4. חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

4.1. גילוי ייעודי למחזיקי תעודות התחייבות

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

(מס' אסמכתא: 2024-01-020818).

ביום 11 בדצמבר 2024, הקצתה החברה בהקצאה פרטית למשקיעים מסווגים 18,000,000 ₪ ע.נ אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבה סדרה (מס' אסמכתא: 2024-01-623544). תנאי אגרות החוב הינם זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') אשר הונפקו ונרשמו למסחר לראשונה ביום 11 במרץ 2024 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 7 למרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020095).

4.2. **פרטים בדבר תעודת ההתחייבות במחזור**

4.2.1. 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 במרץ 2024
מועד הגדלת סדרה	11 בדצמבר 2024
סך שווי נקוב במועד הנפקה (אלפי ש"ח)	107,530 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	100,000 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	1,349 אלפי ש"ח
שווי בספרי החברה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	116,850 אלפי ש"ח
שווי בבורסה ליום 31.12.2024 (אלפי ש"ח)	117,000 אלפי ש"ח
סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית	ריבית שנתית בגובה 4.75%. הריבית תשולם פעמיים בשנה בימים 31 באוגוסט ו-28 בפברואר של כל שנה החל מיום 31 באוגוסט 2024, כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם פירעון הקרן במועד הפירעון הסופי ביום 28 בפברואר 2030.
מועדי תשלום הקרן	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
דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה	אינן מדורגות
דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח	אינן מדורגות
עמידה בתנאי שטר הנאמנות	ל.ר
בטחונות	אין
מגבלות החלות על התאגיד	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות ר' סעיפים 6.2.5. ו-6.2.6. להלן.

4.2.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')

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

4.2.3. דירוג אגרות החוב (סדרה א')

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

4.2.4. אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') ושינוי תנאי אגרות החוב (סדרה א')

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

4.2.5. <u>בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות</u>

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 תאגידים בשליטתה או גורמים המחזיקים במניות החברה, והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקת האג"ח. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות, ובכלל זה אין בה כדי לגרוע 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').

4.2.6. <u>עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב</u>

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבות 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 משטר הנאמנות או כי התקיימה עילה לפירעון מיידי בקשר עם אגרות החוב (סדרה א').

4.2.7. <u>להלן פירוט ההתחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')</u>:

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

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

4.2.8. <u>פירוט בדבר התניות הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'):</u>

התניות פיננסית	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 עפ"י שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) לטובת התאמת שיעור הריבית – 40 מיליון דולר.	סעיפים 5.5.1.1. ו-6.1 לשטר הנאמנות.	93,326 אלפי דולר **החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.**
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%.	סעיפים 5.5.1.2. ו-6.1 לשטר הנאמנות	היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו עומד על 24.8% **החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.**

הדירקטוריון והנהלת החברה, מביעים בזה את הערכתם לעובדי החברה ומנהליה על תרומתם ומסירותם לקידומה של החברה.

מרדכי (מוטי) חזן יו"ר הדירקטוריון	אורי אליעזר סירקיס מנכ"ל

נחתם בתאריך 25 במרץ 2025

פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ישראייר גרופ בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר	2-3
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	4-5
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	6-7
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	8-9
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	10-12
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים	13-78
נספח א' - רשימת חברות מאוחדות	79

- - - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102
טל. +972-3-6232525
פקס+972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ישראייר גרופ בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ישראייר גרופ בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או ההפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 28 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת שכללה הפניית תשומת לב בדבר השלכות מלחמת חרבות ברזל על מצבה הכספי של החברה והערכת ההנהלה והדירקטוריון לגבי יכולת החברה, באותה העת, לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד הנראה לעין.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-1.31% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-1.36% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואה חשבון אחר שדוחותיו הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2024 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102
טל. +972-3-6232525
פקס+972-3-5622555
ey.com

אומדן פחת צי מטוסים בבעלות ובחכירה

כפי שמתואר בבאורים 2, 11, ו-12 בדוחות הכספיים המאוחדים העלות המופחתת של צי המטוסים מסתכמת לסך של כ- 120,726 אלפי דולר המהווה כ- 29% מכלל הנכסים והפחת השנתי בגינם הסתכם לסך של כ- 17,086 אלפי דולר.

החברה מודדת את צי המטוסים בעלות, בניכוי פחת נצבר וזאת בהתחשב בערך השייר של המטוס. אומדן פחת צי המטוסים מחושב על בסיס חישוב פרטני לכל מטוס בנפרד. המטוסים מופחתים תוך הפרדה לרכיבים בעלי עלות משמעותית אשר עיקרם גוף המטוס ומנוע המטוס הכולל רכיבים בעלי אורך חיים מוגבל. שיעור הפחת נקבע בהתאם לאורך החיים השימושיים הצפוי וערך השייר החזוי של צי המטוסים בבעלות.

שיעור הפחת ואומדן ערך השייר מתבססים על אומדנים משמעותיים כגון: יצרן ומודל המטוס, גיל המטוס ומצבו הפיזי, שעות הטיסה שבוצעו וצפי שעות הטיסה שהמטוס צפוי לבצע. שיעורי הפחת נבחנים על ידי החברה מידי תקופה, בהתאם להערכות ההנהלה בתקופה הנוכחית ובתקופות עוקבות. ככל ונדרש הדבר, שינוי של שיעורי הפחת מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

בשל האמור לעיל קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי האומדנים המשמשים כבסיס לחישוב שיעור פחת צי המטוסים הינם עניין מפתח בביקורת.

ביקורת על שיעור פחת צי המטוסים דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון כיצד ביססה ההנהלה את נאותות ההנחות והאומדנים ששימשו בקביעת שיעור הפחת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שביצענו כמענה לעניין המפתח במסגרת ביקורתנו:

בחנו את תהליך חישוב שיעור הפחת ואת התכנון, היישום והאפקטיביות של בקרות פנימיות מסוימות הקשורות לשיעור הפחת

- קביעת המתודולוגיה ששימשה לקביעת שיעור הפחת.
- נאותות ההערכות, שיקולי הדעת והנתונים הבסיסיים ששימשו לחישוב שיעור הפחת.
- ניתוח שיעור הפחת.

ביצענו נהלים מבססים לבדיקת נאותות שיעור הפחת וערכי השייר על בסיס מצגים פנימיים וחיצוניים שקיבלנו. נהלים אלו כללו בין היתר:

- סקירת המתודולוגיה לקביעת שיעור הפחת ובדיקה כי היא עולה בקנה אחד עם כללי חשבונאות מקובלים.
- בדיקת שלמות ודיוק של הנתונים והמידע בהם נעשה שימוש.
- בדיקת נאותות שיעור הפחת עבור מדגם רכיבי צי המטוסים.
- תיקוף ההנחות אשר שימשו לצורך קביעת שיעור הפחת.

תל-אביב,
25 במרס, 2025

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

		ליום 31 בדצמבר	
		2024	2023
	באור	אלפי דולר ארה"ב	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	6	36,354	22,533
לקוחות, נטו	7	43,300	11,301
חייבים ויתרות חובה	8	31,507	13,512
מלאי	9	1,146	-
נכסים מוחזקים למכירה	11(ו')	6	206
		112,313	47,552
נכסים לא שוטפים			
השקעות, הלוואה ואגרות חוב בחברות מוחזקות			
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	10(ב')(2),(3)	25,108	29,092
רכוש קבוע, נטו	11	94,410	52,408*)
נכסי זכות שימוש	12	41,807	28,502
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, אחרים נטו	13	100,984	90,370
פקדונות בגין מטוסים ופקדונות בנקאיים משועבדים	21, 20(ג'), 12(ו')	6,569	10,184
מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים	14	18,561	14,403
מסים נדחים	15	12,306	10,928
		299,745	235,887
		412,058	283,439

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

		ליום 31 בדצמבר	
		2024	2023
	באור	אלפי דולר ארה"ב	
התחייבויות שוטפות			
אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	16	14,138	27,237
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	12	12,564	11,921
אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר	21	8,778	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	17	36,306	25,890
מרכיב התחייבותי בגין אגרות חוב להמרה	18	22,476	-
אופציית המרה בגין אגרות חוב להמרה	18	9,564	-
אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	10(א')(1)(ב')	279	-
זכאים ויתרות זכות	19	115,700	61,571
		219,805	126,619
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	20	42,582	34,895
אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר	21	-	8,128
התחייבויות בגין חכירה	12	37,970	24,051
הכנסה נדחית	22	11,004	11,568
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	23	4,239	4,699
התחייבויות למס נדחה	15	1,001	-
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	10(א')(1)(ב'),(ז)	1,840	257
אחרות	10(א')(1)(ג')	291	280
		98,927	83,878
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות ופרמיה	24	113,078	113,078
קרנות הון אחרות	24	7,300	8,423
מניות באוצר	24	(28,153)	(28,153)
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	24	(509)	(509)
יתרת רווח (הפסד)		249	(21,618)*
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה		91,965	71,221
זכויות שאינן מקנות שליטה		1,361	1,721
סה"כ הון		93,326	72,942
		412,058	283,439

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

25 במרס , 2025			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	מרדכי חזן יו"ר הדירקטוריון	אורי סירקיס מנכ"ל	לי מארי טמסוט סמנכ"ל כספים

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2024	2023	2022
		אלפי דולר ארה"ב		
הכנסות	26(ב')	453,158	389,921	357,931
עלות ההכנסות	27	(374,313)	(330,285)*	(302,894)*
רווח גולמי		78,845	59,636	55,037
הוצאות מכירה ושיווק	28	(18,330)	(18,644)	(14,734)
הוצאות הנהלה וכלליות	29	(30,426)	(24,785)	(23,068)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו		644	215	553
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות		30,733	16,422	17,788
הכנסות אחרות, נטו	30	1,981	6,172	1,369
רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות		32,714	22,594	19,157
הכנסות מימון		4,660	4,053 **	9,509
הוצאות מימון בגין שערוך מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה		(2,280)	-	-
הוצאות מימון (למעט רכיב ההמרה של אגרות החוב להמרה)		(11,651)	(9,070) **	(8,073)
סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	31	(9,271)	(5,017)	1,436
רווח לפני הטבת מס (מסים על ההכנסה)		23,443	17,577	20,593
הטבת מס (מסים על הכנסה)	15	568	759	(529)
רווח נקי		24,011	18,336	20,064
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:				
הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת		(140)	(245)	(1,771)
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ		(1,799)	(74)	(951)
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים		-	(70)	310
		(1,799)	(144)	(641)
סה"כ הפסד כולל אחר		(1,939)	(389)	(2,412)
סה"כ רווח כולל		22,072	17,947	17,652
רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (ש"ח):				
רווח בסיסי ומדולל		0.08	0.07	0.09

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

**) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
סה"כ רווח נקי מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	21,867	17,047*)	18,776*)
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,144	1,289	1,288
	24,011	18,336	20,064
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	19,975	16,556*)	16,360*)
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,097	1,391	1,292
	22,072	17,947	17,652

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות ופרמיה	מניות באוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון (גרעון בהון)
	מבוקר										
	אלפי דולר ארה"ב										
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	**91,856**	**(28,153)**	**(57,441)*)**	**(891)**	**(265)**	**(2,073)**	**10,923**	**240**	**14,196*)**	**162**	**14,358*)**
רווח נקי	-	-	18,776*)	-	-	-	-	-	18,776*)	1,288	20,064*)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(952)	(1,464)	-	-	-	(2,416)	4	(2,412)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	18,776	(952)	(1,464)	-	-	-	16,360	1,292	17,652
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	66	66	-	66
הנפקת מניות	16,409	-	-	-	-	-	-	-	16,409	-	16,409
אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	1,564	-	-	1,564	80	1,644
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,027)	(1,027)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	**108,265**	**(28,153)**	**(38,665)*)**	**(1,843)**	**(1,729)**	**(509)**	**10,923**	**306**	**48,595*)**	**507**	**49,102*)**
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	**108,265**	**(28,153)**	**(38,665)*)**	**(1,843)**	**(1,729)**	**(509)**	**10,923**	**306**	**48,595*)**	**507**	**49,102*)**
רווח נקי	-	-	17,047*)	-	-	-	-	-	17,047*)	1,289	18,336*)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(174)	(317)	-	-	-	(491)	102	(389)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	17,047	(174)	(317)	-	-	-	16,556	1,391	17,947
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	1,257	1,257	-	1,257
הנפקת מניות	4,813	-	-	-	-	-	-	-	4,813	-	4,813
אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	297	297
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(474)	(474)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	**113,078**	**(28,153)**	**(21,618)*)**	**(2,017)**	**(2,046)**	**(509)**	**10,923**	**1,563**	**71,221*)**	**1,721**	**72,942*)**

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות ופרמיה	מניות באוצר	יתרת רווח (הפסד)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון (גרעון בהון)
	מבוקר										
	אלפי דולר ארה"ב										
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	**113,078**	**(28,153)**	**(21,618)*)**	**(2,017)**	**(2,046)**	**(509)**	**10,923**	**1,563**	**71,221*)**	**1,721**	**72,942*)**
רווח נקי	-	-	21,867	-	-	-	-	-	21,867	2,144	24,011
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(1,580)	(312)	-	-	-	(1,892)	(47)	(1,939)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**-**	**-**	21,867	(1,580)	(312)	-	-	-	19,975	2,097	22,072
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,555)	(2,555)
קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	-	-	-	-	-	-	(119)	-	(119)	-	(119)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	888	888	-	888
יציאה מהאיחוד של חברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98	98
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	**113,078**	**(28,153)**	**249**	**(3,597)**	**(2,358)**	**(509)**	**10,804**	**2,451**	**91,965**	**1,361**	**93,326**

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי	24,011	(*18,336	(*20,064
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
רווח מעלייה לשליטה של חברה מאוחדת (ראה נספח א')	(740)	-	-
רווח ממימוש ופירוק חברות מאוחדות (ראה נספח ב')	(52)	-	-
פחת והפחתות	25,891	(*14,155	(*14,036
הוצאות אחרות	-	-	343
הפסד מירידת ערך מוניטין	-	489	-
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	9,271	6,099	(1,437)
רווח צפוי ממכירת נכסים מוחזקים למכירה, נטו	-	(2,565)	(2,153)
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי	-	(3,453)	-
מסים על הכנסה (הטבת מס)	(568)	(759)	529
חלק הקבוצה רווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(644)	(215)	(553)
הוצאות (הכנסות) בגין רכיב הטבה הלוואה מהמדינה	650	650	(1,950)
הפסד הון בגין מימוש רכוש קבוע	6	-	-
תשלום מבוסס מניות	888	1,257	66
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(642)	322	(1,743)
רווח מסיום מוקדם של חוזה חכירה	(640)	-	-
	33,420	15,980	7,138
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
ירידה (עלייה) בלקוחות	(28,802)	15,296	(8,563)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(14,010)	(**10,444)	(3,637)
ירידה במלאי	56	-	-
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	8,647	3,255	(1,732)
עלייה (ירידה) בזכאים אחרים והפרשה לתביעות	50,423	(30,568)**)	36,576
ירידה בהתחייבויות לזמן ארוך	(486)	(4,732)	(163)
	15,828	(6,305)	22,481
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:			
מיסים שהוחזרו	177	-	-
מיסים ששולמו	(911)	(493)	(340)
דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת	1,217	-	-
	483	(493)	(340)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	73,742	27,518	49,343

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

**) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע	(46,663)	(5,954)	(8,067)
מקדמות על חשבון רכוש קבוע	(7,962)	(6,483)	(5,001)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(4,417)	(3,669)	(2,534)
מכירה נדל"ן להשקעה	-	-	314
מזומנים שנבעו מרכישת (ששימשו לרכישת) חברות בנות שאוחדו לראשונה (ראה נספח א')	(3,263)	271	(3,591)
מזומנים נטו שנבעו ממימוש ופירוק חברות מאוחדות (ראה נספח ב')	180	-	-
השקעות בחברות כלולות	-	(9,188)	-
מתן הלוואות ואגרות חוב לחברות כלולות	(1,195)	(14,283)	-
תמורה ממכירת רכוש קבוע	27	-	-
משיכה (הפקדת) פיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו	(1,056)	1,011	(664)
ריבית שהתקבלה	1,022	1,657	387
רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור	-	(675)	(2,469)
תמורה ממכירת נכסים מיועדים למכירה	133	13,491	300
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(63,194)	(23,822)	(21,325)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	(14,440)	9,470	(4,144)
דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,555)	(474)	(1,027)
הנפקת הון	-	4,814	16,409
הנפקת אגרות חוב להמרה	29,263	-	9,429
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	17,528	-	38,211
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(8,291)	(13,174)	(53,116)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(12,375)	(11,949)	(9,958)
רכישה נוספת בחברה בת	-	-	(2,286)
ריבית ששולמה	(5,857)	(5,827)	(3,492)
פירעון הלוואה מצד קשור	-	-	(6,986)
פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	12	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	3,273	(17,128)	(16,960)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	13,821	(13,432)	11,058
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	22,533	35,965	24,907
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	36,354	22,533	35,965

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
(א) רכישת פעילות שאוחדה לראשונה			
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	(998)	-	(43)
רכוש קבוע, נטו	(1,707)	-	(3,544)
נכס זכות שימוש	(3,858)	-	-
עתודה למס, נטו	1,014	-	-
אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	390	-	-
רווח בגין עלייה לשליטה	740	-	-
התחייבות בגין חכירה	3,859	-	-
תמורה עתידית בגין רכישה	2,805	-	-
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	6,135	-	-
מוניטין	(1,848)	(297)	-
נכסים בלתי מוחשיים	(9,660)	-	-
התחייבויות לא שוטפות	(135)	271	(4)
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	297	-
	(3,263)	271	(3,591)
(ב) מימוש ופירוק חברות מאוחדות			
הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	(122)	-	-
רכוש קבוע, נטו	12	-	-
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	140	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	98	-	-
רווח ממימוש ופירוק חברות מאוחדות	52	-	-
	180	-	-
(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן			
זכאים בגין רכישת פעילות שאוחדה לראשונה	3,195	-	-
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו	22,139	229	9,981

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

ישראייר גרופ בע"מ (להלן - החברה) הוקמה בישראל בשנת 1961 תחת השם בי.ג'י 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). ביום 29 בנובמבר 2021, קיבלה החברה היתר מרשות לניירות ערך לפרסום תשקיף מדף לציבור ותשקיף זכויות. ביום 10 באפריל 2022, שינתה החברה את שמה לישראייר גרופ בע"מ. בחודש יוני 2022 הושלם תהליך הנפקת מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ישראייר פועלת בארבעה מגזרים עיקריים: טיסות ושירותי תיירות בינלאומיים, טיסות ושירותי תיירות פנים, שירותי תיירות נכנסת והחל מיוני, 2024, מגזר תחזוקת מטוסים.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון החמאס בעזה, במתקפת טרור על יישובי עוטף עזה, שבעקבותיה, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן :"המלחמה"). אירועי המלחמה, הביאו את ארגוני הטרור בגבול הצפון, לבצע ירי טילים ורקטות על יישובי הצפון, באופן שחייב את פינוי היישובים בקו הגבול. בנוסף, ארגון הטרור החותי, כחלק מהזדהותו עם המאבק שמנהלים ארגוני הטרור בעזה, החל לבצע ירי טילים וכטב"מים מתימן לעבר ישראל.

המלחמה גרמה לשיבוש הפעילות הכלכלית במשק, וכן הביאה לשורה של השלכות והגבלות, כגון: סגירת עסקים רבים (בעיקר בשבועות הראשונים ללחימה) בדרום ובצפון הארץ, הגבלה על התכנסויות במרחבים מסוימים, גיוס אנשי מילואים מסיבי באמצעות צווי 8 ועוד. בנוסף, המטה לביטחון לאומי (להלן: "המל"ל") פרסם שורה ארוכה של אזהרות מסע עבור ישראלים השוהים בחו"ל. חלק מאזהרות מסע אלו הינו קונקרטי ליעדים בהם פועלת הקבוצה.
תחילת המלחמה גררה ירידה חדה בצבר ההזמנות כתוצאה מעצירה מהותית בהיקף ההזמנות העתידיות, וגידול חד בהיקף הביטולים, בעיקר ברבעון הרביעי של שנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024.
נוסף על אלו, כשליש מטייסי ישראייר, גויסו בצווי 8. כמו כן, מוקד השירות של ישראייר, המונה בימים כבשגרה כ-25 עובדים, והממוקם בעיר שדרות, פונה בהוראת הגורמים המוסמכים בעיר.
עם חזרתם של תושבי שדרות, במהלך הרבעון השני של שנת 2024, חודשה בהדרגה פעילות המוקד בשדרות, מתוך שליחות ורצון לחזק את העיר שדרות ותושביה. כיום מונה המוקד כ-15 עובדים.
תוצאות 2024 של חברת הבת ישראייר הושפעו חיובית מהמלחמה, במדדי שיעורי התפוסה ובנתחי השוק של ישראייר בנתב"ג, מנגד למלחמה היו השלכות שליליות בגידול ניכר בהוצאות התפעול, בשל עלייה חדה בהוצאות הביטוח, החכירה, סגירת טרמינל 1, והצבת המטוסים והצוותים בלרנקה ולא בתל אביב. בנוסף, תוצאות חברות הבת, נפגעו מהותית, בעיקר בתחום הפעילות של התיירות הנכנסת.
להערכת ישראייר, נזקי מלחמת חרבות ברזל לשנת 2024 נאמדים בסך של כ- 5 מיליון דולר, אשר מיוחסים כאמור, בעיקרם לפגיעה בפעילות החברות הבנות בקבוצה (בעיקרם דיזנהאוס -יוניתורס תיירות נכנסת 1998 בע"מ), ובעלייה בהוצאות התפעול בשל הצבת מטוסים חכורים מחוץ לישראל, התייקרות בעלות חכירה בהפעלה במודל חכירות רטובות (ACMI), ובתשלומי פיצוי לנוסעים בשל שינויים בלוח הטיסות, שנגרמו כתוצאה ישירה של המלחמה. חלק מהשפעות שליליות אלו, באו לידי ביטוי בתביעות נוסעים, שבגינן ספגה ישראייר הוצאות בדוחותיה.
במהלך השנה נרשמה בחברת הבת ישראייר מגמה שהתאפיינה בביקושים גוברים למוצריה, לצד הירידה בעוצמת התחרות כתוצאה מירידה/ צמצום בפעילות חברות תעופה בינלאומיות זרות, בדגש על חברות תעופה הפועלות במתכונת Low Cost .

באור 1: - כללי (המשך)

בקיץ שנת 2024 קלטה ישראייר שני מטוסי Airbus 320 , אשר סייעו בהגדלת היצע המושבים של ישראייר, במטרה לתת מענה לביקושים בנתיב הבינלאומי, כמו כן ביצעה ישראייר השקעה ניכרת בטכנולוגיה. ליום פרסום דוח זה, קיים שיפור ניכר בהיקף הביקושים למוצרי הקבוצה לרבעון הראשון של שנת 2025, שבא לידי ביטוי בהכפלת כמות הנוסעים, שהטיסה חברת הבת, וזאת על אף שובן של החברות הזרות, שיעורי התפוסה נותרו כמעט ללא שינוי. פעילות התיירות הנכנסת מציגה שיפור מתון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בכדי למתן את השפעות המלחמה בשנת 2024, ביצעה ישראייר, שורה ארוכה של התאמות וצעדי התייעלות, הכוללים נכון למועד פרסום דוח זה, בין היתר את הפעולות הבאות:

- ניתוב והעדפת הפעילות הבינלאומית, על פני הפעילות בנתיב הפנים ארצי, במטרה לשפר ולמקסם את רווחיות הקבוצה, בעיקר לצורך מתן מענה לביקושים ליעדים בינלאומיים.
- שינוי והתאמת מפת הנתיבים בפעילות הבינלאומית והפעלת יעדים כדוגמת לונדון ורומא.
- רכישת 3 מטוסי אירבס 320 - מטוס אחד נוסף לצי הקיים ושניים אחרים שהוחכרו בחכירה יבשה, נרכשו מבעליהם.
- הפעלת מוקד שירות במשרדי ישראייר בגבעתיים באמצעות מדריכי הטיולים המאורגנים של נתור.
- שמירה על כשירות הטייסים ותחזוקת המטוסים, לצד התייעלות בניצולת המטוסים בהפעלה עצמית.
- חתימה על הסכמי חכירה רטובה, לצורך הגדלת כושר הייצור של ישראייר.
- הסדרת נושא ביטוח המטוסים מול המדינה, במטרה לאפשר את פעילות המטוסים בשיא המלחמה.
- 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.
- בחודשים מרץ ומאי, 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוס תיירות נכנסת 2 הלוואות, מקרן הסיוע - להלוואות בערבות המדינה, לאור הימשכות המלחמה והשפעתה על פעילות התיירות הנכנסת.
- חיזוק קווי ההגנה לאירועי סייבר.
- קבלת סיוע בהמשך לאישור הממשלה להשתתפות בשיעור של כ-20% מדמי המילואים במטרה לסייע למעביד במימון הפרשות סוציאליות.
- קבלת סיוע בגין פעילות התיירות הנכנסת. 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, הכירה החברה הבת דיזנהאוס ברבעון הרביעי של שנת 2024 בהכנסות בסך 1 מיליון דולר אשר ישפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת.
- התאמות ושינויים בכל הקשור בתהליך הסמכתם וקליטתם של טכנאים זרים, שפועלים באגן הים התיכון, ויכולים לסייע למערך התחזוקה של ישראייר בתקופות ביקושי השיא.

באור 1: - כללי (המשך)

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024 ורבעון הראשון לשנת 2025, על רקע הבנות והסכמים להפסקת הלחימה (ביום 27 בנובמבר נכנס לתוקף הסכם הפסקת אש בין ישראל לבנון, והסכם הפסקת אש בין ישראל לעזה אשר נכנס לתוקפו ב 19 בינואר, 2025), חלה התמתנות משמעותית בהשפעת המצב הביטחוני, שארכה כחמשה חודשים.

ביום 18 במרץ, 2025 הסתיימה הפסקת האש, חודשה הלחימה בעזה, חודש ירי רקטי של חמאס לעבר המרכז וירי של הטרור החותי לעבר נתב"ג שהביא לסגירה זמנית של המרחב האווירי, מספר פעמים, למועד פרסום הדוחות. במקביל מתקיימים שיחות עם גורמים מתווכים לגבי הבנות חדשות להפסת אש, ועל כן המצב הביטחוני בישראל והמזרח התיכון כולו, עדיין מתאפיין באי ודאות. לפי שעה אין שינוי בהיקף הפעילות של החברות הזרות, ששבו לנתב"ג, ואין שינוי בפרמטרים התפעולים של המטוסים המופעלים באמצעות צוותים זרים בחכירה רטובה.

ביום 20 במרץ 2025, שלחה רשות התעופה האזרחית הודעה לכל מפעילי המטוסים והחברות הזרות, לפיה למצב הנוכחי אין השפעה על שגרת ובטיחות הטיסה, ונמל התעופה בן גוריון, פועל כסדרו.

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח המיוחס לבעלים בסך של כ-21.9 מיליון דולר, (בשנת 2023 רווח בסך של כ-17.0 מיליון דולר). נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ-107.2 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 - גרעון בהון החוזר בסך של כ- 79.4 מיליון דולר), עיקר הגידול בגירעון בהון החוזר בסך של כ- 32 מיליון דולר, אשר נובע מהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה של החברה שסווגו לזמן קצר עקב אופציית ההמרה הניתנת למימוש למניות החברה באופן מידי, 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-32.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2024 להתחייבויות שוטפות. עם כניסתו לתוקף של תקן דיווח IAS-1. כמו כן גידול בגירעון בהון החוזר נובע מגידול בצבר ההזמנות לשנת 2025, בסך של כ- 44 מיליון דולר ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה מסתכם לסך של כ-91.7 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 הון בסך של כ-71.2 מיליון דולר).
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 לתשלומם 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 לעיל 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 בשנת 2024 בסך של כ-73.7 מיליון דולר.

ד . הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה	- ישראייר גרופ בע"מ
ישראייר/חברת הבת	- ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.
הקבוצה	- החברה, ישראייר והחברות המוחזקות על ידה.
חברות מאוחדות	- חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
חברות כלולות	- חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
טרמינל 1	- טרמינל 1 אחזקות בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב -IAS 24 (מתוקן).

באור 1: - כללי (המשך)

ה. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

לפי התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש ינואר , 2025 ההערכה היא כי התוצר צמח בשנת 2024 בשיעור של 0.6% והוא צפוי לצמוח בשנת 2025 ב-4.0% וב-2026 ב-4.5%. שיעור האינפלציה בשנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 על 2.3%. שיעור עליית המדד בשנת 2024 הסתכם ב- 3.2%.
במהלך שנת 2023 עלתה ריבית SOFR מ-4.55% ל- 5.38%, ההשפעה על הוצאות הריבית בשנת 2023 אינה מהותית.

במהלך שנת 2024 ירדה ריבית ה- SOFR מ- 5.38% ל-4.5% (הירדה החלה בחודש ספטמבר 2024) ההשפעה על הוצאות המימון של החברה בשנת 2024 איננה מהותית יחד עם זאת במקביל לירידת הוצאות הריבית, הורידו הבנקים את הריבית עבור פיקדונות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 לחברה יתרת פיקדונות בסך של כ-25.9 מיליון דולר אשר נושאים ריבית שנתית בשיעור של כ- 4%-5% למידע נוסף ראה גם באור 6.

ו. 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 ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".
המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות לכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים וכן השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות).
שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או שהתקבלה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.
עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שנטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.
.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בדולר שהינו גם מטבע הפעילות של החברה מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים דולר מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.
מטבע הפעילות של החברה הינו דולר מאחר ובמטבע זה נקובות רוב הכנסותיה והוצאותיה של החברה.

ז. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח רווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשרות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מיסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים על לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם הקבוצה פועל כסוכן, מכירה הקבוצה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.
להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הכרה בהכנסה (המשך)

1. הכנסות ממכירת כרטיסי טיסה

הכנסות ממכירת כרטיסי טיסה מוכרות בדוח רווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מימוש הכרטיסים ללקוח.
בקביעת מחיר העסקה מביאה הקבוצה בחשבון אומדנים בדבר ההנחות שיינתנו ללקוחותיה. הקבוצה מכירה בהכנסה בניכוי אומדן ההנחות (אשר מחושב על בסיס ניסיון העבר) כאמור עד גובה שצפוי בגינו ברמה גבוהה.
(Highly probable) שלא יתרחש היפוך בסכום משמעותי של הכנסה מצטברת שהוכרה במועד בו תיפתר חוסר הודאות.
בגין מרבית מכירות כרטיסי הטיסה, התשלום מהלקוח מתקבל לאחר מועד ההכרה בהכנסה. סכומים שטרם נגבו בגין מכירת המוצרים כאמור נכללים בסעיף הלקוחות.

בהמשך לאישור המתווה וההסכם שחתמה ישראייר עם משרד האוצר ביום 30 באפריל 2021 (להלן: "ההסכם") ובהתאם להבנות שהושגו באוקטובר 2023, לאור שינוי במחויבות הביצוע, הכירה החברה במהלך רבעון 4 לשנת 2023 בהכנסה בסך של כ- 3.7 מיליון דולר כנגד הקטנה של ההכנסות מראש. לפרטים נוספים בדבר הסכם ישראייר עם המדינה - ראה גם באור 22(ב') להלן.

2. הכנסה ממתן שירותי תיירות

הכנסה ממתן שירותים נזקפת לרווח והפסד על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

3. הכנסה ממתן שירותי תחזוקת מטוסים

הכנסה ממתן שירותים נזקפת לרווח והפסד על פני התקופה בהתאם לשלבי ביצוע העבודות שהוזמנו החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום הספציפיים שסוכמו בהסכמים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

ח. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

	מספר שנים
מטוסים	6-14
משרדים	2-7
כלי רכב	3

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. חכירות (המשך)

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו בתקן:

חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוחכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

ט. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

י. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

מטוסי החברה בבעלות וכן נכסי זכות שימוש בגין מטוסים חכורים מופחתים תוך הפרדה לרכיבים בעלי עלות משמעותית, אשר עיקרם גוף המטוס ורכיב עלות טיפול כללי של מנועי המטוסים. תקופת ההפחתה של גוף המטוס הינה במשך תקופת השימוש במטוס ואילו תקופת הפחתת רכיב עלות הטיפול הכללי הינה למשך אורך חיי הטיפול עד למועד הטיפול הבא.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
מטוסים	4-5
ציוד טיסה והפעלה	15
ריהוט, ציוד משרדי ומחשבים	6-33
כלי רכב	20-33
שיפורים במושכר	בהתאם לתקופת החוזה

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.
הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בתוכנות שהינה 3 שנים.

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.
לפרטים נוספים בקשר לבחינת ירידת ערך מוניטין ראה באור 4 ד' להלן.

2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה או לעסקה המשותפת.

יג מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסים

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
לאחר ההכרה הראשונית. מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. לקבוצה מכשירי חוב בעלות מופחתת כגון לקוחות, חייבים והלוואה שניתנה לחברה קשורה.

2. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

4. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), החברה מכירה בזכויות שאינן מקנות שליטה כהתחייבות פיננסית ולא מקצה לזכויות אלה את חלקן ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר/ על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה, בהתאם לתנאי האופציה ולהוראות IAS 32. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לדוח רווח או הפסד עם התהוותם.

5. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מיידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. לצורך אומדן הפרשה לתביעות משפטיות מסתייעת החברה, בין היתר, על חוות דעת והערכות של יועציה המשפטיים.

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. התחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

א) תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. כאשר הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת אינן חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השרות המתייחס, הקבוצה מכירה בהתחייבויות אלו לפי ערכן הנוכחי, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה.

ב) תכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת

הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.
הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית

הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלמם ישירות לקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

כאשר יש לקבוצה עודף נכסים על התחייבויות, הקבוצה מכירה בנכס נטו בגין הטבה מוגדרת עד לסכום נטו המהוון של הטבות כלכליות הזמינות כהחזר מהתוכנית או קיטון בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית נחשבת זמינה

לקבוצה כאשר היא ניתנת למימוש במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות, תוך התחשבות בדרישות הפקדה מינימלית.

אם בהתאם לדרישות הפקדה מינימלית, יש לקבוצה מחויבות להפקדות בגין שירותים שכבר התקבלו, הקבוצה מכירה במחויבות כל עוד הפקדות אלו לא יהיו זמינות בצורת החזר או קיטון בהפקדות עתידיות. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

באור 3: - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים 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").

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 18 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 מידי, 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-32.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2024 להתחייבויות שוטפות.

באור 4: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

אורך חיים שימושיים וערכי שייר של מטוסים ומנועים
מטוסי חברת הבת ומנועיהם מופחתים לאורך יתרת החיים השימושיים שלהם ובהתחשב בערכם השיורי. אומדן אורך החיים השימושיים של מטוסי חברת הבת ומנועיה, וכן ערכי השייר שלהם, נקבעים בהתאם לתוכניות ההנהלה והערכותיה לגבי אופן השימוש בצי המטוסים וכן בהתאם להערכות שוק בדבר סכומי המכירה של הציוד בעת הוצאתו משירות, בין היתר על בסיס מחירוני מטוסים המפורסמים מעת לעת.
שינויים בפועל ביתרת אורך החיים השימושיים ו/או בערך השייר עשויים להביא לשינויים מהותיים בשיעורי הפחת ובהוצאות הפחת של ישראייר.

ב. אומדנים והנחות
בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

באור 4: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

ג. תביעות משפטיות
בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים.
מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

ד. ירידת ערך מוניטין
הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

ה. ירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של צי המטוסים של החברה. לטובת בחינת האם קיימת ירידת ערך, תזרימי המזומנים שמובאים בחשבון משקפים תזרימי מזומנים מפעילות תעופה בלבד. סכום בר ההשבה הינו הגבוה מבין שוויו ההוגן של צי המטוסים לבין שווי השימוש בו, לטובת חישוב שווי השימוש של צי המטוסים בבעלות מסתייעת החברה במעריך שווי בלתי תלוי.

באור 5: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

בחודש 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 הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7. התקן החדש יישום 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.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
מזומנים בבנק ובקופה	10,487	15,810
פיקדונות בנקאיים	25,867	6,723
	36,354	22,533

(*) הפיקדונות בנקאיים נושאים ריבית ממוצעת של כ 5%-4%.

המטבעות בהם נקובים או אליהם צמודים המזומנים ושווי המזומנים הינם:

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
דולר ארה"ב	20,044	12,805
ש"ח	9,108	4,953
מטבעות אחרים	7,202	4,775
	36,354	22,533

באור 7: - לקוחות, נטו

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
חובות פתוחים כולל חברות כרטיסי אשראי	44,234	12,242
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים	(934)	(941)
לקוחות, נטו	43,300	11,301

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים) לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

	לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			
		עד 30 יום	31-120 יום	מעל 120 יום	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב				
31 בדצמבר 2024	41,928	535	812	25	43,300
31 בדצמבר 2023	9,529	1,592	126	54	11,301

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
מוסדות ממשלתיים	2,169	1,634
הוצאות מראש	10,959	5,206
מקדמות ופיקדונות לספקים	11,052	1,995
הכנסות לקבל	5,035	2,269
צדדים קשורים (ראה באור 32)	315	46
אחרים	1,977	2,362
	31,507	13,512

באור 9: - מלאי

ליום 31 בדצמבר, 2024, יתרת המלאי מתייחסת למלאי חלקי חילוף המשויך למגזר תחזוקת מטוסים, אשר אוחדה לראשונה ביום 30 ביוני, 2024. למידע נוסף - ראה גם ביאור 10(א')(1)(ז').

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. השקעות בחברות מאוחדות

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת:

	מדינת התאגדות	זכויות הקבוצה בהון 31 בדצמבר	
		2024	2023
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	ישראל	100%	100%
טרמינל 1 אחזקות בע"מ (א')	ישראל	87%	87%
דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת (ב')	ישראל	51%	51%
פי. טי. סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ (ג')	ישראל	51%	51%
סקי דיל בע"מ (ד')	ישראל	51%	51%
טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ (ה')	ישראל	-	51%
ישראבן טכנולוגיות בע"מ (ו')	ישראל	-	100%
בירד אוויאישן LTD (ז')	קפריסין	75%	50%
טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת (ח')	ישראל	100%	100%
טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ	ישראל	100%	100%
בי.ג'י אלפא בע"מ	ישראל	100%	100%
בי.ג'י.אר.אי בע"מ	ישראל	100%	100%
בי. ג'י. אף פיננסים בע"מ	ישראל	100%	100%

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת (המשך)

(א) בהמשך לעסקת מכירת טרמינל 1 ב-2019, הגיעה ישראייר להסכמות עם חברת ניסים סרוסי החזקות לגבי שווי האופציה ותקופת מימוש האופציה. בהתאם להסכמות שגובשו לחברה ההחלטה הבלעדית ביחס לסילוקה של אופציית המכר בדרך של סילוק במזומן או בדרך של סילוק במניות חברת ישראייר גרופ בע"מ (לשעבר: בי. ג'י.איי השקעות (1961) בע"מ). בהתאם בדוחותיה הכספיים של ישראייר ליום 31 בדצמבר, 2021 כללה ישראייר התחייבות כלפי זכויות שאינן מקנות שליטה. במהלך חודש מרס, 2022 הודיעה חברת ניסים סרוסי החזקות על כוונתה לממש 20% מאופציית המכר (PUT). ביום 10 במאי, 2022, חתמו הצדדים על ההסכם כאמור, החל מאותו מועד, מחזיקה ישראייר ב-87% ואילו סרוסי ב- 13% בלבד מהון המונפק והנפרע של דיזנהאוס. בתמורה למימוש האופציה, שילמה ישראייר ביום 11 ביולי, 2022, סך כולל של 8 מיליון ש"ח נטו. ליום 30 בספטמבר, 2022, יתרת האופציה פקעה ולא קיימות לחברה התחייבויות נוספות מתוקף אופציית ה PUT.

(ב) ביום 12 בינואר, 2020 הושלם הסכם לרכישת 51% מפעילות חברת דרכים (להלן – הפעילות). העסקה. בהתאם להסכם בין הצדדים נקבע כי לאחר 5 שנים ממועד ההשלמה לישראייר ולמוכרות הפעילות יהיו אופציית רכש (Call) ואופציית מכר (Put), בהתאמה, על פני תקופה של 5 שנים בהתאם למנגנון קביעת השווי כפי שהוגדר בהסכם בין הצדדים. לאור קיומה של אופציית מכר למיעוט, במועד צירוף העסקים מדדה ישראייר את האופציה בשווי הוגן וכללה התחייבות בהתאם בדוחותיה הכספיים. האופציה ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על שווי של 279 אלף דולר.

(ג) ביום 16 בפברואר 2023, חתמה ישראייר על הסכם מייסדים עם חברת תבל החזקות והשקעות בע"מ (להלן: "תבל") לטובת הקמת חברה ייעודית אשר פעילותה יהיה בתחום שירותי הקרקע ואשר ישראייר תחזיק ב-51% מההון המונפק והנפרע של החברה הייעודית וחברת תבל תחזיק ב-49% מההון המונפק ונפרע של החברה הייעודית (להלן: "החברה הייעודית"). במסגרת ההסכם כאמור נקבע כי ישראייר הינה בעלת השליטה בחברה הייעודית, ועל כן החל מרבעון 1 של 2023 החלה לאחד ישראייר את תוצאות החברה הייעודית. ביום 20 ביולי, 2023 החלה החברה הייעודית את פעילותה העסקית.
בהתאם למוסכם בין הצדדים, החברה הייעודית רכשה את פעילות חברה פי.טי.סי. פאן טריידינג קומפני בע"מ (להלן: "PTC"), אשר מוכרת שירותי קרקע באמצעות פלטפורמת קו מערכות, כאשר הרכישה תכלול, בין היתר, את ההסכמים המסחריים ותיק הלקוחות הקיימים ב-PTC. כמו כן, הוסכם כי החברה הייעודית תעסוק בתחום ייצור, בניה, רכש והפצה של מוצרי תיירות שאינם תעופה (כגון בתי מלון, הסעות, אטרקציות, שייט, טיולים ועוד), תרכיב חבילות נופש מגוונות מבוססות טיסות ישראייר או חברות תעופה אחרות, ותפתח מחלקת קבוצות ואירועים עבור חברות וארגונים וטיולי אינסנטיב עבור לקוחות החברה הייעודית (להלן: "פעילות שירותי הקרקע"). ביום 12 ביולי 2023, הושלמה עסקת רכישת פעילות שירותי הקרקע מ-PTC.

לטובת קידום פעילות שירותי הקרקע כאמור, הצדדים התחייבות כדלקמן:

1) רכישת פעילות PTC - עם הקמת החברה הייעודית, תבל תזרים לחברה הייעודית כ-1.1 מיליון ש"ח בדרך של שטר הון אשר ישמשו לרכישת פעילות PTC. שטר ההון לא יפרע אלא לאחר חלוף 5 שנים ממועד הנפקתו. כמו כן, תבל, בעצמה או באמצעות תאגיד מטעמה, תעניק לחברה הייעודית הלוואת בעלים בסך של מיליון ש"ח, אשר תישא את הריבית הקבועה בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה ואשר יתר

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת (המשך)

תנאיה יקבעו בהמשך בהסכמת הצדדים, כאשר סכום זה ישמש לצורך המשך פיתוח טכנולוגי של ישראייר והתארגנות מבנית. PTC תתחייב שלא לפעול בתחומי הפעילות של החברה הייעודית בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה.

2) העמדת טיסות ישראייר (תמורה בעסקה) - החל ממועד תחילת פעילות החברה הייעודית ועד לתום שנתיים ממועד זה, ישראייר תעמיד לרשות החברות הייעודית תשעת אלפים כרטיסי טיסה בטיסות ישראייר (כולל מזוודה ומיסי נמל), כאשר ישראייר תהיה זכאית לתמורה בסכום מוסכם בגין כל מימוש של כרטיס (הכוללים מזוודה ומיסי נמל), כאשר סוכם כי השימוש בכרטיסים האמורים יתבצע במכירות של חבילות נופש בלבד (להבדיל ממכירת טיסות לבד).
כמו כן, הצדדים הסכימו כי ככל ויתבצע פירעון מלא או חלקי של שטר ההון ו/או הלוואות הבעלים המפורטים בסעיף א' לעיל, אזי ישראייר תהיה זכאית להחזר מהחברה הייעודית וזאת עד לסכום של 2.1 מיליון ש"ח, בתוספת הריבית המפורטת בסעיף א', וזאת בגין העמדת כרטיסי טיסה כמפורט בסעיף זה.
ביום 13 במרס, 2025, אישר דירקטוריון חברת PTC פירעון חוב של כ- 2 מיליון ש"ח כנגד הלוואות הבעלים/חוב לבעלים, ביחס שווה לתבל וישראייר. עוד אישר דירקטוריון PTC חלוקת דיבידנד בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח.

(ד) כחלק מרצון ישראייר להרחיב את פעילותה גם בתחום המלונאות, ביום 16 בנובמבר 2021, חתמה חברה בת, סקי דיל בע"מ (להלן: " סקי דיל") על מזכר הבנות לרכישת 100% ממלון באיטליה בתמורה לסך של כ- 3.4 מיליון יורו. סקי דיל חתמה על הסכם מלא והעסקה הושלמה ביום 31 באוקטובר 2022. סקי דיל מימנה את העסקה כאמור באמצעות הון עצמי, וביום ה-17 בנובמבר, 2022 שולמו סך של כ- 3.25 מיליון אירו, אשר מהווים את היתרה בניכוי המקדמות ששולמו. במועד האיחוד כאמור, הקצתה סקי דיל את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו לסעיף רכוש קבוע.

בחודש אוקטובר 2024, חתמה סקי דיל על הסכם לרכישת 100% ממניות מלון נוסף באיטליה בתמורה לסך של כ- 3 מיליון אירו. מימון העסקה התבצע ממקורות עצמיים, 480 אלף יורו שולמו כפיקדון לנאמן בחודש אוקטובר 2024, סקי דיל תשכור את המלון לעונת חורף 2024-2025 בסך של 120 אלף יורו נוספים , אשר ישמשו כמקדמה נוספת, ויתרת תמורת הרכישה בסך 2.4 מיליון יורו תושלם ב-30 באפריל 2025 עם העברת הזכויות על המלון. נכון ליום פרסום הדוח, טרם הושלמה עסקת הרכישה והעברת הבעלות של המלון לקבוצת סקי דיל. בימים אלה מגבשת הנהלת חברה הבת סקי דיל את המתווה המשפטי בעסקה, וזהות הרוכשת טרם ידוע ליום פרסום הדוח (קרי המלון כאמור עשוי להירכש דרך חברה ייעודית שתקים סקי דיל באיטליה/חברה בת קיימת של סקי דיל באיטליה).

במהלך חודש מרס 2024, הכריזה סקי דיל בע"מ המוחזקת בשיעור של 51% על ידי ישראייר תעופה, על חלוקת דיבידנד בסך של 8 מיליון ש"ח (כ- 2.2 מיליון דולר), חלקו של המיעוט 3.9 מיליון ש"ח (כ- 1.2 מיליון דולר), מחצית הסכום שולמה בחודש מרס 2024 והיתרה שולמה בחודש מאי 2024. במהלך חודש מאי הכריזה וחילקה דיבידנד נוסף בסך של כ- 7 מיליון ש"ח (כ- 1.9 מיליון דולר) חלקו של המיעוט 3.4 מיליון ש"ח (כ-0.9 מיליון דולר). במהלך חודש אוגוסט הכריזה על חלוקת דיבידנד נוספת בסך 4.2 מיליון ש"ח (כ- 1.1 מיליון דולר) , חלקו של המיעוט 2.1 מיליון ש"ח (כ-0.5 מיליון דולר), הדיבידנד שולם בחודש אוקטובר, 2024.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת (המשך)

(ה) ביום 12 בפברואר 2024, במסגרת תכנית רה-ארגון חתמה ישראייר על הסכם עם טיקטיק חבילות ספורט והופעות בע"מ (להלן: "טיקטיק הישנה"), לפיו מכרה 51% מההון המונפק והנפרע של חברת טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ, במועד חתימת ההסכם ישראייר העבירה לטיקטיק הישנה במועד ההשלמה את המניות הנמכרות כשהן נקיות וחופשיות ואת שטרי ההון, בתמורה של 800 אלף ש"ח. מרבעון הראשון של שנת 2024 הפסיקה ישראייר לאחד את תוצאות טיקטיק, סך תמורת המכירה הסתכם לכ- 0.2 מיליון דולר, הרווח ממימוש ההשקעה הסתכם לסך של 25 אלפי דולר.

(ו) במהלך חודש מאי, 2024 פורקה חברת הבת המאוחדת ישראבן בע"מ, סך ההפסד ממחיקת ההשקעה הסתכם לכ-27 אלף דולר.

(ז) ביום 7 בפברואר 2023, חתמה ישראייר על הסכם לפיו תרכוש 50% מההון המונפק והנפרע של חברת .Bird Aviation Ltd (להלן: "Bird"/"Bird Aviation"), אשר מקום התאגדותה ומושבה בלרנקה בקפריסין, כי שלאחריה חברה Bird Aviation תוחזק באחזקה שווה על ידי ישראייר ועל ידי חברת .Bird Aerosystems Ltd אשר תחזיק ב- 50% הנוספים מההון המונפק והנפרע של חברת Bird Aviation (להלן: " Bird Aerosystems"). חברת Bird Aviation הינה חברה העוסקת במתן שירותי תחזוקה למטוסי סילון (MRO). Bird Aviation מתמחה בתחזוקה כבדה וקלה (תחזוקת ליין) של מטוסי AirBus A320, בזהה לצי המטוסים של ישראייר, כאשר בבעלות חברת Bird Aviation מספר רישיונות תחזוקתיים, לרבות Part-145 האירופאי והישראלי. כמו כן, חברת Bird Aviation מעניקה שירותי Redelivery והסבת מטוסים. בהתאם להסכם

רכישת המניות, חברת Bird Aviation תקצה לחברה מניות ששיעורן יהווה 50% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation, בדילול מלא, בתמורה לסך של 3 מיליון אירו במזומן וכן להזרמה של 1.5 מיליון אירו אשר יינתנו לחברה Bird Aviation כהלוואת בעלים (להלן ביחד תמורת הקצאת המניות והלוואת הבעלים של ישראייר: "התמורה"). ההשקעה כאמור מטופלת בדוחות הכספיים החל מרבעון הראשון של שנת 2023, במסגרת סעיף השקעה בחברות כלולות (שליטה משותפת).

ביום 25 ביוני 2024 חתמה ישראייר, על הסכם מחייב מפורט לרכישת השליטה ב Bird Aviation כאמור ("ההסכם"). על פי ההסכם שנחתם העסקה כוללת שני שלבים כדלקמן:

בשלב הראשון, רכשה ישראייר מ- Bird Aerosystems (להלן "המוכרת") 25% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation בתמורה לסך של כ- 2.3 מיליון אירו (2.4 מיליון דולר), אשר שולמו בסמוך לאותו מועד, כך שבתום השלב הראשון מחזיקה ישראייר

ב75% מההון המונפק והנפרע של Bird כחלק מהרכישה בשלב הראשון, קבלה ישראייר זכות למינוי שני דירקטורים נוספים מטעמה ב- Bird כך ש- 4 מתוך 6 הדירקטורים בה יהיו מטעם ישראייר וכן יו"ר הדירקטוריון שימונה יהיה נציג ישראייר. כמו כן, ביחס

לחלק מהלוואת בעלים אשר ניתנה ל- Bird Aviation על ידי המוכרת ועל ידי ישראייר ("הלוואת הבעלים") נקבע ההסדר כדלקמן אשר הינו חלק מהשלב הראשון:

1. ישראייר רכשה מהמוכרת סך של כ-482 אלפי אירו (531 אלפי דולר) מתוך הלוואת הבעלים המיוחסת למוכרת במועד החתימה על ההסכם.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת (המשך)

2. במועד החתימה על ההסכם הומרו סך של 850 אלף אירו (909 אלפי דולר) מתוך הלוואת הבעלים המיוחסת למוכרת לזכות לקבלת שירותים, קרי Bird Aviation 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 התחייבה Bird Aviation לפרוע סך של 150 אלף אירו (161 אלפי דולר) לכל צד (המוכרת וישראייר) מתוך הלוואת הבעלים. ליום 31 בדצמבר, 2024 פרעה Bird Aviation את חלקה של ישראייר, וטרם פרעה את חלקה של Bird Aerosystems . יתרת הלוואת הבעלים ליום 31 בדצמבר, 2024 בסך של כ- 1.7 מיליון אירו מיוחסת לישראייר בלבד, וצפויה להיפרע כסדרה בהתאם ללוח הסילוקין שנקבע במסגרת הסכם הרכישה משנת 2023. ב 5 תשלומים שנתיים שווים החל משנת 2026, אלה אם יוחלט אחרת על ידי הדירקטוריון Bird Aviation.

בשלב השני, אשר יחול בחלוף שנה לאחר השלב הראשון, תרכוש ישראייר מהמוכרת 12.5% נוספים מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation בתמורה לסך של 1.375 מיליון אירו (1.5 מיליון דולר) אשר ישולמו בסמוך לאותו מועד, כך שבתום השלב השני צפויה ישראייר להחזיק ב87.5% מההון המונפק והנפרע של Bird Aviation במסגרת השלב השני, תקבל ישראייר זכות למינוי דירקטור נוסף מטעמה ב-Bird. יתרת ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת על 1,407 אלפי דולר. בנוסף, ניתנה למוכרת אופציית Put הניתנת למימוש בתקופה של חודש טרם חלוף שנתיים לאחר השלב השני, במסגרתה תוכל לחייב המוכרת את ישראייר לרכוש ממנה את יתרת ההון המונפק והנפרע של Bird

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 ישראייר 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 שאינו מקנות שליטה כחלק מההון המאוחד של הקבוצה. יתרת שווי ההתחייבות בגין אופציית המכר לזכויות שאינן מקנות שליטה, וכן התמורה העתידית שתשולם עומדת על סך של 1,841 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר, 2024. החל מהרבעון השלישי לשנת 2024, הפעילות הנובעת מחברת Bird מופיעה תחת מגזר תחזוקת מטוסים. מימון הרכישה כאמור בוצע ממקורותיה העצמיים של ישראייר. במועד האיחוד כאמור, הקצתה ישראייר את ההפרש בין התמורה ששולמה לנכסים מזוהים נטו שאוחדו ואת היתרה העודפת לנכסים בלתי מוחשיים מזוהים והיתרה העודפת ולמוניטין, 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.במסגרת רכישת השליטה

הכירה ישראייר בתקופה הדוח ברווח מעליה לשליטה בסך של כ- 0.7 מיליון דולר, אשר נכללו במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

1. מידע בדבר חברות בנות המוחזקות על ידי החברה וחברת הבת (המשך)

ביום 1 באוגוסט , 2024 אישר דירקטוריון Bird הקמה של האנגר נוסף בקפריסין, אשר ישמש האנגר זמני לטיפול במטוסים, במטרה להרחיב את מערכי הייצור ולאור הצורך הגובר בשוק לטיפולי מטוסים. העלות הכוללת של הקמת ההאנגר כאמור הסתכמה לסך של כ- 2.1 מיליון אירו מתוכם סך של כ- 1.2 מיליון יורו מומנו ממקורותיה העצמאיים של Bird והיתרה בסך 0.9 מיליון יורו מומנו באמצעות הלוואה שהוענקה בחודש אוקטובר 2024 מחברת הבת ישראייר תעופה לתקופה של 5 שנים בתנאים הדומים לאלו שהתקבלו ממוסדות בנקאיים הנושאת ריבית מקובלת בשוק, ההאנגר הזמני כאמור החל פעילות מחודש נובמבר 2024 ובתכנון בכוונת Bird לבצע הסבה למבנה קבוע.

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

	שווי הוגן למועד הרכישה
	אלפי דולר ארה"ב
עלות הרכישה	
מזומן	2,425
תמורה נדחית	1,409
אופציית PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה	1,786
הטבה בגין להלוואת בעלים וקו אשראי	176
שווי הוגן השקעה קודמת	5,270
סך עלות הרכישה	**11,066**
הקצאת עלויות רכישה	
מזומנים ושווי מזומנים	33
לקוחות	3,038
חייבים	1,025
מלאי	1,202
רכוש קבוע, נטו	1,707
נכסי זכות שימוש	3,547
אשראי מבנקים	(356)
זכאים ויתרות זכות	(1,584)
הלוואות בעלים	(2,673)
התחייבויות בגין חכירה	(3,859)
ספקים	(1,954)
סה"כ הון נרכש	**126**
עודפי עלות הנובעים מהרכישה	
רישיונות	9,660
התחייבות למס נדחה	(1,207)
מוניטין	1,848
שווי הוגן חכירות	311
מס נדחה בגין הפסדים מועברים	193
קווי אשראי	55
הלוואת בעלים	80
	10,940

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

(ח) - במהלך חודש מאי , 2024 הכריזה וחילקה טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת המוחזקת בשיעור של 100% דיבידנד/חלוקה לשותפים סך כ- 0.5 מיליון ש"ח (0.1 מיליון דולר). ביום ה 11 במרס, 2025, אישר דירקטוריון השותפות חלוקה נוספת בסך של כ- 2 מיליון ש"ח (0.55 מ' דולר), אשר טרם שולמו נכון למועד פרסום הדוח.

ביום 25 בפברואר, 2025 נחתם הסכם לרכישת פעילות טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת (להלן "השותפות") וחברת טיילת ש.כ. בע"מ (להלן "השותף הכללי"), במסגרתו חברת הבת, ישראייר תרכוש את הפעילות הקמעונאית לרבות הנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים לפעילות זו, ובכלל זה ידע, ניסיון, קשרים עסקיים, רשימת לקוחות וספקים לרבות פרטי קשר, תוכניות, רשימת דיוור וכל נכס פיזי או קניין רוחני שבבעלות השותפות או שנעשה בו שימוש במהלך עסקיה, לצורך התייעלות וחיסכון בעלויות, בתמורה לסך של כ- 1.3 מ' דולר (בהתאם לטיוטת הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2024, אשר חושבה על ידי יועץ חיצוני בלתי תלוי מיום 12 בפברואר 2025), התמורה כאמור תשולם על ידי ישראייר במזומן לשותפות. התמורה תיקבע סופית על בסיס תוצאות 2024 של השותפות אשר יאושרו על ידי השותף הכללי במהלך חודש מרס 2025. כל הפעילות הועברה ברבעון הראשון של שנת 2025. הפעילות הקמעונאית תפעל תחת המותג "ישראייר תיירות בוטיק". יצוין כי ערב השלמת העסקה ישראייר מחזיקה 100% במישרין ובעקיפין בשותפות.

בעקבות ההסכם להעברת הפעילות הקמעונאית לישראייר שנחתם ביום 25 בפברואר 2025, ונוכח הפסקת הפעילות הסיטונאית כבר בשנת 2023, הוחלט על הפסקת פעילות השותפות, חיסולה ופירוקה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2025. עד ליום 31 במאי 2025 יחולקו יתרות המזומנים לישראייר.

2. פרטים בדבר דיבידנדים מחברות מאוחדות :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
סקי דיל בע"מ	2,660	282	1,069
טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ	-	212	-
דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת	-	548	-
טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת(א)	134	-	-
	2,794	1,042	1,069

3. סכומי דיבידנד מחברות מאוחדות ששולמו לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
סקי דיל בע"מ	2,555	271	1,027
טיק טיק חבילות ספורט והופעות בע"מ	-	203	-
דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת	-	526	-
	2,555	1,000	1,027

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות

(1) מידע תמציתי בדבר חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה)

	שיעור בעלות בהון	סך נכסים	סך התחייבויות	הכנסות	רווח (הפסד) לשנה	רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה
	%	אלפי דולר ארה"ב				
2024						
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ [4]	51%	14,023	8,504	17,504	1,590	811
מלונות בראון [5]	25%	104,021	31,383	12,333	(990)	(247)
Bird Aviation Ltd.[3]	50%	9,645	9,518	10,410	1,071	535

	שיעור בעלות בהון	סך נכסים	סך התחייבויות	הכנסות	רווח (הפסד) לשנה	רווח (הפסד) המיוחס לבעלים של החברה
	%	אלפי דולר ארה"ב				
2023						
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ[4]	51%	10,822	4,508	16,591	827	422
מלונות בראון[5]	25%	106,738	24,063	8,004	(3,723)	(931)
Bird Aviation Ltd.[3]	50%	9,760	10,769	19,790	2,031	1,015

(2) הרכב

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
השקעות בשיטת השווי המאזני	10,727	15,116
הלוואה ואגרות חוב לחברות כלולות	14,381	13,976
	25,108	29,092

(3) תוצאות Bird Aviation Ltd נכללו לפי שיטת השווי המאזני עד למועד העלייה לשליטה ב-30 ביוני, 2024. נתוני המאזן מציגים יתרות ליום 30 ביוני, 2024. ערב עלייה לשליטה. למידע נוסף ראה גם ביאור 10(א')(1)(ז') לעיל. נתוני הכנסות ורווח לתקופה, משקפים את נתוני BIRD לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024. נתוני 2023 מציגים את יתרות מאזן ליום 31 בדצמבר, 2023. נתוני הכנסות ורווח לתקופה 2023, משקפים את נתוני BIRD לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023.

(4) במהלך חודש אוגוסט, 2024 הכריזה וחילקה חברה כלולה, המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך 8.9 מיליון ש"ח חלק ישראייר עומד על כ-4.5 מיליון ש"ח (כ- 1.2 מיליון דולר). ביום 12 במרס, 2025, הכריזה מילניום חלוקה דיבידנד נוספת בסך של כ- 6.5 מיליון ש"ח חלק ישראייר עומד על כ-3.3 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר), אשר טרם שולמו נכון למועד פרסום הדוח.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות

(5) ביום 29 ביוני 2023, הושלמה העסקה בין ישראייר לבין ABERTILO המוחזקת על ידי קבוצת אראונדטאון וקבוצת RIGITO להלן ביחד: "הקבוצות") וזאת לאחר שהצדדים עמדו במלוא התנאים המתלים שנקבעו.

כפועל יוצא מהעסקה, מחזיקה ישראייר ב-25% מההון המונפק והנפרע של 5 חברות המחזיקות נכסים מלונאים שונים, הממוקמים ברחבי יוון, ובשיעור של 25% מההון המונפק והנפרע של 4 חברות תפעול אשר מתפעלות 4 מהנכסים המלונאים האמורים כאשר ארבעת הנכסים המלונאים האמורים יפעלו בניהולה של קבוצת בראון תחת המותג של מלונות בראון (להלן 5 הנכסים המלונאים ו-4 חברות הניהול , ביחד: "מלונות בראון").
ההבנות המסחריות בין ישראייר לבין הקבוצות הושגו כבר במזכר כוונות (להלן "מזכר הכוונות") שנחתם ביום 30 ביוני, 2021 שנה בה חווה העולם את התמשכות מגפת הקורונה והשפעותיה, כאשר עולם התעופה והתיירות הושבת כמעט לחלוטין ויזמים וחברות אשר להם יתרות מזומנים ניצלו את מצב השוק וחיפשו הזדמנויות עסקיות אסטרטגיות ושיתופי פעולה. במסגרת העסקה נקבע מנגנון תמורה לפיו ישראייר תרכוש את חלקה במלונות בראון כאמור לעיל לפי העלות של המוכרים אשר כוללת בין היתר את עלות רכישת המלונות, עלויות שיפוץ, עלויות מימון וכיוצ"ב. מיום מזכר הכוונות, למרות ששווי הנכסים הושבח, בשל מנגנון התמורה שנקבע, לא בוצע כל עדכון למחיר.

הסכם שיתוף הפעולה

יצוין כי בנוסף להסכם בעלי המניות, הצדדים חתמו על הסכם שיתוף פעולה מעודכן. כאשר העדכונים המהותיים מפורטים כדלקמן:

בקשר עם מימון שיתוף הפעולה. אזי בהמשך לאמור בדיווחים הקודמים, הרי שהוחלט על ידי הצדדים, כי עד אשר הנכסים המלונאיים ישופצו ויחלו לפעול, כל העלויות השוטפות והשיפוץ ימומנו על ידי בעלי המניות, פרו ראטה לאחזקותיהם. החל מהמועד שבו הנכס יחל לפעול, אזי אלו יפעלו לקבל מימון כאמור ממוסדות פיננסיים מוכרים, בתנאי שוק, כאשר כל הצדדים יעשו מאמצים סבירים לקבלת מימון כאמור, ככל שיידרש על ידי חברי הדירקטוריון של אילו מהחברות המשותפות. הצדדים האריכו מעת לעת את תאריך השלמת העסקה, כאשר העדכון האחרון נחתם ביום 27 במרס, 2023, לפיו סוכם כי מועד הסגירה יהיה ב 5 באפריל, 2023 כאשר מנגנון הסגירה ייקבע בהמשך בין הצדדים. ביום 20 במרס, 2023 התקבל האישור ניכוי במקור. מועד השלמת העסקה הסופי נקבע ל 30 ביוני, 2024, עם השלמת העברת התמורה במלואה. ההשקעה כאמור מטופלת בדוחות הכספיים החל מהרבעון השני של 2023, ולאחר העברת התשלום במלואו, במסגרת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

במועד השלמת העסקה, 30 ביוני, 2023, שילמה ישראייר את התשלום האחרון בתמורה לאחזקתה במלונות בראון, בסך של 5.3 מיליון אירו. כאשר הסך הכולל ששולם עבור מלונות בראון בהתאם למנגנון שנקבע עמד על סך מצטבר של כ-15.3 מיליון אירו.
עם השלמת עסקת הרכישה, לצורך הערכות שווי הנכסים ולצורך ביצוע הקצאת הרכישה בגין רכישת המניות, פנתה ישראייר ליועצים חיצוניים בלתי תלויים, ובהתאם להקצאה שהתקבלה רשמה ישראייר רווח מרכישה הזדמנותית בסך של כ 3.5 מיליון דולר. הרווח מרכישה הזדמנותית כאמור נובע בעיקר מרכוש קבוע. יצוין כי מעריך השווי החיצוני אשר ביצע הערכות שווי לנכסים המלונאים קיבל נתונים אודות העסקה. כמו כן, מעריך השווי החיצוני העריך את שווי הנכסים המלונאים תוך שימוש בגישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF).

כאמור לעיל, התנאים המסחריים לעסקה נקבעו בחודש מאי 2021, בעת שהשוק היה מצוי באי וודאות משמעותית עקב מגפת הקורונה, משכך שיטת ה-DCF אשר מתבססת על נתוני שוק עדכניים והנחות עדכניות למועד השלמת העסקה נמצאה מתאימה שכן היא משקפת את תנאי השוק והמצב הקיים למועד השלמת העסקה. כן יובהר כי שיעור ההיוון הנכלל בהערכות השווי

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות (המשך)

כאמור הינו 7.5% בשנה. עליית הערך כאמור, מתייחסת הן לתקופת הזמן שחלפה והן לשינויים המשמעותיים שעברו הנכסים בתקופה שקדמה למועד השלמת העסקה.

להלן ריכוז חישוב השפעת ההשקעה בחברה הכלולה וחישוב הרווח בדוחות החברה כתוצאה מהשלמת עסקת הרכישה:

	אלפי דולר
	2023
עלות הרכישה	
תמורה ששולמה בגין המניות	5,839
התחייבויות לבעלי המניות	9,404
עלויות עסקה נוספות	289
התחייבויות בגין שיווק חדרים	988
סך עלות הרכישה	16,520
הקצאת עלות הרכישה	
רכוש קבוע	21,086
נכסים פיננסיים, נטו	(2,461)
הסכמי ניהול	4,459
נכסי הון חוזר, נטו	(76)
התחייבויות מס נדחה	(3,035)
נכסים מזוהים, נטו שנרכשו	19,973
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי	3,453

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו שנרכשו.

חברות הנכס מטופלות במסגרת תקן נדל"ן להשקעה (IAS40), ובהתאם הנכסים כאמור משוערכים כל חצי שנה, הערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2024 בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. בתקופת הדוח רשמה החברה על פי חלקה -25% הכנסות משערוך נכסי הנדל"ן בסך של כ- 1.5 מיליון דולר, אשר כלולים במסגרת הכנסות מרווחי חברות כלולות. שיעור ההיוון הנכלל בהערכות השווי כאמור הינו 7.5% בשנה. כמו כן, מעריך השווי החיצוני העריך את שווי הנכסים המלונאים תוך שימוש בגישת ההכנסות, במסגרתה יושמה שיטת היוון תזרימי המזומנים (DCF).

ביום 24 בנובמבר 2023, קיבלה החברה עדכון מבעלי השליטה בנכסים, כי במלון - Isla Brown Chania, ישנה התקדמות בתוכניות פיתוח לקראת העונה הבאה והתקדמות בחתימה על הסכם זיכיון עם מותג בינלאומי "הילטון" תחת המסגרת של מותג "Curio Collection". תוכנית הפיתוח כוללת הרחבה של הנכס והגדלת הקיבולת של מקומות לינה וארוחת בוקר וכן את עלות המיתוג

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות (המשך)

מחדש עם שיפורים כלליים לאזורים המשותפים. הפתיחה המחודשת של המלון המשודרג עם המותג הבינלאומי נערכה במאי 2024. ביום 5 בפברואר 2024 החל שיתוף פעולה לטובת שילוב המותג הבינלאומי של "הילטון" בבתי המלון של "בראון" שביוון, ובין היתר, במלון שבבעלות ישראייר בכרתים. ישראייר מעריכה כי שיתוף הפעולה יביא להעלאה משמעותית במחיר לחדר ובשיפור ערוצי ההפצה של רשימת מלונות "בראון", לרבות המלון בכרתים.

בשנת 2024 השקיעה ישראייר סך של כ- 1,195 אלף אירו, חלקה של ישראייר בתוכנית הפיתוח של בתי המלון, ההשקעות כאמור נרשמו אף הן כנגד אגרות חוב לחברה כלולה, (בשנת 2023 לאחר מועד הרכישה השקיעה ישראייר סך של כ- 3.6 מיליון דולר), אגרות החוב כאמור נושאות ריבית שנתית של כ- 6.2%, ויועמדו לפירעון בחלוף 5 שנים, או בהתאם להחלטת דירקטוריון. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרת האגרות החוב לחברות כלולות 14.4 מ' דולר (מתוכם סך של כ- 1.1 מ' דולר מהווים ריבית צבורה מיום השלמת העסקה). ברבעון 1, 2025, לאחר תקופת הדיווח, צפויה ישראייר להשקיע סך של כ- 440 אלף אירו חלקה של ישראייר בתוכנית הפיתוח של בתי המלון, ההשקעות כאמור ירשמו אף הן כנגד אגרות החוב לחברה כלולה.

ביום ה-28 בפברואר, 2024 עדכן נציג בעלי השליטה של חברות הנכסים המלונאיים ביוון, כי הינם 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 ישראייר ביוון, בסך כולל של כ-42 מיליון אירו (לפני עלויות מימון ויועצים). הבנק הממומן 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. ישראייר מעריכה כי פעילות בתי המלון תשרת בבטחה את החוב הבנקאי החדש. בנוסף, כתוצאה מהליך המימון מחדש, חלק מהמזומנים שצפויים להתקבל אגב המימון מחדש ישמשו לפירעון השקעות הבעלים/אג"ח חברות כלולות (אגרות חוב - קרן + ריבית), האמור מותנה בחתימה על הסכם מול הבנקים הממממנים. ככל ויושלם המימון כאמור, חלקה של ישראייר מוערך בכ- 7 מיליון אירו אשר צפויים להתקבל במהלך מחצית השנייה של 2025. נכון ליום פרסום הדוחות טרם נחתם הסכם המימון כאמור, והשלמת העסקה מותנת בחתימה על הסכם מחייב מול התאגיד הבנקאי ביוון.

בחודש ינואר, 2025, עדכן נציג בעלי השליטה של חברות הנכסים המלונאיים ביוון, כי נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה, ישראייר (המחזיקה 25% מזכויות מיעוט) ושותפיה במיזם המשותף נכנסו למשא ומתן מתקדם עם קבוצת קנדה ישראל (להלן: "הרוכשים"/ "קנדה ישראל") לגבי נכסי מלונות מסוימים ביוון. במסגרת העסקה המוצעת, בכוונת ישראייר יחד עם שותפתה להתקשר לחכירה ארוכת טווח עבור נכסי המלון באתונה (Brorwn Museum) ובאוויה (BROWN & BLUE), ובמקביל למכור את שתי החברות התפעול למכירה לקנדה ישראל בתמורה סמלית של 1 אירו כל אחת.
במסגרת העסקה, ההלוואות הקיימות של אותן חברות מפעילות (חלקה של ישראייר בקרן ובריבית הצבורה: כ-0.4 מיליון אירו) יומרו להון, ותבוטל ההתחייבות הקיימת לקידום חדרי מלון על ידי ישראייר ביחס לנכסים האמורים. השלמת העסקה נותרת בכפוף לביצוע הסכמים סופיים ומחייבים וקבלת אישורי צד ג' נדרשים. ישראייר לא צופה שלעסקה זו תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות המאוחדות.
בנוסף, ביחס למלון אוויה, ישראייר ושותפתה למיזם המשותף רכשו את פארק המים הסמוך תמורת כ-905 אלפי אירו (חלקה של ישראייר: 226 אלפי אירו), הממומן באמצעות אגרות חוב נושאות ריבית לחמש שנים הנושאת ריבית בשיעור של 6.2%. עסקה זו אושרה על ידי דירקטוריון ישראייר ב-13 במרץ 2025, וצפויה לשפר את הערך והביצועים של נכסי המלונות היווניים של הקבוצה.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. השקעות בחברות כלולות (המשך)

נכון ליום פרסום הדוחות, טרם נחתם הסכם מחייב בין הצדדים, השלמת העסקה ויישום כלל ההבנות המסחריות כאמור מותנות בחתימה על הסכם מלא ומחייב בין כלל הצדדים, ובקבלת כלל האישורים הנדרשים מצדדים שלישיים, אשר אינם בשליטתה של ישראייר, לצורך השלמת העסקה.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב ותנועה:

שנת 2024

	מטוסים, מנועים וציוד נלווה	ציוד טיסה והפעלה	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים	כלי רכב	שיפורים במושכר	בית מלון	מוסך לטיפול במטוסים	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב							
עלות								
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	92,981	1,952	3,163	126	2,132	4,924	-	105,278
רכישות במשך השנה	43,679**)	55	612	-	125	84	2,079	46,634
גריעות במהלך השנה	-	-	(1)	(46)	-	-	-	(47)
צירופי עסקים	-	-	189	1	-	-	1,517	1,707
יציאה מאיחוד	-	-	(25)	-	-	(1)	-	(26)
שינוי סיווג מטוס חכור לבעלות	3,687	-	-	-	-	-	-	3,687
השפעת שינויים בשערי חליפין	14	-	(58)	(4)	(22)	(289)	(165)	(524)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	140,361	2,007	3,880	77	2,235	4,718	3,431	156,709
פחת שנצבר								
יתרה ליום 1 בינואר, 2024	46,377*)	1,676	2,043	33	1,360	1,381	-	52,870*)
תוספות במשך השנה	8,165	296	669	21	120	228	232	9,731
גריעות במשך השנה	-	-	-	(12)	-	-	-	(12)
יציאה מאיחוד	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
השפעת שינויים בשערי חליפין	(79)	(1)	(42)	(3)	(7)	(89)	(55)	(276)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	54,463	1,971	2,656	39	1,473	1,520	177	62,299
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024	85,898	36	1,224	38	762	3,198	3,254	94,410

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה ביאור 1(ו').

**) לפרטים נוספים אודות רכישת מטוס Airbus 320 (ABT-6200) ראה גם ביאור 11ב'(1) להלן.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

א. ההרכב ותנועה (המשך):

שנת 2023

	מטוסים, מנועים וציוד נלווה	ציוד טיסה והפעלה	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים	כלי רכב	שיפורים במושכר	בית מלון	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב						
עלות							
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	88,137	1,740	3,018	88	2,465	4,689	100,137
רכישות במשך השנה	4,844	212	703	39	97	60	5,955
גריעות במהלך השנה	-	-	(437)	(5)	(389)	-	(831)
השפעת שינויים בשערי חליפין	-	-	(121)	4	(41)	175	17
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	92,981	1,952	3,163	126	2,132	4,924	105,278
פחת שנצבר							
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	(*45,810	1,382	2,042	21	1,682	1,146	(*52,083
תוספות במשך השנה	(*567	294	521	14	101	188	(*1,685
גריעות במשך השנה	-	-	(431)	-	(397)	-	(828)
השפעת שינויים בשערי חליפין	-	-	(89)	(2)	(26)	47	(70)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	46,377	1,676	2,043	33	1,360	1,381	52,870
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023	46,604	276	1,120	93	772	3,543	52,408

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה ביאור 1(ו').

ב . הסכמים לרכישת מטוסים

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

למידע נוסף בדבר מימון עסקת הרכישה של המטוס Airbus 320 (ABT-6200) - ראה באורים 20(ב')(2) ו- 18(ד').

2. בחודש דצמבר 2024, ניהלה ישראייר משא ומתן מתקדם במסגרתו נתקבל בידה נוסח הסכם לרכישת מטוס Airbus 320-200 (4X-ABS) מאחד ממחכירי המטוסים של ישראייר, וזאת חלף הארכת חוזה החכירה אשר צפוי להסתיים באמצע שנת 2026. על פי התנאים המוצעים, תמורת רכישת המטוס תשלם ישראייר במזומן, ממקורותיה סך כולל של כ-16.5 מיליון דולר, מהם יקוזז סכום בטוחה שהעבירה ישראייר למוכר כחלק מסכום חכירת המטוס אשר מסתכמת לסך כולל של כ-0.5 מיליון דולר, לתשלום עד לא יאוחר ממועד ההשלמה ב-5 בינואר, 2025. בנוסף, נקבעו בהסכם סטנדרטים הנהוגים בהסכמים מסוג זה, לרבות בנושא סיום החכירה, מועד העברה, טוטאל לוס, עיכוב וביטול, אחריות ועוד.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

יצוין כי כחלק מתנאי ההסכם המטוס נמכר במצבו ובמקומו AS-IS. עם השלמת עסקת הרכישה יעמוד צי המטוסים שבבעלות ישראייר על 4 מטוסים, כאשר המטוס יהיה משוחרר מכל שעבוד.

בהתאם להערכות ישראייר צפוי להתווסף לעלויות הרכישה סך נוסף של כ-3.5 מיליון דולר בשנים 2025 - 2026, שישולמו אף הם ממקורותיה העצמיים של ישראייר, זאת בגין שדרוגי מערכות ניהול הטיסה ופנים המטוס, שבכוונת ישראייר לבצע.

ביום 24 בדצמבר, 2024 נחתם הסכם הרכישה. עם השלמת העסקה, יצוין כי זה המטוס החכור השני, בחכירה יבשה, אותו רוכשת ישראייר בתוך כשנה בין היתר באמצעות כספים אשר גייסה ישראייר באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב סדרה א' מיום 4 בדצמבר 2024. במסגרת השלמת עסקת הרכישה צפויה ישראייר להכיר ברווח בגין סיום חוזה חכירה בסך של כ- 0.4 מ' דולר במהלך רבעון 1, 2025.

3. ביום 14 בפברואר, 2025 התקשרה חברת הבת ישראייר בהסכם לרכישת מטוס A320-200 עם תאגיד זר בתמורה לסך של כ- 21.6 מיליון דולר. בהתאם להסכם הרכישה, שילמה ישראייר למוכר מקדמה בסך של 250 אלפי דולר במועד החתימה על הסכם הרכישה ואת יתרת תמורת הרכישה בסך של כ-21.4 מיליון דולר שילמה ישראייר למוכר עם השלמת רכישת המטוס בהתאם לעקרונות הסכם הרכישה ביום 7 למרס 2025. כמו-כן בהתאם להערכות ישראייר, בנוסף לתמורת הרכישה תידרש ישראייר לשלם סך נוסף של עד 1 מיליון דולר בגין עלויות קליטת המטוס וביצוע התאמות במערכות ניהול המשך טיסה ובגוף המטוס. כמו כן נקבעו בהסכם תנאים סטנדרטיים ומקובלים, הנהוגים בהסכמים מסוג זה, לרבות בנושא מועד העברה, מועד התשלום, אחריות, ביטוח, מיסים רישום המטוס ברשות התעופה ועוד.

לצורך מימון עסקת הרכישה, ישראייר שילמה כ-40% מתמורת רכישת המטוס, קרי כ-9 מיליון דולר במזומן, ממקורותיה העצמאיים, ואת היתרה המהווה כ-60% ועומדת על סך של כ-13.2 מיליון דולר, באמצעות מימון מתאגיד בנקאי הנושאת ריבית שנתית בשיעור של SOFR + 2.86% לתקופה של 8 שנים, ממועד נטילת ההלוואה וזאת כנגד שיעבוד המטוס – למידע נוסף ראה גם ביאור 20(ב')(3') להלן.

עם השלמת עסקת רכישת המטוס כאמור, מנהלת ישראייר משא ומתן מתקדם עם מחכיר מטוסים זר, לתיקון הסכם חכירה רטובה (ACMI) קיים, ובמקביל חתימה על הסכם חכירה יבשה, ורטובה חדשים לפיהם המחכיר יפעיל את המטוס עבור ישראייר לתקופה של שנה (המתחילה במאי 2025) כאשר המטוס בבעלות ישראייר. המתווה החדש צפוי להפחית את העלויות ההפעלה של המטוס, ביחס להבנות המסחריות הקיימות. השלמת העסקה מותנת באישור הבנק המלווה וחתימה על הסכם מחייב בין הצדדים. נכון למועד פרסום הדוח, טרם נחתמו ההסכמים כאמור.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 לישראייר 3 מטוסים בבעלות. נכון ליום פרסום הדוח לישראייר 5 מטוסים בבעלות (שניים מתוכם נרכשו ברבעון הראשון של שנת 2025).

ג. ירידת ערך רכוש קבוע

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 על אף העובדה כי לא היו סממנים המעידים על ירידת ערך ביצעה ישראייר, באופן וולונטרי, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, הערכת שווי לירידת ערך של צי מטוסי האיירבס. שיעור הניכיון השנתי ששימש לחישוב שווי השימוש הינו 13.8%. ישראייר בחנה את שווי השימוש של צי מטוסי האיירבס בהפעלה עצמית ביחס לערכם בספרים. לטובת ביצוע הערכת שווי השימוש כאמור בחנה ישראייר את תזרימי המזומנים של רכיב התעופה המיוחסים לצי מטוסי האיירבס בהפעלה עצמית. תזרימי המזומנים כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות וצפי השקעות לתחזוקת צי המטוסים בהפעלה עצמית. ליום 31 בדצמבר, 2024 הסכום בר ההשבה (שווי השימוש) של המטוסים גבוה מערכם בספרים.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

ביום 31 במרס, 2022, לאור התאוששות הענף מנגיף הקורונה ועלייה בביקושים למוצרי הקבוצה, אשר הצביעו על סממנים לעליית ערך בתקופת הדוח, ביצעה ישראייר, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, הערכת שווי חיצונית לצי מטוסי האיירבס. הערכת השווי שבוצעה הינה לטובת בחינת שווי השימוש של צי מטוסי האיירבס אשר בבעלותה. לטובת ביצוע הערכת שווי השימוש כאמור בחנה ישראייר את תזרימי המזומנים של רכיב התעופה המיוחסים לצי מטוסי האיירבס. תזרימי המזומנים כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות וצפי השקעות לתחזוקת צי המטוסים. שיעור הניכיון השנתי ששימש לחישוב שווי השימוש הינו 11.8%. ישראייר בחנה את שווי השימוש של צי מטוסי האיירבס אל מול שווי המימוש נטו מעלויות מימוש, אשר נאמד גם הוא על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

ליום 31 במרס, 2022. סכום בר ההשבה נקבע כגבוה מבין שווי השימוש ושווי המימוש. לאור האמור, ביצעה ישראייר בשנת 2022 בוצעה השבה של הפסד מירידת ערך בסך של כ- 5 מיליון דולר עבור צי האיירבס, הפסד מירידת ערך אשר הוכר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020. הסכום כאמור משקף את ההפרש שבין ערכו בספרים של צי האיירבס טרם ההשבה כאמור לעיל לבין סכום בר ההשבה, אך לא יותר מגובה ההפחתה שבוצעה במרס, 2020. השבת הערך כאמור הוכרה בדוח על רווח או הפסד במסגרת סעיף הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו.

ד. חוזה מנועים בבעלות AIRBUS

ליום 31 בדצמבר, 2024 בבעלות ישראייר שישה מנועים, אשר משועבדים לתאגיד הבנקאי הממומן, המטוסים כאמור בבעלות ישראייר, ארבעת מנועים עברו שיפוץ מקיף בשנים 2018-2020, במסגרת הסכם רב שנתי אותו ביצעה ישראייר באמצעות יצרן המנועים P&W, תוקף ההסכם הסתיים במועד שיפוץ המנוע האחרון בראשית שנת 2020. ושני המנועים הנוספים, עברו שיפוץ ברבעון 1, 2024. לאור התפרצות משבר הקורונה והירידה בהיקף שעות הטיסה שפחת משמעותית, ולאור העובדה כי מטוסים רבים מאותו דגם מקורקעים, בחרה ישראייר לנהל משא ומתן מחודש לטובת ההתקשרות העתידית לתיקון הבא של המנועים. השיפוץ המקיף של ארבעת המנועים בבעלות צפוי להתבצע בשנת 2025-2026, שיפוץ מקיף זה מוערך בכ-27 מיליון דולר ולפיכך מקיימת ישראייר תהליך RFP (Request For Proposals) לטובת חתימת הסכם שיפוץ מנועים במסגרתו גם יינתן כיסוי לאירוע של כשלון מנוע.
ביום 10 במאי 2022 אישר דירקטוריון ישראייר את תנאי ההתקשרות לאחר השגת הבנות מסחריות בין הצדדים ואילו ההסכם המלא נחתם ביום 19 במאי 2022, במסגרתו נקבע כי החל מיום 31 במאי 2022 ועד ליום 31 באוגוסט 2027, תשלם ישראייר מקדמות על חשבון השיפוץ בהתאם לתנאים שסוכמו במסגרת החוזה כאמור. נכון ליום 31, בדצמבר, 2024 יתרת המקדמות ששולמו ליצרן המנועים במסגרת שיפוץ 4 המנועים כאמור לעיל, הינה בסך של כ- 7.2 מיליון דולר.

ה. מטוסים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, אורך החיים השימושיים והערכת שווי ערך גרט עבור גוף המטוס של שלושת מטוסי איירבס שבבעלות ישראייר הינם כ-10-14 שנים וכ-8.5 מיליון דולר, בהתאמה, בגין כל מטוס.

ו. מכירת מטוסים

ביום 29 בדצמבר 2022, חתמה ישראייר על הסכם מחייב למכירת שני מטוסי ה-ATR72-500 אשר

בבעלות ישראייר (להלן: "מטוסי ה-ATR") לחברת תעופה זרה (להלן: "הרוכשת") בתמורה לסך של 13 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 28 בפברואר 2023, לאחר עמידה בתנאים המתלים, הושלמה העסקה וישראייר קיבלה את סכום התמורה הכוללת בסך של 13 מיליון דולר ארה"ב.

באור 11: - רכוש קבוע, נטו (המשך)

ישראייר הגיעה להבנות עם תאגיד בנקאי בקשר עם הסרת השעבוד ועדכון תנאי הלוואת המטוסים בקשר עם מטוסי ה-ATR, באופן שחלף פירעון חלק מיתרת הלוואת כלל המטוסים אשר בבעלות ישראייר, הפקידה ישראייר ביום 2 בינואר, 2023, פיקדון משועבד על סך של כ-4 מיליון דולר ארה"ב, אשר יישא ריבית שנתית בשיעור של 6.7%.

כמו כן, אישר התאגיד הבנקאי שחרור של כ- 2 מיליון דולר מהפיקדון כאמור ושחרור מדורג במקביל לפירעון הלוואת המטוסים, ביולי, 2024 השתחררה יתרת הפיקדון במלואה.

בנוסף, ביום 15 בנובמבר, 2023, קיבלה ישראייר את הסכמת תאגיד בנקאי להשהיית אמות מידה פיננסית בקשר עם הלוואת המטוסים אשר ניתנו לישראייר בתוקף עד 30 ביוני, 2025.

בשנת 2023, הפעילה ישראייר 6 מטוסי Airbus A320, (2 מטוסים בבעלות ו-4 מטוסים בחכירה ארוכת טווח - חכירה יבשה). בכפוף למכירת מטוסי ה-ATR72-500, פעלה ישראייר, להסבת טייסי ה--ATR72 500להטסת מטוסי Airbus A320. מהלך זה, אפשר לשפר את יעילות התפעול והגברת ניצולת המטוסים.

בתאריך 31 בדצמבר, 2022 סווגו כלל הנכסים, נטו בגין צי ה- ATR בכללותו כנכסים מוחזקים למכירה, בסך כולל של כ- 13.2 מיליון דולר. במסגרת העסקה כאמור הכירה ישראייר בשנת 2022, ברווח במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בסך של כ- 2.2 מיליון דולר.

ברבעון הראשון של 2023 התקשרה ישראייר בהסכם למכירת מלאי חלקי חילוף, אשר במסגרת ההסכם כאמור הכירה ישראייר ברווח בגין השבת ערך בסך של כ- 2.3 מיליון דולר נטו. הכולל הכנסה בגין עודף עלות שלילי שיוחס למלאי ATR במסגרת עבודת ה- PPA, אשר נזקפו אף הם להכנסות אחרות.

ז. רישיון להפעלה מסחרית של טיסות

לישראייר רישיון להפעלה מסחרית שהוענק לה על ידי שר התחבורה על פי חוק רישוי שירותי התעופה, התשכ"ג-1983 (להלן "חוק הרישוי") בחודש ינואר 2000.

ח. הקמת האנגר לטיפול במטוסים

לפרטים נוספים ראו באור 10א'(1) לעיל.

ט. 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 (ABT-6200) לצי המטוסים של ישראייר ב-2024.

השפעת שינויים אלה בתקופה השוטפת ובתקופות העוקבות על הוצאות הפחת הינה הקטנת הוצאות הפחת בסך של כ-320 אלפי דולר בשנה.

באור 12: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מטוסים, משרדים וכלי רכב אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.

הסכמי החכירות של המטוסים הינם לתקופה הנעה בין 4 ל-17 שנים, הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-5 שנים, בעוד שהסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה	2,387	1,253
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות	12,375	11,388

ב. ביום 10 בנובמבר, 2022 חתמה ישראייר על הסכם שכירות למשרדיה הראשיים, לתקופה של 24 חודשים, עם אופציית הארכה לשנה נוספת. כתובת המשרדים החדשים של ישראייר הינה יצחק רבין 33, גבעתיים, במהלך שנת 2024 הודיעה ישראייר למחכיר על הארכת הסכם השכירות לשנה נוספת, עד תום שנת 2025.

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

שנת 2024	מטוסים	משרדים	כלי רכב	מרכז תחזוקת מטוסים	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב				
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר 2024	54,477	9,837	5,352	-	69,666
הסכמי חכירה חדשים	22,070	-	-	659	22,729
התאמות בגין שינויים בתנאי חכירה	(471)	-	-	-	(471)
גריעה עקב סיום חכירה	(3,639)	-	-	-	(3,639)
חברה שאוחדה לראשונה	-	-	-	3,859	3,859
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	72,437	9,837	5,352	4,518	92,144
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר 2024	31,755	5,674	3,735	-	41,164
פחת	8,921	2,015	847	326	12,109
גריעה עקב סיום חכירה	(3,069)	-	-	-	(3,069)
התאמות הנובעות משינוי בשערי חליפין	2	17	-	114	133
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	37,609	7,706	4,582	440	50,337
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024	34,828	2,131	770	4,078	41,807

באור 12: - חכירות (המשך)

שנת 2023	מטוסים	משרדים	כלי רכב	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב			
עלות				
יתרה ליום 1 בינואר 2023	54,140	9,603	5,352	69,095
התאמות בגין שינויים בתנאי חכירה	337	234	-	571
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	54,477	9,837	5,352	69,666
פחת שנצבר				
יתרה ליום 1 בינואר 2023	25,121	4,010	2,928	32,059
פחת	6,634	1,598	807	9,039
התאמות הנובעות משינוי בשערי חליפין	-	66	-	66
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	31,755	5,674	3,735	41,164
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023	22,722	4,163	1,617	28,502

ד. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות חכירה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
שנה ראשונה	12,564	11,921
שנה שנייה	10,210	8,683
שנה שלישית	8,516	5,797
שנה רביעית	7,585	3,790
שנה חמישית	7,213	2,658
שנה שישית ואילך	4,446	3,123
	50,534	35,972

ה. מטוסים חכורים בחכירה יבשה

1. במהלך חודש מרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות להסכם "חכירה יבשה" של מטוס מסוג - AIRBUS A320 לתקופה של 4 שנים. בחודש דצמבר 2022, השלימה ישראייר את קליטת המטוס לצי המטוסים שלה.

2. ביום 6 באוגוסט 2023, אישר דירקטוריון ישראייר להתקשר עם חברה זרה, בהסכמים לקליטת 2 מטוסי Airbus A320 נוספים, באמצעות חכירה יבשה.
ביום 7 במאי, 2024 התקשרה חברת הבת בהסכם מחייב, מלא וסופי עם חברה אמריקאית העוסקת בליסינג מטוסים, בחכירת יבשה של 2 מטוסי Airbus A320 במסגרת ההתקשרות הוסכם כי תקופת החכירה עבור כל אחד מ- 2 המטוסים כ- 6 שנים, עלות החכירה החודשית עבור כל מטוס היא כנהוג בענף. טרם הגעת המטוסים לישראייר הם עברו טיפול תחזוקתי רב שנתי מקיף, במסגרתו התבצעה בדיקת כשירות מקיפה והוחלפו מושבי המטוס. תהליך זה לצד ביקורת נדרש על ידי רשות התעופה האזרחית. צמד המטוסים נקלטו במהלך החודשים יולי ואוגוסט 2024 בצי המטוסים של ישראייר ומופעלים בהפעלה עצמית של ישראייר.

באור 12: - חכירות (המשך)

ה. מטוסים חכורים בחכירה רטובה

1. ליום 31 בדצמבר, 2024, מפעילה ישראייר 4 מטוסים בחכירה רטובה, בתחילת אפריל ישראייר צפויה לקלוט 2 מטוסים נוספים בחכירה רטובה, הגדלת המטוסים כאמור מתבצעת במטרה לתת מענה לביקושים והיערכות לקראת חודשי הקיץ והחגים, בהתאם להבנות המסחריות כמקובל בהסכמים כאמור, מתחייבת ישראייר לבצע כמות שעות מינימלית, כמו כן העמדת פיקדונות עבור אותם מחכירים אשר מושבים לישראייר בתום תקופת החכירה, או בהתאם להבנות שסוכמו עם המחכיר. תקופת ההסכמים כאמור לרוב אינה עולה על 12 חודשים. ההבנות המסחריות עם כל המחכירים ליום פרסום הדוח, כוללות הצבת צוותים בישראל והפעלת המטוס כשבסיסו בתל אביב. הבנות אלו הושגו לאחר משא ומתן מתמשך בין המבטח של החברה המחכירה ובין המבטח של חברת ישראייר.

2. עלויות החכירות הרטובות (ACMI) הסתכמו בשנת 2024 לסך של כ- 39.2 מיליון דולר, בשנת 2023 הסתכמו עלויות החכירות הרטובות (ACMI) לסך של כ- 21.6 מיליון דולר.

ו. פיקדונות בגין מחכירים
חברה הבת נדרשת להעמיד לטובת מחכירים וספקי חלפים פיקדונות לתקופת החכירה, סך הפיקדונות ליום 31 בדצמבר 2024 עמדו על סך של כ-4.2 מיליון דולר, ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-2.1 מיליון דולר בהתאמה.

באור 13:- נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב ותנועה:

שנת 2024

	תוכנות ופיתוח	מוניטין	קשרי לקוחות	מותג	רישיונות	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב					
עלות						
יתרה ליום 1 בינואר 2024	10,492	81,293	3,435	4,589	-	99,809
רכישות במשך השנה	4,417	-	-	-	-	4,417
השפעת שינויים בשערי חליפין	(21)	(868)	22	(9)	(249)	(1,125)
איחוד לראשונה	-	1,848	-	-	9,660	11,508
יציאה מאיחוד	-	(140)	-	-	-	(140)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	14,888	82,133	3,457	4,580	9,411	114,469
הפחתות וירידות ערך שנצברו						
יתרה ליום 1 בינואר 2024	3,838	2,615	1,428	1,558	-	9,439
הפחתות במשך השנה	2,913	-	381	511	244	4,049
השפעת שינויים בשערי חליפין	(2)	-	-	(1)	-	(3)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	6,749	2,615	1,809	2,068	244	13,485
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024	8,139	79,518	1,648	2,512	9,167	100,984

באור 13:- נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

שנת 2023

	תוכנות ופיתוח	מוניטין	קשרי לקוחות	מותג	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב				
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר 2023	7,335	80,719	3,420	4,639	96,113
רכישות במשך השנה	3,669	489	-	-	4,158
השפעת שינויים בשערי חליפין	18	(214)	15	(50)	(231)
איחוד לראשונה	-	299	-	-	299
גריעות	(530)	-	-	-	(530)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	10,492	81,293	3,435	4,589	99,809
הפחתות וירידות ערך שנצברו					
יתרה ליום 1 בינואר 2023	3,771	2,126	1,046	1,065	8,008
הפחתות במשך השנה	588	-	382	511	1,481
הפסד מירידת ערך	-	489	-	-	489
גריעות	(530)	-	-	-	(530)
השפעת שינויים בשערי חליפין	9	-	-	(18)	(9)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	3,838	2,615	1,428	1,558	9,439
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023	6,654	78,678	2,007	3,031	90,370

ב. מבחן לבחינת ירידת ערך מוניטין

במהלך חודש אפריל 2021, החברה השלימה את חישוב הקצאת השווי ההוגן לנכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים של ישראייר (עבודתPPA) באמצעות מעריך שווי חיצוני. עודף העלות הסתכם לסך של כ-37,774 אלפי דולר.
ליום 31 בדצמבר 2022, ביצעה החברה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, בחינה ביחס לסכום בר ההשבה בהשקעתה בחברה הבת. לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לחטיבות התפעול השונות של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים אשר אינה גבוהה ממגזרי הפעילות לפני קיבוץ מגזרים, המדווחים בביאור 26, בדבר מגזרי פעילות. במסגרת בחינת ירידת ערך מוניטין נמצאה כי אין ירידת ערך.
ליום 31 בדצמבר, 2023 בוצעה בחינה ביחס לסכום בר ההשבה אשר במסגרתה בוצעה הפרשה לירידת ערך למגזר התיירות פנים ארצית בסך של כ- 489 אלף דולר.
ליום 31 בדצמבר, 2024 בוצעה בחינה נוספת ביחס לסכום בר ההשבה אשר בתחום פעילות פנים ארצית ותחום פעילות התיירות הנכנסת במסגרתה לא נמצאה אינדקציה לירידת ערך.
נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, הסתמכה החברה על הערכות השווי שבוצעו ביום 31 בדצמבר ,2023 עבור פעילות הבינלאומית וזאת כמתאפשר בהתאם לעמידתה בכל התנאים המפורטים בסעיף 99 לתקן חשבונאות בינלאומי 36 בדבר ירידת ערך נכסים, כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות אשר מרכיבים את היחידות לא השתנו באופן משמעותי מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר - ההשבה ;
2. התוצאה של החישוב העדכני ביותר של הסכום בר ההשבה הייתה סכום שעלה על הערך בספרים של הנכס במרווח מהותי
3. בהתבסס על ניתוח אירועים מאקרו כלכליים, ביטחוניים ופוליטיים שהתרחשו והנסיבות שהשתנו מאז החישוב העדכני ביותר של הסכום בר - ההשבה, הסבירות שהסכום בר - ההשבה שייקבע בתקופה השוטפת יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של היחידות הוא קלוש וזאת בהתבסס על התוצאות בפועל של הפעילות .לאור עמידת החברה בכל התנאים של סעיף 99 ב- IAS -36, השתמשה החברה בחישוב העדכני ביותר של הסכום בר ההשבה שבוצע ביום 31 בדצמבר 2023 ולא בוצעה הערכת שווי נוספת במועד הקובע, 31 בדצמבר .2024 כמו כן, יצוין כי לתאריך הדוח על המצב הכספי לא קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך מוניטין.

באור 14: - מקדמות טיפולי תחזקות מטוסים אחרים

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
הוצאות מראש לזמן ארוך	955	653
מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים (*)	17,602	13,746
שונות	4	4
	18,561	14,403

(*) כחלק מהסכמי חכירת המטוסים של ישראייר, נדרשת ישראייר לשלם מקדמות עבור טיפולי התחזוקה העתידיים של המטוסים למחכיר. במועד הטיפול בפועל מקבלת ישראייר החזר בגין המקדמות ששולמו. במידה ועלות הטיפול בפועל גבוהה מהמקדמות ששולמו, ישראייר נושאת בעלויות אלו שנרשמות כהשקעה ברכוש קבוע.

באור 15:- מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.
בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2024, 2023 ו-2022 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מס סופיות

1) לחברה ולחברות בנות שומות מס סופיות וכאלו הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

2) ביום 31 בדצמבר 2021, התקבלה מרשות המסים שומה לפי מיטב השפיטה בגין השנים 2016-2019 עבור חברה כלולה קרוז תור בע"מ, (להלן: "הכלולה").
ביום 25 בינואר 2022, הוגשה השגה בנושא לרשות המסים, ביום 14 באפריל, 2022 חתמה קרוז תור על הסכם שומות לפיו נדרשה לשלם סך של 1.5 מיליון ש"ח כולל ריבית והפרשי הצמדה.
במהלך הרבעון השני של שנת 2022, שילמה קרוז תור את מלוא ההתחייבות.

ד. הפסדים מועברים לצרכי מס

לחברה סך הפסדים עסקיים המועברים לשנים הבאות הנאמדים ליום 31 בדצמבר 2024 לסך

באור 15:- מסים על ההכנסה (המשך)

של כ-10.6 מיליון דולר (31 בדצמבר 2023 - כ- 9.1 מיליון דולר). בגין הפסדים עסקיים מועברים החברה לא הכירה בנכס מס נדחה בדוחותיה הכספיים.

לחברת הבת ישראייר תעופה סך הפסדים עסקיים המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ-264 מיליון דולר (כ-961 מיליון ש"ח). בגין הפסדים עסקיים מועברים בסך כולל של כ-84 מיליון דולר (כ- 305 מיליון ש"ח) הכירה ישראייר בנכס מס נדחה בדוחותיה הכספיים.

ה. מסים נדחים

הרכב ותנועת המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

	הטבות לעובדים	הפרשה לחובות מסופקים	רכוש קבוע	הפסדים לצרכי מס	אחרים	רישיונות	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	1,056	606	(20,157)	28,012	321	-	9,838
שינויים שנזקפו לרווח או הפסד	2	(82)	3,276	(3,453)	40	-	(217)
שינויים שנזקפו לרווח הכולל האחר	(29)	-	(7)	(157)	(2)	-	(195)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	1,029	524	(16,888)	24,402	359	-	9,426
שינויים שנזקפו לרווח או הפסד	-	(229)	6,053	(4,310)	26		1,540
שינויים שנזקפו לרווח הכולל האחר	(7)	(116)	1	85	(1)	-	(38)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	1,022	179	(10,834)	20,177	384	-	10,928
שינויים שנזקפו לרווח או הפסד	(39)	(14)	1,059	50	288	31	1,373
שינויים שנזקפו לרווח הכולל האחר	3	12	(2)	(17)	(9)	31	18
כניסה לאיחוד	-	-	-	193	-	(1,207)	(1,014)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	986	177	(9,777)	20,403	663	(1,145)	11,305

ו. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
מיסים נדחים	1,373	1,540	(217)
מיסים שנים קודמות	128	-	(4)
מיסים שוטפים	(933)	(781)	(309)
הטבת מס (מיסים על הכנסה)	568	759	(529)

ז. בשנת 2024 הכירה ישראייר בהכנסות מיסים נדחים בסך של כ- 1.5 מיליון דולר וזאת לאור ביצוע הערכה מחודשת בנוגע לצפי למימוש הפסדיה המועברים וזאת, בין היתר, לאור הרווחים שרשמה.

באור 15:- מסים על ההכנסה (המשך)

ח. ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
מסים נדחים	12,306	10,298
התחייבות למס נדחה	(1,001)	-
	11,305	10,928

ט. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
רווח לפני מסים על ההכנסה	23,443	17,577 *)	20,593 *)
שיעור המס הסטטוטורי	23%	23%	23%
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי	(5,392)	(4,043)	(4,736)
הפרש בשיעור מס של חברה מאוחדת בחו"ל	(67)	-	-
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	148	49	127
מסים נדחים שנרשמו בגין הפסדים מועברים שנים קודמות, נטו	1,373	1,540	(217)
קיטון בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה	4,037	2,875	2,742
מסים בגין שנים קודמות	128	-	(4)
הוצאות לא מוכרות והפרשים אחרים	341	338	1,559
הטבת מס (מיסים על הכנסה)	568	759	(529)

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה ביאור 1(ו').

באור 16: - אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
משיכת יתר בתאגידים בנקאיים	1,668	13,822
אשראי מתאגידים בנקאיים (הלוואות און-קול)	3,000	5,432
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 20(א'))	9,470	7,983
	14,138	27,237

באור 16: - אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. להלן שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

	שיעורי ריבית משוקללת ליום 31 בדצמבר	31 בדצמבר	
	2024	2024	2023
	%	אלפי דולר ארה"ב	
משיכת יתר מתאגידים בנקאיים	6.53%	1,668	13,822
אשראי מתאגידים בנקאיים	6.73%	3,000	5,432

באור 17: - התחייבויות לספקים ונותני שירותים אחרים

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
חובות פתוחים	36,199	25,591
שטרות והמחאות לפירעון	107	299
	36,306	25,890

יתרת הספקים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 כוללת סך של 11,479 אלפי דולר ו-6,278 אלפי דולר, בהתאמה, שהינן יתרות נקובות בש"ח וסך של 7,243 אלפי דולר ו-311 אלפי דולר, בהתאמה, שהינן נקובות באירו מרבית היתרות הנותרות הינן יתרות בדולר.

באור 18: - אגרות חוב

א. ההרכב

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי ש"ח	
אגרות חוב	22,476	-
מרכיב ההמרה	9,564	-
	32,040	-

ב. בימים 6 ו-7 במרץ 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח (סדרה א'), שבמסגרתו הוצעו עד 100,000,000 אגרות חוב (סדרה א'), בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת, הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, הכל בהתאם לתנאי הצעת המדף ושטר הנאמנות. ביום 8 במרס, 2024 השלימה החברה הנפקה של 82,000 יחידות של אגרות חוב להמרה כאשר כל יחידה כוללת 1,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב סדרה א' ובסה"כ 82,000,000 ע.נ אגרות חוב להמרה בתמורה כוללת בסך של כ- 86,920 אלפי ש"ח. החברה נשאה בעלויות הנפקה בסך של כ- 2,352 אלפי ש"ח. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות באופן שכל 2.1 ש"ח ע.נ אגרות חוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה. אגרות החובה עומדות לפירעון בתשלום קרן אחד ביום 28 בפברואר 2030 ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.75% המשולמת פעמיים בשנה בימים 31 באוגוסט ו- 28 בפברואר, החל מיום 31 באוגוסט 2024.

אגרות החוב כאמור אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.75% וניתנות להמרה, לפי יחס המרה של 2.1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב למניה אחת.

יתרת אגרות החוב הניתנות להמרה מוצגת בדוח על המצב הכספי, בהפרדה בין מרכיב ההתחייבות למרכיב האופציה, בסכומים של 22,476 אלפי דולר ו- 9,564 אלפי דולר, בהתאמה.

באור 18: - אגרות חוב (המשך)

יתרת רכיב ההתחייבות הינה בתוספת פרמיה בסך של 7,530 אלפי ש"ח (כ-2.1 מיליון דולר) ובניכוי הוצאות הנפקה בסך של 2,800 אלפי ש"ח (כ-0.8 מיליון דולר), ומופחתת לפי שיטת הריבית.

ביום 3 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה בהמשך להזמנות שהתקבלו ממשקיעים מסווגים הנפקה פרטית (בדרך של הרחבת אגרות חוב קיימת סדרה א') של 18,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה באופן שכל 2.1 ש"ח ע.נ. של אגרות החוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ע.נ. בכפוף להתאמות המפורטות בשטר הנאמנות. הנפקת אגרות החוב סדרה א' הנוספות נעשתה במחיר של 114.5 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב סדרה א' ובתמורה כוללת ברוטו של 20.61 מיליון ש"ח. תנאי אגרות החוב הנוספות שתוקצינה לניצעים זהים לתנאי אגרות החוב סדרה א' שבמחזור, אשר הונפקו ונרשמו למסחר לראשונה ביום 11 במרץ 2024 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה בימים 6 ו-7 במרץ 2024.
ביום 10 בדצמבר, 2024 אישר המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של 18 מיליון איגרות חוב סדרה א' הניתנות להמרה למניות שתוקצינה למשקיעים מסווגים. ההקצאה מהווה 2.77% מהון החברה בדילול מלא. לאחר ביצוע ההנפקה הפרטית, סדרה א' של אגרות החוב עומדת על סך של 100 מיליון ש"ח ערך נקוב.
עד ליום 31 בדצמבר, 2024 לא הומרו אגרות חוב ניתנות להמרה במניות.

ג. 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.

ד. ביום 10 במרס, 2024 הועברו לחברה הבת כ- 85 מיליון ש"ח (כ- 23.6 מיליון דולר) מהחברה לאחר השלמת הנפקת אגרות חוב להמרה. ביום 12 בדצמבר 2024 הועברו לחברת הבת כ-18 מיליון ש"ח נוספים (כ-5.4 מיליון דולר) לאחר השלמת הרחבת הנפקת אגרות חוב להמרה. הלוואות הבעלים בתנאי Back To Back לתנאים במסגרת הנפקת אגרות חוב.

ה.

אמות מידה פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2024 (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) לטובת התאמת שיעור הריבית – 40 מיליון דולר	סך ההון העצמי 93.3 מיליון דולר החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) להתאמת שיעור הריבית – 17%	יחס הון עצמי לסך מאזן 24.8% החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות

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

באור 19: - זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
שכר עובדים , מוסדות בגין שכר ומוסדות	11,280	8,657
מקדמות מלקוחות והכנסות מראש (ראה באור 22(ב'))	87,918	43,966
הוצאות לשלם	10,206	6,219
צדדים קשורים (ראה ביאור 32)	-	327
אחרים	6,296	2,402
	115,700	61,571

באור 20: - הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
שנה ראשונה (חלויות שוטפות)	9,470	7,983
שנה שנייה	9,351	7,538
שנה שלישית	6,531	7,332
שנה רביעית	6,036	4,547
שנה חמישית ואילך	20,665	15,478
סה"כ הלוואה לזמן ארוך	42,583	34,895
סה"כ	52,053	42,878

(*) מרבית הלוואות הקבוצה הינן הלוואת דולריות על בסיס ריבית SOFR בתוספת מרווח של 3.03%-3.35%, למעט הלוואה אחת (הלוואת המטוסים), אשר מחצית ממנה נושאת ריבית קבועה של 2.64% ומחצית ממנה צמודה לליבור + 2.5%, למידע נוסף ראה גם באורים 20(ב') ו-20(ג') להלן.

ב. הלוואת מטוסים 2024:

1. למימון רכישת מטוסיה מהשנים 2010 ו- 2011 נטלה ישראייר הלוואה מתאגיד בנקאי שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ- 7.3 מיליון דולר (להלן - הלוואת המטוסים). ביום 31 בדצמבר, 2021 סיכמה ישראייר עם תאגיד בנקאי בקשר לפריסת רכיב הבולט בהלוואת המטוסים לתקופה נוספת של 48 חודשים נוספים. במסגרת הפריסה כאמור החזיר התאגיד הבנקאי את ההתניות הפיננסיות בדבר יחס חוב פיננסי ל-EBITDA וזאת החל מדצמבר, 2023. ביום 15 בנובמבר, 2023, קיבלה ישראייר את הסכמת תאגיד בנקאי להשהיית אמות מידה פיננסית בקשר עם הלוואת המטוסים אשר ניתנו לישראייר בתוקף עד 30 ביוני, 2025. בהתאם להוראות IFRS 9 ובהתאם לבדיקה שביצעה החברה שינוי התנאים לעיל אינו מהווה שינוי תנאים מהותי ביחס לתנאי ההלוואה המקוריים. ביחס להסרת שיעבוד על מטוסי ה ATR ראה באור 11(ו').

2. ביום 11 במרס, 2024, קיבלה ישראייר הלוואה מתאגיד בנקאי לצורך מימון רכישת מטוס חכור (להלן - הלוואת ה-ABT), לפרטים ראה גם ביאור 11(ב')(1), בסך של כ- 14.6 מיליון דולר ונושאת ריבית שנתית משתנה בסך SOFR+3.35% , לתקופה של 12 שנים, תנאי ההלוואה כוללים גרייס על הקרן לשנה, אופציה לפירעון מוקדם או שינוי תנאי ההלוואה ללא קנס פירעון מוקדם בחלוף 3 שנים. כבטוחה להלוואה שועבד המטוס בשעבוד

באור 20: - הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ב. הלוואת מטוסים 2024 (המשך):

ספציפי לטובת הבנק המלווה. במסגרת ההלוואה ישראייר התחייבה לאמות מידה פיננסיות שהינן זהות לאמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה החברה במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרה א') ("אגרות החוב") , למידע נוסף ראה ביאור 18, לעיל, בתוספת אמת מידה פיננסית לפיה יחס חוב ההלוואה לשווי המטוס לא יעלה על 58%, האמור יבחן בתום כל שנה. במסגרת הסכם ההלוואה כאמור הוסכם בין הצדדים התחייבויות נוספות של החברה, כמקובל בהלוואות מסוג זה (הגבלות לעניין חלוקת דיבידנד, קבלת אישור התאגיד הבנקאי במקרה של שינוי גרעין שליטה וכיו"ב).

3. ביום 6 מרס, 2025, התקשרה ישראייר עם תאגיד בנקאי לצורך מימון רכישת מטוס A320-200 ,ראה גם ביאור 11(ב')(3), בסך של כ- 13.2 מיליון דולר ארה"ב, הנושאת ריבית שנתית שנתית של SOFR+2.86% , ההלוואה הועמדה לתקופה של כ- 8 שנים שתחילתה בחודש מרץ 2025, מועד נטילת ההלוואה, כבטוחה להלוואה שועבד המטוס בשעבוד ספציפי לטובת הבנק המלווה. על פי תנאי ההלוואה, בשנה הראשונה תפרע רק הריבית ,והחל מהשנה השנייה ואילך תחל ישראייר לפרוע את קרן ההלוואה בפירעונות חודשיים לא שווים. כמו כן, ההלוואה כוללת רכיב בולט בסך של כ- 4.6 מיליון דולר אשר עתיד להיפרע במהלך חודש דצמבר 2032. במסגרת ההלוואה ישראייר התחייבה לאמות מידה פיננסיות שהינן זהות לאמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה החברה במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרה א') ("אגרות החוב") , למידע נוסף ראה ביאור 18, לעיל, בתוספת אמת מידה פיננסית לפיה יחס חוב ההלוואה לשווי המטוס לא יעלה על 70%, האמור יבחן בתום כל שנה. בנוסף תנאי ההלוואה כוללים אופציה לפירעון מוקדם, ללא עמלת פירעון מוקדם, בחלוף 3 שנים מיום קבלת ההלוואה, בהודעה מוקדמת של 30 יום טרם הפירעון המוקדם, במסגרת הסכם ההלוואה כאמור הוסכם בין הצדדים התחייבויות נוספות של החברה, כמקובל בהלוואות מסוג זה (הגבלות לעניין חלוקת דיבידנד, קבלת אישור התאגיד הבנקאי במקרה של שינוי גרעין שליטה וכיו"ב).

ג. הלוואות בערבות מדינה:

1. בשל התפרצות נגיף הקורונה, קיבלה ישראייר הלוואות בערבות המדינה בסכום כולל של כ- 46 מיליון דולר (כ- 169.5 מיליון ש"ח). ההלוואות התקבלו במקור לתקופה של 7 שנים (כאשר ב-15 החודשים הראשונים ניתן גרייס מתשלומי הקרן) ההלוואות במקור נשאו ריבית שנתית של פריים + 1.5%. במסגרת הסכם ההלוואות ותנאי הקרן לעסקים גדולים, שיעבדה ישראייר פיקדונות בשיעור של 5% מגובה ההלוואות כאמור ופיקדון נוסף לטובת הבטחת תשלום חלויות שוטפות בשיעור 10% מגובה ההלוואות.

ביום 8, בינואר, 2024, כחלק מצמצום החשיפה לשינויים בשער הדולר, המירה ישראייר את יתרות ההלוואות בערבות המדינה לדולר ארה"ב, יתרת ההלוואות במועד ההמרה הסתכם לסך של כ- 24.1 מיליון דולר ארה"ב ונושאת ריבית של SOFR + 4.25% (ההלוואה הראשונה), יתרת ההלוואה השנייה הסתכם בסך כולל של 13.9 מיליון דולר ארה"ב, כאשר ההלוואה נושאת ריבית SOFR + 3.9% (ההלוואה השנייה). במקביל הומר הפיקדון המשועבד (בגובה 5% מגובה ההלוואות המקוריות) לדולר. ליום 31 בדצמבר, 2024 הפיקדון כאמור נושא ריבית שנתית של 5.5% ו- 5.7%, בהתאמה. כמו כן שיפרה ישראייר את תנאי הריבית על ההלוואות, SOFR + 3.03%. בהתאם, ביום 28 בדצמבר, 2023 אישר הבנק הפחתת ריבית ל-SOFR + 3.2%, בהתאמה. עוד סוכם כי ישראייר תפעל להוספת שיעבוד צף על כלל נכסי ישראייר לטובת התאגיד הבנקאי. במהלך חודש פברואר, 2024 השלימה ישראייר את התחייבותה מול התאגיד הבנקאי. למידע נוסף אודות פירעון מוקדם בסך של כ- 9.4 מיליון דולר במצטבר, עבור 2 ההלוואות כאמור, שביצעה ישראייר בשנת 2022, כחלק ממתווה סיוע האומיקרון שקיבלה ישראייר מהמדינה - ראה גם ביאור 21 להלן.

באור 20: - הלוואה לזמן ארוך וחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

2. בקשר עם הלוואה שנטלה חברה בת, ביום 31 בינואר 2022, ישראייר חתמה על כתב הסכמה מול התאגיד הבנקאי אשר מאריך את השהיית אמות המידה הפיננסיות עד ליום 31 במרס, 2023. כמו כן, בתאריך 13 בנובמבר 2023 נחתם כתב הסכמה לביטול התניית התאגיד הבנקאי עבור ישראייר, בקשר עם הלוואה שניתנה לחברה הבת. יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2024 הינה בסך של כ-0.1 מיליון דולר (כ- 0.4 מיליון ש"ח), וצפויה להסתיים ביום בחודש מרס, 2025.

3. בשנת 2023, פרעה החברה הבת בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואות בערבות מדינה, בסך כולל של כ- 8.5 מיליון ש"ח, אשר נתנו לה במסגרת סיוע התפרצות מגפת הקורונה. לאור הימשכות הלחימה, והשפעתה על ענף התיירות הנכנסת בישראייר, במהלך חודש מרס ומאי, 2024 קיבלה חברת הבת של ישראייר (דיזנהאוס תיירות נכנסת) הלוואות בערבות המדינה, מתאגיד בנקאי בסך של כ- 7 ו-4 מיליון ש"ח בהתאמה, הנושאת ריבית פריים + 1.5%, לתקופה של 57 חודשים (כאשר ב- 3 החודשים הראשונים יינתן גרייס מתשלומי הקרן והריבית). כמו כן שיעבדה החברה הבת פיקדונות בשיעור של 5% מגובה ההלוואות כאמור.

באור 21: - אגרות חוב ניתנות להמרה- מתווה סיוע מהאוצר

לאור התפרצות האומיקרון ברבעון 1, 2022, במחצית השנייה לשנת 2022, אישר משרד האוצר על חבילת סיוע נוספת לחברות התעופה בארץ, ביום 31 ביולי 2022 התקבלה טיוטת הסכם הסיוע מאוצר, כאמור, לפיה, כנגד הזרמת הון בעלים נוספת בגובה של עד 10 מיליוני דולרים תעמיד המדינה סכום של עד 15 מיליוני דולרים ביחס של 2:3. בנוסף לסכום זה, המדינה תסכים להעמיד סכום שלא יעלה על 3 מיליון דולר ארה"ב בכפוף ובסמוך לאחר הזרמת הון של הבעלים ביחס של 1:1.
ביום 7 בנובמבר 2022 חתמו ישראייר, החברה והמדינה על מתווה הסיוע לחברה בסך של כ-9.4 מיליון דולר. בהתאם להחלטה מס' 989 מיום 16 בינואר 2022. במסגרת המתווה כאמור הקצתה ישראייר למדינה אג"ח להמרה, לתקופת של 3 שנים, האגרות החוב כאמור אינו נושא ריבית. כבטוחה להבטחת פירעון אגרות החוב להמרה בחברה, הקצתה במקביל החברה אגרות החוב להמרה בגובה מלוא סכום סיוע המדינה שניתן לחברה ובתנאים שסוכמו. מתווה מימוש הבטוחה בדרך של מניות, ועצם מימושה יהיה לפי שיקול דעת המדינה בלבד. ובלבד שישראייר לא פרעה את החוב כפי שהוסכם בתווה. העמדת סיוע המדינה במתווה זה יהיה בתנאי שהחברה תהיה רשומה למסחר בבורסה טרם העמדת הסיוע על ידי המדינה, כספי הסיוע כאמור שימשו את ישראייר לפירעון חלקי של הלוואות בערבות המדינה בסך כולל של כ-9.4 מיליון דולר (למידע נוסף ראה גם באור 20(ג')(1) לעיל), כמו כן העמידה ישראייר בטוחה למדינה פיקדון משועבד בסך כולל של כ-5.1 מיליון דולר, הסיוע כאמור סווג בדוחות הכספיים במסגרת סעיף התחייבויות לא שוטפות, בהתאם לשיעור ההיוון שהיה מתקבל בעסקת מימון תיאורטית נפרדת לאותו מועד שהינו כ-8.03% , אשר חושב על ידי יועץ חיצוני בלתי תלוי. לאור העובדה שאגרות החוב כאמור ניתנו על רקע הסיוע שניתן לחברה בשל הנזק שנגרם לה בגין הגבלות התנועה שהוטלו על ידי המדינה על רקע התפרצות האומיקרון, הפער בין הסכום שהתקבל בפועל לבין שוויה ההוגן של ההתחייבות במועד ההכרה לראשונה כאמור, מהווה מענק ממשלתי, אשר הוכר בשנת 2022, בסך של כ-1.9 מיליון דולר, בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בדוח על הרווח והפסד, וזאת על מנת לשקף פיצוי עבור הפסדים שהתהוו לחברה קודם לקבלת המענק.
בחודש ינואר 2024 הוסכם בין ממשלת ישראל לבין ישראייר על הפחתת סכום הפיקדון המשועבד לטובת תשלומי ההלוואה מסך של 5.1 מיליון דולר (כ- 18 מיליון ש"ח) לסך של 1.5 מיליון דולר ארה"ב. אגרות החוב כאמור צפוי להיפרע במהלך חודש דצמבר, 2025, ועל כן סווג ליום 31 בדצמבר, 2024, במסגרת התחייבויות השוטפות.

באור 22: - הכנסה נדחית

א. הרכב

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
רווח נדחה בגין עסקת SLB	168	247
הכנסות מראש מקדמות מדינה עבור ביטחון טיסות (ב)	10,836	11,321
	11,004	11,568

ב. הכנסות מראש מקדמות מדינה עבור ביטחון טיסות

בהמשך למתווה הסיוע של משרד האוצר לענף התעופה בעקבות משבר הקורונה והפגיעה החריגה בענף התעופה הישראלי. וחתימה על הסכם בין הצדדים משנת 2021, מדינת ישראל שילמה לישראייר מראש סך של 16 מיליון דולר בגין אספקת כרטיסי טיסה לעובדי מערך אבטחת התעופה למשך תקופה של 20 שנה. הסיוע כאמור התקבל ב 3 פעימות, בהתאם לתנאים שסוכמו בין הצדדים במסגרת ההסכם. ביום 31 בינואר 2022 חתמו ישראייר והחברה על הסכם להמרת ההלוואה הנחותה, בסך של כ- 8 מיליון דולר, להון מניות בדרך של הקצאת מניות. בהתאם להסכם ההקצאה כאמור, הונפקו לחברה מניות על בסיס השווי לפיו הקצתה החברה מניות שלה (בתשקיף זכויות אשר הושלם במהלך חודש דצמבר 2021 וכן במסגרת מימוש אופציות ה-CALL, שעניינן באופציות לחברת לרכוש את הון המניות המונפק והנפרע של ישראייר אשר לא היה בבעלותה משני בעלי המניות האחרים של החברה בתמורה להקצאת מניותיה) כאשר אלו הוקצו על פי שווי של 90 אגורות למניה. בהתאם, ישראייר הקצתה 28,400,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לכל מניה. לאור האמור נרשמו בדוחות כספיים של ישראייר לשנת 2022 במסגרת דוח על השינויים בהון, תנועה בהון המניות בסכום של 8.9 מ' דולר ופרמיה של כ-(0.9) מיליון דולר כנגד יתרת ההלוואה. ביום 20 ביוני 2022 השלימה בהצלחה החברה את תהליך ההנפקה אשר במסגרתו הוזרמו לחברה סך של כ-6.3 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות לחברת. עם המרת הלוואת הבעלים להון כאמור, השלימו ישראייר והחברה את כל חובותיהן כלפי המדינה בקשר למתווה המטוסאים.

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את ישראייר לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות ישראייר בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות ישראייר בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת	1,234	1,716	1,307

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי ישראייר כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה ישראייר מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2024

	יתרה ליום 1 בינואר 2024	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד: תיקון יתרת פתיחה	עלות שירות שוטף	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר: רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	השפעת בשערי חליפין שינויים של מטבע חוץ	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	מיון	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
	אלפי דולר ארה"ב											
התחייבויות להטבה מוגדרת	**20,381**	(49)	941	1,004	**1,895**	(1,348)	(761)	**(761)**	(92)	-	(915)	**20,682**
שווי הוגן של נכסי תוכנית	**(15,682)**	(23)	-	(638)	**(661)**	820	621	**621**	57	(1,272)	915	**(16,443)**
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	**4,699**	(72)	941	366	**1,234**	(528)	(140)	**(140)**	(35)	(1,272)	-	**4,239**

שנת 2023

	יתרה ליום 1 בינואר 2023	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד: עלות שירות שוטף	הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר: רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	השפעת בשערי חליפין שינויים של מטבע חוץ	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי דולר ארה"ב									
התחייבויות להטבה מוגדרת	**18,900**	1,391	913	**2,304**	(581)	249	**249**	(491)	-	**20,381**
שווי הוגן של נכסי תוכנית	**(14,771)**	-	(588)	**(588)**	556	(4)	**(4)**	392	(1,267)	**(15,682)**
התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	**4,129**	1,391	325	**1,716**	(25)	245	**245**	(99)	(1,267)	**4,699**

באור 23: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	%	
שיעור היוון	5.42%	5.47%
שיעור עליית שכר צפויה	2.44%	2.51%

באור 24: - הון מניות, שטרי הון והלוואות לחברה האם ותשלום מבוסס מניות

א. הרכב הון המניות:

	31 בדצמבר 2024 ו-2023	
	רשום	מונפק ונפרע
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת	1,000,000,000	261,399,369

ב. בחודש יוני 2022 הושלם תהליך הנפקת מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. מתוך סכום הגיוס בסך 7.3 מיליון דולר, הועבר לישראייר סכום של 6.3 מיליון דולר כהשקעת בעלים כחלק מהתנאים המתלים לסיוע מהאוצר כאמור

ג. ביום 16 בנובמבר 2022, השלימה החברה הנפקת מניות בדרך של זכויות, במסגרתה גייסה החברה סך כולל של כ-9.7 מיליון דולר (ברוטו). מייד עם השלמת הנפקת הזכויות ביצעה החברה החזר הלוואת בעלים כולל ריבית, בסכום כולל של כ-7.7 מיליון דולר.

ד. בהמשך להתחייבות החברה במסגרת מתווה סיוע מדינה בגין הסכם המטוסאים, ביום 31 באוקטובר, 2021, חתמה ישראייר על הסכם הלוואה נחותה מהחברה בסך של 8 מיליון דולר. ליום 31 בדצמבר, 2021 כלולה יתרת הלוואת בעלי המניות כחלק מההתחייבויות הלא שוטפות בדוח על המצב הכספי, בהתאם להסכמות שגובשו מול משרד האוצר וכחלק מעמידת ישראייר בכלל התנאים בקשר עם מתווה המטוסאים. ביום 31 בינואר, 2022 המירה החברה את ההלוואה להון בדרך של הקצאת מניות.

ה. ביום 29 ביוני 2023, השלימה בהצלחה החברה תהליך הקצאה מניות פרטית לכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, אשר במסגרתו, ביום 2 ביולי 2023, הוזרמו לחברה סך של כ-5.3 מיליון דולר. ביום זה, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ הודיעה לחברה כי החלה להיות בעלת עניין מכוח החזקות. כמו כן, החברה וכלל התקשרו בהסכם הקצאה פרטית לאורו הוקצו לכלל (לקופות גמל ונוסטרו במצטבר), סך כולל של 11,440,000 מניות תמורה לסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח וכן 11,440,000 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש לתמורה ל-200 אגורות (2 ש"ח) לכל כתב אופציה, ביום 31 בדצמבר 2023 פקעה האופציה.

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התקשרויות

1. ישראייר התקשרה עם חברת קוויקליזארד בע"מ ("קוויקליזארד") בחוזה לחמש שנים עם אופציית יציאה לאחר שנתיים, ההתקשרות מורכבת ממספר מערכות אשר החלו לעלות לאוויר באפריל 2022. קוויקליזארד מעניקה לחברה שירותי תמחור דינמי של המוצרים השונים המשווקים על-ידי ישראייר , באמצעות מתן גישה למערכת ייחודית שפותחה על ידי קוויקליזארד המנתחת מידע ממגוון מקורות באמצעות מנוע תמחור המבוסס על בינה מלאכותית (AI) משולב חוקה לאופטימיזציית תמחור בזמן אמת בכל ערוצי השיווק וההפצה של ישראייר ("המערכת").

ביום 30 ביוני, 2022 התקשרה ישראייר עם קוויקליזארד, בהסכם שירותים מורחב ("ההסכם") לפיו החל מיום 1 ביולי 2022 (להלן: "מועד תחילת ההסכם") הורחב היקף השירותים הניתנים לחברה, בין היתר, על-ידי הרחבת השימוש ברישיון, בתמורה לסך כולל של 500 אלף דולר בשנה (לא כולל מע"מ), ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים החל ממועד תחילת ההסכם, וכל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם לאחר שנתיים ממועד תחילת ההסכם. במסגרת ההבנות בין הצדדים סוכם כי במשך שנתיים מיום חתימה על ההסכם תהנה ישראייר מבלעדיות אשר הסתיימה ביום 31, בדצמבר, 2024, ביום 14, בפברואר, 2025, חתמו הצדדים על עדכון להסכם כאמור, לפיו תוארך לישראייר הבלעדיות בשנתיים נוספות (עד סוף 2026), בתמורה לסכום שהוסכם בין הצדדים.

המערכת מתממשקת למערכות התפעוליות של ישראייר ומנתחת מידע הן ממערכות ישראייר והן ממידע שוק, לכדי המלצות לשינויי מחירי המוצרים אותם משווקת ישראייר, למחירים תחרותיים עדיפים ובהלימה עם מטרותיה העסקיות של ישראייר. המערכת משנה באופן אוטומטי ודינמי את המחיר שמוזן חזרה למערכות הארגוניות של הלקוח, ומשם ללקוח הסופי. בדרך זו, מאפשרת המערכת תגובה מיידית לביצועי השוק, ותמחור אופטימאלי שמביא לעלייה במדדי הליבה של ישראייר , ביניהם: עליה במדדי ההכנסות והרווחיות של ישראייר. במהלך הרבעון הראשון של 2023 השלימה ישראייר את הטמעת המערכת כאמור גם בפעילות הפנים ארצית, האמור הוביל לשיפור על שיעורי התפוסה וההכנסה הממוצעת מנוסע ובכך שיפרה את תוצאות המגזר.

2. משא ומתן לרכישת חברת התעופה הצ'כית - Smartwings a.s - ביום 11 בפברואר עדכנה ישראייר כי ביום 8 בפברואר 2024, בשל המצב הגיאופוליטי במזרח התיכון, הופסק המשא ומתן עם בעלי המניות הסינים בחברת התעופה הצ'כית, והמקדמה בסך חצי מיליון אירו ששולמה לבעלי המניות הסינים, הושבה לחברה. בחודש מרס 2024 רכשו בעלי המניות הצ'כים את חלקם של China CITIC Group Co. Ltd . עם השלמת רכישת המניות, והשלמת ארגון מחדש של אחזקות בעלי המניות הצ'כים בחברת Smartwings ובחברת CSA הצ'כית, חודש המו"מ בין הצדדים והוצע לישראייר להתמודד על רכישת מחצית מהמניות של קבוצת התעופה הצ'כית. בין נציגי הצדדים התנהלו שיחות ביחס למתווה העסקה, אולם נכון למועד הדוח טרם גובשו הסכמות בין הצדדים ואין כל ודאות שיושגו כאלו ו/או שישראייר תהיה הגורם הזוכה בהתמודדות על רכישת מניות החברה הצ'כית.

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

3. במהלך חודש ינואר 2023, התקשרה החברה הכלולה, בשביל הזהב תיירות בע"מ (להלן: "בשביל הזהב") בחוזה עם ק.ד.ש דוידסון בשדרה בע"מ (להלן: "קבוצת דוידסון") בהסכם לרכישת נדל"ן להשקעה במסגרת קבוצת רכישה, המהווה בניין משרדים במודיעין בשטח של 334 מ"ר, בסכום כולל של כ- 4.038 מיליון ₪. החוזה נחתם ב-22 בינואר 2023. במהלך חודש פברואר 2025 חברת בשביל הזהב התקשרה עם תאגיד בנקאי לצורך מימון רכישת נכס המקרקעין במסגרתה ביקשה אישור עקרוני לקבלת הלוואות ("משכנתא") בסך כולל של כ- 3.836 מיליון ש"ח.

תנאי ההלוואה המתבקשת הראשונה בסך 1.9 מיליון ₪ש"ח, הלוואה שנייה בסך 1.1 מיליון ש"ח והלוואה השלישית בסך 0.8 מיליון ש"ח, כל ההלוואות נושאות ריבית משתנה פריים+2.5% לשנה, לתקופה של 20 שנה, גרייס על הקרן ל- 3 שנים, ולאחר מכן פריסה שווה ל-17 שנה בפרעונות חודשיים שווים. כבטוחה להלוואות ישועבד נכס המקרקעין לטובת הבנק ויידרשו ערבים להלוואות. במסגרת קבלת האשראי מהבנק המלווה, חתם מנכ"ל בשביל הזהב (שהינו מחזיק גם ב 49% מהון המניות של החברה הכלולה) על ערבות אישית לטובת הבנק המלווה. במקביל ביום 9 במרס, 2025, אישר דירקטוריון בשביל הזהב, החלטה בכתב, להעמיד ערבות לטובת מנכ"ל הפעילות BACK TO BACK לערבות שהעמיד המנכ"ל לטובת קבלת מימון מהבנק המלווה. בתמורה לערבות כאמור, העמידה בשביל הזהב פיקדון ל 3 שנים בסכום דומה לגובה הערבות שהועמדה לטובת הפרויקט.

4. ביום 27 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות של החברה הבת ישראייר עם קבוצת התיירות איסתא בע"מ, בהסכם שיווק והפצה למכירת כרטיסי טיסה מראש. לתקופה של 5 שנים, הסכם רכישת הכרטיסים ניתן להארכה לתקופה נוספת בת 5 שנים, בהסכמת הצדדים מראש. במסגרת ההסכם תתחייב איסתא בין היתר לרכוש מישראייר בחמש השנים הבאות סך של כ- 10% מהיקף המושבים אותם משווקת ישראייר לקהל הרחב במסגרת הפעילות הבינלאומית שלה, למעט בטיסות שנמכרו במלואן לצד שלישי. איסתא תשווק את המושבים הנרכשים במסגרת פעילותה הסיטונאית, ובמקביל תמשיך איסתא להפיץ את מוצרי קבוצת ישראייר תחת פעילותה הקמעונאית וזאת כנגד תשלום עמלות בשיעורים הקבועים בהסכם. מחירי המושבים בפעילות הסיטונאית ייקבעו על פי נוסחה הקבועה בהסכם, אשר ההסכם כולל מנגנון התייקרות החל מהשנה השנייה להסכם. על פי תנאי ההסכם, תשלם איסתא מידי שנה בכל אחת מ-5 השנים הבאות, באמצעות מקדמה שתשולם בשתי פעימות. הפעימה הראשונה בגובה 50% מעלות צפי הרכישות תשולם בראשית הרבעון הראשון בשנה הרלוונטית. הפעימה השנייה בגובה 50% מעלות צפי הרכישות תשולם בראשית הראשון הרביעי בשנה הרלוונטית. להערכת ישראייר, כחלק מההסכם צפויים להתקבל בידי ישראייר מקדמות מאיסתא בהיקף כולל של כ-200 מיליון דולר ב-5 השנים הבאות. בשנת הפעילות הראשונה עם כניסתו של ההסכם לתוקף קיבלה ישראייר מקדמה על סך כולל של כ- 35 מיליון דולר, ששולמו בשתי פעימות, הראשונה שולמה במהלך חודש בדצמבר 2024 בסך כ- 17.5 מיליון דולר ואילו השנייה בחודש פברואר של שנת 2025. ישראייר תהיה רשאית להביא לסיום ההסכם (בכל הנוגע לפעילותה הסיטונאית) במקרה של הפרות, כקבוע בהסכם. ביום 19 בדצמבר, 2024 הושלמה חתימת ההסכם בין הצדדים.

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

5. במהלך חודש מאי 2024, נתקבלה החלטת ממשלה לפיה יוקצו כ- 20 מיליון שקלים, בעבור סבסוד הטסת תושבי אילת בשנים 2024 ו-2025. רשות התעופה האזרחית הודיעה לישראייר כי היא עשויה לקבל עד כ -10 מיליון שקלים, עבור תקופת הסבסוד כאמור, במידה והיא תאפשר לתושבי אילת להנות מסבסוד המחירים. נכון ליום פרסום הדוחות המדינה האריכה את סבסוד הטסת תושבי אילת עד לחודש יולי 2025.

6. במהלך חודש אוגוסט 2024, חתמה ישראייר על הסכם ממשרד האוצר, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע", במהלך חודש ינואר 2025 נחתמה תוספת להסכם לפיהן האוצר אישר לחברה לקבל מראש 2.275 מיליון דולר, בתמורה להפסקת תשלומים שוטפים, המשולמים על ידי משרד האוצר לחברה, בגין התקנה והטסת מערכת "מגן רקיע", למשך 17 שנים הקרובות. החל מינואר 2025. ישראייר מקבלת מדי שנה החזרים כאמור, בגין תוספת הדלק, הוצאות התחזוקה ועוד. כניסתו לתוקף של הסכם מגן רקיע יכנס לתוקף עם אישור הממשלה והעברת התמורה בסך של כ- 2.275 מיליון דולר, בחודש פברואר, אחרי אישור הממשלה התקבל הסיוע כאמור. הסיוע כאמור יסווג בדוחות הכספיים במסגרת סעיף התחייבויות לא שוטפות, בהתאם לשיעור ההיוון שהיה מתקבל בעסקת מימון תיאורטית נפרדת לאותו מועד שהינו כ- 9.61% , אשר חושב על ידי יועץ חיצוני בלתי תלוי. לאור העובדה שההטבה כאמור ניתנה על רקע העלויות שנגרמו לחברה בשל התקן "מגן רקיע" במטוסיה, הפער בין הסכום שהתקבל בפועל לבין שוויה ההוגן של ההתחייבות במועד ההכרה לראשונה כאמור, מיוחס לרכיב מענק ממשלתי , אשר יוכר ברבעון 1, 2025, בסך של כ- 0.3 מיליון דולר, בסעיף הכנסות אחרות בדוח על הרווח והפסד, וזאת על מנת לשקף פיצוי עבור הפסדים שהתהוו לחברה קודם לקבלת המענק.

7. ביום 2 במרץ, 2025 התקבלה החלטת ממשלה (להלן: "החלטה 2821") לפיה המדינה מבקשת להגדיל את שיעור ההשתתפות של חברות התעופה הישראליות בעלויות מערך הביטחון לתעופה הישראלית, כיום משלמת ישראייר את חלקה בהוצאות האבטחה, אשר מהווה כ 2.5 אחוזים מעלויות תקציב אבטחת התעופה השנתי.
ביום 20, במרס, 2025 התקבלה טיוטת כתב התחייבות מהמדינה, לפיה בתקופה שבין 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2031 יופחת שיעור השתתפות המדינה בתקציב אבטחת התעופה של ישראייר, וכן יעלה שיעור נשיאת ישראייר בעלויות תקציב אבטחת התעופה, כדלקמן:

שנה קלנדרית	שיעור השתתפות המדינה בחלקה של ישראייר בשל נוסעיה (להלן -שיעור השתתפות המדינה)	שיעור נשיאת ישראייר בחלקה של ישראייר בשל נוסעיה (להלן - שיעור נשיאת ישראייר)
2025	95%	5%
2026	94%	6%
2027	93.5%	6.5%
2028	93%	7%
2029 ואילך	92.5%	7.5%

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

יצוין, כי סכום נשיאת ישראייר בעלויות תקציב אבטחת התעופה לא יעלה על תקרת תשלום שנתית של 2 מיליון דולר (נכון לשנת 2025). על אף האמור לעיל, ככל שסכום נשיאת ישראייר יעלה בשנה קלנדרית כלשהיא על תקרת התשלום כאמור, שיעור ההשתתפות יהיה 97.5% ושיעור הנשיאה יהיה 2.5%, זאת ביחס לעלויות תקציב אבטחת התעופה העודפות מעבר לתקציב אבטחת התעופה המשקף את תקרת התשלום. תקרת התשלום תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן בישראל. בנוסף, בכל אחת מהשנים 2028 ו2030- תקרת התשלום המתואמת תגדל בסך של 70 אלף דולר נוספים ("תקרת התשלום המתואמת"). בכפוף לכך שתקציב אבטחת התעופה המיוחס לפעילות ישראייר בשנה קלנדרית לא יעלה על 150% מתקציב אבטחת התעופה ביחס לפעילות ישראייר בשנה שקדמה לה.

בימים אלה בוחנת ישראייר את פרטי ההצעה, במטרה להשיג הבנות בין הצדדים ולגבש מתווה כולל אשר יכלול שינויים נוספים ביחס למצב כיום בנושאים שונים, מול המדינה, כגון עדכון השתתפות המדינה בעלויות התקורה בהן נושאת ישראייר מידי שנה כמתן מענה לביטחון התעופה הישראלי, הקלות בקשר למגבלות חלוקת דיבידנד/דמי ניהול אשר קיימות כיום במסגרת הסכמים שונים בין ישראייר למדינה, ביצוע רפורמה באבטחת התעופה במטרה להקל ביחס למגבלות הקיימות כיום, והרחבת הסמכות ומינוי של גורם חיצוני, כבורר בענייני קדימות והקצאת משאבי הביטחון באופן הוגן בין כלל חברות התעופה הישראליות, האמור מותנה בחתימה על כתב ההתחייבות בין הצדדים. נכון ליום פרסום הדוח, טרם אישר דירקטוריון ישראייר את המתווה כאמור, וטרם הושגו הבנות עם המדינה לגבי כלל הנושאים כאמור.

8. 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, הכירה דיזנהאוס ברבעון הרביעי לשנת 2024 בהכנסות בסך כ-1 מיליון דולר אשר שפרו את התוצאות מגזר התיירות הנכנסת. ככל והלחימה תימשך, צופה החברה כי הממשלה תבחן לאשר תקציב סיוע נוסף לענף התיירות הנכנסת, עבור 2025. נכון ליום פירסום הדוחות טרם אושר בממשלה סיוע עבור 2025 לשימור עובדים חיוניים של מארגני התיירות הנכנסת.

9. במהלך חודש מרס 2023, הגיע האישור להסדרת התנאים המסחריים בין רשות שדות התעופה, לבין חברת ג'ימס ריצרדסון, וכנגזר מכך, החלה ישראייר בהיערכות לחידוש מכירת המוצרים הפטורים ממכס בטיסותיה. היערכות זאת כוללת הצטיידות במשאיות שינוע, וחידוש תוכנת ניהול המלאי והמכירה. מכירת המוצרים התחדשה במהלך הרבעון השני של שנת 2024.

10. ביום 24 ביולי 2023, אישר דירקטוריון החברה להנהלת ישראייר להתקשר עם ההסתדרות בהסכם קיבוצי מיוחד שיחול על הטייסים. ההסכם המעודכן, יחול על פני תקופה בת כ-4 שנים, עד לתום חודש אוגוסט 2027, כאשר ישראייר סבורה כי יש בהוראות ההסכם המעודכן, הן לשמור על יחסי העבודה הקיימים בין הטייסים לבין ההנהלה והן לאפשר לישראייר לצמוח, להגדיל את התפוקה ואת היקף המוצרים המוצעים לציבור לקוחותיה ובכך ליתן מענה לביקושים למוצרי הקבוצה. יצוין כי ההסכם הקיבוצי מסדיר את תנאי ההעסקה והגמול של הטייסים וכי ישראייר רואה בהסכם האמור כהסכם אסטרטגי שיש בו בכדי ליתן לישראייר את היכולת להמשיך ולפעול לטובת קידומה העסקי. ההסכם הסופי נחתם ביום 17 באוקטובר, 2023.
להערכת החברה, עדכון תנאי הגמול של הטייסים אינו צפוי להשפיע מהותית על תוצאותיה ו/או על תוצאות ישראייר.

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

11. בעקבות המלחמה פרסם משרד התחבורה את מבחני התמיכה לחלוקת כספי תמיכות להשתתפות בעלות הטסת תושבי היישובים, שפונו בהתאם להחלטות הממשלה, לעיר אילת, בין נתב"ג לשדה"ת רמון (להלן "המתווה"). בהתאם למתווה נקבע כי סכום התמיכה יעמוד על 220 ש"ח (כולל מע"מ) לכל טיסה והוא ישולם לישראייר עבור התושבים הזכאים בתקופה הקובעת שהינה מיום 12 בנובמבר 2023 ועד ליום 10 באפריל, 2025 או עד לסיום ניצולו המלא של התקציב שהוקצה לטובת נושא זה, לפי המוקדם מבין השניים

12. בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל פורסם חוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה - חרבות ברזל) התשפ"ד- 2023 במטרה לסייע לעסקים בעלי מחזור של עד 400 מיליון שקל. במסגרת הסיוע כאמור נקבעו ביום 9 בנובמבר, 2023 קריטריונים לסיוע בהשתתפות הוצאות השכר, השתתפות בהוצאות הקבועות כתוצאה מפגיעה במחזור החברות. החוק סייע לחברות הבנות/כלולות בקבוצה בהיבט התזרימי בתקופת הלחימה. בשנת 2024 הסתכם סך הסיוע בכ- 1.5 מיליון דולר.

13. 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 ישראייר. יצוין כי בשנת 2023 הפעילה ישראייר כ-38 טיסות שבועיות מטרמינל 1. העובדה שטרמינל 1 נסגר לטיסות עד לחודש יוני 2024, פגעה בהכנסותיה של ישראייר בסכום הנאמד 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 נתב"ג ורשות התעופה האזרחית. ברבעון השלישי של 2024 אושר לחברה הבת להפעיל 40 טיסות מטרמינל 1, המהווים כשליש מכמות הטיסות הבינלאומיות בעונת הקיץ. ישראייר השיבה להצעה כאמור, כי בכוונתה לתגבר ולהתאים את לוח הטיסות, במידה ומרבית פעילותה תועתק לטרמינל 1 ריכוז העבודה בטרמינל 1 יאפשר לישראייר להוסיף טיסות כאמור, עם אותה מצבת מטוסים, 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 26 במרס, 2025.

ב. התחייבויות תלויות והפרשה בגין תביעות

כללי

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות").
לדעת הנהלות חברות הקבוצה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

לדעת הנהלות חברות הקבוצה סכום החשיפה הנוספת (מעבר להפרשות כאמור) ליום 31 בדצמבר, 2024 בשל תביעות משפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים ואשר ההסתברות התממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ-113 מיליון ש"ח. בנוסף, קיימת חשיפה נוספת בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בגין תביעות אשר בשלב זה טרם ניתן להעריך את סיכוייהן - ראה גם סעיף 125(ב')(1') להלן.

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

1. להלן פירוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2024 בחלוקה לפי סכום התביעה:

הליכים תלויים ועומדים (הנתונים המספריים במיליוני ש"ח)

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן
		מיליוני ש"ח		
תביעות עובדים לשעבר של חברות הקבוצה	בעיקרן תביעות משפטיות שהוגשו על ידי עובדים לשעבר של ישראייר שעניינן דיני עבודה ובכלל זאת, הכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי ישראייר ואשר לחלקן עשויות להיות השפעת רוחב בחברה.	(*)	(*)	2.5
תביעות לקוחות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות (ותביעות מכוחן) שעניינן טענות בדבר התנהלות שלא על פי דין והפרת הוראות החוק, הפליה, וכן הטעיה, תוך גרימת נזקים ממוניים ("תביעות צרכניות").	10.4	113	22.1
סה"כ תביעות משפטיות נגד החברה והחברות המאוחדות		10.4	113	24.6

(*) מהווה סכום נמוך ממיליון ש"ח.

2. להלן פירוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שהסתיימו בתקופת הדוח או עד מועד פרסום הדוח, בחלוקה לפי סכום התביעה:

הליכים משפטיים שהסתיימו בתקופת הדוח או עד מועד פרסום הדוח:

תאריך הגשת התביעה	צדדים	ערכאה	סוג הליך	פרטים	סכום התביעה המקורית (מיליוני ש"ח)
דצמבר 2023	יהונתן לביא ו- 146 אח' נ' ישראייר	שלום (הרצליה)	בקשה לאישור תביעה אישית	ביום 16 ביוני 2024, ניתן תוקף של פסק דין בבית משפט השלום בהרצליה אשר דחה את איחוד עניינם של מספר תובעים בשל היעדר תשתית עובדתית.	0.7
אוקטובר 2023	אייל שני נ' ישראייר	שלום (ת"א)	בקשה לאישור תביעה כייצוגית	ביום 6 בפברואר 2025, ניתן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה שגובש במסגרתו ישראייר הוסיפה לאתר האינטרנט שלה תמצית של זכויות הנוסעים המגיעות להם בהתאם להוראות חוק שירותי תעופה, וכן רכיב כספי אשר הסתכם בסכומים שאינם מהותיים לחברה.	2.5

3. להלן פרוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2024 בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעה	מספר התביעות	סכום התביעות (במיליוני ש"ח)
עד 100 מיליון ש"ח	53	35
100 מיליון ש"ח ועד 500 מיליון ש"ח	1	103

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

4. ביום 4 ביולי, 2018, הוגש כתב אישום בביהמ"ש המחוזי בירושלים נגד גורמים בתחום סיטונאות התיירות, וביניהן חברת טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ (לשעבר- דיזנהאוז נסיעות ותיירות (1979) בע"מ) (להלן - "טרמינל"), בקשר עם הסדרים הכובלים לכאורה בתחום ארגון נסיעות וארגונים לפולין. במסגרת כתב האישום שהוגש, מואשמת טרמינל בקשר עם מעשים המיוחסים למעשיו של משה הרטמן המכונה בכתב האישום "מנהל מחלקת פולין", בעבירות הסדרים כובלים, קבלת דבר במרמה, ועשיית פעולה ברכוש אסור (על פי חוק איסור הלבנת הון). במסגרת הליכי החקירה בקשר לחשדות האמורים נדרשה ישראייר לתת ערבות בסך של 1 מיליון ש"ח אשר מוארכת מעת לעת, לצורך חילוט, ככל שיוחלט על חילוט כזה בתום ההליך הפלילי.

ביום 16 בינואר, 2019, הוגשה בקשה מאוחדת לאישור תובענה כייצוגית כנגד שורה של משיבים בהם טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ. בקשה זו הוגשה בעקבות החלטת בית המשפט המחוזי מיום 22 בנובמבר, 2017 בדבר איחודן ומחיקתן של בקשות לאישור תובענה כייצוגית שהוגשו בנושאים דומים. הסכום הכולל הנתבע מכל המשיבות בהליך בגין הנזק הממוני והבלתי ממוני הינו בסך של כ- 103 מיליון ש"ח. ביום 19 בדצמבר 2022, אושרה התובענה כייצוגית. ביום 15 בינואר 2023, הגישה המשיבה בקשת ערעור לבית משפט העליון. ביום 17 בינואר 2023 הגישו התובעים בקשה להחלפת התובעת המייצגת, לרבות הודעת היועמ"ש כי אין בכוונת שב"ס להצטרף כתובעת לתביעה הייצוגית. ביום 6 בפברואר 2023 בית המשפט אישר את החלפת התובע הייצוגי והגדרת הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית תוקנה, כך שלא תכלול את משלחות השב"ס ותיוחס רק למשלחות בני הנוער של משרד החינוך. ביום 11 ביולי 2023 הסכימו הצדדים על הליך גישור ללא התקדמות ממשית. ביום 9 בדצמבר 2024 הוגש כתב הגנה מטעם הנתבעים לבית המשפט. טרם התקבל כתב הגנה מטעם הנתבעים. נוכח השלב בו מצוי ההליך וקביעות בבית המשפט בבקשת אישור התובענה כייצוגית, וכן הפער הקיים בין המומחה מטעם המבקשים למומחה מטעם המשיבות, ובשים לב לעובדה בכתב האישום המתוקן בעניינו של מר הרטמן, לפיה נתח השוק של טרמינל היה נמוך והוערך בכ-11%, לא יהא זה בלתי סביר להניח כי החברה תחויב ב-5.5% מעלות הפיצוי הנתבע בסך כ- 86 מיליון ש"ח (כ- 4.73 מיליון ש"ח) ביחס לתלמידים שיצאו למשלחות לפולין, וזאת בכפוף להערכה המשפטית שלא ניתן יהיה לגבות מן החברה סכום הגבוה מסך נכסיה. בשלב זה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים של ישראייר , ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 24, הינה נאותה ומספקת, לנוכח החשיפה הכספית הצפויה מהליך זה.

5. בהמשך לבקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד ישראייר 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 בדצמבר 2024 הועברו הבהרות מטעם הצדדים למומחים, וממתינים להודעת עדכון נוספת שתימסר לבית המשפט. נוכח השלב בו מצוי ההליך ואישור הבקשה לניהול התובענה כייצוגית, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים של ישראייר ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 24, הינה נאותה ומספקת, לנוכח החשיפה הכספית הצפויה מהליך זה.

באור 25: - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

6. הפרשה בגין תביעות משפטיות

	הפרשה בגין תביעות משפטיות אלפי דולר ארה"ב
יתרה ליום 1 בינואר 2023	3,181
הפרשות שנפרעו במהלך השנה	(1,170)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	2,011
הפרשות שנוספו במהלך השנה	2,200
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	4,211

ג. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

ליום 31 בדצמבר 2024 קיימות התחייבויות תלויות בגין הערבויות כדלקמן:

	31 בדצמבר 2024 אלפי דולר ארה"ב
ערבויות לטובת ספקים ונותני שירותים	1,277
ערבויות של חברות כלולות לטובת ספקים ונותני שירותים	29

ד. אמות מידה פיננסיות

בדבר אמות מידה פיננסיות ראה גם באורים 20(ב'), 18(ה').

ה. שעבודים

התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות

1. להבטחת התחייבויותיה השוטפות לתאגידים בנקאיים רשמה ישראייר שעבוד צף לשלושת הבנקים העיקריים המלווים את ישראייר על כלל נכסי ישראייר (כולל כספים מחברות אשראי והעמדת פיקדונות), הון המניות ועל זכויות הביטוח של הרכוש. למעט 5 בתי המלון ביוון, לגביהם מחזיקה ישראייר 25%, אשר הוחרגו מהשעבוד כאמור.

2. לתאריכי הדוח על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של ישראייר הן כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
התחייבויות:		
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	4,667	5,432
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות)	9,470	7,967
אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר	8,778	8,128
ערבויות	2,175	1,760

באור 26 :- מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. מגזר תיירות ותעופה בינלאומית.
2. מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית.
3. מגזר תיירות נכנסת.
4. תחזוקת מטוסים.

ב. הכנסות

1. מלקוחות חיצוניים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
מגזר תיירות ותעופה בינלאומית	449,131	367,620	301,510
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית	13,013	16,103	21,921
מגזר תיירות נכנסת (***)	12,125	50,571	48,509
מגזר תחזוקת מטוסים (**)	20,552	-	-
	494,821	434,294	371,940
הכנסות בין מגזריות	(435)	-	-
התאמה לשיטת השווי המאזני	(41,228)	(44,373)	(14,009)
	453,158	389,921	357,931

2. הכנסות מלקוח מהותי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
מגזר תיירות ותעופה בינלאומית	63,656	42,279	34,343
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית	1,559	1,772	2,623
	65,215	44,051	36,966

הכנסות מלקוח עיקרי האחראי ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוח הכספי.

**) ראה ביאור 10(א')(1)(ז').

***) לעניין השלכות מלחמת חרבות ברזל ראה ביאור 1(ב') לעיל.

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. רווח גולמי מגזרי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
מגזר תיירות ותעופה בינלאומית	77,742	79,780	52,963
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית	2,398	1,768	(208)
מגזר תיירות נכנסת (***)	2,354	7,472	6,764
מגזר תחזוקת מטוסים (**)	12,035	-	-
	94,529	89,021	59,518
התאמות בין מגזריות	(282)		
התאמה לשיטת השווי המאזני	(15,402)	(29,394)	(4,481)
סה"כ רווח גולמי	78,845	59,636	55,037

ד. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
מגזר תיירות ותעופה בינלאומית	50,201	(*33,939	(*32,465
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית	1,179	422	2,633
מגזר תיירות נכנסת (***)	(1,609)	890	(238)
מגזר תחזוקת מטוסים (**)	1,700	-	-
	51,471	35,251	34,860
התאמות בין מגזריות	(276)	-	-
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(20,380)	(16,819)	(14,771)
התאמה לשיטת השווי המאזני	(82)	(2,010)	(2,301)
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	30,733	16,422	17,788
הכנסות אחרות, נטו	1,981	6,172	1,369
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	32,714	(*22,594	(*19,157

ה. פחת והפחתות מגזרי

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
מגזר תיירות ותעופה בינלאומית	17,798	(* 8,971	(* 8,801
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית	667	(* 1,240	(* 778
מגזר תיירות נכנסת (***)	835	866	872
מגזר תחזוקת מטוסים (**)	806	-	-
	20,106	11,077	10,451
הוצאות פחת בלתי מוקצות	5,785	3,078	3,584
סה"כ הוצאות פחת	25,891	14,155	14,036

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה ביאור 1(ו').

**) ראה ביאור 10(א')(1)(ז').

***) לעניין השלכות חרבות ראה ביאור 1(ב') לעיל

באור 26: - מגזרי פעילות (המשך)

ו. עלות מופחתת רכוש קבוע

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
עלות מופחתת מטוסים		
מגזר תיירות ותעופה בינלאומית	75,452	40,974*)
מגזר תיירות ותעופה פנים ארצית	2,688	3,813*)
מגזר תיירות נכנסת (***)	293	300
מגזר תחזוקת מטוסים (**)	3,546	-
	81,979	45,087
מגזר אחר (****)	3,223	3,558
נכסים שלא הוקצו	9,208	3,763
	94,410	52,408

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה ביאור 1(ו').

**) ראה ביאור 10(א')(1)(ז').

***) לעניין השלכות חרבות ראה ביאור 1(ב') לעיל

(****) ביום 31 באוקטובר 2022, הושלמה רכישת מלון באיטליה על-ידי חברה בת, למידע נוסף ראה באור 10(א')(1)(ד'). המלון האמור סווג במסגרת מגזר אחר.

באור 27: - עלות המכר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
עלות שירותי תיירות בינלאומית	93,109	130,622	120,355
עלות שירותי קרקע תיירות פנים	659	1,953	2,869
הוצאות לשדות תעופה ואגרות	96,129	68,746	56,440
אחזקת מטוסים והוצאות חכירה	53,257	28,449	25,853
פחת והפחתות מטוסים וציוד הפעלה	18,213	9,544*)	8,359*)
דלק מטוסים	59,679	50,220	51,961
שכר עבודה והוצאות נלוות	32,634	25,708	22,657
עמלות סוכנים	15,008	9,942	9,873
אחרות	5,625	5,101	4,527
	374,313	330,285	302,894

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראה ביאור 1(ו').

באור 28: - הוצאות מכירה ושיווק

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
שכר ונלוות	8,159	9,512	7,281
פרסום וקידום מכירות, נטו	3,261	3,956	3,347
עמלות הפצה ומכירה	6,586	4,543	3,106
אחרות	324	633	1,000
	18,330	18,644	14,734

באור 29: - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
שכר עבודה ונלוות	14,191	13,263	11,113
פחת והפחתות	7,678	4,612	5,677
דמי שכירות ואחזקת משרד	1,339	1,227	829
הוצאות (הכנסות) חובות אבודים ומסופקים, נטו	95	(42)	6
הוצאות מחשוב	2,380	2,286	1,678
שירותים מקצועיים	2,103	1,420	1,326
אחרות	2,640	2,019	2,439
	30,426	24,785	23,068

באור 30: - הכנסות (הוצאות) אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
סיום חוזה חכירה	640	-	(421)
עלויות הסבה לצי אחד	-	-	(1,303)
תביעות ופיצוי נוסעים	-	170	(1,050)
הכנסות בגין מענקים ממשלתיים	272	442	1,950
רווח הון ממכירת נכסים זמינים למכירה	-	2,367	2,154
רווח מרכישה במחיר הזדמנותי	-	3,453	-
הפחתת מוניטין	-	(489)	-
רווח בגין יציאה מאיחוד של חברות מאוחדות	52	-	-
רווח מעלייה לשליטה של חברה מאוחדת	740	-	-
אחרות	277	229	66
	1,981	6,172	1,396

באור 31: - הוצאות מימון, נטו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
הוצאות מימון:			
הוצאות ריבית והפרשי שער	4,792	5,104	2,765
עמלות וערבויות לתאגידים בנקאיים	448	574	389
הוצאות מימון בגין חכירות	2,297	1,245 (**)	967
עסקאות הגנה	809	697	2,800
הוצאות ריבית בגין צדדים קשורים	-	-	251
אגרות חוב להמרה (לא כולל שערוך מרכיב הוני)	2,581	650	-
שיערוך מרכיב הוני אגרות חוב להמרה	2,280	-	-
אחרות	724	800	901
סך הוצאות מימון	13,931	9,070 (**)	8,073
הכנסות מימון:			
הכנסות ריבית והפרשי שער	3,210	1,872	9,141
הכנסות ריבית בגין צדדים קשורים	764	345	-
הכנסות מפיקדונות	490	1,257	-
אחרות	196	579	368
סך הכנסות מימון	4,660	4,053 (**)	9,509
הוצאות מימון, נטו	9,271	5,017	1,436

(**) סווג מחדש

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

	31 בדצמבר	
	2024	2023
	אלפי דולר ארה"ב	
נכסים		
חייבים	315	63
מתוכם יתרות חובה אל מול חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	272	46
יתרות חובה גבוהות במהלך השנה אל מול חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	496	33
הלוואות ושטרי הון – חברות הקבוצה	146,129	117,624
התחייבויות		
זכאים ויתרות זכות	-	327
הלוואות ואגרות חוב לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	14,073	13,976

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
הכנסות מבעלי עניין וצדדים קשורים			
כרטיסי טיסה (1)	361	282	92
הוצאות מכירה			
בעיקר עמלות ודמי שיווק לבעלי עניין (1)	33	15	5
הוצאות הנהלה וכלליות			
הכנסות דמי ניהול מחברות כלולות	168	86	87
רכישת תווי שי לחגים מבעלי עניין	87	96	60
הכנסות מימון			
ריבית מחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	775	371	-

עסקאות זניחות:
ביום 22 בדצמבר 2022, החליט דירקטוריון החברה לאמץ נוהל עסקאות זניחות ונוהל עסקאות לא זניחות ולא חריגות לפיהן עסקאות בין החברה ו/או ישראייר ו/או חברות מאוחדות וקשורות של החברה לבין מי מבעלי העניין בה ו/או נושאי המשרה ו/או קרוביהם, ו/או בעסקה שיש לאלו עניין אישי בקיומן, תיחשבנה כעסקאות זניחות ו/או כעסקאות לא זניחות אך לא חריגות בכפוף לעמידתן בהוראות נוהל עסקאות זניחות או עסקאות לא זניחות ולא חריגות. נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות קובע כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים, אזי בכפוף לעמידת העסקה בתנאים שנקבעו בנוהל, כגון כך שביחס ל-12 חודשים שלאחר מועד אישורה - העסקה, ככל והינה זניחה, אינה עולה על 1% מאמת המידה הרלוונטית לבחינתה (כפי שנקבע על ידי ועדת הביקורת, כגון הוצאות החברה וכיו"ב), וככל ואינה זניחה אך אינה חריגה, אינה עולה על 2% מאמת המדינה הרלוונטית, וכן סך העסקאות אינן עולות במצטבר על סך של 3.5 מיליון דולר ארה"ב, ונקבע כי העסקה אינה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות, אזי יהיה די באישורה של ועדת הביקורת לעסקאות אלו.

(1) רכישת כרטיסי טיסה על ידי צדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.
מכירת מוצרי ישראייר באמצעות כרטיסי מתנה של רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ- בימים 22 במאי 2022 ו-23 במאי 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את התקשרות ישראייר בהסכם עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ (להלן- "הרשת"), הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בהתאם להוראות סעיף 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס – 2000, במסגרתה נקבע כי יהיה ניתן לעשות שימוש בכרטיסי המתנה של הרשת במוצרי ישראייר. בגין כל עסקה שתתבצע באמצעות כרטיס המתנה של הרשת לרכישת מוצר של ישראייר, הרשת תהיה זכאית לעמלה בשיעור 11%, כאשר על פי המידע שהוצג בפני אורגני ישראייר ניכר כי עסקינן בשיעור עמלה נמוך מהממוצע הנגבה מיתר בתי העסק, כאשר לא אחת ישראייר מתקשרת בעסקי קידום מכירות מטעמה, ועל כן הוחלט כי עסקינן בעסקה המתבצעת בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל.
תקופת ההסכם הינה למשך 12 חודשים וניתנת להארכה בכפוף לבחינתם מחדש של ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

בהקשר להתחייבויות החברה אל מול משרד האוצר בקשר עם הקדמת התשלומים על סך של 16 מיליון דולר ארה"ב בגין כרטיסי טיסה עבור מטוסאים ועובדי מערך הבטחון לתקופה של 20 שנה, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל שליטה (בשרשור סופי), התקשרות ישראייר בכל עסקת בעל עניין בסך של למעלה מ- 100 אלף שקל, כפופה לאישור משרד האוצר ליום פרסום הדוחות, התקבל אישור האוצר לעסקה כאמור.

עסקאות עם בעל השליטה – הסכם מועדון לקוחות

נכון למועד הדוח זה, החברה מנהלת משא ומתן, בין היתר באמצעות וועדת ביקורת מיוחדת, עם נציגי בעלי המניות של המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "מועדון רמי לוי"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, וכן עם חברת ישראכרט בע"מ בדבר רכישת 20% מהמועדון של רמי לוי בע"מ, בדרך של רכישת מניות מהרשת ומישראכרט. החברה וישראייר רואות בעסקה זו כעסקה אסטרטגית אשר ככל שתושלם, עשויה היא להשפיע על פעילות קבוצת ישראייר ולקדם את עסקיה.
המתווה הראשוני כולל רכיב מזומן ורכיב הטבות מצד ישראייר לחברי המועדון, על חשבונה הבלעדי של ישראייר. יודגש כי עסקה מסוג זה כפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה. ואישור משרד האוצר.
כמו כן, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל שליטה (בשרשור סופי), התקשרות ישראייר בעסקה זו כפופה לאישור משרד האוצר. ועל כן נכון למועד זה, ההסכם טרם בר תוקף.

ג. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2023	2022
	אלפי דולר ארה"ב		
שכר ונלוות לבעלי עניין ונושאי משרה המועסקים בחברה בת (1)	5,294	5,362	3,578
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	**13**	**12**	**7**
לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה (2)	351	269	276
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה	**7**	**7**	**9**

1. ביום 18 במאי, 2023 הוחלט לאמץ מתאר נושאי משרה ועובדים ולהעניק אופציות לנושאי משרה ועובדי החברה וישראייר. ביום 12 ביולי, 2023, האסיפה הכללית של החברה אישרה את עדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה את מינויים של המנהל הכללי של החברה (מר סירקיס במקום מר שלום חיים) , זאת בנוסף לתפקידו כמנהל כללי של ישראייר, החל ממועד אישור האסיפה הכללית. עם מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, הגב' לי מארי טמסוט (דדון) מונתה כסמנכ"לית הכספים של החברה (במקום מר דודו ג'רבי), זאת בנוסף לתפקידה כסמנכ"לית הכספים של ישראייר. בנוסף מונתה הגב' חן רייטר כיועצת המשפטית ומזכירת החברה, זאת בנוסף להיותה יועצת משפטית ומזכירת ישראייר.
החברה מינתה ביום 12 ביולי, 2023, את המפורטים להלן, עובדים בישראייר, כנושאי משרה בכירה בחברה, והכל כמפורט כדלקמן: (1) מר חגי כנען, סמנכ"ל מבצעי אוויר וטיס; (2) הגב' הילה הרמולין רונן, סמנכ"לית שיווק ומכירות; (3) מר אבי מנדלבאום, מנהל מחלקת מסחר; (4) מר גבי שגיא, סמנכ"ל מערכות מידע: (5) מר אלי אגמי, סמנכ"ל משאבי אנוש, הנהלה ומנהל בטיחות; (6) מר שי גיל, סמנכ"ל אחזקה; (7) מר משה טלמור, סמנכ"ל מבצעי קרקע; (8) הגב' אביבית פלג, ראש מחלקת קבוצות מאורגנים; (9) מר שלומי שהרבני, סמנכ"ל רכש. ביום 30 במאי, 2024 מונתה גב' מאיה באוור לתפקיד מנהלת מחלקת תכנון טיסות.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין (המשך)

נתוני הגמול וההטבות שניתנו לנושאי משרה (לא כולל תגמול ההוני המיוחס ליו"ר הדירקטוריון) כוללים הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות בסכום של 522 אלפי דולר בשנת 2024 (בשנת 2023, 722 אלפי דולר).

2. העלות מתייחסת לגמול דירקטורים ושכר יו"ר הדרקטוריון, העלות אינה כוללת הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות עבור יו"ר הדירקטוריון, ראה גם ביאור 32(ג')(ד').

3. הסכם העסקת מנכ"ל החברה

לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, וכן אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 ביולי 2023, אושר עדכון הגמול לו זכאי מר סירקיס, אזי החל מאותו מועד, מר סירקיס לכהן כמנהל הכללי של החברה, זאת בנוסף לכהונתו כמנהל הכללי של חברת הבת (להלן: "המועד הקובע") . בהתאם לאמור, מר סירקיס זכאי, בין היתר, לתמורה חודשית בגובה של 124.1 אלפי ש"ח המוצמדים למדד הנוכחי, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. כמו כן, אושר עדכון הרכיב המשתנה, כך שבכפוף לעמידה ביעדים, מר סיריקס יהא זכאי למענק שנתי בגובה של עד ל-18.5 משכורות חודשיות מוצמדים למדד. כמו כן בגין 2024 ישולם למר סירקיס סך של כ-620 אלפי דולר, בגין תוצאות 2024, להם זכאי בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה ביום 12 ביולי 2023, על ידי האסיפה הכללית.
מענק משתנה - תגמול הוני . בנוסף לאמור, הוחלט כי בכפוף לאישור מינויו של מר סירקיס כמנכ"ל החברה, אזי תבוצע הקצאה פרטית למר סירקיס של 3,072,642 כתבי אופציה (לא רשומים) כאשר כל כתב אופציה (לא רשום) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב, במחיר מימוש של 112 אגורות (1.12 ש"ח) לכל כתב אופציה (לא רשום), כאשר האופציות יבשלו על פני תקופה בת 3 שנים ותקופת המימוש תהא בת 4 שנים ממועד ההענקה.
מר סירקיס יהא זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה.
יצוין כי בין מר סירקיס לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד. כן יצוין כי העסקתו של מר סירקיס כוללת הוראות מקובלות נוספות הנהוגות בהסכמים מסוג זה.

4. העסקת יושב ראש דירקטוריון החברה
לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, וכן אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 ביולי 2023, עודכון הגמול לו זכאי מר מרדכי (מוטי) חזן, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון. בהתאם לאמור, מר חזן זכאי, בין היתר, לתמורה חודשית בגובה של 30 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, עבור היקף משרה של 30%, וכן לגמול לדירקטורים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס - 2000. כמו כן, אושר עדכון הרכיב המשתנה, כך שבכפוף לעמידה ביעדים, מר חזן יהא זכאי למענק שנתי בגובה של עד ל-12 משכורות חודשיות. כמו כן, למר חזן הוקצו סך של 737,434 כתבי אופציה (לא רשומים) הניתנים למימוש ל-737,434 מניות רגילות של החברה בתמורה למחיר מימוש של 1.12 ש"ח לכל כתב אופציה (לא רשום).
כמו כן, ישולם למר חזן מענק בגובה 300 אלפי ש"ח (אשר משקפים 10 משכורות) בגין תוצאות 2024, (בהתאם למדיניות התגמול של החברה אשר אושרה ביום 12 ביולי 2023), על ידי האסיפה הכללית.
מר חזן יהא זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה.
עלות ההטבה שניתנה ליו"ר בגין תשלום מבוסס מניות הסתכמה לסך של כ- 60 אלף דולר בשנת 2024 ו- 85 אלף דולר בשנת 2023.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין (המשך)

5. ביום 12 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה באופן אשר נועד לשקף את פעילות החברה הנוכחית, לאחר השלמת רכישת ישראייר . בהתאם לתוכנית התגמול יוקצו ללא תמורה, כתבי אופציה בלתי סחירים, למנכ"ל ונושאי משרה בחברה, ולעובדים ונושאי משרה בישראייר, במסגרת התכנית הוקצו 15,407,706 כתבי אופציות בתוספת מימוש של 1.12 ש"ח לכל כתב אופציה, תנאי הבשלת כתבי האופציות נקבעו ל- 3 שנים.
שווי האופציה למועד המדידה של היו"ר והמנכ"ל הוא 0.832 ש"ח וליתר העובדים ונושאי המשרה 0.495 ש"ח. לשנת 2024 סך הוצאות השכר עבור יו"ר הדירקטוריון הסתכמו בכ-0.7 מיליון ש"ח וסך ההוצאות התוכנית בגין היו"ר לשנת 2024 הסתכמו בכ-0.2 מיליון ש"ח.

6. בימים 27 בנובמבר 2022 וה-28 בנובמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של החברה, בהתאמה, את התקשרות ישראייר עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ חברה הנמצאת בבעלות אחד מבעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בעסקה אשר אושרה לפי הוראות סעיף 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס - 2000, שכן אלו קבעו כי העסקה אינה חריגה, הינה בתנאי שוק כאשר אף נקבע כי העסקה הינה מטיבה עם ישראייר. עניינה של העסקה הינה בהתקשרות ישראייר בעסקה שיווקית במסגרתה תפרסם ישראייר חבילת נופש באמצעות רשת חנויות רמי לוי, כאשר העסקה כוללת, בין היתר, אך לא רק, שיווק בנקודות מכירה של רשת חנויות רמי לוי, כריזה בסניפי רשת חנויות רמי לוי, פרסום בסליפ של החשבון בקופה ברמי לוי שיווק. עלותה של העסקה אינה מהותית במונחי ישראייר ו/או החברה. יודגש כי כמפורט בביאור 21 בקשר עם התחייבות ישראייר אל משרד האוצר, מכיוון שעסקינן בעסקה עם בעל השליטה, אזי אישור העסקה וכניסתה לתוקף כפוף, בין היתר, לאישור משרד האוצר. נכון למועד זה, ישראייר פנתה למשרד האוצר לטובת קבלת אישורו לעסקה המוצעת לעיל.

7. אישור העסקת הגב' נועה חיים (קרובה לבעל השליטה) כתוכניתנית בישראייר. ביום 10 באוגוסט 2023, דיווחה החברה זימון לאסיפה שנתית ומיוחדת. במסגרת האמור, הועלה לאישור האסיפה הכללית של החברה, ברוב מיוחד, לעדכן את תנאי העסקתה של הגב' נועה חיים, בתו של מר שלום חיים, אחד מבעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי), אשר מועסקת כתוכניתנית בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, למשך תקופה של 3 שנים שתחילתם במועד אישור האסיפה הכללית של החברה, עלות המעסיק בעניינה יהא בסך של עד ל-25 אלפי ש"ח בחודש. בנוסף תהא זכאית למענק בגובה של עד חודש שכר אחד בכל שנה, בכפוף לאישור הממונה הישיר, כנהוג ביחס לכלל עובדי המחלקה. יובהר כי החלוקה הפנימית ברכיבי השכר, נלווים וסוציאליות יחדיו יקבעו על ידי הממונה הישיר ובלבד שלא יעלו על עלות השכר כמפורט לעיל. כמו כן, מוצע לאשר לגב' חיים, אשר החלה העסקתה בישראייר ביום 10 בינואר 2023, מענק חד פעמי, עם אישור האסיפה הכללית, בגובה שכר חודשי בגובה 12 אלפי ש"ח ברוטו. המענק השנתי הינו זהה במונחי חודשי שכר למענק השנתי אשר ניתן ליתר עובדי מחלקת מערכות המידע של ישראייר. לתאריך פרסום הדוחות התקבל אישור משרד האוצר לעסקה זו.

באור 33: - מכשירים פיננסים

א. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של החברה מורכבות מהלוואות ואשראי, חייבים ויתרות חובה אחרות וחוזי ערבויות פיננסיות. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדות בעיקר לממן את פעילות החברה. הנכסים העיקריים של החברה כוללים הלוואות שניתנו, חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של החברה.
החברה חשופה לסיכון שוק וסיכון אשראי. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

1) סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכוני מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות אשראי ופיקדונות.

2) סיכון הריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה.

3) סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.
הנהלת החברה מעריכה ומאמינה שנכסיה מפוזרים היטב וכי המוסדות הפיננסיים המחזיקים ביתרת המזומנים ושווי המזומנים יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ולקוחות עיקריים מכוסים לרוב על ידי ביטוח אשראי. בחינת ירידת ערך מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ספציפי עבור לקוחות עיקריים ועל בסיס מדיניות הקבוצה ביחס ליתר הלקוחות. המדיניות מבוססת על ניסיון העבר. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח היא בסכום היתרה בספרים (ראה באור 7 בדבר לקוחות).

4) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ. החשיפה של החברה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר לפעילות הנמשכת של החברה. (כאשר הכנסה או הוצאה מוכרים במטבע שונה ממטבע ההצגה של החברה) וההשקעות נטו של החברה היא בבנות זרות.

ב. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר וארוך, לקוחות, חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך תואמת או קרובה לשווים ההוגן.

באור 33: - מכשירים פיננסים (המשך)

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

	יתרה ליום 1 בינואר 2024	תזרים מזומנים	מימון	כניסה לאיחוד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
	אלפי דולר ארה"ב				
הלוואות ואשראי לזמן קצר	19,255	(14,440)	(13)	(135)	4,667
אג"ח הניתנות להמרה- מתווה סיוע מהאוצר	8,128	-	650	-	8,778
אג"ח להמרה- מרכיב הוני והתחייבותי	-	29,263	2,777	-	32,040
הלוואות לזמן ארוך	42,878	9,237	(62)	-	52,053
סך כל ההתחייבויות הנובעות מפעילות מימון	70,261	24,060	3,352	(135)	97,538

	יתרה ליום 1 בינואר 2023	תזרים מזומנים	מימון	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי דולר ארה"ב			
הלוואות ואשראי לזמן קצר	9,786	9,470	(1)	19,255
אג"ח הניתנות להמרה- מתווה סיוע מהאוצר	7,478	-	650	8,128
הלוואות לזמן ארוך	56,502	(13,174)	(450)	42,878
סך כל ההתחייבויות הנובעות מפעילות מימון	73,766	(3,704)	199	70,261

5. פירעונות של התחייבויות פיננסיות לפי שנים

ליום 31 בדצמבר, 2024	עד שנה	משנה עד שנתיים	שנתיים עד 3 שנים	3-4 שנים	שנה 5 ואילך	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב					
אשראי והלוואות לזמן קצר	4,667	-	-	-	-	4,667
הלוואות מתאגידים בנקאיים	9,470	9,350	6,531	6,036	20,665	52,052
התחייבויות בגין חכירה	12,564	10,210	8,516	7,585	11,659	50,534
אגרות חוב ניתנות להמרה – מתווה סיוע מהאוצר	8,778	-	-	-	-	8,778
אגרות חוב להמרה	-	-	-	-	32,039	32,039
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	279	1,840	-	-	-	2,119
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	36,306	-	-	-	-	36,306
זכאים ויתרות זכות	114,290	-	-	-	-	114,290
סה"כ	186,354	21,400	15,047	13,621	64,363	300,785

באור 33: - מכשירים פיננסים (המשך)

ג. פירעונות של התחייבויות פיננסיות לפי שנים

ליום 31 בדצמבר, 2023	עד שנה	משנה עד שנתיים	שנתיים עד 3 שנים	3-4 שנים	שנה 5 ואילך	סה"כ
	אלפי דולר ארה"ב					
אשראי והלוואות לזמן קצר	19,254	-	-	-	-	19,254
הלוואות מתאגידים בנקאיים	7,983	7,538	7,332	4,547	15,478	42,878
התחייבויות בגין חכירה	11,921	8,683	5,797	3,790	5,781	35,972
אגרות חוב ניתנות להמרה – מתווה סיוע מהאוצר	-	8,128	-	-	-	8,128
אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	257	-	-	-	257
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	25,890	-	-	-	-	25,890
זכאים ויתרות זכות	61,571	-	-	-	-	61,571
סה"כ	126,619	24,606	13,129	8,337	21,259	193,950

	מדינת ההתאגדות	שעור הבעלות והשליטה ליום 31.12.2024
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	ישראל	100%
סקי דיל בע"מ	ישראל	51%
טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת	ישראל	100%
טרמינל 1 אחזקות בע"מ	ישראל	87%
טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979) בע"מ	ישראל	100%
דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת	ישראל	51%
פי. טי סי – פיפל טרוול קלוור בע"מ	ישראל	51%
בירד אוויאישן Ltd.	קפריסין	75%
בי. ג'י אלפא בע"מ	ישראל	100%
בי. ג'י. אף פיננסים בע"מ	ישראל	100%
בי.ג'י.אר.אי בע"מ	ישראל	100%

- - - - - - - - - - - - - - - - - - -

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד' - פרטים נוספים בדבר התאגיד לשנת 2024

תקנה 10 א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר לכל אחד מהרבעונים בשנת 2024 ותוצאות שנתיות (באלפי דולר):

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	2024				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
		רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
	אלפי דולר					
הכנסות	**453,158**	**133,014**	**166,176**	**89,288**	**64,680**	**389,921**
עלות ההכנסות	(374,313)	(117,052)	(130,662)	(71,637)	(54,962)	(330,285)*
רווח גולמי	**78,845**	**15,962**	**35,514**	**17,651**	**9,718**	**59,636**
הוצאות מכירה ושיווק	(18,330)	(4,792)	(5,384)	(4,340)	(3,814)	(18,644)
הוצאות הנהלה וכלליות	(30,426)	(9,048)	(7,623)	(6,823)	(6,932)	(24,785)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	644	692	537	(191)	(394)	215
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	30,733	2,814	23,044	6,297	(1,422)	16,422
הכנסות אחרות, נטו	1,981	319	130	827	705	6,172
רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות אחרות	**32,714**	**3,133**	**23,174**	**7,124**	**(717)**	**22,594**
הכנסות מימון	4,660	925	305	1,612	1,818	4,053**
הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך מרכיב הוני באג"ח להמרה	(2,280)	(2,788)	(871)	1,125	255	-
הוצאות מימון (למעט רכיב ההמרה של אגרות החוב להמרה)	(11,651)	(3,780)	(2,624)	(2,953)	(2,295)	(9,070)**
סה"כ הוצאות מימון, נטו	**(9,271)**	**(5,643)**	**(3,190)**	**(216)**	**(222)**	**(5,017)**
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	**23,443**	**(2,510)**	**19,984**	**6,908**	**(939)**	**17,577**
הטבת מס , נטו	568	71	186	101	210	759
רווח נקי (הפסד)	**24,011**	**(2,439)**	**20,170**	**7,009**	**(729)**	**18,336**
רווח נקי (הפסד) מתואם*)**	**26,291**	**349**	**21,041**	**5,884**	**474**	**18,336**
EBITDAR **)**	**57,893**	**11,345**	**31,336**	**12,219**	**2,993**	**31,870**
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס)	**22,072**	**(2,775)**	**20,962**	**6,461**	**(976)**	**17,947**

*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 1(ו').

**) סווג מחדש

***) הרווח נקי בתקופה/רבעון בנטרול הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך מרכיב הוני באג"ח להמרה

****) EBITDAR - רווח תפעולי בתוספת פחת, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות

תקנה 10 ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך

בימים 6 במרץ 2024 ו-7 במרץ 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת אג"ח להמרה (סדרה א') (מס' אסמכתא: 2024-01-019630 ו- 2024-01-020095, בהתאמה). תמורת ההנפקה ברוטו הסתכמה לסך של כ-86,920 אלפי ש"ח. סך של כ-40 מיליון ש"ח מתוך תמורת ההנפקה שימשו למימון של רכישת מטוס (ABT-6200) Airbus A320 מאחד ממחכירי המטוסים של ישראייר תעופה, כאשר יתרת תמורת ההנפקה שימשה להשקעות נוספות.

ביום 3 בדצמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה הנפקה פרטית של 18,000,000 ש"ח ע.נ אג"ח (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה, כאשר תמורת ההנפקה עמדה על סך של כ-20,610 אלפי ש"ח נכון למועד הדוח, החברה עשתה שימוש בתמורת ההנפקה לטובת רכישת מטוס ה- Airbus 320-200 (לפרטים נוספים בדבר רכישת המטוס ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בדצמבר 2024, מס' אסמכתא: 2024-01-627034).

תקנה 11 - רשימת ההשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר רשימת ההשקעות של החברה, במישרין או באמצעות חברת בת, בכל אחת מהחברות הבנות והחברות הקשורות המהותיות המוחזקות על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ראה ביאור 10 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ ("**החברה הבת**" או "**ישראייר**") בצעה השקעה במסגרת העלייה לשליטה בחברת Bird. לפרטים נוספים ראו ביאור 10.א.1.(ז) לדוחותיה הכספיים של החברה.

תקנה 13 - רווח כולל של חברות בת וחברות קשורות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

להלן טבלה, המפרטת את הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וחברות קשורות מהותיות והכנסות החברה מהן ליום 31 בדצמבר 2024:

שם החברה	רווח (הפסד) כולל באלפי דולר	דמי ניהול		ריבית והפרשי הצמדה		דיבידנד	
		עבור שנת 2024	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2024	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2024	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן
	אלפי דולר						
סקי דיל בע"מ	4,131	53	12	-	-	2,660	-
דיזנהאוס יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ	(1,432)	-	-	-	-	-	-
המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ	1,590	133	31	-	-	1,217	909
טיילת טרוול שותפות מוגבלת	415	32	-	-	-	134	548
דרכים טרוול יש. דא. שותפות מוגבלת	(5)	32	7	-	-	-	-
פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ	560	-	-	-	-	-	210
בירד אויאיישן (*)	1,483	-	-	7	10	-	-
קבוצת מלונות בראון (**)	(310)	-	-	774	181	-	-
ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	26,470	-	-	1,390	307	-	-
סה"כ	**32,901**	**250**	**50**	**2,171**	**499**	**4,010**	**1,667**

(*) תוצאות חברת בירד נכללו על בסיס אקווטי עד ליום 30 ביוני 2024 , ממועד העלייה לשליטה אוחדו תוצאות החברה בדוחותיה הכספיים של הקבוצה.

(**) תוצאות קבוצת בראון כוללות שערוך של נדל"ן מניב בתקופת הדוח בהתאמה לדיווח לפי IFRS.

מועדי תשלום דיבידנד שהתאגיד זכאי לקבל לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- במהלך חודש מרץ 2025 הכריזה חברה נכדה של החברה, טיילת טרוול טורס שותפות מוגבלת, המוחזקת בשיעור של 100% על ידי ישראייר, דיבידנד בסך כ-2 מיליון ש"ח (כ-0.5 מיליון דולר). אשר ישולם במהלך חודש מרץ 2025.
- במהלך חודש מרץ 2025 הכריזה חברה נכדה של החברה, פי.טי.סי - פיפל טרוול קלוור בע"מ, המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראייר, על דיבידנד בסך 1.5 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור החברה זכאית לדיבידנד בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח (כ- 0.2 מיליון דולר), אשר ישולם במהלך חודש מרץ 2025.
- במהלך חודש מרץ 2025 הכריזה חברה נכדה כלולה, המילניום השלישי תיירות ונופש החזקות בע"מ, המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראייר, על חלוקת דיבידנד בסך 6.5 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור החברה זכאית לדיבידנד בסך של כ-3.3 מיליון ש"ח (כ- 0.9 מיליון דולר), אשר ישולם במהלך חודש מרץ 2025.

תקנה 20 – מסחר בבורסה

בשנת 2024 ועד למועד פרסום הדוח נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה כדלקמן:

מהות הפעולה	מועד רישום למסחר	כמות וסוג ניירות הערך
הנפקת אגרות חוב (סדרה א')	8.3.2024	82,000,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א')
הנפקת אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה	11.12.2024	18,000,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה א')

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2024 לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, לפי העניין (סכומים באלפי דולר) (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

אלפי דולר										
שם	תפקיד	תחילת העסקה	היקף משרה	שיעור החזקה בהון בה מקבל נושא המשרה את משכורתו	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סך הכל
אורי סירקיס[1]	מנכ"ל	דצמבר 2011	100%	-	519	620	250	-	1,389
חגי כנען[2]	סמנכ"ל מבצעי אוויר בישראייר	יוני 2000	100%	-	457	103	24	-	584
לי מארי טמסוט (דדון)[3]	סמנכ"לית כספים	ינואר 2014	100%	-	261	96	43	-	400
גבי שגיא[4]	סמנכ"ל מערכות מידע בישראייר	דצמבר 2010	100%	-	227	90	24	-	341
חן רייטר[5]	יועמ"ש ומזכירת החברה	ינואר 2013	100%	-	218	84	35	-	337

(1) מכהן כמנכ"ל החברה. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. על פי הסכם ההעסקה שבין הצדדים, ההתקשרות ביניהם תסתיים כעבור שלושה חודשים מן המועד בו ימסור מי מן הצדדים למשנהו הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות שעל פי הסכם ההעסקה. בנוסף, בהתאם למדיניות התגמול הנוכחית של החברה ותנאי התגמול למנכ"ל שאושרו באסיפה הכללית מיום 12 ביולי 2023 ("**מדיניות התגמול**"), ניתן לשלם למנכ"ל מענק שנתי בגובה של עד 18.5 משכורות. בהתאם לתוצאות החברה בשנת 2024 ועמידתו

של מר סירקיס ביעדים שהוצבו לו, ישולם למר סירקיס מענק בגובה של 620 אלף דולר (כ-2.295 אלפי ש"ח ₪, צמוד למדד). כמו כן, מר סירקיס זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול והיעדים שנקבעו למר סירקיס ראו זימון אסיפה כללית מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).

(2) מכהן כסמנכ"ל מבצעי אויר של ישראייר. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו. על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 30 ימים. בהתאם למדיניות התגמול, ניתן לשלם לכפיף מנכ"ל מענק שנתי בגובה של עד 6 משכורות. בהתאם לתוצאות החברה בשנת 2024 ועמידתו של מר כנען ביעדים שהוצבו לו, ישולם למר כנען מענק בגובה של 103 אלף דולר (כ-383 אלפי ש"ח). מר כנען זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה.

(3) מכהנת כסמנכ"לית כספים של החברה וישראייר. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 30 ימים. בהתאם למדיניות התגמול, ניתן לשלם לכפיף מנכ"ל מענק שנתי בגובה של עד 6 משכורות. בהתאם לתוצאות החברה בשנת 2024 ועמידתה של הגב' טמסוט ביעדים שהוצבו לה, ישולם לגב' טמסוט מענק בגובה של 96 אלף דולר (כ-353 אלפי ש"ח ש"ח).

(4) מכהן כסמנכ"ל מערכות מידע של ישראייר. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 90 ימים. בהתאם למדיניות התגמול, ניתן לשלם לכפיף מנכ"ל מענק שנתי בגובה של עד 6 משכורות. בהתאם לתוצאות החברה בשנת 2024 ועמידתו של מר שגיא ביעדים שהוצבו לו, ישולם למר שגיא מענק בגובה של 90 אלף דולר (כ-332 אלפי ש"ח), המהווה כ-6.6 משכורות, בהתאם לתקרה הקבועה במדיניות התגמול לפיה חריגה של עד 10% מהקביעות במסגרת המדיניות לא תחשב כחריגה מהוראות מדיניות התגמול. מר שגיא זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה.

(5) מכהנת כיועמ"ש ומזכירת החברה וישראייר. הסכום הנקוב בטור השכר כולל את כל הרכיבים הבאים: משכורת חודשית צמודה למדד, הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים כמקובל, ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, העמדת רכב צמוד וכיסוי הוצאות אחזקתו כולל גילום שווי הרכב למס. על פי הסכם ההעסקה, הצדדים יהיו רשאים להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת בכתב לצד האחר של 30 ימים. כמו כן, נקבע כי בכל מקרה של סיום העסקה ישולמו לגב' רייטר פיצויי פיטורין מלאים. בהתאם לתוצאות החברה בשנת 2024 ולמדיניות התגמול של החברה לפיה ניתן לשלם לכפיף מנכ"ל מענק שנתי בגובה של עד 6 משכורות, ישולם לגב' רייטר מענק בגובה של 81 אלף דולר (כ- 310 אלפי ש"ח).

(6) יצוין, כי שווי ההטבה בגין האופציות לנושאי המשרה בחברה, מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2024 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2 "תשלום מבוסס מניות", לפי מודל כלכלי.

ב. להלן פירוט התגמולים, שניתנו בשנת 2024 ליו"ר דירקטוריון החברה, שאינו נמנה בסעיף 1 לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה (הנתונים להלן מבטאים עלות מעביד והינם על בסיס שנתי):

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים						
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד, למיטב ידיעת החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ/ עמלה	אחר	סה"כ
				אלפי דולר						
מרדכי (מוטי) חזן [1]	יו"ר דירקטוריון	30%	0.004%	-	81	60	97	-	-	141

(1) מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. מר חזן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה ביום 18 באפריל 2019. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו, לרבות פרטים אודות האופציות שהוענקו למר חזן, ראו דיווחי החברה מיום 30 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-122359) וכן מיום 21 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-009447). בנוסף, בהתאם למדיניות התגמול ותנאי התגמול ליו"ר הדירקטוריון שאושרו באסיפה הכללית מיום 12 ביולי 2023, ניתן לשלם ליו"ר הדירקטוריון מענק שנתי של עד 12 משכורות (ובסך שלא יעלה על 80% מגובה המענק לו זכאי המנכ"ל). בהתאם לתוצאות החברה בשנת 2024 ועמידתו של מר חזן ביעדים שהוצבו לו, ישולם למר חזן מענק בגובה של 81 אלף דולר (כ-300 אלפי ש"ח ש"ח). מר חזן זכאי לכיסוי של פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בכירה ויוענק לו כתב פטור ושיפוי בהתאם לנוסח המקובל בחברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול והיעדים שנקבעו למר חזן ראו זימון אסיפה כללית מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).

גמול דירקטורים

בתקופת הדוח שילמה החברה גמול לדירקטורים הזכאים לכך, כמפורט להלן: גמול שנתי וגמול השתתפות (להלן ביחד: "**הגמול**") בגובה הסכומים הקבועים, המפורטים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הגמול**"), בהתאמה, כמפורט בתוספת הראשונה לתקנות הגמול. סך התשלומים, שקיבלו הדירקטורים האמורים לעיל, בשנת הדיווח כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח עמד על סך של כ- 229 אלפי דולר. יצוין כי במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, הדירקטורים של חברת הבת לא היו זכאים לכל גמול בעבור כהונתם בחברה הבת.

תקנה 21א - השליטה בתאגיד

בתקופת הדוח דבוקת השליטה בחברה כוללת את חברת שי אודם בע"מ המחזיקה ב- 96,078,714 מניות של החברה וחברת ר.ל. השקמה החזקות בע"מ, המחזיקה ב-54,361,137 מניות של החברה, אשר שיעורן המצטבר מהווה כ- 57.56% מההון המונפק והנפרע של החברה ללא דילול וכ- 46.13% מההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 בפרק א' לתיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות התקשרויות החברה, עם בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה בחברה יש ו/או היה עניין אישי באישורן, אשר נעשו בתקופת הדוח ועד למועד הגשת הדוח, או שהינן עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
.1	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	ביום 14 ביוני 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה שאינה חריגה בין בעלי השליטה של החברה לבין חברת הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ (להלן: "**הרשת**") הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה (בשרשור סופי) מר רמי לוי, ת.ז. 53928297 (להלן: "**לוי**"). במסגרתה אושרה התקשרות לטובת הצגת פליירים בחנויות הרשת למבצעי שיווק חבילות נופש של ישראייר בתנאי שוק בתנאים דומים לתנאים שנעשים מול לקוחות אחרים של ישראייר, במהלך העסקים הרגיל, ושאין בהתקשרות בעסקה בכדי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה, רכושה או התחייבויותיה של החברה.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
.2	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	ביום 20 ביוני 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה שאינה חריגה להתקשרות של ישראייר לבין הרשת הנמצאת בשליטתו של מר לוי ובין ישראייר לבין טעמן נדל"ן בע"מ וטעמן שיווק מזון בע"מ אשר נמצאות בשליטתו של אחד מבעלי השליטה (בשרשור סופי) מר שלום חיים, ת.ז. 054066501 (להלן: "**חיים**"). מר לוי ומר חיים הינם, כאמור, בעלי השליטה של החברה (בשרשור סופי באמצעות החזקה ושליטה משותפת בבעלת השליטה, שי אודם בע"מ ונכון למועד הדוח גם באמצעות ר.ל. השקמה החזקות בע"מ). במסגרת העסקה בעלי השליטה רשאים לקשר בין הספקים שעימם הם עובדים לבין ישראייר, על מנת להציע לאלו לפרסם בתוך ו/או מחוץ למטוסי ישראייר, והכל בהתאם למחירון מינימום אשר נקבע על ידי ישראייר בהתאם להתקשרויותיה בעבר. המכירה כאמור תתבצע בתנאים דומים לתנאים אשר ישראייר מתקשרת בהם עם גופים אחרים המבקשים לפרסם, שלא הגיעו באמצעות בעלי השליטה. המחירים יבחנו וימסרו מעת לעת ולפחות אחת לשנה לוועדה לביקורת, כאשר החברה סבורה כי ישראייר תהנה מעוד ערוץ הפצה מול גופים המבקשים לפרסם, ומצד שני, בעלת השליטה תהנה מהצגת מוצר שיווקי נוסף, כל זאת מבלי לגרוע מזכותה של ישראייר לשווק את שטחי הפרסום לבדה, ומבלי לפגוע במחירים שבהם היא משווקת מוצר זה, וכמו כן מבלי להידרש לתמורה מצדה. הוחלט כי מדובר בעסקה שאינה חריגה שהינה בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל, ושאין בהתקשרות בעסקה בכדי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה, רכושה או התחייבויותיה של החברה. יובהר כי אותן חבילות פרסום כוללות, בין היתר, חלוקת כוסות ממותגות ו/או דוגמיות מזון וקוסמטיקה, וכן פרסום על גבי מטוסי ישראייר.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברות הנמצאות בבעלות בעלי השליטה.
.3	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	ביום 23 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות ישראייר תעופה ותיירות בע"מ עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, חברה נמצאת בשליטתו של מר רמי לוי, אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי באמצעות החזקה משותפת בבעלת השליטה, שי אודם בע"מ, בעסקה בעניין רכישת תווי שי לחג ראש השנה לטובת 510 עובדי קבוצת ישראייר, בשווי של כ-230 אלפי ש"ח המשקפת הנחה בשיעור של לכל הפחות, 8.6% על תווי השי. יודגש כי במסגרת אישור העסקה הוצגו, בין היתר, עסקאות דומות של גופים שונים, לרבות מול הרשת וכן הוצגה עסקה דומה אשר התקיימה בשנת 2020 בין ישראייר לבין הרשת. כמו כן, נקבע כי העסקה אינה חריגה, היא בתנאי שוק וכן כי אין בהתקשרות בעסקה בכדי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה, רכושה או התחייבויותיה של החברה.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.

מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
.4	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה*	בימים 22 במאי 2022 וה- 23 במאי 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) את התקשרות חברת הבת בעסקה עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי, במסגרתה נקבע כי יהיה ניתן לעשות שימוש בכרטיסי המתנה של הרשת במוצרי החברה הבת. בגין כל עסקה שתתבצע באמצעות כרטיס המתנה של הרשת לרכישת מוצר של החברה הבת, הרשת תהיה זכאית לעמלה בשיעור 11%, כאשר על פי המידע שהוצג בפני אורגני החברה ניכר כי עסקינן בשיעור עמלה נמוך מהממוצע הנגבה מיתר בתי העסק, כאשר לא אחת החברה הבת מתקשרת בעסקי קידום מכירות מטעמה, ועל כן הוחלט כי העסקה מתבצעת בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל וכן כי אין בהתקשרות בעסקה בכדי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה, רכושה או התחייבויותיה של החברה.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
.5	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה*	בימים 27 בנובמבר 2022 וה-28 בנובמבר 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ חברה הנמצאת בבעלות אחד מבעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, בעסקה שנקבע כי היא אינה חריגה, הינה בתנאי שוק וכן כי אין בהתקשרות בעסקה בכדי להשפיע באופן מהותי על רווחיותה, רכושה או התחייבויותיה של החברה. במסגרת העסקה תפרסם החברה הבת חבילת נופש באמצעות רשת חנויות רמי לוי, כאשר העסקה כוללת, בין היתר, אך לא רק, שיווק בנקודות מכירה של רשת חנויות רמי לוי, כריזה בסניפי רשת חנויות רמי לוי, פרסום בסליפ של החשבון בקופה ברמי לוי. עלותה של העסקה אינה מהותית במונחי החברה ו/או חברת הבת.	העסקה היא בין חברת הבת לבין חברה הנמצאת בבעלות בעל השליטה.
.6	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה*	בימים 14 בדצמבר 2022 וה- 22 בדצמבר 2022 אישרו, בהתאמה, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתאם להוראות תקנה 1ב(א)(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, כי בכפוף לבקשת נושא משרה של החברה ו/או חברת הבת ו/או חברה קשורה מאחד מבעלי השליטה בשרשור סופי, מר רמי לוי (להלן: "**מר לוי**"), אזי מר לוי יצטרף לנושא המשרה הרלוונטי לפגישות בחו"ל או באילת בקשר עם עסקאות פוטנציאליות שנבחנות מעת לעת, וזאת מבלי שמר לוי יהיה זכאי לכל תשלום, וזאת לטובת מתן הייעוץ העסקי שלו בפגישה. לטובת האמור, יכוסו הוצאותיו של מר לוי בקשר עם הפגישה האמורה, לרבות הוצאות הטיסה והשהות. בנסיבות המפורטות לעיל, ועדת הביקורת ודירקטוריון אישרו כי העובדה שהייעוץ יינתן ללא כל תשלום למר לוי, ולאור אופי התפקיד, ההיקף הנדרש וכישוריו של מר לוי, אזי עולה כי האמור תואם את הוראות תקנות ההקלות.	העסקה היא בין אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראייר
.7	משא ומתן בלבד - יידרש אישור ועדת הביקורת, דירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה - ברוב מיוחד	נכון למועד דוח זה, חברת הבת באמצעות נציגים בלתי תלויים מטעם חברת הבת, בראשות מנכ"ל חברת הבת, במשא ומתן עם בעלי המניות של המועדון של רמי לוי בע"מ (להלן: "מועדון רמי לוי"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ הנמצאת בשליטתו של אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי, מר רמי לוי, וכן עם חברת ישראכרט בע"מ בדבר רכישת 20% מהמועדון של רמי לוי בע"מ, בדרך של רכישת מניות מהרשת ומישראכרט. המתווה הראשוני כולל רכיב מזומן ורכיב הטבות מצד חברת הבת לחברי המועדון, על חשבונה הבלעדי של חברת הבת. החברה וחברת הבת רואות בעסקה זו כעסקה אסטרטגית אשר ככל שתושלם, עשויה היא להשפיע מהותית על פעילות הקבוצה ולקדם את עסקיה. יצוין כי על פי מידע שנמסר לחברה, יודגש כי אישור עסקה מסוג זה כפוף לאישור המשולש, קרי, לאישורם המצטבר של ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה. **יובהר, כי הערכות החברה וחברת הבת בסעיף זה לעיל כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססת, בין היתר, על המידע הידוע לחברה במועד זה ,וכן על הערכות ותחזיות אשר התממשותן תלויות, בין היתר, גם בגורמים שאינם בשליטת החברה או בשליטת חברת הבת.**	העסקה היא בין אחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראייר.

מס'	האורגן שאישר את העסקה	תיאור העסקה	העניין האישי של בעלי השליטה בעסקה
.8	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	אישור העסקת הגב' נועה חיים (קרובה לבעל השליטה) כתוכניתנית בישראייר. ביום 19 לספטמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, ברוב מיוחד, את עדכון את תנאי העסקתה של הגב' נועה חיים, בתו של מר שלום חיים, אחד מבעלי השליטה בחברה (בשרשור סופי), אשר מועסקת כתוכניתנית בחברת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, למשך תקופה של 3 שנים שתחילתם במועד אישור האסיפה הכללית של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאיה של הגב' נועה חיים ראו זימון אסיפה כללית מיום 10 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074758).	העסקה היא בין קרוב לאחד מבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראייר
.9	ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה	לאחר אישור ועדת התגמול והביקורת, וכן אישור דירקטוריון החברה מיום 18 במאי 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה ביום 12 ביולי 2023 עדכון לגמול לו זכאי מר מרדכי (מוטי) חזן, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון. לפרטים נוספים ביחס לתנאי התגמול כאמור ראו זימון אסיפה כללית מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075420).	העסקה קשורה לבעלי השליטה בשרשור סופי לבין קבוצת ישראייר, שכן מר חזן הינו נושא משרה בחברה שבבעלות בעל השליטה.
.10	ועדת ביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית	בימים 12 ביולי 2023 ו- 3 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות הדירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים בעניין השיפוי והפטור לדירקטורים ונושאי המשרה ראו דיווחי החברה מימים 2.7.2023 ו-30.10.2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-073677 ו2024-01-612742-, בהתאמה).	העסקה היא בין החברה לבין נושאי המשרה והדירקטורים. העסקה נוגעת לתנאי הכהונה וההעסקה של מר שלום חיים, חלק מדבוקת השליטה בחברה, ושל ביתו של מר רמי לוי בעל השליטה בחברה, הגב' יפית אטיאס.
.11	ועדת ביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית	ביום 16 בינואר 2023 אישרה האסיפה הכללית את פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה כללית מיום 8 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-148573). בהמשך לכך, ביום 29 באוקטובר 2024 אישרה ועדת התגמול את המשך התקשרות החברה בפוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה עד ליום 25.10.2025, בהתאם לתקנה 1ב לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא:-2024-01-612551).	מר שלום חיים מכהן כדירקטור בחברה והינו בעל שליטה בחברה; הגברת יפית אטיאס, בתו של בעל השליטה בחברה, מכהנת כדירקטורית בחברה.

*יצוין כי בהתאם למפורט בסעיף 5.3.5.7.5 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 והוראות הסכם האוצר, אזי בקשר כל אחת מהעסקאות המסומנות לעיל התבצעה פניה לקבלת אישור האוצר כנדרש מכוח ההסכם.

נוהל הזניחות

ביום 22 בדצמבר 2022, החליט דירקטוריון החברה לאמץ נוהל עסקאות זניחות ונוהל עסקאות לא זניחות ולא חריגות לפיהן עסקאות בין החברה ו/או ישראייר ו/או חברות מאוחדות וקשורות של החברה לבין מי מבעלי העניין בה ו/או נושאי המשרה ו/או קרוביהם, ו/או בעסקה שיש לאלו עניין אישי בקיומן, תיחשבנה כעסקאות זניחות ו/או כעסקאות לא זניחות אך לא חריגות בכפוף לעמידתן בהוראות נוהל עסקאות זניחות או עסקאות לא זניחות ולא חריגות. נוהל עסקאות זניחות ועסקאות לא זניחות קובע כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים, אזי בכפוף לעמידת העסקה בתנאים שנקבעו בנוהל, כגון כך שביחס ל-12 חודשים שלאחר מועד אישורה - העסקה, ככל והינה זניחה, אינה עולה על 1% מאמת המידה הרלוונטית לבחינתה (כפי שנקבע על ידי ועדת הביקורת, כגון הוצאות החברה וכיו"ב), וככל ואינה זניחה אך אינה חריגה, אינה עולה על 2% מאמת המדינה הרלוונטית, וכן סך העסקאות אינן עולות במצטבר על סך של 3.5 מיליון דולר ארה"ב, ונקבע כי העסקה אינה עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות, אזי יהיה די באישורה של ועדת הביקורת לעסקאות אלו.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

לפירוט אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במועד הדוח, ראו דיווח מידי של החברה אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שדיווחה החברה ביום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002386).

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

להלן פרטים בדבר ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך ההמירים של החברה נכון למועד פרסום הדוח:

הון רשום	הון מונפק	הון מונפק בניכוי מניות רדומות*	הון מונפק בניכוי מניות אשר אינן מקנות זכויות הצבעה*
1,000,000,000	261,399,369	261,399,369	261,399,369

*נכון למועד דוח תקופתי זה, אין מניות רדומות בהון הרשום, המונפק והנפרע של החברה.

לפירוט בדבר ניירות הערך ההמירים של החברה ראה דיווח החברה מיום 11 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623544).

תקנה 24ב - מרשם בעלי מניות של התאגיד

להלן מרשם בעלי המניות של החברה למועד פרסום הדוח:

שם בעל המניות הרשום	מס' חברה	מען	סוג המניות	כמות המניות	ערך נקוב
החברה לרישומים של הבורסה ניירות ערך בת"א בע"מ	51022551	אחוזת בית 2, תל אביב, 6525216	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ	261,399,369	261,399,369
סה"כ				**261,399,369**	**261,399,369**

תקנה 26 - דירקטוריון

להלן פרטים בדבר דירקטוריון החברה

שם:	מרדכי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	יצחק קיאלי דירקטור חיצוני	אורנה לביא שטיינר דירקטור חיצוני	יפית אטיאס לוי דירקטורית	רונן ניסים צדיק דירקטור בלתי תלוי	עמי ברלב דירקטור
מספר ת.ז.	025306978	054066501	54297056	058136847	39883822	024418485	031669542
תאריך לידה	28.07.1973	18.03.1956	11.4.1956	1.7.1963	26.3.1983	10.6.1969	01.06.1980
מען להמצאת כתבי בי-דין	יגאל ידין 11, מודיעין	עלמון 32, גבעת זאב, ירושלים	הארזים 28, מוצא עילית, 9082000.	הרימונים 18, בנימינה, 3057518	האגוז 25, בית נקופה	אלוף דוד 39, רמת גן	גולדה מאיר, 17 הוד השרון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדת דירקטוריון	לא	לא	כן ; תגמול, ביקורת ומאזן	כן ; תגמול, ביקורת ומאזן	לא	לא	כן ; תגמול, ביקורת ומאזן
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	חיצוני	חיצונית	לא	בלתי תלוי	לא
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון החברה והחברה הבת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, מנכ"ל רמי לוי נדל"ן (חברה בבעלות רמי לוי., אשר מחזיק ב- 50% משי אודם בע"מ והבעלים של ר.ל. השקמה החזקות בע"מ)	דירקטור בחברה, דירקטור בחברה הבת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, יו"ר טעמן שיווק מזון בע"מ (בעלת השליטה בשי אודם בע"מ).	לא	לא	מכהנת כסמנכ"לית משותפת בחברת רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ, הנמצאת בשליטתו של מר רמי לוי, בעל השליטה בר.ל. השקמה החזקות בע"מ אשר: (א) מחזיקה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת שי אודם בע"מ המחזיקה בכ-36.76% מההון המונפק והנפרע של החברה, וכן (ב) מחזיקה ב-20.80% מההון המונפק והנפרע של החברה.	לא	דירקטור בחברה ובחברה הבת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.
תאריך המינוי	10 במאי 2018	10 במאי 2018	17 ביוני 2019	17 ביוני 2019	16 ביוני 2022	2 בינואר 2022	16 ביוני 2022
השכלה	בוגר תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית ירושלים, ומוסמך MBA במנהל עסקים ומימון מהאוניברסיטה העברית.	בוגר 12 שנות לימוד.	בוגר מדעי החברה, האוניברסיטה העברית; תעודה - ניהול עסקי בכיר, האוניברסיטה העברית; תעודה - ניהול פיננסי, אוניברסיטת תל אביב.	דוקטור לאסטרטגיה עסקית, הטכניון; מוסמך, תעשייה וניהול / משאבי אנוש, הטכניון; בוגר, סוציולוגיה ומדעי המדינה, אוניברסיטת חיפה.	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בשיווק - מכון לנדר; תואר שני במנהל עסקים, התמחות בניהול, האוניברסיטה העברית; תואר ראשון במשפטים מהקריה האקדמית אונו.	בוגר 12 שנות לימוד.	LLB מאוניברסיטת בר אילן, מוסמך כעורך דין החל משנת 2006.

שם:	מרדכי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	יצחק קיאלי דירקטור חיצוני	אורנה לביא שטיינר דירקטור חיצוני	יפית אטיאס לוי דירקטורית	רונן ניסים צדיק דירקטור בלתי תלוי	עמי ברלב דירקטור
עיסוקו בחמש השנים האחרונות (בנוסף על תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה, כאמור לעיל)	מנכ"ל רמי לוי נדל"ן.	יו"ר טעמן שיווק מזון בע"מ, יו"ר טעמן נדל"ן בע"מ.	מנכ"ל, עצמאות אנרגטית PEI, חברה להקמת תחנות כוח.	סגנית נשיא, סגנית דיקן, המרכז ללימודים אקדמיים; ראש המחלקה להנדסת תעשיה וניהול במרכז האקדמי רופין; דירקטור ויו"ר דירקטוריון - חדשות 13.	סמנכ"לית שיווק, רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה	דירקטור נובוקסל בע"מ, יו"ר דירקטוריון גיין גי אי איי בע"מ, דירקטור נקסט ג'ן ביומד בע"מ, דירקטור נחל עלים לתרופה בע"מ; יו"ר דירקטוריון שירן לאבס בע"מ; יועץ עסקי לבעל מניות החברה - אודי דגן סוכנות לביטוח בע"מ; יו"ר דירקטוריון סטבה מעבדות בע"מ.	2019 - כיום: יו"ר דירקטוריון פעיל, קבוצת גילת טלקום גלובל בע"מ (והחברות הבנות שלה). יולי 2021 - כיום: יו"ר דירקטוריון פעיל - אקסיליון תחבורה חכמה בע"מ (ציבורית). נובמבר 2021 - עד אוקטובר 2022 - יו"ר דירקטוריון קאנומד תעשיות קנאביס רפואי (ציבורית). עד לשנת 2024 המשיך כדירקטור בפעילות הנדל"ן הציבורית של קאנומד אחרי שנמכרה והסבה את שמה לגפן התחדשות עירונית בע"מ. 2019 - 2020: מנכ"ל ודירקטור בבי קומיוניקיישנס בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. 2018 - 2019: לשעבר - אינטרנט גולד קווי זהב, יו"ר פעיל; בי קומיוניקיישנס בע"מ, יו"ר פעיל - חברות ציבוריות הנסחרות בבורסה בתל-אביב ובנאסד"ק. החל משנת 2017 ועד 2019: דירקטור בחברות בתחום התקשורת: פלאפון תקשורת בע"מ, בזק בינלאומי בע"מ, בזק אונליין בע"מ, די.בי.אס. שירותי לווין (1998) בע"מ. דירקטור בחברת "בזק" (ציבורית, תל-אביב), לרבות חברות מקבוצת "בזק". כיום: דירקטור - ישראייר תעופה ותיירות בע"מ; מודיעין אנרגיה בע"מ; הייב (2024) שותפות מוגבלת; דורו איטליאן פרודקט בע"מ (פרטית).

שם:	מרדכי חזן (מוטי) יו"ר הדירקטוריון	חיים שלום דירקטור	יצחק קיאלי דירקטור חיצוני	אורנה לביא שטיינר דירקטור חיצוני	יפית אטיאס לוי דירקטורית	רונן ניסים צדיק דירקטור בלתי תלוי	עמי ברלב דירקטור
תאגידים שבהם משמש דירקטור	אין	טעמן שיווק מזון בע"מ וטעמן נדל"ן בע"מ; ישראייר תעופה ותיירות בע"מ	PEI תחנות כוח.	אין	אין	דירקטור נובוקסל בע"מ, יו"ר דירקטוריון גיין גי אי איי בע"מ.	כאמור לעיל.
קרבת משפחה לבעל עניין אחר בחברה	אין	אין	אין	אין	הגב' אטיאס הינה בתו של מר רמי לוי, אחד מבעלי השליטה של החברה בשרשור סופי.	אין	אין
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	לא	לא	לא	כן	לא	לא	כן

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה

שם:	**אליעזר אורי סירקיס - מנהל כללי**
מספר זהות:	059214296
תאריך לידה:	3.5.1965
תאריך תחילת כהונה:	12.7.2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל ודירקטור בחברת הבת, וכן יו"ר ודירקטור בחברות קשורות
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	מהנדס תעשייה וניהול, מכללת שנקר
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל ודירקטור בחברת ישראייר תעופה ותיירות, מנכ"ל ישראייר גרופ בע"מ, יו"ר ודירקטור בחברות הבנות, חבר הוועד המנהל מרכז טיפוח יזמות ירושלים; דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיזנהויז יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); אייקון גרופ בע"מ; Bird Aviation Ltd – יו"ר דירקטוריון; פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

שם:	**לי מארי טמסוט (דדון) - סמנכ"לית כספים**
מספר זהות:	039560362
תאריך לידה:	25.1.1985
תאריך תחילת כהונה:	12.7.2023
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה:	סמנכ"ל כספים, סמנכ"ל כספים בחברת הבת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא
השכלה:	B.A. מנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאית, המכללה למנהל
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"לית הכספים של ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. דירקטורית בחברות בנות בקבוצת ישראייר. דירקטור בחברות המילניום השלישי, תיירות ונופש, החזקות בע"מ; בשביל הזהב תיירות בע"מ; קרוז תור בע"מ; סקי דיל בע"מ; טרמינל 1 אחזקות בע"מ; דיזנהויז יוניתורס תיירות נכנסת (1998) בע"מ; טרמינל 1 נסיעות ותיירות (1979); טיקטיק תיירות ספורט והופעות בע"מ; טיילת טרוול בע"מ; Bird Aviation Ltd; דרכים טרוול יש.דא. שותפות מוגבלת; פי.טי.סי. פיפל טרוול קלוור בע"מ.

שם:	דניאל שפירא - מבקר פנימי
מספר זהות.:	052755998
תאריך לידה:	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה:	25.3.2020
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה:	מבקר הפנים בחברת קופיקס בע"מ, הנמצאת בשליטתו (בעקיפין) של אחד מבעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מר רמי לוי.
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד:	לא
השכלה:	בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות:	בעל משרד לראיית חשבון. מבקר פנים של חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל.

שם:	חן רייטר - יועמ"ש קבוצת ישראייר ומזכירת החברה
מספר זהות:	43559863
תאריך לידה:	26/08/1981
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	יועמ"ש קבוצת ישראייר גרוף וישראייר תעופה ותיירות בע"מ ומזכירת חברת ישראייר גרוף וישראייר תעופה ותיירות בע"מ.
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן [1] משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד:	לא
השכלה:	בוגר, משפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות:	יועמ"ש קבוצת ישראייר גרוף וישראייר תעופה ותיירות בע"מ ומזכירת חברת ישראייר גרוף וישראייר תעופה ותיירות בע"מ

להלן פירוט בדבר נושאי המשרה הבכירה בישראייר תעופה ותיירות בע"מ[2]

שם:	הילה הרמולין רונן - סמנכ"לית שיווק ומכירות
מספר זהות:	25116435
תאריך לידה:	11/01/1973
תאריך תחילת כהונה:	03/11/2021
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטורית בחברה הנכדה דרכים תיירות ש.כ. בע"מ וסמנכל"ית שיווק ומכירות בחברת הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	בוגר, ניהול מלונאות תיירות, אוניברסיטת בן גוריון. מוסמך, מנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"לית שיווק ומכירות, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. בעלת חברת ייעוץ, עצמאית. ראש אגף פרטנר פיננסים, פרטנר תקשורת. מנהלת אסטרטגיה שיווקית, בנק הפועלים בע"מ

[1] לפרטים נוספים בדבר השליטה בחברה ראה סעיף 1.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.
[2] יצוין כי ה"ה אליעזר אורי סירקיס, לי מארי טמסוט (דדון) וחן רייטר הינם נושאי משרה בכירה גם בישראייר תעופה ותיירות בע"מ.

שם:	חגי כנען - סמנכ"ל מבצעי אוויר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	27438225
תאריך לידה:	05/08/1974
תאריך תחילת כהונה:	01/05/2018
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	הטייס הראשי של חברת הבת ישראייר תעופה ותיירות בע"מ וסמנכ"ל מבצעי אוויר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	-
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל מבצעי אוויר, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. קברניט וטייס ראשי, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

שם:	אבי מנדלבאום - סמנכ"ל מסחר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	57353104
תאריך לידה:	10/11/1961
תאריך תחילת כהונה:	20/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל מסחר בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	לימודי מלונאות. לימודים באוניברסיטת קיימברידג', אנגליה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל מסחר, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

שם:	גבי שגיא - סמנכ"ל מערכות מידע בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	22775753
תאריך לידה:	16/08/1967
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטור בחברה הנכדה פי. טי. סי. - פיפל טרוול קלוור בע"מ וסמנכ"ל מערכות מידע בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	בוגר, יחסים בינלאומיים ומזרח אסיה, האוניברסיטה העברית בירושלים. מוסמך, תעשיה וניהול, אוניברסיטת באר שבע
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל מערכות מידע, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.

שם:	אלי אגמי - סמנכ"ל משאבי אנוש בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	38414645
תאריך לידה:	04/04/1976
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל משאבי אנוש בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	תעודת מבקר פנים. קורסים מקצועיים בתחום התפעול והבטיחות
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל משאבי אנוש, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. מנהל בטיחות ארגוני, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.

שם:	שי גיל - סמנכ"ל הנדסה ותחזוקה בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	27123785
תאריך לידה:	25/02/1974
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטור בחברת Bird Aviation Ltd, שהינה חברה אשר חברת הבת, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ, מחזיקה ב-75% מההון המונפק והנפרע שלה.
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	-
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל הנדסה ותחזוקה, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. Bird Aviation Ltd,COO

שם:	משה טלמור - סמנכ"ל מבצעי קרקע בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	51341139
תאריך לידה:	18/06/1952
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל מבצעי קרקע, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	-
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל מבצעי קרקע, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

שם:	אביבית פלג - סמנכ"ל קבוצות ומאורגנים בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	56465818
תאריך לידה:	21/04/1960
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל קבוצות ומאורגנים בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	בוגר, מנהל עסקים, מכללת New England
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל קבוצות ומאורגנים, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ.

שם:	שלומי שהרבני - סמנכ"ל רכש ותפעול בישראייר תעופה ותיירות בע"מ
מספר זהות:	27303825
תאריך לידה:	22/04/1974
תאריך תחילת כהונה:	12/07/2023
תפקיד שממלא בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	לא
קירבה משפחתית לנושא משרה בכיר אחר או בעל ענין אחר בחברה:	לא
השכלה:	בוגר, ניהול טכנולוגיה, מכון טכנולוגי חולון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל רכש ותפעול, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ. ראש מטה ומנהל הבטחת איכות, ישראייר תעופה ותיירות בע"מ

שם:	איילת איריס חיון חג'ג' - חשבת
מספר זהות:	032993958
תאריך לידה:	10/07/1978
תאריך תחילת כהונה כנושא משרה:	07/04/2024
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	חשבת קבוצת ישראייר
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	לא
השכלה	BA- בחשבונאות עם התמחות בכלכלה, אוניברסיטת בן גוריון
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות	2024-2025 : חשבת קבוצת ישראייר 2023-2024 : משנה לסמנכ"ל כספים בקבוצת חברות קסטרו הודייס 2021-2023 : Director of finance אבנון ייזמות בע"מ 2019-2021 : חשבת החברה לנכסי קיסריה בע"מ

שם:	עדי בן נון - חשב
מספר זהות:	024385809
תאריך לידה:	10/6/1969
תאריך תחילת כהונה:	1/12/2021
תפקיד בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה:	חשב קבוצת ישראייר, דירקטור בחברת טיילת ש.כ.
האם הוא בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד:	לא
השכלה:	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב
עיסוקו העיקרי בחמש השנים האחרונות:	2020-2021 : סמנכ"ל כספים בקבוצת גט מוטו 2021-היום : חשב קבוצת ישראייר

תקנה 26ב' - מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד הדוח אין לחברה ו/או לחברה הבת מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם ארנסט אנד יאנג, EY. כתובתם: דרך מנחם בגין 144 א, תל אביב-יפו.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

במהלך תקופת הדוח החברה לא ביצעה שינויים בתזכיר או תקנון החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

לא התקבלו המלצות או החלטות של הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בנושאים המפורטים בתקנה 29(א).

תקנה 29 (ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת

א. ביום 14 בפברואר 2024 האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה החליטה לאשר את מינוי משרד רו"ח ארנסט אנד יאנג EY כרואה החשבון המבקר של החברה, חלף משרד BDSK, החל מרבעון ראשון בשנת 2024 ולהסמיך את הדירקטוריון של החברה לקבוע את שכרו. לפרטים נוספים ראה זימון אסיפה כפי שדווח ביום 10 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-005136) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016569).

ב. ביום 3 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים יפית אטיאס וחיים שלום, שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, לתקופה של שלוש (3) שנים. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה מיום 30 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612742).

תקנה 29א - החלטות החברה

1. **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה**

ביום 29 באוקטובר 2024 אישרה ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחול ביחס לדירקטורים ונושאי המשרה אשר מכהנים ו/או יכהנו בחברה ו/או בחברות הבנות ו/או מטעם החברה ומטעם החברות הבנות לתקופת ביטוח של 12 חודשים שתחול החל מיום 26.10.2024 ועד ליום 25.10.2025. תנאי פוליסת הביטוח הינם זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה חברה או קרוביהם. גבולות האחריות של פוליסת הביטוח הינם עד ל-20 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח ובפרמיה שנתית בסך של 112,000 דולר ארה"ב.

2. **התחייבות לשיפוי ופטור לדירקטורים ונושאי משרה**

בימים 12 ביולי 2023 ו- 3 בדצמבר 2024, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים ושיכהנו בחברה ו/או בחברות הבנות, מעת לעת, לרבות אלו הנמנים עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם.

במסגרת כתבי השיפוי והפטור התחייבה החברה לשפות את האמורים בגין כל חבות או הוצאה ו/או הוצאות התדיינות סבירות, כמפורט בכתב השיפוי והפטור, שתוטלנה עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה במועד השיפוי (**"סכום השיפוי המרבי"**).

כמו כן, במסגרת כתבי השיפוי והפטור פטרה החברה כל אחד מהאמורים מכל אחריות כלפיה (בכפוף למגבלות הדין) ביחס לכל נזק שנגרם או שייגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, על ידי האמורים בפעולותיהם מתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או מועסקים בחברה או בחברות בנות ו/או קשורות

של החברה, עקב הפרת חובת הזהירות, למעט נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, ולמעט נזקים נוספים שהוחרגו במפורש בהסכמי השיפוי והפטור ובכללם הפרת חובת זהירות בכוונה ובפזיזות, והכל בכפוף ובהתאם לדין.

לפרטים נוספים בעניין השיפוי והפטור לדירקטורים ונושאי המשרה ראו דיווחים מימים 2.7.2023 ו-30.10.2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-073677 ו-2024-01-612742, בהתאמה).

ישראייר גרופ בע"מ

תאריך חתימה: 25 במרץ 2025

פרק ה'

הצהרות הנהלה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק ה' - הצהרות מנהלים

<u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)</u>

אני, אורי אליעזר סירקיס, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של חברת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לשנת2024 (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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 במרס 2024	
תאריך	אורי אליעזר סירקיס, מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, לי מארי טמסוט (דדון), מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לשנת2024 (להלן: "**הדוחות**");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

25 במרס 2024	
תאריך	לי מארי טמסוט (דדון), סמנכ"לית כספים