



גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

מצגת לשוק ההון

הערות כלליות למידע הכלול במצגת



- המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, והיא נועדה למסירת מידע למשקיעים בלבד.
- חלק מהנתונים במצגת זו כוללים תחזיות ו/או אומדנים, המבוססים על נתונים שבידי החברה נכון למועד זה, הערכות וציפיות של החברה, והם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לחברה אין כל וודאות כי תחזיות ו/או אומדנים אלו יתממשו באופן חלקי או מלא הואיל והם תלויים בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת; בשינויים בתנאי השוק והסביבה; בשינויים רגולטורים או בהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון של החברה, ובין היתר בעמידת החוכרים בהתחייבויותיהם החוזיות כלפי החברה וכן באומדנים המקובלים בשוק למחירים עתידיים של מטוסים אשר עלולים להסתבר כלא נכונים. החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי של כל תחזית ו/או אומדן כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.
- אין במצגת האמורה כדי לתאר את פעילות החברה באופן מלא ומפורט. יש לקרוא מצגת זו ביחד עם הדו"חות התקופתיים, הרבעוניים והמיידיים אשר מפרסמת החברה באופן שוטף.



צי המטוסים

נכון ל-30.9.2019

מספר מטוסים	תקופת ההסכם	שנת ייצור	דגם המטוס	החוכר
1	2011 - 2023	2005	A319-100	American Airlines
2	2011 - 2022	2001, 2002	A320-200	British Airways
1	2013 - 2023	2006	A321-200	British Airways
1	2016 - 2025	2000	A330-300 ⁽¹⁾	Sunclass Airlines
1	2016 - 2024	2012	A330-200	Virgin Australia
2	2017 - 2021, 2022	2015, 2016	A320-200	Vistara
1	-	2010	A330-300	Off-Lease
9	מח"מ ממוצע: 3.4	גיל ממוצע משוקלל: 8.8		

(1) מטוס זה מוחכר בחכירה משותפת (המנוהלת על ידי החברה), כאשר החברה הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס ובהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה. לפרטים בדבר פשיטת הרגל של החוכרת הקודמת של מטוס זה (אשר השתייכה לקבוצת Thomas Cook) וחתימה על הסכם חכירה חדש עם Sunclass Airlines, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים.

תמצית נתונים פיננסיים - רבעוני

(באלפי דולר)

Q3 / 2018	Q4 / 2018	Q1 / 2019	Q2 / 2019	Q3 / 2019	
8,317	8,051	7,645	6,855	6,855	סך הכנסות
7,112	7,229	12,334	5,998	7,834	EBITDA (כולל רווחי הון)
(123)	1,393	6,682	533	(5,403)	רווח (הפסד) לפני מיסים
795	1,660	1,256	533	(297)	רווח (הפסד) מתואם לפני מס*
(85)	1,080	5,170	421	(4,406)	רווח (הפסד) לתקופה
6,036	4,446	5,682	3,379	4,645	תזרים מפעילות שוטפת
343,308	332,332	315,108	307,854	299,614	סך מאזן
102,406	103,486	105,935	106,262	101,768	הון עצמי
194,170 ⁽¹⁾	183,289 ⁽¹⁾	169,429 ⁽¹⁾	162,175 ⁽¹⁾	157,866 ⁽¹⁾⁽²⁾	חוב פיננסי (ברוטו)
40,182 ⁽¹⁾	33,102 ⁽¹⁾	44,045 ⁽¹⁾	43,386 ⁽¹⁾	45,379 ⁽¹⁾⁽²⁾	מזומנים ופקדונות בנקאיים

(1) לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך כ-26 מיליון דולר.
 (2) לאחר תאריך המאזן נפרעה יתרת הלואה בסך כ-32.9 מיליון דולר ומנגד נמשכה מסגרת אשראי בסך 6 מיליון דולר.

*רווח לפני מס בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, הפסדים מירידות ערך מלאי ושערוכי מכשירים פיננסיים נגזרים לשווי הוגן.

תמצית נתונים פיננסיים - שנתי

(באלפי דולר)

2015	2016	2017	2018	Q3 / 2019 (LTM)	
45,749	59,574	42,367	37,973	29,406	סך הכנסות
38,678	60,787	35,607	37,525	33,395	EBITDA (כולל רווחי הון)
2,113	7,611	(1,428)	7,056	3,205	רווח (הפסד) לפני מיסים
3,383	7,975	7,100	4,898	3,152	רווח מתואם לפני מס*
1,567	7,792	(893)	5,440	2,265	רווח (הפסד) לתקופה
33,339	42,979	23,158	21,496	18,152	תזרים מפעילות שוטפת
398,361	401,163	424,558	332,332	299,614	סך מאזן
82,571	90,219	98,046	103,486	101,768	הון עצמי
244,459 ⁽¹⁾	237,585	255,792 ⁽²⁾	183,289 ⁽²⁾	157,866 ⁽²⁾⁽³⁾	חוב פיננסי (ברוטו)
45,878 ⁽¹⁾	33,946	49,483 ⁽²⁾	33,102 ⁽²⁾	45,379 ⁽²⁾⁽³⁾	מזומנים ופקדונות בנקאיים לא כולל פקדונות משועבדים

(1) לא כולל מסגרת אשראי בלתי מנוצלת בסך 12 מיליון דולר.
 (2) לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך כ-26 מיליון דולר.
 (3) לאחר תאריך המאזן נפרעה יתרת הלואה בסך כ-32.9 מיליון דולר ומנגד נמשכה מסגרת אשראי בסך 6 מיליון דולר.

*רווח לפני מס בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, הפסדים מירידות ערך מלאי ושערוכי מכשירים פיננסיים נגזרים לשווי הוגן.

אירועים משמעותיים

כללי

רכישה עצמית; דירוג

בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מסוף חודש מאי 2019 בקשר עם רכישה עצמית של מניות בהיקף כספי של עד 12 מיליון ש"ח ליישום עד לסוף שנת 2019, מאז אימוץ התכנית רכשה החברה 354,469 מניות בעלות של כ-182 אלפי דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לאדוחות הכספיים.

במהלך חודש אוקטובר, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של החברה לפיו אושרר דירוג החברה, תוך הותרת תחזיג הדירוג כיציבה: II-A-/Stable. כמו כן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בדירוג II-A.

A330-300

Sunclass Airlines

בסוף חודש אוקטובר החכירה החברה מחדש מטוס איירבוס 330-300 (בו החברה בעלת הזכויות בגוף המטוס בלבד) לחברת התעופה Sunclass Airlines, חלף החכרת המטוס לחברת תעופה סקנדינבית שהשתייכה לקבוצת Thomas Cook, לאחר כניסה להליכי פשיטת רגל של החוכרת המקורית. בהתאם להסכם החכירה החדש, חלק החברה בדמי החכירה יסתכמו לסך כולל של 7.9 מיליון דולר (חלף סך של ב-9.7 מיליון דולר). בנוסף, רשמה החברה בדוחות הכספיים הכנסה אחרת (נטו) בסך של כ-0.7 מיליון דולר בקשר עם מימוש מכתבי אשראי וירידת ערך שרשמה לאחר החכרת המטוס מחדש. לפרטים נוספים ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים וכן שקף 9 להלן.

A330-300

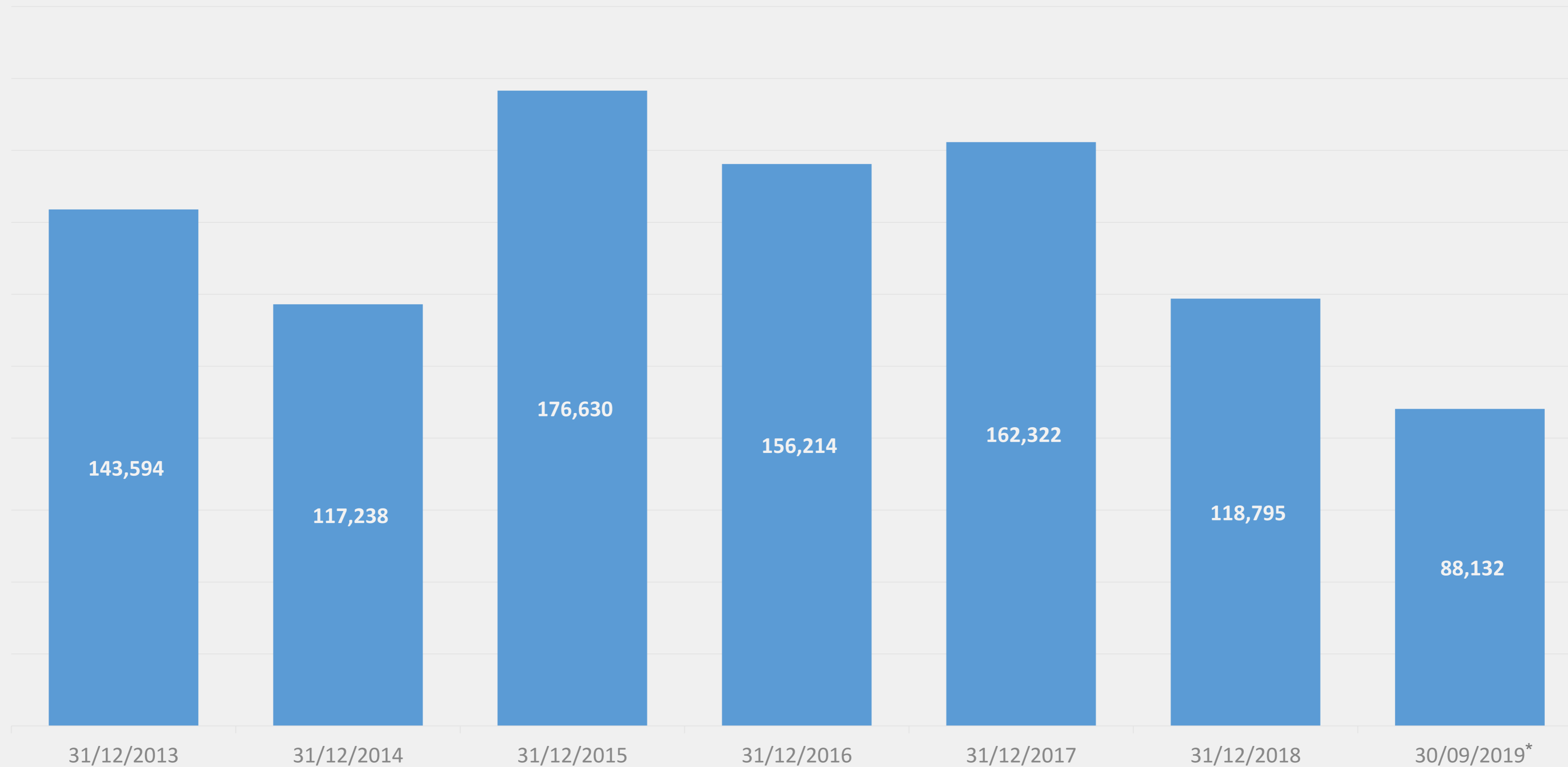
ללא חוכר

במהלך חודש אוקטובר פרעה החברה את יתרת ההלוואה על סך כ-32.9 מיליון דולר שנטלה מבנק ישראלי בקשר עם מטוס איירבוס 330-300, אשר אינו מוחכר נכון למועד זה. לפרטים נוספים ראו ביאור 4ה' לדוחות הכספיים.

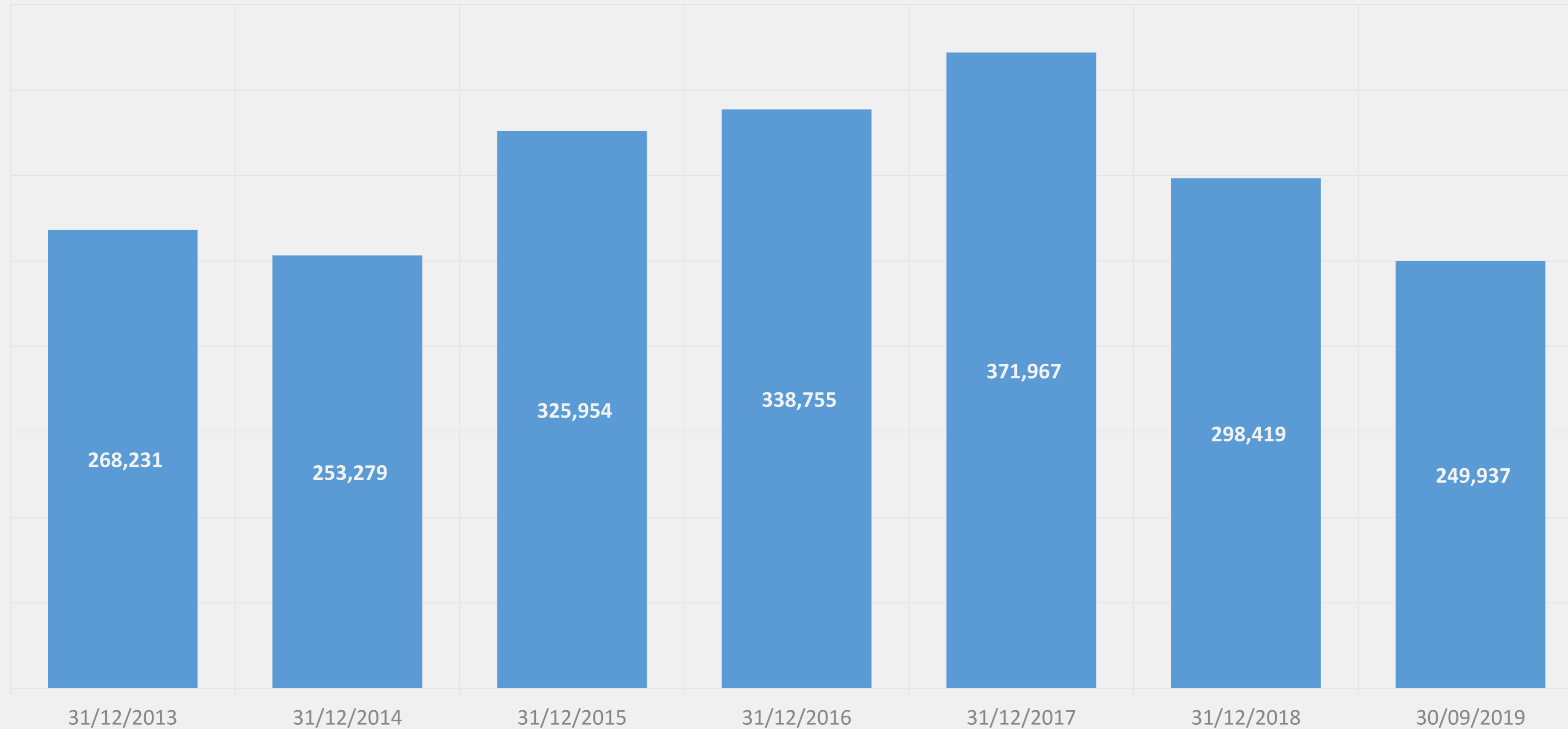
לאחר שזוהו סימנים לאפשרות של ירידת ערך המטוס, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של המטוס ורשמה בספריה הפרשה (בסעיף הוצאות אחרות) לירידת ערך בסך של 6 מיליון דולר. סכום בר ההשבה נקבע בהתאם לאינדיקציות בשוק למימוש מידי של המטוס. לפרטים ראו ביאור 5א'(1) לדוחות הכספיים וכן שקף 9 להלן.

צבר הזמנות

(באלפי דולר)



יתרת עלות מופחתת: צי המטוסים (באלפי דולר)



הערכת שווי מטוסים

(נכון ל-30.9.19 באלפי דולר)

להלן טבלת סיכום נתוני הערכת השווי האחרונה אשר פורסמה על ידי החברה, המשקפת עודף שווי בגין מטוס אחד והפרשה לירידת ערך בגין שניים ממטוסיה. יש לציין כי עודף השווי המצוין אינו מקבל ביטוי בהון העצמי של החברה, מכיוון שבדוחותיה הכספיים לא נערך שערך (כלפי מעלה) של נכסיה

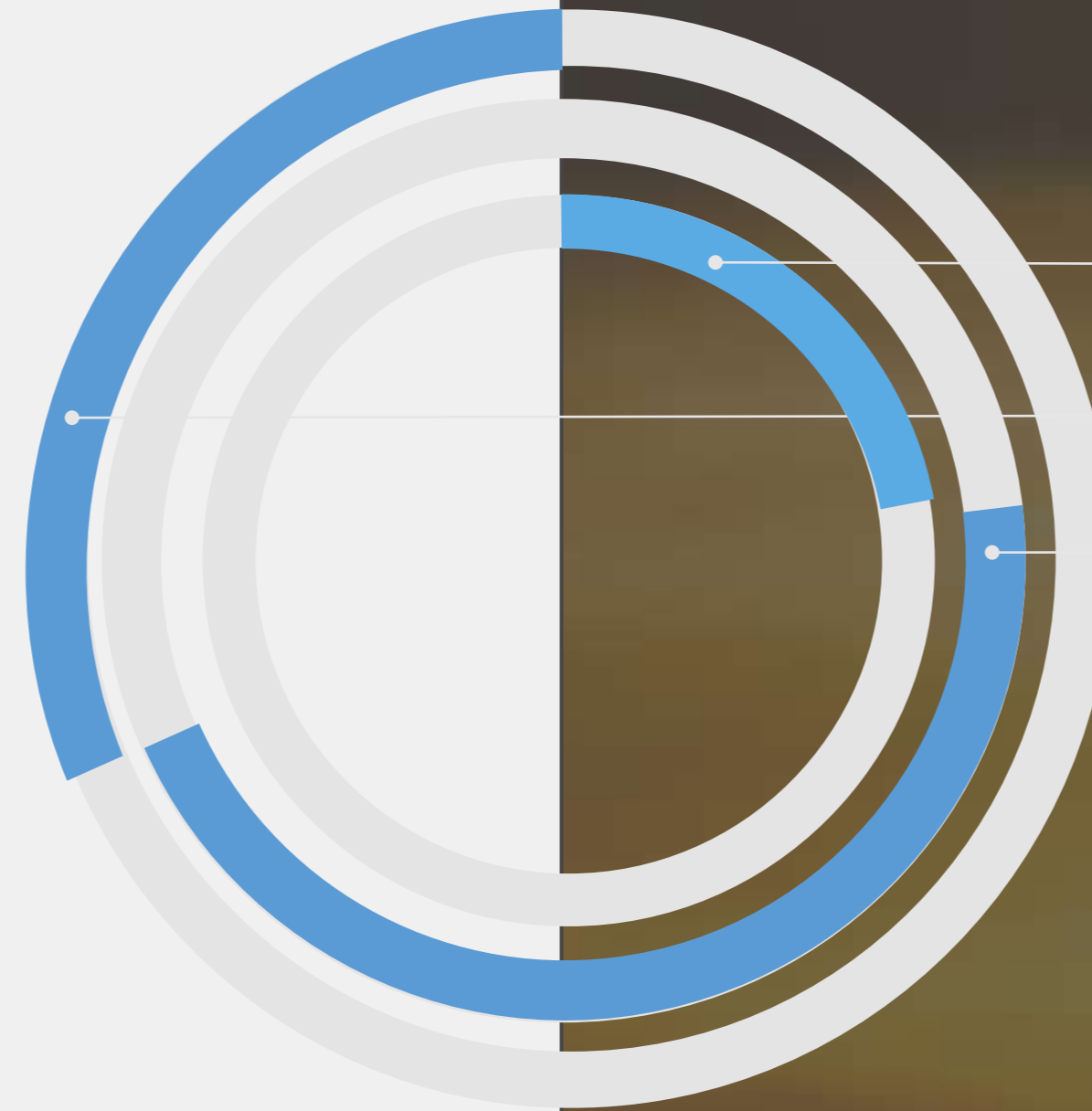
מטוס	חוכר	סכום בר-השבה	ערך בספרים למועד הערכה	עודף שווי (ירידת ערך) על עלות
A330-200	Virgin Australia	77,665	68,082	9,583
A330-300	Sunclass Airlines	7,486	8,955	(1,469)*
A330-300	Off Lease	47,000	53,000	(6,000)

*בסוף חודש אוקטובר 2019 נסתיים הסכם החכירה המקורי למטוס זה ובמקביל התקשרה החברה בהסכם חכירה חדש. כמו כן מימשה החברה מכתבי אשראי בסך של כ-2.2 מיליון דולר אשר בהתאם להוראות התקן החשבונאי הרלוונטי נזקפו לסעיף הכנסות אחרות, ושווי בר ההשבה של המטוס כאמור נבחן בנפרד על בסיס תנאי הסכם החכירה החדש וללא התחשבות בהכנסה מכתבי האשראי כאמור, כך שלמעשה בקשר עם מימוש מכתבי האשראי והתקשרות בהסכם החדש, רשמה החברה בדוח זה הכנסות אחרות (נטו) בסך של כ-0.7 מיליון דולר.

לתאריך פרסום המצגת, לגלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-22 מיליון דולר* לצורך הגדלת היקף צי המטוסים

לתאריך פרסום המצגת, סך יתרות החוב של החברה עומד על סך של כ-129 מיליון דולר*, כאשר כ-29 מיליון דולר (23%) ממומן באמצעות בנקים זרים, כ-47 מיליון דולר (36%) ממומן באמצעות בנקים מקומיים וכ-53 מיליון דולר (41%) ממומן באמצעות אגרות חוב (סדרה ב') של החברה.

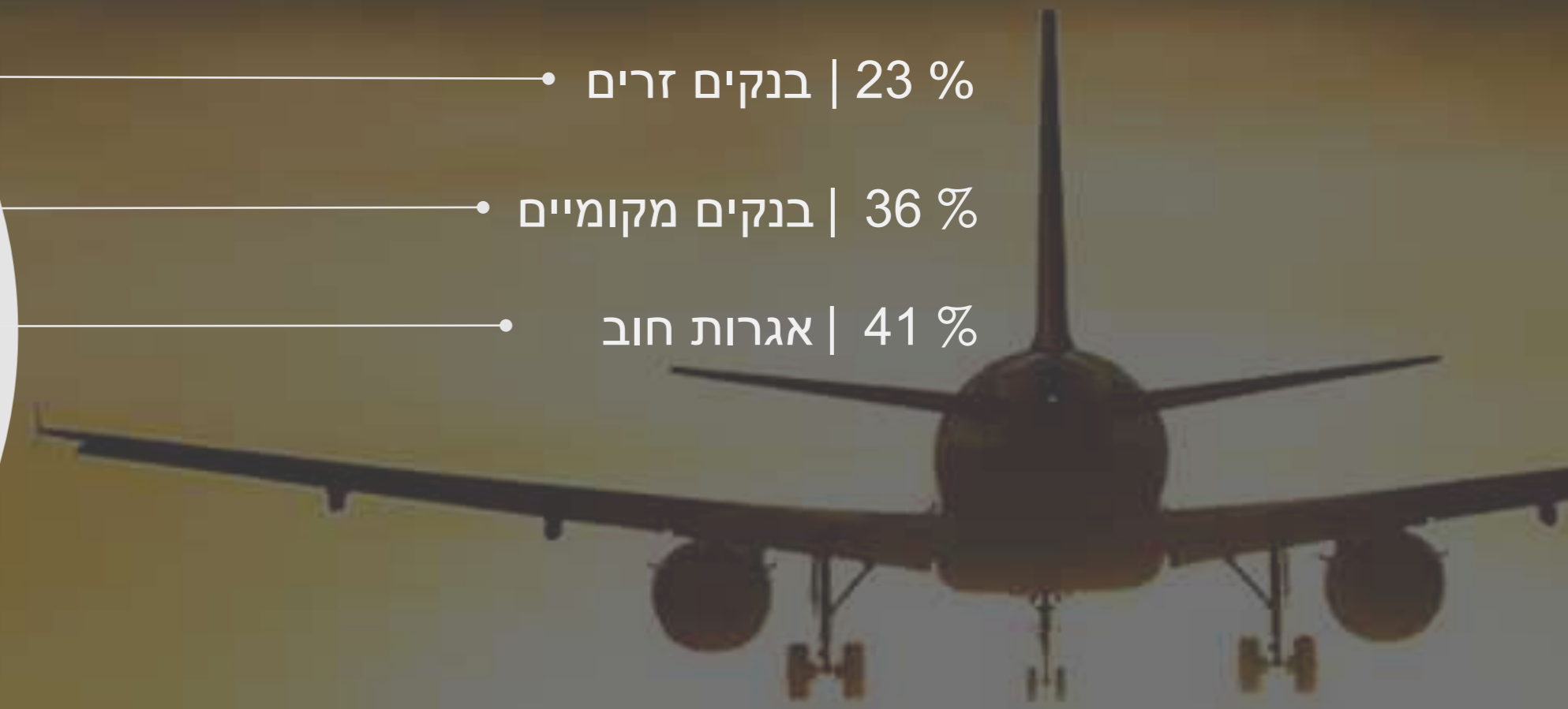
*לא כולל מסגרת אשראי בלתי מנוצלות בסך כ-20 מיליון דולר, ולאחר פירעון הלוואה אשר התבצע לאחר תאריך הדוח בסך כולל של כ-32.9 מיליון דולר



23% | בנקים זרים

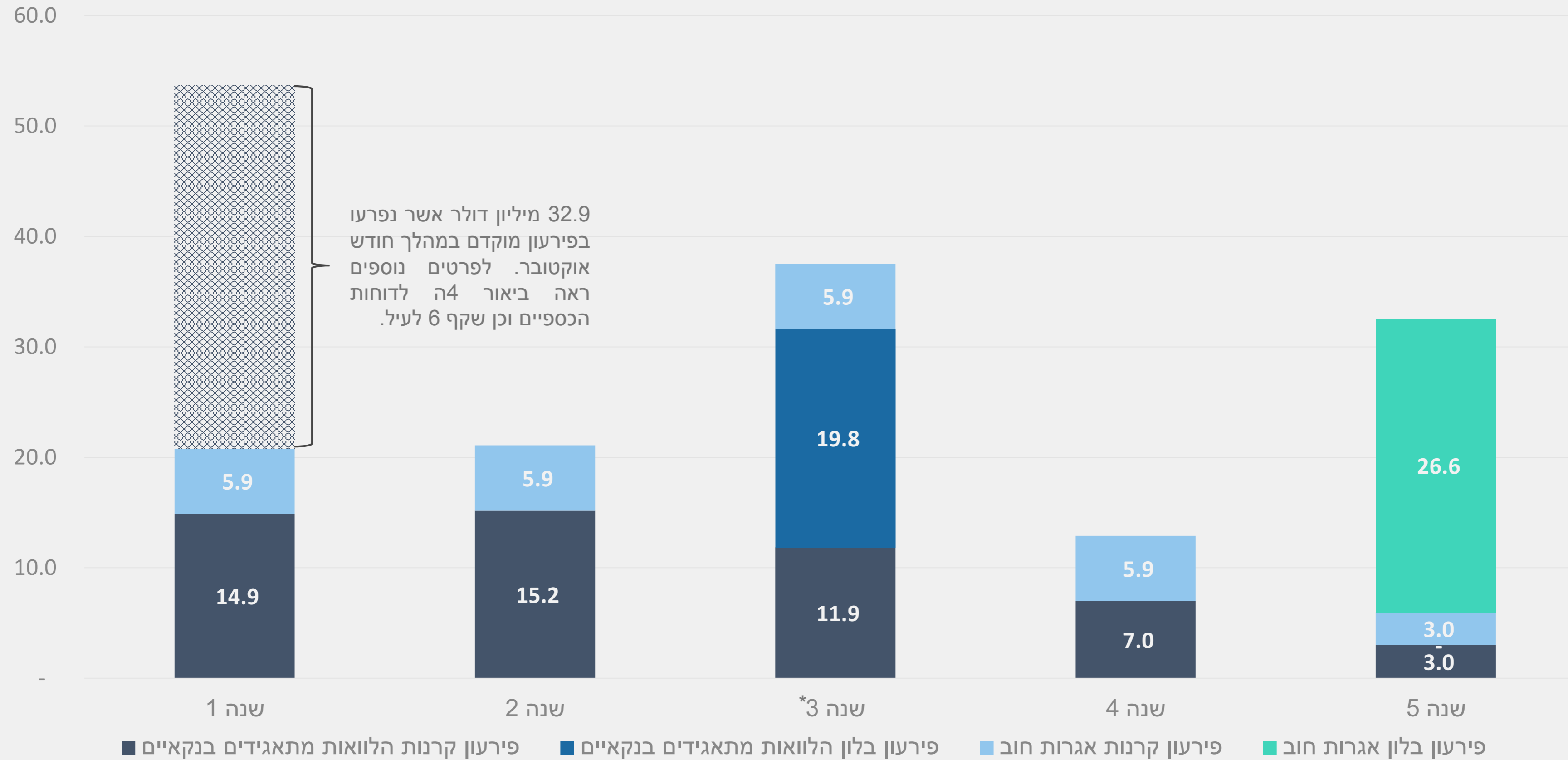
36% | בנקים מקומיים

41% | אגרות חוב



מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ליום 30.9.2019

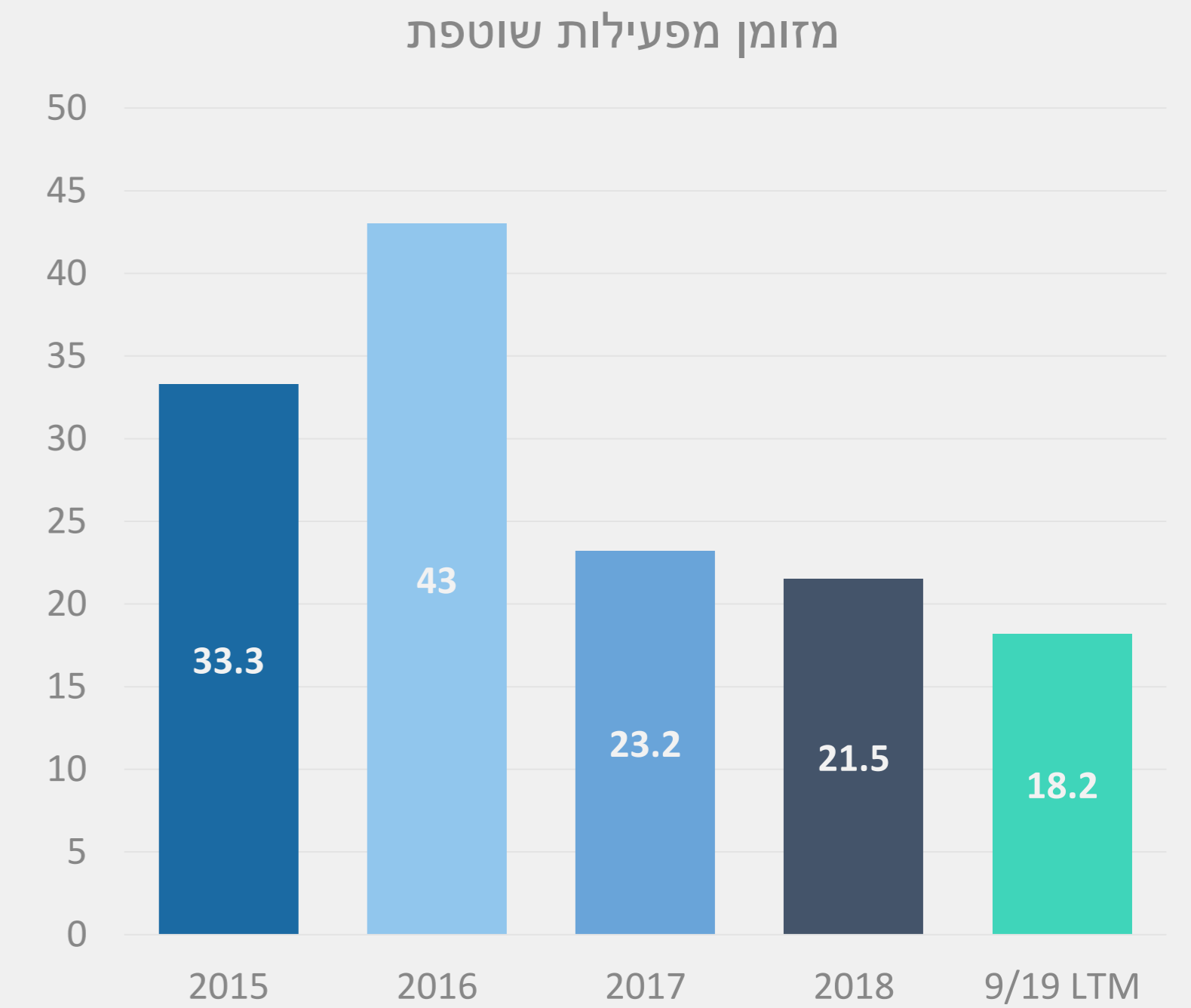
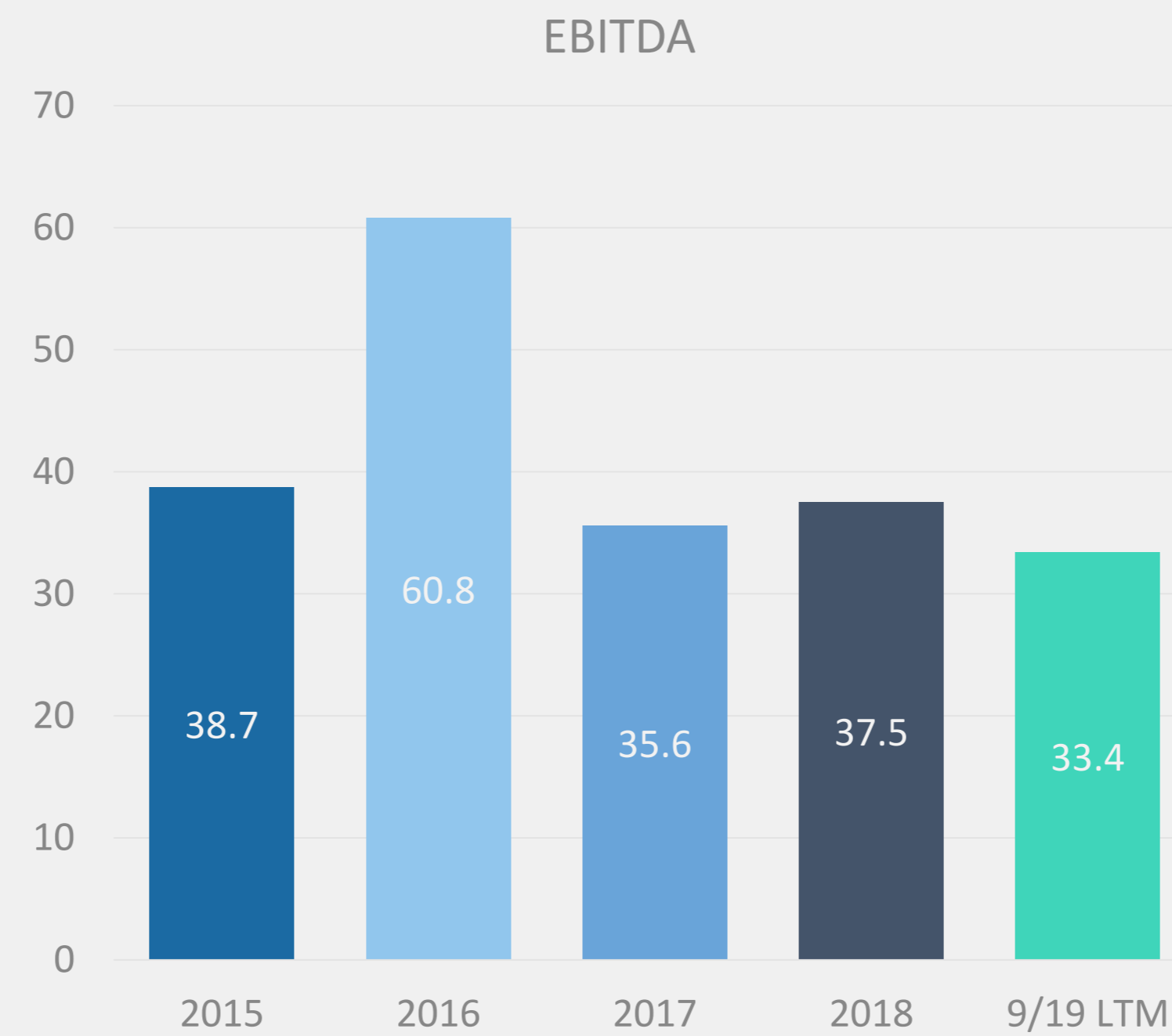
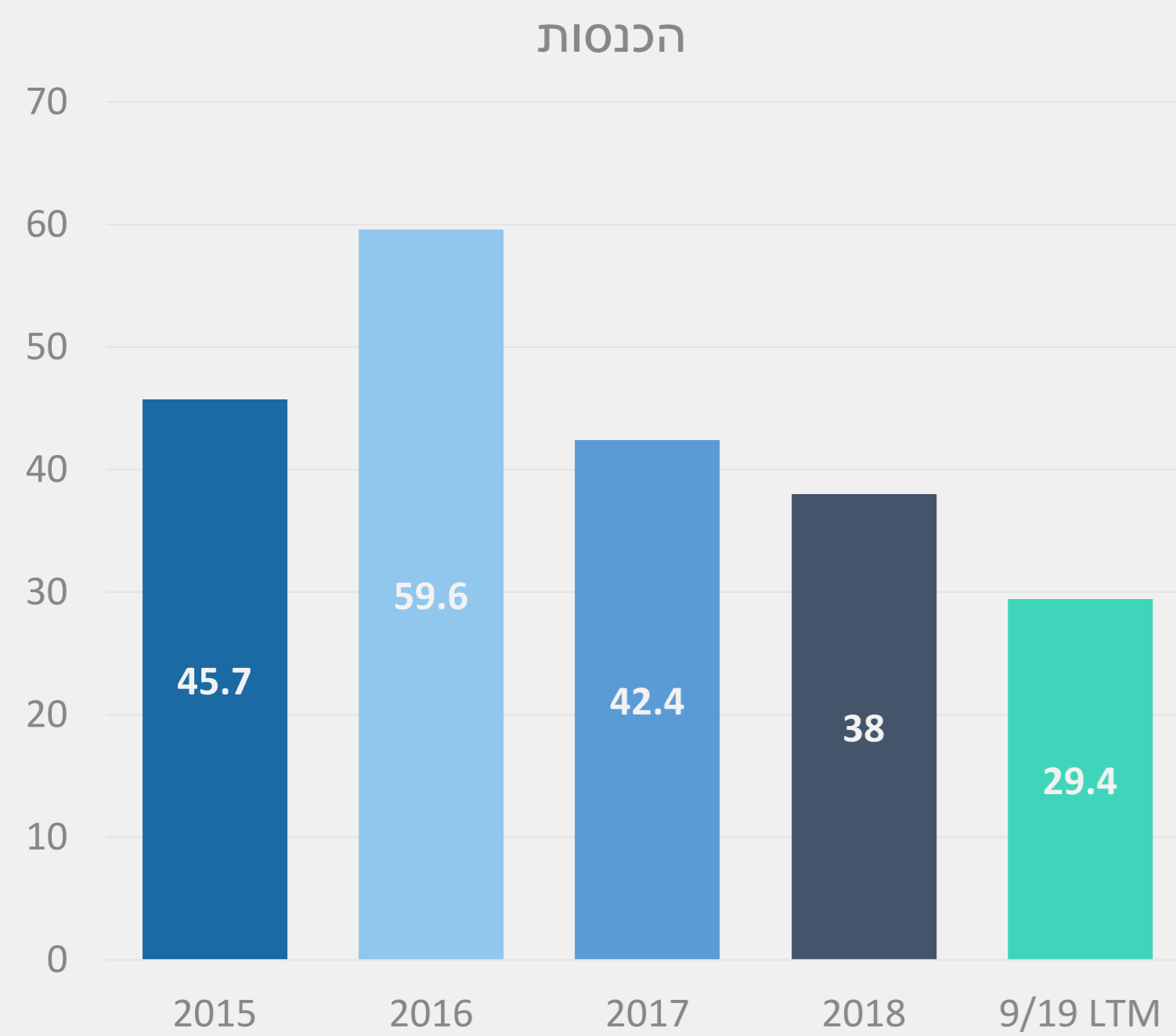
(במיליוני דולר)



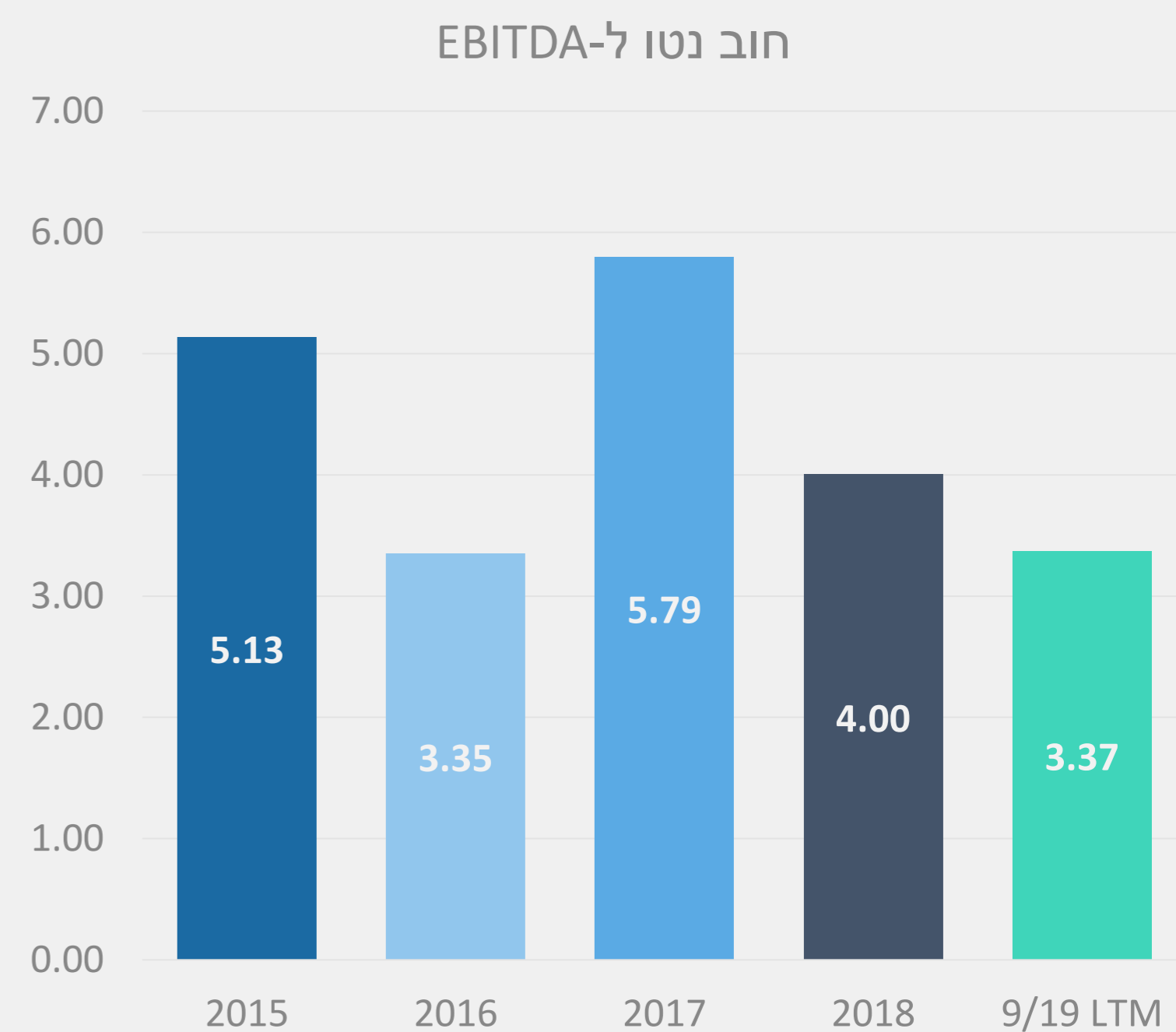
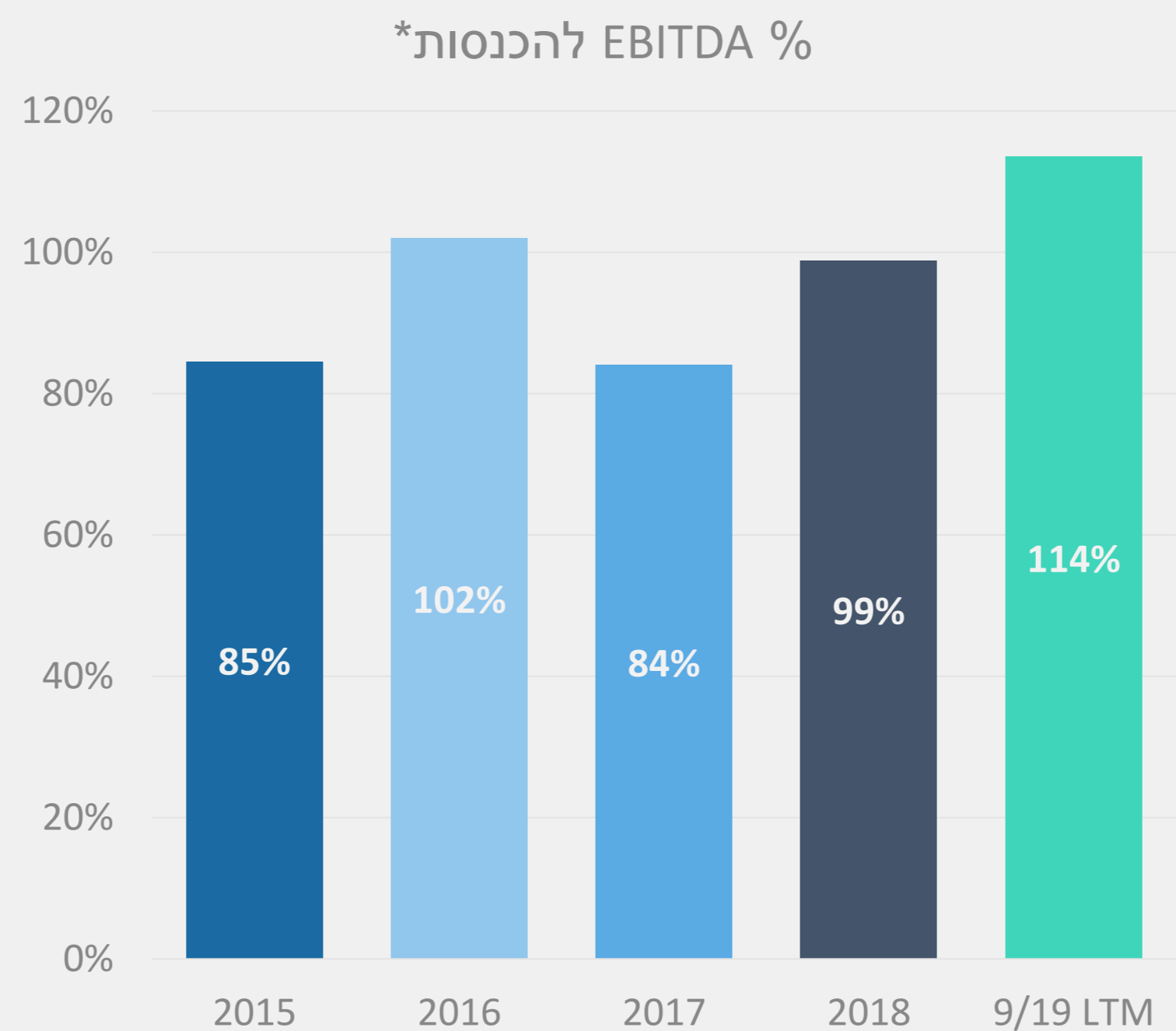
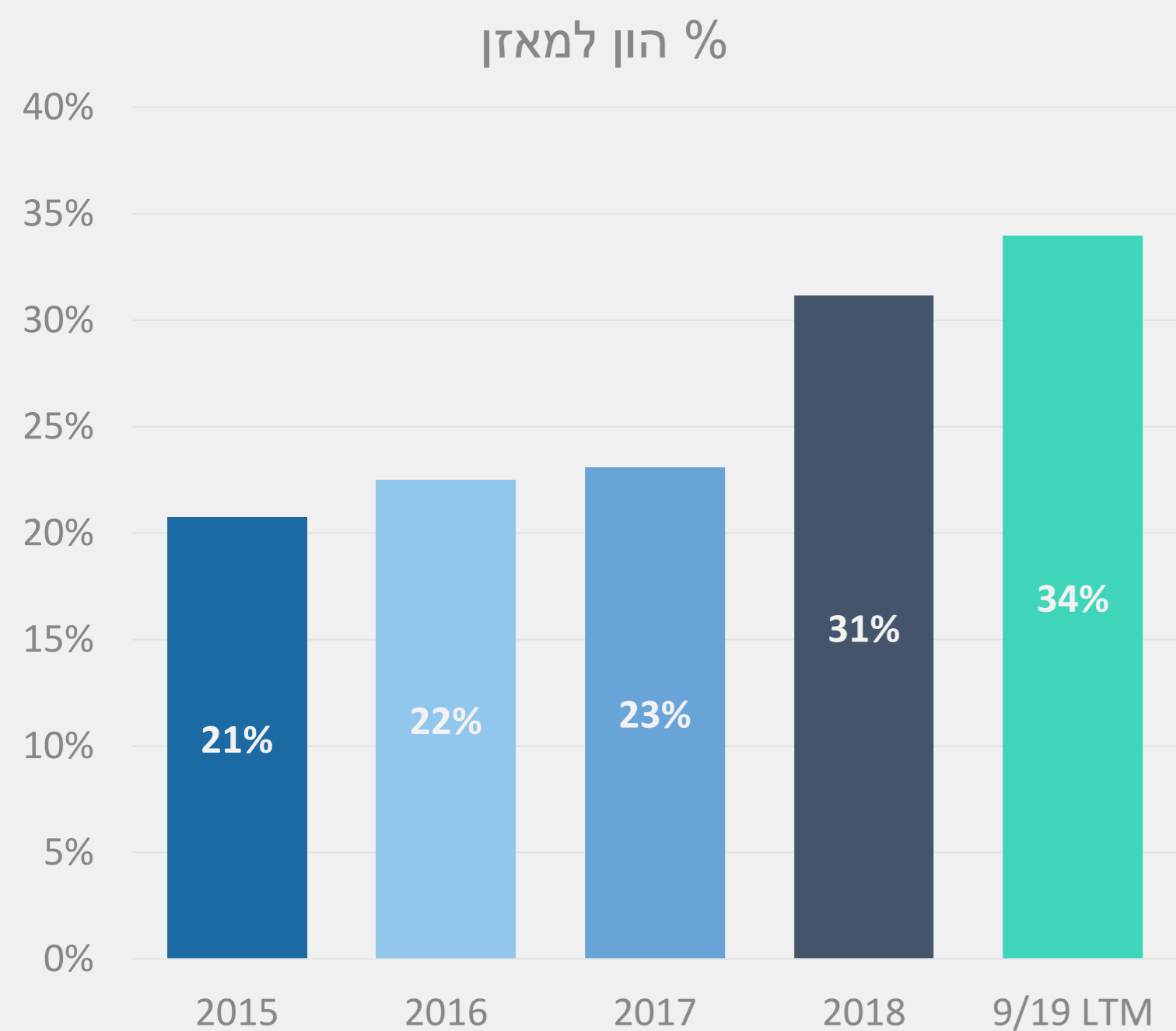
*לא כולל מסגרת אשראי בסך 6 מיליון דולר שנמשכה לאחר תאריך המאזן, אשר תיפרע כהלוואת בלון באפריל 2022

נתונים על ציר הזמן

(במיליוני דולר)



יחסים פיננסיים



* אחוז EBITDA להכנסות גבוה מ-100% בשל רווחי הון בגין מימוש מטוסים.

מלקוחות החברה בעבר ובהווה

