ISRAIRGROUP

ישראייר גרופ בע"מ

דו"ח לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2026

תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2026.

פרק ב' - דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026.

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

פרק ד' - הצהרות הנהלה.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2026

בהתאם להוראות תקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**"), מתכבדת ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "**החברה**") לפרסם את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2026, הסוקר את עיקרי פעילות החברה ברבעון השני של שנת 2026 (להלן: "**תקופת הדוח**").

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 תיוחס 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.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה והסביבה העסקית בה היא פועלת

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

1.2. **תחומי פעילות.** 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.

1.3. **השליטה בחברה.** נכון למועד דוח זה, בעלי השליטה בחברה, המחזיקים בדבוקת 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- 57.18% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וכ- 46.14% מהון המניות של החברה בדילול מלא. לפרטים נוספים בדבר החזקות בעלי העניין בחברה נכון ליום 30 ביוני 2026, ראו דיווח החברה מיום 6 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-063658), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4. **מבצע "שאגת הארי"**

כללי

נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הקבוצה ממשיכה להיות מושפעת מהשלכות מבצע "שאגת הארי", אשר החל ביום 28 בפברואר, 2026 ובמסגרתו נסגר המרחב האווירי של ישראל, הופסקה הפעילות

התעופתית והוטלו מגבלות על פעילות המשק בהתאם להנחיות גורמי הביטחון ופיקוד העורף. ביום 5 במרס, 2026 החל מבצע חילוץ "כנפי הארי" להשבה 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. החברה החלה לחזור לפעילות תעופתית בהדרגה, בכפוף להנחיות ולשיקולים בטיחותיים ותפעוליים, לקראת סוף חודש יוני, 2026. תחילת חודש יולי, 2026 הושלמו צעדים משמעותיים בהחזרת פעילות נתב"ג למתכונת פעילות רחבה, לרבות חידוש פעילותו של טרמינל 1, דבר שתמך בהמשך התאוששות ענף התעופה בישראל.

<u>השפעות המבצע על התוצאות העסקיות</u>

נכון ליום 30 ביוני 2026, סך הנזקים לחברה כתוצאה ממבצע "שאגת הארי" נאמד בכ-26 מיליון דולר. 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 דלק עודפות, 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. כחלק מהתמודדות החברה עם נזקי המלחמה וההיערכות לקליטת מטוסים רחבי הגוף, לאחר תקופת הדוח, ביצעה החברה צמצום של כ- 5% מכוח האדם במטה הקבוצה ומנגד ביצעה גיוס של צוותי אוויר, תחזוקת מטוסים ומבצעים.

ביום 7 במאי, 2026, אושר מתווה סיוע 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.

ביום 13 ביולי, 2026, לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטת ממשלה בדבר השתתפות המדינה בהוצאות חברות התעופה הישראליות אשר נגרמו בשל ביצוע טיסות ריקות במהלך מבצע "שאגת הארי" והתקופה הסמוכה אליו לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.5 להלן.

החברה מעריכה כי מגמת ההתאוששות בפעילות בנתב"ג צפויה להימשך, בכפוף להתפתחויות במצב הגיאופוליטי ולרמת אי הוודאות הביטחונית. להערכת החברה, המשך ההתייצבות בפעילות התעופתית עשוי לתמוך בגידול בביקושים לטיסות מישראל ואליה. עם זאת, החברה מעריכה כי המשך חזרתן של חברות התעופה הזרות יהיה מתון ביחס להערכות ששררו טרם המבצע, נוכח המשך אי הוודאות הביטחונית באזור. בנסיבות אלו, עשויה החברה ליהנות מביקושים מוגברים לטיסות המופעלות על ידה, אשר עשויים להתבטא, בין היתר, בשיעורי תפוסה גבוהים במהלך הרבעונים השלישי והרביעי של שנת 2026, ביחס להערכות שקדמו למבצע "שאגת הארי" וברמות הדומות לאלו שנרשמו בתקופות המקבילות אשתקד.

כמו כן, להערכת החברה, צפויה התאוששות גם בפעילות התיירותית של החברות הבנות שעיקר פעילותן ברבעון הרביעי וברבעון הראשון של השנה, זאת בהתבסס על צבר ההזמנות והשקעות שבצעו חברות הבנות, בעיקרן חברת הבת סקידיל הצופה עונת שיא בשנת 2027.

עם זאת, לאור רמת אי הוודאות הגבוהה ביחס להתפתחויות הביטחוניות ולהשפעתן על ענף התעופה, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מלוא היקף ההשפעה האפשרית על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה העסקיות בתקופות שלאחר מועד פרסום הדוח. ככל שהמצב הביטחוני יחמיר, עשויה החברה להידרש לנקוט צעדי התאמה תפעוליים ועסקיים נוספים מעבר לאלו שננקטו עד כה.

הערכות ותחזיות החברה בנוגע לנזקי מבצע "שאגת הארי" וההשפעות שעשויות לחול בגין נזקים אלה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר לאור העובדה כי טרם התקבלה החלטה בעניין שינויים במדיניות הפיצויים שתחול על החברה כלפי נוסעיה בהתאם לחוק טיבי ו/או החלטה בעניין היקף מתווה הפיצויים במימון ממשלתי לחברות התעופה. כמו כן, הערכות החברה בדבר קצב התאוששות ענף התעופה, חזרת חברות התעופה הזרות, העלייה בביקושים לטיסות החברה, התאוששות הפעילות התיירותית של החברות הבנות וצפי תוצאותיהן לשנת 2027, אף הן מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת כתוצאה מאי הוודאות הקיימת ביחס למצב הביטחוני במדינת ישראל והשפעתו על ענף התעופה בכלל ועל החברה בפרט, וכן בשל קיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.5. **חניית מטוסי תדלוק אמריקאים בנתב"ג.** ביום 13 במאי, 2026 התקבל בחברה מכתב מרשות שדות התעופה בדבר מגבלות קיבולת תעופתית בנתב"ג, הנובעת מהצבת מטוסי תדלוק של חיל האוויר האמריקאי בשטחי השדה במסגרת מבצע "שאגת הארי". בעקבות זאת, ביום 14 במאי 2026, הגישה החברה למשרד האוצר ולמשרד התחבורה בקשה להשתתפות המדינה בפיצוי בגין הוצאות ונזקים שנגרמו לה כתוצאה מתפיסת מתחמי חניית מטוסים בנתב"ג, המשמשים בשגרה את צי המטוסים של החברה. היעדר מקומות חניה זמינים חייב את החברה להעביר את מערך חניית הלילה של מטוסיה לשדות תעופה מחוץ לישראל, מהלך שנכפה עליה עקב הנסיבות האמורות וגרם לשיבושים מהותיים בתכנית הטיסות ולהיווצרות עלויות ישירות ומיידיות.

מגבלה זו פגעה באופן מהותי ביכולת החברה לנהל את צי המטוסים שלה, לרבות מטוסים המופעלים במסגרת הסכמי חכירה רטובה וחכירה יבשה, שלגביהם מחויבת החברה בתשלומי מינימום בהתאם לתנאי ההסכמים, אף בתקופות שבהן יכולת ההפעלה שלהם מוגבלת.

1.6. **השתתפות המדינה בהוצאות.** ביום 13 ביולי, 2026 אישרה ממשלת ישראל החלטה בדבר השתתפות המדינה בהוצאות חברות התעופה הישראליות שנגרמו בעקבות מבצע "שאגת הארי" והתקופה הסמוכה לו שבה חלו מגבלות תפעוליות בנמלי התעופה. בהתאם להחלטת הממשלה נקבע מנגנון השתתפות בהוצאות שנגרמו לחברות התעופה בגין ביצוע טיסות ריקות, כהגדרתן בהחלטה, אשר נבעו במישרין מניהול הלחימה בתקופה שמיום 28 בפברואר, 2026 ועד ליום 31 במאי, 2026. מנגנון ההשתתפות כולל שתי מדרגות מצטברות. במסגרת המדרגה הראשונה תהא זכאית חברת התעופה להחזר בשיעור של 33.5% מהוצאותיה הישירות בגין הטיסות הריקות, בכפוף להתחייבות שלא לבצע חלוקת דיבידנד במשך שנה ממועד החלטת הממשלה.

במסגרת המדרגה השנייה, לפי בחירת חברת התעופה, תהא זכאית החברה להחזר נוסף בשיעור של עד 33.5% מהוצאותיה הישירות כאמור, בכפוף לעמידה בתנאי המדרגה הראשונה ולהזרמת הון בעלים בסכום זהה לסכום ההחזר המבוקש. החברה רשאית לבחור בקבלת סכום חלקי במסגרת

מדרגה זו, ובלבד שיוזרם על ידי בעלי מניותיה סכום זהה. חברות התעופה המבקשות להצטרף למנגנון ההשתתפות נדרשות להודיע על כך לרשות התעופה האזרחית עד ליום 1 בדצמבר 2026, לרבות בחירת מדרגת ההחזר המבוקשת.

נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקבלו כלל האישורים הנדרשים ליישום מנגנון ההשתתפות. בנוסף, אין ודאות באשר להיקף הסיוע שיוענק לחברה, ככל שיוענק, בגין תפיסת מתחמי החניה בנתב"ג (כמפורט בסעיף 1.5 לעיל), או ביחס לזכאותה ולהיקף ההשתתפות במנגנון שתואר לעיל. לפיכך, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה באופן מהימן את ההשפעה הסופית של מנגנוני הסיוע האמורים על תוצאות פעילותה, מצבה הכספי ותזרימי המזומנים שלה. אולם להערכת החברה, סך החזר ההוצאות לחברה צפוי לעמוד על כ- 4 עד 8 מיליון דולר, כתלות בהחלטת החברה לגבי מדרגות ההשתתפות שהוגדרו וחברות התעופה שייבחרו להיכלל במתווה זה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-067966) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בהתאם לתנאי משרד האוצר למתן המענק, בכוונת החברה לבצע גיוס הון של כ- 10 מיליון דולר נוספים עד סוף השנה.

הערכת החברה בדבר סך החזר ההוצאות במסגרת מנגנון ההשתתפות שהתקבל בהחלטת הממשלה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין השאר, על יישום מנגנון הפיצוי על ידי הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים, אישור תחשיב החזר ההוצאות של החברה, ועמידת החברה בתנאים שנקבעו בהחלטת הממשלה.

1.7. **מסגרות אשראי.** לתקופת הדוח, לישראייר תעופה מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך של כ- 56 מיליון דולר. ליום 30 ביוני 2026, ניצלה ישראייר תעופה אשראי בשיעור של כ-10% 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 וכן ביאורים 5(ה) ו- 5(יד) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

במהלך תקופת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח, הגדילה החברה את מסגרות האשראי המאושרות במוסדות בנקאיים בסך כולל של כ- 40 מיליון דולר במטרה לאפשר גמישות תפעולית, מימון צרכי ההון החוזר והשקעות החברה בתחזוקה כבדה של מטוסים.

לפרטים בדבר עמידת ישראייר תעופה באמות המידה הפיננסיות, ראו סעיף 2.9 ו-5.10 להלן וכן ביאור 5(א) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה וישראייר תעופה עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו להן בהסכמי המימון הבנקאי. לפרטים בדבר חריגת החברה מאמת המידה הפיננסית למול מחזיקי האג"ח, אשר בהתאם לשטר הנאמנות מזכה את מחזיקי האג"ח בתוספת ריבית ראו סעיף 5.10 להלן.

1.8. **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 30 ביוני 2026, הפעילה ישראייר תעופה שמונה (8) מטוסים בהפעלה עצמית, וכן כשמונה

(8) מטוסים נוספים בחכירה רטובה (לרבות מטוס ה- RAM שבבעלות החברה ומתופעל בחכירה רטובה). לאחר תקופת הדוח, הגדילה החברה את צי המטוסים בחכירה רטובה בשני (2) מטוסים, מטוס אחד בחודש אוגוסט ומטוס שני בחודש ספטמבר לשנת 2026, על מנת להגדיל את היצע המושבים לתקופת הקיץ והחגים וליצור תשתית תפעולית טובה יותר לקראת הפעלת הטיסות במטוסים רחבי הגוף.

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.

1.9. **קליטת מטוסים רחבי גוף.** בהמשך לאמור בסעיף 7.4.1 לפרק א' לדוח התקופתי, 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 בחודש דצמבר, 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. לפרטים נוספים בדבר התוספת להסכם השיווק עם איסתא, ראו סעיף 20.6.2 לפרק א' לדוח התקופתי. בנוסף, ביום 30 באפריל, 2026, חתמה ישראייר תעופה על הסכם עם תאגיד בנקאי בקשר למימון נוסף בסך 41 מיליון דולר לרכישת המטוסים. לפרטים נוספים בדבר הסכם רכישת המטוסים והסכם המימון, ראו ביאור 5(ד)-(ה) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-040032), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לאחר תקופת הדוח, ביום 29 ביולי, 2026 קיבלה ישראייר תעופה מרת"א מפרט הפעלה (Specifications Operations) מעודכן במסגרת רישיון המפעיל האווירי (AOC) של ישראייר תעופה, הכולל את מטוסי ה- Airbus A330-243. כמו כן, ביום 4 באוגוסט, 2026 קיבלה ישראייר תעופה מרת"א מפרט הפעלה מעודכן נוסף, הכולל את אזורי הפעילות המייצגים את צפון אמריקה (NAM) וצפון האוקיינוס האטלנטי (NAT). בהתאם למפרטי ההפעלה כאמור, ישראייר תעופה רשאית להפעיל את מטוסי ה- Airbus A330-243 במסגרת פעילות מסחרית סדירה, טיסות שכר וטיסות לפי דרישה, באזורי אירופה, אפריקה, המזרח התיכון, אסיה, צפון אמריקה וצפון האוקיינוס האטלנטי, וזאת בכפוף לתנאים, למגבלות ולהוראות שנקבעו על ידי רת"א ולהוראות כל דין.
ביום 14 באוגוסט, 2026 התקבל בידי החברה מכתב ממשרד התחבורה האמריקאי המאשר לישראייר תעופה להתחיל בשיווק ומכירת כרטיסי טיסה לארצות הברית וזאת בכפוף לקבלת אישור ההפעלה המלא ממנהל התעופה הפדרלי של ארצות הברית, אשר נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל. בהתאם לתנאי האישור, החברה נדרשת למסור ללקוחות גילוי מתאים בדבר התלות בקבלת האישורים הרגולטוריים, וכן להעמיד לרשותם, במקרה שבו האישורים לא יתקבלו במועד והטיסות לא יופעלו, החזר כספי מלא או חלופת טיסה מתאימה.
בהתאם לאישור שהתקבל כאמור, תחל החברה בשלב זה במכירת כרטיסים לטיסות לארצות הברית למועדי יציאה החל מיום 19 באוקטובר, 2026. ככל שיתקבל אישור ההפעלה המלא אשר יאפשר לישראייר תעופה להפעיל טיסות לארה"ב קודם לתאריך זה, החברה תקדים את הפעלת הטיסות

וכנגזר מכך, את תאריכי המכירה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 30 ביולי 5 באוגוסט, ו-18 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-072042, 2026-01-073601 ו-2026-01-077133), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

להערכת החברה, לאור הגדלת היצע המושבים ופתיחת המכירות לכרטיסים לטיסות לארה"ב, כמפורט בסעיף 1.8 לעיל ו-1.9 זה, צבר ההזמנות ותזרים המזומנים של החברה צפויים לגדול בטווח שבין 20 ל-40 מיליון דולר.

הפעילות הנרחבת והמאומצת של החברה ועובדיה, בתחום המטוסים צרי הגוף, רחבי הגוף, החכירות הרטובות, המטוסים הפרטיים והחברות הבנות, יוצרים תשתית חזקה להטסת 3 מיליון נוסעים, וחציית רף מיליארד דולר הכנסות בשנת 2027.

1.10. **הפעלת מטוסים פרטיים.** ביום 28 באפריל, 2026 החליט דירקטוריון החברה על כניסה לתחום הפעלת מטוסים פרטיים, כחלק ממהלך אסטרטגי של החברה לביזור סיכונים, מתיחת מותג העסקים של רחבי הגוף, חיסכון תפעולי באמצעות סינרגיה ושיפור התחזוקה וקיצור זמני תגובה, לצורך כך הוחלט על רכישת שני מטוסים עד לתום השנה בעלות של כ- 15-20 מיליון דולר.

יודגש כי הערכות החברה המפורטות בסעיפים 1.8-1.10 לעיל, בדבר השלמת תהליך קליטת המטוסים, הפעלת טיסות ליעדים בארה"ב וליעדים ארוכי-טווח נוספים, וכן המשך הצמיחה, השפעתה על תזרים המזומנים וצבר ההזמנות של החברה, כמות הנוסעים ורמת ההכנסות הצפויה לשנת 2027 כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע והערכות הקיימים בידי החברה במועד פרסום דוח זה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, בין היתר כתוצאה משינויים במצב הביטחוני, הכלכלי והתחרותי במדינת ישראל, שינויים בביקושים, שינויים רגולטוריים, זמינות צוותי קרקע ואוויר מתאימים, שינויים מהותיים בנסיבות החיצוניות או בתוכניות החברה, התפתחויות במגזר התעופה וכתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.11. **תנועת נוסעים בנתב"ג ונתח שוק**

נתח השוק של החברה בנתב"ג ברבעון השני של שנת 2026 עמד על כ- 12.7%, לעומת כ- 11.4% בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 הטיסה החברה כ-641 אלף נוסעים בקווים הבינלאומיים, ונתח השוק שלה בנתב"ג עמד על כ-10.4%, לעומת כ-10.7% בתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, נתון זה מחושב ביחס לכלל תנועת הנוסעים בנתב"ג, לרבות יעדים שבהם החברה אינה פועלת או פועלת בהיקף מוגבל. בחינה ממוקדת של יעדי הפעילות המרכזיים של החברה מצביעה על נתחי שוק גבוהים יותר, המשקפים את מעמדה התחרותי החזק בשווקי הליבה שבהם מתרכזת עיקר פעילותה.

במהלך תקופת הדוח, חלה התאוששות הדרגתית בפעילות התעופה האזרחית בישראל וממנה, לאחר השיבושים שנגרמו בעקבות מבצע "שאגת האריה" אשר במסגרתו הופסקה הפעילות התעופתית הסדירה. עם סיום הלחימה, בתחילת חודש אפריל 2026, החלו חברות התעופה הזרות לשוב ולהפעיל קווים לישראל וממנה באופן הדרגתי, ובהתאם לכך גדלה התחרות בנתב"ג וחזר נתח פעילות לחברות התעופה הזרות. במהלך תקופת הדוח, המשיכה החברה להתאים את פעילותה להתפתחויות הביטחוניות והתפעוליות, לרבות התאמות בלוחות הטיסות, בתדירויות ובקיבולת המושבים, וזאת בהתאם להנחיות הגורמים המוסמכים ולביקושים המשתנים בשוק. עם חזרתן ההדרגתית של

חברות התעופה הזרות לישראל, חל שינוי בתמהיל הפעילות בנתב"ג ביחס לתקופת השבתת הטיסות, כאשר נתח השוק של חברות התעופה הישראליות הושפע מהתגברות התחרות ומהשבת הפעילות הבינלאומית של המפעילים הזרים. עם זאת, להערכת החברה, קצב חזרתן של חברות התעופה הזרות צפוי להיות הדרגתי ונתון לשינויים. בהתאם לכך, מעריכה החברה כי במהלך המחצית השנייה לשנת 2026 צפוי גידול בהיקף הפעילות של חברות התעופה הזרות בנתב"ג, אולם התחרות הצפויה לא תשוב בחודשים הקרובים להיקף הפעילות בנתב"ג אשר תוכנן לשנת 2026 טרם מבצע "שאגת הארי".

למען הסר ספק, קצב חזרת חברות התעופה הזרות, היקף פעילותן בנתב"ג וההשלכות של אירועים אלו על פעילות החברה תלויים בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה התפתחויות ביטחוניות, רגולטוריות ותפעוליות, ולפיכך מידע זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר על הערכות והנחות הנהלת החברה במועד זה, אשר עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית.

1.12. **צבר הזמנות.** עם סיום מבצע "שאגת הארי" בתחילת הרבעון השני לשנת 2026, חוותה החברה התאוששות מהירה בביקושים לטיסותיה, אשר התבטאה ברמות ביקוש גבוהות, במכירות שיא ובצבר הזמנות גבוה. צבר ההזמנות בפעילות הסיטונאית הבינלאומית של ישראייר תעופה נכון ליום 30 ביוני 2026, עומד על כ-183 מיליון דולר, הגבוה בכ-43 מיליון דולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. נכון למועד פרסום הדוח, צבר ההזמנות גדל בכ-116 מיליון דולר והגיע לכ-299 מיליון דולר, ביחס ל-247 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות השיא כאמור, משקפות את היקף הפעילות הצפוי של הקבוצה להמשך השנה ואת רמת ההכנסות הצפויה.

יובהר כי הערכות החברה בדבר היקף הפעילות הצפוי ורמת ההכנסות הצפויה בשנת 2026 מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה בהתאם לקצב המכירות, הביקושים והמטוסים הזמינים לרשות ישראייר תעופה נכון למועד הדוח. אין כל ודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מההערכות האמורות וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זאת התפתחויות ביטחוניות, כלכליות, רגולטוריות ותפעוליות וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.13. **Wizz Air.** בהמשך לדיווחים קודמים בדבר האפשרות להרחבת פעילותה של חברת Wizz Air בישראל, לרבות בחינת הקמת בסיס פעילות בנתב"ג, למיטב ידיעת החברה לא חל במהלך תקופת הדוח שינוי מהותי בנושא, ולפיכך אין באפשרות החברה להעריך בשלב זה את מועד או היקף התממשות אפשרות זו, ככל שתתממש.

1.14. **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 החברה לחברת הביטוח הממשלתית - ענבל, לצורך קבלת מענה מתאים. לפרטים נוספים בדבר ביטוחי הקבוצה, ראו סעיף 20.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.15. **עונתיות.** פעילות החברה מאופיינת בעונתיות, כך שחלק הארי של הכנסותיה מתרכז במחצית השנייה של השנה, ובפרט ברבעון השלישי. על אף מגמת השיפור שנרשמה בשנים האחרונות בתוצאות הרבעון הרביעי והרבעון הראשון, בין היתר בעקבות השפעת "הסכמי אברהם" אשר תרמו למיתון מאפייני העונתיות, מלחמת "חרבות ברזל" וכן המבצעים "עם כלביא" ו"שאגת הארי"

השפיעו לרעה על תנועת הנוסעים ליעדים הרלוונטיים להסכמים אלה, וכן על פעילות התיירות הנכנסת, אשר עיקרה מתרכז ברבעון הרביעי וברבעון הראשון. במהלך תקופת הדוח המשיכה החברה להתמודד עם השפעות המצב הביטחוני, ובפרט עם השלכות מבצע "שאגת הארי", אשר בראשית הרבעון השני הביא לשיבושים בפעילות התעופה האזרחית, לרבות התאמות תפעוליות בלוחות הטיסות ובקיבולת המושבים. לאחר חידוש הפעילות הסדירה והסרת המגבלות התפעוליות, נרשמה התאוששות הדרגתית בביקושים לקראת עונת הקיץ. עם זאת, נכון למועד הדוח, אי הוודאות הביטחונית והשלכותיה על תנועת הנוסעים ועל היקף התיירות הנכנסת ממשיכה להשפיע על פעילות הקבוצה גם במהלך הרבעון השני. לפרטים נוספים בדבר השפעות העונתיות ראו סעיף 7.9 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.16. **דלק סילוני.** הדלק הסילוני ("**דס"ל**") מהווה אחד ממרכיבי ההוצאה העיקריים של ישראייר תעופה. בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 הסתכמו הוצאות ישראייר תעופה בגין דס"ל בכ-45.5 מיליון דולר ובכ- 32.5 מיליון דולר בהתאמה, לעומת כ-33.0 מיליון דולר וכ-17.2 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד, כאשר עיקר השינוי נבע מעלייה חדה במחירי הדס"ל בכ-57% וכ-96% בהתאמה ביחס לתקופות מקבילות אשתקד. במהלך תקופת הדוח, נרשמה השפעה בסביבת הפעילות של החברה על רקע מבצע "שאגת הארי" וסגירת מצרי הורמוז, אשר הובילה לתנודתיות במחירי הדס"ל ולעלייה בפרמיית הסיכון בשווקי 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. לפרטים נוספים בדבר מחירי הדס"ל, ראו סעיף 6.7 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.17. **שערי החליפין.** במהלך התקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 ירד שערו היציג של הדולר ארה"ב בשיעור של כ- 6.6% וכ- 5.9%, בהתאמה, לעומת השקל. הירידה כאמור השפיעה על הוצאות המימון בתקופת הדוח, בשל שערוך אג"ח (סדרה א') להמרה שהונפקו במהלך שנת 2024, בסך של כ- 2.1 מיליון דולר וכ-1.9 מיליון דולר, בהתאמה, למול הפרשי שער. לפרטים נוספים, ראו סעיף 6.8 לפרק א' לדוח התקופתי וכן גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') בחלק ה' לדוח זה.

1.18. **השפעות אינפלציה והריבית.** במהלך תקופת הדוח המשיכה סביבת האינפלציה בישראל להתמתן ונשמרה בתוך טווח יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (1%-3%). נכון למועד פרסום הדוח, שיעור האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עמד על כ-1.6%, כאשר תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2026[1] צופה אינפלציה של כ-1.8% במהלך שנת 2026. מגמה זו משקפת סביבת מחירים יציבה יחסית ותומכת בהמשך תהליך ההקלה המוניטרית במשק.

במישור המוניטרי, במהלך שנת 2025 נותרה ריבית בנק ישראל ברמה של 4.5% במשך מרבית השנה, עד להפחתתה ל-4.25% בחודש נובמבר 2025. במהלך שנת 2026 נמשך תהליך הפחתת הריבית וביום 6 ביולי, 2026 הופחתה הריבית ב-0.25 נקודות אחוז נוספות לרמה של 3.5%, לאחר שבחודש ינואר

[1] https://www.boi.org.il/publications/pressreleases/06-07-2026/

2026 הופחתה הריבית לרמה של 4% ובחודש מאי 2026 הופחתה פעם נוספת לרמה של 3.75%. בהתאם לכך, ירדה גם ריבית הפריים לרמה של 5.0%.

הפחתות הריבית בוצעו על רקע התמתנות האינפלציה, ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל ושיפור מסוים בסביבה המאקרו-כלכלית, לצד המשך אי-ודאות גיאופוליטית וכלכלית באזור. סביבת ריבית נמוכה יותר עשויה לתרום להוזלת עלויות המימון של החברה ולהשפיע לחיוב על הפעילות הכלכלית במשק, בכפוף להתפתחויות המאקרו-כלכליות והגיאופוליטיות בהמשך השנה.

לישראייר תעופה מספר הלוואות שבעיקרן נקובות בדולר 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.

בהתאם לתחזית הכלכלית שפרסם הבנק הפדרלי של ארצות הברית (Federal Reserve) בחודש מרץ 2026,[2] הכלכלה האמריקאית צפויה להמשיך ולצמוח בשנים הקרובות, לצד התמתנות הדרגתית של האינפלציה והתייצבות בשוק העבודה. על פי התחזית, שיעור הצמיחה של התוצר צפוי לעמוד על כ-2.4% בשנת 2026, כ- 2.3% בשנת 2027 וכ- 2.1% בשנת 2028. במקביל, שיעור האינפלציה (PCE) צפוי לעמוד על כ- 2.7% בשנת 2026 ולהתמתן לכ- 2.2% בשנת 2027 ולכ- 2.0% בשנת 2028, בעוד ששיעור האבטלה צפוי להסתכם בכ- 4.4% בשנת 2026. בנוסף, הבנק הפדרלי הותיר את תחזית הריבית הפדרלית לסוף שנת 2026 ברמה של כ- 3.4%, תוך צפי להמשך הפחתה הדרגתית של הריבית בשנים העוקבות, בכפוף להתפתחות האינפלציה והפעילות הכלכלית .

במקביל, שיעור ה- SOFR לתקופה של שלושה חודשים עמד על כ-3.66% ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה לכ-4.33% ליום 30 ביוני 2025, נתון המשקף את מגמת הירידה בסביבת הריבית הדולרית במהלך התקופה.

1.19. **מגמות עולמיות בענף התעופה.** להלן עיקרי הערכות איגוד התחבורה האווירית הבינלאומי (**"IATA"**) נכון לחודש יוני, 2026, בדבר השפעת משבר האנרגיה העולמי על ענף התעופה:[3]

ענף התעופה העולמי ממשיך לפעול בסביבה עסקית מאתגרת על רקע משבר האנרגיה העולמי, אשר הוביל לעלייה חדה במחירי האנרגיה ובפרט במחירי הדלק הסילוני. להערכת IATA, השפעות המשבר באות לידי ביטוי בשיבושים בשרשראות האספקה, בעלייה בעלויות התפעול של חברות התעופה ובסיכון מוגבר למחסורים נקודתיים באספקת דלק סילוני באזורים שונים בעולם. כמו כן, התייקרות מחירי האנרגיה צפויה להכביד על הפעילות הכלכלית העולמית, להגביר לחצים אינפלציוניים ולמתן את קצב הצמיחה הגלובלית במהלך שנת 2026. בהתאם לכך, הביקוש העולמי לתעופת נוסעים צפוי להמשיך לצמוח, אך בקצב מתון ביחס לשנים האחרונות, בין היתר בשל עלויות תפעול ודלק גבוהות, מגבלות במרחב האווירי ושינויים בנתיבי הטיסה באזורים מסוימים בעולם .

על אף האמור, להערכת IATA ענף התעופה העולמי ימשיך להציג רווחיות מצרפית בשנת 2026, אם כי ברמה נמוכה באופן משמעותי ביחס לשנה הקודמת, וזאת בעיקר נוכח העלייה החדה בעלויות הדלק והוצאות התפעול, אשר מקזזת חלק ניכר מהגידול בהכנסות הענף.

לצד האתגרים בטווח הקצר, ההתפתחויות האחרונות מדגישות את חשיבות הגיוון במקורות

[2] https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20260318.pdf

[3] https://www.iata.org/en/publications/economics/reports/global-outlook-for-air-transport-june-2026/#group-section-Main-Takeaways-aTtWJvtNWV

האנרגיה ואת המשך קידום השימוש בדלקי תעופה בני-קיימא (SAF), כחלק מהמאמצים לחיזוק חוסנו ויציבותו ארוכת הטווח של ענף התעופה העולמי. לפרטים בדבר תחזית IATA 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. 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.

1.20. **הורדת דירוג האשראי של ישראל.** לאחר סדרת הורדות דירוג אשראי שבוצעו על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" והעלייה ברמת הסיכון הגיאופוליטי, ניכרת בתקופה האחרונה מגמת התייצבות. במהלך שנת 2026 אשררו סוכנויות הדירוג המרכזיות את דירוג האשראי של ישראל, וחלקן אף שינו את תחזית הדירוג מ"שלילית" ל"יציבה", בין היתר על רקע הערכה לירידה ברמת הסיכון הביטחוני ולחוסנה היחסי של הכלכלה הישראלית. להערכת החברה, חרף השיפור המסוים בתחזיות הדירוג, הסביבה הגיאופוליטית והמאקרו-כלכלית ממשיכה להיות גורם בעל השפעה על שוקי ההון ועל תנאי המימון במשק.

חלק ב' - הסברי הדירקטוריון למצב הכספי

2.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 30 ביוני 2026, ליום 30 ביוני 2025, וליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר ארה"ב):

	30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי דולר ארה"ב		
מזומנים ושווי מזומנים	19,685	24,861	25,220
לקוחות	64,815	39,133	55,093
חייבים ויתרות חובה	43,006	38,501	43,155
מלאי	1,659	1,481	1,526
סה"כ נכסים שוטפים	**129,165**	**103,976**	**124,994**
השקעות ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	30,334	29,629	31,408
רכוש קבוע, נטו	220,408	144,518	146,894
נכסי זכות שימוש	31,417	36,775	36,624
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו	104,264	103,292	103,927
פיקדונות בגין מטוסים ופיקדונות בנקאיים משועבדים	5,696	7,126	7,500
מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים	10,193	8,553	17,556
מיסים נדחים	14,184	13,907	13,974
סה"כ נכסים לא שוטפים	**416,496**	**343,800**	**357,883**
סה"כ נכסים	**545,661**	**447,776**	**482,877**

	30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי דולר ארה"ב		
אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	25,101	9,860	11,129
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	12,050	11,779	12,402
אגרות חוב להמרה סיוע מהאוצר	-	9,104	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	51,310	50,068	46,550
מרכיב התחייבותי בגין אגרות חוב להמרה	29,106	24,745	26,663
אופציית המרה בגין אגרות חוב	3,893	12,998	6,710
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,060	342	388
זכאים אחרים ויתרות זכות	180,694	145,759	161,928
סה"כ התחייבויות שוטפות	**304,214**	**264,655**	**265,770**
הלוואות מתאגידים בנקאיים	83,052	51,981	45,800
התחייבויות בגין חכירה	30,027	31,636	33,312
הכנסות נדחות	11,243	12,113	11,647
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	5,630	4,586	5,352
מקדמות מלקוחות לזמן ארוך	32,017	-	4,000
התחייבויות למס נדחה	1,079	1,325	1,192
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	1,855	1,970
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**163,048**	**103,496**	**103,273**
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	76,256	76,287	110,662
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,143	3,338	3,172
סה"כ הון	**78,399**	**79,625**	**113,834**
סה"כ התחייבויות והון	**545,661**	**447,776**	**482,877**

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

2.1.1. **מזומנים ושווי מזומנים.** הקיטון בהיקף המזומנים נובע בעיקר מהתרחבות הפעילות השוטפת של ישראייר תעופה וכן בשל ההתרחבות הניכרת הכרוכה בכניסה לתחום הפעילות הטרנסאטלנטית בעקבות עסקת רכישת מטוסי "רחבי הגוף" שהושלמה במהלך חודש מאי, 2026. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5(ד) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה .

2.1.2. **מלאי.** עיקר הגידול ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות של Bird העוסקת בתחזוקת מטוסים.

2.1.3. **לקוחות.** עיקר הגידול ביתרת הלקוחות נובע מהתרחבות הפעילות התעופתית של ישראייר תעופה.

2.1.4. **השקעות ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.** הגידול נובע מחלק החברה בתוצאות פעילותן של החברות הכלולות בנטרול פירעון נטו הלוואות לחברות כלולות והחלשות שער החליפין של היורו למול הדולר לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

2.1.5. **רכוש קבוע.** הגידול נובע בעיקר מהשקעות במטוסים, טיפולי תחזוקה כבדה ועלויות נוספות שהושקעו במטוסים צרי הגוף וכן מרכישה של שני מטוסים רחבי גוף במהלך הרבעון השני של שנת 2026, בנטרול פחת שוטף. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5(ד) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

2.1.6. **נכסי זכות שימוש.** הקיטון נטו בנכסי זכות שימוש ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהוצאות פחת שוטפות לתקופה בנטרול תוספות של נכסי זכות שימוש בגין הסכמי שכירות משרדים

ושטחי תפעול. לפרטים נוספים, ראו ביאור 11(א) לדוחות הכספיים השנתיים.

2.1.7. **מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.** השינוי ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מהשקעות במערכות מידע וטכנולוגיות חדשות בנטרול פחת שוטף.

2.1.8. **אשראי זמן קצר.** הגידול נובע מעלייה בניצול מסגרות אשראי של ישראייר תעופה ומגידול בחלות השוטפת של הלוואות לזמן ארוך בשל סיום תקופת ה"גרייס" שניתנה על הלוואה שנלקחה בחודש מרס 2025 למימון רכישת מטוס ה- RAM.

2.1.9. **זכאים ויתרות זכות.** הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מראש וממקדמות מלקוחות בשל גידול בצבר ההזמנות של ישראייר תעופה.

2.1.10. **התחייבויות לספקים ולנותני שירותים.** עיקר הגידול נובע בעיקר מהשפעת הרכש הנרחב שבוצע לצורך תמיכה בהתרחבות בפעילות התעופתית ליעדים הטרנסאטלנטיים.

2.1.11. **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 חודש פברואר 2030, לאור כניסתו לתוקף של התיקון לתקן החשבונאי IAS1, וכן 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 9.1 מיליון דולר נובע משערוך האופציה בסך 10.0 מיליון דולר עקב ירידה במחיר המנייה של החברה בנטרול הפרשי שער בסך 0.9 מיליון דולר.

הגידול נטו ברכיב ההתחייבות בסך כ- 4.4 מיליון דולר נובע משערוך האג"ח של כ- 2.6 מיליון דולר וכן בשל הפרשי שער בסך 3.3 מיליון דולר, בנטרול תשלומי ריבית בסך 1.5 מיליון דולר.

2.1.12. **הלוואות מתאגידים בנקאיים.** עיקר הגידול נטו נובע מנטילת הלוואה בסך כ- 41 מיליון דולר למימון רכישת מטוסים רחבי גוף בנטרול פירעון שוטף של ההלוואות הקיימות וגידול בחלות השוטפת של הלוואה שנלקחה בחודש מרס 2025 למימון רכישת מטוס ה-RAM.

2.1.13. **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.

2.1.14. **התחייבויות בשל הטבות לעובדים.** הגידול נטו נובע מהתחזקות השקל למול הדולר בהתחייבויות פנסיוניות של עובדים ששכרם נקוב בשקל וכן מעדכוני הערכות אקטואריות שבוצעו במהלך חודש דצמבר 2025 בנטרול תשלומי השלמות פיצויים שוטפות.

2.1.15. **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.

2.1.16. **סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה.** השינוי נובע מתוצאות החברה, קרנות הון, עלות אופציות לעובדים ומימושי אופציה במהלך תקופת הדוח.

2.2 תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על תוצאות הפעילות, לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ו- 31 בדצמבר 2025 (באלפי דולר):

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025	2026	2025	
	אלפי דולר				
הכנסות	249,480	273,135	140,665	137,162	690,023
עלות ההכנסות	(245,525)	(252,981)	(139,275)	(126,750)	(605,532)
רווח גולמי	**3,955**	**20,154**	**1,390**	**10,412**	**84,491**
שיעור רווח גולמי	**1.6%**	**7.4%**	**1.0%**	**7.6%**	**12.2%**
הוצאות מכירה ושיווק	(11,367)	(11,855)	(5,514)	(5,922)	(26,058)
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מתוך המכירות	**4.6%**	**4.3%**	**3.9%**	**4.3%**	**3.8%**
הוצאות הנהלה וכלליות	(19,468)	(15,832)	(9,292)	(7,908)	(35,344)
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מתוך המכירות	**7.8%**	**5.8%**	**6.6%**	**5.8%**	**5.1%**
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	495	881	403	1,314	3,377
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות	**(26,385)**	**(6,652)**	**(13,013)**	**(2,104)**	**26,466**
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	645	557	384	(194)	(1,026)
רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות אחרת	**(25,740)**	**(6,095)**	**(12,629)**	**(2,298)**	**25,440**
הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה	3,060	(2,655)	(670)	(2,169)	4,273
הכנסות מימון	721	829	230	241	1,433
הוצאות מימון	(8,280)	(7,840)	(5,253)	(5,525)	(13,260)
סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	**(4,499)**	**(9,666)**	**(5,693)**	**(7,453)**	**(7,554)**
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	**(30,239)**	**(15,761)**	**(18,322)**	**(9,751)**	**17,886**
מיסים על הכנסה, נטו	(2,260)	(1,453)	(199)	(654)	(1,120)
רווח נקי (הפסד) לתקופה	**(32,499)**	**(17,214)**	**(18,521)**	**(10,405)**	**16,766**
רווח נקי (הפסד) מתואם *)	**(35,559)**	**(14,559)**	**(17,852)**	**(8,236)**	**12,493**
EBITDAR **)	**(6,787)**	**12,323**	**(3,581)**	**7,612**	**64,552**

*) רווח נקי מתואם - הרווח נקי בתקופה, בנטרול הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך 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:

2.2.1 **הכנסות, עלות ההכנסות והרווח הגולמי.** הירידה בהכנסות החציון הראשון לשנת 2026, בסך כ- 23.6 מיליון דולר, נובעת בעיקר מההאטה בביקושים בשל אי הודאות הגיאופוליטית שהחלה כבר במהלך חודש ינואר 2026, וכן מהשפעות מבצע "שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר, 2026. לפרטים נוספים, ראו ביאור 1(ב) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

הקבוצה מציגה רווח גולמי של כ-4.0 מיליון דולר, לעומת רווח גולמי בסך כ-20.2 מיליון דולר לתקופה המקבילה אשתקד. השחיקה בשיעור הרווח הגולמי (1.6% ביחס ל- 7.4% שיעור רווח גולמי בתקופה המקבילה אשתקד), נובעת בעיקר מתוצאות ישראייר תעופה בשל התחזקות שער החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר בסך כ- 10.7 מיליון דולר, וכן השפעות מבצע "שאגת הארי" בסך כ-26 מיליון דולר., וכן בגין עלויות הערכות לקליטת מטוסים רחבי הגוף.

במהלך החציון נמכרו מוצרים נלווים בהיקף של כ- 26 מיליון דולר המשקפים כ- 62 דולר לנוסע לסגמנט.

2.2.2 **הוצאות מכירה ושיווק.** הוצאות המכירה ירדו בכ-0.5 מיליון דולר לעומת תקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בכ- 11.4 מיליון דולר וזאת על אף התחזקות של שער החליפין של השקל למול הדולר וכן השקעות הקבוצה בפרסום לעידוד המכירות בתקופת חג הפסח שחל בחודש אפריל 2026 שלא התממשו בעקבות מבצע "שאגת הארי". בהתאם לכך, שיעור הוצאות המכירה מתוך מחזור מכירות הקבוצה גדל מכ- 4.3% לכ- 4.6%.

2.2.3 **הוצאות הנהלה וכלליות.** עיקר הגידול בהוצאות הנהלה 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.

2.2.4 **חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו.** מורכב מתוצאות נכסי המלונות ביוון וכן חלק החברה בתוצאות קבוצת מילניום.

2.2.5 **סה"כ הוצאות מימון, נטו.** השינוי בהוצאות המימון במחצית הראשונה של שנת 2026 למול תקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהכנסות המימון בשל שיערוך מרכיב ההמרה באג"ח (סדרה א') שהונפקו במהלך שנת 2024 אשר הביא להכנסות מימון בסך כ- 3.1 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2026 לעומת הוצאות מימון של כ- 2.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (בשל שינויים במחיר המניה של החברה) וכן מהשפעת רכיב המימון על עסקאות הגנה בתקופה המקבילה אשתקד בסך כ-0.9 מיליון דולר, בניכוי הוצאות מימון בגין דיבידנד לבעלי מניות מיעוט בחברה מאוחדת בסך כ-0.5 מיליון דולר והוצאות מימון בסך כ- 1.1 מיליון דולר במהלך שנת 2026 בגין עסקת איסתא למימון המטוסים רחבי הגוף. לפרטים נוספים, ראו ביאור 5(ו) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

2.2.6 להלן הרכב הוצאות המימון של החברה לחציון הראשון והרבעון השני של שנת 2026, למול תקופות מקבילות אשתקד ולשנת 2025:

הרכב הכנסות (הוצאות) מימון	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025		2026	2025		
	אלפי דולר						
ריבית הלוואות בנקים	(2,175)	(2,171)	(4)	(1,232)	(1,142)	(91)	(4,584)
הכנסות מפיקדונות	355	209	146	186	150	36	438
סה"כ ריבית נטו	**(1,820)**	**(1,962)**	**142**	**(1,046)**	**(991)**	**(55)**	**(4,146)**
עמלות והוצאות לבנקים	(265)	(248)	(17)	(155)	(114)	(17)	(508)
הוצאות מימון IFRS16	(970)	(1,430)	460	(496)	(785)	289	(2,462)
עסקאות הגנה	(4)	(892)	888	-	(916)	916	(1,034)
הוצאות הפרשי שער, נטו	(2,421)	(1,566)	(855)	(2,612)	(1,803)	(809)	(1,515)
הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך מרכיב אופציית ההמרה של אגרות חוב להמרה	3,060	(2,655)	5,715	(669)	(2,169)	1,500	4,273
אג"ח להמרה- רכיב התחייבותי וריבית	(1,303)	(1,502)	199	(677)	(1,051)	375	(2,569)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(776)	589	(1,364)	(38)	377	(414)	407
סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	**(4,499)**	**(9,666)**	**5,167**	**(5,693)**	**(7,453)**	**1,760**	**(7,554)**

2.2.7 **הטבות מס (מיסים על הכנסה), נטו.** עיקר הגידול בהוצאות מיסים על הכנסה נובע מהכרה של נכס מס נדחה בגין הפסדים מועברים בתקופה המקבילה אשתקד.

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

	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		31 בדצמבר 2025
	2026	2025	2026	2025	
	אלפי דולר				
רווח נקי (הפסד)	**(32,499)**	**(17,214)**	**(18,521)**	**(10,405)**	**16,766**
פערים הנובעים מהפשרת עודפי עלות	(498)	115	(250)	(34)	(246)
תוצאות החברה סולו	(1,928)	3,988	1,360	3,084	(1,848)
רווח נקי (הפסד) ישראייר תעופה	**(34,925)**	**(13,111)**	**(17,411)**	**(7,355)**	**14,672**
רווח נקי מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	2,026	3,186	(429)	(70)	3,085
רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות ישראייר תעופה	**(36,951)**	**(16,297)**	**(16,982)**	**(7,285)**	**11,587**

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

2.3.1 **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.

2.3.2 **פערים הנובעים מתוצאות החברה סולו** עיקר הפערים נובעים מהכנסות מימון בסך כ-3.1 מיליון דולר בחציון הראשון של שנת 2026 בגין שערוך מרכיב האופציה בגין אג"ח להמרה לעומת הוצאות מימון בסך כ-2.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

2.4 תוצאות מגזרי פעילות

להלן יובא מידע כספי על תחומי הפעילות של החברה מתוך דוחותיה הכספיים לתקופות שהסתיימו בימים 30 ביוני, 2026 ו-30 ביוני, 2025:

30 ביוני 2026		תחום התיירות והתעופה (הבינלאומי – פנים וארצי)	תחום התיירות הנכנסת	תחום תחזוקת מטוסים	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[4]	מאוחד
		אלפי דולר						
הכנסות	חיצונים	233,993	8,589	18,805	-	261,387	(11,172)	250,215
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	(735)	-	(735)	-	(735)
	סך הכול הכנסות	**233,993**	**8,589**	**18,070**	**-**	**260,652**	**(11,172)**	**249,480**
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(230,865)	(7,176)	(13,936)		(251,977)	6,099	(245,878)
	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	-	-	353	-	353	-	353
	סך הכול עלות המכר	**(230,865)**	**(7,176)**	**(13,583)**	**-**	**(251,624)**	6,099	**(245,525)**
רווח (הפסד) גולמי		**3,128**	**1,413**	**4,487**	**-**	**9,028**	**(5,073)**	**3,955**
שיעור רווח (הפסד) גולמי		**1.3%**	**16.4%**	**24.8%**	**-**	**3.5%**	**-**	**1.6%**
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(17,623)	(2,395)	(1,502)	(13,550)	(35,070)	4,730	(30,340)
עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	-	-	-	-	-
סך הכל הוצאות תפעוליות		**(17,623)**	**(2,395)**	**(1,502)**	**(13,550)**	**(35,070)**	4,730	**(30,340)**
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**(14,495)**	**(982)**	**2,985**	**(13,550)**	**(26,042)**	**(343)**	**(26,385)**
שיעור רווח (הפסד) תפעולי		**(6.2%)**	**(11.4%)**	**16.5%**	**-**	**(10.0%)**	**-**	**(10.6%)**
הכנסות אחרות, נטו		-	-	-	645	645	-	645
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**(14,495)**	**(982)**	**2,985**	**(12,905)**	**(25,397)**	**(343)**	**(25,740)**
הוצאות מימון, נטו		-	-	-	(4,499)	(4,499)	-	(4,499)
הטבת מס הכנסה		-	-	-	(2,260)	(2,260)	-	(2,260)
רווח נקי (הפסד)		**(14,495)**	**(982)**	**2,985**	**(19,664)**	**(32,156)**	**(343)**	**(32,499)**
הפסד המיוחס לבעלים של ישראייר תעופה		-	-	-	(34,525)	(34,525)	-	(34,525)
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		-	-	-	(2,026)	(2,026)	-	(2,026)
פחת והפחות		**14,209**	**400**	**1,065**	**3,873**	**19,547**	**-**	**19,547**
סך הנכסים		**194,599**	**285**	**7,424**	**343,353**	**545,661**	**-**	**545,661**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**467,262**

[4] מהווה את תוצאות חברות בשביל הזהב תיירות בע"מ וקרוז תור בע"מ (להלן ביחד - "**קבוצת מיליניום**") והמלונות ביוון, אשר תוצאותיהן מוצגות במסגרת מגזר "תחום התיירות והתעופה הבינלאומית" ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

30 ביוני 2025		תחום התיירות והתעופה (הבינלאומי - פנים וארצי)	תחום התיירות הנכנסת	תחום תחזוקת מטוסים	לא מיוחס	מאוחד לפני יישום שיטת השווי המאזני	אחר והתאמות לפי שיטת השווי המאזני[5]	מאוחד
אלפי דולר ארה"ב								
הכנסות	מחיצונים	259,335	9,855	15,405	-	284,595	(11,372)	273,223
	מתחומי פעילות אחרים	-	-	(88)	-	(88)	-	(88)
	סך הכול הכנסות	**259,335**	**9,855**	**15,317**	**-**	**284,507**	**(11,372)**	**273,135**
סך העלויות המיוחסות	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	(240,650)	(8,597)	(11,549)	-	(260,796)	7,706	(253,090)
	עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	-	-	109	-	109	-	109
	סך הכול עלות המכר	**(240,650)**	**(8,597)**	**(11,440)**	**-**	**(260,707)**	**7,706**	**(252,981)**
רווח (הפסד) גולמי		**18,685**	**1,258**	**3,877**	**-**	**23,820**	**(3,666)**	**20,154**
עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		(18,545)	(2,481)	(1,379)	(10,087)	(32,492)	5,680	(26,812)
עלויות המהוות הכנסות בתחום פעילות אחר		-	-	6	-	6	-	6
סך הכל הוצאות תפעוליות		**(18,545)**	**(2,481)**	**(1,373)**	**(10,087)**	**(32,486)**	**5,680**	**(26,806)**
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות		**140**	**(1,223)**	**2,504**	**(10,087)**	**(8,666)**	**2,014**	**(6,652)**
הכנסות אחרות, נטו		**-**	**-**	**-**	**557**	**557**	**-**	**557**
רווח (הפסד) מפעולות רגילות		**140**	**(1,223)**	**2,504**	**(9,530)**	**(8,109)**	**2,014**	**(6,095)**
הוצאות מימון, נטו		**-**	**-**	**-**	**(9,666)**	**(9,666)**	**-**	**(9,666)**
מיסים על הכנסה		**-**	**-**	**-**	**(1,453)**	**(1,453)**	**-**	**(1,453)**
רווח (הפסד) מפעילות נמשכת		**140**	**(1,223)**	**2,504**	**(20,649)**	**(19,228)**	**2,014**	**(17,214)**
רווח (הפסד) מפעילות מופסקת		-	-	-	-	-	-	**-**
רווח (הפסד) נקי		**140**	**(1,223)**	**2,504**	**(20,649)**	**(19,228)**	**2,014**	**(17,214)**
רווח המיוחס לבעלים של החברה		-	-	-	**(20,400)**	**(20,400)**	**-**	**(20,400)**
החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		-	-	-	**3,186**	**3,186**	-	**3,186**
פחת והפחות		**(14,146)**	**(337)**	**(917)**	**(3,426)**	**(18,826)**	**-**	**(18,826)**
סך הנכסים		**103,830**	**302**	**4,548**	**339,097**	**447,776**	**-**	**447,776**
סך ההתחייבויות		**-**	**-**	**-**	**368,151**	**368,151**	**-**	**368,151**

[5] מהווה את תוצאות חברות שביל הזהב תיירות בע"מ וקרוז תור בע"מ (להלן ביחד - "**קבוצת מיליניום**") והמלונות ביוון (אשר תוצאותיהן מוצגות במסגרת מגזר "תחום התיירות והתעופה הבינלאומית" ומטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

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

2.4.1. **תחום התיירות והתעופה הבינלאומית והפנים ארצית.** הכנסות מגזר התיירות והתעופה הבינלאומית והפנים ארצית מציגות קיטון בשיעור של כ-9.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע בשל ההאטה בביקושים, חוסר הודאות בעקבות המצב הגיאופוליטי שהחל כבר במהלך חודש ינואר 2026, וכן מהשפעות מבצע "שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר, 2026 וליווה את החברה עד לחודש מאי 2026. תחום הפעילות הציג הפסד תפעולי בסך כ- 14.5 מיליון דולר בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ-0.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ורווח גולמי בסך כ-3.1 מיליון דולר ביחס לרווח גולמי של כ- 18.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. השחיקה ברווח הגולמי ובשיעורו מתוך המכירות נובעת בעיקר מתוצאות ישראייר תעופה בשל הירידה בשיעור התפוסה ושחיקה במחיר הממוצע לשעת טיסה, וזאת בנוסף לפגיעה בפעילותן של החברות הבנות העוסקות בתיירות חורף לאור השפעות מבצע "שאגת הארי". סך השפעת מבצע "שאגת הארי" הסתכם לכ-26 מיליון דולר וזאת בנוסף להתחזקות שער חליפין של האירו ושל השקל לעומת הדולר שהביאה לשחיקה ברווח הגולמי וכן בשל עליית מחיר הדס"ל ועלויות קליטת מטוסים רחבי גוף בתקופת הדוח.

2.4.2. **תחום התיירות הנכנסת.** הכנסות מגזר התיירות הנכנסת מציגות קיטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ- 13% לכ- 8.6 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2026 לעומת כ-9.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות פעילות תחום התיירות הנכנסת מושפעות בעיקר מהחשש של תיירים מחו"ל להגיע לישראל. ההפסד התפעולי בחציון הראשון של שנת 2026 הסתכם בכ- 1.0 מיליון דולר לעומת הפסד של כ- 1.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וזאת על אף התחזקות שער החליפין של הדולר ובשל מענקי עידוד ותמיכות להם זכאי תחום פעילות זה בעקבות מבצע "שאגת הארי".

2.4.3. **תחום תחזוקת מטוסים.** הכנסות מגזר תחזוקת המטוסים מציגות גידול בשיעור של כ- 22%, לכ-18.8 מיליון דולר במחצית הראשונה של שנת 2026, לעומת כ-15.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך תקופת הדוח, מרכז התחזוקה בקפריסין ספג ביטולים קלים בלבד בשל המלחמה ולא השפיעו על תוצאות המגזר בתקופת הדוח. תוצאות הפעילות במגזר זה מושפעות בעיקר מהיקף עבודות תחזוקת מטוסים וכן מקצב קליטת לקוחות והזמנות חדשות בשל הגידול בכמות האנגרים שנבנו לטיפול במטוסים. הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ- 3.4 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של כ-2.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד וזאת כאמור בשל הגידול במחזור הפעילות של המגזר, התייעלות תפעולית וניצול תקורות קבועות.

להערכת החברה, צבר ההזמנות והבשלת הפעילות של ההאנגר הרביעי, שבנייתו הושלמה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025, יביאו לגידול משמעותי בהכנסות מתחום הפעילות בשנת 2027. כמו כן, החברה נערכת לבניית האנגר חדש נוסף שיוכל לשרת מטוסים רחבי גוף לצד מטוסים צרי גוף.

יובהר כי הערכות החברה בדבר היקף הפעילות הצפוי במגזר תחזוקת המטוסים ורמת ההכנסות הצפויה בשנת 2027 וכן היערכות החברה לבניית האנגר נוסף מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה נכון למועד זה בהתאם לקצב המכירות והביקושים. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מההערכות האמורות וזאת בין היתר, בשל שינויים בגורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זאת התפתחויות ביטחוניות, כלכליות, רגולטוריות ותפעוליות וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

2.5 תזרים מזומנים

אלפי דולר ארה"ב	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שנסתיימה ביום
	2026	2025	2026	2025	31 בדצמבר 2025
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	36,817	56,178	2,824	24,603	99,744
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(80,251)	(61,124)	(70,076)	(16,095)	(79,579)
מזומנים נטו שנבעו (ששמשו) לפעילות מימון	37,899	(6,547)	46,083	(7,961)	(31,299)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	**(5,535)**	**(11,493)**	**(21,169)**	**547**	**(11,134)**
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	25,220	36,354	40,854	24,314	36,354
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**19,685**	**24,861**	**19,685**	**24,861**	**25,220**

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

2.5.1 **מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת.** הירידה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מחברת הבת ישראייר תעופה, בשל קיטון בהון החוזר לאור תוצאות הקבוצה לרבעון הראשון של שנת 2026 ועלות ההצטיידות בשל הערכות להפעלה של פעילות טרנסאטלנטית במטוסים רחבי גוף.

2.5.2 **מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה.** במחצית הראשונה של שנת 2025 לסך של כ- 61.1 מיליון דולר שמשו בעיקר לרכישת מטוס ה-ABS ומטוס RAM בתמורה לסך של כ- 39 מיליון דולר, תשלום עבור רכישה של חברה שאוחדה לראשונה בסך כ- 3.2 מיליון דולר, תשלום נוסף עבור רכישת 12.5% מחברת תחזוקת המטוסים BIRD בסך 1.5 מיליון דולר וכן השקעה בפיקדונות, ניירות ערך סחירים ונכסים פיננסים מגדרים בסך כ- 5.1 מיליון דולר. במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמה פעילות ההשקעה לסך של כ- 80.3 מיליון דולר שמשו בעיקר לרכישה של שני מטוסים רחבי גוף בסך של כ-74 מיליון דולר וכן השקעה נטו בפיקדונות וניירות ערך סחירים בסך של כ-1.1 מיליון דולר.

2.5.3 **מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון.** במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמה פעילות המימון בסך של כ- 6.5 מיליון דולר אשר שימשו בעיקר לקיטון בניצול מסגרות אשראי בסך כ- 4.5 מיליון דולר בנטרול קבלת הלוואה מתאגיד בנקאי למימון כ- 60% מעלות מטוס RAM בסך של כ-13.2 מיליון דולר. זאת לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות מימון במחצית הראשונה של שנת 2026 בסך כ- 37.9 מיליון דולר שנבע בעיקר מנטילת הלוואה בסך כ- 41 מיליון דולר למימון רכישת מטוסים רחבי גוף וכן הרחבת ניצול מסגרות האשראי בסך כ- 14.2 מיליון דולר.

2.5.4 נכון למועד הדוח, המזומנים בקופת הקבוצה ירדו בכ- 5.5 מיליון דולר בעיקר בשל ההצטיידות הנרחבת שביצעה החברה בעקבות רכישה של שני מטוסים רחבי גוף.

2.6 נזילות ומקורות מימון

2.6.1 לקבוצה יתרת מזומנים בסך של כ- 19.7 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 30 ביוני, 2026, זאת בהשוואה ליתרת מזומנים בסך של כ-24.9 מיליון דולר ארה"ב נכון ליום 30 ביוני, 2025. להסברים בדבר השינוי ביתרת המזומנים, ראו סעיף 2.1.1 לעיל.

2.6.2 לישראייר תעופה שתי הלוואות בערבות המדינה, כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2026, יתרתן עומדת על סך

כולל של כ- 21.2 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.

בנוסף, לישראייר תעופה חמש הלוואות נוספות המובטחות בשעבוד על מטוסים כדלקמן: **(א)** הלוואה בסך של כ- 12.9 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש מרס 2024 למימון מטוס ה-ABT נושאת ריבית בשיעור SOFR+3.35%; **(ב)** הלוואה בסך של כ- 13.1 מיליון דולר אשר התקבלה במהלך חודש מרס 2025 למימון מטוס ה-RAM נושאת ריבית בשיעור SOFR+2.86%; **(ג)** הלוואה בסך של כ- 1.2 מיליון דולר למימון מטוסי ה- ABG+ABF, נושאת ריבית בשיעור SOFR+2.5%; **(ד)** הלוואה שקלית בסך של כ- 1.8 מיליון דולר למימון מטוס ה- ABG+ABF, נושאת ריבית קבועה בשיעור 2.64%; ו-**(ה)** הלוואה בסך כ- 41 מיליון דולר אשר התקבלה בחודש מאי, 2026 למימון שני מטוסים רחבי גוף בשיעור SOFR+2.65%.

2.6.3 בימים 10 למרס ו-15 במאי, 2024 קיבלה החברה הבת דיזנהאוז יוניתורס הלוואות בסך של כ- 7 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח בערבות מדינה מתאגיד בנקאי לתקופה של כ- 5 שנים. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של פריים +1.5%. במסגרת ההלוואות כאמור הועמדה בטוחה (פקדון) בשיעור של 10% מסך ההלוואות. יתרתן של הלוואות אלו לתקופת הדוח עומדת על 2.3 מיליון דולר (6.8 מיליון ש"ח). במסגרת הלוואות הקיימות בערבות מדינה קיבלה חברת הבת דיזנהאוז יוניתורס גרייס של חודשיים (יוני ויולי, 2026) בפירעון תשלומים חודשיים בעקבות מבצע "שאגת הארי".

במהלך חודש יולי 2026 נטלה חברת הבת דיזנהאוז יוניתורס שתי הלוואות בסך של כ- 2 מיליון ש"ח כל אחת (כ-0.7 מיליון דולר), מתאגיד בנקאי. הלוואה אחת לתקופה של שנתיים, פירעון קרן וריבית חודשיים והלוואה נוספת לשנה פירעון קרן יבוצע בתום התקופה. שתי ההלוואות נושאות ריבית בשיעור של פריים+1.5%.

2.6.4 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 החוב אשר באמצעותה גייסה כ-21 מיליון ש"ח (כ- 5.6 מיליון דולר) נוספים. סה"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.

2.6.5 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	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
סה"כ רכוש שוטף	129,165	103,976	124,994
סה"כ התחייבויות שוטפות	304,214	264,655	265,770
עודף התחייבות שוטפות על נכסים שוטפים	**175,049**	**160,679**	**140,776**

הקבוצה פועלת בתחום התיירות והתעופה אשר מתאפיין בגירעון מובנה בהון החוזר, וזאת בשל הכרה מאזנית של השימושים הצפויים להיות משולמים בשנה השוטפת (חלויות שוטפות), כאשר המקורות לתשלומם יוכרו רק בעת תקבולם בפועל (תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל בגין הפעילות). בנוסף, נכסי החברה, ובעיקרם המטוסים, נרשמים לזמן ארוך.

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 ההמרה בסך של כ- 3.1 מיליון דולר במסגרת הוצאות המימון ביחס להוצאות מימון של כ- 2.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן ניתוח רגישות ביחס ליום 30 ביוני, 2026, בדבר השפעות שינוי שער החליפין של הדולר על אופציית ההמרה והרכיב ההתחייבותי של אגרות החוב להמרה כאמור (התרגום לדולר משקף שער חליפין יציג ליום 30 ביוני, 2026):

אלפי דולר	שינוי בשער חליפין - ניתוח רגישות ליום 30.06.2026						
שער חליפין	2.75	2.83	2.90	2.978	3.05	3.13	3.20
שינוי באחוזים	(7.5%)	(5.0%)	(2.5%)	נקודת פתיחה	2.5%	5.0%	7.5%
ערך נוכחי אג"ח מרכיב התחייבותי והוני 30.06.2026	35,674	34,735	33,844	32,998	32,193	31,427	30,696
השפעה על רווח (הפסד)	(2,676)	(1,737)	(846)	נקודת פתיחה	805	1,571	2,302

להלן ניתוח רגישות ביחס ל-30 ביוני 2026, בדבר שינוי שווי אופציית ההמרה כאמור, אשר נגזר ממחיר מניית החברה בתום כל תקופת חתך (התרגום לדולר משקף שע"ח יציג ליום 30 ביוני, 2026):

טבלת ניתוחי רגישות ביחס לשינויים במחיר המניה והשפעתם על שווי מרכיב ההמרה של אגרות החוב ב-30 ביוני, 2026							
שווי שוק חברה - **אלפי ש"ח**	197,312	263,082	328,853	386,468	394,624	460,394	526,165
מחיר מניה - **אגורות ש"ח**	75.00	100.00	125.00	146.90	150.00	175.00	200.00
שווי הוגן של רכיב ההמרה נכון ליום 30 ביוני, 2026 **באלפי ש"ח**	1,200	3,475	7,194	11,593	12,295	18,613	25,959
הפסד (רווח) משערוך **באלפי ש"ח**	10,393	8,118	4,398	**נקודת פתיחה**	(702)	(7,020)	(14,366)
הפסד (רווח) משערוך **באלפי דולר**	3,490	2,726	1,477	**נקודת פתיחה**	(236)	(2,357)	(4,824)

יובהר כי הערכת החברה בקשר עם השינויים בשווי מרכיב ההמרה שצופה החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינה אינדיקציה בלבד, המבוססת בין היתר, על העובדה כי שווי זה עשוי להיות מושפע מגורמים שאינם בשליטתה של החברה ובכלל זאת מחיר המניה, סטיית תקן וערך הזמן. הערכה זו עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר לאור התממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

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 לתשלומם 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 30 ביוני 2026, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ-175.0 מיליון דולר (כ-160.7 מיליון דולר ליום 30 ביוני, 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 נזילות בחברה, ומשכך לא מתקיים "סימן אזהרה" בחברה (כהגדרתו בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות).

יצוין כי לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת בשישה ובשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 בסך של כ- 36.8 מיליון דולר וסך של כ-2.8 מיליון דולר, בהתאמה. 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 נזילות ואין חשש סביר כי החברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד פירעונן.

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

שם החברה הלווה	סוג הלוואה	פירוט אמות מידה	היחס הנדרש (**)	חישוב נכון ליום 30 ביוני 2026
ישראייר תעופה - הלוואות מטוסים ABG_ABF	הלוואות בסך של כ-3.0 מיליון דולר (מחצית מהסכום נקוב בשקל והמחצית השנייה בדולר).	יחס כיסוי החוב[6]	לא יעלה על 5	הוסרה ההתניה (*)
		VTL[4]	לא יפחת מ-181.8%.	
ישראייר תעופה - הלוואת מטוסים - ABT	הלוואה בסך של כ-12.9 מיליון דולר (הלוואה דולרית).	הון עצמי לא יפחת מ- 25 מיליון דולר	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
		LTV[5]	לא יעלה על 58%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראייר תעופה - הלוואת מטוסים - RAM	הלוואה בסך של כ-13.1 מיליון דולר (הלוואה דולרית).	הון עצמי לא יפחת מ- 25 מיליון דולר	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
		LTV[5]	לא יעלה על 70%.	לא נדרשת ברמה רבעונית מחושב במסגרת הערכת השווי בדוח השנתי
ישראייר תעופה - הלוואת מטוסים רחבי גוף- BAK_BAL	הלוואה בסך של כ-41.0 מיליון דולר (הלוואה דולרית).	הון עצמי לא יפחת מ- 25 מיליון דולר	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	החברה עומדת באמת המידה הפיננסית
		LTV[5]	לא יעלה על 70%.	לא נדרשת ברמה רבעונית
החברה	אג"ח (סדרה א') להמרה בסך של כ- 33.0 מיליון דולר (אג"ח שקלית)	הון עצמי לא יפחת מ- 25 מיליון דולר	יחס הון למאזן לא יפחת מ-15%	ראו סעיף 5.10 לדוח זה להלן

(*) בהמשך לבאור 19(ב)(1) לדוחות הכספיים השנתיים ביום 19 בפברואר, 2026, חתמו ישראייר ותאגיד בנקאי על עדכון להסכם ההלוואה, לפיו הבנק הסיר 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. לאור פנייה נוספת של החברה בתקופת הדוח לתאגיד הבנקאי הוקדם גם שחרורו של המטוס השני ABF ליום 23 ביוני, 2026.

(**) לעניין וויבר שקיבלה החברה בהקשר לאמת מידה פיננסית של יחס הון עצמי לסך מאזן עבור דוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2026 מתאגידים בנקאיים , ראה ביאור 5(ג) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

כמפורט לעיל, נכון למועד פרסום דוח זה החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה על ידי התאגידים הבנקאיים, לעניין אמות המידה הפיננסיות באשר למחזיקי אג"ח ראו סעיף 5.10 להלן.לפרטים נוספים בדבר הסכמי הלוואות של הקבוצה, ראו סעיף 16.4 לפרק א' בדוח התקופתי.

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

[4] משמעותו שווי מטוס ביחס ליתרת ההלוואה.

[5] משמעותו יתרת ההלוואה ביחס לשווי מטוס.

חלק ג' - הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

3.1 הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד

ביום 16 באוגוסט, 2026, דנה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה ("**ועדת המאזן**") בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2026 והמליצה לדירקטוריון החברה לאשרם, וביום 18 באוגוסט, 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 30 ביוני, 2026 ואשר התקיימה ביום 16 באוגוסט, 2026, נכחו גב' אורנה לביא שטיינר (דח"צ), מר יצחק קיאלי (דח"צ) ומר עמי ברלב.

בישיבת דירקטוריון החברה, בה נדון ואושר הדוח הכספי הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני, 2026 ואשר התקיימה ביום 18 באוגוסט, 2026, נכחו יו"ר הדירקטוריון, מר מוטי (מרדכי) חזן, מר שלום חיים, גב' אורנה לביא שטיינר, מר יצחק קיאלי, 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

רואי 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 בדבר מדיניות התרומות של החברה, 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 בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. למועד הדוח, בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים - ה"ה מר איציק קיאלי והגב' אורנה לביא שטיינר, ודירקטור אחד בלתי תלוי, מר רונן ניסים צדיק. לפרטים נוספים בדבר הדירקטורים כאמור, ראו האמור בתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

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

אירועים מהותיים שחלו בקבוצה במהלך תקופת הדוח ולאחריו

4.1. **קבלת היתר מכירת כרטיסי טיסה לארה"ב.** ביום 14 באוגוסט, 2026, קיבלה ישראייר תעופה מכתב ממשרד התחבורה האמריקאי המאשר לה להתחיל במכירת כרטיסים לטיסות לארה"ב. האישור ניתן טרם קבלת אישור הפעלה מלא מרשות התעופה הפדרלית להפעלת טיסות לארה"ב וכפוף לתנאים. לפרטים, ראו סעיף 1.9 לדוח זה ודיווח מיידי של החברה מיום 18 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-077133), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.2. **כניסת הסכם מועדון רמי לוי לתוקף.** ביום 28 במאי, 2026, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, התקשרה ישראייר תעופה עם רשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה (2006) בע"מ, חברה ציבורית אשר רמי לוי, בעל שליטה בחברה, הינו בעל שליטה בה, וישראכרט 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 בדבר תנאי ההתקשרות כפי שעודכנו בדוח המתוקן לזימון האסיפה הכללית, ראו דיווחי החברה מימים 29 במאי ו-29 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-050799 ו- 2026-01-071953, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. כמו כן, ביום 14 ביוני, 2026, התקבל אישור משרד האוצר לישראייר תעופה בהתאם להסכמים עם המדינה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביוני, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-056131), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 8 ביולי, 2026 התקבלה החלטה בעניין פטור מהחובה לקבל אישור בית הדין לעניין הסדר כובל בין הצדדים מאת הממונה על התחרות. ביום 6 באוגוסט, 2026 אישרה האסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות ישראייר תעופה בהסכם רכישת המניות ובהסכם המועדון. באותו היום, אושרה ההתקשרות גם על ידי אסיפת בעלי המניות של רמי לוי ובכך התקיימו התנאים המתלים בהתאם להסכם בין הצדדים. לפרטים, ראו דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה של החברה וכן דיווח מיידי של החברה בדבר התקיימות התנאים המתלים מיום 6 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-074249 ו- 2026-01-074260, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 12 באוגוסט, 2026, נכנס הסכם המועדון לתוקף. לפרטים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-075872), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. להערכת החברה, פעילות המועדון תתרום כ- 3-5 מיליון דולר לרווח החברה בשנת 2026.

הערכת החברה בדבר השפעת פעילות המועדון על רווח החברה לשנת 2026, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומהווה אינדיקציה בלבד, המבוססת בין היתר, על תחזיות החברה. הערכה זו עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, לאור העובדה שפעילות זו עשויה להיות מושפעת מגורמים שאינם בשליטתה של החברה וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

4.3. **קבלת אישור רשות התעופה האזרחית להפעלת מטוסים רחבי גוף לצפון אמריקה.** ביום 4 באוגוסט, 2026 קיבלה ישראייר תעופה מרת"א מפרט הפעלה מעודכן נוסף, הכולל את אזורי הפעילות המייצגים את צפון אמריקה (NAM) וצפון האוקיינוס האטלנטי (NAT). לפרטים, ראו סעיף 1.81.9 לדוח זה ודיווח

מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-073601), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.4. **קבלת אישור רשות התעופה האזרחית לעדכון מפרט ההפעלה (Operations Specifications) להפעלת מטוסים רחבי גוף.** ביום 29 ביולי, 2026 קיבלה ישראייר תעופה מרת"א מפרט הפעלה מעודכן במסגרת רישיון המפעיל האווירי של החברה, הכולל את מטוסי ה- Airbus A330-243. לפרטים, ראו סעיף 1.9 לדוח זה ודיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-072042), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.5. **החלטת הממשלה בדבר השתתפות בהוצאות חברות התעופה בגין מבצע "שאגת הארי".** לפרטים, ראו סעיף 1.6 לחלק א' לדוח זה וכן דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-067966), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.6. **זכייה במכרז להפעלת טיסות בין נתב"ג לשדה התעופה אילת (על שם אילן ואסף רמון).** ישראייר תעופה זכתה במכרז שערכה רשות התעופה האזרחית וחתמה עימה על הסכם להפעלת טיסות בין נתב"ג לשדה התעופה אילת (על שם אילן ואסף רמון) ובין שדה התעופה אילת לנתב"ג למשך שנה החל מיום 2 באוגוסט, 2026. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-068416), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.7. **חתימה על הסכמים מחייבים לרכישת מטוסים רחבי גוף וקבלת מימון.** לפרטים ראו סעיף 1.9 לחלק א' לדוח זה וכן דיווח מיידי של החברה מיום 30 באפריל, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-040032), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.8. **מימוש כתבי אופציות.** לפרטים בדבר מימוש כתבי אופציות לא סחירים לעובדים ולנושאי משרה בתקופת הדוח, ראו דיווחיה המיידיים של החברה מימים 5 במאי ו-15 ביולי, 2026 (מס' אסמכתאות: 2026-01-041592 ו- 2026-01-067511, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה ליום 30 ביוני, 2026 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 ביולי, 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-063658), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.9. **הליכים משפטיים.** לפירוט בדבר עדכון בתביעות מהותיות המתנהלות כנגד החברה, ראו ביאור 5(ב) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

4.10. **דיבידנדים.** לפירוט בדבר דיבידנדים אשר התקבלו על ידי ישראייר תעופה מחברות המוחזקות על ידה, ראו תקנה 13(ב) לפרק ד' לדוח התקופתי, באשר לדיבידנדים שהוכרזו לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 5(י) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

4.11. **וויבר (waiver) לעמידה בהתניות פיננסיות ממוסדות בנקאיים.** 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 שני מטוסים רחבי גוף כאמור בסעיף 5(ה) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה), 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.

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.נ אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת 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 ההנפקה	100,000 אלפי ש"ח
שווי נקוב ליום 30 ביוני 2026	100,000 אלפי ש"ח
סכום הריבית שנצברה למועד הדוח	1,588 אלפי ש"ח
שווי בספרי החברה ליום 30 ביוני 2026	98,269 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30 ביוני 2026	106,200 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

אגרות החוב (סדרה א')	
	החל מיום 31 באוגוסט 2024, כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם פירעון הקרן במועד הפירעון הסופי ביום 28 בפברואר 2030.
מועדי תשלום קרן	הקרן כולה תשולם בסוף התקופה במועד פירעון הקרן ביום 28 בפברואר 2030.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	כן
זכות החברה לפדיון מוקדם	החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה א') על פי שטר הנאמנות.
ערבות שניתנה בגין אגרות החוב	לא ניתנה ערבות
דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה	אינן מדורגות
דירוג אגרות החוב למועד פרסום הדוח	אינן מדורגות
עמידה בתנאי שטר הנאמנות	ל.ר.
בטחונות	אין
מגבלות החלות על התאגיד	לפרטים בדבר תנאים, התחייבויות והתניות פיננסיות להם התחייבה החברה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') בשטר הנאמנות ראו סעיפים 5.6 ו-5.10 להלן.

5.3 פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א')

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

5.4 דירוג אגרות החוב (סדרה א')

למועד פרסום הדוח, אגרות החוב (סדרה א') 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 שונו תנאי אגרות החוב (סדרה א').

5.6 בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות

נכון למועד כניסתו לתוקף של שטר הנאמנות, אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות 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 30 ביוני 2026 ולמועד פרסום הדוח, החברה אינה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות (סדרה א') ראה סעיף 5.10 להלן, יחד עם זאת לא התקיימו תנאים המקימים 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.

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

התניות פיננסיות	הערות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 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 78.4 מיליון דולר **החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.**
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מיידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו-(ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	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 15.1% א. **החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.** ב. החברה אינה עומדת באמת המידה הפיננסית הקבועה בסעיף 6.1(2) לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות *)

*) שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד החריגה, קרי מיום 30 ביוני, 2026 ועד למועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, יעמוד על 5.00% לשנה, המשקף את תוספת ריבית החריגה בשיעור של 0.25% לשנה בהתאם להוראות שטר הנאמנות. תוספת הריבית כאמור בגין התקופה שמיום 30 ביוני 2026 ועד למועד תשלום הריבית הקרוב ביום 31 באוגוסט 2026, מסתכמת בכ- 42 אלף ש"ח (כ- 14 אלף דולר).

ISRAIRGROUP

ככל שלאחר ההפרה שהשפיעה על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור, יתפרסמו דוחות כספיים של החברה, לפיהם תחדל להתקיים ההפרה, אזי תקטן הריבית שתשולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על סיום ההפרה כאמור ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד מועד החריגה עקב היווצרותה של הפרה נוספת, אם תחול, המוקדם מבניהם.

להערכת החברה, במועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תעמוד החברה באמת המידה הפיננסית הקבועה בסעיף 6.1 לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות, לפיכך תחדל להתקיים ההפרה האמורה.

יובהר כי הערכת החברה בקשר עם הצפי לעמידה באמת המידה הפיננסית כמתואר לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינה אינדיקציה בלבד, המבוססת בין היתר, על תחזיות החברה. הערכת החברה עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה מהותית, וזאת בין היתר לאור עובדה כי יחס ההון למאזן נטו עשוי להיות מושפע מגורמים שאינם בשליטתה של החברה וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון החלים על החברה, המפורטים בסעיף 26 לפרק א' לדוח התקופתי.

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

מרדכי (מוטי) חזן	**אורי אליעזר סירקיס**
יו"ר דירקטוריון	**מנהל כללי**

18 באוגוסט, 2026

ישראייר גרופ בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	5-6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7-11
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	12-14
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	15-27

- - - - - - - - - - -

Shape the future
with confidence

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ישראייר גרופ בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 0.29% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.05% וכ- 0.8% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקרו 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 מחווים 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 ומיידים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	19,685	24,861	25,220
לקוחות	64,815	39,133	55,093
חייבים ויתרות חובה	43,006	38,501	43,155
מלאי	1,659	1,481	1,526
	129,165	103,976	124,994
נכסים לא שוטפים			
השקעות ואגרות חוב בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	30,334	29,629	31,408
רכוש קבוע, נטו	220,408	144,518	146,894
נכסי זכות שימוש	31,417	36,775	36,624
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו	104,264	103,292	103,927
פיקדונות בגין מטוסים ופיקדונות בנקאיים משועבדים	5,696	7,126	7,500
מקדמות טיפולי תחזוקת מטוסים ואחרים	10,193	8,553	17,556
מסים נדחים	14,184	13,907	13,974
	416,496	343,800	357,883
	545,661	447,776	482,877

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב		
התחייבויות שוטפות			
אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	25,101	9,860	11,129
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	12,050	11,779	12,402
אגרות חוב ניתנות להמרה - מתווה סיוע מהאוצר	-	9,104	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	51,310	50,068	46,550
מרכיב התחייבותי בגין אגרות חוב להמרה	29,106	24,745	26,663
אופציית המרה בגין אגרות חוב להמרה	3,893	12,998	6,710
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,060	342	388
זכאים ויתרות זכות	180,694	145,759	161,928
	304,214	264,655	265,770
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים	83,052	51,981	45,800
התחייבויות בגין חכירה	30,027	31,636	33,312
הכנסות נדחות	11,243	12,113	11,647
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	5,630	4,586	5,352
מקדמות מלקוחות לזמן ארוך	32,017	-	4,000
התחייבויות למס נדחה	1,079	1,325	1,192
אופציות מכר ותמורה נדחית שהוענקה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	1,855	1,970
	163,048	103,496	103,273
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות ופרמיה	113,918	113,235	113,426
קרנות הון אחרות	11,595	11,865	11,968
מניות באוצר	(28,153)	(28,153)	(28,153)
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(509)	(509)	(509)
יתרת רווח (הפסד)	(20,595)	(20,151)	13,930
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	76,256	76,287	110,662
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,143	3,338	3,172
סה"כ הון	78,399	79,625	113,834
	545,661	447,776	482,877

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 באוגוסט, 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	מרדכי חזן יו"ר הדירקטוריון	אורי סירקיס מנכ"ל	אילת איריס חיון חג'ג סמנכ"לית כספים

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב (למעט רווח (הפסד) למניה)				
הכנסות	249,480	273,135	140,665	137,162	690,023
עלות ההכנסות	(245,525)	(252,981)	(139,275)	(126,750)	(605,532)
רווח גולמי	3,955	20,154	1,390	10,412	84,491
הוצאות מכירה ושיווק	(11,367)	(11,855)	(5,514)	(5,922)	(26,058)
הוצאות הנהלה וכלליות	(19,468)	(15,832)	(9,292)	(7,908)	(35,344)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	495	881	403	1,314	3,377
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות	(26,385)	(6,652)	(13,013)	(2,104)	26,466
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	645	557	384	(194)	(1,026)
רווח (הפסד) תפעולי אחרי הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(25,740)	(6,095)	(12,629)	(2,298)	25,440
הכנסות (הוצאות) מימון בגין שערוך מרכיב המרה של אגרות חוב להמרה	3,060	(2,655)	(670)	(2,169)	4,273
הכנסות מימון	721	829	230	241	1,433
הוצאות מימון	(8,280)	(7,840)	(5,253)	(5,525)	(13,260)
סה"כ הוצאות מימון, נטו	(4,499)	(9,666)	(5,693)	(7,453)	(7,554)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(30,239)	(15,761)	(18,322)	(9,751)	17,886
מסים על ההכנסה	(2,260)	(1,453)	(199)	(654)	(1,120)
סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה	(32,499)	(17,214)	(18,521)	(10,405)	16,766
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>					
הפסד ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(235)
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(376)	4,763	(232)	3,024	5,069
רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	-	34	-	34	-
	(376)	4,797	(232)	3,058	5,069
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(376)	4,797	(232)	3,058	4,834
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(32,875)	(12,417)	(18,753)	(7,347)	21,600
<u>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (דולר)</u>					
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל	(0.13)	(0.08)	(0.07)	(0.04)	0.05

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
סה"כ רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	(34,525)	(20,400)	(18,092)	(10,335)	13,681
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,026	3,186	(429)	(70)	3,085
	(32,499)	(17,214)	(18,521)	(10,405)	16,766
סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	(34,795)	(15,986)	(18,338)	(7,490)	18,197
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,920	3,569	(415)	143	3,403
	(32,875)	(12,417)	(18,753)	(7,347)	21,600

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות ופרמיה	מניות באוצר	יתרת רווח (הפסד)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי דולר ארה"ב										
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	113,426	(28,153)	13,930	1,175	(2,614)	(509)	10,804	2,603	110,662	3,172	113,834
רווח נקי (הפסד)	-	-	(34,525)	-	-	-	-	-	(34,525)	2,026	(32,499)
הפסד כולל אחר	-	-	-	(270)	-	-	-	-	(270)	(106)	(376)
רווח (הפסד) כולל	-	-	(34,525)	(270)	-	-	-	-	(34,795)	1,920	(32,875)
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,949)	(2,949)
מימוש אופציות לעובדים	492	-	-	-	-	-	-	(148)	344	-	344
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	45	45	-	45
יתרה ליום 30 ביוני, 2026	113,918	(28,153)	(20,595)	905	(2,614)	(509)	10,804	2,500	76,256	2,143	78,399

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות ופרמיה	מניות באוצר	יתרת רווח (הפסד)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי דולר ארה"ב										
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	113,078	(28,153)	249	(3,597)	(2,358)	(509)	10,804	2,451	91,965	1,361	93,326
רווח נקי (הפסד)	-	-	(20,400)	-	-	-	-	-	(20,400)	3,186	(17,214)
רווח כולל אחר	-	-	-	4,380	34	-	-	-	4,414	383	4,797
רווח (הפסד) כולל	-	-	(20,400)	4,380	34	-	-	-	(15,986)	3,569	(12,417)
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,592)	(1,592)
מימוש אופציות לעובדים	157	-	-	-	-	-	-	(7)	150	-	150
קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	-	-	-	-	-	-	10	-	10	-	10
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	148	148	-	148
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	113,235	(28,153)	(20,151)	783	(2,324)	(509)	10,814	2,592	76,287	3,338	79,625

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות ופרמיה	מניות באוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי דולר ארה"ב										
יתרה ליום 1 באפריל, 2026	113,571	(28,153)	(2,503)	1,151	(2,614)	(509)	10,804	2,597	94,344	3,615	97,959
הפסד	-	-	(18,092)	-	-	-	-	-	(18,092)	(429)	(18,521)
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(246)	-	-	-	-	(246)	14	(232)
הפסד כולל	-	-	(18,092)	(246)	-	-	-	-	(18,338)	(415)	(18,753)
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,057)	(1,057)
מימוש אופציות לעובדים	347	-	-	-	-	-	-	(109)	238	-	238
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	12	12	-	12
יתרה ליום 30 ביוני, 2026	113,918	(28,153)	(20,595)	905	(2,614)	(509)	10,804	2,500	76,256	2,143	78,399

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה									
	הון מניות ופרמיה	מניות באוצר	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות אחרות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר										
	אלפי דולר ארה"ב										
יתרה ליום 1 באפריל, 2025	113,078	(28,153)	(9,816)	(2,028)	(2,358)	(509)	10,807	2,575	83,596	4,586	88,182
הפסד	-	-	(10,335)	-	-	-	-	-	(10,335)	(70)	(10,405)
רווח כולל אחר	-	-	-	2,811	34	-	-	-	2,845	213	3,058
רווח (הפסד) כולל	-	-	(10,335)	2,811	34	-	-	-	(7,490)	143	(7,347)
דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,391)	(1,391)
מימוש אופציות לעובדים	157	-	-	-	-	-	-	(7)	150	-	150
קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	-	-	-	-	-	-	7	-	7	-	7
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	24	24	-	24
יתרה ליום 30 ביוני, 2025	113,235	(28,153)	(20,151)	783	(2,324)	(509)	10,814	2,592	76,287	3,338	79,625

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי (הפסד)	(32,499)	(17,214)	(18,522)	(10,405)	16,766
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
הפסד ממחיקת ומכירת חברות כלולות	-	169	-	19	883
פחת והפחתות	19,547	18,826	9,419	9,692	37,807
רווח בגין מגן רקיע	(102)	(330)	(60)	(55)	(441)
הוצאות מימון, נטו	4,499	9,666	5,693	7,453	7,554
מסים על ההכנסה	2,260	1,453	199	654	1,120
חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(495)	(881)	(403)	(1,314)	(3,377)
הוצאות בגין רכיב הטבה הלוואה מהמדינה	-	326	-	163	650
תשלום מבוסס מניות	45	148	12	24	280
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	279	347	236	353	856
רווח מסיום מוקדם של חוזה חכירה	-	(391)	-	-	(391)
	26,033	29,333	15,096	16,989	44,941
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	(9,720)	4,179	(31,719)	8,061	(11,776)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	5,659	(1,690)	3,469	(2,337)	(9,143)
עלייה במלאי	(133)	(335)	(46)	(276)	(380)
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	4,758	13,758	28,052	10,131	10,240
עלייה בזכאים ויתרות זכות	16,288	27,112	7,026	3,244	44,609
עלייה (ירידה) בהכנסה נדחית ומקדמות מלקוחות	26,676	1,692	(162)	(233)	5,368
	43,528	44,716	6,620	18,590	38,918
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:					
מסים שהוחזרו	185	29	167	-	29
מסים ששולמו	(1,740)	(1,590)	(538)	(571)	(1,839)
דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת	1,310	904	-	-	929
	(245)	(657)	(371)	(571)	(881)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	36,817	56,178	2,824	24,603	99,744

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(75,874)	(47,034)	(73,991)	(5,545)	(57,074)
מקדמות על חשבון רכוש קבוע	(994)	(1,435)	(634)	(1,174)	(10,123)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(2,620)	(2,516)	(1,392)	(1,164)	(5,134)
תמורה נוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה	-	(1,450)	-	(1,450)	(1,450)
מזומנים ששימשו לרכישת חברת בת שאוחדה לראשונה (ראה נספח א')	-	(3,244)	-	(3,244)	(3,244)
מתן הלוואות ואגרות חוב לחברות כלולות	(132)	(719)	-	-	(719)
פירעון אגרות חוב מחברות כלולות	-	-	-	-	277
הפקדת פיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך, נטו	(1,084)	(4,218)	5,702	(2,723)	(1,661)
תמורה ממכירת רכוש קבוע	-	-	-	-	
ריבית שהתקבלה	453	378	239	91	712
רכישת נכסים פיננסיים לצורך גידור	-	(888)	-	(888)	(1,165)
תמורה ממכירת נכסים מיועדים למכירה	-	2	-	2	2
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(80,251)	(61,124)	(70,076)	(16,095)	(79,579)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	14,177	(4,500)	13,669	64	(4,104)
דיבידנדים ששולמו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(2,949)	(1,592)	(1,367)	(1,391)	(1,592)
הנפקת הון	344	150	238	150	221
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	40,934	13,200	40,934	-	13,200
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	(4,206)	(4,070)	(2,390)	(2,287)	(9,671)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(7,458)	(6,821)	(3,780)	(3,396)	(13,968)
ריבית ששולמה	(2,943)	(2,914)	(1,221)	(1,101)	(5,956)
פירעון אגרות חוב להמרה מתווה מדינה	-	-	-	-	(9,429)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	37,899	(6,547)	46,083	(7,961)	(31,299)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(5,535)	(11,493)	(21,169)	547	(11,134)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	25,220	36,354	40,854	24,314	36,354
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	19,685	24,861	19,685	24,861	25,220

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2026	2025	2026	2025	2025
		בלתי מבוקר				מבוקר
		אלפי דולר ארה"ב				
(א)	רכישת פעילות שאוחדה לראשונה					
	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)	-	47	-	47	18
	רכוש קבוע, נטו	-	(3,291)	-	(3,291)	(3,262)
		-	(3,244)	-	(3,244)	(3,244)
(ב)	פעילויות מהותיות שלא במזומן					
	דיבידנד לא במזומן	-	-	-	-	-
	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו	2,144	-	-	-	8,209

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 באור 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 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא " ומבצע "שאגת הארי"

לעניין גילוי בדבר מלחמת חרבות ברזל, מבצע "עם כלביא" ראה באור 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 הארי", 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)

ביום 11 במרס, 2026 פרסם משרד האוצר את מתווה הסיוע עבור מבצע שאגת הארי, 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 הישראלים 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 נרשמה תנודתיות חריגה במחירי הדלק הסילוני בשוקי ה-SPOT, כאשר המחירים עלו מרמה של כ-830 דולר לטון בסוף פברואר לשיא של כ-1,800-1,900 דולר לטון בתחילת אפריל 2026, 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. לאחר מכן, ובעקבות צעדי ייצוב בשוקי האנרגיה והכרזות על הפסקת אש, נרשמה ירידה מסוימת מרמות השיא, אולם עד חודש אוגוסט 2026 נותרו מחירי הדלק הסילוני והנפט ברמה גבוהה יחסית ובתנודתיות ניכרת, כאשר מחיר הדלק הסילוני הגלובלי עמד במהלך יולי-אוגוסט, 2026 על כ-1,200-1,300 דולר לטון. רמות מחירים אלה המשיכו לשקף פרמיית סיכון גיאופוליטית ושיבושים מתמשכים בשרשרת האספקה, והביאו להתייקרות בעלויות 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 לפיכך אין בה כדי להביא בטווח המיידי להפחתה מהותית של הסיכונים לתעופה אזרחית. בהתאם לכך אוירת הלחימה והמתיחות הביטחונית נותרו ברמה גבוהה, בפרט במרחב האווירי של ישראל והאזור כולו.

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 בפיצוי על אובדן הכנסות, מדובר על שיפוי החברות על ההוצאות העודפות שנגרמו להן ועדיין ממשיכות כתוצאה מההגבלות הביטחוניות, שניתנו להן לאורך המלחמה ובכללן סגירת המרחב, הגבלת מספר הטיסות והגבלת מספר הנוסעים.

באור 1: - כללי (המשך)

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.

על אף החזרה ההדרגתית לפעילות אזרחית וכלכלית, לרבות בענף התעופה, סביבת הפעילות ממשיכה להתאפיין 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 בכ- 26 מיליון דולר, הכוללים 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, עלויות דלק עודפות, 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.

ביום 13 במאי, 2026 קיבלה ישראייר מכתב מרשות שדות התעופה, בעניין מגבלות קיבולת תעופתית עקב חניית מטוסים אמריקאיים בנתב"ג בשל "מבצע שאגת הארי".
ביום 14 במאי, 2026 הגישה ישראייר למשרד האוצר ולמשרד התחבורה בקשה להשתתפות המדינה בהחזר הוצאות שהתהוו לחברה בשל התמקמות חיל האויר 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 , 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.

ביום 13 ביולי, 2026 אישרה ממשלת ישראל החלטה בדבר השתתפות המדינה בהוצאות חברות התעופה הישראליות בגין מבצע "שאגת הארי" והתקופה הסמוכה אליו בה היו מגבלות תפעוליות בנמלי התעופה (להלן: "החלטת הממשלה"). בהתאם להחלטת הממשלה, נקבע מנגנון השתתפות בהוצאות שנגרמו לחברות התעופה בשל ביצוע טיסות ריקות (טיסת נוסעים מסחרית בה שיעור התפוסה היה 5% ומטה) (להלן: "טיסות ריקות"). החזר ההוצאות יינתן עבור כל הטיסות הנ"ל שנבעו במישרין מניהול הלחימה בין יום 28 בפברואר, 2026 ועד ליום 31 במאי, 2026.
מנגנון ההשתתפות יחושב עבור כל חברה בנפרד, כאשר החזר ההוצאות יורכב משתי מדרגות מצטברות בהתאם לבחירת חברת התעופה, דהיינו חברת התעופה תהיה רשאית לבחור אם מעוניינת במדרגה השנייה בנוסף למדרגה הראשונה, כדלקמן:

מדרגה ראשונה, סכום של 33.5% ממלוא ההוצאות הישירות של חברת התעופה ישולם לחברה בגין הטיסות הריקות, בכפוף לעמידה למגבלה בדבר חלוקת דיבידנד במשך שנה ממועד החלטת הממשלה; מדרגה שנייה (לבחירת החברה), סכום של 33.5% נוספים, לכל היותר, ממלוא ההוצאות הישירות של חברת התעופה ישולם לחברה, בכפוף למגבלות שנקבעו במדרגה הראשונה כאמור וכן כנגד הזרמת הון בעלים לחברה בסכום זהה. יובהר כי חברת התעופה תוכל לבחור בסכום חלקי מתוך מדרגה זו, ובתנאי שהבעלים יזרים סכום זהה לסכום החלקי. חברות התעופה שמבקשות להשתתף במנגנון ההשתתפות יודיעו על כך לרת"א עד ליום 1 בדצמבר, 2026 ובכלל כך על מדרגת ההחזר שבה הן מעוניינות.
להערכת החברה, ככל שהחברה תבחר להצטרף למנגנון ההשתתפות במדרגה הראשונה בלבד, היא צפויה לקבל החזר הוצאות בסך של כ- 4-8 מיליון דולר.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. בתקופת הדוח רשמה החברה הפסד המיוחס לבעלים בסך של כ- 34.5 מיליון דולר, (בשנת 2025 ובתקופה המקבילה אשתקד - רווח בסך כ- 13.7 מיליון דולר והפסד בסך של כ- 20.4 מיליון דולר, בהתאמה). נכון ליום 30 ביוני, 2026 לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ-175.0 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2025 וליום 30 ביוני, 2025 - כ- 140.8 מיליון דולר וכ- 160.7 מיליון דולר, בהתאמה).
דירקטוריון החברה דן במועד אישור הדוחות הכספיים בגירעון בהון החוזר ובסיבות להתקיימותו וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, ומשכך לא מתקיים "סימן אזהרה".

בחברה (כהגדרתו בסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות). יצוין כי לחברה תזרים חיובי מפעילות שוטפת במחצית הראשונה של שנת 2026 בסך של כ-36.8 מיליון דולר.

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה בסך של כ- 76.3 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 30 ביוני 2025 - כ- 110.7 מיליון דולר וכ- 76.3 מיליון דולר, בהתאמה).

כמו כן, באשר להתאמת שיעור ריבית אגרות החוב הנובעים מאי עמידת החברה בתנאי שטר הנאמנות, ראה ביאור 5א'.

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 ומיידיים), 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 ישראייר. 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 ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. הכנסות

1. הכנסות מלקוחות חיצוניים

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)	233,993	259,335	138,516	132,565	672,650
מגזר תיירות נכנסת	8,589	9,855	3,875	6,085	23,420
מגזר תחזוקת מטוסים	18,805	15,405	6,911	6,657	25,925
	261,387	284,595	149,302	145,307	721,995
הכנסות בין מגזריות	(735)	(88)	(634)	(32)	(345)
התאמה לשיטת השווי המאזני	(11,172)	(11,372)	(8,003)	(8,113)	(31,627)
	249,480	273,135	140,665	137,162	690,023

2. הכנסות מלקוח מהותי

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)	32,186	31,535	23,572	20,442	110,151 *)

*) תיקון לא מהותי של מספרי השוואה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. רווח גולמי מגזרי

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)	3,128	18,685	2,792	11,128	87,085
מגזר תיירות נכנסת	1,413	1,258	726	754	3,469
מגזר תחזוקת מטוסים	4,869	3,856	1,583	1,447	5,170
	9,410	23,799	5,101	13,329	95,724
התאמות בין מגזריות	(382)	21	(398)	3	(13)
התאמה לשיטת השווי המאזני	(5,073)	(3,666)	(3,313)	(2,920)	(11,220)
	3,955	20,154	1,390	10,412	84,491

ד. פחת והפחתות מגזרי

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)	14,209	14,146	6,735	7,362	28,277
מגזר תיירות נכנסת	400	337	206	169	701
מגזר תחזוקת מטוסים	1,065	917	558	479	1,732
	15,674	15,400	7,499	8,010	30,710
הוצאות פחת בלתי מוקצות	3,873	3,426	1,920	1,682	7,097
	19,547	18,826	9,419	9,692	37,807

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ה. רווח (הפסד) תפעולי מגזרי

	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב				
מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)	(14,495)	140	(5,982)	2,107	47,175
מגזר תיירות נכנסת	(982)	(1,223)	(166)	(499)	(1,405)
מגזר תחזוקת מטוסים	3,367	2,531	916	758	2,356
	(12,110)	1,448	(5,232)	2,366	48,126
התאמות בין מגזריות	(382)	(27)	(398)	(6)	(13)
הוצאות משותפות בלתי מוקצות	(13,550)	(10,087)	(6,665)	(5,377)	(24,490)
התאמה לשיטת השווי המאזני	(343)	2,014	(718)	913	2,843
רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	(26,385)	(6,652)	(13,013)	(2,104)	26,466
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	645	557	384	(194)	(1,026)
רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות	(25,740)	(6,095)	(12,629)	(2,298)	25,440

ו. עלות מופחתת רכוש קבוע

	30 ביוני		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר ארה"ב		
מגזר תיירות ותעופה (בינלאומי ופנים-ארצי)	194,599	103,830	121,747
מגזר תיירות נכנסת	285	302	297
מגזר תחזוקת מטוסים	7,424	4,548	7,033
	202,308	108,680	129,077
מגזר אחר	7,273	7,515	7,507
נכסים שלא הוקצו	10,827	28,323	10,310
	220,408	144,518	146,894

באור 5: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה</u>

א. בהמשך לבאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת הקבוצה באמות המידה הפיננסיות שבהן המהוות עילה לפירעון מוקדם בהם היא מחויבת בהתאם לתנאי הנפקת אגרות החוב כאמור, אולם היא אינה עומדת באמות המידה שהם סף להתאמות שיעור הריבית בהתאם לתנאי הנפקת אגרות החוב כאמור.

אמות מידה פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2026 (סדרה א')
ההון העצמי לא יפחת מסך של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 25 מיליון דולר במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) לטובת התאמת שיעור הריבית - 40 מיליון דולר	סך ההון העצמי 78.4 מיליון דולר החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות
היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן, נטו לא יפחת משיעור של: (א) להעמדה לפירעון מידי - 15% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ו- (ב) להתאמת שיעור הריבית - 17%	יחס הון עצמי לסך מאזן נטו 15.1% (א) החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות (ב) החברה אינה עומדת באמת המידה הפיננסית הקבועה בסעיף 6.1(2) לתנאים שמעבר לדף, בשטר הנאמנות *)

*) שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד החריגה, קרי מיום 30 ביוני, 2026 ועד למועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, יעמוד על 5.00% לשנה, המשקף את תוספת ריבית החריגה בשיעור של 0.25% לשנה בהתאם להוראות שטר הנאמנות. תוספת הריבית כאמור בגין התקופה שמיום 30 ביוני, 2026 ועד למועד תשלום הריבית הקרוב ביום 31 באוגוסט, 2026, מסתכמת בכ- 42 אלף ש"ח (כ- 14 אלף דולר).
ככל שלאחר ההפרה שהשפיעה על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור, יתפרסמו דוחות כספיים של החברה, לפיהם תחדל להתקיים ההפרה, אזי תקטן הריבית שתשולם על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי בו פורסם על סיום ההפרה כאמור ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד מועד החריגה עקב היווצרותה של הפרה נוספת, אם תחול, המוקדם מבניהם.

ב. תביעה שהוגשה במהלך 2024 כנגד חברת הבת ישראייר אושרה כייצוגית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026. בנוסף, עד למועד פרסום הדוח הכספי הוגשו 6 תביעות ייצוגיות חדשות כנגד ישראייר. 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 הנזיקין, וחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א - 1961. לאור השלב המוקדם בו מצויים ההליכים, לא ניתן עדיין להעריך את סיכוייהן.

ג. בהמשך לבאור 11(א)(5) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2026, חתמה חברת הבת ישראייר על הסכם שכירות חדש הכולל שטח משרדים של 438 מ"ר באיירפורט סיטי, שישמשו 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 לבאור 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") כמו כן, להערכת החברה, עלות הסכם ה- ESA לקבלת שירותים עבור מנועי המטוסים (Total Care) לתקופה של 12 שנים הכוללת תשלום מדורג עבור שיפוץ המנועים במועדים הצפויים, המסתכמת לסך של

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

כ- 10 מיליון דולר לשנה. תנאי תשלום תמורת המטוסים: סך של 7.4 מיליון דולר שולמו בחודש דצמבר, 2025 , סך של 10.95 מיליון דולר שולמו ביום 6 במאי, 2026, כאשר יתרת התמורה בסך של 55.65 מיליון דולר שולמה ביום 26 במאי, 2026. המטוסים נמסרו ביום 27 במאי, 2026.

ביום 29 ביולי, 2026 קיבלה ישראייר תעופה, מרשות התעופה האזרחית בישראל (CAAI) מפרט הפעלה (Specifications Operations) מעודכן במסגרת רישיון המפעיל האווירי (AOC) של החברה, הכולל את מטוסי ה - Airbus A330-243 בהתאם למפרט ההפעלה שאושר, ישראייר רשאית להפעיל את המטוסים האמורים במסגרת פעילות מסחרית סדירה, טיסות שכר וטיסות לפי דרישה, באזורי הפעילות EUR, AFI ו- ASIA/MID המייצגים את אזורי אירופה, אפריקה, המזרח התיכון ואסיה.

ביום 4 באוגוסט, 2026 קיבלה ישראייר מרת"א מפרט הפעלה מעודכן נוסף, לאזורי הפעילות NAM ו- NAT המייצגים את אזורי צפון אמריקה וצפון האוקיינוס האטלנטי. בהתאם למפרט ההפעלה כאמור תבוצע בכפוף לתנאים, למגבלות ולהוראות שנקבעו על ידי רת"א ולהוראות כל דין.

ביום 14 באוגוסט, 2026 התקבל בידי החברה אישור ממשרד התחבורה האמריקאי (DOT/OACP) להתחלת שיווק ומכירת כרטיסי טיסה בקו לניו יורק (JFK) וזאת בכפוף לקבלת אישור מנהל התעופה הפדרלי של ארצות הברית (FAA - Federal Aviation Administration) טרם תחילת הפעלת הטיסות (אשר נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל). בהתאם לתנאי האישור, החברה נדרשת למסור ללקוחות גילוי מתאים בדבר התלות בקבלת האישורים הרגולטוריים, וכן להעמיד לרשותם, במקרה שבו האישורים לא יתקבלו במועד והטיסות לא יופעלו, החזר כספי מלא או חלופת טיסה מתאימה.
בהתאם לאישור שהתקבל כאמור, החליטה החברה להתחיל בשלב זה במכירת כרטיסים לטיסות לארצות הברית למועדי יציאה החל מיום 19 באוקטובר, 2026. ככל שיתקבל אישור ההפעלה המלא אשר יאפשר לישראייר תעופה להפעיל טיסות לארה"ב קודם לתאריך זה, החברה תקדים את הפעלת הטיסות וכנגזר מכך, את תאריכי המכירה.

ה. בהמשך לבאור 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"). עד ליום 26 במאי, 2026 מועד התשלום על המטוסים, הועמדה לישראייר 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 ישראייר לפרוע גם את קרן ההלוואה בתשלומים חודשיים לא שווים המותאמים לעונתיות בה פועלת ישראייר. 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 מיליון 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.

לגבי היחס בין ההון העצמי לסך המאזן נטו, החברה עומדת בהתניה זאת בהתאם לדוחותיה הכספיים.

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

תנאי ההלוואה כוללים אפשרות לפירעון מוקדם של ההלוואה על ידי ישראייר, 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 ישראייר בהתחייבויותיה כלפי הבנק, לרבות התניית הפרה צולבת של הלוואות נוספות שהועמדו לישראייר על ידי הבנק בסכומים לא מהותיים, ביטול או התלייה של רישיון להפעלה אווירית ו/או מסחרית של ישראייר, 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 בישראייר ללא קבלת אישור הבנק.

ו. בהמשך לבאור 24(א)(4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 29 בדצמבר, 2025 חתמה החברה על תוספת להסכם השיווק וההפצה בין ישראייר תעופה לאיסתא ("התוספת") מיום 17 בדצמבר, 2024 (להלן יחד - "הסכם השיווק וההפצה"), בהתאם לתוספת, בתמורה לתשלום מקדמה לישראייר 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 שולמו ב-31 בדצמבר 2025 (ב) 12 מיליון דולר ארה"ב שולמו ב-5 בינואר 2026; ו- (ג) 15 מיליון דולר ארה"ב ביום 10 בפברואר, 2026.

2. להבטחת התחייבות ישראייר תעופה להקצאת המושבים, ישראייר 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, ישראייר תעופה תספק לאיסתא בטחונות נוספים, כפי שיוסכם בין הצדדים. נכון ליום פרסום הדוח ישראייר במשא 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 לישראייר 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 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 לישראייר תעופה. בנוסף, נקבע שככל וישראייר 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.

באור 5: - <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה</u> (המשך)

ז. בהמשך לבאור 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 הועמדה 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.

ביום 28 ביולי, 2026 בוצע פירעון חלקי של אגרות חוב בשלוש חברות נכס ביוון בסך כולל של כ- 5.2 מיליון יורו (כ- 5.9 מיליון דולר) באמצעות כספי המימון הבנקאי, החברה ממשיכה לבחון את השלכות המימון כאמור, לרבות ביחס להמשך פירעון נוסף של השקעות בעלים ואגרות חוב בחברות הכלולות במהלך שנת 2026.

ח. בהמשך לבאור 31(ג)(3) לדוחות הכספיים השנתיים, 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 ("רמי לוי שיווק השקמה"), וישראכרט בע"מ ("ישראכרט"), בהסכם לרכישת 10% מהון המניות הרגילות של חברת המועדון ("המניות הנרכשות" ו- "הסכם רכישת המניות"), וכן התקשרה עמן ועם חברת המועדון בהסכם מועדון אשר יסדיר את היחסים המסחריים ביניהן בקשר למועדון לקוחות לתקופה של 8 שנים ואת זכויותיהם והתחייבויותיהם כבעלי המניות בחברת המועדון ("הסכם המועדון"), ביום 29 ביולי, 2026 תוקן הסכם הרכישה כך שתמורת המניות הנרכשות נקבעה על סך כולל של 15.1 מיליון ש"ח (חלף 20 מיליון ש"ח שקבעו בהסכם מיום 28 במאי, 2026), אשר ישולמו בעיקרם כדלקמן ובאופן שלא יהיה כרוך בהוצאה תזרימית משמעותית של ישראייר תעופה:

1. 5.1 מיליון ש"ח ימומנו באמצעות מענקים שישראייר תעופה זכאית לקבל מישראכרט על פי הסכם המועדון במועד השלמת העסקה, הן כמענק חתימה (אשר יוקטן באופן יחסי ככל שהסכם המועדון יהיה לתקופה הקצרה מ- 8 שנים), והן כתשלום מיוחד שישמש את ישראייר תעופה כתקציב קידום, שיווק ופרסום של פעילות המועדון בגין השנה הראשונה שלאחר השקת המועדון (ושלא יוחזרו בשום מקרה או נסיבות).

2. 10 מיליון ש"ח נוספים ימומנו על ידי מכירת כרטיסי טיסה לחברת המועדון לטובת השקת המועדון. כרטיסי הטיסה האמורים, ליעדים באירופה למעט לונדון, יירכשו על ידי חברת המועדון עבור חברי המועדון במחיר של 270 דולר ארה"ב לכרטיס (כולל טרולי ומסים). סכום זה יועמד לחברת המועדון על ידי כל בעלי המניות לפי חלקם היחסי בהון החברה, ובהתאם, חלקה של ישראייר בסכום האמור יעמוד על 1 מיליון ש"ח.

לאחר השלמת העסקה, רשת רמי לוי תחזיק ב- 72% וישראכרט תחזיק ב- 18% ממניות חברת המועדון. כמו כן, ישראייר תעופה תתקשר עם חברת המועדון, רמי לוי וישראכרט בהסכם מועדון, לתקופה של 8 שנים, אשר יכלול הצעות ערך לחברי המועדון, באמצעות הטבות בשירותי תעופה מצדה של ישראייר תעופה, לצד הטבות ברשת החנויות רמי לוי.

ביום 14 ביוני, 2026 ניתן אישור משרד האוצר כנדרש בהתאם להסכמים עם המדינה.
ביום 8 ביולי, 2026 התקבלה החלטה בעניין פטור מהחובה לקבל אישור בית הדין לעניין הסדר כובל בין הצדדים מאת הממונה על התחרות.
ביום 29 ביולי, 2026 אושר מתווה העסקה על ידי הרשות לניירות ערך בעקבותיו פרסמה ישראייר דוח עסקה מעודכן והערכת שווי למועדון.
ביום 6 באוגוסט, 2026 התקבל אישור האסיפה הכללית של רמי לוי שיווק השקמה (וכן אישור האסיפה הכללית של החברה לעסקה), לפיכך הודיעה ישראייר כי התקיימו התנאים המתלים בהתאם להסכם בין הצדדים. ביום 12 באוגוסט, 2026, נכנס הסכם המועדון לתוקף.

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

ט. בהמשך לבאור 19(ב)(1) לדוחות הכספיים השנתיים ביום 19 בפברואר, 2026, חתמו ישראייר ותאגיד בנקאי על עדכון להסכם ההלוואה, לפיו הבנק הסיר את השעבוד בגין מטוס ABG וכן הסרת השעבוד על מטוס ה- ABF יבוצע לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2026, בכפוף לתנאים שהוסכמו בין הצדדים, כמו כן ביטל התאגיד הבנקאי את ההתניות הפיננסיות בדבר יחס חוב פיננסי ל-EBITDA, וכן הוסרו המגבלות לחלוקת דיבידנד, לאור פנייה נוספת של ישראייר לתאגיד הבנקאי הוקדם שחרורו של המטוס השני ABF ליום 23 ביוני, 2026.

י. ביום 8 במרס, 2026 הכריזה PTC המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראייר תעופה על דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור ישראייר תעופה קיבלה סך של כ-1 מיליון ש"ח (כ- 0.3 מיליון דולר), ששולם במהלך חודשים אפריל ומאי, 2026.

ביום 8 במרס, 2026 הכריזה מילניום המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראייר תעופה על חלוקת דיבידנד בסך 8 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור ישראייר תעופה קיבלה סך של כ-4.1 מיליון ש"ח (כ- 1.3 מיליון דולר) ששולם במהלך חודש מרס, 2026.

ביום 11 במרס, 2026 הכריזה וחילקה דרכים המוחזקת בשותפות בשיעור 51% על ידי ישראייר תעופה, על חלוקת דיבידנד בסך 2.5 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור ישראייר קיבלה סך של כ-1.3 מיליון ש"ח (כ- 0.4 מיליון דולר) ששולם במהלך חודש מרס, 2026.

ביום 11 במרס, 2026 הכריזה וחילקה סקי דיל, המוחזקת בשיעור 51% על ידי ישראייר תעופה על חלוקת דיבידנד בסך 10 מיליון ש"ח. מתוך הסכום כאמור קיבלה ישראייר תעופה סך של כ-5.1 מיליון ש"ח (כ- 1.6 מיליון דולר) ששולם במהלך חודש מרס, 2026. בנוסף ביום 19 במאי, 2026 הכריזה סקי דיל על דיבידנד בסך כ- 6 מיליון ש"ח (כ- 2 מיליון דולר) חלקה של ישראייר כ- 3.1 מיליון ש"ח (כ- 1 מיליון דולר) ששולם במהלך חודש מאי, 2026.

יא. במהלך תקופת הדוח מימשה נושאת משרה בכירה לשעבר 806,656 אופציות ל- 806,656 מניות החברה בנוסף מומשו 127,266 אופציות נוספות ל- 127,266 מניות החברה.
לאחר תאריך המאזן מומשו 109,047 אופציות נוספות ל- 109,047 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 1 באוגוסט 2026.

ביום 19 ביולי, 2026 עדכנה ישראייר תעופה על זכייתה במכרז שערכה רשות שדות התעופה האזרחית "(רת"א") לקבלת שירות טיסות בין נתב"ג לשדה התעופה אילת (על שם אילן ואסף רמון) ובין שדה התעופה אילת לנתב"ג, במסגרתו נחתם בין הצדדים הסכם שעיקריו להלן: בהתאם לתנאי המכרז וההסכם שעליו חתמה החברה, החברה תפעיל למשך שנה, החל מיום 2 באוגוסט 2026 ועד ליום 1 באוגוסט ,2027 שמונה טיסות יומיות בימים א' - ה' (למעט סופי שבוע, ערבי חג וחגים), כאשר בכל טיסה יוקצו לפחות 40 מקומות לתושבי אילת וחבל אילות ("מושבים ייעודיים") במחיר מרבי של 99 ש"ח לכיוון לנוסע. רת"א שומרת לעצמה את הזכות להורות לחברה על הגדלת מספר המושבים הייעודיים לעד 60 מקומות בטיסה, ובמקרה כאמור תשולם תוספת של 100 ש"ח עבור כל מקום נוסף. לרת"א תעמוד הזכות להאריך את ההסכם הנ"ל לשנה נוספת. בתמורה לביצוע השירותים, ישראייר תהיה זכאית לתמורה בסך של 6,500 ש"ח כולל מע"מ לכל טיסה, בכפוף להוראות ההסכם לעניין הפחתת התמורה במקרים מסוימים, כגון איחורים בטיסות ואי שמירת מושבים ייעודיים מספקים. החברה תשלם לרת"א פיצוי מסוכם וקבוע מראש בסך של 5,000 ש"ח בגין ביטול של כל טיסה אליה התחייבה במסגרת ההסכם, אלא אם כן הטיסה בוטלה בנסיבות חריגות, ביום 2 באוגוסט 2026 החלה ישראייר לפעול בהתאם לתנאי המכרז כאמור.

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

יג. במהלך חודש אפריל 2026, פנתה ישראייר תעופה לשלושת התאגידים הבנקאיים הממנים לקבלת וויבר על עמידה בהתניה פיננסית בה היא מחויבת מכוח הלוואות שניתנו למימון רכישת מטוסים, היחס של הון העצמי לסך מאזן נטו לא יפחת משיעור של 15%, לרבעון השני של שנת 2026. זאת בשל העובדה כי החברה רכשה שני מטוסים רכבי גוף בסך של 74 מיליון דולר, לפיכך סך מאזן החברה גדל בעלות הנכסים שנרכשו אולם התשואה על ההשקעה תתבטא רק בתקופות הדוח הבאות. זאת מעבר להשפעה של "מבצע שאגת הארי" על ההון העצמי של החברה.

במהלך חודש מאי, 2026 אושרו הוויברים משלושת התאגידים הבנקאיים, שניים מהם הקטינו את היחס הנדרש ל- 10% וזאת חלף 15% כאמור, לרבעון השני והשלישי של שנת 2026, התאגיד השלישי ביטל את הצורך בעמידה באמת המידה הפיננסית לרבעון השני. ליום 30 ביוני, 2026 החברה עומדת בהתניה הפיננסית של יחס הון לסך מאזן (ראה סעיף 5א לעיל) עבור כל אחד מהסכמי ההלוואות מהתאגידים הבנקאיים כאמור.

יד. במהלך חודש יולי, 2026 נטלה דיזנהאוז תיירות נכנסת בע"מ, חברה בת של ישראייר, שתי הלוואות מתאגיד בנקאי בסך של 2 מיליון ש"ח כל אחת (כ- 0.7 מיליון דולר), הלוואה אחת לתקופה של שנתיים, פירעון קרן וריבית חודשיים והלוואה נוספת לשנה, פירעון קרן בתום התקופה.
שתי ההלוואות בריבית פריים +1.5%, בנוסף קיבלה חברת הבת דחייה של חודשיים (יוני ויולי, 2026) במסגרת פירעון הלוואות קיימות בערבות מדינה וזאת בשל "מבצע שאגת הארי".

- - - - - - - - - - -

פרק ג' - דוח רבעון שני 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 חג'ג, 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 המשרה 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 המשרה 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 הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן: "**הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון וההנהלה התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 ביוני 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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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-2 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 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), התש"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.

18 באוגוסט, 2026

_____

תאריך

_____

אורי אליעזר סירקיס,

מנהל כללי

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)</u>

אני, איילת איריס חיון חג'ג, 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 ישראייר גרופ בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לרבעון ה-2 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), התש"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.

18 באוגוסט, 2026
תאריך

איילת איריס חיון חג'ג',
סמנכ"לית כספים