



גלובל כנפיים Global Knafaim

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**

**דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2023**

**חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

**חלק ב' - דוחות כספיים**

**חלק ג' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

**חלק ד' - מכתב הסכמה**

**חלק א'**

**דוח הדירקטוריון**

**על מצב ענייני התאגיד**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "החברה") והחברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהנית על פיהן (להלן: "הקבוצה" או "התאגיד") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023. הנתונים להלן מוצגים בדולרים של ארה"ב ומתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים. יש לעיין בדוח זה בהקשר לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2022").

**החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2023) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ נמוך מ- 300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ- 200 מיליון ש"ח. בכל הנוגע לאימוץ ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 14 במרץ 2023, החל מדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, מאומצת אחת מההקלות לתאגידים קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%.**

**א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו**

**1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד**

**1.1. כללי**

הקבוצה עוסקת ברכישה של מטוסים, מימוןם והחכרתם לחברות תעופה בעולם, וכן במכירתם. פעילות החכרת המטוסים, מאופיינת בחוזים לטווחי זמן בינוניים וארוכים (בין 3 ל-13 שנים) ובתזרים יציב. בתחום זה, לקבוצה כ-30 שנות ניסיון המתבטא ברכישה, מימון, החכרה ומכירת מטוסים לחברות בינלאומיות בכל העולם.

הסביבה העסקית במסגרתה פועלת הקבוצה הינה שוק התעופה הבינלאומי, כאשר פעילות הקבוצה משתייכת לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו. תחום זה מאופיין ביציבות רבה יותר בהשוואה לתחום הובלת הנוסעים והמטען עליו נמנות חברות התעופה, שהן לקוחות החברה. כמו כן בחודש ספטמבר 2021 נכנסה החברה להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "TUS"), השקעה אשר מדווחת גם כן כמגזר פעילות, נוסף על מגזר החכרת המטוסים.

כאמור בדוח הדירקטוריון לשנת 2022, התפרצות נגיף הקורונה, אשר סווגה כמגיפה עולמית בחודש מרץ 2020, הביאה למשבר בקנה מידה שלא היה מעודו וכן לעיצוב מחדש של תעשיית התעופה, ולפגיעה לא רק בחברות התעופה (שהינן הלקוחות בתחום) אלא גם במרבית הספקים של חברות התעופה והגופים הניזונים מחברות התעופה ובכלל זה קבוצת מחירי המטוסים, אליה משתייכת החברה. נכון למועד פרסום הדוח ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, של פיחות משמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם והסרת המגבלות שהיו קשורות בנגיף, והתאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם, לרבות בקווים הבין-יבשתיים. לפרטים נוספים בדבר הסביבה הכלכלית וענף התעופה ראו גם סעיף 8 להלן.

מתחילת פעילות הקבוצה ועד למועד פרסום הדוח נרכשו והוחכרו 58 מטוסים, מתוכם מומשו 52 מטוסים. במועד פרסום דו"ח זה לקבוצה צי מטוסים קיים של 6 מטוסים (לפרטים אודות סטטוס מטוסי החברה ולקוחותיה ראו להלן).

**1.2. צי מטוסי החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו**

- בחודשים פברואר ומרץ 2023 השלימה החברה את עסקאות החכירה החדשות של שני מטוסי האיירבוס 320-200 (משנת ייצור 2015 ו-2016) שבבעלותה, בהתאם להסכמים שנחתמו בחודש ינואר 2023, והמטוסים נמסרו ללקוח החדש, חברת Avion Express Malta, אשר מקום מושבה במלטה והינה חלק מקבוצת התעופה Avia Solutions Group (להלן בסעיף זה: "החוכרת"). תקופת חכירת המטוסים על ידי החוכרת הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה, והחוכרת החלה, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023, בתשלום דמי החכירה הקבועים מכוח הסכמי החכירה של המטוסים. לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

- בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-200 שהוחכר בעבר ל-Virgin Australia, לאחר הודעת הרוכשת (בחודש מרץ 2023) עמה התקשרה החברה בחודש דצמבר 2022 בהסכם למכירת המטוס, על ביטול העסקה בשלביה הסופיים, שבה החברה לקידום חלופות אחרות ביחס להחכרת המטוס או מכירתו ללקוח אחר, אך נכון למועד פרסום הדוח טרם הבשילו החלופות אותן מקדמת החברה לכדי הסכמות כלשהן. לפרטים נוספים אודות מטוס זה ראו ביאורים ג4 ו-7 לדוחות הכספיים.
  - שלושת המטוסים הנוספים שבבעלות החברה למועד פרסום הדוח מצויים בחכירה אצל לקוחות אחרים.
  - בכל הנוגע ל-TUS, נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו מפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 320-200 חכורים כולם מאותו סוג (לרבות סוגי המנועים) ובקונפיגורציה זהה. לניתוח תוצאותיה העסקיות של TUS ראו סעיף 3.2 להלן. לפרטים אודות השקעת החברה ב-TUS ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח ונכון למועד הסמוך לאישור הדוח עמדה יתרת ההכנסות מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ-8.7 מיליון אירו וכ-8.4 מיליון אירו, בהתאמה.
  - נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-18.8 מיליון דולר. בצד המיקוד במציאת פיתרון למטוס האיירבוס 330-200, החברה ממשיכה כל העת במעקב באופן שוטף אחר המגמות בשווקים וההשפעות על פעילותה, כמו גם ביחס לבחינת הזדמנויות עסקיות.
- לשיטת החברה איתנותה הפיננסית, המאפשרת לה, בין היתר, המשך בפירעון כל התחייבויותיה כסדרן ובמועדן ובעמידה בהתחייבויותיה כלפי הגורמים אשר העמידו לה מימון, נובעת בין היתר מיתרות המזומנים שבידיה כאמור לעיל, מבנה החוב שלה, הסכמי חכירה קיימים והתקבולים הצפויים מהם, נכסים בבעלותה שאינם משועבדים לרבות מטוס איירבוס 330-200 שאינו מוחכר למועד זה וקרקע המסווגת כנדל"ן להשקעה, ומטוסים אשר שיעור החוב בגינם אל מול השווי בספרים הינו נמוך.

2. המצב הכספי

הסבר	שינוי %	ליום 31		נכסים
		2022	2023	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	(28%)	(3,114)	11,170	8,056
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	9%	68	735	803
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה		(21,500)	21,500	-
פקדונות בנקאיים לא שוטפים	-	-	12,000	12,000

עיקר הקיטון נובע מפרעונות הלואות בתקופה המדווחת בסך של כ-1.2 מיליון דולר, השקעה בסך של כ-0.9 מיליון דולר בשני מטוסי איירבוס 320-200 לצורך הגדלת משקל הנשיאה המקסימלי של מטוסים אלו, מתן הלואה לחברה מוחזקת בסך של כ-0.8 מיליון דולר ומזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ-1.2 מיליון דולר, בניכוי החלק השני של המקדמה בסך 1 מיליון דולר שקיבלה החברה בקשר עם עסקה למכירת מטוס האיירבוס 330-200 (עסקה אשר בוטלה על ידי הרוכשת, ראו ביאור ג4 לדוחות הכספיים).

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

הסבר	שינוי		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2023	
	%	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
השינוי נובע משימוש בפיקדונות המשועבדים בסך האמור, בחודש פברואר 2023, לפירעון מוקדם, בהתאם להסכמות עם הבנק המממן, של חלק מיתרת הבלון בהלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 200-320.	-	(3,000)	3,000	-	מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים
הקיטון נובע מחלקה של החברה בהפסדי TUS בתקופה המדווחת. לפרטים נוספים אודות תוצאות TUS ראו סעיף 3.2.1 להלן.	(81%)	(1,842)	2,273	431	השקעה בחברות מוחזקות
עיקר הגידול, בסך של 21.5 מיליון דולר, נובע כאמור לעיל מסיווג מטוסי איירבוס 200-330 מנכס זמין למכירה, בקיזוז הוצאות פחת בתקופה בסך של כ-0.8 מיליון דולר.	(3%)	(125)	4,274	4,149	נדל"ן להשקעה
עיקר הגידול, בסך של 21.5 מיליון דולר, נובע כאמור לעיל מסיווג מטוסי איירבוס 200-330 מנכס זמין למכירה, בקיזוז הוצאות פחת בתקופה בסך של כ-0.8 מיליון דולר.	17%	21,070	120,804	141,874	רכוש קבוע, נטו
	(5%)	(8,443)	175,756	167,313	סה"כ נכסים
הסבר	שינוי		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2023	
	%	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
הקיטון נובע מפירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-1.2 מיליון דולר ופירעון מוקדם בסך של 3 מיליון דולר (פירעון חלק מיתרות הבלון של הלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 200-320 כמפורט לעיל).	(6%)	(4,236)	72,660	68,424	התחייבויות והון הלוואות מתאגידים בנקאיים (לרבות חלויות שוטפות)
הגידול נובע ברובו מתקבול בסך של 1 מיליון דולר, כחלק ממקדמה שניתנה לחברה בקשר עם עסקה למכירת מטוסי איירבוס 200-330 (החלק הראשון של המקדמה, בסך של 1 מיליון דולר, התקבל בדצמבר 2022, וכלל המקדמה מוצגת תחת סעיף זה). לפרטים אודות עסקה זו, אשר בוטלה על ידי הרוכשת, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.	(1%)	(591)	40,255	39,664	אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)
הגידול בסך של 1 מיליון דולר, כחלק ממקדמה שניתנה לחברה בקשר עם עסקה למכירת מטוסי איירבוס 200-330 (החלק הראשון של המקדמה, בסך של 1 מיליון דולר, התקבל בדצמבר 2022, וכלל המקדמה מוצגת תחת סעיף זה). לפרטים אודות עסקה זו, אשר בוטלה על ידי הרוכשת, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.	21%	1,012	4,843	5,855	זכאים ויתרת זכות
הגידול בסך של 246 אלפי דולר, נובע מקבלת הפקדות חוכרים שוטפות בניכוי שימוש בהפקדות חוכרים בתקופה.	9%	246	2,703	2,949	הפקדות של חוכרי מטוסים
הקיטון נובע מההפסד לפני מס בתקופה.	(45%)	(520)	1,158	638	מסים נדחים
הקיטון בהון נובע בעיקרו מההפסד בתקופה.	(8%)	(4,354)	54,137	49,783	הון
	(5%)	(8,443)	175,756	167,313	סה"כ התחייבויות והון

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית

3.1 ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של גלובל ליסינג ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2022

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ						הכנסות
	שינוי	2022		2023			
		אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור		
הקיטון בהכנסות הרבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מסיום הסכמי החכרה של שני מטוסי איירבוס 320-200 שהוחכרו לחברת התעופה Vistara במהלך שנת 2022 (מטוסים אלו הוחכרו מחדש והחלו בהנבט דמי חכירה קבועים החל מהרבעון השני לשנת 2023) וקיטון בהכנסות כתוצאה ממכירת מטוס איירבוס 319-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines Inc, בסוף חודש יוני 2022.	(50%)	(1,837)	100%	3,644	100%	1,807	
הקיטון בהוצאות ההפעלה ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות פחת בגין מטוסים שנמכרו או סיימו את הסכמי החכרה שלהם בניכוי גידול שרשמה החברה בתקופה המדווחת בעלויות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח.	(15%)	299	(55%)	(2,017)	(95%)	(1,718)	הוצאות הפעלה
הגידול בהוצאות הרבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל נובע בעיקרו מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח.	(95%)	(1,538)	45%	1,627	5%	89	רווח גולמי
הגידול בהוצאות הרבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל נובע בעיקרו מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח.	7%	(58)	(23%)	(847)	(50%)	(905)	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-0.4 מיליון דולר בניכוי הוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הוצאות אחרות, נטו כללו בעיקר הוצאות בגין ירידת ערך בגין 2 מטוסים (מטוס איירבוס 330-300 ומטוס איירבוס 330-200) בסך כולל של כ-3.3 מיליון דולר, בקיזוז הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 320-200 בסך של כ-0.7 מיליון דולר, הכנסות בגין קיטון בעלויות שיוחסה לחכירת מנועים חליפיים (כחלק מההפרשה לתיקון מנועי מטוס איירבוס 330-200) בסך של כ-0.7 מיליון דולר והכנסות נטו בסך כ-0.9 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 320-200 (הכנסות בסך של כ-6.3 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבות לגבי מצבו התחזוקתי של המטוס עם השבתו בתום תקופת החכרתו, בניכוי הוצאות בגין הפרשה בסך של כ-5.4 מיליון דולר אשר מקורה בהתאמה למצבו התחזוקתי).		1,290	(29%)	(1,064)	12%	226	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	108%	(306)	(8%)	(284)	(33%)	(590)	הפסד מפעולות רגילות

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

הסבר	שינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ					
		2022		2023			
		אחוז	אלפי דולר	אחוז	אלפי דולר		
הגידול בהוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין הרבעונים, אשר קוזז בחלקו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות (לאור פירעון הלוואות (שטף ומוקדם) שבוצע ברובו בשנת 2022) וכתוצאה מגידול בהכנסות ריבית על פקדונות. ההפסד הינו בגין חלק החברה בהפסד TUS בתקופת הדוח.	20%	(357)	(50%)	(1,813)	(120%)	(2,170)	הוצאות מימון
	15%	60	12%	418	26%	478	הכנסות מימון
	21%	(297)	(38%)	(1,395)	(94%)	(1,692)	הוצאות מימון, נטו
	17%	(379)	(61%)	(2,215)	(144%)	(2,594)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
	25%	(982)	(107%)	(3,894)	(270%)	(4,876)	הפסד לפני מסים על הכנסה
הגידול נובע מהגידול בהפסד לפני מס (לפני חלק החברה בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).	85%	239	8%	281	29%	520	הטבת מס
	21%	(743)	(99%)	(3,613)	(241%)	(4,356)	הפסד לרבעון
ברבעון המקביל אשתקד ה-EBITDA הורכב בעיקרו מפיצוי שקיבלה החברה בעבור התחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של אחד ממטוסי איירבוס 200-320 אגב סיום החכרתו בסך של כ-6.3 מיליון דולר. כמו כן השינוי לעומת רבעון מקביל אשתקד נובע מקיטון בהכנסות בתקופת הדוח כמפורט לעיל.		(8,998)	245%	8,963	(1.9%)	(35)	EBITDA
הגידול בהפסד המתואם לפני מס נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בסך של כ-1.8 מיליון דולר (ראו הסבר לעיל) וגידול בהוצאות ריבית בסך של כ-0.4 מיליון דולר בקיזוז ירידה בהוצאות הפעלה בסך כ-0.3 מיליון דולר.	330%	(1,998)	(17%)	(605)	(144%)	(2,603)	הפסד מתואם לפני מס*

\* רווח (הפסד) לפני מס אשר מטרתו להציג את הרווח בנטרול פריטים והשפעות אשר אינם נכללים כחלק מהפעילות השוטפת, קרי בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הפרשי שער ושערוכי מכשירים פיננסיים נגזרים לשווי הוגן.

3.2

ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של TUS ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2022

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ						
	שינוי	2 0 2 2		2 0 2 3			
		%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	
הגידול בהכנסות ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מעלייה בהיקפי הפעילות של TUS, אשר ניתן לייחסו הן לשיפור בפעילות התעופה בעולם ככלל, לרבות פעילותה של TUS, בפרט החל מחודש מרץ 2022, והן לשימוש ב-5 מטוסים במהלך תקופת הדוח (ברבעון המקביל אשתקד הפעילה TUS 3 מטוסים בלבד).	169%	3,652	100%	2,164	100%	5,816	הכנסות
הגידול בהוצאות ההפעלה אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בהתאם לאמור לעיל.	82%	(4,170)	(234%)	(5,060)	(159%)	(9,230)	הוצאות הפעלה
	<b>18%</b>	<b>(518)</b>	<b>(134%)</b>	<b>(2,896)</b>	<b>(59%)</b>	<b>(3,414)</b>	<b>הפסד גולמי</b>
הגידול אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות והגדלת היצע המושבים והמכירות בהתאם לאמור לעיל.	273%	(213)	(4%)	(78)	(5%)	(291)	הוצאות מכירה
	(19%)	244	(58%)	(1,264)	(18%)	(1,020)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(159%)	73	(2%)	(46)		27	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	<b>10%</b>	<b>(414)</b>	<b>(198%)</b>	<b>(4,284)</b>	<b>(82%)</b>	<b>(4,698)</b>	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
הגידול אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר בשל גידול בהוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה הנובע מגידול בהיקף צי המטוסים כאמור לעיל (כלל מטוסי TUS הינם חכורים) והפרשי שער.	221%	(344)	(7%)	(156)	(9%)	(500)	הוצאות מימון, נטו
	<b>17%</b>	<b>(758)</b>	<b>(205%)</b>	<b>(4,440)</b>	<b>(91%)</b>	<b>(5,198)</b>	<b>הפסד לתקופה</b>



4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1. התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2022

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
שינוי	2022	2023	
אלפי דולר			
(8,490)	7,284	(1,206)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
(1,486)	500	(986)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה
(448)	(3,790)	(4,238)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(10,424)	3,994	(6,430)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

4.1.1. תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הקיטון בסעיף זה ברבעון הראשון לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מכך שברבעון המקביל אשתקד התקבל פיצוי בעבור התחשבות לגבי מצבו התחזוקתי של אחד ממטוסי האיירבוס-320 200 אגב סיום החכרתו בסך של כ-6.3 מיליון דולר ומקיטון בתקבולי דמי החכירה לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

4.1.2. תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2023 כללו השקעה במטוסי איירבוס-320 200 (לצורך העלאת משקל הנשיאה המקסימלי של מטוסים אלו) בסך של כ-0.9 מיליון דולר, השקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-3.3 מיליון דולר ומתן הלוואה ל- TUS בסך של כ-0.8 מיליון דולר בניכוי תקבול בסך של 1 מיליון דולר שניתן כמקדמה בקשר עם הסכם למכירת מטוס האיירבוס 200-330 (כאמור לעיל, בגין עסקה זו נמסרה הודעת ביטול על ידי הרוכשת, ראו ביאור 4 ג' לדוחות הכספיים) ומימוש מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של 3 מיליון דולר לצורך חלק מיתרת התשלום האחרון של הלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 200-320.

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2022 כללו תקבול בסך 0.5 מיליון דולר על חשבון עסקת מכירת מטוס איירבוס 100-319 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines.

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון לשנת 2023 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-4.2 מיליון דולר, רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה (סדרה ב') בסך של כ-0.2 מיליון דולר ותקבול נטו של הפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-0.2 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון לשנת 2022 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-3 מיליון דולר ושימוש נטו בהפקדות של חוכרי מטוסים בסך של כ-0.7 מיליון דולר.

4.2. אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות שוטפים

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרץ		
2022	2022	2023	אלפי דולר	
8,311	7,578	1,881		מזומנים ושווי מזומנים
2,859	-	6,175		פקדונות בנקאיים שוטפים
12,000	12,000	12,000		פקדונות בנקאיים לא שוטפים
3,000	-	-		פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש
26,170	19,578	20,056		

#### 4.3. הון חוזר

ליום 31 במרץ 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-9.7 מיליון דולר וכ-7.7 מיליון דולר, בהתאמה, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-15.5 מיליון דולר וגירעון בהון חוזר בסך של כ-5 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

הקיטון בהון החוזר לפי דוחות מאוחדים נכון ליום 31 במרץ 2023 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מסיווג סך של 21.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 200-330 מסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה לרכוש קבוע (וזאת בעקבות הודעת הרוכשת לחברה, על ביטול העסקה למכירת המטוס בשלביה הסופיים), ומקיטון ביתרת המזומנים והפקדונות הבנקאיים בסך של כ-3 מיליון דולר.

הקיטון בהון החוזר לפי דוחות נפרדים נכון ליום 31 במרץ 2023 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מקיטון ביתרת המזומנים והפקדונות הבנקאיים בסך של כ-3 מיליון דולר.

ביחס להון החוזר יצויין כי הוא כולל מצד אחד את החלויות השוטפות של הלוואות ואגרות חוב אך מאידך אינו כולל את התקבולים אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח. בהתאם, פעילות הקבוצה מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר, ולפיכך הוא אינהרנטי לפעילותה. למועד הדוח, צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר מועד זה, על פי הסכמים קיימים לאותו מועד, סך של כ-11 מיליון דולר, כאשר ליום 31 בדצמבר 2022 היה צפוי להתקבל סך של כ-10 מיליון דולר (הנ"ל כולל הסכמי החכרת שני מטוסי האיירבוס 200-320 ל-Avion Express Malta, הסכמים אשר נחתמו בחודש ינואר 2023). תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חלויות שוטפות ליום 31 במרץ 2023 בסך של כ-11.5 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2022 כ-11.6 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב. כן יצויין כי תקבולים צפויים אלו אינם כוללים תקבולים עתידיים ממטוס איירבוס 200-330 אשר אינו מופעל למועד הדוח.

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר אינו כולל את יתרת הפקדונות בבנקים בסך 12 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022 בסך 12 מיליון דולר) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי תחת הנכסים הלא שוטפים - יתרה זו הינה יתרת מזומנים ופקדונות בבנקאיים אשר משקפת את מחויבות החברה כלפי מממנים לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה.

לאור קיום גירעון בהון החוזר כמתואר לעיל, בחן דירקטוריון החברה את הנזילות בקבוצה, לרבות בשים לב לצרכי המזומנים של הקבוצה ותוכניותיה, ולאור ההסבר לקיומו כמתואר לעיל, כמו גם לאור מרכיבים שאינם נכללים תחת סעיף הנכסים השוטפים ואשר אמורים לשמש לפירעון התחייבויות שוטפות כאמור לעיל. לדעת דירקטוריון החברה אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה.

יצויין כי הנתונים בדבר התקבולים הצפויים מדמי חכירה למועד הדוח מבוססים על הסכמי חכירה בין החברה לבין החוכרים. בהתאם, מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). לאור האמור, אין ודאות, כי המידע וההנחות הנ"ל אכן יתממשו בפועל וזאת בין היתר, בשל התרחשותם של אירועים כדוגמת ביטול הסכמי חכירה קיימים לפני הגיעם לסיום, הפרת הסכמים אלה על-ידי חוכרים או שינויים בדמי החכירה על-פי הסכמי חכירה אלו (או התקשרות בהסכמי חכירה חלופיים בדמי חכירה נמוכים יותר במקרה של ביטול הסכמים קיימים), כמו גם, ביחס למטוס האיירבוס 200-330 שאינו מופעל למועד פרסום הדוח, מקרה של אי הגעה להסכמות ואי ביצוע התקשרות חדשה ביחס למטוס זה, או ביצוע התקשרות בתנאים שונים ממה שהחברה מעריכה וזאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של יתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 בחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022. לפיכך המידע האמור הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש בחלקו או במלואו בהתקיימם של אחד או יותר מהאירועים המתוארים לעיל.

#### א. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

##### 5. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

##### 6. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

לפירוט מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח עליה ואופן מימוש המדיניות ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

**6.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר**

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפירוט בדבר עסקאות הגידור וההגנה שבוצעו לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, החברה לא חרגה ממסגרת ביצוע עסקאות בנגזרים מול הבנק אשר מולו בוצעו העסקאות ובהתאם לא נדרשה להעמיד בטחונות.

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, כלל תיק האשראי נטו של הקבוצה הינו בדולרים או מגודר.

**6.2. מדיניות גידור ריבית**

לפירוט מדיניות גידור הריבית ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, כ-78% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה.

**7. דיווח בדבר ניתוח רגישות**

**7.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 31 במרץ 2023**

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
229	108	2,059	(98)	(187)	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים
3	1	24	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
(11)	(5)	(103)	5	9	זכאים ויתרות זכות
(1,425)	(676)	(12,837)	611	1,167	אגרות חוב (סדרה ג')
<b>(1,204)</b>	<b>(572)</b>	<b>(10,860)</b>	<b>517</b>	<b>987</b>	<b>סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה</b>
<b>1,204</b>	<b>521</b>	<b>(302)</b>	<b>(710)</b>	<b>(1,408)</b>	<b>אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות</b>
<b>-</b>	<b>(51)</b>	<b>(11,162)</b>	<b>(193)</b>	<b>(421)</b>	<b>חשבונאית סך הכל</b>

**7.2. רגישות לשינויים בריבית**

להלן טבלה המציגה את רגישות הוצאות הריבית על פני תקופה של 12 החודשים הבאים (בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים) לרבות השפעת פעולות החברה כמפורט לעיל בדבר ניהול סיכון הריבית.

היקף ההשפעה על ההוצאה (מליוני דולר)	שיעור האשראי בריבית קבועה הממוצע מיתרת האשראי הממוצעת ל-12 החודשים הבאים	שינוי בריבית Libor/Sofr הממוצע ב-12 החודשים הבאים ביחס לשיעור הריבית Libor/Sofr סמוך למועד פרסום הדוח
0.6		50%
0.3		25%
(0.3)	77%	(25%)
(0.6)		(50%)

**ב. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי**

**8. דיווח בדבר שינויים בסביבה הכלכלית - התפתחויות בשווקים של ענף התעופה**

כאמור לעיל, הסביבה העסקית במסגרתה פועלת הקבוצה הינה שוק התעופה הבינלאומי, כאשר פעילות הקבוצה משתייכת בעיקרה לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו, וכאמור בסעיף 1 לעיל החל מחודש ספטמבר 2021 מחזיקה החברה גם ב-49.9% מחברת התעופה הקפריסאית TUS.

כאמור לעיל, בכל הנוגע לנגיף הקורונה והשפעתו על ענף התעופה, נכון למועד פרסום הדוח ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, של פיחות משמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם והסרת המגבלות שהיו קשורות בנגיף, והתאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם, לרבות בקווים הבינ-יבשתיים.

יאט"א<sup>1</sup>, אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן, בפרסום מיום 12 במאי 2023, כי ברבעון הראשון לשנת 2023 אכן ניכר המשך מגמת ההתאוששות ובהתאם לפרסום האמור ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגלובלי שנרשם בסיכום רבעון זה הגיע לשיעור הנמוך ב-14.1% מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)<sup>2</sup>.

בצד הפיחות המשמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם כאמור לעיל, גורמים אחרים הינם בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של מגמת עלייה בהיקפי הפעילות, כגון מחירי הדלק הסילוני (אשר לאחר תקופה של עלייה משמעותית, בעיקר בשנת 2022, רושמים ירידה בתקופה האחרונה); פגיעה בנגישות חברות התעופה לכסף ומימון; סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, לרבות בצל שיעורי האינפלציה והריבית; ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת ובפרט המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, כאשר שני הגורמים האחרונים הופכים משמעותיים יותר בקרב הצרכנים בענף התעופה. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכר ברבעון הראשון לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים. כחלק ממגמה זו, היקף המסירות הצפוי לשנת 2023 של מטוסים חדשים צפוי להיות אף גבוה מהיקפים אלו כפי שהיו קודם למגיפת הקורונה, וצפוי לעמוד על 1,540 מטוסים חדשים<sup>3</sup>. בכל הנוגע לשווי מטוסים ודמי חכירה, עדיין ניכרת המגמה של עלייה בשווי המטוסים, וכך גם ביחס לדמי החכירה, לאור עליית שיעורי הריבית וההיצע הנמוך של מטוסים אל מול העלייה בביקושים, אם כי למועד זה לא ניכרת בפועל עלייה משמעותית במיוחד של דמי החכירה בשוק, וזאת בעיקר בשל התחרות בין המחירים להחכרת מטוסים קיימים<sup>4</sup>.

בצד הפיחות המשמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם כאמור לעיל, גורמים אחרים הינם בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של מגמת עלייה בהיקפי הפעילות, כגון מחירי הדלק הסילוני (אשר לאחר תקופה של עלייה משמעותית, בעיקר בשנת 2022, רושמים ירידה בתקופה האחרונה); פגיעה בנגישות חברות התעופה לכסף ומימון; סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, לרבות בצל שיעורי האינפלציה והריבית; ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת ובפרט המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, כאשר שני הגורמים האחרונים הופכים משמעותיים יותר בקרב הצרכנים בענף התעופה.

**9. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ג' לדוח הרבעוני.

**10. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות של החברה**

**10.1. פרטים בדבר הלוואות ליום 31 במרץ 2023**

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא הלוואות והביטחונות להן	סך יתרה בלתי מסולקת (באלפי דולר)	יתרת עלות המטוסים (באלפי דולר)	סוג הריבית	תדירות פירעון	מועד פירעון סופי	יתרת "בלון" (באלפי דולר)
הלוואות מבנק זר Non-Recourse	2 x A220-100 (1)	44,708	64,940	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואות מבנק ישראלי Recourse	2 x A320-200 (2)	24,619	49,935	משתנה	חודשי	2028	12,200

<sup>1</sup> הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.

<sup>2</sup> ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/passenger-demand-rebounds-sharply-in-first-quarter-of-2023>

<sup>3</sup> ראו בכתובת: [https://www.investec.com/en\\_gb/focus/economy/aviation-market-snapshot-q1-2023.html](https://www.investec.com/en_gb/focus/economy/aviation-market-snapshot-q1-2023.html)

<sup>4</sup> ראו בכתובת: <https://www.cirium.com/thoughtcloud/aircraft-financing-leasing-outlook-q2-2023-key-takeaways-webinar>

(1) ההלוואות המוצגות בשורה זו הן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו. שיעור הריבית בהלוואות אלו הינו בטווח 5.5%-6.5% לשנה.

(2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו. אחת ההלוואות הינה בריבית משתנה נוספת מרווח של ליבור לחודש בתוספת מרווח וההלוואה השנייה נוספת מרווח הריבית SOFR לחודש בתוספת מרווח. תוספת המרווח מצויה בטווח של 2.6%-3.6%. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, שיעור הליבור החודשי הינו 4.9% ו- 5.1% לשנה, בהתאמה ושיעור ה-SOFR החודשי הינו 4.8% ו- 5.1% לשנה, בהתאמה.

## 10.2. אמות מידה פיננסיות

### 10.2.1. אמות מידה פיננסיות כלפי בנק ישראלי

נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות האחרות כלפי בנק ישראלי. לפרטים נוספים אודות עמידה באמות מידה פיננסיות ראו ב"אור 18 לדוחות הכספיים.

### 10.2.2. אמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג'), ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראו ב"אור 18 לדוחות הכספיים.

## 11. דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון

דו"ח בדבר מצבת ההתחייבויות של הקבוצה, פורסם סמוך לפרסום דו"ח רבעוני זה באתר ההפצה של המגנ"א ומערכת המא"ה.

## 12. אירועים עיקריים נוספים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

### 12.1. שינויים שחלו בשער החליפין שקל-הדולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה עלייה מ-3.615 למועד הדוח, לכ-3.731 במועד הסמוך לאישור הדוח. עיקר חשיפת החברה לשינויים שחלים בשער חליפין שקל/דולר הינה בגין אגרות חוב סדרה ג' אשר נקובות בש"ח. לצורך הקטנת החשיפה, ביצעה החברה עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג'). שווין ההוגן של עסקאות הגידור למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-302 אלפי דולר. לאחר תאריך הדוח, עסקאות אלו פקעו (בהתאם למועד מימושן) תמורת תשלום נטו בסך כ-242 אלפי דולר ובוצעו עסקאות הגנה חדשות (בתוקף עד ספטמבר 2023), אשר שווין ההוגן במועד הסמוך לאישור הדוח הינו התחייבות בסך כ-0.4 מיליון דולר.

השפעת השינוי בשער חליפין שקל/דולר על התוצאות העסקיות של הרבעון הבא תקבע בהתאם לשערי החליפין שיהיו בפועל במהלך הרבעון בכללותו.

### 12.2. שינויים שחלו במחירי הריבית הדולרית

בשער ריבית הליבור החודשי חלה עלייה של כ-4% מ-4.9% ליום הדוח, ל-5.1% במועד הסמוך לאישור הדוח. בשער ריבית ה-SOFR החודשי חלה עלייה של כ-6% מ-4.8% ליום הדוח, ל-5.1% במועד הסמוך לאישור הדוח.

השפעת השינוי בשיעור ריבית הליבור על תשלומי הריבית על ההלוואות, תבוא לידי ביטוי בתקופות הפירעון הבאות של ההלוואות המתאימות.

ג. גילוי בדבר הערכות שווי

ליום 31 במרץ 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה למעט 3 מטוסים אשר לא היו מופעלים למועד הדוח ובהתאם לא נרשמו הוצאות פחת בגינם (שני מטוסי איירבוס 200-320 אשר הוחכרו ל-Avion Express Malta במהלך תקופת הדוח והחלו לטוס ברבעון השני לשנת 2023, ומטוס איירבוס 200-330 שאינו מוכר).

לעניין מטוס איירבוס 200-330, אשר ערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע לסך של 21.5 מיליון דולר, אשר היווה את התמורה (נטו) שנקבעה בהסכם למכירת המטוס מחודש דצמבר 2022 (כאמור בביאור 4 לדוחות הכספיים, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה למועד הדוח, בחנה החברה אינדקציות שוק שונות (לרבות ערכי CMV (Current Market Value) של השמאים השונים), ובהתאם לאינדקציות כאמור לשיטת החברה התמורה (נטו) בעסקת המכירה האמורה משקפת את השווי ההוגן למועד הדוח.

לצורך חישוב השווי של שני מטוסי האיירבוס 200-320, נערך שימוש בערכי CMV (Current Market Value) אשר משקפים את מצב השוק. בדומה להערכות שווי אשר בוצעו בגין מטוסים אלו החל מהערכת השווי מיום 30 בספטמבר 2021, ובשל קיומה של שונות גבוהה בין השמאים השונים, בוצע מיצוע בין ערכי CMV של השמאים השונים אשר החברה עורכת שימוש בהערכותיהם (Ascend, IBA ו-AVAC). בהתאם לבחינת ערכי CMV אל מול עלות המופחתת של המטוסים ליום 31 במרץ 2023, נמצא כי ערכי CMV של מטוסים אלו גבוהים מעלותם המופחתת.

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2023 ביחס למטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוסים אילו, כדלקמן:

חברה	סוג המטוסים	מספר המטוסים	שווי בספרים אילו לא הוכרה בגינו הפרשה לירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023
Avion Express Malta	A320-200	2	63,694	49,935	350	*(14,109)

(\*) כאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ירידות הערך שנרשמו בשנת 2022 נבעו בעיקרן בשל התאמת המצב התחזוקתי של מטוסים אלו ממצב של חיים מלאים למצב התחזוקתי של המטוסים בתום תקופות החכרתם ל-Vistara, כאשר מנגד קיבלה החברה סכום של כ-13 מיליון דולר בקשר עם התחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של מטוסים אילו בתום תקופות החכרה כאמור, אשר נרשמו הכנסות אחרות בשנת 2022.

הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 31 במרץ 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ)

בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש הינו בסך של 19,510 אלפי ש"ח (כ-5,397 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 4,510 אלפי ש"ח (כ-1,248 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,930 אלפי ש"ח (כ-4,149 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות החברה.

לפרטים נוספים בדבר מודל הערכת השווי של הנדל"ן להשקעה, ראו הערכת השווי המוצרפת כנספח לדוח דירקטוריון זה.

הערכת השווי שנערכה לנכס זה אינה מהותית.

ה. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב - מידע על אגרות החוב של החברה

13. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה<sup>(1)</sup>, באלפי ₪

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.נ. בהנפקה	נתונים ליום 31 במרץ 2023				נתונים סמוך למועד פרסום הדוח <sup>(2)</sup>			מועדי תשלום יתרת קרן <sup>(3)</sup> וריבית <sup>(4)</sup> סמוך למועד פרסום הדוח			תנאי הצמדה	פרטי חברת הנאמנות	
			יתרת ע.נ. שבמחזור	סכום הריבית שנצברה בספרים של יתרת האג"ח	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שווי בורסאי	יתרת ע.נ. שבמחזור	ע.נ. שבו מחזור	שווי בורסאי	שיעור הריבית (קבוע)	החל מ-	עד			
															יתרת ע.נ. שבמחזור
ב' <sup>(5)</sup> , <sup>(6)</sup>	נובמבר 2015	119,262	99,393	92,772	1,696	92,772	86,531	99,393	95,749	96,093	5.5% <sup>(6)</sup>	31.5.23	31.5.24	צמוד דולר	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451
ג' <sup>(5)</sup> , <sup>(6)</sup>	אוגוסט 2021	41,306	53,069	53,069	1,266	50,677	46,404	49,451	49,451	42,938	5.05% <sup>(6)</sup>	10.10.23	10.4.28	-	
	אוקטובר 2021 <sup>(8)</sup>	19,000													

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי האג"ח. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטרי הנאמנות.
2. אג"ח ב': תשלומים חצי שנתיים שווים למעט תשלום הקרן האחרון בשיעור של 36% מהקרן המקורית אשר יפרע ביום 31 במאי 2024. אג"ח ג': תשלומים חצי שנתיים שווים למעט תשלום הקרן האחרון בשיעור של 28% מהקרן המקורית אשר יפרע ביום 10 באפריל 2028.
3. תשלומים חצי שנתיים.
4. שתי סדרות אגרות החוב של החברה הינן סדרות מהותיות.
5. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר. לפירוט אמות המידה הפיננסיות ולתיאור אירועים אשר התרחשותם תביא לגידול בשיעור הריבית המשולמת (לרבות ירידה בדירוג), מגבלה על חלוקת דיבידנד, מגבלות על ביצוע עסקאות חריגות עם בעל שליטה ומגבלות נוספות אחרות ראו ביאור 11ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. כן יצוין כי לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב, בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. לפרטים בדבר ירידה בגובה ההון העצמי אשר בגינה חל גידול בשיעור הריבית שנושאת יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור של 0.25%, וזאת החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022, ראו ביאור 11ב(2) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.
6. אג"ח ב': בדצמבר 2017 נעשתה הרחבה של הסדרה הנ"ל, הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה. אג"ח ג': באוקטובר 2021, נעשתה הרחבה של הסדרה הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה.
7. לעניין רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה ב', ראו ביאור 11ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 וביאור 8ז לדוחות הכספיים.

14. פרטים אודות דירוג אגרות החוב והחברה

דירוג	תאריך	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח	תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום פרסום הדוח	דירוג ליום 31 במרץ 2023	שם חברה מדרגת	סדרה
ilBBB+	09/2020, 04/2020 09/2021							
ilA	10/2019, 9/2018 03/2020		10/2022	ilA-	ilBBB+	ilBBB+	מעלות	ב'
ilA-	,11/2015 ,11/2016 12/2017, 10/2017							
ilBBB+	10/2021, 09/2021		10/2022	ilBBB+	ilBBB+	ilBBB+	מעלות	ג'

ביום 6 באוקטובר 2022, פרסמה מעלות S&P דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ב- ilBBB(+). לדוח הדירוג המלא, ראו דיווח מיידית של החברה מיום 6 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-15-100926) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

סידני סלסקי

מנהל כללי

שלמה חנאל

יו"ר הדירקטוריון

ד' בסיון תשפ"ג

24 במאי 2023



תל-אביב 24/05/2023  
סימוכין : 15775.7-4

לכבוד

"גלובל כנפיים ליסינג בע"מ" (להלן: "החברה")  
לידי עו"ד יהונתן שטרק, סמנכ"ל יועץ משפטי ומזכיר החברה

## נספח "שווי הוגן" למועד קובע 31.03.2023

מחצית מחלקה 305 בגוש 6634 שבבעלות "החברה"

בהמשך להערכת "השווי ההוגן" לנכס למועד קובע 31.12.2021 ולנספחי "שווי הוגן" ל-4 הרבעונים של 2022 ולבקשתכם, להלן תחשיב עדכון "השווי ההוגן" לנכס, למועד קובע 31.03.2023.

ידוע לנו כי נספח זה נדרש לכם לצורך הכללתו בדוחות הכספיים של החברה. הערכת השווי מבוצעת לנדל"ן להשקעה כפי שמוגדר בתקן חשבונאי בינלאומי (IAS 40) ו"השווי ההוגן" חושב בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 13).

ביקור נוסף בנכס ובסביבתו נערך בתאריך 18.04.2023 ע"י אייל האושנר, שמאי במשרדנו.

ניכר כי חלק מעבודות הפיתוח כבר נעשו ונצפו בשטח (בתחום תכנית תמ"ל/3001 – מתחם מס' 1 לפי תכנית תא/4444) כלי עבודה/צמ"ה (ציוד מכני הנדסי) רבים. אין בידינו מידע לגבי הלו"ז להשלמת הפיתוח.

עמוד 1 מתוך 11



## 1. סקר מחירים עדכני

א. מכרז רמ"י 328/2021, תמ"ל/3001 מתאריך 21.03.2022 -

כפי שהוזכר בחוות דעתנו ל- 31.12.2021, בתאריך 17/01/2022 (מאוחר למועד הקובע – אך ניתן כמידע שהיה בידינו נכון למועד הקובע הנ"ל) פרסמה "ר.מ.י" (רשות מקרקעי ישראל) מכרז נוסף למכירת זכויות ל- 241.173 יח"ד אקווי' במגרש 103<sup>1</sup> (מגרש שבו החברה קיבלה את זכויותיה והנמצא **במתחם מס' 1** בתכנית המתארית [מאושרת מתאריך 14.08.2020, מס' תא/4444].

פורסמו תוצאות המכרז כמפורט (כולל שטחי המסחר שהם שוליים לשולי<sup>2</sup>):

תאריך	מגרש	מס' הצעות	מ"ר מבונה 'פלדלת' אקו' למגרש בשלמות	מס' יח"ד למגרש בשלמות	פירוט ההצעות שהוגשו (לאחר המרה לשווי המגרש בשלמות)	מחיר מ"ר מבונה 'פלדלת'	שווי קרקע ליח"ד	חלק יחסי במכרז	תוצאות המכרז - לידיעה
21/03/2022	103	1 - הצעה זוכה	31,438	337	914,671,531 ₪	29,094 ₪	2,714,159 ₪	71.56%	654,581,831 ₪
		2			876,208,042 ₪	27,871 ₪	2,600,024 ₪		627,055,555 ₪
		3			867,124,730 ₪	27,582 ₪	2,573,070 ₪		620,555,111 ₪
<b>ממוצע</b>						<b>28,182 ₪</b>	<b>2,629,084 ₪</b>		

המכרז היה לכ – 71.56% מזכויות הבעלות במגרש. לצורך ההשוואה, נערכה המרה בטבלה שלעיל לפי החלק היחסי הנ"ל לקרקע במכרז.

מתקבל שווי קרקע ליח"ד (ההצעה הזוכה) במעוגל<sup>3</sup> - **2,715,000 ₪**  
קרקע ליח"ד זו הינה עבור שטח ממוצע של כ- 92 מ"ר 'פלדלת'.

1 מתוך סה"כ 337 יח"ד בכלל מגרש 103, שווקו במכרז כ- 71.56% מהן (כ- 241 יח"ד).  
2 כ- 420 מ"ר עיקרי מתוך סה"כ 27,214 מ"ר עיקרי לבנייה עילית במגרש בשלמות.  
3 ללא מע"מ וללא פיתוח.

עמוד 2 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023

**ב. מכרז רמ"י 121/2020, תב"ע 507-0594929**

(פורסמה למתן תוקף ב.י.פ. 8643 מתאריך 16.01.2020) –

בתאריך **26.12.2022** התפרסם מכרז בגו"ח 6884/47 ברח' אינשטיין שבשכונת הגוש הגדול, תל אביב.

שכונה זו צמודה למתחם שדה דב מצפון, בשונה משדה דב, שכונת הגוש הגדול בנויה, מפותחת ומאוכלסת.

המכרז כלל **160** יח"ד כאשר **53** מתוך היחידות צריכות להימסר בנויות לאנשים פרטיים. ניתחנו את המכרז כולל עלויות בנייה של היחידות ה'יתמורה'.  
 להלן תוצאות המכרז:

מס' מגרש	שטח מגרש, במ"ר	מס יח"ד במגרש (כולל 53 יח"ד שימסרו בנייות)	שטח "פלדלת" במ"ר (עבור כל המגרש), ליזם	שטח ממוצע ליח"ד, במ"ר	שטח ברוטו למסחר עילי, במ"ר	שטח אקו	מחיר זכייה (ללא הוצאות פיתוח) בתוספת עלויות בנייה	שווי מ"ר מבונה אקו	שווי קרקע ליח"ד ללא פיתוח (מגלם שטחי מסחר)	צפיפות לדונם
137	3,528	160	11,175	104.44	429	11,604	308,201,483 ₪	26,560 ₪	2,774,024 ₪	45

פרט להצעה הזוכה במכרז לא נצפו הצעות נוספות.

המכרז משקף שווי למ"ר מבונה אקו של **26,560** ₪, משקף קרקע ליח"ד ללא פיתוח (מגלם מגלם שטחי מסחר) בסך של **2,774,024** ₪, גבוה בכ- **2%** מהמכרז שנערך במגרש 103 לתכנית תמ"ל/3001 שהוסבר לעיל.

קרקע ליח"ד זו הינה עבור שטח ממוצע של כ- **104.5** מ"ר 'פלדלת' (כאשר **12** מ"ר מהשטח הנ"ל הינו עבור מרפסת מקורה), לכן די דומה למכרז של מגרש 103 שפורט לעיל.

**ג. סיכום וקביעה**

בחודשים האחרונים, מתחילים כבר "דיבורים" על "בועת" המחירים בת"א, הנ"ל מגיע ביחד עם מספר גורמי מאקרו מצטברים ובעיקר **עליית הריבית** המתמשכת בארץ ובעולם והאינפלציה הגואה. אף התפרסמה ב"כלכליסט" (מתאריך 03.01.2023) כתבה ממוקדת "שד"ב" עם רמיזות לאפשרות של ירידת מחירים וקשיי היזמים/קבלנים שרכשו את הקרקעות במחירים גבוהים וכעת עסוקים במציאת פתרונים להשבחת הבינוי לשם כך.

עמוד 3 מתוך 11  
 15775.7-4  
 24.05.2023



האושנר מלול Hausner Malul

הנדסה ושמואות מקרקעין בע"מ eng. & real estate appraisal LTD

יחד עם זאת, אין עדיין ביסוס לעסקאות שנחתמו במחירים נמוכים יותר, ישנם ציטוטים על ירידות משמעותיות בהיקפי מס' יח"ד שנמכרו ביחס לשנה שעברה. אנו ערים באופן יומיומי לנושא, לאו דווקא ב"שד"ב". במרבית ההערכות שיוצאות ממשרדנו איננו קובעים עליית מחירים, אך גם לא מורידים בשלב זה. ביחד עם האמור ומכיוון שהעסקה העדכנית [ברח' איינשטיין – אזור הגוש הגדול] מתאריך 26.12.2022, דומה למכרז שבמגרש מס' 103 (פער של כ-2%), אנו משאירים את קביעתנו בסך של **2,715,000** ₪ קרקע ליח"ד.

עמוד 4 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023



בית רובינשטיין, קומה 13, רח' לינקולן 20, תל-אביב 6713412 | Rubinstein house, 13 floor, 20 lincoln st. Tel Aviv | office@haushner.co.il | www.haushner.co.il | Tel. 03-6254688 | פקס +9723-6254622



## 2. התחשיב

נתוני בסיס			
2.82	מתחם 1	מס' יח"ד במתחם 1 במגרש 103 (בגילום מסחר)	
3.71	מתחם 2	מס' יח"ד אקו על פי תמ"ל/3001, לאחר ההצרות בנטרול מקדמי שווי	
2.09	מתחם 3	ודחיה בין המתחמים	
8.62	סה"כ יח"ד		
תחשיב חלק יחסי במתחם מס' 1 - תמ"ל 3001			
2.82	מס' יח"ד אקו לחברה (בגילום מסחר) במגרש מס' 103 (במתחם מס' 1)		
₪ 2,715,000	שווי קרקע ליח"ד ללא פיתוח מגלם מסחר		
₪ 7,666,408	שווי חלק החברה במגרש 103 (במתחם מס' 1)		
₪ 7,666,408	100%	שווי חלק החברה לאחר הפחתה למושעא - לא נדרש כעת	
₪ 7,670,000	במעוגל		
₪ 2,716,272	2.82	מס' יח"ד	משקף קרקע ליח"ד
תחשיב חלק יחסי מתחמים מס' 2 ו- 3			
3.71	מס' יח"ד אקו לחברה במתחם מס' 2		
2.09	מס' יח"ד אקו לחברה במתחם מס' 3		
5.8	סה"כ מס' יח"ד		
₪ 2,715,000	שווי קרקע ליחידת דיור		
5.00%	מקדם מיקום למתחמים 2 ו- 3		
₪ 2,850,750	שווי קרקע ליחידת דיור בתוספת מקדם מיקום (כמושבח)		
₪ 16,534,350	סה"כ שווי קרקע החברה במתחמים מס' 2 ו- 3		
₪ -2,833,555	5.8	₪ 488,544	אומדן היטל השבחה צפוי, ליח"ד (עדכון לתחשיב קודם)
₪ 13,700,795	לאחר הפחתת אומדן היטל השבחה		
₪ 11,835,262	5.00%	3	דחיה (מגלם מושעא)
₪ 11,835,000	במעוגל		
₪ 2,040,517	משקף שווי ליח"ד		
תחשיב מסכם			
₪ 7,670,000	שווי במעוגל במתחם מס' 1		
₪ 11,835,000	שווי במעוגל במתחמים מס' 2 ו- 3		
₪ 19,510,000	סה"כ שווי מחצית מחלקה 305 בגוש 6634 במעוגל		
₪ 2,262,364	8.62	מס' יח"ד	משקף קרקע ליח"ד בממוצע
אומדן היטל השבחה חזוי בעת למועד הקובע			
₪ 44,000	31/03/2023		
₪ 3,110,000	היטל השבחה בגין תא/ג1		
₪ 1,360,000	היטל השבחה בגין תא/4444 (לפי שומה מכרעת עדכנית)		
₪ 4,514,000	היטל השבחה בגין תמל/3001 (בהתחשב בשומה מכרעת עדכנית)		
₪ 4,510,000	סה"כ היטל השבחה צפוי בעת מימוש		
₪ 4,510,000	היטל השבחה במעוגל		

עמוד 5 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023



האושנר מלול Haushner Malul  
הנדסה ושמואות מקרקעין בע"מ eng. & real estate appraisal LTD

### 3. שינויים ועדכונים ביחס לנספח השווי ההוגן למועד : 31.12.2022

1. אומדן היטל ההשבחה החזוי (כעת) – עודכנו המדדים.

2. בתאריך 11.12.2022 הגישה חברת "נוף עירוני יזמות בע"מ" בקשה לפירוק שיתוף בדרך של התמחרות, במגרש מס' 103 שבמתחם מס' 1 (תמ"ל/3001), חברה זו הינה הזוכה במכרז 328/2021 שפורט לעיל בס' 1 ומחזיקה בכ- 71.56% מהמגרש. בתאריך ה- 29.03.2023 החברה הגישה כתב הגנה עם מס' בעלי זכויות נוספים בגין התביעה לפירוק שיתוף. טרם התקבלו החלטות בנושא, הנ"ל מצוין לידיעה בלבד.

3. לא השתנה סטטוס תוכניות מתחמים 2 ו-3 (תאריך 08.06.2022 לתכניות תא/1/4444 ו- תא/2/4444 – שהן עדיין בשלב של "בדיקת תנאי סף").

עמוד 6 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023



#### 4. הערכות קודמות ( 3 שנים אחרונות)

מועד קובע	תחשיב השווי	סיבות לפער
31/03/2023	19,510,000 ₪	ללא שינוי.
31.12.2022	19,510,000 ₪	ללא שינוי.
30.09.2022	19,510,000 ₪	ללא שינוי.
30.06.2022	19,510,000 ₪	תחשיב השווי למועד זה כולל בתוכו כבר הפחתה של היטל השבחה למתחמים מס' 2 ו-3.
31.03.2022	21,270,000 ₪	עודכן רכיב המושעא בהתייחס לתנאי ההקצאה במגרש מס' 103 ובנוסף עודכן שווי הקרקע בגין מכרז חדש שהתפרסם במגרש שבנדון, הפערים בהיטל השבחה הינם בגין הצמדה למדד
31.12.2021	21,150,000 ₪	הפער מהותי, כ- 83.51%. הסיבה נובעת הן מחוסר מובהקות בעסקאות להשוואה ישירה אך בעיקר לאור תוצאות מכרז ר.מ.י מתאריך 23/08/2021 (מפורט בסקר המחירים), בו נקבע רף חדש של ערכי שווי קרקע ליח"ד (בממוצע כ- 2.8 מ' ₪ קרקע ליח"ד). עד אז "דובר" על מחירים נמוכים יותר (פחות מכ- 2 מ' ₪ קרקע ליח"ד).
19.07.2021	11,525,000 ₪	הפער נובע מאישור תכנית תמל/3001 ועסקאות מעודכנות
31.12.2020	9,300,000 ₪	הפער נובע מאישור תכנית תא/4444 ועסקאות מעודכנות

עמוד 7 מתוך 11  
 15775.7-4  
 24.05.2023



## 5. קביעת "השווי ההוגן"

לאור האמור לעיל ובהתחשב במכלול הגורמים שהוזכרו ולאחר שגורמים אלו נבחנו על ידינו, הננו קובעים את אומדן "השווי ההוגן" המעודכן לנכס שבנדון במצבו, בשוק החופשי, בקריטריון של קונה מרצון ממוכר ברצון, כשהוא נקי מכל חוב, שיעבוד, משכנתא וזכויות צד ג', נכון למועד הקובע **31.03.2023**, בגבולות הסך של

**19,510,000 ₪** (תשעה עשר מיליון חמש מאות ועשרה אלף ₪), לא כולל מע"מ.

### 5.1. הפחתות מאומדן השווי ההוגן להיטל השבחה ו/או תשלומים לרמ"י

היטל השבחה חזוי - **4,510,000 ₪** בהערכה בלבד ולא סופי, מתואם למועד הקובע (31.03.2023).

רמ"י - הבעלות פרטית. לא רלוונטי

### 5.2. בדיקת רגישות לתאריך הקובע

לאור העובדה כי מדובר בקרקע ריקה ששוויה נקבע בגישת ההשוואה, לא נדרשת בדיקת רגישות.

#### 5.2.1. השווי בספרים

השווי בספרים למועד קובע 31.12.2022, כפי שנמסר מהחברה הינו **15,040,000 ₪** (על פי "שווי הוגן" שקבענו ובהפחתת אומדן היטל השבחה החזוי בעת מימוש מלא).

הדו"ח הוכן על פי תקנות שמאי המקרקעין (אתיקה מקצועית), התשכ"ו – 1966 ועל פי התקנים המקצועיים של הועדה לתקינה שמאית.

הנני מצהיר כי אין לי כל עניין אישי בנכס נשוא השומה, בבעלי הזכויות בו או במזמין השומה.

**הערות:** המסמכים בהם עשינו שימוש במהלך העבודה כמו גם נספחי התחשיבים, נמצאים במשרדנו ו/או במשרדי החברה ויוצגו לפי דרישה.

**מצ"ב:** תחשיב אומדן היטל השבחה החזוי - 3 עמודים

בכבוד רב,  
עודד האושנר  
מהנדס אזרחי ושמאי מקרקעין



תפוצה: 1. החברה.

עמוד 8 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023





האושנר מלול Haushner Malul

הנדסה ושמואות מקרקעין בע"מ eng. & real estate appraisal LTD

סיכום היטל השבחה					
מסקף אומדן היטל השבחה ליחידה	סה"כ אומדן היטל השבחה צפוי	מס' יח"ד	תאריך אישור תכנית	סה"כ היטל השבחה	
	₪ 44,000		04/09/2007	לפי תוכנית תא/ג/1	
₪ 360,633	₪ 3,110,000	8.62	09/08/2020	לפי תוכנית תא/4444 (ממוצע 2 שמאי מכריעים)	
₪ 481,634	₪ 1,360,000	2.82	20/05/2021	לפי תוכנית תמל/3001	
₪ 840,000	₪ 4,510,000			סה"כ אומדן היטל השבחה במעוגל	
₪ 487,931	₪ 2,830,000	5.80	טרם אושרה	אומדן היטל השבחה תכנית תא/14444 ו - תא/24444	

להלן התחשיבים :

תא/1ג		
מצב קודם		
59.8	1.3	46 שני חדרי גג לדונם
מצב חדש		
135	1.5	דירת פנטהאוז לכל דונם
השבחה		
75.2		סה"כ מר אקו'
\$ 420.00		שווי למ"ר אקו'
\$ 31,584		סה"כ השבחה לדונם
51.7%		חלק יחסי של החלקה בדונם
4.1		שער חליפין
₪ 67,552		השבחה לנכס ב - ₪
₪ 33,776	50%	היטל השבחה לנכס הנישום ב - ₪
₪ 43,558		הצמדה למועד הקובע
₪ 44,000		<b>במעוגל</b>

עמוד 9 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023



בית רובינשטיין, קומה 13, רח' לינקולן 20, תל-אביב 6713412 | Rubinstein house, 13 floor, 20 lincoln st. Tel Aviv | office@haushner.co.il | www.haushner.co.il | fax. +9723-6254622 | Tel. 03-6254688



# האושנר מלול Haushner Malul

הנדסה ושמואות מקרקעין בע"מ eng. & real estate appraisal LTD

תא/4444 - גישת ההשוואה הישירה (שמאי מכריע אלדד חיימי)			
<b>מצב קודם</b>			
ש"ח	13,100		שווי מ"ר מבונה אקו'
	699	392.62	שטח אקו' בחלקה
	769	1.1	תוספת בגין צפיפות בנייה נמוכה
ש"ח	10,068,872		סה"כ שווי החלקה מצב קודם לפני דחייה
ש"ח	8,454,016	3	דחייה נוספת
ש"ח	4,227,008	50%	חלק יחסי בחלקה מצב קודם
<b>מצב חדש</b>			
ש"ח	18,500		שווי מ"ר קרקע
	517	50%	שטח קרקע (עבור מחצית החלקה)
ש"ח	9,564,500		סה"כ שווי חלק יחסי בחלקה במצב חדש
תא/4444 - גישת ההשוואה העקיפה (שמאי מכריע אלדד חיימי)			
<b>מצב קודם</b>			
ש"ח	24,000		שווי מ"ר מבונה אקו'
	699	392.62	שטח אקו' בחלקה
	769	1.1	תוספת בגין צפיפות בנייה נמוכה
ש"ח	18,446,788		סה"כ שווי החלקה מצב קודם לפני דחייה
ש"ח	11,573,737	8	דחייה נוספת
ש"ח	10,416,363	0.9	הפחתה למושעא
ש"ח	5,208,182	50%	חלק יחסי בחלקה מצב קודם
<b>מצב חדש</b>			
ש"ח	34,233,933,375		שווי התכנית
ש"ח	-43,129,000		הפחתה בגין עלות מבני ציבור
ש"ח	34,190,804,375		שווי לאחר ההפחתה
	0.85		התאמה להיקף ומושעא
	0.75		דחיה למימוש (5 שנים, 6%)
ש"ח	21,715,263,675		סה"כ שווי התכנית לאחר הפעלת מקדמים
	0.051156100%		חלק יחסי בתכנית
ש"ח	11,108,682		סה"כ חלק יחסי בחלקה במצב החדש
שקלול הגישות - השבחה (שמאי מכריע אלדד חיימי)			
תיאור	גישת ההשוואה הישירה	גישת ההשוואה ה"עקיפה"	
מצב חדש	ש"ח 9,564,500	ש"ח 11,108,682	
מצב קודם	ש"ח 4,227,008	ש"ח 5,208,182	
השבחה	ש"ח 5,337,492	ש"ח 5,900,501	
שקלול הגישות	35%	65%	
השבחה לפי שקלול הגישות	5,703,448		
היטל השבחה	50%	2,851,724	
הצמדה למועד הקובע	1.0919	3,113,797	
<b>במעוגל</b>		<b>ש"ח 3,110,000</b>	

עמוד 10 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023





# האושנר מלול

eng. & real estate appraisal LTD הנדסה ושמואות מקרקעין בע"מ

תמל/3001			
מצב חדש			
2.82			מס' יח"ד אקו' במתחם מס' 1 במצב החדש מגלם מסחר
2,715,000			שווי ליח"ד אקו' (ללא פיתוח) מגלם שטחי מסחר, מגלם מושעא חלקית(*)
7,666,408			סה"כ שווי במצב החדש
השבחה			
2,513,049	0.328		שיעור ההשבחה בהתחשב במושעא חלקית ובדחייה
1,256,524	50%		היטל ההשבחה
1,355,664	1.0789		הצמדה למועד הקובע
<b>1,360,000</b>			<b>במעוגל</b>
(*) מושעא חלקית = ביחס למצב החדש בתחשיב ההשבחה לתכנית תא/4444			

אומדן היטל השבחה תא/1444 ו - תא/2444			
מצב חדש			
5.80			מס' יח"ד אקו' במתחמים מס' 2 ו - 3
2,850,750			שווי ליח"ד אקו' (ללא פיתוח) מגלם שטחי מסחר (מתחמים 2 ו - 3)
16,534,350			סה"כ שווי במצב החדש
השבחה			
5,419,960	0.328		אחוז השבחה (הפחתת הדחיה מתא/4444)
2,709,980	50%		היטל ההשבחה
2,833,555	1.0456		הצמדה למועד הקובע
<b>2,830,000</b>			<b>במעוגל</b>
488,544			משקף ליח"ד

עמוד 11 מתוך 11  
15775.7-4  
24.05.2023



Rubinstein house, 13 floor, 20 lincoln st. Tel Aviv | 6713412 תל-אביב 20, רח' ליוקולן 20, רח' קומה 13, בית רובינשטיין, קומה 13, רח' ליוקולן 20, תל-אביב 6713412 | office@haushner.co.il | www.haushner.co.il | fax. +9723-6254622 | Tel. 03-6254688

**חלק ב'**

**דוחות כספיים**

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרץ 2023**

**(בלתי מבוקרים)**

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2023

(בלתי מבוקרים)

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים</u>
ב-1	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
ב-2	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ב-3	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד כולל
ב-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
ב-5 - ב-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
ב-7 - ב-14	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

## דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 431 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2023, וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ- 2,594 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה השקעה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, 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 לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

בריטמן אלמגור זרזר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 24 במאי, 2023

ב - 1

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרגי אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455

פקס: 073-3994455

[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676

פקס: 08-6371628

[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333

פקס: 04-8672528

[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888

פקס: 02-5374173

[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ	
	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר בלתי מבוקר	
8,311	7,578	1,881
2,859	-	6,175
346	139	371
389	219	432
11,905	7,936	8,859
21,500	7,460	-
33,405	15,396	8,859

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושוי מזומנים  
פקדונות בבנקים  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה - ראו ביאור 7  
סה"כ נכסים שוטפים**

12,000	12,000	12,000
3,000	-	-
2,273	814	431
4,274	4,902	4,149
120,804	176,231	141,874
142,351	193,947	158,454
175,756	209,343	167,313

**נכסים לא שוטפים**

פקדונות בבנקים  
מזומנים מוגבלים בשימוש  
השקעה בחברות מוחזקות  
נדל"ן להשקעה, נטו  
רכוש קבוע, נטו - ראו ביאור 7  
**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

4,968	13,275	5,002
6,620	7,599	6,524
6,279	6,465	6,761
37	112	302
17,904	27,451	18,589

חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 8  
חלויות שוטפות של אגרות חוב  
זכאים ויתרות זכות  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות לא שוטפות**

67,692	77,662	63,422
33,635	46,080	33,140
1,230	1,696	1,741
1,158	2,243	638
103,715	127,681	98,941

הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 8  
אגרות חוב  
הפקדות של חוכרי מטוסים  
מסים נדחים  
**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

**הון**

46	34	46
30,514	24,745	30,514
(182)	(182)	(182)
(90)	(187)	(88)
23,849	29,801	19,493
54,137	54,211	49,783
175,756	209,343	167,313

הון מניות  
פרמיה על מניות  
מניות החברה המוחזקות על ידי החברה  
קרן הון הפרשי תרגום  
עודפים  
הון המיוחס לבעלי מניות החברה

**סה"כ התחייבויות והון**

דב ישועה - מנהל כספים

סידני סלסקי - מנהל כללי

שלמה חנאל - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי 2023.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
	אלפי דולר בלתי מבוקר		
11,570	3,644	1,807	הכנסות מהפעלה
(7,877)	(2,017)	(1,718)	הוצאות הפעלה
<u>3,693</u>	<u>1,627</u>	<u>89</u>	<b>רווח גולמי</b>
(3,388)	(847)	(905)	הוצאות הנהלה וכלליות
(238)	(1,064)	226	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<u>(3,626)</u>	<u>(1,911)</u>	<u>(679)</u>	
<u>67</u>	<u>(284)</u>	<u>(590)</u>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(8,757)	(1,813)	(2,170)	הוצאות מימון
2,727	418	478	הכנסות מימון
<u>(6,030)</u>	<u>(1,395)</u>	<u>(1,692)</u>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
<u>(4,968)</u>	<u>(2,215)</u>	<u>(2,594)</u>	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(10,931)	(3,894)	(4,876)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
1,366	281	520	הטבת מס
<u>(9,565)</u>	<u>(3,613)</u>	<u>(4,356)</u>	<b>הפסד לתקופה</b>
77	(20)	2	<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
77	(20)	2	קרן הון בגין הפרשי תרגום
<u>(9,488)</u>	<u>(3,633)</u>	<u>(4,354)</u>	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
			<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>
			<b>הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.ג.</b>
<u>(0.079)</u>	<u>(0.030)</u>	<u>(0.027)</u>	המינוס לבעלי מניות החברה
			הפסד למניה, בסיסי ומדולל
			<b>הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש</b>
<u>121,805</u>	<u>120,668</u>	<u>162,060</u>	<b>בחישוב הפסד למניה</b>
			בסיסי ומדולל

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרן הון	מניות החברה	פרמיה על	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	הפרשי תרגום	המוחזקות על	מניות	אלפי דולר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	ידי החברה	אלפי דולר	אלפי דולר
54,137	23,849	(90)	(182)	30,514	46
(4,356)	(4,356)	-	-	-	-
2	-	2	-	-	-
49,783	19,493	(88)	(182)	30,514	46

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
הפסד לתקופה  
רווח כולל אחר לתקופה  
יתרה ליום 31 במרץ 2023

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרן הון	מניות החברה	פרמיה על	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	הפרשי תרגום	המוחזקות על	מניות	אלפי דולר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	ידי החברה	אלפי דולר	אלפי דולר
57,844	33,414	(167)	(182)	24,745	34
(3,613)	(3,613)	-	-	-	-
(20)	-	(20)	-	-	-
54,211	29,801	(187)	(182)	24,745	34

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
הפסד לתקופה  
הפסד כולל אחר לתקופה  
יתרה ליום 31 במרץ 2022

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

סה"כ	עודפים	קרן הון	מניות החברה	פרמיה על	הון מניות
אלפי דולר	אלפי דולר	הפרשי תרגום	המוחזקות על	מניות	אלפי דולר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	ידי החברה	וקרנות	אלפי דולר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אחרות	אלפי דולר
57,844	33,414	(167)	(182)	24,745	34
(9,565)	(9,565)	-	-	-	-
77	-	77	-	-	-
278	-	-	-	278	-
(203)	-	-	-	(203)	-
5,706	-	-	-	5,694	12
54,137	23,849	(90)	(182)	30,514	46

יתרה ליום 1 בינואר 2022  
הפסד לתקופה  
רווח כולל אחר לתקופה  
חלק החברה ברכיב ההטבה  
בגין הלוואה מצד קשור בחברה  
כלולה  
החזר הלוואה שניתנה לחברה  
כלולה על ידי צד קשור  
הנפקת מניות של החברה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת הפסד לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'  מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
	2022	2023	
	אלפי דולר	אלפי דולר בלתי מבוקר	
(9,565)	(3,613)	(4,356)	
20,122	*10,897	3,150	
10,557	7,284	(1,206)	
(390)	-	(920)	
(3,000)	-	3,000	
32,022	*500	-	
1,000	-	1,000	
(4,042)	-	-	
-	-	(750)	
(2,859)	-	(3,316)	
22,731	500	(986)	
(21,400)	(3,065)	(4,258)	
5,706	-	-	
(11,665)	-	(226)	
1,118	160	549	
(2,320)	(885)	(303)	
(28,561)	(3,790)	(4,238)	
4,727	3,994	(6,430)	
3,584	3,584	8,311	
8,311	7,578	1,881	

(\*) סווג מחדש, כולל התאמה לא מהותית בסך של כ- 6,272 אלפי דולר של תקבול בגין התאמת מצב תחזוקתי של מטוס מסוג איירבוס 320-200 כחלק מתזרים מזומנים מפעילות שוטפת חלף הכללת תקבול זה כחלק מתזרים מזומנים מפעילות השקעה.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2022	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר בלתי מבוקר

**נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	2022	2023	
פחת והפחתות	21,778	*9,198	465
מסים נדחים, נטו	(1,366)	(281)	(520)
הפסד מהתאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד שחיקת אגרות חוב	320	395	265
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות	(2,181)	(403)	(398)
רווח ממימוש מטוסים	4,968	2,215	2,594
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב	(1,819)	-	-
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו	(92)	-	(2)
	716	88	125
	<u>22,324</u>	<u>11,212</u>	<u>2,529</u>

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	2022	2023	
גידול בלקוחות	(272)	(65)	(25)
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	68	180	(21)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	(1,998)	*(430)	667
	<u>(2,202)</u>	<u>(315)</u>	<u>621</u>
	<u>20,122</u>	<u>10,897</u>	<u>3,150</u>

(\*) סווג מחדש

**נספח ב' - תקבולי / תשלומי ריבית ומסים המסווגים בתזרימי מפעילות שוטפת**

תשלומי ריבית	5,694	636	1,237
תקבולי ריבית	237	36	91
תשלומי מס	144	144	-

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

### ביאור 1 - כללי

- א. חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש דצמבר 2002, החברה עוסקת בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים. בחודש ספטמבר 2021 נכנסה החברה להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS") בה היא מחזיקה למועד זה 49.9%. בעלת השליטה בחברה הינה כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "כנפיים"). ביום 6 ביולי 2017 השלימה החברה הנפקה של מניותיה לראשונה לציבור ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה") והפכה לחברה ציבורית. למועד תאריך הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח מחזיקה כנפיים בכ-66.97% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- החברה, חברות המוחזקות על ידה והנאמניות אשר החברה היא הנהנית על פיהן יוגדרו להלן "הקבוצה".
- ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

- הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").
- בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
- הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

### ביאור 3 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

- ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.
- האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.
- לפרטים נוספים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

### ביאור 4 - הסכמי רכישה, החכרה ומימוש מטוסים

- א. ליום 31 במרץ 2023 לקבוצה הסכמים עם חברות תעופה להחכרת מטוסים לטווח ארוך, שעל פיהם צפויה הקבוצה לקבל במהלך השנים הבאות תזרים מזומנים בגין דמי חכירה בסך של כ-101.8 מיליון דולר. מתוך הסך האמור, סך של כ-11 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לענין שני מטוסי האירבוס 200-320 שבבעלות הקבוצה, משנת ייצור 2015 ו-2016 (להלן בביאור זה - "המטוסים"), אשר החברה התקשרה (באמצעות הנאמנות שהינה הבעלים והמחזיקה בזכויות בכל אחד מהמטוסים) בחודש ינואר 2023 בהסכמים להחכרת המטוסים ללקוח חדש, חברת Avion Express Malta, אשר מקום מושבה במלטה והינה חלק מקבוצת התעופה Avia Solutions Group (להלן בביאור זה - "החוכרת"), ובהמשך להשלמת עסקת החכירה של אחד המטוסים ביום 21 בפברואר 2023 ומסירתו לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי הסכם החכירה, יעודכן כדלקמן:
- ביום 24 במרץ 2023 הושלמה גם עסקת החכירה של המטוס השני והוא נמסר לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי ההסכם. עם מסירת המטוס השני לחוכרת הועמד לטובת הבנק שמימן את רכישת המטוסים שעבוד על זכויות המחכירה מכוח הסכם החכירה למטוס זה ובביטוח החוכרת בקשר עם מטוס זה, בדומה לשעבודים שניתנו בקשר עם המטוס הראשון עם מסירתו לחוכרת (לפרטים נוספים אודות הלוואות אלו ראו ביאור 10 ב(4) לדוחות הכספיים לשנת 2022). תקופת חכירת המטוסים על ידי החוכרת הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה.

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

#### **ביאור 4 - הסכמי רכישה, החכרה ומימוש מטוסים (המשך)**

- בכל הנוגע לתהליך השדרוג של שני המטוסים (הגדלת משקל הטיסה המרבי של המטוסים בעת המראה ושינוי קונפיגורציית המטוסים ל-180 מושבים) (להלן בביאור זה - "השדרוג"), אשר החברה התחייבה לכסות את העלויות הכרוכות בו (ראו בס"ק 4 בביאור 9ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022), לאחר מסירת המטוסים הושלם התהליך של שינוי קונפיגורציית המטוסים ל-180 מושבים וכן מסרה החברה לחוכרת את כל הנדרש בקשר עם הגדלת משקל הטיסה המרבי של המטוסים בעת המראה. בהתאם, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023, החלה החוכרת בתשלום דמי החכירה הקבועים מכוח הסכמי החכירה של המטוסים (ראו בס"ק 2 בביאור 9ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022). כן השלימה החוכרת את העמדת הפיקדון הכולל (כחצי מיליון דולר למטוס) לשם הבטחת עמידתה בהתחייבויותיה בהסכמי החכירה.
- בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, החל מתחילת הפעלת המטוסים תשוב החברה לרשום הוצאות פחת בגין המטוסים, ובהתאם החברה תשוב לרשום הוצאות פחת בגין המטוסים, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9ד(3)ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין מטוס איירבוס 200-330 שבבעלות החברה (להלן בביאור זה - "המטוס"), יעודכן כדלקמן: לאחר הודעת הרוכשת (בחודש מרץ 2023) עמה התקשרה החברה בחודש דצמבר 2022 בהסכם למכירת המטוס, על ביטול העסקה בשלביה הסופיים, שבה החברה לקידום חלופות אחרות ביחס להחכרת המטוס או מכירתו ללקוח אחר, אך נכון למועד פרסום הדוח טרם הבשילו החלופות אותן מקדמת החברה לכדי הסכמות כלשהן. כן יצוין, בכל הנוגע להודעת הביטול של הרוכשת וזרישתה לקבל בחזרה את המקדמה שניתנה לחברה בסך של 2 מיליון דולר, והודעת החברה מנגד לרוכשת כי היא דוחה את טענותיה וכי הרוכשת נסוגה מהעסקה והודיעה על סיום ההתקשרות שלא כדין ושלא בתום לב, כי מאז ההודעות כאמור ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים המשיכו הצדדים בהחלפת הודעות ומכתבים שעיקרם עמידתן כל אחד מהצדדים על טענותיו כאמור, והחברה בוחנת את החלופות העומדות בפניה בקשר עם האמור. לאור הודעת הרוכשת כאמור לחברה על ביטול עסקת המכירה, מטוס זה מוצג בדוחות הכספיים כחלק מיתרת הרכוש הקבוע (בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 הוצג הדוחות כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה). לפרטים אודות בחינת ערך המטוס בספרים למועד הדוח ראו ביאור 7 להלן. כן יצוין כי בהתאם לתוכנית התחזוקה של היצרן, מטוס זה צפוי לעבור ביקורת גוף מטוס (ביקורת 12 שנים) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024.

#### **ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות**

##### **Aircraft Wings א.**

בהמשך לאמור בביאור 7ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין Aircraft Wings MSN 322-2014 Limited (להלן - "Aircraft Wings"), יעודכן כדלקמן: בכל הנוגע למבנה הבעלות וההחזקה בשני מטוסי האיירבוס 200-320, משנת ייצור 2015 ו-2016, בהתאמה (להלן בביאור זה - "המטוסים"), אשר נרכשו במקור והוחזקו על ידי החברה באמצעות Aircraft Wings (בדרך של החזקה בזכויות בנאמנות שהינה הבעלים של המטוסים), לאחר השלמת מסירת המטוסים ללקוח החדש (כאמור בביאור 4ב לעיל), השלימה החברה את מהלך פישוט מבנה ההחזקות במטוסים, ובהתאם הועברו זכויות ההנאה בנאמנות אשר הינה הבעלים של שני המטוסים מ-Aircraft Wings לחברה. במקביל להעברה האמורה, נפרעה באופן מלא וסופי ההלוואה המשתתפת ברווחים שהעניקה החברה ל-Aircraft Wings לצורך רכישת המטוסים במקור בחודש נובמבר 2017.

כמו כן, בכל הנוגע להלוואה שהעמידה החברה בקשר לעסקה לרכישת מטוס איירבוס 200-330 בחודש מרץ 2016 ל-Aircraft Wings (להלן בביאור זה - "הלוואת החברה ל-Aircraft Wings"), והלוואה שהעניקה Aircraft Wings במקביל, ובסכום זהה של 38 מיליון דולר, לחברת Perth Aircraft Leasing (UK) Limited, המוחזקת במלואה (100%) על ידי החברה (להלן - "Perth" ולהלן בביאור זה - "הלוואת Perth ל-Aircraft Wings"), הגיעו הצדדים להסכמות, שנכנסו לתוקף החל ממועד הדוח, בדבר שינוי מערך ההלוואות שהיה ויישוב מערכת היחסים הבין חברתית בהקשר זה, כדלקמן: (א) המחאה וכניסת החברה בנעלי Aircraft Wings כמלווה ישירה ל-Perth בהסכם של הלוואת Aircraft Wings ל-Perth, וביטול במקביל של הערבות שנתנה החברה ל-Aircraft Wings בקשר להחזר ההלוואה הנ"ל; (ב) פירעון במקביל (לאור המחאה לחברה כאמור לעיל של הלוואת Perth ל-Aircraft Wings), של יתרת הלוואת החברה ל-Aircraft Wings. יתרת כל אחת מההלוואות הנ"ל למועד הדוח עומדת על כ-31.4 מיליון דולר. לאור השלמת הצעדים כאמור לעיל והיעדר הצורך בהמשך פעילותה של Aircraft Wings, בכונת החברה לפעול לפירוקה.

##### **TUS Airways ב.**

בהמשך לאמור בביאור 7ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ביום 1 בפברואר 2023, ניתנה, מתוך מסגרת ההשקעה הנוספת כאמור, הלוואה על ידי החברה ל-TUS בסך של 750 אלף דולר, לתקופה של כחצי שנה, כאשר בסמוך למועד מתן ההלוואה על ידי החברה הועמדה ל-TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי Woolley.

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)**

**ב. TUS Airways (המשך)**

נכון למועד הדוח ונכון למועד הסמוך לאישור הדוח עמדה יתרת התקבולים מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ- 8,716 אלפי אירו וכ-8,419 אלפי אירו, בהתאמה. נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו מפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 320-200 חכורים, כולם מאותו סוג (לרבות סוגי מנועים) ובקונפיגורציה זהה. דוחותיה של TUS (מתורגמים מאנגלית) אשר הינה חברה כלולה ואשר נמדיים וערוכים באירו שהינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת, צורפו לדוחות אלו.

**ביאור 6 - נדל"ן להשקעה**

החברה הינה בעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב (הממוקם צפונית לנמל התעופה שדה דב שנסגר) (להלן בביאור זה "המגרש"). כאמור בביאורים 2 ו-8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, המגרש מוצג בדוחות הכספיים על פי שווי ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האוסנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאויות נוספות שנעשו.

ליום 31 במרץ 2023, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי ההוגן של זכויות החברה במגרש הינו בסך של 19,510 אלפי ש"ח (כ-5,397 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 4,510 אלפי ש"ח (כ-1,248 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,930 אלפי ש"ח (כ-4,149 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות החברה.

**ביאור 7 - כוש קבוע**

**ירידת ערך מטוסים**

כאמור בביאורים 2 ו-4ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בצי מטוסים בו קיימים סימנים לאפשרות של ירידת ערך, מבצעת הקבוצה אומדן של סכום בר ההשבה של אותו צי מטוסים (צי מטוסים הינו מטוסים מאותו דגם עבור אותו חוכר).

ליום 31 במרץ 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של הקבוצה למעט 3 מטוסים אשר לא היו מופעלים למועד הדוח ובהתאם לא נרשמו הוצאות פחת בגינם (שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר הוחכרו ל- Avion Express Malta במהלך תקופת הדוח והחלו לטוס ברבעון השני לשנת 2023 ומטוס איירבוס 330-200 שאינו מוחכר).

לעניין מטוס איירבוס 330-200, אשר ערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע לסך של 21.5 מיליון דולר, אשר היווה את התמורה (נטו) שנקבעה בהסכם למכירת המטוס מחדש דצמבר 2022 (כאמור בביאור 4ג לעיל, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה למועד הדוח, בחנה החברה אינדיקציות שוק שונות (לרבות ערכי CMV (Current Market Value) של השמאים השונים), ובהתאם לאינדיקציות כאמור לשיטת החברה התמורה (נטו) בעסקת המכירה האמורה משקפת את השווי ההוגן למועד הדוח.

לצורך חישוב השווי של שני מטוסי האיירבוס 320-200, נערך שימוש בערכי CMV (Current Market Value) אשר משקפים את מצב השוק. בדומה להערכות שווי אשר בוצעו בגין מטוסים אלו החל מהערכת השווי מיום 30 בספטמבר 2021, ובשל קיומה של שונות גבוהה בין השמאים השונים, בוצע מיצוע בין ערכי CMV של השמאים השונים אשר החברה עורכת שימוש בהערכותיהם (AVAC ו-Ascend, IBA). בהתאם לבחינת ערכי CMV אל מול עלות המופחתת של המטוסים ליום 31 במרץ 2023, נמצא כי ערכי CMV של מטוסים אלו גבוהים מעלותם המופחתת.

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2023 ביחס למטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוסים אילו, כדלקמן:

חברה	סוג המטוסים	מספר המטוסים	שווי בספרים אילו לא הוכרה בגינו הפרשה לירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023	גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023
Avion Express Malta	A320-200	2	63,694	49,935	*(14,109)	350

(\*) כאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ירידות הערך שנרשמו בשנת 2022 נבעו בעיקרן בשל התאמת המצב התחזוקתי של מטוסים אלו ממצב של חיים מלאים למצב התחזוקתי של המטוסים בתום תקופות החכרתם ל-Vistara, כאשר מנגד קיבלה החברה סכום של כ-13 מיליון דולר בקשר עם התחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של מטוסים אילו בתום תקופות החכרה כאמור, אשר נרשמו כהכנסות אחרות בשנת 2022.

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 8 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב**

- א. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, כ-78% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה.
- ב. פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם הפנקסי של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן:

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2023	2022	2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
25,575	23,937	25,975	25,731	אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ב' (*)
14,327	12,837	14,280	13,932	אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)

(\*) אגרות החוב נסחרות בבורסה, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 במרץ 2023 (רמה 1).

ג. בהתאם לאמור בביאור 10ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בכל הנוגע לסך של 3 מיליון דולר (1.5 מיליון דולר בגין כל מטוס), אשר בחודש ספטמבר 2022 שועבד לטובת הבנק אשר מממן את שני מטוסי איירבוס-320 כחלק מהסכמות קודמות על שיעבוד סכום זה במקרה של אי מציאת חוכרים למטוסים נשוא ההלוואה, הוסכם כי סך זה ישמש לביצוע פירעון מוקדם של יתרות התשלום האחרון ("הבלון") של ההלוואות (כך שאלו תעמודנה על כ-12 מיליון דולר (כ-6 מיליון דולר בגין כל מטוס)). פירעון זה התבצע ביום 21 בפברואר 2023.

ד. כאמור בביאור 11ב לדוחות הכספיים לשנת 2022 בנוגע לתוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, ביום 15 בינואר 2023 הושלמה תוכנית הרכישה כאמור, כאשר בינואר 2023 בוצע היקף לא מהותי מתוך סך ביצוע תוכנית הרכישה (סך של כ-0.2 מיליון דולר מתוך תמורה כוללת של כ-4.3 מיליון דולר).

ה. סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות החוב (סדרה ג'), המירה החברה את תמורות הנפקות לדולרים ובמקביל ביצעה החברה עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו, עסקאות אשר חודשו אחת לתקופה בהתאם ליתרת ההתחייבות של אג"ח. בתקופת הדוח שילמה החברה סך של כ-42 אלפי דולר עבור התחשבות בגין עסקאות הגנה. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-302 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

סכום במיליוני דולר	סוג אופציה	מועד מימוש	מחיר מימוש	מחיר/מרווח קיטום
16.0	מכירת Call	ספטמבר 2023	3.56	3.59-3.74 עבור 11 מיליון דולר
	רכישת Put		3.52	3.29

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה לחברה על ידי הבנק מסגרת סיכון מאושרת לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרת עקב שינוי בשווין ההוגן של העסקאות (בעיקר כתוצאה מייסוף שער החליפין דולר-שקל), עשויה החברה להידרש להעמיד בטחונות לבנק. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולפרסומו, החברה אינה חורגת ממסגרת זו.

**מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של הלוואות ואגרות חוב:**

ו. לחברה מחויבות כלפי הבנק בארץ אשר מימן את רכישת שני מטוסי איירבוס 200-320 לעמידה ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים (יתרת החוב לבנק אל מול שווי של המטוסים המשועבדים) (בהתאם למחירון שנקבע) ביחס שלא יעלה על 65%. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו עומדת החברה ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים. היחס בפועל למועד הדוח הכספי ולמועד פרסומו הינו 51%. לפרטים בעניין ההסכמות עם בנק זה ראו ביאור 10ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.



**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 8 - הלוואות מתגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)**

**מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של הלוואות ואגרות חוב (המשך):**

כמו כן, לחברה מחויבות לעמידה באמות מידה פיננסיות (covenants) מסוימות כלפי בנק זה, כמפורט להלן:

היחס הנדרש	היחס בפועל	הערה	אמת המידה הפיננסית
לא יפחת מ-15%	29.8%	(1)	יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי
לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדריים עוקבים ורצופים	49.8 מיליון דולר	(1)	הון עצמי מוחשי
לא תפחת מ-12 מיליון דולר	20.1 מיליון דולר	(2)	יתרת מזומנים, פיקדונות והשקעות לזמן קצר

(1) "הון עצמי מוחשי" פירושו הון בדוחותיה הכספיים של החברה בניכוי נכסים לא מוחשיים, ובניכוי הלוואות שהעמידה החברה לגוף בקבוצה הקשורה ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי המממנים כתבי נחיתות.

"מאזן מוחשי" פירושו סך הנכסים בהתאם לדוחותיה הכספיים של החברה בניכוי נכסים לא מוחשיים והלוואות שהעמידה החברה לגוף בקבוצה הקשורה.

התניה זו כוללת רכיב נוסף לפיו החברה לא תבצע חלוקת דיבידנד במידה ויחס זה יפחת מ-16% או שכתוצאה מהחלוקה יחס זה יפחת מ-16%.

(2) לקבוצה מחויבויות לשמור בקופתה יתרות מזומנים (מזומנים שאינם משועבדים, השקעות לזמן קצר ופיקדונות בנקאיים) בסך 12 מיליון דולר.

(3) כמו כן, נקבע רכיב נוסף המתייחס לאופן מדידת שירות החוב לאור עסקאות החכרת המטוסים לחברת Avion Express Malta (מדידה שנתית על בסיס השנה שחלפה), כך שנדרש שהתזרים השנתי משלומי החוכרת (המביא בחשבון לצורך המדידה גם חלק מתשלום הרזרבות לשיפוץ בו מחויבת החוכרת) אל מול החוב (קרן וריבית) לא יפחת מ-1.05 בגין השנה הראשונה ומ-1.1 בגין כל אחת מהשנים שלאחר מכן. מדידה זו תכנס לתוקף רק לאחר שנה מתחילת קבלת דמי חכירה מהחוכרת.

נכון למועד פרסום הדוח עומדת הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנקים המממנים.

ז. החברה התחייבה לעמידה במגבלות ובאמות מידה פיננסיות (Covenants) לאורך חיי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') אשר העיקריות שבהן מפורטות בתמצית להלן:

היחס הנדרש	היחס בפועל	הערה	אמת המידה הפיננסית / מגבלה
לא יפחת מ-15%	29.8%	(1)	יחס הון עצמי לסך נכסים
לא יפחת מ-48 מיליון דולר	49.8 מיליון דולר	(2)	הון עצמי מינימאלי
לא יפחת מ-10 מיליון דולר	20.1 מיליון דולר	(3)	מזומנים בקופה

(1) סדרה ב': לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה משיעור של 16% תזכה בפיצוי של 0.5% תוספת לשיעור הריבית).

סדרה ג': לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה משיעור של 18% תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית).

(2) סדרה ב': לא יפחת מ-45 מיליון דולר.

סדרה ג': לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון העצמי של 55 מיליון דולר תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית - לענין זה, לאור ירידת סך ההון העצמי מתחת ל-55 מיליון דולר, החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2022 (ועד למועד פרסום דוחות כספיים בהם הון העצמי של החברה לא יהיה מתחת ל-55 מיליון דולר) שיעור הריבית השנתית שנושאת החברה בגין אגרות החוב (סדרה ג') הינו 5.05%).

(3) לחברה מחויבות לשמור בקופתה מזומנים, לרבות פיקדונות בבנקים והשקעות לזמן קצר (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) בסך שלא יפחת מ-10 מיליון דולר.

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 8 - הלוואות מתגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)**

**מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של הלוואות ואגרות חוב (המשך):**

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות החברה לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות אחרות כלפי מחזיקי אגרות החוב ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

**ביאור 9 - דיווח מגזרי**

**א. כללי**

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, כלהלן:

**מגזר א' - החכרת מטוסים.** מגזר זה כולל את פעילות החכרת המטוסים של הקבוצה בהתאם לדיווחיה.

**מגזר ב' - TUS.** מגזר זה כולל את פעילותה של TUS בהתאם לדיווחיה.

סעיף ההתאמות למאוחד כולל ביטול תוצאות TUS והצגתה בהתאם לחלקה של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

מידע בדבר נכסי והתחייבויות המגזר כולל את סך הנכסים וההתחייבויות של החזקות החברה בהתאם לעיל. סעיף התאמות למאוחד, כולל ביטול נכסיה והתחייבויותיה של TUS והצגתה לפי שיטת השווי המאזני.

**ב. תוצאות המגזרים**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023**

סה"כ	התאמות אלפי דולר	TUS	החכרת מטוסים	
1,747	(5,816)	5,816	1,747	הכנסות מהפעלה
60	-	-	60	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(1,718)	9,230	(9,230)	(1,718)	הוצאות הפעלה
89	3,414	(3,414)	89	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
-	291	(291)	-	הוצאות מכירה
(905)	1,020	(1,020)	(905)	הוצאות הנהלה וכלליות
226	27	(27)	226	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(590)	4,698	(4,698)	(590)	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
(1,692)	500	(500)	(1,692)	הוצאות מימון, נטו
				חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(2,594)	(2,594)	-	-	מס
(4,876)	2,604	(5,198)	(2,282)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
520	-	-	520	הטבת מס
<u>(4,356)</u>	<u>2,604</u>	<u>(5,198)</u>	<u>(1,762)</u>	<b>הפסד לתקופה</b>

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)**

**ב. תוצאות המגזרים (המשך)**

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022**

סה"כ	התאמות אלפי דולר	TUS	החכרת מטוסים	
3,584	(2,164)	2,164	3,584	הכנסות מהפעלה
60	-	-	60	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(2,017)	5,060	(5,060)	(2,017)	הוצאות הפעלה
<u>1,627</u>	<u>2,896</u>	<u>(2,896)</u>	<u>1,627</u>	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
-	77	(77)	-	הוצאות מכירה
(847)	1,264	(1,264)	(847)	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(1,064)</u>	<u>46</u>	<u>(46)</u>	<u>(1,064)</u>	הוצאות אחרות, נטו
(284)	4,283	(4,283)	(284)	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
(1,395)	157	(157)	(1,395)	הוצאות מימון, נטו
(2,215)	(2,215)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(3,894)	2,225	(4,440)	(1,679)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
281	-	-	281	הטבת מס
<u>(3,613)</u>	<u>2,225</u>	<u>(4,440)</u>	<u>(1,398)</u>	<b>הפסד לתקופה</b>

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

סה"כ	התאמות אלפי דולר	TUS	החכרת מטוסים	
11,330	(43,420)	43,420	11,330	הכנסות מהפעלה
240	-	-	240	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(7,877)	43,208	(43,208)	(7,877)	הוצאות הפעלה
<u>3,693</u>	<u>(212)</u>	<u>212</u>	<u>3,693</u>	<b>רווח גולמי</b>
-	611	(611)	-	הוצאות מכירה
(3,388)	6,849	(6,849)	(3,388)	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(238)</u>	<u>(66)</u>	<u>66</u>	<u>(238)</u>	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
67	7,182	(7,182)	67	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(6,030)	2,521	(2,521)	(6,030)	הוצאות מימון, נטו
(4,968)	(4,968)	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(10,931)	4,735	(9,703)	(5,963)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
1,366	106	(106)	1,366	הטבת מס (מסים על הכנסה)
<u>(9,565)</u>	<u>4,841</u>	<u>(9,809)</u>	<u>(4,597)</u>	<b>הפסד לשנה</b>

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים**

**ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)**

**ג. נכסי והתחייבויות המגזרים**

<b>ליום 31 במרץ 2023</b>				
<b>סה"כ</b>	<b>התאמות</b>	<b>TUS</b>	<b>החכרת מטוסים</b>	
<b>אלפי דולר</b>				
167,313	(40,025)	40,456	166,882	נכסי המגזרים התחייבויות המגזרים
<u>(117,530)</u>	<u>42,227</u>	<u>(42,227)</u>	<u>(117,530)</u>	
<b>ליום 31 במרץ 2022</b>				
<b>סה"כ</b>	<b>התאמות</b>	<b>TUS</b>	<b>החכרת מטוסים</b>	
<b>אלפי דולר</b>				
209,343	(22,870)	23,684	208,529	נכסי המגזרים התחייבויות המגזרים
<u>(155,132)</u>	<u>23,237</u>	<u>(23,237)</u>	<u>(155,132)</u>	
<b>ליום 31 בדצמבר 2022</b>				
<b>סה"כ</b>	<b>התאמות</b>	<b>TUS</b>	<b>החכרת מטוסים</b>	
<b>אלפי דולר</b>				
175,756	(32,604)	34,877	173,483	נכסי המגזרים התחייבויות המגזרים
<u>(121,619)</u>	<u>31,554</u>	<u>(31,554)</u>	<u>(121,619)</u>	

## **TUS AIRWAYS LTD**

דוחות כספיים ביניים  
לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

דוחות כספיים ביניים  
לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

עמוד	תוכן עניינים
1	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
2	דוח רווח והפסד ביניים
3	דוח על המצב הכספי ביניים
4	דוח ביניים על השינויים בהון
5	דוח ביניים על תזרימי מזומנים
6 - 9	ביאורים לדוחות הכספיים

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים ביניים

### לבעלי המניות של TUS Airways Ltd

#### מבוא

סקרנו את הדוחות הכספיים ביניים של TUS Airways Ltd (להלן: "החברה"), המוצגים בעמודים 2 עד 9 להלן והכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023, ודוחות רווח והפסד, שינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023, ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות תמצית של כללים מהותיים של המדיניות החשבונאית. ההנהלה הינה אחראית לעריכה והצגה של דוחות כספיים ביניים אלו בהתאם לתקני הדיווח החשבונאי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) החלים על דיווח כספי לתקופות ביניים כפי שאומצו על ידי האיחוד האירופי ("תקן חשבונאות בינלאומי IAS34"). אחריותנו הינה להביע מסקנה על דוחות כספיים ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה בינלאומי 2410, "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת בינלאומיים ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי ביניים הנ"ל אינו מציג, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הפיננסי של הישות נכון ליום 31 במרץ 2023, ואת הביצוע הכספי ותזרימי המזומנים של הישות לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023, הכל בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

Christina Ioannou  
רואה חשבון ציבורי מוסמך ורואה חשבון מבקר רשום  
בשם  
**PHS & Partners Ltd**  
רואי חשבון ציבורי מוסמכים ורואי חשבון  
מבקרים רשומים

לרנקה, 16 במאי 2023

**דוח רווח והפסד  
לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ  
2023**

מבוקר 2022 €	01/01/2023 31/03/2023 €	
42,153,357	<b>5,417,610</b>	<b>הכנסות</b>
<u>(45,127,561)</u>	<b><u>(8,597,557)</u></b>	עלות המכירות
(2,974,204)	<b>(3,179,947)</b>	<b>רווח גולמי</b>
494,560	<b>64,713</b>	הכנסות תפעוליות
(586,324)	<b>(271,494)</b>	הוצאות מכירה ושיווק
(2,932,181)	<b>(950,572)</b>	הוצאות הנהלה
<u>(425,220)</u>	<b><u>(38,836)</u></b>	הוצאות אחרות
(6,423,369)	<b>(4,376,136)</b>	<b>הפסד תפעולי</b>
<u>(2,443,970)</u>	<b><u>(465,611)</u></b>	הוצאות מימון
<u>(8,867,339)</u>	<b><u>(4,841,747)</u></b>	<b>הפסד לתקופה/שנה</b>

הביאורים בעמודים 6 עד 9 להלן מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



מבוקר 2022 €	01/01/2023 31/03/2023 €	נכסים
		<b>נכסים לא שוטפים</b>
		רכוש קבוע
297,583	<b>312,122</b>	
19,106,317	<b>17,669,250</b>	זכויות שימוש בנכסים חכורים
4,544,973	<b>5,770,786</b>	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
110,374	<b>110,374</b>	נכסי מס נדחה
<u>24,059,247</u>	<u><b>23,862,532</b></u>	
		<b>נכסים שוטפים</b>
		מלאי
333,018	<b>333,018</b>	
6,765,885	<b>8,221,516</b>	לקוחות
1,654,961	<b>4,887,459</b>	מזומנים ושווי מזומנים
<u>8,753,864</u>	<u><b>13,441,993</b></u>	
<u><b>32,813,111</b></u>	<u><b>37,304,525</b></u>	<b>סך הנכסים</b>
		<b>התחייבויות והון</b>
		<b>הון</b>
		הון מניות
26,542,879	<b>26,542,879</b>	
31,527,832	<b>31,527,832</b>	פרמיה על מניות
88,178	<b>96,889</b>	קרן הון בגין הנפקת אופציות
332,286	<b>332,286</b>	קרנות הון אחרות
<u>(55,176,085)</u>	<u><b>(60,017,832)</b></u>	<b>יתרת הפסד</b>
3,315,090	<b>(1,517,946)</b>	<b>סה"כ הון</b>
		<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
<u>14,833,878</u>	<u><b>12,277,875</b></u>	התחייבויות בגין חכירות
<u>14,833,878</u>	<u><b>12,277,875</b></u>	
		<b>התחייבויות שוטפות</b>
4,890,197	<b>7,226,836</b>	זכאים ויתרות זכות
2,347,601	<b>9,357,084</b>	הכנסות מראש
893	<b>1,401,977</b>	הלוואות
<u>7,425,452</u>	<u><b>8,558,699</b></u>	התחייבויות בגין חכירות
<u>14,664,143</u>	<u><b>26,544,596</b></u>	
<u>29,498,021</u>	<u><b>38,822,471</b></u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<u><b>32,813,111</b></u>	<u><b>37,304,525</b></u>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

ביום 16 במאי 2023 אישר דירקטוריון TUS Airways Ltd את הדוחות הכספיים.

.....  
נמרוד בורוביץ  
דירקטור

.....  
קנת' וולי  
דירקטור

הביאורים בעמודים 6 עד 9 להלן מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## TUS AIRWAYS LTD

דוח על השינויים בהון  
לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד  
ליום 31 במרץ 2023

סה"כ €	יתרת הפסד €	קרנות הון אחרות €	פרמיה על מניות €	קרן הון בגין הנפקת אופציות €	הון מניות €	
<b>4,317,196</b>	<b>(46,308,746)</b>	<b>332,286</b>	<b>35,615,885</b>	-	<b>14,677,771</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
(8,867,339)	(8,867,339)	-	-	-	-	הפסד לשנה
11,865,108	-	-	-	-	11,865,108	הנפקת מניות
(4,088,053)	-	-	(4,088,053)	-	-	הקטנת פרמיה על מניות
88,178	-	-	-	88,178	-	הנפקת כתבי אופציה
<b>3,315,090</b>	<b>(55,176,085)</b>	<b>332,286</b>	<b>31,527,832</b>	<b>88,178</b>	<b>26,542,879</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>
(4,841,747)	(4,841,747)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
8,711	-	-	-	8,711	-	הנפקת כתבי אופציה
<b>(1,517,946)</b>	<b>(60,017,832)</b>	<b>332,286</b>	<b>31,527,832</b>	<b>96,889</b>	<b>26,542,879</b>	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2023</b>

הביאורים בעמודים 6 עד 9 להלן מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# TUS AIRWAYS LTD

## דוח על תזרימי המזומנים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

מבוקר 2022 €	01/01/2023 31/03/2023 €	תזרים מזומנים - פעילות שוטפת
(8,867,339)	(4,841,747)	<b>הפסד לפני מס</b>
		התאמות:
48,752	11,993	פחת בגין רכוש קבוע
4,509,401	1,437,066	פחת בגין זכויות שימוש בנכסים חכורים
665,073	-	הפרשי שער
(2,123)	-	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
858,529	236,358	הוצאות מימון
=	8,711	הוצאות בגין הנפקת אופציות
(2,787,707)	(3,147,619)	<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(53,666)	-	גידול במלאי
(4,897,049)	(1,455,631)	גידול בלקוחות
3,364,006	2,336,640	גידול בזכאים ויתרות זכות
2,275,315	7,009,483	גידול בהכנסות מראש
(2,099,101)	4,742,873	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
		<b>תזרים מזומנים - פעילות השקעה</b>
(306,633)	(26,532)	תשלום בגין רכוש קבוע
(4,544,973)	(1,225,813)	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
2,123	=	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(4,849,483)	(1,252,345)	<b>מזומנים נטו לפעילות השקעה</b>
		<b>תזרים מזומנים - פעילות מימון</b>
7,777,055	-	תמורה מהנפקת מניות
(3,462,298)	(1,422,756)	תשלום בגין חכירות
-	1,401,084	קבלת הלוואות
(79,686)	(236,358)	ריבית ששולמה
4,235,071	(258,030)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון</b>
(2,713,513)	3,232,498	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
4,500,398	1,654,068	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(132,817)	=	השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרות המזומנים
1,654,068	4,886,566	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים בעמודים 6 עד 9 להלן מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

### 1. התאגדות ופעילויות עיקריות

#### מקום התאגדות

חברת TUS Airways Ltd (להלן: "החברה") התאגדה בקפריסין ביום 19 במרץ 2015 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם להוראות חוק החברות הקפריסאי (the Cyprus Companies Law, Cap. 113). משרדה הרשום הינו בשדרת Dimostheni Severi מס' 12, קומה 6, משרד 601, 1080, ניקוסיה, קפריסין.

#### פעילות עיקרית

פעילותה העיקרית של החברה הינה הפעלה ומתן שירותי תעופה.

### 2. בסיס עריכת הדוחות

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי האיחוד האירופי ובהתאם לדרישות חוק החברות הקפריסאי (the Cyprus Companies Law, Cap. 113). הדוחות הכספיים נערכו בהתאם במודל העלות ההיסטורית.

עריכת הדוחות הכספיים בהתאמה ל-IFRS דורשת שימוש באומדנים חשבונאים קריטיים מסוימים ודורשת הפעלת שיקול דעת מצד ההנהלה בתהליך של יישום המדיניות החשבונאית של החברה. עריכת הדוחות הכספיים כאמור דורשת גם שימוש בהערכות המשפיעות על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות וגילוי לגבי נכסים והתחייבויות פוטנציאליים נכון למועד הדוחות הכספיים והסכומים המדווחים של הכנסות והוצאות במהלך תקופת הדיווח. על אף שהערכות אלו מבוססות על מיטב הידיעה של ההנהלה ביחס לאירועים ופעולות עכשוויים, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות אלו.

### 3. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים במטבע האירו (Euro(€)) שהינו מטבע הפעילות של החברה.

### 4. אימוץ תקנים חדשים או מעודכנים ופרשנויות

במהלך התקופה הנוכחית החברה אימצה את כל תקני הדיווח החשבונאיים הבינלאומיים (IFRS) החדשים או המעודכנים אשר הינם רלוונטיים לפעילותה ואשר הינם בתוקף לתקופת החשבונאיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לאימוץ כאמור לא הייתה השפעה מהותית על עקרונות המדיניות החשבונאית של החברה.

### 5. כללי מדיניות חשבונאית מהותיים

הדוחות הכספיים, אשר מוצגים במטבע האירו, נערכו בהתאם לתקני דיווח חשבונאי בינלאומיים, לרבות "דיווח כספי ביניים" IAS 34.

המדיניות החשבונאית בה נעשה שימוש בעריכת הדוחות הכספיים הינה בהתאם לזו שבה נעשה שימוש בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

יש לקרוא את הדוחות הכספיים הנ"ל בקשר עם וביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

## ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

### 5. כללי מדיניות חשבונאית מהותיים (המשך)

#### הכנסות

##### הכרה ומדידה

הכנסה מייצגת את סכום התמורה שהחברה צופה להיות זכאית לה כנגד מסירת הטובין או השירותים ללקוח, למעט סכומים שנגבו בעבור צדדים שלישיים (למשל, מס ערך מוסף). בכל הנוגע למחיר ההתקשרות, החברה כוללת בסכום ההתקשרות סכום של תמורה המשתנה כתוצאה מהפחתות/הנחות אך רק במקרה ובו ישנו סיכוי גבוה כי לא יתרחש היפוך משמעותי בסכום ההכנסה הכוללת המוכרת כאשר אי הוודאות הכרוכה בתמורה המשתנה תיפתר. הערכות ביחס להפחתות והנחות מבוססות על ניסיונה של החברה בהסכמים דומים וצפי מכירות ללקוח.

החברה מכירה בהכנסה כאשר הצדדים אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לנוהגים עסקיים מקובלים) והינם מחויבים בביצוע מחויבויותיהם, החברה יכולה לזהות זכויותיו של כל אחד מהצדדים ואת תנאי התשלום בעבור הטובין או השירותים המיועדים להעברה, לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר, הסיכון, התזמון או סכומי תזרימי המזומנים העתידיים של החברה צפויים להשתנות כתוצאה מהחוזה), סביר כי החברה תגבה את התמורה לה היא זכאית כנגד מתן הטובין או השירותים שיועברו ללקוח וכאשר קריטריונים ספציפיים ביחס לכל אחד מהחוזים של החברה עם לקוחותיה התמלאו.

##### זיהוי של ביצוע מחויבויות

החברה מבצעת הערכה האם חוזים בהם כרוך מתן מגוון של טובין ו/או שירותים כולל אחד או יותר מחויבויות ביצוע (קרי הבטחה מובהקת לאספקת שירות) ומקצה את מחיר ההתקשרות לכל אחד ממחויבויות הביצוע שזוהה על בסיס של מחיר מכירה עצמאי. טובין או שירות המובטח ללקוח הינו מובהק במידה והלקוח יכול ליהנות מהטובין או השירות, בעצמו או ביחד עם אמצעים הזמינים ללקוח (זהו הטובין או השירות שניתן לראותו מובהק) והבטחתה של החברה להעביר את הטובין או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי באופן נפרד מהבטחות אחרות בחוזה (זהו הטובין או השירות אשר הינו מובהק בהקשר של החוזה).

הכנסה נמדדת בהתאם לתמורה שהחברה צופה להיות זכאית לה במסגרת חוזה עם לקוח למעט סכומים שנגבו בעבור צדדים שלישיים. החברה מכירה בהכנסה כאשר מעבירה שליטה על המוצר או השירות לידי הלקוח.

#### מתן שירותים

##### *מתן שירותים - בנקודת זמן מסוימת:*

עם קבלת השירות בידי הלקוח, החברה קובעת כי היא העבירה שליטה על השירותים בנקודת זמן מסוימת, שכן זוהי הנקודה בה הלקוח יכול ליהנות מהשירות הרלוונטי. לחברה יש את זרם ההכנסות המרכזי שלהלן:

##### הכנסה מכרטיסי נוסעים

הכנסה מכרטיסי נוסעים נובעת ממכירת מושבי טיסה ומוכרת נטו ממיסי נוסעים והנחות בתקופה בה השירות סופק, קרי במועד בו המטוס המריא. הכנסה שטרם הוכרה מייצגת מושבי טיסה שנמכרו אך עדיין לא בוצעו ומוכרת כהכנסה מראש. החוזים הניתנים לנוסעים נרשמים כהפחתה בהכנסה.

##### הכנסה מטיסות שכר

ההכנסה מוכרת כאשר טיסת השכר מתחילה שכן באותה נקודת זמן החברה נחשבת כמי שהשלימה את מחויבויות הביצוע שלה.

##### הכנסה נלווית

הכנסה נלווית מקורה במכירת שירותים אחרים על ידי החברה מורכבת בעיקר מחיובים בגין מטען, והכנסה זו מוכרת כאשר מחויבויות הביצוע של החברה הושלמו (קרי, ההטבות הכרוכות במחויבות הביצוע הועברו ללקוח, ובמקרה זה מועד זה הינו מועד הטיסה).

##### הכנסה מחכירה רטובה

ההכנסה מוכרת כאשר הטיסה מתחילה וזאת משום שההכנסה מבוססת על מספר שעות הטיסה של המטוס. ישנו מינימום מוסכם של שעות ובהתבסס על מינימום זה של שעות והשעות בפועל שבוצעו, ישנה הכרה בהכנסה.

## ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

### 5. כללי מדיניות חשבונאית מהותיים (המשך)

#### הנחת העסק החי

בהתבסס על המודל העסקי המחודש ותוכניותיה העסקיות של החברה, החברה מצויה כעת בתהליך של מהפך אסטרטגי, להקמת מוביל אווירי בר קיימא, רווחי וצומח. ההפסדים הכספיים שנרשמו במהלך הרבעון הראשון נחשבים נורמליים בעבור רוב חברות התעופה, כאשר הרבעון הראשון נחשב מסורתיית לתקופה החלשה בשנה לנסיעות, כאשר מנגד הציפיות הינן כי במהלך עונת השיא של הנסיעות (המתחילה באמצע הרבעון השני) החברה תהיה רווחית.

בנוסף, ההנהלה נשארת ממוקדת בהמשכה של תוכנית השינוי המוצלחת הכוללת מספר פרויקטי מפתח, כדי להבטיח שהחברה תהיה ממוצבת היטב בטווח הקצר והארוך. יתרה מזאת, התוכנית העסקית של החברה צופה נקיטת גישה הרבה יותר חזקה ומונעת פיננסית, בדרך של צמיחה ואופטימיזציה של הפעילות המסחרית וחזוק מעמדה של חברת התעופה. לאור הגידול העקבי בביקוש לתעופה, הנהלת החברה צופה מהפך משמעותי בביצועים העסקיים והפיננסיים.

כמו כן, בעלי המניות של החברה, שהינם בעלי מוניטין בתעשיית התעופה, תומכים בפיתוח החברה לטווח ארוך ובטוחים ביחס לעתידה. תמיכתם אינה רק בדרך של תמיכה פיננסית אלא גם דרך חיזוק הסינרגיות והמומחיות שהם מעניקים לחברה באמצעים שונים.

על בסיס האמור לעיל דוחות כספיים אלו נערכו על בסיס הנחת העסק החי.

### 6. תקני חשבונאות חדשים

למועד אישור דוחות כספיים אלו, ישנם תקנים ופרשנויות חדשים אשר פורסמו על ידי דירקטוריון כללי התקינה הבינלאומיים אך עדיין אינם בתוקף. חלקם אומצו על ידי האיחוד האירופי וחלקם לא. דירקטוריון החברה סבור כי לאימוצם של תקנים חשבונאיים אלו בעתיד לא תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

# TUS AIRWAYS LTD

## ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2023

### 7. הלוואות

הדוחות הכספיים, אשר מוצגים במטבע האירו, נערכו בהתאם לתקני דיווח חשבונאי בינלאומיים, לרבות "דיווח כספי ביניים" IAS 34.

2022	31/03/2023	הלוואות נוכחיות
€	€	
893	893	חריגות בבנק
-	1,401,084	הלוואות מבעלי המניות
<u>893</u>	<u>1,401,977</u>	

בהתאם להסכמי הלוואה שנחתמו ביום 1 בפברואר 2023, כל אחד מבעלי המניות בחברה העמיד לחברה הלוואה בסך של 750,000 דולר ארה"ב. הלוואות אלו נושאות ריבית שנתית של 4% ומועד פירעון הינו ביום 30 ביוני 2023.

**דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר הינו בע"מ 1**

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד**

**ליום 31 במרץ 2023**

**(בלתי מבוקר)**



לכבוד  
בעלי המניות של כנפיים אחזקות בע"מ  
ראול וולנברג 2  
תל אביב

א.ג.נ.,  
הנדון:  
דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד  
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של **כנפיים אחזקות בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 431 אלפי דולר ליום 31 במרץ 2023, וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 2,594 אלפי דולר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה השקעה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, 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 נפרד לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים 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 הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב 24 במאי, 2023

## תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

משרד נצרת  
מרגי אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455

[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

משרד אילת  
המרכז העירוני  
583 ת.ד.  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628

[info-ellat@deloitte.co.il](mailto:info-ellat@deloitte.co.il)

משרד חיפה  
מעלה השחרור 5  
5648 ת.ד.  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528

[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

משרד ירושלים  
קרית המדע 3  
מנדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173

[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
8,293	7,572	1,833
2,859	-	6,175
695	331	795
<u>11,847</u>	<u>7,903</u>	<u>8,803</u>
-	7,460	-
<u>11,847</u>	<u>15,363</u>	<u>8,803</u>
12,000	12,000	12,000
3,000	-	-
2,308	816	432
49,357	61,012	23,883
31,437	31,437	31,437
4,274	4,902	4,149
71,219	99,824	96,183
<u>173,595</u>	<u>209,991</u>	<u>168,084</u>
<u>185,442</u>	<u>225,354</u>	<u>176,887</u>

### נכסים

#### נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות בבנקים  
לקוחות וחייבים אחרים

#### נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

סה"כ נכסים שוטפים

#### נכסים לא שוטפים

פקדונות בבנקים  
מזומנים מוגבלים בשימוש  
השקעה בחברות מוחזקות  
הלוואות משתתפות ברווחים לזמן ארוך לחברה נשלטת  
הלוואה לזמן ארוך לחברה נשלטת  
נדל"ן להשקעה, נטו  
רכוש קבוע, נטו

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4,968	7,811	5,002
6,620	7,599	6,524
5,220	5,513	4,681
37	112	302
16,845	21,035	16,509
67,692	72,004	63,422
33,635	46,080	33,140
1,030	1,696	1,441
6,055	7,665	5,535
6,048	22,663	7,057
114,460	150,108	110,595
46	34	46
30,514	24,745	30,514
(182)	(182)	(182)
(90)	(187)	(88)
23,849	29,801	19,493
54,137	54,211	49,783
185,442	225,354	176,887

#### התחייבויות והון

##### התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים  
חלויות שוטפות של אגרות חוב  
זכאים ויתרות זכות  
מכשירים פיננסיים נגזרים  
**סה"כ התחייבויות שוטפות**

##### התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב  
הפקדות של חוכרי מטוסים  
מסים נדחים  
זכאים ויתרות זכות  
**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

#### הון

הון מניות  
פרמיה על מניות  
מניות החברה המוחזקות על ידי החברה  
קרן הון הפרשי תרגום  
עודפים  
הון המיוחס לבעלי מניות החברה

#### **סה"כ התחייבויות והון**

**דב ישועה**  
מנהל כספים

**סידני סלסקי**  
מנהל כללי

**שלמה חנאל**  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 24 במאי 2023.

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על רווח והפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
12,410	4,825	1,807	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
(6,642)	(1,606)	(1,718)	
5,768	3,219	89	<b>רווח גולמי</b>
(3,321)	(830)	(888)	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(2,854)	(99)	225	
(6,175)	(929)	(663)	
(407)	2,290	(574)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(8,443)	(1,750)	(2,167)	הוצאות מימון הכנסות מימון
2,721	418	476	
(5,722)	(1,332)	(1,691)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(4,823)	(4,349)	(2,611)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(10,952)	(3,391)	(4,876)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
1,387	(222)	520	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(9,565)	(3,613)	(4,356)	<b>הפסד לתקופה</b>
77	(20)	2	<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b> קרן הון בגין הפרשי תרגום
77	(20)	2	
(9,488)	(3,633)	(4,354)	<b>סה"כ הפסד כולל לתקופה</b>

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
(9,565)	(3,613)	(4,356)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
(2,403)	*8,001	4,150	הפסד לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
(11,968)	4,388	(206)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
(3,000)	-	3,000	<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
32,023	*500	-	מימוש (השקעה) במזומנים המוגבלים בשימוש תמורה ממימוש מטוסים
(4,042)	-	-	השקעה בחברה המוצגת לפי שווי מאזני
-	-	(750)	מתן הלוואה לחברה המוצגת לפי שווי מאזני
9,256	837	(850)	גביית (מתן) הלוואות משתתפות ברווחים לחברה נשלטת
(2,859)	-	(3,316)	השקעה בפקדונות בבנקים
31,378	1,337	(1,916)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
(8,942)	(1,729)	(4,258)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
5,706	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(11,665)	-	(226)	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
918	-	449	פרעון אגרות חוב
(550)	160	(303)	קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
			שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
(14,533)	(1,569)	(4,338)	<b>מזומנים נטו לפעילות מימון</b>
4,877	4,156	(6,460)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
3,416	3,416	8,293	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
8,293	7,572	1,833	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) סווג מחדש

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
7,495	1,552	463
(1,388)	222	(520)
320	395	265
(2,182)	(403)	(398)
(1,819)	-	-
716	88	125
(92)	-	(2)
4,824	4,349	2,620
(157)	136	(45)
(10,120)	*1,662	1,642
(2,403)	8,001	4,150

### נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

	<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u>
	פחת והפחתות
	מסים נדחים, נטו
רווח הפסד מהתאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד	שחיקת אגרות חוב
	רווח הון ממכירת מטוסים
	התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
	רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב
	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות ונשלטות
	<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u>
	קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים
	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(\*) סווג מחדש

### נספח ב' - תקבולי / תשלומי ריבית ומסים המסווגים בתזרימי מפעילות שוטפת

5,368	572	1,237	תשלומי ריבית
237	36	91	תקבולי ריבית
144	144	-	תשלומי מס

### נספח ג' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

-	-	25,395	רכישת מטוסים כנגד גביית הלוואות משתתפות ברווחים לחברה נשלטת - לפרטים נוספים ראו ביאור 4ג לדוחות הכספיים המאוחדים

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים נוספים בדבר המידע הכספי הנפרד

#### (1) כללי

המידע הכספי הנפרד של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - החברה) ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

#### (2) מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א(3) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

#### (3) אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. לפרטים ועדכונים בדבר השלמת עסקאות החכרת שני מטוסי איירבוס 200-320 של החברה ומסירתם ללקוח החדש ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. לפרטים ועדכונים בנוגע למטוס האיירבוס 200-330 של החברה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. לפרטים ועדכונים בנוגע לעניין השקעה בחברת Aircraft Wings, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. לפרטים ועדכונים בנוגע לעניין השקעת החברה בחברת TUS Airways LTD (להלן - "TUS") לרבות הלוואה בסך של 750 אלף דולר שהעמידה החברה ל-TUS, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**חלק ג'**

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה  
הפנימית על הדיווח הכספי ועל  
הגילוי**



## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון ראשון של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

### 1. כללי

הנהלת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("החברה"), בפיקוח הדירקטוריון של החברה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1.1 סידני סלסקי, מנכ"ל;

1.2 דב ישועה, מנהל כספים.

### 2. הבקרה הפנימית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה 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 שהחברה נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בחברה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח בהתבסס על האמור בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

### 3. הצהרות מנהלים

#### 3.1. הצהרת מנכ"ל

אני, סידני סלסקי, מצהיר כי:

3.1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("החברה") לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן: "הדוחות");

3.1.2. 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;

3.1.3 לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

3.1.4 גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה 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;

3.1.5 אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה 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 השנתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

תאריך: 24 במאי 2023

סידי סלסקי, מנכ"ל

## 3.2 הצהרת מנהל הכספים

אני, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

3.2.1 בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

3.2.3 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 החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

3.2.4 גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, 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 יכולתה של החברה 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.

3.2.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה 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 השנתי האחרון 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 החברה.

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

---

תאריך: 24 במאי 2023

---

דב ישועה,

מנהל כספים

**חלק ד'**

**מכתב הסכמה**

לכבוד  
הדירקטוריון של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("החברה")  
ג.א.נ.,

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר להצעת מדף על סמך תשקיף מדף של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ מחודש מאי 2023**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר עם הצעת מדף על סמך תשקיף המדף מחודש מאי 2023:

- (1) דוח סקירה מיום 24 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 24 במאי 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון  
A Firm in the Deloitte Global Network

**תל אביב - משרד ראשי**

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

**משרד נצרת**  
מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100  
  
טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455  
[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

**משרד אילת**  
המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402  
  
טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628  
[info-ellat@deloitte.co.il](mailto:info-ellat@deloitte.co.il)

**משרד חיפה**  
מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502  
  
טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528  
[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396  
  
טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173  
[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)