



 **ISRAIRGROUP**

# ישראייר גרופ בע"מ

דו"ח לתקופה שהסתיימה  
ביום 31 במרץ 2026



תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2026.

פרק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרס 2026.

פרק ג' - דוח רבעון ראשון לשנת 2026 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

פרק ד' - הצהרות הנהלה.

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנתיימה ביום 31 במרס 2026

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

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), מתכבדת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לפרסם את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2026, הסוקר את עיקרי פעילות החברה ברבעון הראשון של שנת 2026.

בהתאם לתקנה 39א' לתקנות הדוחות, יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, ואשר חלו ממועד פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2025, כפי שדווח על ידי החברה ביום 23 במרס, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-025577) (להלן: "הדוח השנתי" או "הדוח התקופתי"), ועד למועד פרסום דוח רבעוני זה.

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

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

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

1.1.1. החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

1.1.2. פעילות החברה הינה החזקתה בישראייר תעופה ותיירות בע"מ, הנמצאת בבעלותה המלאה (100%) (להלן: "ישראייר תעופה" או "חברת הבת"), וכן החזקה בחברות בשליטת ו/או בבעלות ו/או הקשורות לישראייר תעופה (החברה יחד עם כל החברות המוחזקות ייקראו להלן: "הקבוצה" או "קבוצת ישראייר"). פעילות הקבוצה הינה בשלושה תחומי פעילות עיקריים: תחום התיירות והתעופה (בינלאומי ופנים ארצי), תחום התיירות הנכנסת ותחום תחזוקת המטוסים. במסגרת האמור כוללת פעילות הקבוצה, בין היתר, הפצה ומכירה של חבילות נופש, טיסות ושירותי תיירות ליעדים בינלאומיים; שירותי תיירות נכנסת; ומתן שירותי תחזוקה למטוסים. לפרטים נוספים בדבר פעילות הקבוצה, ראו פרק א' לדוח התקופתי וכן העדכונים המפורטים להלן.

1.1.3. **השליטה בחברה.** נכון למועד דוח זה, בעלי השליטה בחברה, המחזיקים בדקות השליטה בחברה, הם שי אודם בע"מ ומר רמי לוי, מכוח החזקותיו בחברות שי אודם בע"מ ור.ל. השקמה החזקות בע"מ. סך החזקות בעלי השליטה בחברה, נכון למועד דיווח זה, עומד על כ- 57.32% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וכ- 46.15% מהון המניות של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר החזקות בעלי העניין בחברה נכון ליום 31 במרס 2026, ראו דיווח החברה מיום 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-035242), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור בביאור 1(ד) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, נכון למועד פרסום הדוחות ברבעון הראשון של שנת 2026, ממשיכה פעילות הקבוצה להיות מושפעת מהשלכות מבצע "שאגת הארי", אשר החל ביום 28 בפברואר, 2026 בתקיפה משולבת של ישראל וארצות הברית באיראן ובעקבותיה נסגר המרחב האווירי של ישראל, הופסקה הפעילות התעופתית והוטלו מגבלות על פעילות המשק בהתאם להנחיות גורמי הביטחון ופיקוד העורף. החל מיום 5 במרס, 2026 נפתח נתב"ג לטובת טיסות השבה של אזרחי ישראל מחו"ל ובהמשך אושרו גם טיסות יוצאות מישראל, בכפוף למגבלות על מספר הטיסות היומיות ומספר הנוסעים בכל טיסה. ביום 8 באפריל, 2026 הוכרזה הפסקת אש שלאחריה הודיע משרד התחבורה על חזרה הדרגתית לשגרה. נכון למועד פרסום דוח זה, מרבית חברות התעופה הזרות השעו את פעילותן בישראל והחברה עוקבת אחר ההתפתחויות ובוחנת את השפעתן האפשרית על פעילותה העסקית.

סך הנזקים לחברה כתוצאה ממבצע "שאגת הארי" נאמד, נכון ליום 31 במרס 2026, בכ-14 מיליון דולר וכ-12 מיליון דולר נוספים עד למועד חתימת דוח זה, סכום זה כולל, בין היתר, את השפעת אובדן ההכנסות, שיפוי נוסעים בהתאם להוראות חוק שירותי תעופה, עלויות תוספתיות הנובעות ממגבלות חניית מטוסים בנתב"ג, בין היתר עקב הנוכחות המתמשכת של מטוסים אמריקאיים, עלויות שהיית צוותים בחו"ל, תשלום התחייבויות חוזיות למתן שירותי תיירות ועלויות החכרת מטוסים. כמו כן, נזקים אלה כוללים את השפעת המבצע על הביקושים למוצרי התיירות המשווקים על ידי החברות המוחזקות, אשר עיקר פעילותן מתרכז ברבעון הרביעי וברבעון הראשון של השנה.

באשר להמשך השפעות המבצע על פעילות החברה לאחר הרבעון הראשון, מעריכה החברה כי עיתויו של מבצע "שאגת הארי" עדיף, במידה מסוימת, בהשוואה למבצע "עם כלביא", שכן עיקר השפעתו התרחשה במהלך הרבעון הראשון של השנה, עם השלכות בעיקר על חודשי אפריל ומאי, שאינם נמנים על עונת הקיץ. עם זאת, לעיתוי זה עשויה להיות השפעה על מועד והיקף חזרתן של חברות תעופה זרות במהלך קיץ 2026, על היצע המושבים בשוק, ובהתאם גם על רמות המחירים ועל העדפות הציבור, לרבות העדפה אפשרית לטיסה עם חברות תעופה ישראליות.

בהתאם לכך, ובכפוף להתפתחויות במצב הגיאורפוליטי ולרמת אי הוודאות הביטחונית, מעריכה החברה כי עשוי להתחיל תהליך התאוששות בפעילות בנמל התעופה בן גוריון, אשר עשוי להביא לגידול בביקושים לטיסות לישראל וממנה. יחד עם זאת, קצב חזרתן של חברות התעופה הזרות צפוי להיות מתון יותר ביחס להערכות שקדמו למבצע. בנסיבות אלה, מעריכה החברה כי עשויים להיווצר ביקושים מוגברים לטיסות המבוצעות על ידה, אשר עשויים להתבטא, בין היתר, בשיעורי תפוסה גבוהים במהלך הרבעונים השני והשלישי לשנת 2026, בהשוואה להערכות החברה כפי שהיו טרם המבצע ובדומה לשיעורי התפוסה ברבעונים המקבילים אשתקד.

יובהר כי לאור רמת אי הוודאות הגבוהה ביחס להתפתחויות הביטחוניות ולמועד החזרה לפעילות סדירה, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מלוא היקף ההשפעה על פעילות הקבוצה בתקופות שלאחר מועד החתימה על הדוחות הכספיים ואת השפעתה על תוצאותיה העסקיות בטווח הארוך. במידה שההשפעות השליליות של הלחימה יתמשכו או יחמירו, החברה עשויה להידרש להעמיק את תכנית ההתאמות התפעוליות והעסקיות שבה נקטה מאז פרוץ האירועים.

למען הסר ספק, האמור לעיל, כולו או חלקו, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות והנחות הנהלת החברה במועד זה, אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, בין היתר עקב גורמים שאינם בשליטת החברה.

ביום 7 במאי 2026, אושר מתווה הסיוע מכוח חקיקה, הכולל מנגנוני פיצוי וסיוע לעסקים העומדים בתנאי הזכאות, לרבות עסקים עם מחזור פעילות של עד 400 מיליון ש"ח. עם זאת, יישום המתווה בפועל כפוף לעמידה בתנאי הזכאות, להליכי הגשה ואישור, ולבדיקות רשות המיסים ואין ודאות בדבר היקף הסיוע שיתקבל על ידי החברה, אם בכלל. לפיכך, החברה אינה יכולה להעריך, למועד זה, את השפעת המתווה בפועל על תוצאות פעילותה או על תוצאות החברות המוחזקות על-ידה.

1.1.5. **סיוע מהמדינה.** בהמשך לאמור בביאור 1(ב) ו-1(ג) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה בעניין מכתבו של מנהל רשות התעופה האזרחית מיום 6 במאי, 2026 לשרת התחבורה ולמכתב שקיבלה החברה מרשות שדות התעופה מיום 13 במאי, 2026 בעניין מגבלות קיבולת תעופתית עקב חניית מטוסים אמריקאיים בנתב"ג בשל "מבצע שאגת האריי", הגישה החברה ביום 14 במאי, 2026 למשרד האוצר ולמשרד התחבורה בקשה להשתתפות המדינה בהחזר הוצאות שהתהוו לחברה בשל התמקמות חיל האוויר האמריקאי בנתב"ג ותפיסת מתחמי חניית המטוסים בשדה, מתחמים המשמשים בשגרה את מטוסי החברה. נסיבות אלה חייבו את החברה להעתיק את מערך חניית הלילה של מטוסיה למדינות זרות, מהלך כפוי זה גרם לשיבוש משמעותי בלוח הטיסות המקורי ויצר שרשרת עלויות ישירות ומיידיות. שהיית מטוסי חיל האוויר האמריקאי נמשכת גם בימים אלה ולמועד הדוחות הכספיים החברה מורשית להחנות 5 מטוסים צרי גוף בלבד בנתב"ג ולא מעבר לכך. בנסיבות אלה ובהעדר צפי ברור לחזרה לשגרה, אין בידי החברה אפשרות ממשית לגבש פתרונות ביניים תפעוליים שיצמצמו את היקף הנזק. העדר מקומות החנייה פוגע בצורה ישירה בתפעול צי המטוסים שמפעילה החברה לרבות מטוסים בחכירה רטובה ויבשה, וזאת מכוח תנאי הסכמי החכירה המחייבים את החברה בתשלום מינימום בגין מטוסים אלה על אף שאינם בבעלות החברה ואין ודאות בדבר היקף הסיוע שיתקבל מהמדינה, אם בכלל. לפיכך, החברה אינה יכולה להעריך, למועד זה, את השפעת הבקשה שהוגשה על תוצאות פעילותה.

1.1.6. **מסגרות אשראי.** לתקופת הדוח, לישראייר תעופה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך של כ- 29 מיליון דולר. ליום 31 במרס 2026, ניצלה ישראייר תעופה אשראי בשיעור של כ-4% מסך כל מסגרות האשראי. לפרטים נוספים בדבר מסגרות האשראי, ההלוואות והעמידה באמות המידה הפיננסיות של הקבוצה, ראו סעיף 16 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 וביאורים 15, 17, 19 ו-20 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה וחברת הבת ישראייר תעופה עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בהסכמי המימון. לפרטים בדבר עמידת ישראייר תעופה באמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 0 להלן. לעניין הלוואה שנלקחה על ידי ישראייר תעופה לצורך מימון השקעה במטוסים רחבי הגוף, ראו ביאור 5(ה) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה, במהלך חודש מאי, 2026 הגדילה החברה את מסגרות האשראי המאושרות במוסד בנקאיי בכ- 15 מיליון דולר ופועלת בימים אלו מול יתרת המוסדות הבנקאיים להגדלת נוספת של מסגרות האשראי של החברה מה שיאפשר לה גמישות תפעולית ויממן את צרכי ההון החוזר והשקעות החברה בתחזוקה כבדה של מטוסים.

1.1.7. **יעדי הטיסה של הקבוצה.** בהמשך לאמור בסעיף 6.3 לפרק א' לדוח התקופתי, ישראייר תעופה ממשיכה להתאים את לוח היעדים, תמהיל הקווים וקיבולת המושבים שלה להתפתחויות במצב הביטחוני, לביקושים בשוק, לזמינות המטוסים ולזמינות חלונות המראה ונחיתה בנתב"ג וביעדי הפעילות.

נכון ליום 31 במרס 2026, הפעילה ישראייר תעופה 8 מטוסים בהפעלה עצמית, וכן כ-8 מטוסים נוספים בחכירה רטובה (לרבות מטוס ה-RAM שבעלות החברה ומתופעל בחכירה רטובה), במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, וביתר שאת מיד עם פרוץ ובמהלך מבצע "שאגת הארי", חלה הפרעה מהותית בפעילות התעופה האזרחית לישראל וממנה. במסגרת זו, ובהתאם להנחיות הגורמים המוסמכים, נסגר המרחב האווירי ולפיכך בוטלו כלל הטיסות המיועדות לנחיתה בישראל, וטיסות שהיו בדרכן לנתב"ג הוסטו ליעדים חלופיים או שבו ליעד המוצא. במקביל, בוטלו גם כלל הטיסות הממריאות מישראל. נוכח האמור, פעלה החברה להוצאת מרבית מטוסיה מישראל ליעדים שונים בעולם, וזאת במטרה לצמצם את החשיפה והסיכון הפוטנציאלי לצי המטוסים. בעקבות הפסקת הפעילות הסדירה כאמור, ועל מנת לספק מענה לצרכי לקוחות הקבוצה במצב החירום, הפעילה החברה מתווה טיסות חילוץ, וכן התאימה את פעילותה להפעלת טיסות יוצאות בהיקף מוגבל, בהתאם להנחיות משרד התחבורה והגורמים המוסמכים. בנוסף, בוצעו התאמות בלוח הטיסות, בתדירויות ובקיבולת המושבים ביעדים הרלוונטיים, בהתאם למגבלות התפעוליות והרגולטוריות ולהתפתחויות במצב.

**למען הסר ספק, היקף הפעילות בעתיד והשלכות אירועים אלה על פעילות החברה, תוצאותיה הכספיות ומצבה העסקי תלויים בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה התפתחויות ביטחוניות, רגולטוריות ותפעוליות, ולפיכך מידע זה כולל, בין היתר, מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות והנחות הנהלת החברה במועד זה, אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן.**

במקביל, ישראייר תעופה ממשיכה לקדם את היערכותה להרחבת לוח הטיסות ולהפעלת מטוסים רחבי גוף. בהקשר לכך, ביום 29 באפריל, 2026, חתמה ישראייר תעופה על הסכם לרכישת שני מטוסי ה-Airbus A330 ותחזוקת המנועים, וזאת בהמשך למזכר ההבנות שנחתם בדצמבר 2025. כמו כן, ביום 29 בדצמבר, 2025 חתמה ישראייר תעופה על תוספת להסכם השיווק וההפצה עם איסתא, שבמסגרתה קיבלה מקדמות בסך כולל של 35 מיליון דולר לצורך מימון רכישת המטוסים. בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח חתמה ישראייר תעופה על הסכם עם תאגיד בנקאי בקשר למימון נוסף בסך 41 מיליון דולר לרכישת המטוסים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5(ד)-(ה) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל, 2026 אסמכתא: 2026-01-040032, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ישראייר תעופה פועלת להשלמת קליטת המטוסים במהלך שנת 2026, וזאת על מנת לאפשר את תחילת הפעלתם בטיסות טרנס-אטלנטיות וטיסות ליעדים במזרח. להערכת החברה, בכפוף להתפתחויות במצב הביטחוני, התפעולי והתחרותי, פעילותה בשנת 2026 צפויה להמשיך ולצמוח, בין היתר, על בסיס הרחבת היצע היעדים והקיבולת. עם זאת, יש לציין כי קצב הצמיחה, תמהיל היעדים וכן נתח השוק, עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מחזרתן ההדרגתית של חברות תעופה זרות לפעילות בישראל.

יודגש כי הערכת החברה בדבר המשך הצמיחה כאמור לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע והערכות הקיימים בידי החברה במועד פרסום דוח זה. הערכה זאת עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, בין היתר כתוצאה משינויים במצב הביטחוני, הכלכלי והתחרותי במדינת ישראל, שינויים בביקושים, שינויים רגולטוריים, התפתחויות במגזר התעופה וגורמי סיכון נוספים המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.1.8. **תנועת נוסעים בנתב"ג ונתח שוק.** ברבעון הראשון לשנת 2026, טרום פרוץ מבצע "שאגת הארי", נתח השוק של חברות התעופה הישראליות ירד משמעותית ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל חזרתן של החברות הזרות. בנוסף לכך, אי הודאות לגבי המצב הגיאופוליטי שהחלה כבר במהלך חודש ינואר הובילה את החברה לשינויים בלוח הטיסות בשל ירידה חדה בביקושים. על רקע הפסקת הפעילות הטיסתית הסדירה בנתב"ג בעקבות מבצע "שאגת הארי", החל מה-28 בפברואר 2026, חברות התעופה הזרות הפסיקו את טיסותיהן לישראל וממנה, כך שבנתב"ג פעלו רק חברות התעופה הישראליות, זאת בהתאם למתווה הטיסות המשתנה כפי שנקבע על ידי הגורמים המוסמכים במדינה. הדבר הוביל לירידה כ-85% בכמות הנוסעים בנתב"ג ביחס לחודש מרץ 2025.

ישראייר סיימה את הרבעון הראשון בירידות של כ-10% בשיעור התפוסה וכ-40% בנתח השוק בנתב"ג ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

1.1.9. **Wizz Air.** למועד דוח זה, פעילותה של חברת Wizz Air בקווים לישראל חודשה, וזאת בעקבות ריכוך המלצות הבטיחות של גורמי תעופה אירופאיים (EASA) לגבי המרחב האווירי של ישראל. במקביל, התקיימו מגעים בין Wizz Air למשרד התחבורה בישראל, בנוגע לאפשרות הקמת בסיס פעילות שלה בנמל התעופה בן-גוריון, אשר נועד, ככל שימומש, להגביר את התחרות בשוק התעופה הבינלאומי מישראל. יובהר כי בשלב זה לא קיימת ודאות למימוש הקמת בסיס כאמור, וכי כל שינוי עתידי בהיקף פעילותה של החברה בישראל עלול להשפיע על רמת התחרות, זמינות המושבים והמחירים בענף. עם זאת, בשל דחיות חוזרות בהפעלת הטיסות לישראל, הקפיא משרד התחבורה בתחילת חודש מאי 2026 את המגעים כאמור, אם בכלל. החברה עוקבת אחר ההתפתחויות בנושא ותבחן את השלכותיהן, ככל שתהיינה, במסגרת פעילותה השוטפת.

1.1.10. **ביטוח תעופה לסיכוני מלחמה.** בהמשך להשפעת המלחמה על ענף התעופה, החברה בוחנת מעת לעת את היקף הכיסוי הביטוחי החל על פעילותה, לרבות ביחס לסיכוני מלחמה. בעיתות מלחמה וככל שנדרש להשלמת הכיסוי הביטוחי, פונה ישראייר לחברת הביטוח הממשלתית - ענבל, לצורך קבלת מענה מתאים. לפרטים נוספים בדבר ביטוחי הקבוצה, ראו סעיף 20.3 לפרק א' לדוח התקופתי, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2. **עונתיות.** בהמשך לאמור בסעיף 7.9 לפרק א' לדוח התקופתי, פעילות ישראייר תעופה והחברות הבנות שלה מושפעת מעונתיות, כך שמרבית מכירותיהן מתרכזות בחציון השני של השנה, ובעיקר ברבעון השלישי של השנה. חרף מגמת השיפור בשנים האחרונות בתוצאות הרבעון הרביעי והרבעון הראשון, בדגש על "הסכמי אברהם" אשר הובילו לשיפור מופע העונתיות, הרי שמלחמת חרבות ברזל, והמבצעים "עם כלביא" ו"שאגת הארי" השפיעו לרעה על תנועת הנוסעים ליעדים נשוא "הסכמי אברהם", וזאת בנוסף להשפעתם על פעילות התיירות הנכנסת, כאשר הרבעון הרביעי והרבעון הראשון מרכזים את עיקר הפעילות. לפיכך לפרוץ "מבצע שאגת הארי"

ברבעון הראשון של שנת 2026 השפעה לרעה על תוצאות ישראייר תעופה והחברות הבנות שלה, ובעיקרם תוצאות החברה הבת סקי דיל שעיקר פעילותה מתרכזת ברבעון הראשון של השנה.

צבר ההזמנות בפעילות הסיטונאית הבינלאומית של ישראייר תעופה (ללא הזמנות שבוצעו במערכות ה-GDS) נכון ליום 31 במרס 2026, עומד על כ-222.8 מיליון דולר, גבוה בכ-22.7 מיליון דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. נכון ליום פרסום הדוח, צבר ההזמנות גדל בכ-1.5 מיליון דולר והגיע לכ-281.1 מיליון דולר, ביחס ל-279.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

במהלך חודש מאי, 2026 רשמה ישראייר תעופה, שיא של כל הזמנים במכירות אל תוך העונה, של מעל כ-60 מיליון דולר, המהווה את שיעור המכירות החודשי הגבוה בתולדות החברה עם עליה של כ-25% בהשוואה לשיא הקודם.

1.3. **דלק סילוני.** בהמשך לאמור בסעיף 6.7 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה, הדס"ל מהווה אחד ממרכיבי ההוצאה העיקריים של ישראייר תעופה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 הסתכמו הוצאות ישראייר תעופה בגין דס"ל בכ-13.0 מיליון דולר, לעומת כ-15.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, כאשר עיקר השינוי נבע מירידה בצריכה עקב קיטון בפעילות התעופתית של החברה בנטרול עלייה חדה במחירי הדס"ל בעקבות "מבצע שאגת הארי" וסגירת מייצרי הורמוז. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה השפעה בסביבת הפעילות של החברה על רקע "מבצע שאגת הארי", אשר הוביל לתנודתיות במחירי הדס"ל ולעלייה בפרמיית הסיכון בשוקי האנרגיה האזוריים. להתפתחויות אלו הייתה השפעה על מבנה העלויות של חברות התעופה, ובכלל זה על הוצאות הדלק. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, ולפעול לצמצום החשיפה לתנודות במחירי הדלק, במטרה לשמר יציבות תפעולית ופיננסית, ככל הניתן, ובמקביל בוחנת את השפעת התנודתיות של מחירי הדס"ל על תוצאות הפעילות, תזרימי המזומנים ורווחיותה, במטרה לצמצם את הפגיעה ולהגן על תזרים המזומנים העתידי.

1.4. **שערי החליפין.** בהמשך לאמור בסעיף 6.8 בפרק א' לדוח התקופתי, במהלך תקופת הדוח ירד שערו היציג של הדולר ארה"ב בשיעור של כ-0.8% לעומת הדולר, הירידה כאמור השפיעה על הוצאות המימון בתקופת הדוח, בשל שערך אג"ח (סדרה א') להמרה שהונפק במהלך שנת 2024, בסך של כ-0.3 מיליון דולר למול הפרשי שער. לפרטים נוספים, ראו גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בחלק ד' שבפרק ב' בדוח התקופתי.

1.5. **השפעות אינפלציה והריבית.** מהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 נרשמה סביבת אינפלציה מתונה בישראל. מדד המחירים לצרכן לחודשים ינואר-מרץ 2026 הצביע על יציבות יחסית, כאשר בחישוב מצטבר נרשמה תנודתיות נמוכה ואף ירידה קלה על בסיס רבעוני (כ-0.2%), בהתאם להערכות מוקדמות של חטיבת המחקר של בנק ישראל. בחודש מרץ 2026 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-0.4%, והאינפלציה השנתית (12 חודשים) עמדה על כ-1.9%, בתוך טווח יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (1%-3%). נתונים אלו משקפים סביבת מחירים מרוסנת יחסית ויציבות אינפלציונית בתחילת השנה בהתאם לפרסומי בנק ישראל והערכות השוק, שיעור האינפלציה השנתי לשנת 2026 צפוי לעמוד בטווח של כ-2%-2.3% קרוב למרכז היעד.

במישור המוניטרי, במהלך שנת 2025 נותרה ריבית בנק ישראל ברמה של 4.5% במשך מרבית השנה, עד להפחתה של 0.25 נקודות אחוז ביום 24 בנובמבר 2025 לרמה של 4.25%. בהמשך,

בתחילת שנת 2026 בוצעה הפחתה נוספת לרמה של 4.0%. ביום 25 במאי 2026 הודיעה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל על הפחתת ריבית נוספת של 0.25 נקודות אחוז, לרמה של 3.75%, על רקע סביבת אינפלציה מתונה יחסית ורצון לתמוך בפעילות הכלכלית, לצד המשך אי-ודאות גיאופוליטית וכלכלית. ריבית הפריים נגזרת בהתאם משיעור ריבית בנק ישראל.

לישראייר תעופה מספר הלוואות שבעיקרן צמודות לדולר ומושפעות מהחלטת הורדת הריבית של ה-FED. לפרטים נוספים בדבר ההלוואות כאמור וכן מבנה הוצאות המימון והריבית של החברה, ראו סעיף 2.6 לדוח זה להלן וביאור 17(ג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

במהלך שנת 2025 הפחית הבנק המרכזי של ארה"ב את הריבית בשלוש מדרגות רצופות של 0.25 נקודות אחוז כל אחת, ובסך הכול ב-0.75 נקודות אחוז. בשנת 2026, עד למועד הדוח, הריבית נותרה ללא שינוי בשיעור של 3.50%-3.75%.

לפי התחזית הכלכלית המעודכנת של הבנק הפדרלי של ארצות הברית (Federal Reserve) מחודש מרס, 2026, צפויה האטה בצמיחה הכלכלית לצד עלייה באינפלציה, בעיקר בשל השפעות של מדיניות מכסים חדשה, אשר משפיעה על מחירי המוצרים במשק האמריקאי.

בשנת 2026 הבנק הפדרלי צופה צמיחה של 2.4%, לשנת 2027 2.3% ולשנת 2028 2.1%. תחזית האינפלציה בארה"ב לשנת 2026 עומדת על 2.7% ושיעור האבטלה בשנת 2026 צפוי לעמוד על 4.4%. הבנק הפדרלי שמר על תחזית הריבית הפדרלית לשנת 2026 ברמה של 3.4%, עם צפי להפחתת ריבית נוספת במהלך שנת 2026 ו-2027. שיעור ה-SOFR ל-3 חודשים לימים 31 במרס 2026 ו-31 במרס 2025 עמדה על 3.65% ו-4.3%, בהתאמה.

בהקשר עם עולם התעופה, פרסם איגוד התחבורה האווירית הבינלאומי (IATA) בחודש דצמבר, 2025 תחזית לפיה: (א) סך ההכנסות צפוי להגיע ל-1,053 מיליארד דולר בשנת 2026, המשקף גידול של כ-4.5% (ב) הרווח התפעולי השנתי לשנת 2026 של עולם התעופה צפוי לעמוד על 72.8 מיליארד דולר ארה"ב, וזאת לעומת רווח תפעולי בשנת 2025 של כ-67.5 מיליארד דולר ארה"ב; ו- (ג) הרווח הנקי החזוי לשנת 2026 צפוי להגיע ל-41.0 מיליארד דולר, עם שיעור רווח נקי של 3.9% נתון המייצג שיפור בהשוואה לרווח הנקי המוערך של 36.6 מיליארד דולר (3.7% שולי רווח נקי) לשנת 2025. לפרטים נוספים בדבר תחזית איגוד התחבורה האווירית הבינלאומית לשנת 2026, ראו סעיף 5.2.7.5 לפרק א' בדוח התקופתי.

הערכות ואומדני IATA לגבי תעשיית התעופה, על כל רבדיה, הן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. נתונים אלו עשויים בפועל להיות שונים מהמציאות בפועל, אף באופן מהותי, זאת בעקבות השפעה של 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 תעופה, אלא על הערכותיה של IATA בלבד.

1.6. **הורדת דירוג האשראי של ישראל.** מאז תחילת מלחמת חרבות ברזל נפגע דירוג האשראי של מדינת ישראל בקרב חברות הדירוג הבינלאומיות. שלוש סוכנויות הדירוג המרכזיות, Moody's, S&P Global Ratings ו-Fitch Ratings הורידו את דירוג האשראי של מדינת ישראל, תוך שמירה על תחזית שלילית. החלטות אלו נובעות מהסלמה בסיכונים הגיאופוליטיים, בעיקר נוכח הלחימה המתמשכת בעזה והעימותים מול חיזבאללה, וכן מהשפעות כלכליות שליליות, ובהן גידול בגירעון התקציבי, עלייה ביחס החוב לתוצר והאטה בצמיחה הכלכלית.

#### **:Moody's**

פברואר 2024 - הורדת דירוג מ-A1 ל-A2, עם תחזית שלילית, על רקע השלכות המלחמה בעזה על החוסן הפיסקלי והמוסדי של ישראל.  
ספטמבר 2024 - הורדה נוספת של הדירוג מ-A2 ל-Baa1 הדירוג הנמוך ביותר שניתן לישראל על-ידי Moody's תוך שמירה על תחזית שלילית Moody's במסגרתה ציננה כי החרפה נוספת בסיכונים הביטחוניים והכלכליים, ובפרט הסלמה בעימות בצפון, עלולה להביא להורדת דירוג נוספת.

#### **: S&P Global Ratings**

אוקטובר 2024 - הורדת דירוג האשראי של ישראל מ-A+ ל-A עם תחזית שלילית, בשל עלייה חדה בסיכונים הגיאופוליטיים, לרבות הלחימה בעזה והסלמה בעימות עם חיזבאללה.  
מאי 2025 - אישור הדירוג ברמה A/A-1 תוך הותרת התחזית השלילית, על רקע סיכונים ביטחוניים מתמשכים, גירעונות פיסקליים גבוהים והפגיעה באופק הצמיחה הכלכלית.

#### **:Fitch Ratings**

אוגוסט 2024 - הורדת דירוג האשראי מ-A+ ל-A עם תחזית שלילית, בין היתר נוכח המשך הלחימה בעזה, גידול חד בגירעון התקציבי ועלייה ביחס החוב הציבורי.  
אפריל 2025 - אישור הדירוג ברמה A, תוך הותרת התחזית השלילית, על רקע צפי להוצאות ביטחוניות גבוהות ומתמשכות, סיכונים גיאופוליטיים והשלכות פיסקליות ארוכות-טווח של המלחמה.

**חלק ב' - הסברי הדירקטוריון למצב הכספי**

2.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31 במרס 2026, ליום 31 במרס 2025, וליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר ארה"ב):

ליום 31 בדצמבר	31 במרס		
	2025	2026	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
25,220	24,314	40,854	מזומנים ושווי מזומנים
55,093	47,181	33,405	לקוחות
43,155	34,510	51,584	חייבים ויתרות חובה
1,526	1,205	1,613	מלאי
<b>124,994</b>	<b>107,210</b>	<b>127,456</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
31,408	26,128	30,061	השקעות ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
146,894	139,404	143,895	רכוש קבוע, נטו
36,624	40,298	33,737	נכסי זכות שימוש
103,927	101,322	104,051	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
7,500	5,387	5,507	פיקדונות בגין מטוסים ופיקדונות בנקאיים משועבדים
17,556	7,397	16,937	מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
13,974	13,782	13,986	מיסים נדחים
<b>357,883</b>	<b>333,718</b>	<b>348,174</b>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<b>482,877</b>	<b>440,928</b>	<b>475,630</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

ליום 31 בדצמבר	31 במרס		
	2025	2026	
<b>אלפי דולר ארה"ב</b>			
11,129	9,495	12,046	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
12,402	11,764	12,218	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	8,941	-	אגרות חוב להמרה סיוע מהאוצר
46,550	39,934	23,257	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
26,663	21,921	26,749	מרכיב התחייבותי בגין אגרות חוב להמרה
6,710	10,049	3,033	אופציית המרה בגין אגרות חוב
388	299	405	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
161,928	142,864	173,561	זכאים אחרים ויתרות זכות
<b>265,770</b>	<b>245,267</b>	<b>251,269</b>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
45,800	53,956	43,612	הלוואות מתאגידים בנקאיים
33,312	33,803	31,374	התחייבויות בגין חכירה
11,647	12,467	11,476	הכנסות נדחות
5,352	4,232	5,393	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,000	-	31,439	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
1,192	1,106	1,152	התחייבויות למס נדחה
1,970	1,915	1,956	אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>103,273</b>	<b>107,479</b>	<b>126,402</b>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
110,662	83,597	94,344	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
3,172	4,585	3,615	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>113,834</b>	<b>88,182</b>	<b>97,959</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>482,877</b>	<b>440,928</b>	<b>475,630</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

- 2.2 **להלן הסברים לשינויים המהותיים שחלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בקשר עם המצב הכספי של החברה:**
- 2.2.1 **מזומנים ושווי מזומנים.** הגידול בהיקף המזומנים נובע בעיקר מהפעילות השוטפת של החברה הבת ישראייר תעופה, בשל קבלת מקדמות "בעסקת איסתא" למימון עסקת רכישת מטוסי "רחבי הגוף" שהושלמה במהלך חודש מאי, 2026. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5 (ד) - 5(ו) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.
- 2.2.2 **מלאי.** עיקר הגידול ביחס לרבעון מקביל אשתקד, נובע מגידול בהיקף הפעילות של Bird העוסקת בתחזוקת מטוסים וכן מהתחזקות שע"ח של היורו למול הדולר.
- 2.2.3 **לקוחות.** הקיטון ביתרת הלקוחות נובע בעיקר מהשפעות מבצע "שאגת הארי" שהחל בחודש מרץ 2026.
- 2.2.4 **השקעות ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.** הגידול נובע משטרי הון שניתנו לחברות כלולות, מהתחזקות שער חליפין של היורו, ומחלק החברה בתוצאות פעילותן של החברות הכלולות, בניכוי דיבידנדים שחולקו.
- 2.2.5 **רכוש קבוע.** הגידול נובע בעיקר מהשקעות במטוסים, טיפולי תחזוקה כבדה ועלויות נוספות שהושקעו במטוסים צרי הגוף (שנרכשו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025).
- 2.2.6 **נכסי זכות שימוש.** הקיטון נטו בנכסי זכות שימוש ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהוצאות פחת שוטפות לתקופה בנטרול נכסי זכות שימוש בגין הסכמי שכירות משרדים ושטחי תפעול, לפרטים נוספים, ראו ביאור 11(א) לדוחות הכספיים השנתיים.
- 2.2.7 **מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.** השינוי ביחס לרבעון מקביל אשתקד, נובע בעיקר מהשקעות במערכות מידע וטכנולוגיות חדשות וכן מהתחזקות שע"ח של היורו למול הדולר.
- 2.2.3 **מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים.** עיקר הגידול, נובע ממקדמה בסך 7.4 מיליון דולר בגין מטוסים רחבי גוף ששולמה במהלך חודש דצמבר, 2025 ראה גם ביאור 5(ד) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.
- 2.2.8 **אשראי זמן קצר.** הגידול נובע מעלייה בניצול מסגרות אשראי של חברת הבת ישראייר תעופה וכן גידול בחלות השוטפת של הלוואות לזמן ארוך בשל סיום תקופת ה"גרייס" שניתנה על הלוואה שנלקחה בחודש מרס, 2025 למימון רכישת מטוס ה-RAM.
- 2.2.9 **זכאים ויתרות זכות.** הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מראש וממקדמות מלקוחות בשל גידול בצבר ההזמנות של ישראייר תעופה וכן ובשל דחיית הכנסות בשל פרוץ "מבצע שאגת הארי".
- 2.2.10 **התחייבויות לספקים ולנותני שירותים.** עיקר הקיטון נובע בעיקר מהשפעות מבצע "שאגת הארי".
- 2.2.11 **אג"ח (סדרה א') להמרה.** החברה סיווגה הן את המרכיב ההתחייבותי והן את מרכיב האופציה, במסגרת ההתחייבויות לזמן קצר, על אף שמועד הפירעון הנקוב הינו פברואר, 2030, לאור כניסתו לתוקף של התיקון לתקן החשבונאי IAS1, כמו כן לאור העובדה שאגרות החוב של החברה נקובות בשקלים ואילו מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. לפיכך אגרות החוב

מוגדרות חשבונאית כנגזר משובץ. הקיטון נטו בגובה מרכיב אופציית ההמרה בסך 7.0 מיליון דולר נובע משערוך האופציה בסך 8.5 מיליון דולר עקב ירידה במחיר המנייה של החברה בנטרול הפרשי שער בסך 1.5 מיליון דולר. הגידול ברכיב ההתחייבות בסך כ- 4.8 מיליון דולר נובע משערוך האג"ח של כ- 2.4 מיליון דולר וכן בשל הפרשי שער בסך 4.0 מיליון דולר, בנטרול תשלומי ריבית בסך 1.4 מיליון דולר.

2.2.12. **הלוואות מתאגידים בנקאיים**. עיקר הקיטון נובע מפירעון שוטף של ההלוואות הקיימות וגידול בחלות השוטפת של הלוואה שנקחה בחודש מרס, 2025 למימון רכישת מטוס ה-RAM.

2.2.13. **התחייבויות בגין חכירה לזמן קצר וזמן ארוך**. עיקר השינוי נובע מחתימה על הסכמי שכירות משרדים ושטחי תפעול בנטרול תשלומי שכירות שוטפים לתקופה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 11(א) לדוחות הכספיים השנתיים.

2.2.14. **התחייבויות בשל הטבות לעובדים**. הגידול נטו נובע מהתחזקות השקל למול הדולר בהתחייבויות פנסיוניות של עובדים ישראלים וכן מעדכוני הערכות אקטואריות שבוצעו במהלך חודש דצמבר 2025.

2.2.15. **מקדמות מלקוחות לזמן ארוך**. הגידול נובע מתשלום מקדמות בעסקת איסתא בנטרול מרכיב החלות השוטפת שתנוצל בשנה הקרובה בסך 4 מיליון דולר ובתוספת מרכיב המימון התאורטי שנצבר על המקדמה.

2.2.16. **סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה**. השינוי נובע מתוצאות החברה, קרנות הון ועלות אופציות לעובדים ומימושי אופציה בתקופת הדוח.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על תוצאות הפעילות, לימים 31 במרס 2026, 31 במרס 2025 ו- 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
אלפי דולר			
690,023	135,973	108,815	הכנסות
(605,532)	(126,231)	(106,250)	עלות ההכנסות
<b>84,491</b>	<b>9,742</b>	<b>2,565</b>	<b>רווח גולמי</b>
<b>12.2%</b>	<b>7.2%</b>	<b>2.4%</b>	<b>שיעור רווח גולמי</b>
(26,058)	(5,933)	(5,853)	הוצאות מכירה ושיווק
<b>3.8%</b>	<b>4.4%</b>	<b>5.4%</b>	<b>שיעור הוצאות מכירה מתוך המכירות</b>
(35,344)	(7,924)	(10,176)	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>5.1%</b>	<b>5.8%</b>	<b>9.4%</b>	<b>שיעור הוצאות מכירה מתוך המכירות</b>
3,377	(433)	92	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>26,466</b>	<b>(4,548)</b>	<b>(13,372)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות</b>
(1,026)	751	261	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>25,440</b>	<b>(3,797)</b>	<b>(13,111)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות אחרות</b>
1,433	587	492	הכנסות מימון
4,273	(485)	3,730	הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערך מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה
(13,260)	(2,315)	(3,028)	הוצאות מימון
<b>(7,554)</b>	<b>(2,213)</b>	<b>1,194</b>	<b>סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
<b>17,886</b>	<b>(6,010)</b>	<b>(11,917)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(1,120)	(799)	(2,061)	מיסים על הכנסה, נטו
<b>16,766</b>	<b>(6,809)</b>	<b>(13,978)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה</b>
<b>12,493</b>	<b>(6,324)</b>	<b>(17,708)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) מתואם *</b>
<b>64,552</b>	<b>4,711</b>	<b>(6,887)</b>	<b>(** EBITDAR)</b>

(\* רווח נקי מתואם - הרווח נקי בתקופה, בנטרול הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה.  
(\*\* רווח תפעולי בתוספת פחת, הוצאות שכירות ותשלום מבוסס מניות.

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

**2.3.1 הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי.** הירידה בהכנסות הרבעון הראשון לשנת 2026, בסך כ- 27 מיליון דולר, נובעת בעיקר בשל ההאטה בביקושים בשל אי הודאות הגיאופוליטית שהחלה כבר במהלך חודש ינואר, 2026 וכן מהשפעות "מבצע שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר, 2026 ראה גם ביאור 1(ב) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה .

הקבוצה מציגה רווח גולמי של כ-2.6 מיליון דולר, לעומת רווח גולמי בסך 9.7 מיליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד. השחיקה בשיעור הרווח הגולמי (2.4% ביחס ל- 7.2% שיעור רווח גולמי בתקופה המקבילה אשתקד), נובעת בעיקר מתוצאות החברה הבת ישראיר תעופה בשל התחזקות שער החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר בסך כ-4.3 מיליון דולר, השפעות מבצע "שאגת הארי" בסך כ-14 מיליון דולר וכן ההאטה בביקושים בשל אי הודאות הגיאופוליטית שהחלה כבר במהלך חודש ינואר, 2026 . במהלך הרבעון נמכרו מוצרים נלווים בהיקף של כ- 7.0 מיליון דולר המשקפים כ- 62 דולר לנוסע לסגמנט.

**יובהר כי הערכת החברה בדבר מספר הנוסעים אותם צפויה ישראיר תעופה להטיס בשנת 2026 מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה בהתאם לקצב המכירות, הביקושים והמטוסים הזמינים לרשות ישראיר תעופה נכון למועד הדיווח. אין כל ודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מההערכות האמורות וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זאת הידרדרות משמעותית במצב הבטחוני ו/או הכלכלי במדינה אשר עשויות במקרים מסוימים לפגוע בביקושים לטיסות ולשירותים נוספים אותם מספקת החברה בין היתר באמצעות החברות הבנות בקבוצה ו/או אם יתממש איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בסעיף 34 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה.**

**2.3.2 הוצאות מכירה ושיווק.** הוצאות המכירה נותרו בעיקרם ללא שינוי לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת על אף התחזקות של שער החליפין של השקל למול הדולר וכן ההשקעות הקבוצה בפרסום לעידוד המכירות בתקופת חג הפסח שחל בחודש אפריל, 2026 שלא התממשו בעקבות מבצע "שאגת הארי" כך ששיעורם מתוך מחזור מכירות הקבוצה גדל מכ- 4.4% לכ- 5.4%.

**2.3.3 הוצאות הנהלה וכלליות.** עיקר הגידול בהנהלה וכלליות נובע מהתחזקות שער החליפין של השקל למול הדולר בחברות הבנות השיקליות בשל תקורות שקליות ובעיקרן עלויות שכר, ייעוץ, מחשוב ומשפטיות וכן בשל השקעות טכנולוגיות ניכרות שהביאו לגידול בהוצאות מחשוב ופחת.

**2.3.4 חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו.** מורכב מתוצאות נכסי המלוונות ביוון וכן חלק החברה בתוצאות קבוצת מילניום. עיקר השיפור למול תקופה מקבילה אשתקד נובע משיפור בתוצאות המלוונות ביוון לאור מהלכי התייעלות, סגירת ומכירת חברות הניהול וכניסה להסכמי שכירות חדשים.

2.3.5 **הכנסות אחרות.** עיקר הקיטון בהכנסות אחרות למול תקופה מקבילה אשתקד נובע מרווח מסיום חוזה חכירה עבור מטוס ABS בסך 0.4 מיליון דולר, רווח בגין השתתפות מראש של המדינה בעלויות מגן רגיע בסך כ- 0.3 מיליון דולר, בקיזוז הפסד ממכירת השקעה באחת מחברות הניהול של הנכסים המלונאיים ביוון ברבעון הראשון של שנת 2025.

2.3.6 **סה"כ הוצאות מימון, נטו.** השינוי בהוצאות המימון ברבעון הראשון של 2026 למול תקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהכנסות המימון בשל שיערוך מרכיב ההמרה באג"ח (סדרה א') שהונפק במהלך שנת 2024 שהביא להכנסות מימון בסך כ- 3.7 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2026 לעומת הוצאות מימון של כ- 0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (בשל שינויים במחיר המניה של החברה) וכן הוצאות מימון בגין דיבידנד לבעלי מניות מיעוט בחברה מאוחדת בסך 0.5 מיליון דולר בניכוי הוצאות מימון בסך כ- 0.4 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026 בגין עסקת איסתא למימון המטוסים רחבי הגוף. לפרטים נוספים, ראו גם ביאור 5(ו) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה

2.3.7 להלן הרכב הוצאות המימון של החברה לרבעון הראשון של שנת 2026 ו-2025 ולשנת 2025:

לשנה שנסתיימה ביום 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		הרכב הכנסות (הוצאות) מימון
	2025	2026	
	אלפי דולר		
(4,584)	(1,030)	(943)	ריבית הלוואות בנקים
438	59	169	הכנסות מפיקדונות
(4,146)	(971)	(774)	<b>סה"כ ריבית, נטו</b>
(508)	(134)	(110)	עמלות והוצאות לבנקים
(2,462)	(644)	(475)	הוצאות מימון IFRS16
(1,034)	-	-	עסקאות הגנה
(1,515)	236	191	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו
4,273	(485)	3,730	הכנסות (הוצאות) מימון בגין שיערוך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה
(2,569)	(451)	(626)	אג"ח להמרה - רכיב התחייבותי וריבית
407	236	(742)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(7,554)	(2,213)	1,194	<b>סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>

2.3.8 **הטבות מס (מיסים על הכנסה), נטו.** השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה בסך של כ- 1.5 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2025.

2.3.9 להלן פירוט לגבי ההתאמות אשר בוצעו בדוחות החברה ביחס לדוחותיה של ישראייר תעופה :

31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
אלפי דולר			
16,766	(6,809)	(13,978)	רווח נקי (הפסד)
(246)	151	(248)	פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות
(1,848)	902	(3,289)	תוצאות החברה סולו
14,672	(5,756)	(17,515)	רווח נקי (הפסד) ישראייר תעופה
3,085	3,256	2,455	רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
11,587	(9,012)	(19,970)	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות ישראייר תעופה

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

2.3.10 **פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות.** הפערים נוצרו לחברה במסגרת עבודת ה-PPA במועד הרכישה, בדגש על סעיף רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש לאור אופן הטיפול החשבונאי. למידע נוסף, ראו דיווח מיידי (מתקן) מיום 23 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-069306), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.3.11 **פערים הנובעים מתוצאות החברה סולו** עיקר הפערים נובעים מהכנסות מימון בסך 3.7 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026 בגין שערודך מרכיב האופציה בגין אג"ח להמרה לעומת הוצאות מימון בסך 0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובא מידע כספי על תחומי הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים לתקופות שהסתיימו בימים 31 במרס 2026 ו-31 במרס 2025:

מאחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>1</sup>	מאחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום תחזוקת מטוסים	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הבינלאומי – פנים וארצי	31 במרס 2026
<b>אלפי דולר</b>							
108,917	(3,168)	112,085	-	11,894	4,714	95,477	חיצונים
(102)	-	(102)	-	(102)	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
108,815	(3,168)	111,983	-	11,792	4,714	95,477	סך הכול הכנסות
(106,368)	1,407	(107,775)	-	(8,608)	(4,027)	(95,141)	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
118	-	118	-	118	-	-	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
(106,250)	1,407	(107,657)	-	(8,490)	(4,027)	(95,141)	סך הכול עלות המכר
2,565	(1,761)	4,326	-	3,302	687	337	רווח (הפסד) גולמי
2.4%	55.6%	3.9%	-	28.0%	14.6%	0.4%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
(15,937)	2,137	(18,074)	(6,884)	(836)	(1,504)	(8,850)	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
-	-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
(15,937)	2,137	(18,074)	(6,884)	(836)	(1,504)	(8,850)	סך הכל הוצאות תפעוליות
(13,372)	376	(13,748)	(6,884)	2,466	(817)	(8,513)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
12.3%	11.9%	(12.3%)	-	20.9%	(17.3%)	(8.9%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי
261	-	261	261	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
(13,111)	376	(13,487)	(6,623)	2,466	(817)	(8,513)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,194	-	1,194	1,194	-	-	-	הוצאות מימון, נטו
(2,061)	-	(2,061)	(2,061)	-	-	-	הטבת מס הכנסה
(13,978)	376	(14,354)	(7,490)	2,466	(817)	(8,513)	רווח נקי (הפסד)
(16,433)	-	(16,433)	(16,433)	-	-	-	הפסד המיוחס לבעלים של ישראיר תעופה
2,455	-	2,455	2,455	-	-	-	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
10,127	-	10,127	1,952	506	194	7,475	פחת והפחות
475,630	-	475,630	350,342	7,012	287	117,989	סך הנכסים
377,671	-	377,671	-	-	-	-	סך ההתחייבויות

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

31 במרס 2025						
מאחד	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני <sup>2</sup>	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	לא מיוחס	תחום תחזוקת מטוסים	תחום התיירות הנכנסת	תחום התיירות והתעופה הבינלאומי – פנים – וארצי)
אלפי דולר						
136,029	(3,258)	139,287	-	8,748	3,769	126,770
(56)	-	(56)	-	(56)	-	-
<b>135,973</b>	<b>(3,258)</b>	<b>139,231</b>	-	<b>8,692</b>	<b>3,769</b>	<b>126,770</b>
(126,306)	2,513	(128,819)	-	(6,340)	(3,265)	(119,213)
74	-	74	-	74	-	-
(126,231)	2,513	(128,744)	-	(6,266)	(3,265)	(119,213)
<b>9,742</b>	<b>(745)</b>	<b>10,487</b>	-	<b>2,426</b>	<b>504</b>	<b>7,557</b>
7.2%	22.9%	7.5%	-	27.9%	13.4%	6.0%
(14,292)	1,845	(16,137)	(4,710)	(678)	(1,228)	(9,522)
3	-	3	-	3	-	-
(14,289)	1,845	(16,134)	(4,710)	(675)	(1,228)	(9,522)
<b>(4,548)</b>	<b>1,100</b>	<b>(5,648)</b>	<b>(4,710)</b>	<b>1,752</b>	<b>(724)</b>	<b>(1,966)</b>
<b>(10.5%)</b>	<b>(56.6%)</b>	<b>(11.6%)</b>	-	<b>(7.8%)</b>	<b>(32.6%)</b>	<b>(7.5%)</b>
751	-	751	751	-	-	-
<b>(3,797)</b>	<b>1,100</b>	<b>(4,897)</b>	<b>(3,959)</b>	<b>1,752</b>	<b>(724)</b>	<b>(1,966)</b>
(2,213)	-	(2,213)	(2,213)	-	-	-
(799)	-	(799)	(799)	-	-	-
<b>(6,809)</b>	<b>1,100</b>	<b>(7,909)</b>	<b>(6,971)</b>	<b>1,752</b>	<b>(724)</b>	<b>(1,966)</b>
(10,065)	-	(10,065)	-	-	-	-
3,256	-	3,256	3,256	-	-	-
<b>9,134</b>	-	<b>9,134</b>	<b>1,744</b>	<b>438</b>	<b>167</b>	<b>6,785</b>
<b>440,928</b>	-	<b>440,928</b>	<b>321,833</b>	<b>3,591</b>	<b>282</b>	<b>115,222</b>
<b>352,746</b>	-	<b>352,746</b>	-	-	-	-

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

#### א. תחום התיירות והתעופה הבינלאומית והפנים ארצית

הכנסות מגזר התיירות והתעופה הבינלאומית והפנים ארצית מציגות קיטון בשיעור של כ-33% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע בשל ההאטה בביקושים בשל חוסר הודאות בעקבות המצב הגיאופוליטי שהחל כבר במהלך חודש ינואר, 2026 וכן מהשפעות "מבצע שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר. תחום הפעילות הציג הפסד תפעולי בסך כ- 8.5 מיליון דולר בהשוואה להפסד תפעולי בסך של כ- 2.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ורווח גולמי בסך 0.3 מיליון דולר ביחס לרווח גולמי של כ- 7.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, השחיקה ברווח הגולמי ובשיעורו מתוך המכירות נובע בעיקר מתוצאות חברת הבת ישראייר תעופה בשל הירידה בשיעור התפוסה ושחיקה במחיר הממוצע לשעת טיסה כאמור וזאת בנוסף לפגיעה בפעילותן של חברות הבנות העוסקות בתיירות חורף לאור השפעות "מבצע שאגת הארי". סך השפעת המבצע הסתכם לסך של כ-14 מיליון דולר וזאת בנוסף להתחזקות שער חליפין של האירו ושל השקל לעומת הדולר שהביאה לשחיקה בסך 4.3 מיליון דולר ברווח הגולמי וכן בשל עליית מחיר הדס"ל.

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

**ב. תחום התיירות הנכנסת**

הכנסות מגזר התיירות הנכנסת מציגות גידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-25% ל-4.7 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2026 לעומת כ-3.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הפעילות הנכנסת מושפעות בעיקר מהחשש של תיירים מחו"ל להגיע לישראל. ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-0.8 מיליון דולר לעומת הפסד של כ-0.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד בשל התחזקות של שער החליפין של הדולר לעומת השקל שייקר את מרבית התקורות הנקובות בשקל וזאת על אף הגידול במחזור הפעילות כאמור.

**ג. תחום תחזוקת מטוסים**

הכנסות מגזר תחזוקת המטוסים מציגות גידול בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-36%, ל-11.9 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026, לעומת כ-8.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הפעילות במגזר מושפעות בעיקר מהיקף עבודות תחזוקת מטוסים וכן מקצב קליטת לקוחות ועבודות חדשות בשל הגידול בכמות האנגרים שנבנו לטיפול במטוסים. הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ-2.5 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של כ-1.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת כאמור בשל הגידול במחזור הפעילות של המגזר, מהתייעלות תפעולית וניצול תקורות קבועות.

**2.5 תזרים מזומנים**

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		אלפי דולר ארה"ב
	2025	2026	
31 בדצמבר 2025	2025	2026	
99,744	31,575	33,993	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(79,579)	(45,030)	(10,175)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(31,299)	1,415	(8,184)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(11,134)	(12,040)	15,634	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
36,354	36,354	25,220	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
25,220	24,314	40,854	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

2.5.1 **מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת.** השיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברת הבת ישראייר תעופה, בשל מקדמות מלקוחות עבור עסקת המטוסים רחבי הגוף בנטרול שינוי בהון החוזר לאור תוצאות הקבוצה לרבעון הראשון של שנת 2026. לפרטים ראה ביאור 5(ו) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

- 2.5.2 **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**. עיקר השינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישת מטוס ה-ABS ורכישת מטוס RAM ברבעון הראשון של שנת 2025 בתמורה לסך של כ-39 מיליון דולר, בנטרול גידול בהשקעות בפיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך בסך של 5.3 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- 2.5.3 **מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**. עיקר השינוי בפעילות המימון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, נובע מנטילת הלוואה מתאגיד בנקאי למימון כ-60% מעלות מטוס RAM בסך של כ-13.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2025 בנטרול גידול בניצול מסגרות אשראי בסך כ-5 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ובתוספת גידול בתשלומי דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך 1.6 מיליון דולר בתקופת הדוח.
- 2.5.4 המזומנים בקופת הקבוצה עלו בכ-15.6 מיליון דולר, בעיקר בשל קבלת מקדמות בשל עסקת רחבי הגוף מאיסתא שהושלמה רכישתם במהלך חודש מאי 2026.

## 2.6 נזילות ומקורות מימון

לקבוצה יתרת מזומנים בסך של כ-40.9 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 31 במרס 2026, זאת בהשוואה ליתרת מזומנים בסך של 24.3 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 31 במרס 2025. להסברים בדבר השינוי ביתרת המזומנים, ראו סעיף 2.2.1 לעיל.

לישראייר תעופה שתי הלוואות בערבות המדינה, כאשר נכון ליום 31 במרס 2026, יתרתן עומדת על סך כולל של כ-22.3 מיליון דולר ארה"ב, והן נושאות ריבית בשיעור  $SOFR + 3.2\%$  ו- $SOFR + 3.03\%$ . השפעת השינוי באינפלציה והתחזית לירידת שיעור הריבית כאמור לעיל על הוצאות הריבית בשנת 2026 בגין ההלוואות הינה זניחה.

לישראייר תעופה 4 הלוואות נוספות, כדלקמן: (א) הלוואה בסך של כ-13.2 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש מרס 2024 למימון מטוס ה-ABT נושאת ריבית בשיעור  $SOFR + 3.35\%$ ; (ב) הלוואה בסך של כ-13.2 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש מרס 2025 למימון מטוס ה-RAM נושאת ריבית בשיעור  $SOFR + 2.86\%$ ; (ג) הלוואה בסך של כ-1.6 מיליון דולר למימון מטוסי ה-ABG+ABF, נושאת ריבית בשיעור  $SOFR + 2.5\%$ ; ו- (ד) הלוואה שקלית בסך של כ-2.2 מיליון דולר למימון מטוס ה-ABG+ABF, נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.64%.

עוד יצוין כי בימים 10 למרס, 2024 ו-15 במאי, 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוז יוניטורס תיירות נכנסת 1998 בע"מ, הלוואות בסך של כ-7 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי לתקופה של כ-5 שנים, הכוללות גרייס של חודשיים. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של פריים +1.5%. במסגרת ההלוואות כאמור הועמדה בטוחה (פקדון) בשיעור של 10% מסך ההלוואות, יתרתן של הלוואות אלה לתקופת הדוח עומדת על 2.3 מיליון דולר (7.2 מיליון ש"ח).

במהלך חודש מרס 2024 גייסה החברה אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה בסך כ-85 מיליון ש"ח נטו (כ-23.6 מיליון דולר), ובחודש דצמבר 2024 ביצעה הרחבה לאגרות החובה אשר באמצעותה גייסה 21 מיליון ש"ח (כ-5.6 מיליון דולר) נוספים שה"כ גייסה החברה 100 מיליון ש"ח ערך נקוב באמצעות הנפקת אג"ח להמרה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב, ראו חלק ה' לדוח זה להלן.

לעניין מימון עסקת רחבי הגוף באמצעות הלוואה מתאגיד בנקאי ובאמצעות עסקת איסתא, ראו ביאור 5 (ה)-(ו) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיף 16 לפרק א' לדוח התקופתי.

## 2.7 הון חוזר:

אלפי דולר ארה"ב	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		31 בדצמבר
	2025	2026	2025
סה"כ רכוש שוטף	107,210	127,456	124,994
סה"כ התחייבויות שוטפות	245,267	251,269	265,770
<b>עודף התחייבות שוטפות על נכסים שוטפים</b>	<b>138,057</b>	<b>123,813</b>	<b>140,776</b>

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 לתשלוםם יוכרו רק בעת תקבולם בפועל (תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל בגין הפעילות). בנוסף, נכסי החברה, ובעיקרם המטוסים, נרשמים לזמן ארוך.

רכיב אופציית המרה בגין האג"ח כאמור, נמדד בכל תקופת חתך בשווי הוגן (B&S), ההפרש נזקף להכנסות (הוצאות) המימון. בתקופת הדוח רשמה החברה רווח שיערוך בגין רכיב אופציית המרה בסך של כ- 3.7 מיליון דולר במסגרת הוצאות המימון ביחס להוצאות מימון של 0.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן ניתוח רגישות ביחס ליום 31 במרס, 2026, בדבר השפעות שינוי שער החליפין של הדולר על אופציית המרה והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה כאמור (התרגום לדולר משקף שער חליפין יציג ליום 31 במרס, 2026):

שינוי בשער חליפין - ניתוח רגישות ליום 31.03.2026							אלפי דולר
3.40	3.32	3.24	<b>3.165</b>	3.09	3.01	2.93	שער חליפין
7.5%	5.0%	2.5%	-	-2.5%	-5.0%	-7.50%	שינוי באחוזים
27,704	28,364	29,056	<b>29,782</b>	30,546	31,350	32,197	ערך נוכחי אג"ח מרכיב התחייבותי והוני 31.03.2026
2,078	1,418	726	<b>נקודת פתיחה</b>	(764)	(1,567)	(2,415)	השפעה על רווח (הפסד)

להלן ניתוח רגישות ביחס ל- 31 במרס 2026, בדבר שינוי שווי אופציית ההמרה כאמור, אשר נגזר ממחיר מניית החברה בתום כל תקופת חתך (התרגום לדולר משקף שעי"ח יציג ליום 31 במרס, 2026)

טבלת ניתוחי רגישות ביחס לשינויים במחיר המניה והשפעתם על שווי מרכיב ההמרה של אגרות החוב ב- 31 במרס, 2026							
655,067	589,560	524,053	345,381	327,811	262,248	196,686	שווי שוק חברה - אלפי ש"ח
200	175	150	132	125	100	75	מחיר מניה - אגרות ש"ח
27,969	20,360	13,725	9,599	8,261	4,158	1,532	שווי הוגן של רכיב ההמרה נכון ליום 31 במרס, 2026 באלפי ש"ח
18,370	10,761	4,126	נקודת פתיחה	(1,338)	(5,441)	(8,067)	הפסד (רווח) משערוך מרכיב ההמרה באלפי ש"ח
5,804	3,400	1,303	נקודת פתיחה	(423)	(1,719)	(2,549)	הפסד (רווח) משערוך מרכיב ההמרה באלפי דולר

יובהר כי הערכות החברה בקשר עם השינויים בשווי מרכיב ההמרה שצופה החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד המהווה אינדיקציה בלבד, בעיקר לאור העובדה כי שווי זה עשוי להיות מושפע מגורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זאת מחיר המניה, סטיית תקן וערך הזמן.

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

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

הקבוצה פועלת בתחום התיירות והתעופה אשר מתאפיין בגירעון מובנה בהון החוזר וזאת בשל הכרה מאזנית של השימושים הצפויים להיות משולמים בשנה השוטפת (חלויות שוטפות), כאשר המקורות לתשלום יוכרו רק בעת תקבולם בפועל (תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל בגין הפעילות). בנוסף, נכסי החברה ובעיקרם המטוסים נרשמים לזמן ארוך. כמפורט בסעיף 2.7 לעיל, כך שביום 31 במרס 2026, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה קיים גרעון בהון החוזר בסך של 123.8 מיליון דולר (138.1 מיליון דולר ליום 31 במרס 2025). עם זאת, דירקטוריון החברה דן במועד אישור הדוחות הכספיים בגירעון בהון החוזר ובסיבות להתקיימותו, וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נוזלות בחברה, ומשכך לא מתקיים "סימן אזהרה" בחברה (כהגדרתו בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות).

יצוין כי לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2026 בסך של כ- 34.0 מיליון דולר. במסגרת ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים, נבחנו, בין היתר, יתרות המזומנים ונכסי החברה, בהתחשב בהכנסות, הוצאות והשקעות צפויות וכן בהתחייבויות החברה, לרבות בגין אגרות החוב (סדרה א') להמרה והסכמי הלוואה מול תאגידים בנקאיים. על בסיס הבחינה כאמור, קבע הדירקטוריון כי נכון למועד פרסום דוח זה, קיומו של גירעון בהון החוזר של החברה אינו מצביע על בעיית נוזלות ואין חשש סביר כי החברה לא תעמיד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעונן.

2.9 להלן פירוט בדבר שמירה על יחסים פיננסיים של החברה וישראייר תעופה נכון למועד דוח רבעוני זה:

שם החברה הלווה	סוג הלוואה נכון ליום 31 במרס 2026	פירוט אמות מידה	היחס הנדרש	חישוב נכון ליום 31 במרס 2026
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים ABG_ABF	הלוואות בסך של כ-3.7 מיליון דולר (מחצית מהסכום נקוב בשקל והמחצית השנייה בדולר).	יחס כיסוי החוב <sup>3</sup>	לא יעלה על 5	הוסרה ההתניה (*)
		VTL <sup>4</sup>	לא יפחת מ-181.8%	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי.
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים - ABT	הלוואה בסך של כ-13.2 מיליון דולר (הלוואה דולרית).	הון עצמי לא יפחת מ-25 מיליון	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
		LTV <sup>5</sup>	לא יעלה על 58%	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים - RAM	הלוואה בסך של כ-13.2 מיליון דולר (הלוואה דולרית).	הון עצמי לא יפחת מ-25 מיליון	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
		LTV <sup>7</sup>	לא יעלה על 70%	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
החברה	אג"ח (סדרה א') להמרה בסך של כ-29.8 מיליון דולר (אג"ח שקלית)	הון עצמי לא יפחת מ-25 מיליון	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית. לחישוב העמידה, ראו סעיף 5.7 לדוח זה להלן

(\*) ביום 19 בפברואר, 2026, חתמו ישראייר והתאגיד הבנקאי על עדכון להסכם הלוואה כאמור, לפיו הבנק מתחייב להסיר את השעבוד בגין מטוס ABG, והסרת השעבוד על מטוס ה- ABF יבוצע לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2026, בכפוף לתנאים שהוסכמו בין הצדדים, כמו כן ביטל הבנק את ההתניות הפיננסיות בדבר יחס חוב פיננסי ל-EBITDA, וכן הוסרו המגבלות על חלוקת דיבידנד. ליום החתימה על הדוחות הוסר השעבוד על מטוס ה- ABG.

לעניין וויבר שקיבלה החברה בהקשר לאמת מידה פיננסית של יחס הון עצמי לסך מאזן עבור דוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2026 ראה ביאור 5(יג) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה. כמפורט לעיל, נכון למועד פרסום דוח זה החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה. לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואות של הקבוצה, ראו סעיף 16.4 לפרק א' בדוח התקופתי.

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

<sup>4</sup> משמעותו שווי מטוס ביחס ליתרת הלוואה.

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

### 3.1 הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד

ביום 28 במאי 2026 דנה הוועדת לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("ועדת המאזן") בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2026 והמליצה לדירקטוריון החברה לאשרם, וביום 31 במאי 2026 דן דירקטוריון החברה בדוחות הכספיים האמורים והחליט לאשרם. יצוין כי עובר לקיום הדיונים האמורים, הועברה טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי ועדת המאזן והדירקטוריון.

במהלך ישיבות ועדת המאזן ודירקטוריון החברה בהן נדונו ואושרו הדוחות הכספיים כאמור, סקרו המנכ"ל וסמנכ"לית הכספים באופן מקיף ומפורט את עיקרי הדוחות הכספיים, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, התוצאות הכספיות, המצב הכספי ותזרים המזומנים של החברה וכן את הנתונים על פעילות החברה, תוך השוואה לתקופות קודמות. במסגרת הדיונים נבחנו גם הסוגיות הרלוונטיות הנובעות מהיות החברה תאגיד שאגרות חוב שלו מצויות במחזור, ובכלל זה היבטי נזילות, מקורות מימון, עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, וכן עמידה בהתניות ובאמות מידה פיננסיות. במסגרת הדיונים הועלו שאלות בדבר סוגיות שעלו במהלך הביקורת ובאם הדוחות הכספיים מייצגים נאמנה את מצבה הכספי של החברה. כמו כן, נסקרו סוגיות מהותיות בדיווח הכספי וההערכות המהותיות ששימשו כבסיס לקביעת ערכם של הנתונים הכספיים, ככל שהיו. רואה החשבון המבקר של החברה הציג את הממצאים העיקריים אשר עלו מתהליך הביקורת ו/או הסקירה.

בישיבות ועדת המאזן והדירקטוריון, במסגרתן נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים של החברה, מוזמנים ונוכחים גם המנכ"ל, סמנכ"לית הכספים, היועצת המשפטית הראשית של הקבוצה, נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, עו"ד מטעם המחלקה המשפטית של החברה ונציגי היועצים המשפטיים החיצוניים של החברה.

בישיבת ועדת המאזן של החברה, בה נדון ואושר הדוח הכספי הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2026 ואשר התקיימה ביום 28 במאי 2026 נכחו גבי אורנה לביא שטיינר (דח"צ), מר יצחק קיאלני (דח"צ) ומר עמי ברלב.

בישיבת דירקטוריון החברה, בה נדון ואושר הדוח הכספי הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2026 ואשר התקיימה ביום 31 במאי 2026 נכחו יו"ר הדירקטוריון, מר מוטי (מרדכי) חזן, מר שלום חיים, הגב' יפית אטיאס, גבי אורנה לביא שטיינר, מר יצחק קיאלני, מר רונן ניסים צדיק ומר עמי ברלב.

### 3.2 גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

לפרטים אודות המבקר הפנימי של החברה, ראו סעיף 16 לפרק ב' לדוח התקופתי.

### 3.3 רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקרים של החברה הינם פירמת רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר. לפרטים נוספים ראו סעיף 18 לפרק ב' לדוח התקופתי.

### 3.4 תרומות

למועד דוח זה, לא חל שינוי במדיניות התרומות לעומת האמור בדוח התקופתי. לפרטים נוספים ראו סעיף 13 לפרק ב' לדוח התקופתי.

### 3.5 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

### 3.6 דירקטורים בלתי תלויים

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

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

### אירועים מהותיים שחלו בקבוצה במהלך תקופת הדוח ולאחריו

- 4.1 **עצירת הפעילות הטיסתית בעקבות מבצע "שאגת הארי"**. ביום 28 בפברואר 2026 הופסקה הפעילות הטיסתית הסדירה של החברה בהתאם להנחיות גורמי הביטחון והתעופה הישראליים, בעקבות פריצת מבצע "שאגת הארי". לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 01-018970-2026) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא ושאגת הארי על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 6.1 לפרק א' לדוח תקופתי וסעיף 1.1.4 לעיל.
- 4.2 **חילופי סמנכ"לית הכספים של החברה**. בעקבות סיום כהונתה של הגב' לי מארי טמסוט (דדון) כסמנכ"לית הכספים של החברה, מונתה ביום 2 במרס 2026 הגב' איילת איריס חיון חגיגי לתפקיד סמנכ"לית הכספים של החברה, והיא החלה בכהונתה ביום 2 באפריל 2026.
- 4.3 **מימוש כתבי אופציות**. לפרטים בדבר מימוש כתבי אופציות לא סחירים לעובדים ולנושאי משרה בתקופת הדוח, ראו דיווחיה המידיים של החברה מימים 5 בינואר 2026, 3 במרס 2026 ו-5 באפריל 2026 (מס' אסמכתאות: 01-001431-2026, 01-019264-2026 ו-01-031804-2026, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר מימוש כתבי האופציות הלא סחירים על ידי סמנכ"לית הכספים היוצאת, הגב' לי מארי טמסוט (דדון), ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 01-035241-2026), הנכלל אף הוא בדוח זה על דרך ההפניה.
- 4.4 **הליכים משפטיים**. לפירוט בדבר עדכון בתביעות מהותיות המתנהלות כנגד החברה, ראו ביאור 5(ב) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.
- 4.5 **מניות הנכס ביוון**. ביום 20 במרס 2026 נחתמו ארבעה הסכמי שעבוד ביחס למניות בחברות הנכס ביוון, כחלק מעסקת מימון של חברות הנכס מול בנק פיראוס היווני, במסגרתה צפויה לעמוד מסגרת מימון בסכום כולל של כ-42 מיליון אירו. במקביל חתמו ישראייר תעופה והשותפות מקבוצת אראונדטאון עם הבנק על הסכם נושים, שבמסגרתו הונחתו הלוואות הבעלים שלהן כמקובל החברה בוחנת את השלכות המימון כאמור, לרבות ביחס לפירעון השקעות בעלים ואגרות חוב בחברות הכלולות במהלך שנת 2026. לפרטים נוספים, ראו 5(ז) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.
- 4.6 **דיבידנדים**. לפירוט בדבר דיבידנדים אשר התקבלו על ידי ישראייר תעופה מחברות המוחזקות על ידה, ראו תקנה 13(ב) לפרק ד' לדוח התקופתי, באשר לדיבידנדים שהוכרוזו לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 5(י) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.
- 4.7 **חתימה על הסכמים בקשר עם מועדון רמי לוי**. ביום 28 במאי, 2026, ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, התקשרה ישראייר תעופה עם רמי לוי שיווק השקמה בע"מ, חברה ציבורית אשר רמי לוי, בעל שליטה בחברה, הינו בעל שליטה בה, וישראלכרט בע"מ, בהסכם לרכישת 10% מהון המניות הרגילות של חברת המועדון, וכן התקשרה עמן ועם חברת המועדון של רמי לוי בע"מ בהסכם מועדון אשר יסדיר את היחסים המסחריים ביניהן בקשר למועדון לקוחות לתקופה של 8 שנים ואת זכויותיהם והתחייבויותיהם כבעלי המניות בחברת המועדון. לפרטים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 29 במאי, 2026 (מס' אסמכתא: 01-050799-2026), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

4.8 **וויבר (waiver) לעמידה בהתניות פיננסיות ממוסדות בנקאיים.** במהלך חודש אפריל 2026, פנתה ישראליר תעופה לשלושת הבנקים הממנים לקבלת וויבר על עמידה בהתניה פיננסית בה היא מחויבת מכוח הלוואות שנתנו למימון רכישת מטוסים ביחס של הון העצמי לסך מאזן נטו שלא יפחת משיעור של 15% לרבעון השני של שנת 2026 (כולל הלוואה לרכישת 2 מטוסי רחבי גוף כאמור בסעיף 5(ה) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה), וזאת בשל העובדה כי החברה רכשה שני מטוסים רכבי גוף בסך של 74 מיליון דולר, כך שסך מאזן החברה יגדל בעלות הנכסים שנרכשו אולם התשואה על ההשקעה תתבטא רק בתקופות הדוח הבאות, זאת מעבר להשפעה של "מבצע שאגת הארי" על ההון העצמי של החברה כאמור בדוח זה. במהלך חודש מאי, 2026 אושרו הוויברים משלושת הבנקים, 2 בנקים הקטינו את היחס הנדרש ל-10% וזאת חלף 15% כאמור לרבעון השני והשלישי של שנת 2026, הבנק השלישי ביטל את הצורך בעמידה באמת המידה הפיננסית לרבעון השני.

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

**5.1 פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה**

בימים 6 ו-7 במרס 2024 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף החברה מיום 30 בנובמבר 2021 ("דוח המדף"), 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 המדף ראה דיווח מיידי של החברה מיום 6 במרס 2024, ודוח מתקן לו מיום 7 במרס 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-019915 ו-2024-01-020095, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך הפנייה. לפרטים בדבר תוצאות הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לציבור על פי דוח המדף, ראו דיווח מיום 8 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020503), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים המלאים והמחייבים של אגרות החוב (סדרה א'), ראו את שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') כפי שדווח על ידי החברה ביום 10 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020818), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות" או "שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א')"). ביום 11 בדצמבר 2024, הקצתה החברה בהקצאה פרטית למשקיעים מסווגים 18,000,000 ש"ח בנות 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבה סדרה, בתמורה ל-20,610,000 ש"ח (ברוטו), כמפורט בדיווח החברה מיום 11 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623544), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. תנאי אגרות החוב הינם זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') אשר הונפקו ונרשמו למסחר לראשונה ביום 11 במרס 2024 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 7 למרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020095), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

אגרות החוב (סדרה א')	
האם הסדרה מהותית?	כן
מס' נייר ערך	1204767
מועד הנפקה	10 במרס 2024
מועד הגדלת סדרה	11 בדצמבר 2024
שווי נקוב במועד הנפקה	100,00 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 31 במרס 2026	100,000 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	403 אלפי ש"ח
שווי בספרי החברה ליום 31 במרס 2026	94,261 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 במרס 2026	104,600 אלפי ש"ח
סוג, שיעור הריבית ומועדי תשלום הריבית	ריבית שנתית בשיעור של 4.75%. הריבית תשולם פעמיים בשנה במועדים כדלקמן: 31 באוגוסט ו-28 בפברואר של כל שנה החל מיום 31 באוגוסט 2024, כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם פירעון הקרן במועד הפירעון הסופי ביום 28 בפברואר 2030.
מועדי תשלום קרן	הקרן כולה תשולם בסוף התקופה במועד פירעון הקרן ביום 28 בפברואר 2030.

אגרות החוב (סדרה א')	
אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה (קרן וריבית)
כן	האם ניתנות להמרה?
החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות.	זכות החברה לפדיון מוקדם
לא ניתנה ערבות	ערבות שניתנה בגין אגרות החוב
אינן מדורגות	דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה
אינן מדורגות	דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח
ל.ר.	עמידה בתנאי שטר הנאמנות
אין	בטחונות
לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות ראו סעיפים 5.6 ו-0 להלן.	מגבלות החלות על התאגיד

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

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

### 5.4 דירוג אגרות החוב (סדרה א')

למועד פרסום הדוח, אגרות החוב (סדרה א') אינן מדורגות.

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

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

### 5.6 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

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

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את מצבה הכלכלי של החברה ואת הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). הנאמן לא נתבקש לערוך, ובפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או תאגידים בשליטתה או גורמים המחזיקים במניות החברה, והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. בהתקשרותו בשטר הנאמנות, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן

למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקת האג"ח (סדרה א'). 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').

### 5.7 שיעבוד

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

### 5.8 עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב

נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה א'), לא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי, והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי או בהתחייבויות משטר הנאמנות או כי התקיימה עילה לפירעון מיידי בקשר עם אגרות החוב (סדרה א').

### 5.9 להלן פירוט התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'):

החברה מחויבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן והריבית על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'). בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום או ריבית והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

### 5.7 להלן פירוט בדבר ההתניות הפיננסיות בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'):

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרס 2026 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 98.0 מיליון דולר <b>החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.</b>
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	סעיף 5.5.1.2 לשטר הנאמנות ו-6.1 לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות	היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו עומד על 23.0% <b>החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.</b>

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

אורי אליעזר סירקיס  
מנהל כללי

מרדכי (מוטי) חזן  
יו"ר דירקטוריון

31 במאי, 2026

# ישראייר גרופ בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 במרס 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

## עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-22	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראייר גרופ בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 0.37% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.36% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
25,220	24,314	40,854	<b>נכסים שוטפים</b>
55,093	47,181	33,405	מזומנים ושווי מזומנים
43,155	34,510	51,584	לקוחות
1,526	1,205	1,613	חייבים ויתרות חובה
124,994	107,210	127,456	מלאי
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
			השקעות ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי
31,408	26,128	30,061	שיטת השווי המאזני
146,894	139,404	143,895	רכוש קבוע, נטו
36,624	40,298	33,737	נכסי זכות שימוש
103,927	101,322	104,051	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
7,500	5,387	5,507	פיקדונות בגין מטוסים ופיקדונות בנקאיים משועבדים
17,556	7,397	16,937	מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים
13,974	13,782	13,986	מסים נדחים
357,883	333,718	348,174	
482,877	440,928	475,630	

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
			אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
11,129	9,495	12,046	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
12,402	11,764	12,218	אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר
-	8,941	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
46,550	39,934	23,257	מרכיב התחייבותי בגין אגרות חוב להמרה
26,663	21,921	26,749	אופציית המרה בגין אגרות חוב להמרה
6,710	10,049	3,033	אופציית מכר שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה זכאים ויתרות זכות
388	299	405	
161,928	142,864	173,561	
265,770	245,267	251,269	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
45,800	53,956	43,612	הלוואות מתאגידים בנקאיים
33,312	33,803	31,374	התחייבויות בגין חכירה
11,647	12,467	11,476	הכנסות נדחות
5,352	4,232	5,393	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,000	-	31,439	מקדמות מלקוחות לזמן ארוך
1,192	1,106	1,152	התחייבויות למס נדחה
1,970	1,915	1,956	אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
103,273	107,479	126,402	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
113,426	113,078	113,571	הון מניות ופרמיה
11,968	8,997	11,938	קרנות הון אחרות
(28,153)	(28,153)	(28,153)	מניות באוצר
(509)	(509)	(509)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
13,930	(9,816)	(2,503)	יתרת רווח (הפסד)
110,662	83,597	94,344	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
3,172	4,585	3,615	סה"כ הון
113,834	88,182	97,959	
482,877	440,928	475,630	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

31 במאי, 2026

אילת איריס חיון חג'ג' סמנכ"לית כספים	אורי סירקיס מנכ"ל	מרדכי חזן יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	----------------------	-------------------------------	----------------------------

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
690,023 (605,532)	135,973 (126,231)	108,815 (106,250)	הכנסות עלות ההכנסות
84,491 (26,058) (35,344)	9,742 (5,933) (7,924)	2,565 (5,853) (10,176)	רווח גולמי הוצאות מכירה ושייוק הוצאות הנהלה וכלליות
3,377	(433)	92	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
26,466 (1,026)	(4,548) 751	(13,372) 261	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
25,440 1,433	(3,797) 587	(13,111) 492	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות אחרות, נטו הכנסות מימון הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערך מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה הוצאות מימון
4,273 (13,260)	(485) (2,315)	3,730 (3,028)	סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(7,554)	(2,213)	1,194	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה מיסים על הכנסה
17,886 (1,120)	(6,010) (799)	(11,917) (2,061)	סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה
16,766	(6,809)	(13,978)	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(235)	-	-	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>			
5,069 4,834	1,739 1,739	(144) (144)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ סה"כ רווח ( הפסד) כולל אחר
21,600	(5,070)	(14,122)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
0.05	(0.04)	(0.06)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (דולר): רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2025	2026
	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

13,681	(10,065)	(16,433)	סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
3,085	3,256	2,455	
<u>16,766</u>	<u>(6,809)</u>	<u>(13,978)</u>	
18,197	(8,495)	(16,457)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
3,403	3,425	2,335	
<u>21,600</u>	<u>(5,070)</u>	<u>(14,122)</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
113,834	3,172	110,662	2,603	10,804	(509)	(2,614)	1,175	13,930	(28,153)	113,426	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)</b>
(13,978)	2,455	(16,433)	-	-	-	-	-	(16,433)	-	-	רווח נקי (הפסד)
(144)	(120)	(24)	-	-	-	-	(24)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(14,122)	2,335	(16,457)	-	-	-	-	(24)	(16,433)	-	-	<b>רווח (הפסד) כולל</b>
(1,892)	(1,892)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
33	-	33	33	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
106	-	106	(39)	-	-	-	-	-	-	145	מימוש אופציות
<b>97,959</b>	<b>3,615</b>	<b>94,344</b>	<b>2,597</b>	<b>10,804</b>	<b>(509)</b>	<b>(2,614)</b>	<b>1,151</b>	<b>(2,503)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>113,571</b>	<b>יתרה ליום 31 במרס, 2026</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
בלתי מבוקר											
אלפי דולר ארה"ב											
93,326	1,361	91,965	2,451	10,804	(509)	(2,358)	(3,597)	249	(28,153)	113,078	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)</b>
(6,809)	3,256	(10,065)	-	-	-	-	-	(10,065)	-	-	רווח נקי (הפסד)
1,739	169	1,570	-	-	-	-	1,570	-	-	-	רווח (כולל) אחר
(5,070)	3,425	(8,495)	-	-	-	-	1,570	(10,065)	-	-	<b>רווח (הפסד) כולל</b>
(201)	(201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3	-	3	-	3	-	-	-	-	-	-	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
124	-	124	124	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<b>88,182</b>	<b>4,585</b>	<b>83,597</b>	<b>2,575</b>	<b>10,807</b>	<b>(509)</b>	<b>(2,358)</b>	<b>(2,027)</b>	<b>(9,816)</b>	<b>(28,153)</b>	<b>113,078</b>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2025</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין עסקאות שאינן מקנות שליטה מבוקר	קרנות אחרות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת רווח	מניות באוצר	הון מניות ופרמיה	
אלפי דולר ארה"ב											
93,326	1,361	91,965	2,451	10,804	(509)	(2,358)	(3,597)	249	(28,153)	113,078	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)</b>
16,766	3,085	13,681	-	-	-	-	-	13,681	-	-	רווח נקי
4,834	318	4,516	-	-	-	(256)	4,772	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
21,600	3,403	18,197	-	-	-	(256)	4,472	13,681	-	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
(1,592)	(1,592)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
280	-	280	280	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
220	-	220	(128)	-	-	-	-	-	-	348	מימוש אופציות
<b>113,834</b>	<b>3,172</b>	<b>110,662</b>	<b>2,603</b>	<b>10,804</b>	<b>(509)</b>	<b>(2,614)</b>	<b>1,175</b>	<b>13,930</b>	<b>(28,153)</b>	<b>113,426</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
	2025	2025		2026
	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב				
16,766	(6,809)	(13,978)	רווח נקי (הפסד)	
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:				
883	150	-	הפסד ממחיקת ומכירת השקעה בחברות כלולות פחת והפחתות	
37,807	9,134	10,127	רווח בגין מגן רקיע	
(441)	(275)	(41)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	
7,554	2,213	(1,194)	מסים על הכנסה	
1,120	799	2,061	חלק הקבוצה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	
(3,377)	433	(92)	הוצאות בגין רכיב הטבה הלוואה מהמדינה	
650	163	-	תשלום מבוסס מניות	
280	124	33	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
856	(7)	42	רווח מסיום מוקדם של חוזה חכירה	
(391)	(391)	-		
44,941	12,343	10,936	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:	
(11,776)	(3,882)	21,999	ירידה (עלייה) בלקוחות	
(9,143)	647	2,190	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	
(380)	(59)	(87)	עלייה במלאי	
10,240	3,627	(23,294)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	
44,609	23,869	9,263	עלייה בזכאים אחרים ויתרות זכות	
5,368	1,925	26,838	עלייה בהתחייבויות לזמן ארוך	
38,918	26,127	36,909	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:	
29	29	18	מיסים שהוחזרו	
(1,839)	(1,019)	(1,202)	מיסים ששולמו	
929	904	1,310	דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת	
(881)	(86)	126		
99,744	31,575	33,993	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(57,074)	(41,489)	(1,883)	רכישת רכוש קבוע
(10,123)	(261)	(360)	מקדמות על חשבון רכוש קבוע
(5,134)	(1,353)	(1,228)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,450)	-	-	תמורה נוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה מזומנים ששימשו לרכישת חברת בת שאוחדה לראשונה (ראה נספח א')
(3,244)	-	-	מתן הלוואות ואגרות חוב לחברות כלולות
(719)	(719)	(132)	פירעון אגרות חוב מחברות כלולות
277	-	-	הפקדת פיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו
(1,661)	(1,495)	(6,786)	ריבית שהתקבלה
712	287	214	רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור
(1,165)	-	-	תמורה ממכירת נכסים מיועדים למכירה
2	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>(79,579)</u>	<u>(45,030)</u>	<u>(10,175)</u>	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(4,104)	(4,564)	508	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(1,592)	(201)	(1,582)	דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
221	-	106	הנפקת הון
13,200	13,200	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(9,671)	(1,783)	(1,816)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(13,968)	(3,425)	(3,678)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(5,956)	(1,812)	(1,722)	ריבית ששולמה
(9,429)	-	-	פירעון אגרות חוב להמרה מתווה מדינה
<u>(31,299)</u>	<u>1,415</u>	<u>(8,184)</u>	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(11,134)	(12,040)	15,634	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>36,354</u>	<u>36,354</u>	<u>25,220</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>25,220</u>	<u>24,314</u>	<u>40,854</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<u>אלפי דולר ארה"ב</u>			
18	-	-	(א) <u>רכישת פעילות שאוחדה לראשונה</u> הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) רכוש קבוע, נטו
(3,262)	-	-	
(3,244)	-	-	
-	-	310	(ב) <u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u> דיבידנד לא במזומן
8,209	-	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי  
א. תיאור כללי

ישראייר גרופ בע"מ (להלן-החברה) הוקמה בישראל בשנת 1961 תחת השם בי.ג'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) לפרטים נוספים ראה ביאור 1ב' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה. ביום 29 בנובמבר, 2021, קיבלה החברה היתר מרשות לניירות ערך לפרסום תשקיף מדף לציבור ותשקיף זכויות. ביום 10 באפריל, 2022, שינתה החברה את שמה לישראייר גרופ בע"מ. בחודש יוני 2022 הושלם תהליך הנפקת מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ישראייר פועלת בשלושה מגזרים עיקריים: טיסות ושירותי תיירות פנים ארצי ובינלאומיים, שירותי תיירות נכנסת ומגזר תחזוקת מטוסים.

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים), יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מבצע "שאגת האר"

לעניין גילוי בדבר מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ראה ביאור 1(ב) ו-1(ג) לדוחות התקופתיים השנתיים.

ביום 28 בפברואר, 2026 החלה תקיפה משולבת של מדינת ישראל וארצות הברית נגד יעדים באיראן, במסגרת מבצע "שאגת האר" ביום 2 במרס, 2026 נפתחה מחדש חזית הלחימה בצפון הארץ, בעקבות הצטרפות חיזבאללה למתקפות נגד ישראל. התפתחויות אלה הובילו להסלמה ביטחונית אזורית רחבת-היקף ולאווירת מלחמה מתמשכת, אשר השפעתה ניכרה בכל תחומי החיים האזרחיים והכלכליים בישראל, ובפרט בענף התעופה והאנרגיה.

התגברות הלחימה הביאה להכרזת מצב חירום בעורף על-ידי ממשלת ישראל, אשר היה בתוקף עד ליום 26 במרס 2026. במהלך תקופה זו, ובהתאם להנחיות פיקוד העורף, הוטלו מגבלות משמעותיות על הפעילות האזרחית והמשקית, לרבות סגירת המרחב האווירי של מדינת ישראל למשך השבוע הראשון למבצע, הפסקה מלאה של הפעילות בנתיב הפנים-ארצי, מגבלות על התקהלות וצמצום פעילות המשק למעט פעילות של משק חיוני.

החל מיום 8 במרס, 2026 נפתח שדה התעופה בן-גוריון לפעילות מצומצמת לצורך טיסות השבה של אזרחי ישראל ששהו בחו"ל במועד פרוץ הלחימה. על רקע המתקפות על העורף בישראל, עסקה ישראייר בתקופה זו בהפעלת טיסות השבה ממספר יעדים לישראל וכן לנמלי תעופה במדינות שכנות. בהמשך, ולאחר עדכון הנחיות פיקוד העורף, אושרה הפעלה מדורגת של טיסות יוצאות מישראל, בכפוף למגבלות על מספר הטיסות היומיות ועל היקף הנוסעים בכל טיסה, כאשר במקביל מרבית חברות התעופה הזרות השעו או צמצמו משמעותית את פעילותן בישראל.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. השלכות מבצע "שאגת האר" (המשך)

ביום 11 במרס, 2026 פרסם משרד האוצר את מתווה הסיוע עבור מבצע שאגת האר, לעסקים עם מחזור עד 400 מיליון שקלים. מבנה המתווה זהה בעקרונותיו למתווה הפיצוי שפורסם עבור מבצע עם כלביא. המתווה כאמור צפוי לסייע בעיקר לחברות המוחזקות של החברה, אשר פעילותן נפגעה בעקבות המבצע. ביום 7 במאי, 2026 אושר מתווה הסיוע מכוח חקיקה, עם זאת, יישום המתווה בפועל כפוף לעמידה בתנאי הזכאות, להליכי הגשה ואישור, ולבדיקות רשות המסים, ואין ודאות בדבר היקף הסיוע שיתקבל, אם בכלל. לפיכך, החברה אינה יכולה להעריך, למועד זה, את השפעת המתווה בפועל על תוצאות פעילותה או על תוצאות החברות המוחזקות על ידה.

ביום 17 במרס, 2026 פנה ארגון חברות התעופה הבינלאומי ("IATA") אל שרת התחבורה, בדרישה להשתמש בסמכותה כקבוע בסעיף 9א לחוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה) התשע"ב - 2012, להגדיר את מצב התעופה בישראל כמצב חירום וזאת לאחר שחלפו יותר מ- 14 ימי לחימה, על מנת שלא יאלצו לשאת במלוא תשלום הפיצויים על הוצאות הנוסעים הישראליים שנתקעו בחו"ל בשל המלחמה. נכון למועד פרסום הדוחות טרם התקבלה החלטה בנושא.

ביום 18 במרס, 2026 פרסמה רשות הבטיחות האירופית לתעופה (EASA - European Union Aviation Safety Agency) הודעת איסור זמני על מובילים אירופאיים להפעיל טיסות במרחב האווירי של ישראל, אשר היה בתוקף עד ליום 27 במרס 2026. בהמשך, ועל אף הכרזת הפסקת האש, האריכה EASA את אזהרות הבטיחות והדגישה את הצורך בזהירות תפעולית מוגברת ובהערכת סיכונים מתמשכת מצד מפעילי תעופה אזרחית הפועלים באזור.

בד בבד עם ההשלכות הביטחוניות, הובילה המלחמה האזורית לזינוק חד במחירי האנרגיה, ובפרט במחירי הנפט והדלק הסילוני (Jet Fuel). מאז פרוץ הלחימה בסוף פברואר 2026, מחירי הדלק הסילוני יותר מהוכפלו בשוקי ה- SPOT כאשר מחירים עלו מרמה של כ-830 דולר לטון בסוף פברואר לשיא של כ-1,800-1,900 דולר לטון בתחילת אפריל 2026, וזאת על רקע שיבושים באספקת נפט ותזקיקים מהמזרח התיכון וסגירה חלקית של מצרי הורמוז. במקביל מחיר נפט מסוג Brent זינק בעשרות אחוזים במהלך חודש מרס 2026, עם תנודתיות חריגה והמשך רמת מחירים גבוהה גם לאחר הכרזת הפסקת האש, המשקפת פרמיית סיכון גיאופוליטית מתמשכת מה שהביא להתייקרות בעליות הדלק ולשחיקת הרווחיות הגולמית.

ביום 8 באפריל, 2026 הוכרזה הפסקת אש בין ארצות הברית לאיראן. יישומה של הפסקת האש מלווה באי-ודאות גבוהה, וגורמי רגולציה בינלאומיים העריכו כי אין בה כדי להביא בטווח המיידי להפחתה מהותית של הסיכונים לתעופה אזרחית. בהתאם לכך, אוירת הלחימה והמתחיות הביטחונית נותרו ברמה גבוהה, ובפרט במרחב האווירי של ישראל והאזור כולו, נוכח קיומם של אמצעי לחימה מתקדמים והמשך סיכוני זליגה אזוריים.

ביום 6 במאי, 2026 פנה מנהל רשות התעופה האזרחית אל שרת התחבורה, בבקשה לדרוש מהאמריקאים לפנות את המטוסים מנתב"ג ולהעבירם לבסיסי חיל האוויר ובמידת הצורך להעבירם אל נמל התעופה רמון. הפיכת נתב"ג לבסיס צבאי פוגעת בחברות התעופה ובכלל אזרחי המדינה, הדבר השני שנדרש הוא תמיכה בחברות התעופה הישראליות. לא מדובר על פיצוי על אובדן הכנסות, מדובר על שיפוי החברות על ההוצאות העודפות שנגרמו להן ועדיין ממשיכות כתוצאה מההגבלות הביטחוניות, שניתנו להן לאורך המלחמה ובכללם סגירת המרחב, הגבלת מספר הטיסות והגבלת מספר הנוסעים.

ביום 12 במאי, 2026 הסוכנות האירופית לבטיחות תעופה (EASA) האריכה את אזהרת הטיסה עד 27 במאי, 2026 אך ביצעה שינוי משמעותי בהנחיות: בעוד ההמלצה שלא לטוס לאיראן, עיראק ולבנון נותרה בעינה, לגבי ישראל ומדינות המפרץ עודכנה ההנחיה ל"זהירות מוגברת" והערכת סיכונים שוטפת.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. השלכות מבצע "שאגת הארי" (המשך)

נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, חלה חזרה הדרגתית לפעילות אזרחית וכלכלית, לרבות בענף התעופה, אולם סביבת הפעילות ממשיכה להתאפיינ ברמת אי ודאות גבוהה, באווירה ביטחונית רגישה, במחירי דלק תנודתיים ובחשיפה מוגברת לסיכונים תפעוליים ופיננסיים, הנגזרים מהמצב הגיאופוליטי, מרגולציה משתנה ומעלויות אנרגיה גבוהות ביחס לשנים קודמות.

סך הנזקים לחברה כתוצאה ממבצע "שאגת הארי" נאמד, נכון ליום 31 במרס 2026, בכ- 14 מיליון דולר וכ- 12 מיליון דולר נוספים עד למועד חתימת דוח זה. סכום זה כולל, בין היתר, את השפעת אובדן ההכנסות, שיפוי נוסעים בהתאם לחוק שירותי תעופה, עלויות תוספתיות הכרוכות במגבלת חניית המטוסים בנתב"ג עקב הנוכחות המתמשכת של המטוסים האמריקאים, שהיית צוותים בחו"ל, תשלום התחייבויות חוזיות למתן שירותי תיירות ועלויות החכרת מטוסים, כמו כן נזקים אלה כוללים את השפעת המבצע על הביקושים למוצרי התיירות הנמכרים על ידי החברות המוחזקות, שעיקר פעילותן מתמקדת ברבעון הרביעי וברבעון הראשון של השנה.

באשר להמשך השפעות המבצע על פעילות החברה לאחר הרבעון הראשון מעריכה החברה כי עיתוי המבצע הנוכחי עדיף ביחס למבצע "עם כלביא", שכן "מבצע שאגת הארי" התקיים בעיקרו ברבעון הראשון של השנה, עם השפעה בעיקר על חודשי אפריל ומאי, שאינם נמנים על עונת הקיץ. מנגד, לעיתוי זה עשויה להיות השפעה על פעילות החברות הזרות בקיץ 2026, ובהתאם גם על רמות המחירים ועל העדפת הציבור לטוס עם חברות תעופה ישראליות, יחד עם זאת לאור אי הוודאות לגבי מועד החזרה לשגרה בתחום פעילות התיירות הנכנסת אין ביכולתה של החברה להעריך את פוטנציאל הפגיעה המלא על פעילות הקבוצה לתקופה שלאחר מועד חתימת דוח זה ואת 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.

ביום 13 במאי, 2026 קיבלה ישראלייר מכתב מרשות שדות התעופה, בעניין מגבלות קיבולת תעופתית עקב חניית מטוסים אמריקאיים בנתב"ג בשל "מבצע שאגת הארי". ביום 14 במאי, 2026 הגישה ישראלייר למשרד האוצר ולמשרד התחבורה בקשה להשתתפות המדינה בהחזר הוצאות שהתהוו לחברה בשל התמקמות חיל האוויר האמריקאי בנתב"ג ותפיסת מתחמי חניית המטוסים בשדה - מתחמים המשמשים בשגרה את מטוסי החברה, נסיבות אלה חייבו את החברה להעתיק את מערך חניית הלילה של מטוסיה למדינות זרות, מהלך כפוי זה גרם לשיבוש משמעותי בלוח הטיסות המקורי ויצר שרשרת עלויות ישירות ומיידיות, שהיית מטוסי חייל האוויר האמריקאי נמשכת גם בימים אלה ולמועד הדוחות הכספיים החברה מוגבלת להחנות 5 מטוסים צרי גוף בלבד בנתב"ג ולא מעבר לכך. בנסיבות אלה ובהעדר צפי ברור לחזרה לשגרה, אין בידי החברה אפשרות ממשית לגבש פתרונות ביניים תפעוליים שיצמצמו את היקף הנזק, העדר מקומות החנייה פוגע בצורה ישירה בתפעול צי המטוסים שמפעילה החברה לרבות מטוסים בחכירה רטובה ויבשה, וזאת מכוח תנאי הסכמי החכירה המחייבים את החברה בתשלום מינימום בגין מטוסים אלה על אף שאינם בבעלות החברה ואין ודאות בדבר היקף הסיוע שיתקבל מהמדינה, אם בכלל. לפיכך, החברה אינה יכולה להעריך, למועד זה, את השפעת הבקשה שהוגשה על תוצאות פעילותה.

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה הפסד המיוחס לבעלים בסך של כ- 16.4 מיליון דולר, (בשנת 2025 ובתקופה המקבילה אשתקד - רווח בסך כ- 13.7 מיליון דולר והפסד בסך של כ- 10.1 מיליון דולר, בהתאמה). נכון ליום 31 במרס, 2026 לחברה גרעון בהון החוזר - בסך של כ- 123.8 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2025 וליום 31 במרס, 2025 - גרעון בהון החוזר בסך של כ- 140.8 מיליון דולר וכ- 138.1 מיליון דולר, בהתאמה). דירקטוריון החברה דן במועד אישור הדוחות הכספיים בגרעון בהון החוזר ובסיבות להתקיימותו וקבע כי אין בגרעון 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 ברבעון הראשון של 2026 בסך של כ- 34 מיליון דולר. סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 94.3 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 במרס 2025 - הון בסך של כ- 110.7 מיליון דולר והון בסך של כ- 83.6 מיליון דולר, בהתאמה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

באור 3: - עונתיות

מכירות הקבוצה מושפעות מעונתיות המתבטאת בעיקר מכך שמרבית המכירות מתרכזות ברבעון השלישי של השנה, בעיקר מחברת הבת ישראיר. אין להסיק, אפוא, מהיקף ומתוצאות פעולותיה של החברה בתקופת דוחות הביניים על אלה של השנה כולה.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. הכנסות

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
672,650	126,770	95,477	מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)
23,420	3,769	4,714	מגזר תיירות נכנסת
25,925	8,748	11,894	מגזר תחזוקת מטוסים
721,995	139,287	112,085	
(345)	(56)	(102)	הכנסות בין מגזריות
(31,627)	(3,258)	(3,168)	התאמה לשיטת השווי המאזני
690,023	135,973	108,815	

2. הכנסות מלקוח מהותי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
(110,151)*	11,093	8,614	מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)

ג. רווח גולמי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
87,085	7,557	337	מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)
3,469	504	687	מגזר תיירות נכנסת
5,170	2,408	3,286	מגזר תחזוקת מטוסים
95,724	10,469	4,310	
(13)	18	16	התאמות בין מגזריות
(11,220)	(745)	(1,761)	התאמה לשיטת השווי המאזני
84,491	9,742	2,565	

(\* תיקון לא מהותי של מספרי השוואה)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. פחת והפחתות מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
28,277	6,785	7,475	מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)
701	167	194	מגזר תיירות נכנסת
1,732	438	506	מגזר תחזוקת מטוסים
30,710	7,390	8,175	
7,097	1,744	1,952	הוצאות פחת בלתי מוקצות
37,807	9,134	10,127	סה"כ הוצאות פחת

ה. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
47,175	(1,966)	(8,513)	מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)
(1,405)	(724)	(817)	מגזר תיירות נכנסת
2,356	1,773	2,450	מגזר תחזוקת מטוסים
48,126	(917)	(6,880)	
(13)	(21)	16	התאמות בין מגזריות
(24,490)	(4,710)	(6,884)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
2,843	1,100	376	התאמה לשיטת השווי המאזני
26,466	(4,548)	(13,372)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
(1,026)	751	261	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
25,440	(3,797)	(13,111)	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות אחרות

ו. עלות מופחתת רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר ארה"ב			
121,747	115,222	117,989	מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)
297	282	287	מגזר תיירות נכנסת
7,033	3,591	7,012	מגזר תחזוקת מטוסים
129,077	119,095	125,288	
7,505	3,743	7,324	מגזר אחר
10,310	16,566	11,283	נכסים שלא הוקצו
146,894	139,404	143,895	

באור 5: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. בהמשך לביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שבהם היא מחויבת בהתאם לתנאי הנפקת אגרות החוב כאמור.

חשוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31 במרס 2026 (סדרה א')	אמות מידה פיננסיות
סך ההון העצמי 98.0 מיליון דולר	ההון העצמי לא יפחת מסך של:
החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות	(א) להעמדה לפירעון מידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-
יחס הון עצמי לסך מאזן 23.0%	(ב) לטובת התאמת שיעור הריבית - 40 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%

ב. תביעה שהוגשה במהלך 2024 כנגד חברת הבת ישראיר אושרה כייצוגית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026. בנוסף, עד למועד פרסום הדוח הכספי הוגשו 3 תביעות ייצוגיות חדשות כנגד ישראיר. התביעות הייצוגיות הוגשו בעניין הפרה של הוראות חוק הגנת הפרטיות, חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973; הוראות חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981, פקודת הנזקין, וחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961. לאור השלב המוקדם בו מצויים ההליכים, לא ניתן עדיין להעריך את סיכוייהן.

ג. בהמשך לביאור 11(א)5 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2026, חתמה חברת הבת ישראיר על הסכם שכירות חדש הכולל שטח משרדים של 438 מ"ר באיירפורט סיטי, שימשו להרחבת שטחי המשרד שהחברה מתפעלת כיום בנתב"ג, וזאת בשל התרחבות הפעילות התעופתית של הקבוצה. הסכם השכירות הינו לתקופה של 3 שנים עם אופציה לשלוש שנים נוספות.

ד. בהמשך לביאור 10(ב)4 לדוחות הכספיים השנתיים ביום 29 באפריל, 2026 נחתמו הסכמי רכישת 2 מטוסים רחבי גוף וכן נחתם חוזה אחזקת המנועים: עלות רכישת המטוסים עומדת על 74 מיליון דולר ("תמורת המטוסים") ואילו עלות הסכם ה-ESA לקבלת שירותים עבור מנועי המטוסים (Total Care) לתקופה של 12 שנים הכוללת תשלום מדורג עבור שיפוץ המנועים במועדים הצפויים (המסתכמים), להערכת החברה, בסך של כ-10 מיליון דולר (לשנה). תנאי תשלום תמורת המטוסים נותרו ללא שינוי, סך של 7.4 מיליון דולר שולמו בחודש דצמבר, 2025, סך של 10.95 מיליון דולר שולמו ביום 6 במאי, 2026 (חמישה ימי עסקים לאחר מועד חתימת הסכם הרכישה), כאשר יתרת התמורה בסך של 55.65 מיליון דולר שולמה ביום 26 במאי, 2026. המטוסים נמסרו ביום 27 במאי, 2026.

ה. בהמשך לביאור 19(ב)4 בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 באפריל, 2026 חתמה החברה הבת על הסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי ("הבנק") לקבלת מימון חלקי לרכישת המטוסים, בהיקף של כ-41 מיליון דולר ("ההלוואה"). ההלוואה הועמדה בסמוך לפני מועד התשלום של המטוסים ועד מועד זה הועמדה מסגרת אשראי בגובה ההלוואה.

ההלוואה הועמדה לתקופה של 12 שנים והיא נושאת ריבית בשיעור SOFR+2.65% לשנה, עם גרייס לתקופה של 18 חודשים אשר במהלכם תשולם הריבית בלבד. בתום תקופת הגרייס תחל החברה הבת לפרוע גם את קרן ההלוואה בתשלומים חודשיים לא שווים המותאמים לעונתיות בה פועלת החברה הבת. להבטחת פירעון ההלוואה והריבית בגינה ישועבדו המטוסים והמנועים של המטוסים לטובת הבנק בשעבוד קבוע ראשון בדרגה.

החברה התחייבה כלפי הבנק לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלקמן:

1. ההון העצמי לא יפחת מסך של 25,000,000 דולר, במשך שני רבעונים רצופים וכן היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של 15%, במשך שני רבעונים רצופים;
2. היחס בין יתרת החוב לבנק לשווי השוק של המטוסים לא יעלה על 70%.

ההתניות הפיננסיות יחושבו על בסיס הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שימסרו לבנק ונכון למועד תום כל רבעון רלוונטי, וזאת בהתאם לכללי חשבונאות כפי שיושמו בדוחות הכספיים האחרונים של החברה נכון למועד חתימת הסכם ההלוואה. טיפול חשבונאי שונה מהאמור עשוי להביא לשינויים שתהיה להם השלכה על ההתניות הפיננסיות.

יצוין כי יחס החוב לשווי המטוסים עומד נכון למועד דוח זה על כ- 55%. לגבי היחס בין ההון העצמי לסך המאזן נטו, החברה עומדת בהתניה זאת בהתאם לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולמועד הדוח.

תנאי ההלוואה כוללים אפשרות לפירעון מוקדם של ההלוואה על ידי החברה הבת, ללא עמלת פירעון מוקדם, וזאת החל מתום שלוש שנים ממועד העמדת ההלוואה.

הסכם ההלוואה כולל התחייבויות נוספות כמקובל בהלוואות מסוג זה, לרבות עילות להעמדת ההלוואה לפירעון מידי על ידי הבנק בכפוף לתקופות ריפוי, במקרים של אי עמידת החברה הבת בהתחייבויותיה כלפי הבנק, לרבות התניית הפרה צולבת של ההלוואות נוספות שהועמדו לחברה על ידי הבנק בסכומים לא מהותיים, ביטול או התלייה של רישיון להפעלה אווירית ו/או מסחרית של החברה הבת, ערך המטוסים המבוטח נמוך משווי השוק שלהם בהתאם למנגנון קביעת שווי שנקבע בהסכם ההלוואה, אירוע אובדן גמור של איזה מהמטוסים בכפוף להסתייגויות ואי עמידה באמות המידה הפיננסיות כאמור.

כמו כן הסכם ההלוואה מטיל מגבלות על חלוקת דיבידנדים וכולל התחייבות לאי שינוי שליטה בחברה ללא קבלת אישור הבנק.

1. בהמשך לביאור 24(א) (4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 29 בדצמבר 2025, חתמה החברה על תוספת להסכם השיווק וההפצה בין ישראיר תעופה לאיסתא ("התוספת") מיום 17 בדצמבר 2024 (להלן יחד - "הסכם השיווק וההפצה"). בהתאם לתוספת, בתמורה לתשלום מקדמה לישראיר בסך של 35 מיליון דולר ארה"ב ("המקדמה"), איסתא תקבל הקצאה של 40 מושבים בכל טיסה מסחרית שתבוצע על ידי המטוסים, בהתאם לעיקרי התנאים המפורטים להלן:

(1) המקדמה שולמה ב- 3 תשלומים כדלקמן: (א) 8 מיליון דולר ארה"ב בתוך 3 ימי עסקים ממועד חתימת התוספת ("התשלום הראשון"); (ב) 12 מיליון דולר ארה"ב שולמו ב-5 בינואר 2026 ("התשלום השני"); ו- (ג) 15 מיליון דולר ארה"ב ביום 10 בפברואר, 2026.

(2) להבטחת התחייבות ישראיר תעופה להקצאת המושבים, ישראיר שעבדה לטובת איסתא בשעבוד ראשון מטוס Airbus A-330 ("השעבוד") ותעניק בטחונות נוספים, ליום פרסום הדוח התקבלו האישורים מהבנקים עבור החרגת השעבוד של המטוס כאמור לטובת איסתא, בנוסף לשעבוד, ישראיר תעופה תספק לאיסתא בטחונות נוספים, כפי שיוסכם בין הצדדים. נכון ליום פרסום הדוח ישראיר מתקיים משא ומתן מול איסתא להשגת הבנות בין הצדדים עבור הבטוחה הנוספת.

(3) תקופה החוזה הינה 10 שנים החל ממועד תחילת ההפעלה של רחבי הגוף, מחיר המושבים שישולם על ידי איסתא לישראיר תעופה ייקבע בהתאם למנגנון, כדלקמן: (א) בטיסות ליעדים טרנס-אטלנטיים או יעדים אחרים בהם נדרש שימוש במטוס רחב-גוף, בהתאם לנוסחה ייעודית שנקבעה בתוספת; (ב) בטיסות ליעדים שאינם טרנס-אטלנטיים, בהם פועלים בשגרה מטוסים צרי גוף, בהתאם למחיר שנקבע בהסכם השיווק וההפצה ("מנגנון קביעת המחירים"). המקדמה כאמור, תקוזז מתוך תמורת מכירת המושבים באופן מדורג בהתאם לתקרה שנתית, כדלקמן: עד 4 מיליון

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

דולר ארה"ב לשנה בחמש השנים הראשונות 20 מיליון דולר ארה"ב בסה"כ, ועד 3 מיליון דולר ארה"ב לשנה בחמש השנים הבאות 15 מיליון דולר ארה"ב בסה"כ ("התקרה השנתית"). כמו כן נקבע שככל שבשנה מסוימת סך התשלומים שיתקבלו בגין המושבים יעלה על התקרה השנתית, לא יבוצע קיזוז על חשבון השנה העוקבת ואיסתא תשלם את ההפרש לישראיר תעופה. בנוסף, נקבע שככל וישראיר תעופה לא תפעיל את המטוסים בטיסות טרנס-אטלנטיות, תהא איסתא רשאית לקזז את המקדמה כנגד התשלומים מכוח הסכם השיווק וההפצה.

4) הוראות התוספת בקשר עם ההקצאה יכנסו לתוקפן במועד הפעלת המטוסים לטיסות מסחריות, וזאת לאחר שנתקבלה הסכמת איסתא להארכת המועד ("מועד תחילת ההפעלה"). ככל וצי המטוסים רחבי הגוף יגדל (מטוס רחב גוף שלישי ומעלה), ינהלו הצדדים משא ומתן לצורך קביעת הסדרי הקצאה במטוס השלישי. יצוין כי בשלב זה אין צפי לרכישת מטוסים רחבי גוף מעבר ל-2 המטוסים.

ז. בהמשך לביאור 9(ב)5(ג) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 20 במרס, 2026 נחתמו ארבעה הסכמי שעבוד ביחס למניות בחברות הנכס ביוון, כחלק מעסקת מימון של חברות הנכס מול בנק פיראוס היווני, במסגרתה צפויה לעמוד מסגרת מימון בסכום כולל של כ-42 מיליון אירו. במקביל חתמו ישראיר תעופה והשותפות מקבוצת אראונדטאון עם הבנק על הסכם נושים, שבמסגרתו הונחתו הלוואות הבעלים שלהן כמקובל. החברה בוחנת את השלכות המימון כאמור, לרבות ביחס לפירעון השקעות בעלים ואגרות חוב בחברות הכלולות במהלך שנת 2026.

ח. בהמשך לביאור 31(ג)3) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 במאי, 2026, ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, התקשרה ישראיר תעופה עם רמי לוי שיווק השקמה בע"מ, חברה ציבורית אשר רמי לוי, בעל שליטה בחברה, הינו בעל שליטה בה, וישראלכרט בע"מ, בהסכם לרכישת 10% מהון המניות הרגילות של חברת המועדון, וכן התקשרה עמן ועם חברת המועדון של רמי לוי בע"מ בהסכם מועדון אשר יסדיר את היחסים המסחריים ביניהן בקשר למועדון לקוחות לתקופה של 8 שנים ואת זכויותיהם והתחייבויותיהם כבעלי המניות בחברת המועדון. יובהר כי התקשרות בהסכמים כאמור כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של שלוש החברות, ובכלל זאת כנובע מכך שמדובר בעסקה אשר לבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי, וכי השלמת העסקאות תהיה כפופה גם לאישורים הרגולטוריים הרלוונטיים.

ט. בהמשך לביאור 19(ב)1) לדוחות הכספיים השנתיים ביום 19 בפברואר, 2026, חתמו ישראיר ותאגיד בנקאי על עדכון להסכם ההלוואה, לפיו הבנק מתחייב להסיר את השעבוד בגין מטוס ABG, והסרת השעבוד על מטוס ה- ABF יבוצע לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2026, בכפוף לתנאים שהוסכמו בין הצדדים, כמו כן ביטל הבנק את ההתניות הפיננסיות בדבר יחס חוב פיננסי ל-EBITDA, וכן הוסרו המגבלות לחלוקת דיבידנד. ליום החתימה על הדוחות הוסר השעבוד על מטוס ה- ABG. למועד הדיווח הכספי החברה עומדת בהתניות הפיננסיות שנקעו בתנאי ההלוואה.

י. במהלך חודש מרס 2026 הכריזה PTC המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראיר תעופה על דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור ישראיר תעופה זכאית לדיבידנד בסך של כ-1 מיליון ש"ח (כ-0.3 מיליון דולר), ששולם במהלך חודש אפריל ומאי, 2026.

במהלך חודש מרס 2026 הכריזה וחילקה מילניום המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראיר תעופה על חלוקת דיבידנד בסך 8 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור ישראיר תעופה זכאית לדיבידנד בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח (כ-1.3 מיליון דולר).

במהלך חודש מרס 2026 הכריזה וחילקה דרכים המוחזקת בשותפות בשיעור 51% על ידי ישראיר תעופה, על חלוקת דיבידנד בסך 2.5 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור החברה זכאית לדיבידנד בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח (כ-0.4 מיליון דולר).

במהלך חודש מרס 2026 הכריזה וחילקה סקי דיל, המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראיר תעופה על חלוקת דיבידנד בסך 10 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור ישראיר תעופה לדיבידנד בסך של כ-5.1 מיליון ש"ח (כ-1.6 מיליון דולר).

ביום 19 במאי, 2026 הכריזה וחילקה חברת בת, סקי דיל המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראיר תעופה על דיבידנד בסך כ-6 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר) חלקה של החברה כ-3.1 מיליון ש"ח (כ-1 מיליון דולר).

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

- יא. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 מימשה נושאת משרה בכירה לשעבר 193,244 אופציות ל-193,244 מניות החברה בנוסף מומשו 100,000 אופציות נוספות ל-100,000 מניות החברה. לאחר תאריך המאזן מימשה נושאת משרה בכירה לשעבר 613,412 אופציות (ל-613,412 מניות החברה בנוסף מומשו 27,266 אופציות נוספות ל-27,266 מניות החברה. כל המימושים בוצעו מהענקה שבוצעה בחודש אוגוסט, 2023.
- יב. 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. ביום 14 באפריל, 2026 האריכה המדינה את סבסוד הטסת תושבי אילת עד ליום 30 ביוני 2026.
- יג. במהלך חודש אפריל 2026, פנתה ישראייר תעופה לשלושת הבנקים הממנים לקבלת וויבר על עמידה בהתניה פיננסית בה היא מחויבת מכוח הלוואות שנתנו למימון רכישת מטוסים ביחס של הון העצמי לסך מאזן נטו שלא יפחת משיעור של 15% לרבעון השני של שנת 2026 (כולל הלוואה לרכישת 2 מטוסי רחבי גוף כאמור בסעיף 5(ה) לעיל) וזאת בשל העובדה כי החברה רכשה שני מטוסים רחבי גוף בסך של 74 מיליון דולר, כך שסך מאזן החברה יגדל בעלות הנכסים שנרכשו, אולם התשואה על ההשקעה תתבטא רק בתקופות הדוח הבאות, זאת מעבר להשפעה של "מבצע שאגת הארי" על ההון העצמי של החברה כאמור בדוח זה. במהלך חודש מאי, 2026 אושרו הוויברים משלושת הבנקים, שני בנקים הקטינו את היחס הנדרש ל-10% וזאת חלף 15% כאמור לרבעון השני והשלישי של שנת 2026, הבנק השלישי ביטל את הצורך בעמידה באמת המידה הפיננסית לרבעון השני.

## פרק ג' - דוח רבעון ראשון לשנת 2026 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

### על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ישראייר גרופ בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אורי אליעזר סירקיס, מנהל כללי;
2. אילת איריס חיון חגי, סמנכ"לית כספים;
3. גבי שגיא, סמנכ"ל מערכות מידע;
4. חן רייטר, יועצת משפטית ומזכירת חברה;
5. הילה הרמולין רונן, סמנכ"לית שיווק;
6. שי גיל, סמנכ"ל תחזוקה והנדסה;
7. אלי אגמי, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. אבי מנדלבאום, סמנכ"ל סחר;
9. חגי כנען, סמנכ"ל מבצעים;
10. משה טלמור, סמנכ"ל מבצעי שירותי קרקע.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2026 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## פרק ד' - הצהרות מנהלים

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

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

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ישראייר גרופ בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון ה-1 של שנת 2026 (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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

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

31 במאי, 2026

אורי אליעזר סירקיס,

תאריך

מנהל כללי

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

אני, איילת איריס חיון חגי, סמנכ"לית הכספים של החברה ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ישראליר גרופ בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון ה-1 של שנת 2026 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

31 במאי, 2026

תאריך

איילת איריס חיון חגי,  
סמנכ"לית כספים