



גלובל כנפיים Global Knafaim

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 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 הנהיגה על פיהן (להלן: "הקבוצה" או "התאגיד") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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.

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 ההתייבות 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 דוח 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

1.2.1 שני מטוסי האיירבוס 320-200

בחודשים פברואר ומרץ 2023 השלימה החברה את עסקאות החכירה החדשות של שני מטוסי האיירבוס 320-200 (משנת ייצור 2015 ו-2016) שבבעלותה (להלן בסעיף 1.2.1 זה: "המטוסים") 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 1.2.1 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.

בחודש אוגוסט 2023 התקשרה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, לו מכרה החברה בעבר מטוסים (להלן בסעיף 1.2.1 זה: "הרוכשת") במכתב כוונות למכירת הזכויות בנאמנויות שהינן הבעלים של המטוסים (בהתאם להסכמות עסקאות המכירה של כל אחת מהנאמנויות אינן תלויות זו בזו), כאשר הרוכשת הפקידה באמצעות נאמן דמי רצינות בקשר עם העסקה, כמקובל בעסקאות מסוג זה. תמורת המכירה שהוסכמה, בסך של 43 מיליון דולר, כפופה להתאמות במועד השלמת העסקה, ותשלום לחברה כתשלום נטו. כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, צפוי להיווצר לחברה, לאחר קבלת התמורה נטו ולאחר פירעון ההלוואות שניטלו בקשר עם מטוסים אלו (אשר יתרתן למועד זה כ-24 מיליון דולר) ותשלום עלויות נלוות צפויות בקשר עם המכירה, וזאת בהתאם להערכות הנוכחיות של החברה ביחס למועד השלמת העסקה, תזרים פנוי בסך של כ-16 מיליון דולר. בכל הנוגע לשווי המטוסים בספרים, לאור עסקה זו רשמה החברה בדוחות כספיים אלו הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ירידת ערך המטוס למועד הדוחות הכספיים ראו סעיף 14 להלן).

לפרטים נוספים ראו ביאור 4(4) לדוחות הכספיים.

1.2.2. מטוס האיירבוס 330-200

בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-200 שבבעלות החברה שהוחכר בעבר ל-Virgin Australia (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "המטוס"), לאחר הודעת הרוכשת המיועדת (בחודש מרץ 2023) עמה התקשרה החברה בחודש דצמבר 2022 בהסכם למכירת המטוס, על ביטול העסקה בשלביה הסופיים, ובהמשך לדין ודברים שהתקיים בין הצדדים, ביום 25 באוגוסט 2023 הגיעו החברה והרוכשת המיועדת להסכמות על סיום מוסכם של עסקת המכירה בתנאים העיקריים הבאים: (א) עסקת המכירה תבוטל באופן סופי; (ב) מתוך המקדמה בסך של 2 מיליון דולר שהעמידה הרוכשת המיועדת לחברה בקשר עם עסקת המכירה, הסך של 700 אלף דולר יישאר בידי החברה ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, יושב לרוכשת המיועדת (לאחר חתימת ההסכם בין הצדדים העבירה החברה לרוכשת המיועדת את הסכום האמור); (ג) כל אחד מהצדדים ויתר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיומה.

בכל הנוגע לקידום חלופות באשר למטוס זה, בתחילת חודש יולי 2023 התקשרה החברה במכתב כוונות להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "החוכרת"), כאשר בהתאם להסכמות במכתב הכוונות שנחתם עם החוכרת חכירת המטוס הינה עד למחצית השנייה של שנת 2028, כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה בתקופת האופציה (ככל שתמומש על ידי החוכרת) צפויים להסתכם לסך של כ-2 מיליון דולר. בכל הנוגע לשווי המטוס בספרים, לאור עסקה זו, ביטלה החברה בדוחות כספיים אלו הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת שווי המטוס למועד הדוחות הכספיים ראו סעיף 14 להלן). בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב החברה לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

למועד זה המטוס חופשי משעבודים וללא מימון בגינו, ובכוונת החברה לפעול לקבלת מימון בגין המטוס בכפוף להשלמת עסקת החכרתו כאמור לעיל, כאשר בהתאם לתהליך שניהלה החברה מול מממנים שונים, המימון האפשרי בגין המטוס הינו בהיקף של 17 מיליון דולר. למועד פרסום הדוח, טרם הגיעה החברה להסכמות מחייבות עם מי מבין המממנים בקשר עם כך.

בהתאם להסכמות בין החברה לבין החוכרת בכוונת הצדדים לפעול להשלמת העסקה ומסירת המטוס לחוכרת עד לתום חודש ספטמבר 2023 או מועד מאוחר יותר עליו יסכימו הצדדים, ובכל מקרה לא יאוחר מתום חודש נובמבר 2023. עם זאת יודגש כי הצדדים טרם התקשרו בהסכם חכירה מחייב ובהתאם אין וודאות לחתימת הסכם שכזה, וכן יודגש כי השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים כמקובל בעסקאות מסוג זה. לאור זאת, נכון למועד זה אין וודאות כי העסקה תושלם וכי המטוס יימסר לחוכרת.

לפרטים נוספים ראו ביאורים 4(ג) ו-7 לדוחות הכספיים.

TUS .1.2.3

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו מפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 200-320 חכורים כולם מאותו סוג (לרבות סוגי המנועים) ובקונפיגורציה זהה. לניתוח תוצאותיה העסקיות של TUS ראו סעיף 3.3 להלן.

נכון למועד הדוח ונכון לסוף חודש יולי 2023 עמדה יתרת ההכנסות מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ-14.1 מיליון אירו.

לפרטים אודות השקעת החברה ב-TUS לרבות לעניין דחיית מועד החזר הלוואה שניתנה על ידי החברה ל-TUS בסך 750 אלף דולר עד ליום 30 ביוני 2024, ולהחלטת דירקטוריון החברה מחודש אוגוסט 2023 בדבר השקעה של 750 אלף דולר ב-TUS, ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים.

לעניין הגשת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד TUS מיום 3 באוגוסט 2023, ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים.

יתרות מזומנים .1.2.4

נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-14 מיליון דולר.

בצד המיקוד בקידום עסקאות החכירה והמכירה כאמור לעיל, 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 פירעון כל התחייבויותיה כסדרן ובמועדן ועמידה בהתחייבויותיה כלפי הגורמים אשר העמידו לה מימון (לרבות ביחס לתשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024, התחייבות אשר סווגה כהתחייבות לזמן קצר בדוחות כספיים אלו לאור המועד האמור), נובעת בין היתר מיתרות המזומנים שבידיה כאמור לעיל, מבנה החוב שלה, הסכמי חכירה קיימים והתקבולים הצפויים מהם, נכסים בבעלותה שאינם משועבדים לרבות מטוסי איירבוס 200-330 שאינו מוחקר למועד זה (כאשר בכוונת החברה לפעול לקבלת מימון בגינו בכפוף להשלמת לאור עסקת החכרתו מחדש כאמור לעיל) וקרקע המסווגת כנדל"ן להשקעה, ועסקאות החכירה והמכירה שהחברה מקדמת כאמור לעיל.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

הסבר	המצב הכספי				נכסים
	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	
עיקר הקיטון נובע מפרעונות הלוואות בתקופה המדווחת בסך של כ-2.5 מיליון דולר, פרעונות אגרות חוב בסך של כ-3.6 מיליון דולר, השקעה בסך של כ-0.9 מיליון דולר בשני מטוסי איירבוס 200-320 לצורך הגדלת משקל הנשיאה המקסימלי של מטוסים אלו, מתן הלוואה לחברה מוחזקת בסך של כ-0.8 מיליון דולר ומזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ-1.6 מיליון דולר, בניכוי קבלת הפקדות חוכרים נטו בסך כ-1.8 מיליון דולר וקבלת החלק השני של המקדמה בסך 1 מיליון דולר שקיבלה החברה בקשר עם עסקה למכירת מטוס האיירבוס 200-330 (עסקה אשר בוטלה על ידי הרוכשת, ראו ביאור ג4 לדוחות הכספיים).	(58%)	(6,522)	11,170	4,648	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	19%	136	735	871	
השינוי נובע מסיווג מטוס איירבוס 200-330 מנכסים המוחזקים למכירה לרכוש קבוע. לפרטים ראו ביאור ג4 לדוחות הכספיים.	(100%)	(21,500)	21,500	-	נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה
השינוי נובע משימוש בפקדונות 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.	(100%)	(3,000)	3,000	-	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
הקיטון נובע מחלקה של החברה בהפסדי TUS בתקופה המדווחת, עד לגובה יתרת ההשקעה. לפרטים נוספים אודות תוצאות TUS ראו סעיף 3.1 להלן.	(100%)	(2,273)	2,273	-	מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים
הקיטון נובע משינוי בשווי ההוגן. לפרטים נוספים ראו בהערכת השווי המצורפת כנספח לדוח דירקטוריון זה.	(7%)	(312)	4,274	3,962	השקעה בחברות מוחזקות
עיקר הגידול, בסך של כ-21.5 מיליון דולר נובע כאמור לעיל מסיווג מטוס איירבוס 200-330 מנכס זמין למכירה, ומביטול הפרשה לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 200-330 בקיזוז הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.3 מיליון דולר בגין שני מטוסי	21%	25,527	120,804	146,331	נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, נטו					

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
		אלפי דולר	2022	אלפי דולר	2023
איירבוס 200-320 והוצאות פחת בתקופה בסך של כ-2.1 מיליון דולר.	%	אלפי דולר	2022	אלפי דולר	2023
	(5%)	(7,944)	175,756	167,812	סה"כ נכסים
הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
	%	אלפי דולר	2022	אלפי דולר	2023
התחייבויות והון					
הקלטון נובע מפירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-2.5 מיליון דולר ופירעון מוקדם בסך של 3 מיליון דולר (פירעון חלק מיתרות הבלון של הלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 200-320 כמפורט לעיל).	(8%)	(5,467)	72,660	67,193	הלוואות מתאגידים בנקאיים (לרבות חלויות שוטפות)
עיקר השינוי נובע מפירעונות שוטפים בסך של כ-3.3 מיליון דולר ומשחיקה בגין הפרשי שער בסך של כ-0.7 מיליון דולר.	(10%)	(4,204)	40,255	36,051	אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)
הגידול נובע ברובו מתקבול (בחודש ינואר 2023) 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 4ג לדוחות הכספיים.	20%	972	4,843	5,815	זכאים ויתרת זכות
הגידול בסעיף זה נובע מקבלת פקדונות והפקדות חוכרים (החל מחודש אפריל 2023 החלה החברה בקבלת הפקדות שוטפות מהחוכרת של שני מטוסי האיירבוס 200-320) בניכוי שימוש בהפקדות חוכרים בתקופה.	66%	1,789	2,703	4,492	הפקדות של חוכרי מטוסים
	(5%)	(54)	1,158	1,104	מסים נדחים
הקלטון בהון נובע בעיקרו מההפסד בתקופה.	(2%)	(980)	54,137	53,157	הון
	(5%)	(7,944)	175,756	167,812	סה"כ התחייבויות והון

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית

3.1. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון הראשון לשנת 2022

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						הכנסות
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות החציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מסיום הסכמי החכרה של שני מטוסי איירבוס 320-200 שהוחזרו לחברת התעופה Vistara במהלך שנת 2022 (מטוסים אלו הוחזרו מחדש לחברת התעופה Avion Express Malta והחלו בהנבט דמי חכירה קבועים החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023) וקיטון בהכנסות כתוצאה ממכירת מטוס איירבוס-319-100 שהוחזר לחברת התעופה American Airlines Inc. בסוף חודש יוני 2022.	(31%)	(2,104)	100%	6,720	100%	4,616	הכנסות
הקיטון בהוצאות ההפעלה בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות פחת בגין שני מטוסי האיירבוס 320-200 שהוחזרו מחדש לחברת התעופה Avion Express Malta, אשר החברה שבה לרשום הוצאות פחת בגינם החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 וקיטון בעלויות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח.	(13%)	510	(59%)	(3,962)	(75%)	(3,452)	הוצאות הפעלה
הגידול בהוצאות בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח.	(58%)	(1,594)	41%	2,758	25%	1,164	רווח גולמי
הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-12.5 מיליון דולר, בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.3 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.3 מיליון דולר. בחציון המקביל אשתקד הוצאות אחרות, נטו כללו בעיקר הוצאות בגין ירידת ערך בגין 2 מטוסים (מטוס איירבוס 330-300 ומטוס איירבוס 320-200) בסך כולל של כ-4.3 מיליון דולר והוצאות בסך של כ-0.6 מיליון דולר בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה, בקיזוז רווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוס איירבוס-319-100 אשר הוחזר לחברת התעופה American Airlines, הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 320-200 בסך של כ-0.7 מיליון דולר, הכנסות בגין קיטון בעלות שיוחסה לחכירת מנועים חליפיים (כחלק מההפרשה לתיקון מנועי מטוס איירבוס 330-200) בסך של כ-0.7 מיליון דולר והכנסות נטו בסך של כ-1.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 320-200 אשר לא היה מוכר בתקופת הדוח (הכנסות בסך של כ-6.3 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של המטוס עם השבתו בתום תקופת החכרתו, בניכוי הוצאות בגין הפרשה בסך של כ-4.8 מיליון דולר אשר מקורה בהתאמה למצבו התחזוקתי).	5%	(88)	(25%)	(1,698)	(39%)	(1,786)	רווח הוצאות הנהלה וכלליות
		6,019	(2%)	(159)	127%	5,860	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	481%	4,337	13%	901	114%	5,238	רווח מפעולות

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
הגידול בהוצאות המימון, נטו בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשא ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות וקיטון בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בניכוי שינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים, אשר קוזז בחלקו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות (לאור פירעון הלוואות - שוטף ומוקדם), בניכוי קיטון בהוצאות הריבית בגין אגרות חוב כתוצאה מהקטנת היתרה וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	6%	293	(68%)	(4,566)	(93%)	(4,273)	הוצאות מימון
	(52%)	(1,104)	32%	2,129	22%	1,025	הכנסות מימון
	33%	(811)	(36%)	(2,437)	(70%)	(3,248)	הוצאות מימון, נטו
ההפסד הינו בגין חלק החברה בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.	(9%)	282	(49%)	(3,307)	(65%)	(3,025)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
	(79%)	3,808	(72%)	(4,843)	(22%)	(1,035)	הפסד לפני מסים על הכנסה
	(75%)	(162)	3%	215	1%	53	הטבת מס
	(189%)	8,769	(69%)	(4,628)	(21%)	(982)	סך הפסד לתקופה
בחציון המקביל אשתקד ה-EBITDA הורכב בעיקרו מפיצוי שקיבלה החברה בעבור התחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של אחד ממטוסי איירבוס 320-200 אגב סיום החכרתו בסך של כ-6.3 מיליון דולר ומהכנסות בסך של כ-1.9 מיליון דולר כתוצאה ממכירת מטוס איירבוס 319-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines Inc, בסוף חודש יוני 2022. כמו כן השינוי לעומת חציון מקביל אשתקד נובע מקיטון בהכנסות בתקופת הדוח כמפורט לעיל.	(88%)	(10,751)	183%	12,274	33%	1,523	EBITDA
הגידול בהפסד המתואם לפני מס נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בסך של כ-2.1 מיליון דולר (ראו הסבר לעיל) וגידול בהוצאות ריבית בסך של כ-0.5 מיליון דולר בקיזוז ירידה בהוצאות הפעלה בסך כ-0.5 מיליון דולר.	123%	(2,184)	(26%)	(1,773)	(86%)	(3,957)	הפסד מתואם לפני מס*
רווח (הפסד) לפני מס אשר מטרתו להציג את הרווח (הפסד) 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.							*

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

3.2 ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון השני לשנת 2022

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						הכנסות	
	שינוי %	2022			2023			
		אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר		אחוז מהמחזור
הקיטון ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו ממכירת מטוס איירבוס 319-100 שהוחקר לחברת התעופה American Airlines Inc. בסוף חודש יוני 2022.	(9%)	(267)	100%	3,076	100%	2,809	הכנסות	
הקיטון בהוצאות ההפעלה ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בסך של כ-0.4 מיליון דולר בעלויות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח בניכוי גידול בסך של כ-0.2 מיליון דולר בגין הוצאות פחת של שני מטוסי איירבוס 320 אשר הוחכרו מתחילת הרבעון הנוכחי לחברת Avion Express Malta.	(11%)	211	(63%)	(1,945)	(62%)	(1,734)	הוצאות הפעלה	
	(5%)	(56)	37%	1,131	38%	1,075	רווח גולמי	
	4%	(30)	(28%)	(851)	(31%)	(881)	הוצאות הנהלה וכלליות	
הכנסות אחרות, נטו ברבעון השני לשנת 2023 כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-12.5 מיליון דולר, בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.7 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו בעיקר רווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוס איירבוס 319-100 אשר היה מוחקר לחברת התעופה American Airlines והכנסות בסך של כ-0.6 מיליון דולר בגין עדכון שווי הוגן של מטוס איירבוס 320-200 בניכוי הוצאות בגין ירידת ערך בגין 2 מטוסים (מטוס איירבוס 330-300 ומטוס איירבוס 330-200) בסך כולל של כ-1 מיליון דולר והוצאות בסך של כ-0.6 מיליון דולר בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה.	523%	4,729	29%	905	201%	5,634	הכנסות אחרות, נטו	
	392%	4,643	39%	1,185	207.5%	5,828	רווח מפעולות	
הגידול בהוצאות המימון, נטו ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשארו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות וקיטון בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בניכוי שינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים, בניכוי קיטון בהוצאות הריבית בגין אגרות חוב כתוצאה מהקטנת היתרה וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	(24%)	650	(89%)	(2,753)	(75%)	(2,103)	הוצאות מימון	
	(68%)	(1,164)	56%	1,711	19%	547	הכנסות מימון	
	49%	(514)	(34%)	(1,042)	(55%)	(1,556)	הוצאות מימון, נטו	

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
ההפסד הינו בגין חלק החברה בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.	(61%)	661	(36%)	(1,092)	(15%)	(431)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
		<u>4,790</u>	<u>(31%)</u>	<u>(949)</u>	<u>137%</u>	<u>3,841</u>	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
השינוי נובע משינוי ברווח לפני מס (לפני חלק החברה בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).		(401)	(2%)	(66)	(71%)	(467)	מסים על הכנסה
		<u>4,389</u>	<u>(33%)</u>	<u>(1,015)</u>	<u>120%</u>	<u>3,374</u>	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
הקיטון ב-EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהכנסות בסך של כ-1.9 מיליון דולר שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה ממכירת מטוס איירבוס 319-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines Inc, בסוף חודש יוני 2022.	(53%)	(1,753)	108%	3,311	55%	1,558	EBITDA
הגידול בהפסד המתואם לפני מס ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהסכמי חכירה וגידול בהוצאות המימון (בנטרול הפרשי שער ושינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים) בניכוי קיטון בהוצאות הפעלה.	16%	(186)	(47%)	(1,168)	(48%)	(1,354)	הפסד מתואם לפני מס*

* רווח (הפסד) מתואם לפני מס אשר מטרתו להציג את הרווח (הפסד) 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.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

TUS 3.3

3.3.1. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של TUS בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון הראשון לשנת 2022

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						הכנסות
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
הגידול בהכנסות בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון 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 (במהלך החציון המקביל אשתקד הפעילה TUS 4 מטוסים בלבד).	43%	5,911	100%	13,630	100%	19,541	הכנסות
הגידול בהוצאות הפעלה נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בהתאם לאמור לעיל.	17%	(3,575)	(154%)	(20,929)	(125%)	(24,504)	הוצאות הפעלה
	(32%)	2,336	(54%)	(7,299)	(25%)	(4,963)	הפסד גולמי
הגידול אל מול החציון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות והגדלת היצע המושבים והמכירות בהתאם לאמור לעיל.	138%	(328)	(2%)	(238)	(3%)	(566)	הוצאות מכירה
	7%	(131)	(13%)	(1,777)	(10%)	(1,908)	הוצאות הנהלה וכלליות
		(929)	(0.3%)	(53)	(5%)	(982)	הוצאות אחרות, נטו
	(10%)	948	(69%)	(9,367)	(43%)	(8,419)	הפסד מפעולות רגילות
הגידול אל מול החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה כתוצאה מגידול בהיקף צי המטוסים כאמור לעיל (כלל מטוסי TUS הינם חכורים) והפרשי שער.	68%	(417)	(4%)	(609)	(5%)	(1,026)	הוצאות מימון, נטו
	(5%)	531	(73%)	(9,976)	(48%)	(9,445)	הפסד לפני מסים על הכנסה
		(163)	1%	163	-	-	הטבת מס
	(4%)	368	(72%)	(9,813)	(48%)	(9,445)	הפסד לתקופה
	(23%)	1,706	(55%)	(7,486)	(30%)	(5,780)	EBITDAR

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

3.3.2. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של TUS ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון השני לשנת 2022

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						הכנסות
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
הגידול בהכנסות ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מעלייה בהיקפי הפעילות של TUS אשר נובעת מהפעלת 5 מטוסים במהלך תקופת הדוח לעומת הפעלת 4 מטוסים במהלך הרבעון המקביל אשתקד.	20%	2,259	100%	11,466	100%	13,725	הכנסות
קיטון בהוצאות ההפעלה אשר נובע בעיקרו מירידה בהוצאות הדלק בקיזוז גידול בהיקף הפעילות בהתאם לאמור לעיל.		(61)	(133%)	(15,213)	(111%)	(15,274)	הוצאות הפעלה
	(59%)	2,198	(33%)	(3,747)	(11%)	(1,549)	הפסד גולמי
הגידול אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות והגדלת היצע המושבים והמכירות בהתאם לאמור לעיל.	72%	(115)	(1%)	(161)	(2%)	(275)	הוצאות מכירה
	(24%)	281	(10%)	(1,169)	(6%)	(888)	הוצאות הנהלה וכלליות
		(1,002)		(7)	(7%)	(1,009)	הוצאות אחרות, נטו
	(27%)	1,362	(44%)	(5,084)	(27%)	(3,721)	הפסד מפעולות רגילות
הגידול אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה כתוצאה מגידול בהיקף צי המטוסים כאמור לעיל (כלל מטוסי TUS הינם חכורים) והפרשי שער.	16%	(73)	(4%)	(452)	(4%)	(526)	הוצאות מימון, נטו
	(23%)	1,289	(48%)	(5,536)	(31%)	(4,247)	הפסד לפני מסים על הכנסה
		(163)		163		-	הטבת מס
	(21%)	1,126	(48%)	(5,373)	(31%)	(4,247)	הפסד לתקופה
	(39%)	1,553	(34%)	(3,938)	(17%)	(2,385)	EBITDAR

4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1. התנועות בתזרימי המזומנים בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון הראשון לשנת 2022

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2022	2023	
	אלפי דולר		
	6,774	(1,557)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
(8,331)	9,465	5,189	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(4,276)	(11,981)	(7,295)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
4,686	4,258	(3,663)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(7,921)			

4.1.1. תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הקטיון בסעיף זה בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מכך שבחציון 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 החציון המקביל אשתקד.

4.1.2. תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2023 כללו מימוש פקדונות לזמן קצר בסך של כ-2.9 מיליון דולר, תקבול בסך של 1 מיליון דולר שניתן מקדמה בקשר עם הסכם למכירת מטוס האיירבוס 330-200 (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים) ומימוש מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של 3 מיליון דולר לצורך פירעון מוקדם של חלק מיתרת הבלון בהלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 320-200, בניכוי השקעה במטוסי איירבוס 320-200 (לצורך העלאת משקל הנשיאה המקסימלי של מטוסים אלו) בסך של כ-0.9 מיליון דולר ומתן הלוואה ל-TUS בסך של כ-0.8 מיליון דולר.

המזומנים מפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2022 נבעו מתקבול בסך 9.5 מיליון דולר בגין מכירת מטוס איירבוס 319-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines.

4.1.3. תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2023 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-5.5 מיליון דולר, פירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ב' וסדרה ג') בסך של כ-3.3 מיליון דולר, רכישה עצמית של אגרות חוב של החברה (סדרה ב') בסך של כ-0.2 מיליון דולר, בניכוי תקבול נטו של פקדונות והפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-1.8 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2022 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-7.6 מיליון דולר, פירעון שוטף של אגרות חוב בסך של כ-3.9 מיליון דולר והשבת פיקדון לחברת Vistara בסך של כ-0.9 מיליון דולר בסיום תקופת החכירה של המטוס הראשון שהוחכר לה.

4.2. התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון השני לשנת 2022

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2022	2023	
	אלפי דולר		
159	(510)	(351)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
(2,790)	8,965	6,175	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
5,134	(8,191)	(3,057)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
2,503	264	2,767	עלייה במזומנים ושווי מזומנים

4.2.1 תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות שוטפת לרבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהוצאות הפעלה בניכוי קיטון בתקבולי דמי החכירה.

4.2.2 תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים מפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2023 נבעו ממימוש פקדונות לזמן קצר בסך של כ-6.1 מיליון דולר.

המזומנים מפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2022 נבעו מתקבול בסך של כ-9 מיליון דולר בגין מכירת מטוס איירבוס 319-100 המוחכר לחברת התעופה American Airlines.

4.2.3 תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2023 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-1.3 מיליון דולר ופירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ב' וסדרה ג') בסך של כ-3.3 מיליון דולר, בניכוי תקבול נטו של פקדונות והפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-1.5 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2022 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-4.4 מיליון דולר ופירעון שוטף של אגרות חוב בסך של כ-3.9 מיליון דולר.

4.3 אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות שוטפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
	אלפי דולר		
8,311	7,842	4,648	מזומנים ושווי מזומנים
2,859	-	-	פקדונות בנקאיים שוטפים
12,000	12,000	12,000	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
3,000	-	-	פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש
<u>26,170</u>	<u>19,842</u>	<u>16,648</u>	

4.4 הון חוזר

ליום 30 ביוני 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-32.1 מיליון דולר וכ-30.1 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 30 ביוני 2023 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מסיווג בסך של 21.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 330-200 מסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה לרכוש קבוע (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים), מגידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של החברה בסך של כ-18.5 מיליון דולר (לאור תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024) ומקיטון ביתרת המזומנים והפקדונות הבנקאיים בסך של כ-6.5 מיליון דולר.

הקיטון בהון החוזר לפי דוחות נפרדים נכון ליום 30 ביוני 2023 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מגידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של החברה בסך של כ-18.5 מיליון דולר כמפורט לעיל ומקיטון ביתרת המזומנים והפקדונות הבנקאיים בסך של כ-6.5 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 ובהתאם פעילות החברה מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר. למועד הדוח, צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר מועד זה, על פי הסכמי חכירה קיימים לאותו מועד, סך של כ-11 מיליון דולר (מתוך הסך האמור סך של כ-4 מיליון דולר בקשר עם החכרת שני מטוסי האיירבוס 320-200), כאשר ליום 31 בדצמבר 2022 היה צפוי להתקבל סך של כ-10 מיליון דולר (הנ"ל כולל הסכמי החכרת שני מטוסי האיירבוס 320-200 ל-Avion Express Malta, הסכמים אשר נחתמו בחודש ינואר 2023). תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף,

מיועדים למימון תשלום חלויות שוטפות ליום 30 ביוני 2023 בסך של כ-30 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2022 כ-11.6 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב.

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר אינו כולל את הרכיבים הבאים:

- 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 בנקאיים אשר משקפת את מחויבות החברה כלפי ממשנים לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה.
- התקבולים מדמי חכירה הצפויים להתקבל במהלך 12 החודשים שלאחר מועד הדוח בהתאם להסכמים קיימים של מטוסים המופעלים אצל החוכרים (ראו לעיל) אינם כוללים תקבולים עתידיים ממטוס איירבוס 200-330 אשר אינו מופעל למועד הדוח (לפרטים אודות התקשרות במכתב כוונות להחכרתו מחדש ראו ביאור ג4(4) לדוחות הכספיים).
- תקבול בגין מימון מטוס איירבוס 200-330, ככל ואכן יושלם (בכוונת החברה לפעול לקבלת מימון בגין מטוס זה בכפוף להשלמת עסקת החכרתו מחדש, כאשר בהתאם לתהליך שניהלה החברה מול ממשנים שונים המימון האפשרי בגין המטוס הינו בהיקף של 17 מיליון דולר. למועד זה טרם הגיעה החברה להסכמות מחייבות עם מי מבין הממשנים בקשר עם כך).
- תזרים פנוי כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 200-320 (לפרטים אודות התקשרות במכתב כוונות למכירת מטוסים אלו ראו ביאור ג4(4) לדוחות הכספיים). כמובן שעם השלמת עסקת מכירת מטוסים אלו, ככל ותושלם, תקטן יתרת התקבולים מדמי חכירה הצפויים להתקבל בהתאם להסכמים קיימים של מטוסים המופעלים אצל החוכרים (ראו לעיל) ותקטן חלות שוטפת בגין הלוואות אשר מימנו את מטוסים אילו, אגב פירעון מוקדם של יתרת הלוואה עם מכירת המטוסים.

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 (לרבות התקשרויות שהחברה מקדמת למועד זה) ואשר אמורים לשמש לפירעון התחייבויות שוטפות כאמור לעיל. לדעת דירקטוריון החברה אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעית נזילות בקבוצה.

יצוין כי הנתונים בדבר התקבולים הצפויים מדמי חכירה למועד הדוח מבוססים על הסכמי חכירה בין החברה לבין החוכרים, נכון למועד הדוח; כי התקבולים המצוינים בהמשך לכך בקשר עם התקשרות להחכרה מחדש של מטוס האיירבוס 200-330 והתקשרות למכירת שני מטוסי האיירבוס 200-320, מבוססים על מכתבי הכוונות שנחתמו בקשר עם התקשרויות אלו כאשר למועד פרסום הדוח טרם נחתם בגינן הסכם מחייב והן טרם הושלמו; וכי בכל הנוגע לתקבול האפשרי בגין מימון מטוס איירבוס 330-200, למועד זה טרם הגיעה החברה להסכמות מחייבות עם מי מבין הממשנים בקשר עם כך. 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); ביחס להתקשרויות הנוגעות להחכרה מחדש של מטוס האיירבוס 200-330 ומכירת שני מטוסי האיירבוס 200-320 - אפשרות כי לא ייחתמו בגין הסכמים מחייבים או כי ההתקשרויות לא תושלמנה; כמו גם, ביחס לאפשרות קבלת מימון בגין מטוס האיירבוס 200-330, אפשרות כי החברה לא תגיע להסכמות מחייבות עם מי מבין הממשנים בקשר עם כך או כי עסקת המימון תושלם, 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.

ב. 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-77% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה.

7. דיווח בדבר ניתוח רגישות

7.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 30 ביוני 2023

רווח מהשינויים (הפסד)		שווי הוגן אלפי דולר	רווח מהשינויים (הפסד)		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
1	1	10	-	(1)	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים
2	1	16	(1)	(1)	חייבים ויתרות חובה
74	35	662	(32)	(60)	פקדונות בנקאיים לזמן ארוך
(11)	(5)	(103)	5	9	זכאים ויתרות זכות
(1,336)	(633)	(12,029)	573	1,094	אגרות חוב (סדרה ג')
(1,270)	(601)	(11,444)	545	1,041	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
1,068	534	(367)	(582)	(1,194)	אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות
(202)	(67)	(11,811)	(37)	(153)	חשבונאית סך הכל

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 (מיליוני דולר)	שיעור האשראי בריבית קבועה הממוצע מיתרת האשראי הממוצעת ל-12 החודשים הבאים	שינוי בריבית SOFR הממוצע ב-12 החודשים הבאים ביחס לשיעור הריבית SOFR סמוך למועד פרסום הדוח
0.6		50%
0.3		25%
(0.3)	74%	(25%)
(0.6)		(50%)

ג. 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, כאשר כאמור 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.

י"אט"א¹, אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי מגמת ההתאוששות המשמעותית נמשכה גם במחצית הראשונה לשנת 2023, כאשר בסיכום המחצית הראשונה לשנת 2023 כלל האזורים בעולם רשמו גידול בכמות הנוסעים והתקדמות משמעותית בחזרה לרמות התנועה שהיו נהוגות קודם לפרוץ המגיפה. ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגלובלי שנרשם הגיע לשיעור הנמוך ב-5.8% בלבד מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)².

בצד הפיחות המשמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם כאמור לעיל, גורמים אחרים הינם בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של המגמה החיובית, כגון מחירי הדלק הסילוני (אשר לאחר תקופה של עלייה משמעותית, בעיקר בשנת 2022, רשמו ירידת מחירים מסוימת ברבעון השני לשנת 2023); פגיעה בנגישות חברות התעופה לכסף ומימון; שינויי האקלים; סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים; 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 במחצית הראשונה לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים כמו גם שיפור בהיקף הקיבולת המוצעת, כאשר בסוף חודש יוני 2023 שיעור ה-ASK (היקף המושבים המוצעים) הגיע לרמה הנמוכה ב-5.5% בלבד משיעור ה-ASK ביוני 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)³. בדומה נרשם גם שיפור בתפוקת יצרני המטוסים. 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 המחכירים להחכרת מטוסים קיימים⁴.

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

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ג' לדוח הרבעוני.

¹ הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.

² ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis---june-2023/>

³ ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis---june-2023/>

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

10. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות של החברה

10.1 פרטים בדבר הלוואות ליום 30 ביוני 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)	44,063	64,349	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואות מבנק ישראלי Recourse	2 x A320-200 (2)	24,012	42,700	משתנה	חודשי	2028	12,200

(1) הלוואות 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) הלוואות המוצגות בשורה זו הינן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו. הלוואות הינם בריבית משתנה נושאת ריבית של SOFR לחודש בתוספת מרווח (הריבית במקור בגין הלוואות אלו הייתה LIBOR לחודש בתוספת מרווח. בשל הפסקת השימוש בעולם בריבית LIBOR, בוצע מעבר לריביות בנצ'מארק חדשות והחל מיוני 2022 ויוני 2023, בהתאמה, הריבית בהלוואות אלו נקבעת לפי שיעור של SOFR לחודש בתוספת מרווח). תוספת המרווח מצויה בטווח של 2.6%-3.6%. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, שיעור ה-SOFR החודשי הינו 5.14% ו-5.40% 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 ביאור 18 לדוחות הכספיים.

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

נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח 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 ביאור 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 עליה מ-3.7 למועד הדוח, ל-3.808 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'). שווי ההוגן של עסקאות הגידור למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-367 אלפי 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 ה SOFR החודשי חלה עלייה של כ-4% מ- 5.14% ליום הדוח, ל-5.40% במועד הסמוך לאישור הדוח.

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

ד. גילוי בדבר הערכות שווי

13. הערכות שווי ליום 31 במרץ 2023

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

לעניין מטוסי 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 ליום 31 במרץ 2023, 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 האמור.

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 ההחכרה כאמור, אשר נרשמו בהכנסות אחרות בשנת 2022.

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

בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש ליום 31 במרץ 2023 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 15,000 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 בדבר השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה בבעלות הקבוצה נכון ליום 31 במרץ 2023 ראו ביאור 6 בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בדבר מודל הערכת השווי של הנדל"ן להשקעה ליום 31 במרץ 2023, ראו הערכת השווי שצורפה כנספח לדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2023 כפי שפורסם ביום 27 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056301) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

14. הערכות שווי ליום 30 ביוני 2023

ליום 30 ביוני 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה לגבי שני מטוסי איירבוס 220-100 אשר מוכרים לחברת Delta Air Lines ומטוס איירבוס 330-300 אשר מוכר לחברת Sunclass Airlines. כן זוהו סימנים לירידת ערך לגבי שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכן נבחן הסכום בר השבה של מטוס האיירבוס 330-200 אשר לא היה מופעל למועד הדוח.

הערכת שווי ליום 30 ביוני 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (PricewaterhouseCoopers)

לעניין שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בסעיף 1.2.1 לעיל, החברה התקשרה במכתב כוונות למכירת המטוסים. לאור התקשרות זאת, שני מטוסים אלו מוצגים בספרים בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, שהינו 42,700 אלפי דולר ובהתאם נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך כ-6,653 אלפי דולר.

לעניין מטוס איירבוס 330-200 אשר לא היה מופעל למועד הדוח וכאמור בסעיף 1.2.2 לעיל ובביאור ג(4) לדוחות הכספיים לעניין התקשרות להחכרתו מחדש של המטוס, העריכה החברה (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההתקשרות כאמור. בתמצית, שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השייר הצפוי של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.08%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית החברה בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבנות בין הצדדים באשר למצבו התחזקתי של המטוס. היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת החכירה תיערך בין הצדדים התחשבנות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לחברה בגין ההתחשבנות האמורה בתום תקופת החכירה נערך על בסיס הערכת החברה באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החוכרת (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת החברה, המנועים לא ידרשו שיפוף מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזקתי של המטוס ועל בסיס ההערכה ביחס למצב חיים זה נקבע השווי של ערך השייר של המטוס, בהתאם למחירוים.

עבודה שבוצעה	מועד ההערכה	תקינה רלוונטית	שיטת עבודה	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	שיעור הייוון ערך שייר	שיעור הייוון דמי חכירה
בחינת ירידת ערך השקעה של מטוס איירבוס 330-200	30.06.23	תקן חשבונאות מספר 36, ירידת ערך נכסים	שווי שימוש בנכס	33,974	21,500	8.08%	7.20%

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

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 30 ביוני 2023 ביחס למטוס איירבוס 200-330 החברה ביטלה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023 (*)	סכום בר-השבה	שווי בספרים אילו לא הוכרה בגינו הפרשה לירידת ערך	מספר המטוסים	סוג המטוס	חברה
12,474	(38,818)	33,974	60,318	1	A330-200	חברה אירופאית

(*) לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023.

לפרטים נוספים בדבר מודל הערכת השווי, ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי וניתוחי רגישות ראו הערכת השווי המצורפת כנספח לדוח דירקטוריון זה.

הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 30 ביוני 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 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,992 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך 3,810 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,660 אלפי ש"ח (כ-3,962 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 ליום 30 ביוני 2023, ראו הערכת השווי המצורפת כנספח לדוח דירקטוריון זה.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

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

15. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה^{(1),(2)}, באלפי ₪

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.ג. בהנפקה	נתונים ליום 30 ביוני 2023				נתונים סמוך למועד פרסום הדוח ⁽²⁾			מועדי תשלום יתרת קרן ⁽³⁾ וריבית ⁽⁴⁾ סמוך למועד פרסום הדוח		תנאי הצמדה	פרטי חברת הנאמנות		
			יתרת ע.ג. שבמחזור	יתרת ע.ג. שבמחזור	סכום הריבית שנצברה בספרים	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שוי בורסאי	יתרת ע.ג. שבמחזור	שוי בורסאי	שיעור הריבית (קבוע)	החל מ-			עד	
															יתרת ע.ג. שבמחזור
ב' ^{(5),(6)}	נובמבר 2015	119,262	90,357	86,321	389	86,321	82,080	90,357	88,841	88,550	5.5% ⁽⁵⁾	31.5.23	31.5.24	צמוד דולר	הרמטיק נאמנות בע"מ (1975) אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451
ב' ^{(5),(6)}	דצמבר 2017 ⁽⁸⁾	140,100	49,451	49,451	553	49,451	44,506	49,451	49,451	49,451	5.05% ⁽⁵⁾	10.10.23	10.4.28	-	
ב' ^{(5),(6)}	אוגוסט 2021	41,306	19,000	19,000		19,000									
ב' ^{(5),(6)}	אוקטובר 2021 ⁽⁸⁾	19,000													

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי האג"ח. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטרי הנאמנות.
2. שתי סדרות אגרות החוב של החברה הינן סדרות מהותיות.
3. 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.
4. תשלומים חצי שנתיים.
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 ב"אור 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 ב"אור 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 ב"אור 11ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 וב"אור 8 לדוחות הכספיים.

16. פרטים אודות דירוג אגרות החוב והחברה

שם חברה מדרגת	דירוג ליום 30 ביוני 2023	דירוג ליום פרסום הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	תאריך מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוג	סדרה
					09/2020 ,04/2020 09/2021	ilBBB+	
					10/2019 ,9/2018	ilA	
			ilA-	10/2022	03/2020	ilBBB+	ב' מעלות
					,11/2015 ,11/2016 12/2017 ,10/2017	ilA-	
			ilBBB+	10/2022	10/2021 ,09/2021	ilBBB+	ג' מעלות

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 מידי 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

י"ג באלול תשפ"ג

30 באוגוסט 2023

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

אוגוסט 2023





30 באוגוסט, 2023

פרייס ווטרהאוס קופרס יעוץ בע"מ
עזריאלי טאון, דרך מנחם בגין 146
תל אביב 6492103
טלפון 03-7954588
פקס 03-7954789

לכבוד

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

א.ג.נ,

הנדון: בחינת ירידת הערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני 2023

PricewaterhouseCoopersAdvisoryLtd ("PwC ישראל") נתבקשה על ידיכם לבצע בחינת ירידת ערך בקשר עם ההשקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("צי המטוסים" ו-"גלובל כנפיים" או "החברה", בהתאמה). בחינת ירידת הערך בוצעה ליום 30 ביוני 2023 ("מועד ההערכה"), וזאת בהתאם להוראות תקן חשבונאות בין-לאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים ("תקן 36").*

מטרת עבודתנו הינה לסייע להנהלת החברה ("הנהלת החברה") בבחינת ירידת הערך כאמור ("בחינת ירידת הערך") בקשר עם ההשקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים נכון למועד ההערכה. עבודה זו נערכה בהתאם לתנאים המפורטים במכתב ההתקשרות בינינו מיום 22 בנובמבר, 2017.

עבודתנו תשמש לצורך בחינת ירידת הערך למטרות דיווח חשבונאי בלבד. לפיכך, אין להשתמש בעבודה זו לכל מטרה אחרת. יודגש כי גלובל כנפיים לא תוכל לעשות שימוש בעבודה, במידע ו/או בתוצרים הנמסרים לה על ידינו, כולם או חלקם, ללא קבלת אישורנו מראש לכך. עם זאת, מוסכם כי גלובל כנפיים תהיה רשאית לצרף את תוצר עבודתנו לדיווחים על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על פי דיני ניירות ערך.

דוח זה כולל:

1. מכתב זה, המפרט את מטרות והיקף העבודה, ומציג את מסקנותיה;
2. דוח מפורט המתאר את מטרות העבודה והיקפה, תיאור החברה והסביבה העסקית, שיטת ההערכה והערכת השווי, ומציג את תוצאות העבודה, כולל נספחים;
3. הצהרת הגבלת אחריות.

תקן 36 קובע כי יש לבחון ירידת ערך של נכס או יחידה מניבת מזומנים על ידי השוואת הסכום בר-ההשבה* ("סכום בר-השבה") של הנכס או היחידה מניבה-מזומנים לערכם בספרים** ("ערך בספרים").

הסכום בר-השבה

סעיף 19 לתקן 36 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על ערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר."

סעיף 20 מגדיר כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, גם אם הנכס אינו נסחר בשוק פעיל. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של התמורה שתתקבל ממכירת הנכס בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו."

סעיף 31 לתקן מגדיר כי:

"אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:

- א- אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס ומימושו הסופי; וכן
- ב- יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."

שווי שימוש

תקן 36 קובע כיצד יש למדוד את שווי השימוש של נכס או של יחידה מניבה-מזומנים.

על פי סעיף 31 לתקן 36: "אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:

א- אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס וממימושו הסופי; וכן

ב- יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."

על פי סעיף 33 לתקן 36: "במידת שווי השימוש הישות:

(א) תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התחום של התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. משקל רב יותר יינתן לראיות חיצוניות.

(ב) תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על תקציבים/תחזיות כספיים, העדכניים ביותר, שאושרו על ידי ההנהלה, אך לא תכלול אומדן תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע משינויים מבניים עתידיים או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס. תחזיות, המבוססות על תקציבים/תחזיות כאלה, יכסו תקופה מירבית של 5 שנים, אלא אם ניתן להצדיק תקופה ארוכה יותר.

(ג) תאמוד תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה, המכוסה על ידי התקציבים/תחזיות העדכניים ביותר, על ידי אקסטרפולציה (Extrapolating) של אותן תחזיות, המבוססות על תקציבים/תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע או יורד לשנים שלאחר מכן, אלא אם שיעור צמיחה עולה ניתן להצדקה. שיעור צמיחה זה לא יעלה על שיעור הצמיחה הממוצע לזמן ארוך במוצרים, בענפים, במדינה או במדינות בהן פועלת הישות, או בשוק בו הנכס נמצא בשימוש, אלא אם שיעור גבוה יותר ניתן להצדקה."

בחינת ירידת הערך התבססה על נתונים ומקורות מידע, שכללו את הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנים 2018, 2019, 2020, 2021 ו-2022 ואת הדוחות הבלתי מבוקרים של החברה לרבעון השני לשנת 2023, שיחות עם הנהלת החברה, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של החברה. הנתונים, המידע, התחזיות, ההסברים והמצגים בהם עשינו שימוש ("המידע") לא אומתו על-ידינו באופן בלתי תלוי, ואין אנו מחוויים דעה בדבר שלמותם, נכונותם או דיוקם. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות בנוגע לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות כספיים, דוחות תפעוליים, נתונים היסטוריים ומידע פיננסי אחר. בכל מקרה, וגם ככל שביצענו בדיקות סבירות כאמור, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לשלמותו, נכונותו או דיוקו של המידע, כפי שסופק לנו.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי גלובל כנפיים על-פי כללי ביקורת מקובלים, ולפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מחוויים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי גלובל כנפיים או מי מטעמה.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שווי שתעשנה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מחוויים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. היות ובמקרה זה מטרת ההערכה דורשת שווי ספציפי, נקבע שווי המייצג אומדן סביר של השווי ההוגן של הנכסים שהוערכו. למרות שאנו סבורים שהשווי שנקבע על ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

ברצוננו לציין, כי אין לנו עניין אישי בגלובל כנפיים או בניירות הערך שלה, למעט שכר הטרחה המשולם לנו בגין עבודה זו. למיטב הכרתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים, הננו בלתי תלויים בחברה לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 30-105 מיום 22 ביולי, 2015. נציין עוד כי שכר טרחתנו אינו תלוי בתוצאות עבודה זו.



להלן נתונים נוספים, הנדרשים על פי הנחיות הגילוי המינימאלי הנדרש בהערכות שווי וביחס אליהן, וכללים בדבר צירופן לדיווחים על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שפורסמו על ידי הרשות לניירות ערך.

פרטי ההתקשרות

מזמינת העבודה הינה גלובל כנפיים (באמצעות מנהל הכספים של החברה, דובי ישועה).
מועד ההתקשרות לראשונה בין PwC Israel גלובל כנפיים הינו 22 בנובמבר, 2017.

פרטי המעריך וניסיונו המקצועי

העבודה בוצעה על-ידי צוות בראשותו של שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers, ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לשלום סופר, רו"ח, בטלפון 03-7954946.

PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

בחינת ירידות ערך קודמות שבועה

PwC Israel ביצעה בחינת ירידת ערך בקשר עם ההשקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים לימים 31 במרץ 2020, 30 ביוני 2020, 30 בספטמבר 2020, 31 בדצמבר 2020, 31 במרץ 2021, 30 ביוני 2021, 30 בספטמבר 2021, 31 בדצמבר 2021, 30 ביוני 2022, 30 בספטמבר 2022. להלן פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב (ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים התש"ל-1970), בנוגע לבחינת ירידות ערך קודמות שנערכו על ידי PwC Israel, לגבי מטוסים אשר הנהלת החברה זיהתה לגביהם סימנים לירידת ערך נכון למועד ההערכה, בהתאמה*:

שיעור הייון ערך שייר	שיעור הייון דמי חכירה	סכום בר השבה (אלפי דולר)	מספר מטוסים	דגם	חוכר	מועד הערכה	שיטת עבודה	תקינה רלוונטית	עבודה שבועה
6.95%	6.72%	5,880	1	A330-300	Sunclass**	ספטמבר 2022***			
6.93%	5.07%	66,120	2	A320-200	Delta Airlines	ספטמבר 2022***			
6.71%	5.60%	4,517	1	A330-300	Sunclass**	יוני 2022			
6.72%	5.56%	23,853	1	A330-300	חברה באירו-אסיה	יוני 2022			
5.63%	5.92%	32,309	1	A320-200	VISTARA	מרץ 2022			
5.79%	5.64%	4,731	1	A330-300	Sunclass**	מרץ 2022			
5.79%	5.45%	24,159	1	A330-300	חברה באירו-אסיה	מרץ 2022			
4.82%	4.64%	23,521	1	A330-200	TUS	דצמבר 2021			
4.63%	3.47%-6.19%	61,004	2	A320-200	VISTARA	דצמבר 2021			
4.79%	4.63%	4,880	1	A330-300	Sunclass**	דצמבר 2021			
4.84%	4.72%	24,894	1	A330-300	חברה באירו-אסיה	דצמבר 2021			
4.69%	3.14%	8,339	1	A319-100ER	American Airlines	ספטמבר 2021			
4.61%	3.03%-5.74%	61,369	2	A320-200	VISTARA	ספטמבר 2021			
4.73%	4.30%	5,608	1	A330-300	Sunclass**	ספטמבר 2021			
4.63%	3.22%	8,727	1	A319-100ER	American Airlines	יוני 2021			
4.56%-4.80%	2.89%-5.22%	63,598	2	A320-200	VISTARA	יוני 2021			
4.73%	4.33%	5,804	1	A330-300	Sunclass**	יוני 2021			
5.18%	3.11%	8,884	1	A319-100ER	American Airlines	מרץ 2021	Discounted	תקן חשבונאות בינלאומי	בחינת ירידת ערך בהשקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים בע"מ
5.12%-5.15%	2.79%-3.08%	63,859	2	A320-200	VISTARA	מרץ 2021	Cash Flow (DCF)	מספר 36	
5.31%	4.55%	5,261	1	A330-300	Sunclass**	מרץ 2021			
6.20%	2.99%	9,123	1	A319-100ER	American Airlines	דצמבר 2020			
6.18%	3.03%-3.22%	67,840	2	A320-200	VISTARA	דצמבר 2020			
6.24%	3.96%	5,935	1	A330-300	Sunclass**	דצמבר 2020			
7.74%	2.36%	8,501	1	A319-100ER	American Airlines	ספטמבר 2020			
7.73%	2.41%-2.55%	67,143	2	A320-200	VISTARA	ספטמבר 2020			
7.76%	3.30%	5,455	1	A330-300	Sunclass**	ספטמבר 2020			
7.92%	2.10%	27,205	2	A320-200	British Airways	יוני 2020			
7.92%	1.93%	21,520	1	A321-200	British Airways	יוני 2020			
7.93%	2.15%	8,621	1	A319-100ER	American Airlines	יוני 2020			
7.92%	2.45%-2.55%	67,332	2	A320-200	VISTARA	יוני 2020			
7.96%	3.47%	5,323	1	A330-300	Sunclass**	יוני 2020			
6.91%	6.67%	50,473	1	A330-200	Virgin Australia	מרץ 2020			
6.95%	3.24%-3.25%	29,414	2	A320-200	British Airways	מרץ 2020			
6.97%	3.29%	24,161	1	A321-200	British Airways	מרץ 2020			
6.99%	3.38%	7,901	1	A319-100ER	American Airlines	מרץ 2020			
6.91%-6.94%	3.70%-3.72%	70,705	2	A320-200	VISTARA	מרץ 2020			
6.95%	5.15%	2,983	1	A330-300	Sunclass**	מרץ 2020			

* ככלל, סכום בר ההשבה של המטוסים קטן על פני הזמן בעקבות קיטון ביתרת דמי החכירה העתידיים (בעקבות קבלתם על פני ציר הזמן).

** החכרת גוף המטוס ללא מנועיו.

*** הגידול בסכום בר ההשבה בספטמבר 2022 נובע מתוצאה מהפסקת השימוש במודל שווי שימוש מותאם סיכון לפשיטת רגל, זאת לאור התייבבות ענף התעופה וצמצום אי הוודאות שנגרמה כתוצאה ממגפת הקורונה.

הגבלת אחריות

עבודתנו מיועדת לשימוש הנהלת החברה בלבד ולצורך המתואר במכתב הנלווה בלבד, ואין לעשות בה כל שימוש אחר.

במהלך עבודתנו קיבלנו מידע, כהגדרתו במכתב הנלווה לעבודה זו, מגלובל כנפיים ו/או ממי מטעמה. האחריות למידע הנ"ל הנה על מספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו או דיוקו של המידע שהועבר אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שוא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידם של גלובל כנפיים, ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

הלקוח מסכים לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שיופקו מכח הסכם זה, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החביוות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה – שכן טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה הכולל.

בשום מקרה, אלא אם כן נקבע באופן סופי ש-PwC Israel פעלה ברשלנות חמורה או בהתנהגות פסולה בזדון מצידה, לא תישא PwC Israel באחריות כלפי גלובל כנפיים, או כלפי מי ממנהליה, דירקטורים, עובדים, או בעלי המניות שלה, או כלפי צד שלישי אחר, בין אם בעילה נזיקית, חוזית או כל תביעה או עילה אחרת לכל סכום שהוא מעבר לשלוש פעמים שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי גלובל כנפיים במסגרת מכתב ההתקשרות, בקשר עם השירות המסוים אליו נוגעת התביעה.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי גלובל כנפיים על פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לנכונות המידע שסופק לנו על ידי גלובל כנפיים ו/או מי מטעמם.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות.

פרק 1

תמצית הערכת השווי

תמצית הערכת השווי

הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של היחידות מניבות המזומנים, כפי שנתקבל מהנהלת החברה ואת סכום בר-ההשבה שלהן*, כפי שהוערך בהתאם להוראות תקן 36, ליום 30 ביוני 2023 (אלפי דולר):

חוכר	דגם	מספר מטוסים	סכום בר-השבה	ערך בספרים	ירידת ערך
חברה אירופאית	A330-200	1	33,974	21,500	-
Avion	A320-200	2	42,700	49,353	(6,653)

בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, לא נמצאו סימנים המצביעים על ירידת ערך ביחידה מניבת מזומנים בגין מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחקר לחברת Sunclass וביחידה מניבת המזומנים בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta Airlines ולכן לא בוצעה בגינה בדיקת ירידת ערך. כמו כן שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200, אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו, גבוה מערכה בספרים ועל כן, לא נדרש להכיר בירידת ערך בגינה. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת המזומנים בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחכרים לחברת Avion, נמוך מערכה בספרים ולפיכך, נדרש להכיר בירידת ערך בגינה בסך של 6,653 אלפי דולר.

ירידת הערך בגין מטוסי החברה אשר נכללים בעבודה זו עומדת על סך של 6,653 אלפי דולר.

- גלובל כנפיים ליסינג בע"מ הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בישראל. החברה העוסקת, החל מיום היווסדה, ברכישה של מטוסים, מימוןם והחכרתם לחברות תעופה במדינות שונות בעולם, וכן במכירתם.
- בחינת ירידת הערך עבור צי המטוסים התבצעה בנפרד לכל יחידה מניבת מזומנים. הנהלת החברה הגדירה יחידה מניבת מזומנים כמטוס בודד, אלא אם מדובר במספר מטוסים מדגם זהה המוחכרים לאותו החוכר. במקרה האחרון, ירכיבו מטוסים אלה יחידה מניבת מזומנים אחת.
- הערכת שווי המטוסים התבססה על נתונים ומקורות מידע, שכללו את הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנים 2018-2022, דוחות כספיים בלתי מבוקרים של החברה לרבעון השני לשנת 2023, שיחות עם הנהלת החברה, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של החברה.
- ככלל, הערכה כלכלית זו אינה מתיימרת לקבוע את סכום בר ההשבה במדויק, והיא מנסה להגיע לטווח השווי הסביר, על בסיס הנתונים והמידע המוזכרים לעיל. שינויים בנתונים או במידע אלה, או נתונים ומידע נוספים, עשויים להשפיע על תוצאות ההערכה.
- בוצעה בחינת ירידת הערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו לתקופת חכירה של 5 שנים המסתיימת במחצית השנייה של 2028.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion. סכום בר ההשבה בגין המטוסים הנ"ל הוערך לפי מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.
- לא נמצאו סימנים לירידת ערך למטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחקר לחברת Sunclass ולשני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת דלתא Delta Airlines.

*סכום בר ההשבה בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו הינו שווי השימוש, בעוד סכום בר ההשבה בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחכרים לחברת Avion הינו מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.

פרק 2

תיאור החברה

תיאור החברה

- גלובל כנפיים היא חברה ציבורית בשליטת של כנפיים אחזקות בע"מ, שגם היא חברה ציבורית הרשומה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הוקמה בחודש דצמבר 2002 ומאז היווסדה עוסקת בתחום החכרת המטוסים. במסגרת זו, עוסקת גלובל כנפיים ברכישת מטוסים והחכרתם לחברות תעופה בעולם, וכן במכירתם.

עסקת חכירה

- מנקודת מבטה של גלובל כנפיים, עסקה של רכישת מטוס והחכרתו כוללת שלושה מרכיבים עיקריים:
 - איתור מטוס מתאים לרכישה מבחינת מצבו ומחירו;
 - איתור חוכר מתאים למטוס;
 - איתור מקורות מימון לרכישת המטוס.

תנאי החכירה

- החכרת מטוסי החברה נעשית על פי רוב בתנאים דומים, אשר אלה עיקרם:
 - החכירה היא חכירה תפעולית, כאשר בתום תקופת החכירה מוחזר הנכס למחכיר. תקופת החכירה נקבעת כך שבסופה הנכס עדיין בר שימוש ובר ערך בידי המחכיר, כך שהסיכון ביחס לערך המטוס בתום תקופת החכירה הוא של הבעלים.
 - החוכר אחראי לתפעל את המטוס בתקופת החכירה.
 - החוכר אחראי לתחזוקת המטוס והמנועים וכן לשיפוצם.
 - לעיתים קיימת לחוכר אופציה לרכוש את המטוס בסיום תקופת החכירה או במהלכה.
 - המטוס ודמי החכירה משועבדים על פי רוב לגוף המממן של עסקת רכישת המטוס.

משך תקופת החכירה וסיום הסכם החכירה

- החכרת המטוסים היא בדרך כלל לתקופות בינוניות עד ארוכות (בין 3 ל-13 שנים, תלוי בין היתר בגיל המטוס). בתום תקופת החכירה, יכולה החברה להחכיר את המטוס מחדש או למכרו.

עסקת החכירה מגדירה את המצב התחזוקתי בו יוחזר המוכר למחכיר בתום תקופת החכירה.

מטוסי החברה שכללו בבחינת ירידת הערך

- נכון למועד ההערכה, לחברה צי מטוסים קיים של ששה מטוסים, מתוכם חמישה מטוסים מוכרים לשלושה לקוחות שונים ומטוס נוסף הנמצא בהליך התקשרות למטרת החכרתו.
- הנהלת החברה בחנה קיומם של סימנים המצביעים על ירידת ערך המטוסים. מהבדיקה עלה כי לא קיימים סימנים לירידת ערך של שלושה מטוסים מצי המטוסים שלה (ששה מטוסים) אשר נמצאים תחת הסכמי החכרה.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו.
- בנוסף, בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion.

הטבלה להלן מציגה את החוכרים והמטוסים אשר הנהלת החברה זיהתה לגביו קיומם של סימנים לירידת ערך וכן פרטים בדבר תקופת ההחכרה המוסכמת.

שנת סיום החכירה	שנת יצור	מספר המטוסים	דגם	חוכר
2028	2012	1	A330-200	חברה אירופאית
2029 - 2030	2015 - 2016	2	A330-200	Avion

גלובל כנפיים לסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים לסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

תיאור החברה

נתונים כספיים

- הטבלה הבאה מציגה את דוח רווח או הפסד מבוקר של גלובל כנפיים לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018-2022 ודוח רווח או הפסד בלתי מבוקר של גלובל כנפיים לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני, 2023 (אלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
אלפי דולר					אלפי דולר	
2018	2019	2020	2021	2022	2023	
37,973	28,115	20,046	11,323	11,570	4,616	הכנסות מהפעלה
(21,936)	(15,743)	(11,799)	(8,764)	(7,877)	(3,452)	הוצאות הפעלה
16,037	12,372	8,247	2,559	3,693	1,164	רווח גולמי
<i>42.2%</i>	<i>44.0%</i>	<i>41.1%</i>	<i>22.6%</i>	<i>31.9%</i>	<i>25.2%</i>	<i>% רווח גולמי</i>
(3,100)	(3,078)	(3,478)	(3,722)	(3,388)	(1,786)	הוצאות הנהלה וכלליות
<i>8.2%</i>	<i>10.9%</i>	<i>17.4%</i>	<i>32.9%</i>	<i>29.3%</i>	<i>(38.7%)</i>	<i>% מתוך ההכנסות</i>
3,163	(4,820)	(21,805)	(25,712)	(238)	5,860	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
16,100	4,474	(17,036)	(26,875)	67	5,238	רווח מפעולות רגילות
<i>42.4%</i>	<i>15.9%</i>	<i>(85.0%)</i>	<i>(237.3%)</i>	<i>0.6%</i>	<i>113.5%</i>	<i>% רווח תפעולי</i>
(9,044)	(7,090)	(4,080)	(4,278)	(6,030)	(3,248)	הוצאות מימון, נטו
-	-	-	(1,784)	(4,968)	(3,025)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
7,056	(2,616)	(21,116)	(32,937)	(10,931)	(1,035)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
<i>18.6%</i>	<i>(9.3%)</i>	<i>(105.3%)</i>	<i>(290.9%)</i>	<i>(94.5%)</i>	<i>(22.4%)</i>	<i>% מתוך ההכנסות</i>
(1,616)	2,417	4,350	6,358	1,366	53	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
			(167)	77	2	קרן הון בגין הפרשי תרגום
5,440	(199)	(16,766)	(26,746)	(9,488)	(980)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
<i>14.3%</i>	<i>(0.7%)</i>	<i>(83.6%)</i>	<i>(236.2%)</i>	<i>(82.0%)</i>	<i>(21.2%)</i>	<i>% מתוך ההכנסות</i>

גלובל כנפיים לסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים לסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

פרק 3

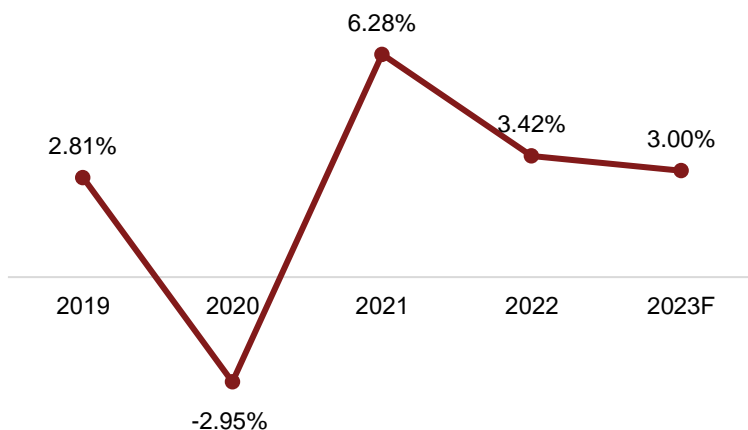
תיאור הסביבה העסקית

תיאור הסביבה העסקית סקירה מאקרו כלכלית עולמית

נוסף על כך, בפברואר 2022 פרצה מלחמת רוסיה - אוקראינה אשר כתוצאה ממנה העולם חווה חוסרים בסחורות בסיס, בדגש על חיטה, ברזל, נפט וגז. אותם חוסרים תורגמו לעליות חדות במחירים שהפעילו לחץ נוסף על מקבלי מדיניות ברחבי העולם בניסיונם לבלום את האינפלציה.

שנת 2023 הושפעה מהמדיניות המוניטרית של הבנקים המרכזיים בעולם, ביחד עם משתנים מקרו כלכליים עולמיים נוספים, אשר הובילו לירידה משוערת בקצב הצמיחה בשנת 2023 לכ-3.00% לעומת קצב צמיחה של כ-3.42% בשנת 2022.

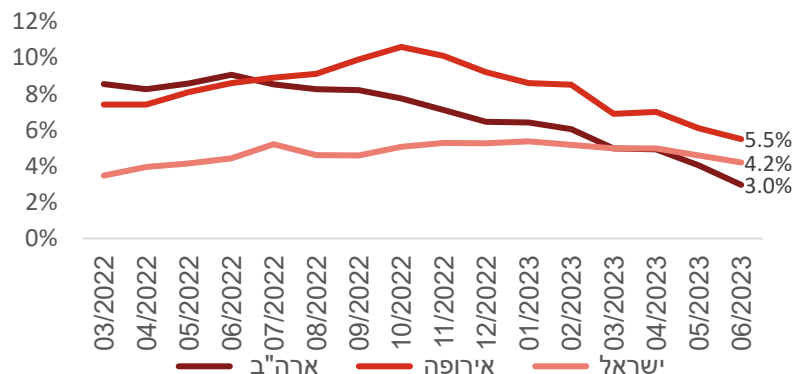
התרשים הבא מתאר את צמיחת התמ"ג העולמית בחמש השנים האחרונות*:



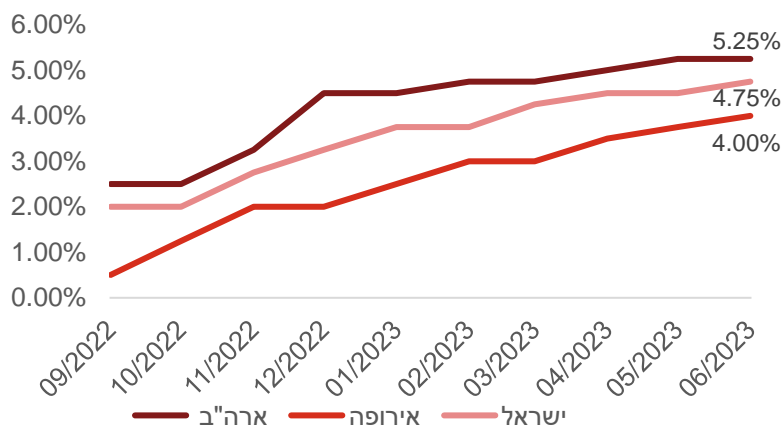
- על פי כלכלני קרן המטבע העולמית ("IMF"), המחצית הראשונה של שנת 2019 התאפיינה בירידה בביקוש אשר הובילה לדעיכה בענפי התעשייה והמסחר שחוו שיפור בשנים 2017 ו-2018 ביחס לשנים קודמות. לאחר שבשנת 2018 נרשמה עליה במחיר הנפט והסחורות בהשוואה לשנת 2017, בשנת 2019 חלה ירידה משמעותית במחירים אלו, דבר אשר סייע בהפחתת הלחצים הדפלציוניים ושיפר את מצבן של יצואניות הסחורות.
- בסוף שנת 2019 התפרץ בסין נגיף ה-Covid-19 ("הקורונה") אשר התפשט ברחבי העולם, לרבות למדינות אסיה, ארצות הברית ומדינות אירופה. בסוף חודש ינואר 2020, הוכרז מצב חירום בריאות עולמי כתוצאה מהתפרצות הנגיף, כאשר ביום 11 במרץ, 2020, סווגה הקורונה כמגיפה עולמית.
- חלק מהשלכותיו של נגיף הקורונה התבטאו בירידה בצריכה ובביקוש למוצרים ושירותים, הגבלת תנועה, עלייה באחוזי האבטלה, ירידה משמעותית בהיקפי הסחר העולמי והאטה בקצב צמיחת האינפלציה העולמית.
- בשנת 2021 חלה התאוששות כלכלית ברחבי העולם שהתאפיינה בעלייה ברמות התעסוקה, עלייה ברמות הייצור וחזרה של ביקושים לשוקים.
- עם התעוררות הפעילות הכלכלית העולמית במהלך 2021, צמח התמ"ג העולמי בשיעור של כ-6.28% לעומת שנת 2020, שהסתכמה בשיעור צמיחה שלילי של כ-2.95%.
- שנת 2022 התאפיינה בעליות מחירים חדות במדדי המחירים שנבעו כתוצאה מהמדיניות המוניטרית המרחיבה שהונהגה ברחבי העולם וכן מעלייה משמעותית בביקושים בשילוב עם הגבלות ביכולות הייצור ובשרשראות האספקה העולמיות. מדדי מחירים ברחבי העולם השלימו עליות שנתיות מהגבוהות שנראו מזה ארבעה עשורים. עליות גבוהות אלו, הובילו לאחר מכן את הבנקים המרכזיים ליישם מדיניות מוניטרית מצמצמת המתאפיינת בהעלאות ריבית חדות ובצמצום מאזני האג"ח שברשותם.
- הצמיחה בפעילות הכלכלית העולמית חוותה בשנים האחרונות תנודתיות גבוהה בעקבות משברים פוליטיים ומלחמות סחר, מגפה עולמית וההגבלות שנבעו בעקבותיה, בעיות בשרשראות אספקה שנבעו כתוצאה מבעיות שינוע ומחסורים בחלקי ייצור, ותנודתיות בצריכה הפרטית.

תיאור הסביבה העסקית (המשך) סקירה מאקרו כלכלית עולמית (המשך)

הגרף הבא מציג את שיעורי האינפלציה בעולם ממרץ 2022 ועד יוני 2023:



הגרף הבא מציג את רמות הריבית של הבנקים המרכזיים של ארה"ב, אירופה וישראל מספטמבר 2022 ועד יוני 2023:



- כלכלני ה-IMF חוזים כי התמ"ג העולמי צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של כ-3.00% ובשיעור צפוי דומה בשנת 2024. התחזית לצמיחה בשנים אלו משקפת את סביבת הריבית הגבוהה ברחבי העולם וכן את ההשפעה של מלחמת רוסיה - אוקראינה.
- בשנת 2019, חלה האטה ניכרת בשיעורי הצמיחה בכלכלה העולמית, הן בקרב מדינות מפותחות והן בקרב מדינות מתפתחות, זאת באופן מהותי ביחס לעשור האחרון ולשנת 2018 בפרט.
- מגמת ההאטה משקפת בין היתר השפעות שליליות של שינויים ביחסי הסחר בין המדינות, תחזיות חלשות לשווקים מתקדמים, הרעת תנאים פיננסיים, מתחים גיאופוליטיים, קיטון בתוצר ואי וודאות קיצונית ששררה בעקבות מגפת הקורונה.
- בשנת 2020 פרצה מגפת הקורונה ברחבי העולם. בניסיון לבלום את התפשטות המגפה הטילו ממשלות ברחבי העולם הגבלות רבות ובכללם סגרים. הדבר גרם לירידה משמעותית בתפוקה במגוון תעשיות ואף להשבתת פעילות בתעשיות מסוימות.
- מגמת ההתאוששות בשנת 2021 נבעה בין היתר בעקבות הפצת חיסון לנגיף הקורונה ותמיכה פискаלית במספר כלכלות גדולות.
- מגמת ההתאוששות המשיכה בשנת 2022, זאת למרות התפרצויות חוזרות של הנגיף הקורונה בסין, קריאות אינפלציה גבוהות שחוו מדינות ברחבי העולם אשר גרמו להעלאת ריבית חדות בקרב בנקים מרכזיים וכן מלחמת רוסיה - אוקראינה שהעיבה על מגמת ההתאוששות העולמית.
- המחצית הראשונה של 2023 התאפיינה בהתמתנות הדרגתית של שיעורי האינפלציה בעולם שנבעה כתוצאה מהעלאת הריבית הרחביות שביצעו הבנקים המרכזיים, מההקלה בבעיות השינוע שתורגמו לירידה במחירי התובלה וכן מהירידה במחירי האנרגיה בעולם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

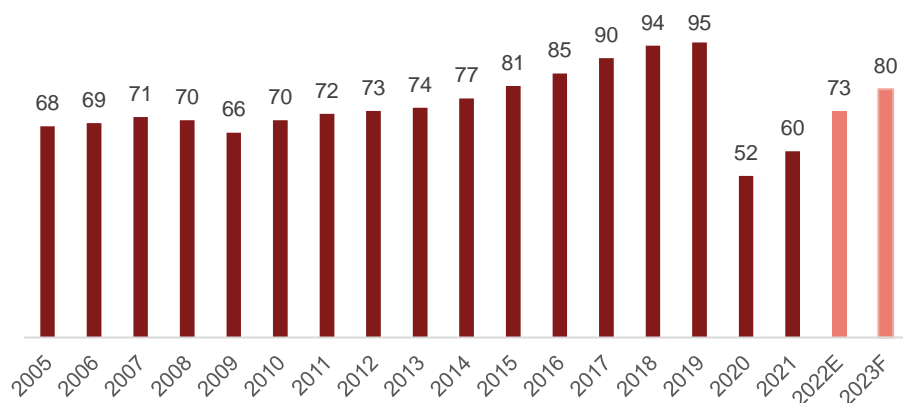
תיאור הסביבה העסקית (המשך)

תחום התעופה

בשנת 2021 חל גידול בעלויות הנפט הממוצעות כאחוז מההוצאות של חברות התעופה, ואלה הוערכו בכ-19.0% מכלל ההוצאות. עלייה זו נבעה כתוצאה מהתאוששות מחירי הנפט בעולם וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית עם הסרת מגבלות הקורונה.

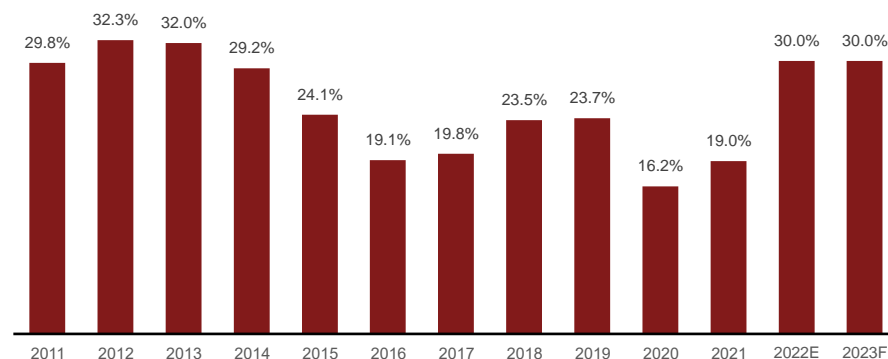
בשנים 2022-2023 עלה שיעור עלויות הנפט הממוצע מסך ההוצאות התפעוליות לכ-30.0%. עלייה זו נגרמה כתוצאה מהפלישה הרוסית לאוקראינה והסנקציות שהוטלו על רוסיה בעקבותיה, אשר גרמו לעליית מחירי הנפט. גורם נוסף אשר גרם לעליית שיעור הוצאת הנפט בשנים אלה הוא המשך שכיכתה של מגפת הקורונה בעולם וחזרת ענף התעופה לפעילות רציפה.

התרשים הבא מראה את הכמות האבסולוטית המצרפית של דלק בשימוש על ידי חברות תעופה ברחבי העולם בין השנים 2005-2023 (במיליארדי גלונים)**:



כמות הדלק המצרפית בשימוש הגיעה לשפל בשנת הקורונה ועמדה על כ-52 מיליארדי גלון דלק. בשנת 2021, בעקבות העלייה בפעילות בתעשייה הכמות המצרפית עלתה לכדי כ-60 מיליארדי גלון דלק (עלייה של כ-15.0% ביחס לשנת 2020). בשנת 2022, העלייה בכמות המצרפית הוצאה עם המשך מגמת ההתאוששות, בשנה זו הוערכה הכמות המצרפית על כ-73 מיליארדי גלון דלק (עלייה של כ-22% ביחס לשנת 2021). בשנת 2023 צפויה הכמות המצרפית לגדול לכ-80 מיליארדי גלון דלק.

- תחום התעופה מתחלק להובלה אווירית באמצעות מטוסי נוסעים והובלה אווירית באמצעות מטוסי מטען. נכון לשנת 2021, שיעור מטוסי הנוסעים היוו כ-85.0% מכלל המטוסים בענף*.
- שוק התעופה הבינלאומי מושפע מהמצב הביטחוני, הפוליטי ומאירועים מיוחדים כגון התפרצות מגפות ואסונות טבע וכן מן המצב הכלכלי השורר במדינות בעולם.
- כמו כן, שוק התעופה העולמי מושפע גם משינויים במחירי הנפט בעולם, הואיל והדס"ל (דלק סילוני) הינו רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה ולתנודתיות גבוהה במחירו עשויה להיות בעלת השפעה משמעותית על ביצועי החברות.
- התרשים שלהלן מציג את עלויות הנפט ההיסטוריות בחברות תעופה בעולם כאחוז מסך ההוצאות לשנים 2011-2023**:



- בהתאם לתרשים לעיל, בשנת 2018 עלויות הנפט הממוצעות היוו כ-23.5% מעלויות התפעול של חברות התעופה, השינוי בעלויות אלו כאחוז מההוצאות לשנת 2019 היה זניח כאשר הוצאות אלו עמדו על כ-23.7%.
- שנת 2020 הסתיימה עם חסכון בעלויות תפעוליות משתנות באופן רוחבי, בדגש על עלויות הנפט הממוצעות שירדו לכ-16.2% מעלויות התפעול של חברות התעופה. צניחה זו נבעה כתוצאה מירידת מחירי הנפט על רקע התפשטות נגיף הקורונה וכן על רקע כישלון שיחות המדינות החברות ב-OPEC ביחס לתפוקת הנפט בעולם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023
PwC

:Source
*Technavio Global commercial airlines market 2022-2026
statista**

תיאור הסביבה העסקית (המשך) תחום התעופה (המשך)

תקופת הקורונה

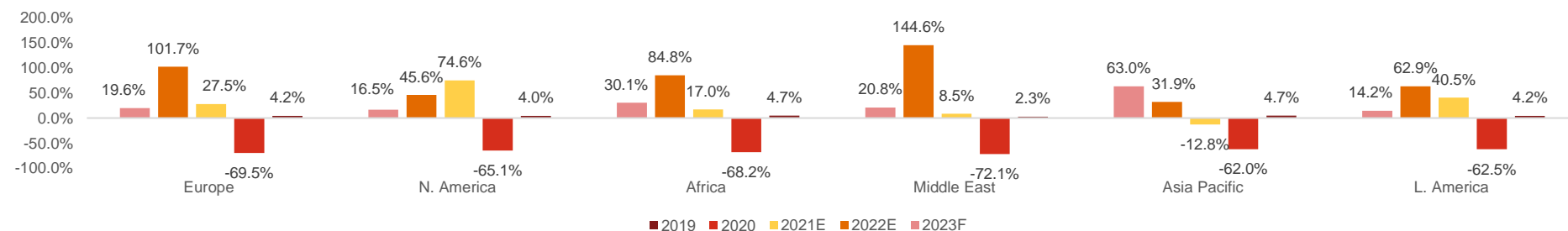
חברות התעופה מהמזרח התיכון חוו בשנת 2020 את הירידה השנתית הגדולה ביותר ב-RPK מבין האזורים הגאוגרפיים, העומדת על כ-72.1% בשיעור RPK בעקבות מגפת הקורונה. עם זאת בעקבות דעיכת נגיף הקורונה ב-2022, אזור זה ראה את ההתאוששות המהירה ביותר עם עלייה שנתית של כ-144.6% ב-RPK.

חברות התעופה בצפון אמריקה חוו ירידה של כ-65.1% בשנת 2020 בעקבות הקורונה. שוק זה חווה את ההתאוששות המהירה ביותר בשנת 2021 עם גידול שנתי של כ-74.6% ב-RPK. התאוששות הענף בצפון אמריקה הואטה בשנים 2022 ו-2023 לכדי כ-45.6% וכ-16.5% בהתאמה.

חברות התעופה האירופאיות הן מהנפגעות העיקריות מנגיף הקורונה כאשר הפגיעה בחברות אלו בשנת 2020 הייתה ירידה שנתית של כ-69.5% בשיעור RPK. התאוששות הענף החלה בשנת 2021 עם גידול שנתי של כ-27.5% ב-RPK והמשיכה בשנת 2022 עם גידול של כ-101.7%.

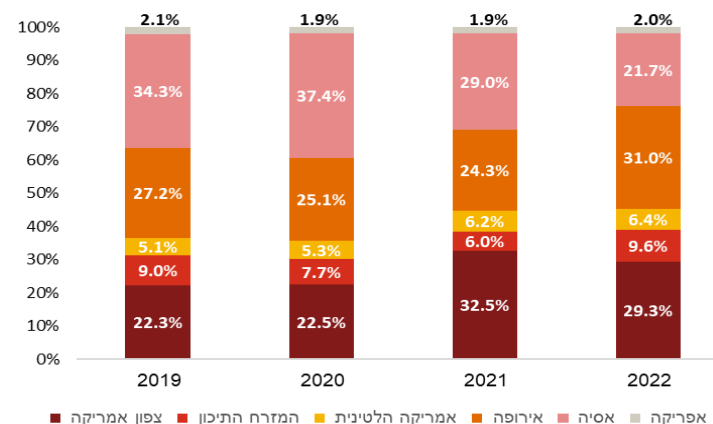
חברות התעופה באזור אסיה פסיפיק חוו בשנת 2020 ירידה נמוכה ביחס לשאר האזורים עם ירידה שנתית של כ-62.0% בשיעור ה-RPK בשנת הקורונה. אולם, אזור זה חווה את ההתאוששות האיטית ביותר וזאת בעקבות מדיניות הסגרים המחמירה של סין.

התרשים בתחתית העמוד מציג את שיעור השינוי השנתי ב-RPK בשנים 2019-2023 לפי פילוח גיאוגרפי*:



שוק הטסת הנוסעים

- יחידת המדידה אשר מאפשרת השוואה בין חברות תעופה שונות בתחום מטוסי הנוסעים הינה **RPK** ("Revenue Passenger Kilometers"). כלומר, מכפלת הכנסות מנוסעים במרחק (קילומטרים) שהם נסעו.
- התרשים הבא מציג את שיעור ה-RPK בשנים 2019-2022 מסך ה-RPK העולמי לפי פילוח גיאוגרפי*:



- כפי שניתן לראות מהפילוח הגאוגרפי בשנת 2022 ישנה עלייה בנתח השוק של אירופה וצפון אמריקה לעומת ירידה בנתח השוק של אסיה.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023
PwC

Source:
*IATA Economics, IATA Monthly Statistics

תיאור הסביבה העסקית (המשך)

תחום התעופה (המשך)

- חברות התעופה במזרח התיכון מציגות חולשה עקב סביבה עסקית רעועה. את שנת הקורונה סיים אזור המזרח התיכון בהפסד של כ-9.4 מיליארדי דולר, ואת שנת 2021 עם הפסד מוערך של כ-4.7 מיליארדי דולר.
- חברות התעופה באמריקה הלטינית התמודדו עם סביבה כלכלית מאתגרת ושערי מטבע חלשים. את שנת הקורונה אזור אמריקה הלטינית סיים עם הפסד של כ-11.9 מיליארדי דולר.
- בדומה לארבע השנים האחרונות, אפריקה היא אזור חלש לאור סכסוכים אזוריים ומחירי סחורות נמוכים. אולם, בשנת 2020 הפגיעה היחסית לשאר האזורים היא הנמוכה ביותר ועומדת על כ-1.8 מיליארדי דולר.

- הגרף הבא מציג את הרווח הנקי של חברות התעופה המסחריות ברחבי העולם בין השנים 2016-2022 וכן תחזית הרווח הנקי עבור שנת 2023 (מיליארדי דולרים)*:

עלייה ברווח 2022-2023	2023F	2022E	2021	2020	2019	2018	
11.6	4.7	(6.9)	(41.6)	(137.7)	26.3	27.3	גלובלי
1.5	11.4	9.9	(2.2)	(35.1)	17.4	14.5	צפון אמריקה
3.7	0.6	(3.1)	(11.9)	(34.5)	6.5	9.1	אירופה
3.4	(6.6)	(10.0)	(14.8)	(45.0)	4.9	6.1	אסיה פסיפיק
1.4	0.3	(1.1)	(4.7)	(9.4)	(1.5)	(1.5)	מזרח תיכון
1.2	(0.8)	(2.0)	(6.9)	(11.9)	(0.7)	(0.8)	דרום אמריקה
0.4	(0.2)	(0.6)	(1.1)	(1.8)	(0.3)	(0.1)	אפריקה

- מגפת הקורונה השפיעה בצורה משמעותית על רווחי ענף התעופה. ההפסד המצרפי של הענף לשנת 2020 הסתכם לכדי כ-137.7 מיליארדי דולר.
- מתחזיות הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית ("יאט"א" או "IATA"), לשנת 2023, ניתן לראות כי לראשונה מאז שנת 2019, הענף צפוי לסיים את השנה עם רווח מצרפי של כ-4.7 מיליארדי דולר, שיבצע מהתאוששות הענף בעולם המערבי (בעיקר צפון אמריקה). נתון זה מהווה קיטון של כ-82.0% ביחס לרמות הרווח של 2019.
- עד שנת 2019 הביצועים הפיננסיים החזקים ביותר מיוחסים לחברות התעופה בצפון אמריקה. אולם את שנת 2020 אזור צפון אמריקה סיים עם ההפסד העמוק ביותר אשר הוערך בכ-35.1 מיליארדי דולר. על אף ההפסד העמוק שנגרם לחברות צפון אמריקאיות בעקבות הקורונה, הן היו הראשונות להתאושש והציגו רווח מוערך של כ-9.9 מיליארדי דולר בשנת 2022.
- אירופה ואסיה סיימו את שנת 2020 עם הפסדים משמעותיים של כ-34.5 וכ-45.0 מיליארדי דולר, בהתאמה. על ההפסדים באירופה משפיעות עלויות רגולטוריות גבוהות וכן אזור תעופה פתוח ותחרות. מלבד השוק הצפון אמריקאי, השוק האירופאי הינו מהשווקים היחידים אשר צפויים להציג רווח נקי בשנת 2023. לעומת השוק האירופאי השוק האסייתי צפוי להציג את ההפסד העמוק ביותר בשנת התחזית.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023
PwC

*שנת 2022 מייצגת הערכה ושנת 2023 מייצגת תחזית נכונה לחודש יוני 2023.

Source :

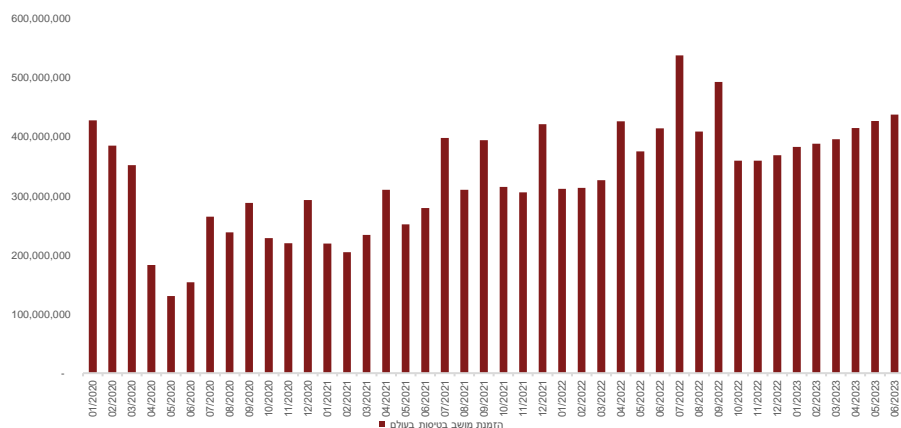
*IATA - Airline Industry Economic Performance –June 2023

תיאור הסביבה העסקית (המשך) תחום התעופה (המשך)

השפעות מאקרו כלכליות

שנת 2022 התאפיינה בירידה של מקרי הקורונה בעולם, דבר שהעלה משמעותית את כמות הזמנת מושבים בטיסות.

התרשים הבא מציג את הזמנת מושבים בטיסות מתחילת שנת 2020 עד יוני 2023:



מהתרשים עולה כי החל מחודש ינואר 2022 ישנה מגמת עלייה משמעותית בכמות הזמנות מושבים בטיסות*.

על פי הדוח שפורסם על ידי IATA ביוני 2023, הכנסות הענף בשנת 2022 הוערכו בכ- 732 מיליארדי דולר, נתון זה מהווה צמיחה של כ-44.0% ביחס לשנת 2021*.

תחזית IATA צופות כי מספר הנוסעים הגלובלי בשנת 2023 יגיע לכ-87.8% לעומת רמות הנוסעים ב-2019. כמו כן, הכנסות הענף לשנת 2023 צפויות לעמוד על כ-803 מיליארדי דולר. תחזית זו מהווה צמיחה של כ-9.7% ביחס לרמות הנוסעים של 2022 אך עודנה נמוכה בכ-4.2% מרמות הנוסעים של 2019.

- התפשטות נגיף הקורונה – התפשטות הנגיף והצעדים השונים שנקטו מדינות ברחבי העולם הביאו להאטת פעילות משקיהן, ולהשלכה עמוקה על הכלכלה העולמית, קריסה במדדי הבורסה במדינות רבות, הקשחת התנאים לקבלת מימון ולהשלכה מהותית לרעה על תחומי פעילות רבים, ובראש ובראשונה על תחום התעופה והתיירות. הלכה למעשה תחום התעופה העולמית חווה משבר בקנה מידה שלא היה מעודו, הן מבחינת היקפו והן מבחינת מהירות ההידרדרות בפעילות. עם התפשטות הנגיף נרשמה ירידה דרסטית בביקוש לתעופה ובפעילות חברות התעופה והכנסותיהן, אשר הלכה והחמירה עוד יותר עם התפשטות הנגיף והתפרצותו במוקדים נוספים ובעקבות זאת החרפת צעדי המניעה שנקטו המדינות השונות בעולם במטרה למנוע את ההתפשטות האמורה.

- בניסיון להתמודד עם המשבר ועל מנת למנוע קריסה, חברות תעופה רבות בעולם הודיעו על צמצום משמעותי של פעילותן, מקומית ובינלאומית כאחד, ועל נקיטת צעדים שונים על מנת לשפר את תזרימי המזומנים ואת יכולת נזילותן. בין הפעולות השונות בהן נוקטות חברות התעופה ניתן לראות חיסכון בהוצאות בדרך של קרקוע מטוסים, שינוי ביעדי טיסות וקיצוצים בהיצע המושבים ובכוח האדם, וכן בדרך של פניה לממשלות להענקת סיוע מידי.

- IATA מפרסם כל העת הערכות ביחס לפגיעה הצפויה בתעופה העולמית ובחברות התעופה, הערכות אותן הוא מעדכן מעת לעת בהתאם לשינויים בשוק והשלכות נגיף הקורונה.

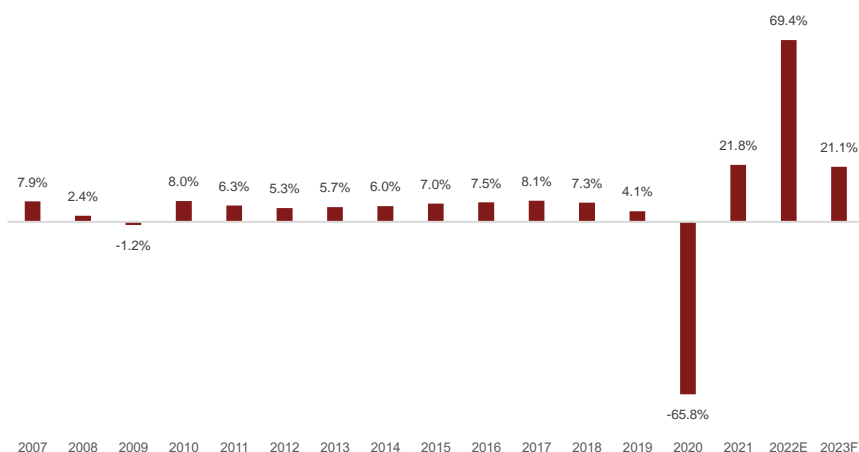
- על פי הדוח שפורסם על ידי IATA ביוני 2023, הכנסות הענף בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-382 מיליארדי דולר, ירידה של כ-54% מהכנסות של שנת 2019 שעמדו על כ-838 מיליארדי דולר.

- שנת 2021 התאפיינה בהתאוששות חלקית של ענף התעופה, על פי IATA, ההכנסות לשנת 2021 מוערכות בכ-509 מיליארדי דולר, צמיחה של כ-32.6% משנת 2020 אך עודן נמוכות בכ-40% מרמת ההכנסות של שנת 2019.

תיאור הסביבה העסקית (המשך) תחום התעופה (המשך)

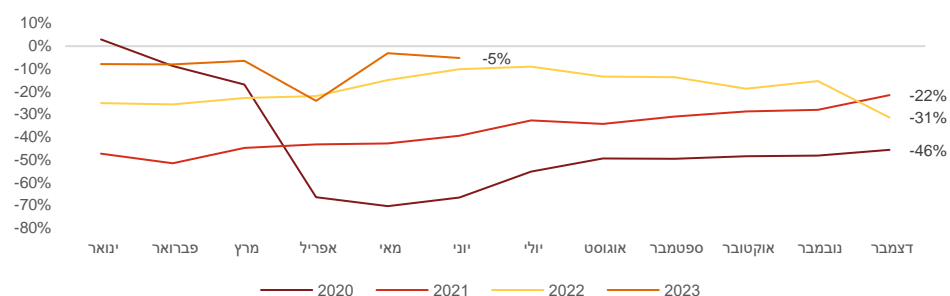
השפעות מאקרו כלכליות במטוסי הנוסעים בשנת הקורונה

התרשים הבא מציג את שיעור השינוי השנתי בביקוש הגלובלי לנסיעה אווירית לשנים 2007-2022 וכן תחזית לשנת 2023**:



בהתאם לתרשים המוצג לעיל, כתגובה להתפרצות נגיף הקורונה, בשנת 2020 הביקוש הגלובלי לנסיעה אווירית ירד בכ-65.8%. לעומת זאת שנת 2021 הסתיימה במגמה חיובית עם צמיחה שנתי של כ-21.8% בביקוש. בשנת 2022 החלו חברות התעופה פעילות רציפה בתקופה שלאחר הקורונה, דבר הסימן את חזרת שוק התעופה לשגרה, אותה שנה הסתיימה עם שיא בצמיחה שנתי אשר התבטאה בעלייה של כ-69.4% בביקוש לטיסות. שנת 2023 ממשיכה את המגמה החיובית עם תחזית צמיחה של כ-21.1% ולראשונה עם צפי לרווחיות.

התרשים הבא מראה את שיעור הזמנת מושבים בשנים 2020-2023 ביחס לנתונים של 2019*:



בעקבות מגפת הקורונה חוותה תעשיית התעופה ירידה חדה בביקוש ביחס לרמות הביקוש של 2019, אשר הגיעה בשיאה לירידה של כ-70.0% במאי 2020. במהלך שנת 2021 חוותה התעשייה עלייה הדרגתית בביקוש למקומות ישיבה בטיסות ובדצמבר 2021 הגיע לביקוש הנמוך בכ-22.0% ביחס ל-2019. בשנת 2022 התעשייה חוותה מגמת התאוששות נוספת, כאשר ביולי 2022 נקבע שיא הביקוש לשנה זו עם פער שלילי של כ-9.0% ביחס ליולי 2019.

כמו כן, ניתן לראות כי מגמת הזמנת המושבים ממשיכה במגמה חיובית ביחס לרמת הביקוש של 2019 עם הבדל של כ-5.0% בלבד בין הזמנת מושבי טיסה בחודש יוני בשנת 2023 לעומת אותו חודש בשנת 2019. בנוסף, ישנו ביקוש שיא בחודש מאי 2023 עם אחוז הזמנות נמוך בכ-3.2% בלבד לעומת שנת 2019, המחזק את המגמה החיובית בשוק התעופה.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

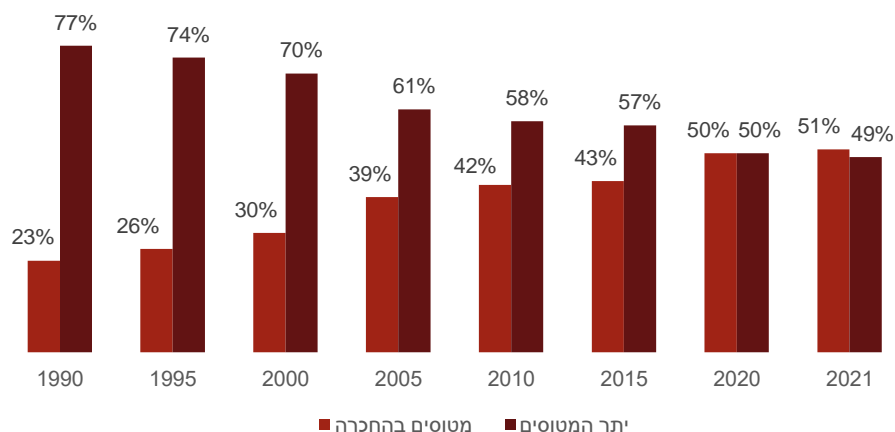
Source :
*OAG Schedules Analyzer –June 2023
**Statista

תיאור הסביבה העסקית (המשך) תחום החכרת המטוסים

הגורמים שצינו לעיל בשילוב עם סביבת ריבית נמוכה יחסית שהייתה נהוגה בשנים האחרונות, הביאו להגברת התחרות בשוק ההכרה.

כאמור לעיל, להתפרצות נגיף הקורונה השפעה שלילית על תחום ההכרה, בשל השפעה ישירה על החוכרים, מצוקת הנזילות עלולה להביא להשלכות שליליות על הביקוש למטוסים ועל תנאי השוק בכלל.

התרשים הבא מציג נתונים היסטוריים לגבי מטוסי הסילון והתפלגותם בין מטוסים בהכרה תפעולית לבין יתר המטוסים (באחוזים):*



המגמה החיובית בשוק החכרת המטוסים ממשיכה לאורך השנים, הציגה עלייה רציפה עם קצב שיעור צמיחה שנתי ממוצע ("CAGR") של כ-3.0% בין השנים 1990-2021 בשיעור המטוסים החוכרים. בשנת 2020 שיעור המטוסים החוכרים היה שווה לשיעור של יתר המטוסים בשוק ולראשונה בשנת 2021 שיעור המטוסים החוכרים חצה את רף ה-50.0% ועמד על כ-51.0% מכלל המטוסים בשוק.

- תחום החכרת המטוסים מושפע באופן ישיר מהמצב הכללי בתחום התעופה.
- חברות התעופה בעולם מחזקות את נטייתן לגוון את הצטיידותן במטוסים גם באמצעות חכירת מטוסים, בין אם לתקופות זמן בינוניות עד ארוכות ובין אם לתקופות זמן קצרות יותר, זאת נוסף לרכישת מטוסים על ידן.
- עם חלק מהחוכרים נמנות חברות אשר להן נגישות מוגבלת למקורות מימון בנקאיים או אחרים (עקב דירוג אשראי נמוך או מסיבות אחרות), או שהן מתקשות להעמיד את ההון העצמי הנחוץ לרכישת מטוסים.
- נגישות מוגבלת למימון היא גורם דומיננטי לביקוש לדרך התקשרות באמצעות חכירה. בדרך כלל, קיים מתאם בין רמת סיכון האשראי של החוכר לתשואה המגולמת בתנאי העסקה. חלק אחר של החוכרים הינם חברות המעדיפות למכור את מטוסייהן במחזור החיים השני שלהם ולחוכרם בחזרה מטעמים שונים (Sale&Leaseback), כמתואר להלן.
- השיקולים להעדפת חכירת מטוסים על פני רכישתם משתנים מחוכר לחוכר והעיקריים שבהם הינם:
 - מבנה הון, מצב הנזילות ואפשרויות המימון של החוכר;
 - שיקולים כלכליים כגון עלות הפעלה (דמי חכירה חודשיים) קבועה וידועה מראש;
 - תקופת הפעלה של המטוס הרצויה לחוכר;
 - נטרול סיכון ערך שיורי של המטוס; ו-
 - שיקולי מס.
- בשנים האחרונות הולך וגדל אחוז המטוסים החדשים (מטוסים סילוניים גדולים מתוצרת מערבית) הנרכשים ישירות על ידי חברות החכרה (לרבות באמצעות חברות סיניות חדשות המעורבות בתעשייה אשר רוכשות כמות מטוסים משמעותית בזמן קצר יחסית), בעוד שאחוז המטוסים הנרכשים ישירות על ידי חברות תעופה הולך וקטן.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023
PwC

Source:
*Statista

תיאור הסביבה העסקית (המשך) תחום החכרת המטוסים (המשך)

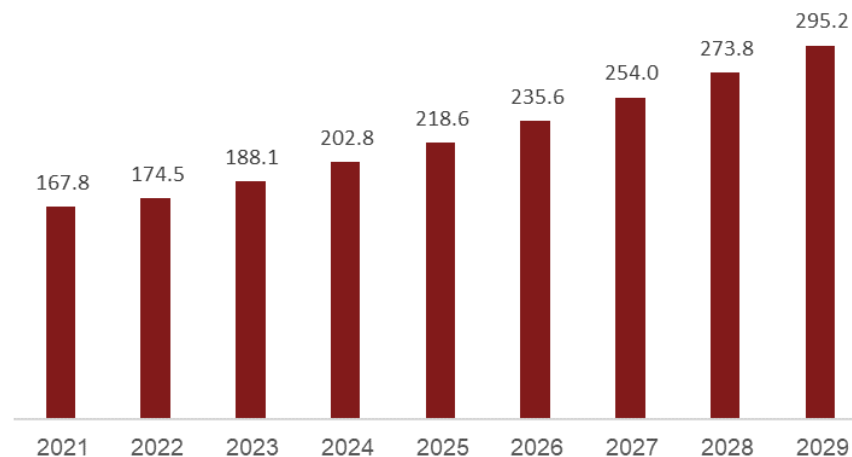
הטבלה הבאה מציגה את עשר החברות הגדולות ביותר בתחום החכרת המטוסים לפי גודל הצי שלהן נכון לחודש ינואר 2023**:

חברה	מספר המטוסים בצי
Aercap	1,906
Smbc aviation capital	728
avolon	599
Air lease corporation	530
ICBC Leasing	492
BBAM	465
Boc aviation	438
Carlyle Aviation Partners	427

שתי החברות הגדולות ביותר בתחום הן Smbc Aviation ו-AerCap, אשר יחדיו מחכירות בהחכרה תפעולית 2,634 מטוסים. נוסף על החברות המפורטות, קיימות בתחום הפעילות מספר מצומצם של חברות המחכירות ומממנות, כל אחת, מאות בודדות של מטוסים וחברות רבות המחכירות ומממנות, כל אחת, מספר מצומצם של מטוסים (עד עשרות בודדות).

גלובל כנפיים נמנית עם חברות החכרת המטוסים הקטנות יותר, המחכירות עד עשרות מטוסים.

- בעולם קיימות עשרות חברות העוסקות בהחכרת מטוסים, מהן מספר חברות ענק עתירות הון וכן מוסדות מימון ובנקים.
- הטבלה הבאה מציגה את גודל השוק לשנת 2021 ותחזית לשנים 2022-2029 (במיליארדי דולרים)*:



- בשנת 2022 הוערך גודל שוק החכרת המטוסים בכ-174.5 מיליארדי דולר והוא צפוי להגיע לשווי של כ-188.1 מיליארדי דולר בשנת 2023.
- על פי התחזיות, שוק החכרת המטוסים צפוי להגיע לשווי של כ-295.2 מיליארדי דולר בשנת 2029. הדבר מהווה צמיחת CAGR של כ-7.8%.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

Source :
*Statista
**KPMG-Aviation Industry Leaders Report 2023

פרק 4

שיטת ההערכה

שיטת ההערכה

כללי

- בחינת ירידת ערך המטוסים של גלובל כנפיים נעשתה בהתאם להוראות תקן 36.
- תקן 36 קובע כי יש לבחון ירידת ערך של נכס או יחידה מניבת מזומנים באמצעות השוואת הסכום בר-ההשבה של הנכס או היחידה מניבת מזומנים לערכם בספרים.
- בחינת ירידת הערך עבור צי המטוסים התבצעה בנפרד לכל יחידה מניבת מזומנים. הנהלת החברה הגדירה יחידה מניבת מזומנים כמטוס בודד, אלא אם מדובר במספר מטוסים מדגם זהה המוחכרים לאותו החוכר. במקרה האחרון, ירכיבו מטוסים אלו יחידה מניבת מזומנים אחת.
- על פי סעיף 12 לתקן 36, קיימים מספר סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכס או יחידה מניבת מזומנים, ביניהם:
 - ירידה משמעותית בערך השוק של הנכס;
 - שינויים משמעותיים בעלי השפעה שלילית על הישות שחלו במהלך התקופה;
 - הערך בספרים של הנכסים נטו של הישות גבוה משווי השוק של הישות;
 - הביצועים הכלכליים של הנכס הם גרועים מאלה שנחזו או יהיו גרועים מהם.
- לא בוצעה בחינת ירידת ערך למטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחכר לחברת Suncalss ושני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta Airlines מאחר ולא נמצאו סימנים המצביעים על ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים אלו.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו.
- בנוסף, בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion.

סכום בר השבה

- סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגובה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של נכס או יחידה מניבה - מזומנים לבין שווי השימוש בו".
- סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר".
- סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, גם אם הנכס אינו נסחר בשוק פעיל. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של התמורה שתתקבל ממכירת הנכס בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו".

שיטת ההערכה (המשך)

שווי שימוש

- התקן קובע כיצד יש למדוד את שווי השימוש של נכס או יחידה מניבת מזומנים.
- שווי השימוש של הנכס או היחידה מניבת המזומנים הוא הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.
- על פי סעיף 31 לתקן 36: "אמידת שווי השימוש של נכס כוללת את השלבים הבאים:
 - אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, הן חיוביים והן שליליים, שינבעו משימוש מתמשך בנכס ומשימוש הסופי; וכן
 - יישום שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים עתידיים אלה."
- על פי סעיף 33 לתקן 36: "במידת שווי השימוש הישות:
 - תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התחום של התנאים הכלכליים, שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. משקל רב יותר ינתן לראיות חיצוניות.
 - תבסס את תחזיות תזרימי המזומנים על תקציבים/תחזיות כספיים, העדכניים ביותר, שאושרו על ידי ההנהלה, אך לא תכלול אומדן תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע משינויים מבניים עתידיים או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס."
- סעיף 44 לתקן 36 קובע:
 - "תזרימי המזומנים העתידיים יאמדו לגבי הנכס במצבו הנוכחי. אומדני תזרימי מזומנים עתידיים לא יכללו אומדני תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים החזויים לנבוע מ:
 - (א) שינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו; או
 - (ב) שיפור או הגדלת רמת הביצועים של הנכס.
- סעיף 48 לתקן 36 קובע:
 - "עד שלישות מתהווים תזרימי מזומנים שליליים אשר משפרים או מגדילים את רמת הביצועים של הנכס, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים לא יכללו את אומדן תזרימי המזומנים החיוביים החזויים לנבוע מהגידול בהטבות הכלכליות המיוחסות לתזרים המזומנים השלילי."

שיטת ההערכה (המשך)

עקרונות קביעת שווי השימוש

- שלבי קביעת שווי השימוש הינם:
 - קבלת דמי החכירה החוזיים הצפויים מהחכרת המטוסים במהלך תקופות החכרתם;
 - קבלת ערך השייר הצפוי של המטוסים בתום תקופות החכירה;
 - חישוב השווי הכלכלי של המטוסים על ידי היוון דמי החכירה החוזיים הצפויים וערך השייר בתום תקופות החכירה, תוך שימוש במחיר הון משוקלל המותאם לסיכון העסקי הכרוך בעסקאות החכירה. יש לציין כי החברה עורכת אומדן עבור אופן סיום הסכם החכירה עבור כל עסקה, כאשר היא בוחנת אם המטוס יימכר בתום הסכם החכירה או שהמטוס יוחקר לתקופת חכירה נוספת. למועד ההערכה, הנהלת החברה העריכה כי המטוסים יימכרו בתום תקופת החכירה. אלא אם קיים משא ומתן ממשי להארכת תקופת החכירה.
- לשם הערכת שווי השימוש של המטוסים, הונו כאמור, דמי החכירה החוזיים הצפויים מהחכרת המטוסים בתקופת החכירה, לכל מטוס, וכן הוון ערך השייר של כל מטוס לתום תקופת החכירה. עסקת ההחכרה של מטוס איירבוס 330-200 לחברה אירופאית כוללת התחשבות אשר משולמת בתום תקופת החכירה בגין מצבו התחזוקתי של המטוס.
- מחיר ההון הנומינאלי לפיו הונו זרמי המזומנים הצפויים מן ההחכרה, המבטא את הסיכון העסקי הכרוך בפעילות החכרת המטוסים, חולק לשניים:
 - מחיר ההון לתקופת החכירה - המבטא את הסיכון העסקי הכרוך בתשלומי החכירה בגין כל עסקה;
 - מחיר ההון לזמן ארוך - המבטא את הסיכון בגין ערך השייר של המטוסים בתום תקופת החכירה.
- מחיר ההון נקבע לכל עסקה בנפרד בהתאם לסיכון החוכר ולתקופת החכירה.
- שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion מוצגים לפי מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.

פרק 5

הערכת השווי

הערכת שווי המטוסים

כללי

בכל עסקה נחזו שני מרכיבים:

בקביעת מחירי המטוסים העתידיים נעשה שימוש במונחים הבאים על פי Ascend:

1. **Soft Market Value** דמי החכירה החוזיים והנקובים בדולר ארה"ב בהתאם לחוזה החכירה.

ערך שייר המשקף את ערכו הכלכלי של מטוס כאשר השוק העולמי נתון באמצעו של שפל או קיפאון, אשר על פי בדיקת נתונים היסטורית משפיע בצורה שלילית על ערכם של מטוסים. בתקופות אלה חברות תעופה מצמצמות את נפח התנועה האווירית של מטוסיהן, צוברות הפסדים, מקטינות את ציי מטוסיהן ואת כוח האדם. כאשר השוק העולמי נמצא בשפל גובר היצע המטוסים על הביקוש. ה-Soft Market Value משקף את השפעת המצב בשוק על מחיר הדגם המסוים של המטוס, בהינתן גילו והמצב הכלכלי בשוק. ה-Soft Market Value מייצג את מחיר המטוס העתידי בהסתברות של 95%. כלומר, קיים סיכוי של 5% בלבד שערך המטוס יהיה נמוך יותר.

2. **Base Market Value** ערך שייר

ערך שייר המשקף את ערכו הכלכלי של מטוס בסביבת שוק יציבה ובה ביקוש והיצע מאוזנים, כאשר המטוס במצב תקין. ה-Base Market Value של המטוס מבוסס על מחירי שוק היסטוריים ועל תחזית של מחירי שוק בעסקאות שבין קונה מרצון לבין מוכר מרצון הפועלים בתנאי שוק. ה-Base Market Value הינו השווי המשקף בקירוב את תזרים המזומנים הצפוי להתקבל מן הנכס החכור ומשקף את שווי השימוש בו.

2. ערך השייר של המטוסים, אשר נקבע על-פי מחירוני חברת Ascend Flight global Consultancy Reed Business Information Ltd ("Ascend") - חברה המתמחה בהערכת שווי נכסים בתחום התעופה, כפי שנמסרו על ידי הנהלת החברה (הערכת ההנהלה עשויה להשתנות לקראת תום תקופת החכירה של המטוסים). כפי שיוסבר להלן, ערך השייר הוכפל בשיעור דיסקאונט שנמסר על ידי הנהלת החברה.

הסיכונים בכל מרכיב שונים, כאשר לעניין דמי החכירה, הסיכון העיקרי הוא סיכון החוכר, ובאשר לערך השייר, הסיכון העיקרי הוא השינוי במחיר המטוס.

• על פי הנהלת החברה, קיימים בשוק מספר מחירוים מקובלים לתמחור מטוסים. לצורך הערכה זו השתמשה החברה במחירון של Ascend לקביעת שווי המטוסים בתום תקופת החכירה.

הערכת שווי המטוסים (המשך)

3. Current Market Value

בהתאם לעמדת הנהלת החברה, בעסקאות בהן יתרת תקופת החכירה קצרה (עד שנה) נלקח שווי השוק (Current Market Value) כמשקף את שווי ערך השייר של המטוס בתום תקופת החכירה. שווי זה לא הוכפל בשיעור הדיסקאונט. ביתרת העסקאות, נלקחה מכפלת שווי ה-Base Market Value העתידי בשיעור הדיסקאונט כמשקפת את ערך השייר של המטוס בתום תקופת החכירה, לאור העובדה שלא ניתן לחזות את מצב השוק בעוד מספר שנים ושווי זה משקף את הערך הכלכלי של המטוס במוצע*.

כמו כן, עבור כל מטוס נקבע האם השווי הרלוונטי הינו שווי "חצי חיים", שווי "חיים מלאים" או שקלול של שני השווים האמורים, בהתאם למצב החיים החזוי בתום תקופת החכירה וזאת כפי שנמסר לנו מהנהלת החברה.

בהתאם להסכמות ביחס להחכרת מטוס איירבוס 200-330 לחברת האירופאית, בתום תקופת ההחכרה תיערך בין הצדדים התחשבות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לחברה בגין ההתחשבות האמורה בתום תקופת החכירה נערך על בסיס הערכת החברה באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החברה האירופאית (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת החברה, המנועים לא ידרשו שיפוץ מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס ועל בסיס ההערכה ביחס למצב חיים זה נקבע השווי של ערך השייר של המטוס, בהתאם למחירונים.

משקף את השווי של המטוס תחת התנאים הקיימים בשוק כיום. שווי זה מביא בחשבון את מצב הפעילות בשוק, נתוני עסקאות עדכניות שבוצעו לאחרונה למטוסים מסוג זה, וכן את הביקוש למטוס והזמינות שלו בשוק. בהתאם לכך משקף ערך זה את המחיר של מטוס מסוג זה בעסקה בודדת בתנאי שוק בין קונה מרצון למוכר מרצון, כאשר המטוס נקי מהתחייבות כלשהי ו/או משעבוד כלשהו, ונקי מהסכם חכירה.

לכל אחד מהמונחים לעיל נתונים שני סוגי שווים:

- שווי עבור מצב Half Life: מונח זה מתייחס למספר רכיבים במטוס כאשר הם נמצאים ב"אמצע הדרך", כלומר, כאשר עברה מחצית מהזמן עד לתיקון/לשיפוץ הבא. בין הרכיבים העיקריים ניתן למנות את גוף המטוס, המנועים, כני הנסע, וכן רכיבים נוספים.
- שווי עבור מצב Full Life: מונח זה מתייחס למצב בו הרכיבים המנויים בסעיף 1 לעיל חדשים או לאחר טיפול משמעותי (שיפוץ), כך שאורך החיים הנותר של הרכיבים לעיל משקף 100% מאורך החיים המאושר של רכיבים אלו עד לשיפוץ הבא.
- החברה חישה שיעור דיסקאונט עבור ערך גרט של כל מטוס בנפרד ("שיעור הדיסקאונט"). שיעור הדיסקאונט חושב על פי היחס הממוצע בין ערכו של מטוס במונחי Current Market Value כפי שנצפה בפועל לבין שווי של מטוס במונחי Base Market Value לאותה השנה אך כמופיע במחירון מתקופות קודמות. יחס זה משקף את הסטייה באחוזים בין השווי העתידי של כל מטוס במונחי Base Market Value (בסביבת שוק יציבה) לעומת שווי השוק ההיסטורי של כל מטוס, כלומר, מצב השוק הממוצע ב-20 השנים האחרונות.

הערכת המטוסים (המשך)

מחיר ההון

- לצורך הייון תשלומי החכירה ("היוון דמי חכירה") והיוון ערך השייר ("היוון ערך שייר") נעשה שימוש בשיעור הייון נומינאלי המשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים הגלומים בפעילות החכירה. שיעור זה נאמד על פי הממוצע המשוקלל של מחיר ההון (Weighted Average Cost of Capital), ומחיר החוב, על פי הנוסחה:

כאשר:

$$WACC = Ke(e\%) + Kd(d\%)(Tc - 1)$$

WACC = ממוצע משוקלל של מחיר ההון

Ke = מחיר ההון העצמי

e% = שיעור ההון העצמי הממוצע בעסקאות בשוק

Kd = מחיר החוב (לאחר מס)

d% = שיעור ההון הזר (נטו) בעסקאות בשוק

Tc = שיעור המס האפקטיבי ארוך הטווח של החברה

מחיר ההון העצמי

מחיר ההון העצמי (Ke), או התשואה הנדרשת על ההון העצמי, נקבע תוך יישום המודל הידוע בשם Capital Asset Pricing Model ("CAPM") מחיר ההון העצמי לפי מודל CAPM, מורכב משער הריבית חסר הסיכון על אגרות חוב של ממשלת ארה"ב בהתאם לתקופת החכירה, בתוספת מכפלת פרמיית הסיכון הממוצעת של שוק המניות במקדם הסיכון היחסי של החברה, ביטא, המשקף את הרגישות של דמי החכירה לתנודות בשוק ההון בכללותו, בהתאם לנוסחה הבאה:

$$Ke = Rf + \beta(Rm - Rf)$$

כאשר:

- Rf - שער ריבית חסר סיכון בהתבסס על שער הריבית של אגרות חוב של ממשלת ארה"ב לכל שנה במהלך תקופת החכירה 4.17%-5.23%.

- β - מקדם הסיכון היחסי. מקדם זה משקף את הסיכון היחסי הכרוך בהשקעה מסוימת ומבוסס על רמת המתאם בין תשואות הפעילות עם תשואת שוק ההון כולו.

כאשר מקדם זה גדול מ-1, לעסק רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק (קרי, במקרה של מיתון יושפע הענף לרעה יותר מענפים אחרים, ובמקרה של שגשוג יושפע הענף לטובה יותר מענפים אחרים). כאשר מקדם זה קטן מ-1, שווי העסק רגיש פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק.

הערכת שווי המטוסים (המשך)

מחיר ההון העצמי (המשך)

מחיר החוב

Kd - מחיר החוב (לאחר מס) לתקופת החכירה חושב כדלקמן:

כדי לאמוד את מחיר החוב לתקופת החכירה, נתקבלו, ראשית, המרווחים הקיימים בשוק למועד ההערכה להלוואות כנגד עסקאות קניית מטוסים והחכרתם (ההלוואות ניתנות בריבית לייבור בתוספת מרווח).

יש לציין כי המרווח תלוי בסיווג החוכר. ניתן לחלק את החוכרים לשלושה רבדים: Tier-1, Tier-2 ו-Tier-3, כאשר החוכרים המסווגים תחת הדירוג Tier-1 נחשבים כחוכרים בדרגת סיכון נמוכה, ובהתאם המרווחים על הלוואותיהם נמוכים יותר, בעוד החוכרים המסווגים תחת הדירוג Tier-3, נושאים סיכון גבוה יותר ובהתאם מרווחים גבוהים יותר על הלוואותיהם, בהתאמה.

סיווג החברה האירופאית איתה החברה התקשרה למטרת החכרת מטוס מסוג איירבוס 330-200 הינו Tier-1.

- לצורך ההערכה, גזרנו את ה- β המתאימה לפעילות החברה מתוך ממוצע ביטאות של 1.1. חברות ציבוריות הפועלות בתחום החכרת מטוסים ("חברות המדגם"). הביטאות המחושבות לחברות המדגם הינן ביטאות ממונפות (Levered Equity Beta), המשקללות גם את הסיכון של בעלי המניות כתוצאה מרמת החוב הפיננסי של כל חברה. לפיכך, על מנת לחשב את הביטא התפעולית (הנכסית) לכל אחת מחברות המדגם, נוטרלו מרכיב ההון הזר ויתרות המזומנים מהביטאות הממונפות של חברות המדגם. ממוצע הביטאות התפעוליות שנתקבלו באופן זה (המייצג את הביטא התפעולית של הענף) מונף מחדש בהתאם לשיעור המינוף הממוצע של חברות המדגם. הביטא שנאמדה באופן זה (Relevered Equity Beta) עומדת על 1.68.
- פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק, הנדרשת על-ידי משקיע בין-לאומי עומדת על 6% ($Rm-Rf$) –

הערכת שווי המטוסים (המשך)

מחיר החוב (המשך)

הטבלה הבאה מציגה את המרווחים השונים על פי תקופת החכירה ודירוג החוכר, כפי שנתקבלו מהחברה*:

שנים	Tier 1	Tier 2	Tier 3
5-8	1.60% - 1.10%	2.00% - 1.50%	3.50% - 2.50%
10-13	1.75% - 1.25%	2.25% - 1.75%	3.75% - 2.75%

בשלב השני, נגזר המרווח המתאים לתקופת החכירה הנותרת בכל עסקה על פי ההפרש בין ריבית הלייבור לתקופת החכירה הנותרת לבין ריבית לייבור ל-5, 8 ו-10 שנים לפי הצורך. פער זה משקף להערכתנו את הסיכון בגין התקופה הנוספת של החכירה.

לאחר שאמדנו את שיעור המרווח לכל תקופה, גזרנו את הריבית הקבועה לתקופה זו על ידי שימוש בעסקת SWAP תיאורטית, האומדת את שיעור הריבית הקבועה לתקופת העסקה בהתאם לריבית המשתנה על ההלוואה ובהתאם לעמלה המתאימה לרובד החוכר**.

Kd - מחיר החוב של החברה (לאחר מס) לערך השייר חושב כדלקמן:

כדי לאמוד את מחיר החוב לערך השייר, מיצענו את התשואות לפדיון של אגרות חוב בעלות בטוחה בדמות מטוס אשר הונפקו על ידי חברות תעופה שונות. לאיגרות החוב האמורות יתרת אורך חיים הנעה בין שנה לעשר שנים, כאשר התשואות לפדיון הינן דומות ואינן משתנות באופן משמעותי לאורך התקופות השונות לפדיון.

e, %d - שיעור ההון העצמי ושיעור ההון הזר

שיעור החוב הממוצע בשוק בחברות אשר עיקר פעילותן הינה החכרת מטוסים הוא כ-84.8%.

שיעור ההון העצמי בהתאם הינו 15.2%.

Tc - שיעור המס

שיעור המס שנלקח בחשבון הינו שיעור המס הסטטוטורי. לשנת 2023 עומד שיעור מס החברות על 23%.

הערכת שווי המטוסים (המשך)

מחירי ההון הממוצעים

- הטבלה הבאה מציגה את מחירי ההון הממוצעים אחרי מס*:

חוכר	דגם	שנת ייצור	היוון דמי חכירה	היוון ערך שייר
חברה אירופאית	A330-200	2012	5.55%	6.24%

- על פי הוראות תקן 36, קביעת שווי השימוש תתבצע על ידי שימוש במחירי הון ותזרימי מזומנים לפני מס. מחירי ההון שצוינו לעיל הינם מחירי הון אחרי מס, ולפיכך בוצע חישוב איטראטיבי על מנת לגזור את מחירי ההון לפני מס.

- הטבלה הבאה מציגה את מחירי ההון הממוצעים לפני מס*:

חוכר	דגם	שנת ייצור	היוון דמי חכירה	היוון ערך שייר
חברה אירופאית	A330-200	2012	7.20%	8.08%

סכום בר-השבה

- סכום בר-ההשבה בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו הינו שווי השימוש המחושב על סמך תשלומי החוזה, ערכי השייר, משך זמן החוזה ושיעור ההיוון. סכום בר ההשבה בגין המטוס לוקח בחשבון התחשבות עם החברה האירופאית, אשר תשולם בתום תקופת החכירה בגין מצבו התחזוקתי של המטוס.

- סכום בר ההשבה בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחכרים לחברת Avion הינו מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.

הטבלה הבאה מציגה את סכום בר ההשבה לכל יחידה מניבת מזומנים:

סכום בר-השבה	שנת ייצור	מס' מטוסים	דגם	חוכר
33,974	2012	1	A330-200	חברה אירופאית
42,700	2015 - 2016	2	A320-200	Avion

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

PwC

*במסגרת ההתקשרות עם החברה האירופאית בגין מטוס איירבוס 330-200, נכללת התחשבות אשר משולמת בתום תקופת החכירה בגין מצבו התחזוקתי של המטוס. התחשבות זו הוונה בהתאם לשיעור ההיוון של דמי החכירה.

בחינת ירידת ערך צי המטוסים

סכום בר השבה

בחינת ירידת ערך המטוסים

בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, לא נמצאו סימנים המצביעים על ירידת ערך ביחידה מניבת מזומנים בגין מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחזק לחברת Sunclass וביחידה מניבת המזומנים בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחזקים לחברת Delta Airlines ולכן לא בוצעה בגינה בדיקת ירידת ערך. כמו כן שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200, אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו גבוה מערכה בספרים ועל כן, לא נדרש להכיר בירידת ערך בגינה. סכום בר השבה של יחידה מניבת המזומנים בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחזקים לחברת Avion, נמוך מערכה בספרים ולפיכך, נדרש להכיר בירידת ערך בגינה בסך של 6,653 אלפי דולר.

ירידת הערך בגין מטוסי החברה אשר נכללים בעבודה זו עומדת על סך של 6,653 אלפי דולר.

- בוצעה בחינת ירידת הערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו לתקופת חכירה של 5 שנים המסתיימת במחצית השנייה של 2028.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוחזקים לחברת Avion. סכום בר השבה בגין המטוסים הנ"ל הוערך לפי מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.
- הטבלה הבאה מציגה את הערך בספרים של היחידות מניבות המזומנים שנכללו בעבודה, כפי שנתקבל מהנהלת החברה ואת סכום בר-ההשבה שלהן*, כפי שהוערך בהתאם להוראות תקן 36, ליום 30 ביוני, 2023 (אלפי דולר):

חוכר	דגם	מספר מטוסים	סכום בר-השבה	ערך בספרים	ירידת ערך
חברה אירופאית	A330-200	1	33,974	21,500	-
Avion	A320-200	2	42,700	49,353	(6,653)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

*סכום בר השבה בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו הינו שווי השימוש, בעוד סכום בר השבה בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחזקים לחברת Avion הינו מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.

בחינת ירידת ערך צי המטוסים סכום בר השבה (המשך)

בחינת ירידת ערך המטוסים

- הטבלה הבאה מציגה את שווי השימוש של המטוס עבורו בוצעה בחינת ירידת ערך על ידי חישוב שווי החכירה (אלפי דולר):

חוכר	דגם	מספר מטוסים	שווי שימוש
חברה אירופאית	A330-200	1	33,974

ניתוחי רגישות

- ביצענו ניתוח של רגישות של שווי השימוש של מטוס איירבוס 330-200. לשם כך נלקח מחיר הון לתקופת החכירה שהינו ממוצע מחירי ההון לכל שנה בתקופת החכירה של המטוס, כך שהשווי הנ"ל, המוצג בטבלת הרגישות, מייצג את השווי בקירוב. הטבלה הבאה מציגה את השינוי ביחס לריביות ההיוון המקוריות אשר שימשו לחישוב השווי הנ"ל (אלפי דולר)*:

A330-200							היוון דמי חכירה	טווח 0.00%
2.25%	1.50%	0.75%	0.00%	(0.75%)	(1.50%)	(2.25%)		
32,545	32,255	33,993	34,761	35,560	36,393	37,260	(2.25%)	
32,271	32,981	33,719	34,487	35,287	36,119	36,986	(1.50%)	
32,009	32,719	33,457	34,225	35,025	35,857	36,724	(0.75%)	
31,759	32,468	33,206	33,974	34,774	35,607	36,474	0.00%	
31,519	32,228	32,966	33,735	34,534	35,367	36,234	0.75%	
31,289	31,999	32,737	33,505	34,304	35,137	36,004	1.50%	
31,069	31,779	32,517	33,285	34,084	34,917	35,784	2.25%	

בנוסף, ביצענו ניתוח של רגישות של שווי השימוש של מטוס איירבוס 330-200 כתלות בערך השייר. לשם כך נבחנה השפעת השינוי בערך השייר לתום תקופת החכירה של המטוס, כך שהשווי הנ"ל, המוצג בטבלת הרגישות, מייצג את השווי בקירוב. הטבלה הבאה מציגה ניתוח רגישות כתלות בשינויים בשיעורים ביחס לשיעורי המקור שחושבו (אלפי דולר)*:

15.0%	10.0%	5.0%	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	שיעור השינוי בערך השייר שווי המטוס
32,974	33,308	33,641	33,974	34,308	34,641	34,975	

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 ביוני, 2023

*במסגרת ההתקשרות עם החברה האירופאית בגין מטוס איירבוס 330-200, נכללת התחשבות אשר משולמת בתום תקופת החכירה בגין מצבו התחזוקתי של המטוס. התחשבות זו הוונה בהתאם לשיעור ההיוון של דמי החכירה.

פרק 6

נספח א'

נספח א'

השוואת תוצאות להערכות שווי קודמות

השוואת תוצאות – בחינת ירידות ערך קודמות שבוצעו ותוצאות למועד הערכה בדוח זה:

סטייה בתוצאות הערכת השווי הנוכחית ביחס להערכות שווי קודמות –

- בתוצאות הערכת השווי עבור המטוס איירבוס 200-330 אשר יוחקר לחברה אירופאית חלה סטייה העולה על כ- 44% ביחס לתוצאות הערכת השווי ליום 31 בדצמבר, 2021.
- **שינויים עיקריים בהנחות ואומדנים, ועובדות אשר הובילו לשינויים בתוצאות*** –
- הפער בתוצאות ביחס להערכת השווי בגין מטוס מסוג איירבוס 200-330 שבוצעה ליום 31 בדצמבר, 2021 נובע כתוצאה מתנאי ההכרה לחברה האירופאית.

תל-אביב 30/08/2023
סימוכין : 15775.8-8

לכבוד

"גלובל כנפיים ליסינג בע"מ" (להלן: "החברה")
לידי דובי ישועה, מנהל הכספים של החברה

נספח "שווי הוגן" למועד קובע 30.06.2023

מחצית מחלקה 305 בגוש 6634 שבבעלות "החברה"

בהמשך להערכות "השווי הוגן" שערכנו לנכס להלן תחשיב עדכון "השווי הוגן" למועד קובע
30.06.2023

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 05.07.2023 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 10

1. סקר מחירים עדכני

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 103¹ (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 לשווי²):

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

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) במעוגל³ - 2,715,000 ₪
קרקע ליח"ד זו הינה עבור שטח ממוצע של כ- 92 מ"ר 'פלדלת'.

מאז לא נערכו מכרזים במתחמי שד"ב.

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 10
15775.8-8
30.08.2023



האושנר מלול Haushner Malul

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

סיכום וקביעה

בחודש האחרון החברה היזמית "קנדה ישראל" שזכתה אף היא במכרז ר.מ.ג, החלה בשיווק דירות בבניין ראשון מתוך 5-6 בניינים, פרויקט "Rainbow". נמסר, גם מדיווח בעיתונות וגם בכנס שהשתתפנו בנוכחות מנהל קנדה ישראל, כי הם מכרו בתחילה לפי 70,000 ₪ למ"ר ולאחר מכן אף ב- 78,000 ₪ למ"ר ומכרו עשרות דירות ב"מכה" הראשונה.

בין היתר מכרו לידוענית שמשוקת את הפרויקט דירה בכ- 10,000,000 ₪ וכן דירה זולה יותר להוריה. (העסקאות לא אותרו עדיין בעסקאות במאגר מס שבח). החברה נקטה בהליך שיווקי זה לאחר השמועות בדבר הקשיים של היזם/קבלן קבוצת חנן מור.

מאחר ואין מכרזים חדשים והשוק בכללותו בקפאון על אף מכירות קנדה ישראל, החלטנו לאור מצב השוק הכללי ולרבות נתוני המאקרו, להוריד כעת 10% משווי הקרקע הבסיסי (היה 2,715,000 ₪ קרקע ליח"ד).

בנוסף העלינו את שיעור ההיוון השנתי לדחייה במתחמים 2 ו-3 מ-5.00% ל-6.00%.

עמוד 3 מתוך 10
15775.8-8
30.08.2023



Rubinstein house, 13 floor, 20 lincoln st. Tel Aviv | תל-אביב 6713412 | בית רובינשטיין, קומה 13, רח' לינקולן 20, 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 ההצרחות 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	
₪ -766,641	10%	הפחתה כללית בגין מצב השוק	
₪ 6,899,767	השווי לאחר הפחתות		
₪ 6,900,000	במעוגל		
₪ 2,443,582	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		
₪ -1,220,521	5.8	₪ 210,435	אומדן היטל השבחה צפוי, ליח"ד (עדכון לתחשיב קודם)
₪ 15,313,829	לאחר הפחתת אומדן היטל השבחה		
₪ -1,531,383	10%	הפחתה כללית בגין מצב השוק	
₪ 13,782,446	השווי לאחר הפחתות		
₪ 11,572,008	6.00%	3	דחיה (מגלם מושעא)
₪ 11,572,000	במעוגל		
₪ 1,995,172	משקף שווי ליח"ד		
תחשיב מסכם			
₪ 6,900,000	שווי במעוגל במתחם מס' 1		
₪ 11,572,000	שווי במעוגל במתחמים מס' 2 ו- 3		
₪ 18,470,000	סה"כ שווי מחצית מחלקה 305 בגוש 6634 במעוגל		
₪ 2,141,766	8.62	מס' יח"ד	משקף קרקע ליח"ד בממוצע
אומדן היטל השבחה חזוי כעת למועד הקובע			
₪ 44,000	30/06/2023		
₪ 44,000	היטל השבחה בגין תא/ג1		
₪ 3,160,000	היטל השבחה בגין תא/4444 (לפי שומה מכרעת עדכנית)		
₪ 610,000	היטל השבחה בגין תמל/3001 (בהתחשב בשומה מכרעת עדכנית)		
₪ 3,814,000	סה"כ היטל השבחה צפוי בעת מימוש		
₪ 3,810,000	היטל השבחה במעוגל		

עמוד 4 מתוך 10
 15775.8-8
 30.08.2023

3. שינויים ועדכונים ביחס לנספח השווי ההוגן למועד : 31.03.2023

1. **אומדן היטל ההשבחה החזוי (כעת) – עודכנו המדדים ובנוסף עודכנו תחשיבי השווי לתמ"ל 3001 בהתאם לשומות מכריעות עדכניות. שומות מכריעות עדכניות אלה בתחום תכנית תמ"ל/3001 נמוכות מהאומדן שבנספח השווי האחרון.**
2. **ביצענו הפחתה כללית של 10% (-) לאור מצב השוק לפי שהוסבר. בנוסף העלנו את שיעור ההיוון השנתי לדחיית שווי הקרקע במתחמים מס' 2 ו-3 מ-5.00% ל-6.00%.**
3. **החלו שיווק הדירות במגרש שרכשה "קנדה ישראל" במכרז מחודש 08/2021 (קנדה ישראל רכשה את הקרקע לפי כ – 27,500 ₪ למ"ר מבונה), בעיתונות נכתב כי מכרה כבר עשרות דירות בפרויקט, לא איתרנו עדיין את העסקאות במאגר רשות המסים, משיחות טלפוניות עם משווקי הפרויקט נמסר כי הדירות משווקות לפי כ – 70,000 ₪ - 80,000 ₪ למ"ר.**
4. **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 והדיונים נדחו ל 10/2023, הנ"ל מצוין לידיעה בלבד ונעקוב אחר התוצאות.**
5. **לא השתנה סטטוס תוכניות מתחמים 2 ו-3 (תאריך 08.06.2022 לתכניות תא/1444/1 ו – תא/4444/2 – שהן עדיין בשלב של "בדיקת תנאי סף").**

עמוד 5 מתוך 10
15775.8-8
30.08.2023

4. הערכות קודמות (3 שנים אחרונות)

מועד קובע	תחשיב השווי	סיבות לפער
30/06/2023	18,470,000 ₪	ניכרת ירידת שווי של כ - 5.5%. נובעת מהפחתה כללית של 10% לאור המצב הכללי של השוק והעלאת שיעור ההיוון השנתי לדחייה (מתחמים מס' 2 ו 3). כן קיימת הכרעה עדכנית בעניין היטל השבחה (תכנית תמל/3001) הנמוכה מהאומדן שהוערך על ידינו.
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 ליחיד (בממוצע כ- 2.8 מ' ₪ קרקע ליחיד). עד אז "דובר" על מחירים נמוכים יותר (פחות מכ- 2 מ' ₪ קרקע ליחיד).
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 6 מתוך 10
 15775.8-8
 30.08.2023

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 30.06.2023, בגבולות הסך של

18,470,000 ₪ (שמונה עשר מיליון ארבע מאות ושבעים אלף ₪), לא כולל מע"מ.

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

היטל השבחה חזוי - 3,810,000 ₪ בהערכה בלבד ולא סופי, מתואם למועד הקובע (30.06.2023).

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 31.03.2023, כפי שנמסר מהחברה הינו **15,000,000 ₪** (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 7 מתוך 10
 15775.8-8
 30.08.2023



האושנר מלול Haushner Malul

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

סיכום היטל השבחה				
מס' תאריך אישור תכנית	מס' יח"ד	סה"כ אומדן היטל השבחה צפוי	מס' היטל השבחה ליחידה	משקף אומדן היטל השבחה ליחידה
04/09/2007		44,000	נח	
30/08/2020	8.62	3,160,000	נח	366,431
06/06/2021	2.82	610,000	נח	216,027
		3,810,000	נח	580,000
טרם אושרה	5.80	1,220,000	נח	210,345

להלן התחשיבים :

תא/ג	
מצב קודם	
שני חדרי גג לדונם	46 1.3 59.8
מצב חדש	
דירת פנטהאוז לכל דונם	90 1.5 135
השבחה	
סה"כ מר אקו'	75.2
שווי למ"ר אקו'	\$ 420.00
סה"כ השבחה לדונם	\$ 31,584
חלק יחסי של החלקה בדונם	51.7%
שער חליפין	4.1
השבחה לנכס ב - נח	נח 67,552
היטל השבחה לנכס הנישום ב - נח	נח 33,776 50%
הצמדה למועד הקובע	נח 44,152
במעוגל	נח 44,000

עמוד 8 מתוך 10
15775.8-8
30.08.2023



בית רובינשטיין, קומה 13, רח' ליוקולן 20, תל-אביב 6713412 Tel Aviv | רח' ליוקולן 20, תל-אביב 6713412 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 השוואה הישירה (שמאי מכריע אלדד חיימי)			
מצב קודם			
שוי מ"ר מבונה אקו'	13,100		₪
שטח אקו' בחלקה	699	392.62	1.7797
תוספת בגין צפיפות בנייה נמוכה	769	1.1	
סה"כ שוי החלקה מצב קודם לפני דחייה	10,068,872		₪
דחייה נוספת	8,454,016	3	6%
חלק יחסי בחלקה מצב קודם	4,227,008	50%	₪
מצב חדש			
שוי מ"ר קרקע	18,500		₪
שטח קרקע (עבור מחצית החלקה)	517	50%	1,034
סה"כ שוי חלק יחסי בחלקה במצב חדש	9,564,500		₪
תא/4444 - גישת השוואה העקיפה (שמאי מכריע אלדד חיימי)			
מצב קודם			
שוי מ"ר מבונה אקו'	24,000		₪
שטח אקו' בחלקה	699	392.62	1.8
תוספת בגין צפיפות בנייה נמוכה	769	1.1	
סה"כ שוי החלקה מצב קודם לפני דחייה	18,446,788		₪
דחייה נוספת	11,573,737	8	6%
הפחתה למושעא	10,416,363	0.9	
חלק יחסי בחלקה מצב קודם	5,208,182	50%	₪
מצב חדש			
שוי התכנית	34,233,933,375		₪
הפחתה בגין עלות מבני ציבור	-43,129,000		₪
שוי לאחר ההפחתה	34,190,804,375		₪
התאמה להיקף ומושעא	0.85		
דחיה למימוש (5 שנים, 6%)	0.75		
סה"כ שוי התכנית לאחר הפעלת מקדמים	21,715,263,675		₪
חלק יחסי בתכנית	0.051156100%		
סה"כ חלק יחסי בחלקה במצב החדש	11,108,682		₪
שקלול הגישות - השבחה (שמאי מכריע אלדד חיימי)			
תיאור	גישת השוואה הישירה	גישת השוואה ה"עקיפה"	
מצב חדש	₪ 9,564,500	₪ 11,108,682	
מצב קודם	₪ 4,227,008	₪ 5,208,182	
השבחה	₪ 5,337,492	₪ 5,900,501	
שקלול הגישות	35%	65%	
השבחה לפי שקלול הגישות	5,703,448		₪
היטל השבחה	50%	2,851,724	₪
הצמדה למועד הקובע	1.1068	3,156,288	₪
במעוגל		3,160,000	₪

עמוד 9 מתוך 10
15775.8-8
30.08.2023





האושנר מלול Haushner Malul

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

תמל/3001		
מצב חדש		
2.82	מס' יח"ד אקו' במתחם מס' 1 במצב החדש מגלם מסחר	
2,290,759 ₪	שווי ליח"ד אקו' (ללא פיתוח) מגלם שטחי מסחר (בהתאם לקביעה של השמאי שלומי יפה)	
6,468,469 ₪	סה"כ שווי במצב החדש	
השבחה		
1,034,955 ₪	0.16	מקדם השבחה
517,478 ₪	50%	היטל ההשבחה
565,913 ₪	1.0936	הצמדה למועד הקובע
4830000	השבחה למגרש בגין אפשרות הרמת שטחי חניה למסחר	
0.84%	חלק יחסי במגרש	
40,471 ₪	השבחה	
606,384 ₪	סה"כ השבחה	
610,000 ₪	במעוגל	

אומדן היטל השבחה תא/1/444 ו - תא/2/444		
מצב חדש		
5.80	מס' יח"ד אקו' במתחמים מס' 2 ו - 3	
2,290,759 ₪	שווי ליח"ד אקו' (ללא פיתוח) מגלם שטחי מסחר (מתחם 1)	
5.00%	מקדם מיקום בין יחידות במתחם 2 ו-3 ליחידות ממתחם 1	
2,405,297 ₪	שווי ליח"ד אקו' (ללא פיתוח) מגלם שטחי מסחר (מתחמים 2 ו - 3)	
13,950,723 ₪	סה"כ שווי במצב החדש	
השבחה		
2,232,116 ₪	0.16	אחוז השבחה (הפחתת הדחיה מתא/444)
1,116,058 ₪	50%	היטל ההשבחה
1,220,521 ₪	1.0936	הצמדה למועד הקובע
1,220,000 ₪	במעוגל	
210,435 ₪	משקף ליח"ד	

עמוד 10 מתוך 10
15775.8-8
30.08.2023



חלק ב'

דוחות כספיים

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023**

(בלתי מבוקרים)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים</u>
1-ב	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
2-ב	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
3-ב	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד כולל
4-ב 5-ב	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
6-ב - 7-ב	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-ב - 19-ב	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 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו 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-0 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2023, וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ-3,025 אלפי דולר וכ-431 אלפי דולר לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו 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 מזהים 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 זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 30 באוגוסט, 2023

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
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

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
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

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני	
	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר בלתי מבוקר	
8,311	7,842	4,648
2,859	-	-
346	198	431
389	115	440
11,905	8,155	5,519
21,500	-	-
33,405	8,155	5,519

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים

מזומנים ושויי מזומנים
פקדונות בבנקים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה

**נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה - ראו ביאור 4ג
סה"כ נכסים שוטפים**

12,000	12,000	12,000
3,000	-	-
2,273	-	-
4,274	4,326	3,962
120,804	176,684	146,331
142,351	191,010	162,293
175,756	199,165	167,812

נכסים לא שוטפים

פקדונות בבנקים
מזומנים מוגבלים בשימוש
השקעה בחברות מוחזקות
נדל"ן להשקעה, נטו - ראו ביאור 6
רכוש קבוע, נטו - ראו ביאור 7
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

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

4,968	12,176	4,816
6,620	7,391	25,140
6,279	5,587	7,335
37	1,289	367
17,904	26,443	37,658

התחייבויות לא שוטפות

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

67,692	74,289	62,377
33,635	40,801	10,911
1,230	1,849	2,605
1,158	2,309	1,104
103,715	119,248	76,997

הון

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

46	34	46
30,514	25,023	30,514
(182)	(182)	(182)
(90)	(187)	(88)
23,849	28,786	22,867
54,137	53,474	53,157
175,756	199,165	167,812

סה"כ התחייבויות והון

דב ישועה - מנהל כספים

סידני סלסקי - מנהל כללי

שלמה חנאל - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי דולר בלתי מבוקר		אלפי דולר בלתי מבוקר		
11,570 (7,877)	3,076 (1,945)	2,809 (1,734)	6,720 (3,962)	4,616 (3,452)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
3,693	1,131	1,075	2,758	1,164	רווח גולמי
(3,388)	(851)	(881)	(1,698)	(1,786)	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראו ביאור 7)
(238)	905	5,634	(159)	5,860	
(3,626)	54	4,753	(1,857)	4,074	
67	1,185	5,828	901	5,238	רווח מפעולות רגילות
(8,757)	(2,753)	(2,103)	(4,566)	(4,273)	הוצאות מימון
2,727	1,711	547	2,129	1,025	הכנסות מימון
(6,030)	(1,042)	(1,556)	(2,437)	(3,248)	הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(4,968)	(1,092)	(431)	(3,307)	(3,025)	
(10,931)	(949)	3,841	(4,843)	(1,035)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,366	(66)	(467)	215	53	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(9,565)	(1,015)	3,374	(4,628)	(982)	רווח (הפסד) לתקופה
77	-	-	(20)	2	רווח (הפסד) כולל אחר: קרן הון בגין הפרשי תרגום
77	-	-	(20)	2	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(9,488)	(1,015)	3,374	(4,648)	(980)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.079)	(0.008)	0.021	(0.038)	(0.006)	רווח (הפסד) למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה בסיסי ומדולל
121,805	120,668	162,060	120,668	162,060	הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות אחרות אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
54,137	23,849	(90)	(182)	30,514	46
(982)	(982)	-	-	-	-
2	-	2	-	-	-
<u>53,157</u>	<u>22,867</u>	<u>(88)</u>	<u>(182)</u>	<u>30,514</u>	<u>46</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות אחרות אלפי דולר	הון מניות אלפי דולר
57,844	33,414	(167)	(182)	24,745	34
(4,628)	(4,628)	-	-	-	-
(20)	-	(20)	-	-	-
(4,648)	(4,628)	(20)	-	-	-
278	-	-	-	278	-
<u>53,474</u>	<u>28,786</u>	<u>(187)</u>	<u>(182)</u>	<u>25,023</u>	<u>34</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הפסד לתקופה

הפסד כולל אחר לתקופה

סה"כ הפסד כולל לתקופה
חלק החברה ברכיב ההטבה
בגין הלואה מצד קשור

יתרה ליום 30 ביוני 2022

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות אחרות אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר
46	30,514	(182)	(88)	19,493	49,783
-	-	-	-	3,374	3,374
46	30,514	(182)	(88)	22,867	53,157

יתרה ליום 1 באפריל 2023
רווח לתקופה
יתרה ליום 30 ביוני 2023

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות אחרות אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר
34	24,745	(182)	(187)	29,801	54,211
-	-	-	-	(1,015)	(1,015)
-	278	-	-	-	278
34	25,023	(182)	(187)	28,786	53,474

יתרה ליום 1 באפריל 2022
הפסד לתקופה
חלק החברה ברכיב ההטבה
בגין הלוואה מצד קשור
יתרה ליום 30 ביוני 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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

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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי דולר		אלפי דולר		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
(9,565)	(1,015)	3,374	(4,628)	(982)	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
20,122	505	(3,725)	*11,402	(575)	רווח (הפסד) לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
10,557	(510)	(351)	6,774	(1,557)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
(390)	-	-	-	(920)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
(3,000)	-	-	-	3,000	רכישת מטוסים והשקעות במטוסים בצי מימוש (השקעה) מזומנים המוגבלים בשימוש
33,022	8,965	-	9,465	1,000	תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים) **
(4,042)	-	-	-	-	השקעה בחברה המוצגת לפי שווי מאזני
-	-	-	-	(750)	מתן הלוואה לחברה המוצגת לפי שווי מאזני
(2,859)	-	6,175	-	2,859	מימוש (השקעה) פקדונות בבנקים
22,731	8,965	6,175	9,465	5,189	מזומנים נטו מפעילות השקעה
(21,400)	(4,492)	(1,252)	(7,557)	(5,510)	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
5,706	-	-	-	-	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(11,665)	(3,852)	(3,348)	(3,852)	(3,574)	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
1,118	153	1,543	313	2,092	פירעון אגרות חוב
(2,320)	-	-	(885)	(303)	קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
(28,561)	(8,191)	(3,057)	(11,981)	(7,295)	מזומנים נטו לפעילות מימון
4,727	264	2,767	4,258	(3,663)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,584	7,578	1,881	3,584	8,311	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
8,311	7,842	4,648	7,842	4,648	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

** לרבות תקבולים על חשבון מימוש מטוסים.

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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי דולר		אלפי דולר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	

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

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות
לירידת ערך)
מסים נדחים, נטו
הפסד מהתאמת שווי הוגן של מכשירים
פיננסיים דרך רווח והפסד
שחיקת אגרות חוב
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב
רווח ממימוש מטוסים

21,778	1,584	(4,422)	*10,782	(3,957)
(1,366)	66	466	(215)	(54)
320	1,177	65	1,572	330
(2,181)	(1,672)	(300)	(2,075)	(698)
4,968	1,092	431	3,307	3,025
716	576	187	664	312
(92)	-	-	-	(2)
(1,819)	(1,839)	-	(1,839)	-
22,324	984	(3,573)	12,196	(1,044)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

(272)	(59)	(60)	(124)	(85)
68	124	13	304	(8)
(1,998)	(544)	(105)	(974)	562
(2,202)	(479)	(152)	(794)	469
20,122	505	(3,725)	11,402	(575)

* סווג מחדש

**נספח ב' - תקבולי ותשלומי ריבית
המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת**

5,694	1,769	2,383	2,405	3,620	תשלומי ריבית
237	18	250	54	341	תקבולי ריבית
144	-	-	144	-	תשלומי מס

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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.

ג. ליום 30 ביוני 2023, לפי הדוחות התמציתיים המאוחדים ולפי הדוחות על המידע הכספי הנפרד, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-32.1 מיליון דולר וכ-30.1 מיליון דולר, בהתאמה. פעילות החברה מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר (שכן ההון החוזר 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), ולמועד הדוח כולל הגירעון בהון החוזר גם גידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של החברה בסך של כ-18.5 מיליון דולר (לאור תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024).

בהתייחס לכך יצוין כי תחשיב ההון החוזר אינו כולל את התקבולים אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח (על פי הסכמים קיימים - סך של כ-11 מיליון דולר, מתוכם כ-4 מיליון דולר בקשר עם החכרת שני מטוסי האיירבוס 200-320) כמו גם את יתרת הפיקדונות בבנקים בסך 12 מיליון דולר (אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי תחת הנכסים הלא שוטפים ומשקפת את מחויבות החברה כלפי מממנים לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה). נוסף על כך תחשיב ההון החוזר אינו מביא בחשבון תקבולים משמעותיים שצפויים לנבוע לחברה בקשר עם מספר התקשרויות חכירה, מימון ומכירה שהחברה מקדמת בימים אלו: תקבולים עתידיים בקשר עם מטוסי האיירבוס 200-330 שאינו מופעל למועד הדוח, הן מכוח החכרתו מחדש (לפרטים אודות התקשרות החברה במכתב כוונות להחכרתו מחדש ראו ביאור 4ג(4) להלן), והן מכוח קבלת מימון בקשר עם מטוסי זה (לפרטים אודות אפשרות לקבלת מימון בגין מטוסי זה ראו ביאור 4ג(5) להלן), ותזרים פנוי כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 200-320 (לאחר פירעון מוקדם של ההלוואות בגין מטוסי אלו) בהתאם להתקשרות במכתב כוונות למכירת הזכויות במטוסים אלו (לפרטים ראו ביאור 4ב(4) להלן).

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 נמצא 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 הנהלה 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.

א. ליום 30 ביוני 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-99 מיליון דולר. מתוך הסך האמור, סך של כ-11 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים. תקבולים אלו כוללים תקבולים בקשר עם החכרתם של שני מטוסי איירבוס 320-200 (כ-4 מיליון דולר צפויים להתקבל מכוח הסכמים אלו במהלך 12 החודשים הבאים וכ-27 מיליון דולר צפויים להתקבל במצטבר מכוח הסכמים אלו החל ממועד הדוח ועד תום תקופת החכירה של המטוסים), אשר ביחס אליהן התקשרה החברה, לאחר תאריך הדוח, במכתב כוונות למכירתם (ראו ביאור 4ב(4) להלן). התקבולים כאמור לא כוללים, מאידך, תקבולים עתידיים ממטוס איירבוס 330-200 אשר אינו מופעל למועד הדוח ואשר החברה התקשרה במכתב כוונות להחכרתו מחדש (ראו ביאור 4ג(4) להלן).

ב. בהמשך לאמור בביאור 9ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לענין שני מטוסי איירבוס 320-200 שבבעלות הקבוצה, משנת יצור 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:

(1) 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 10ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022). תקופת חכירת המטוסים על ידי החוכרת הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה.

(2) 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.

(3) בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, החל מתחילת הפעלת המטוסים שבה החברה לרשום הוצאות פחת בגין המטוסים, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023.

(4) בחודש אוגוסט 2023, התקשרה החברה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, לו מכרה החברה בעבר מטוסים (להלן בביאור זה - "הרוכשת") במכתב כוונות למכירת הזכויות בנאמנויות שהינן הבעלים של שני המטוסים (בהתאם להסכמות עסקאות המכירה של כל אחת מהנאמנויות אינן תלויות זו בזו), כאשר הרוכשת הפקידה באמצעות נאמן דמי רצינות בקשר עם העסקה, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

תמורת המכירה שהוסכמה, בסך של 43 מיליון דולר, כפופה להתאמות במועד השלמת העסקה, ותשלום לחברה כתשלום נטו, בניכוי פיקדונות בידי החברה שהועמדו על ידי החוכרת, בניכוי דמי חכירה ששולמו וישולמו לאחר המועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים, ובניכוי זרבות לשיפוץ ששולמו וישולמו על ידי החוכרת לחברה עד למועד ההשלמה.

כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, תבצע החברה פירעון מוקדם של ההלוואות שנטלה החברה מבנק ישראלי בקשר למטוסים ואשר יתרתן (קרן) למועד זה עומדת על כ-24 מיליון דולר (לפרטים נוספים בנוגע להלוואות אלו ראו ביאור 8ג להלן). בהתאם, כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, צפוי להיווצר לחברה תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו בקשר עם עסקה זו כאמור לעיל ולאחר פירעון ההלוואות שניטלו בקשר עם רכישת מטוסים אלו ותשלום עלויות נלוות צפויות בקשר עם המכירה וזאת בהתאם להערכות הנוכחיות של החברה ביחס למועד השלמת העסקה), בסך של כ-16 מיליון דולר.

כמו כן, לאור עסקה זו, רשמה החברה בדוחות כספיים אלו הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועד הדוח ראו ביאור 7ב להלן).

בהתאם להסכמות בין החברה לבין הרוכשת בכוונת הצדדים לפעול להשלמת מכירת שני המטוסים עד לא יאוחר מתום חודש ספטמבר 2023 או מועד מאוחר יותר כפי שיוסכם בין הצדדים. עם זאת יודגש, כי נכון למועד דוח זה אין כל וודאות כי ייחתמו הסכמי רכישה מחייבים למכירת המטוסים (שניהם או כל אחד מהם בנפרד) או כי עסקאות אלו (שתיהן או כל אחת מהן בנפרד) תושלמנה, וכי העסקאות תהיינה כפופות להתקיימות של תנאים מתלים כמקובל בעסקאות מכירה מסוג זה, הכוללים, בין היתר, אישור הרוכשת לגבי תאימות המטוסים ומסמכיהם לאחר בדיקת המטוסים ומסמכיהם הטכניים; קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לרבות אישור וועדת ההשקעות של הרוכשת ולרבות אישורים מצדדים שלישיים; והיעדר שינוי מהותי לרעה (ביחס למטוסים ו/או לחוכרת) עד למועד ההשלמה בפועל.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9ד(3) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין מטוס איירבוס 200-330 שבבעלות החברה (להלן בביאור זה - "המטוס"), יעודכן כדלקמן:

(1) 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.

(2) לאור הודעת הרוכשת המיועדת כאמור לחברה על ביטול עסקת המכירה, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 מוצג שוב מטוס זה כחלק מיתרת הרכוש הקבוע (בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 הוצג הדוחות כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה).

(3) בכל הנוגע לעסקת מכירת המטוס כאמור שבוטלה, ביום 25 באוגוסט 2023 הגיעו החברה והרוכשת המיועדת להסכמות על סיום מוסכם של עסקת המכירה, בתנאים העיקריים הבאים: (א) עסקת המכירה תבוטל באופן סופי; (ב) מתוך המקדמה בסך של 2 מיליון דולר שהעמידה הרוכשת המיועדת לחברה בקשר עם עסקת המכירה, הסך של 700 אלף דולר יישאר בידי החברה ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, יושב לרוכשת המיועדת (לאחר חתימת ההסכם בין הצדדים העבירה החברה לרוכשת המיועדת את הסכום האמור); (ג) בהתאם להסכמות כאמור כל אחד מהצדדים ויתר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיומה.

(4) בכל הנוגע למציאת חלופה למטוס זה, בתחילת חודש יולי 2023 התקשרה החברה במכתב כוונות להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה (להלן בביאור זה - "החוכרת"), בתנאים כמפורט להלן:

א. תקופת חכירת המטוס הינה עד למחצית השנייה של שנת 2028 ("תקופת החכירה המקורית"), כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030 ("תקופת האופציה").

ב. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה בתקופת האופציה (ככל שתמומש על ידי החוכרת) צפויים להסתכם לסך של כ-2 מיליון דולר. דמי החכירה ישולמו בתשלום קבוע מדי חודש מראש.

ג. בהתאם להסכמות הצדדים, לא תשלם החוכרת תשלום חודשי של רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס, והחברה מצידה לא תהיה מחויבת בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של המטוס לאחר מסירתו, כאשר בתום תקופת החכירה של המטוס תערך התחשבות בין הצדדים על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למועד מסירת המטוס לחוכרת, כאשר בנוסף על האמור, על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים. בהקשר זה יצוין, בכל הנוגע למנועי המטוס, כי החוכרת צפויה להכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים. בהתאם, יתרת התקבולים שתשולם על ידי החוכרת במהלך תקופת החכירה ליצרן המנועים, כרזרבות לשיפוץ עתידי של המנועים, תעמוד בבוא העת (יחד עם יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה) לזכות החברה כבעלת המנועים (החברה תתקשר עם יצרן המנועים בהסכם מקביל, כמקובל במערך הסכמים מסוג זה).

ד. בכל הנוגע לביקורת גוף המטוס אשר מועד ביצועה הקלנדארי הינו ברבעון הראשון לשנת 2024 (ביקורת 12 שנים), בהתאם להסכמות הצדדים ביצוע הביקורת הינו באחריות החוכרת.

ה. בהתאם להסכמות בין החברה לבין החוכרת בכוונת הצדדים לפעול להשלמת העסקה ומסירת המטוס לחוכרת עד לתום חודש ספטמבר 2023 או מועד מאוחר יותר עליו יסכימו הצדדים, ובכל מקרה לא יאוחר מתום חודש נובמבר 2023. עם זאת יודגש כי הצדדים טרם התקשרו בהסכם חכירה מחייב ובהתאם אין וודאות לחתימת הסכם שכזה. כן יודגש כי השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים כמקובל בעסקאות מסוג זה ועיקרם אישור החוכרת לגבי תאימות המטוס לתנאי המסירה שהוסכמו לאחר שיושלמו תהליכי בדיקת המטוס ומסמכיו הטכניים והיעדר שינוי מהותי לרעה במצב המטוס עד למועד השלמה בפועל. לאור זאת, נכון למועד זה אין וודאות כי העסקה תושלם וכי המטוס יימסר לחוכרת.

(5) למועד זה המטוס חופשי משעבודים וללא מימון בגינו, ובכוונת החברה לפעול לקבלת מימון בגין המטוס בכפוף להשלמת עסקת החכרתו כאמור בס"ק (4) לעיל, כאשר בהתאם לתהליך שניהלה החברה מול מממנים שונים, המימון האפשרי בגין המטוס הינו בהיקף של 17 מיליון דולר. למועד פרסום הדוח טרם הגיעה החברה להסכמות מחייבות עם מי מבין המממנים בקשר עם כך.

(6) לאור עסקת החכירה כאמור בס"ק (4) לעיל, ביטלה החברה בדוחות כספיים אלו הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוס למועד הדוח ראו ביאור 7 להלן). בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב החברה לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

א. Aircraft Wings

בהמשך לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין Aircraft Wings MSN 322-2014 Limited (להלן - "Aircraft Wings"), יעודכן כדלקמן: בכל הנוגע למבנה הבעלות והחזקה בשני מטוסי האיירבוס 320-200, 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 החזקות 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 330-200 בחודש מרץ 2016 ל-Aircraft Wings (להלן בביאור זה - "הלוואת החברה ל-Aircraft Wings"), והלוואה שהעניקה Aircraft Wings למקביל, 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 מיום 31 במרץ 2023, 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 Perth ל-Aircraft Wings, 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 עמדה על כ-31.4 מיליון דולר. לאור השלמת הצעדים כאמור לעיל והיעדר הצורך בהמשך פעילותה של Aircraft Wings החברה פועלת לפירוקה.

ב. TUS Airways

(1) נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו מפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 320-200 חכורים, כולם מאותו סוג (לרבות סוגי מנועים) ובקונפיגורציה זהה. נכון למועד הדוח ונכון לסוף חודש יולי 2023 עמדה יתרת התקבולים מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ-14.1 מיליון אירו. לפרטים נוספים בנוגע לתוצאות הפעילות של TUS ראו גם בביאור 9 להלן.

(2) בהמשך לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ביום 1 בפברואר 2023, ניתנה, מתוך מסגרת ההשקעה הנוספת כאמור שאושרה בחודש נובמבר 2022 (מסגרת אשר הייתה בתוקף וניתנת לניצול בהתאם להחלטת הדירקטוריון עד לתום הרבעון השני לשנת 2023), הלוואה על ידי החברה ל-TUS בסך של 750 אלף דולר (מחצית מהמסגרת שאושרה), לתקופה של כחצי שנה, כאשר בסמוך למועד מתן ההלוואה על ידי החברה הועמדה ל-TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley ("Woolley"), המחזיק בירת (50.1%) מניות TUS. בהתאם להחלטת החברה ו-Woolley, הוארך מועד החזרת ההלוואות הנ"ל עד ליום 30 ביוני 2024. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה השקעה בסך של 750 אלפי דולר נוספים, בדרך של השקעה במניות או העמדת הלוואות. ביצוע ההשקעה בפועל ב-TUS של הסך של ה-750 אלף דולר כאמור, הינו בכפוף לכך שכל השקעה מצד החברה תהיה במקביל להשקעה זהה של Woolley.

(3) יצוין כי היות והשקעתה של החברה ב-TUS מוצגת בספרי החברה לפי שיטת השווי המאזני, בהתאם לכללי החשבונאות החברה רושמת בדוחותיה את חלקה בהפסדי TUS (ורושמת ירידת השקעה בהתאם) רק עד לגובה יתרת ההשקעה המקורית ב-TUS. למועד הדוח יתרת ההשקעה ב-TUS עומדת על אפס ויתרת חלקה של החברה בהפסדי TUS בסכום העולה על גובה ההשקעה המקורית, נכון ליום 30 ביוני 2023 הינו כ-1.7 מיליון דולר.

(4) ביום 3 באוגוסט 2023, לאחר תאריך הדוח, הוגשה כנגד TUS בבית המשפט המחוזי תל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית (להלן בביאור זה - "הבקשה"). הבקשה הומצאה למשרד ב"כ TUS ביום 10 באוגוסט 2023. בבקשה נטען, בתמצית, כי TUS לא יידעה את נוסעיה באשר לזכויות המגיעות להן מכוח חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), תשע"ב-2012 (להלן: "חוק שירותי תעופה"), וכי לא סיפקה לנוסעיה את הסיוע והשירותים הנדרשים מכוח חוק שירותי תעופה, ובפרט נטען כי TUS לא הציעה לנוסעים שטיסתם בוטלה כרטיס טיסה חלופי ליעד, אלא השבת תמורה בלבד (בגין הכרטיסים שנרכשו מ-TUS). הקבוצה הוגדרה בבקשה ככוללת את כל הנוסעים בטיסות TUS משטח מדינת ישראל או אליה החל מ-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה, אשר להם קיימת "עילה מזכה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק שירותי תעופה (להלן: "הקבוצה"), ובתוכה, בפרט, תת קבוצה הכוללת את כלל הנוסעים שטיסתם על ידי TUS בוטלה על ידי TUS מבלי שהוצע להם כרטיס טיסה חלופי ליעדם, ב-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה (למעט בתקופה שבה, עקב משבר הקורונה, חוק שירותי תעופה לא חייב את מפעיל הטיסה/מארגן להציע לנוסע שטיסתו בוטלה כרטיס טיסה חלופי) ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה. לטענת המבקש, הנזק שנגרם לו עומד על 2,023 ש"ח, והמבקש טען בבקשה כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה בשלב זה אך הינו למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. TUS לומדת את הבקשה ותגיש את תשובתה לבקשה בהתאם למועדים הקבועים בדיון.

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 (האושר מלול - הנדסה ושמות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת השוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאות נוספות שנעשו.

ליום 31 במרץ 2023, 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 15,000 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.

ליום 30 ביוני 2023, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש הינו בסך של 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,992 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,810 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,660 אלפי ש"ח (כ-3,962 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 - רכוש 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 השבחה של אותו צי מטוסים (צי מטוסים הינו מטוסים מאותו דגם עבור אותו חוכר).

א. 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 הוחזרו ל-Avion Express Malta ברבעון הראשון לשנת 2023 והחלו לטוס ברבעון השני לשנת 2023 ומטוס איירבוס 330-200 שאינו מוכר).

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 4 לעיל, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה ליום 31 במרץ 2023, 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 האמור.

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 (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-השבחה 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 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-השבחה	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 החזרתם ל-Vistara, כאשר מנגד קיבלה החברה סכום של כ-13 מיליון דולר בקשר עם התחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של מטוסים אילו בתום תקופות ההחזרה כאמור, אשר נרשמו כהכנסות אחרות בשנת 2022.

ירידת ערך מטוסים (המשך)

ב. ליום 30 ביוני 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה לגבי שני מטוסי איירבוס 220-100 אשר מוכרים לחברת Delta Air Lines ומטוס איירבוס 330-300 אשר מוכר לחברת Sunclass Airlines. כן זוהו סימנים לירידת ערך לגבי שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכן נבחן הסכום בר השבה של מטוס האיירבוס 330-200 אשר לא היה מופעל למועד הדוח.

לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 4ב(4) לעיל, החברה התקשרה במכתב כוונות למכירת המטוסים, והמטוסים מוצגים בספרים בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת החברה אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הדוח.

לעניין מטוס איירבוס 330-200 אשר לא היה מופעל למועד הדוח וכאמור בביאור 4ג(4) לעיל החברה התקשרה במכתב כוונות להחירתו לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה (להלן בביאור זה - "החוכרת"), העריכה החברה (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההתקשרות כאמור. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביה השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.08%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית החברה בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבנות בין הצדדים באשר למצבו התחזוקתי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת החכירה תיערך בין הצדדים התחשבנות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לחברה בגין ההתחשבנות האמורה בתום תקופת החכירה נערך על בסיס הערכת החברה באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החוכרת (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת החברה, המנועים לא ידרשו שיפוץ מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

להלן ריכוז תוצאות הערכת השווי ליום 30 ביוני 2023:

חברה	סוג המטוסים	מספר המטוסים	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	פרש	שווי בספרים לאחר בחינת ירידת ערך
חברת תעופה באירופה	A330-200	1	33,974	21,500	12,474	33,974
Avion Express Malta	A320-200	2	42,700	49,353	(6,653)	42,700
סה"כ		3	76,674	70,853	5,821	76,674

בהתאם לתוצאות הערכת השווי בטבלה לעיל, נמצא כי ביחס לשני מטוסי איירבוס 320-200 אשר מוכרים ל-Avion Express Malta השווי ההוגן של המטוסים נמוך מעלותם המופחתת לאותו מועד ובגינם נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך 6,653 אלפי דולר. סך הפרשה לירידת הערך נזקפה לסעיף הוצאות אחרות.

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 30 ביוני 2023 ביחס למטוס האיירבוס 330-200, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה, כדלקמן:

חברה	סוג המטוסים	מספר המטוסים	שווי בספרים אילו לא הוכרה בגינו הפרשה לירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023 (*)	גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023
חברת תעופה באירופה	A330-200	1	60,318	33,974	(38,818)	12,474

(*) לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023

- א. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, כ-77% 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 לשוויים ההוגן:

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
25,575	22,184	25,975	23,381	אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ב' (*)
14,327	12,029	14,280	12,670	אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 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-320 200 כחלק מהסכמות קודמות על שיעבוד סכום זה במקרה של אי מציאת חוכרים למטוסים נשוא הלוואה, הוסכם כי סך זה ישמש לביצוע פירעון מוקדם של יתרות התשלום האחרון ("הבלון") של הלוואות (כך שאלו תעמודנה על כ-12 מיליון דולר (כ-6 מיליון דולר בגין כל מטוס)). פירעון זה התבצע ביום 21 בפברואר 2023. בכל הנוגע להלוואות אלו ובהמשך לאמור בביאור 4ב(4) לעיל בנוגע להתקשרות החברה לאחר תאריך הדוח במכתב כוונות למכירת שני המטוסים שהלוואות אלו מממנות, כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, תבצע החברה פירעון מוקדם של יתרת הלוואות. נכון למועד פרסום הדוח יתרת הלוואות (קרן) עומדת על סך של כ-24 מיליון דולר.

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 ההנפקות 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-284 אלפי דולר עבור התחשבנות בגין עסקאות הגנה. שווי ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-367 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

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

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה לחברה על ידי הבנק מסגרת סיכון מאושרת לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרת עקב שינוי בשווי 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 האיירבוס 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 כ-50%. לפרטים בעניין ההסכמות עם בנק זה ראו ביאור 10ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

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:

אמת המידה הפיננסית	הערה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 30 ביוני 2023
יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי	(1)	לא יפחת מ-15%	31.7%
הון עצמי מוחשי	(1)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדריים עוקבים ורצופים	53.2 מיליון דולר
יתרת מזומנים, פיקדונות והשקעות לזמן קצר	(2)	לא תפחת מ-12 מיליון דולר	16.6 מיליון דולר

(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 מתשלומי 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 לתאריך הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח עומדת הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנק המממן כאמור לעיל.

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

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	הערה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 30 ביוני 2023
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	31.7%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	53.2 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	16.6 מיליון דולר

(1) סדרה ב': לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדריים 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 קלנדריים 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 קלנדריים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון עצמי של 55 מיליון דולר תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית - לעניין 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.

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

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

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
סה"כ	התאמות אלפי דולר	TUS	החכרת מטוסים	
4,496	(19,540)	19,540	4,496	הכנסות מהפעלה
120	-	-	120	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(3,452)	24,503	(24,503)	(3,452)	הוצאות הפעלה
1,164	4,963	(4,963)	1,164	רווח (הפסד) גולמי
-	566	(566)	-	הוצאות מכירה
(1,786)	1,908	(1,908)	(1,786)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,860	983	(983)	5,860	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
5,238	8,420	(8,420)	5,238	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(3,248)	1,025	(1,025)	(3,248)	הוצאות מימון, נטו
(3,025)	(3,025)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(1,035)	6,420	(9,445)	1,990	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
53	-	-	53	הטבת מס
(982)	6,420	(9,445)	2,043	רווח (הפסד) לתקופה

ב. תוצאות המגזרים (המשך):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022				
סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
6,600	(13,630)	13,630	6,600	הכנסות מהפעלה
120	-	-	120	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(3,962)	20,929	*(20,929)	(3,962)	הוצאות הפעלה
2,758	7,299	(7,299)	2,758	רווח (הפסד) גולמי
-	238	(238)	-	הוצאות מכירה
(1,698)	1,777	*(1,777)	(1,698)	הוצאות הנהלה וכלליות
(159)	53	(53)	(159)	הוצאות אחרות, נטו
901	9,367	(9,367)	901	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(2,437)	609	(609)	(2,437)	הוצאות מימון, נטו
(3,307)	(3,307)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(4,843)	6,669	(9,976)	(1,536)	הפסד לפני מסים על הכנסה
215	(163)	163	215	הטבת מס
<u>(4,628)</u>	<u>6,506</u>	<u>(9,813)</u>	<u>(1,321)</u>	הפסד לתקופה

(* סווג מחדש)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023				
סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
2,749	(13,724)	13,724	2,749	הכנסות מהפעלה
60	-	-	60	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(1,734)	15,273	(15,273)	(1,734)	הוצאות הפעלה
1,075	1,549	(1,549)	1,075	רווח (הפסד) גולמי
-	275	(275)	-	הוצאות מכירה
(881)	888	(888)	(881)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,634	1,010	(1,010)	5,634	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
5,828	3,722	(3,722)	5,828	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(1,556)	525	(525)	(1,556)	הוצאות מימון, נטו
(431)	(431)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
3,841	3,816	(4,247)	4,272	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(467)	-	-	(467)	מסים על הכנסה
<u>3,374</u>	<u>3,816</u>	<u>(4,247)</u>	<u>3,805</u>	רווח (הפסד) לתקופה

ב. תוצאות המגזרים (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
3,016	(11,466)	11,466	3,016	הכנסות מהפעלה
60	-	-	60	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(1,945)	15,213	*(15,213)	(1,945)	הוצאות הפעלה
1,131	3,747	(3,747)	1,131	רווח (הפסד) גולמי
-	161	(161)	-	הוצאות מכירה
(851)	1,169	*(1,169)	(851)	הוצאות הנהלה וכלליות
905	7	(7)	905	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,185	5,084	(5,084)	1,185	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(1,042)	452	(452)	(1,042)	הוצאות מימון, נטו
(1,092)	(1,092)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(949)	4,444	(5,536)	143	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(66)	(163)	163	(66)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(1,015)	4,281	(5,373)	77	רווח (הפסד) לתקופה

(* סווג מחדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
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
3,693	(212)	212	3,693	רווח גולמי
-	611	(611)	-	הוצאות מכירה
(3,388)	6,849	(6,849)	(3,388)	הוצאות הנהלה וכלליות
(238)	(66)	66	(238)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
67	7,182	(7,182)	67	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(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)	הפסד לפני מסים על הכנסה
1,366	106	(106)	1,366	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(9,565)	4,841	(9,809)	(4,597)	הפסד לשנה

ג. נכסי והתחייבויות המגזרים

ליום 30 ביוני 2023				
החכרת מטוסים	TUS	התאמות	סה"כ	
אלפי דולר				
167,812	40,834	(40,834)	167,812	נכסי המגזרים
(114,655)	(46,829)	46,829	(114,655)	התחייבויות המגזרים
ליום 30 ביוני 2022				
החכרת מטוסים	TUS	התאמות	סה"כ	
אלפי דולר				
199,165	38,670	(38,670)	199,165	נכסי המגזרים
(145,691)	(42,657)	42,657	(145,691)	התחייבויות המגזרים
ליום 31 בדצמבר 2022				
החכרת מטוסים	TUS	התאמות	סה"כ	
אלפי דולר				
173,483	34,877	(32,604)	175,756	נכסי המגזרים
(121,619)	(31,554)	31,554	(121,619)	התחייבויות המגזרים

ביאור 10 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה

בהמשך לאמור בביאור 20 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, יעודכן כי ביום 11 ביולי 2023, לאחר תאריך הדוח, אישרה וועדת הביקורת והתגמול של כנפיים את חידוש התקשרות כנפיים בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בקשר עם כהונתם בכנפיים ובחברות בנות ו/או מטעם כנפיים ומטעם החברות הבנות בחברות קשורות של כנפיים, לרבות נושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או מכהנים מטעמה בחברות בנות וקשורות, ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בכנפיים או קרוביהם, לתקופה שתחילתה ביום 1.8.2023 וסיומה ביום 31.7.2024, בהתאם למפורט להלן:

- א. חידוש ההתקשרות של כנפיים הינה עם המבטח הישראלי עמו התקשרה כנפיים לקבלת הפוליסה הקיימת, לקבלת פוליסת ביטוח בגבול אחריות של שלושים (30) מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח, תשמ"א - 1981 ("חוק חוזה ביטוח").
- ב. הפוליסה תחול על אירועים, מעשים או מחדלים שאירעו החל מיום 1.8.2020 ועד לתום תקופת הפוליסה. בהקשר זה יצוין כי בחודש יוני 2020 הופעלה על ידי כנפיים האופציה לרכישת תקופת גילוי מוארכת (Run-Off) מכוח הפוליסה שנסתיימה ביום 31.7.2020, מכוחה נרכש כיסוי ביטוחי בגין תקופת גילוי מוארכת בת שבע שנים (פוליסת Run-Off) שתחילתה ביום 1.8.2020 וסיומה ביום 31.7.2027, בתנאים ובכיסוי בהתאם לאמור בפוליסה האמורה, המהווה כיסוי לתביעות שיוגשו, אם יוגשו, בתקופה של שבע (7) שנים מיום 1.8.2020, בגין פעילות העבר שבוצעה עד ליום 31.7.2020 ("כיסוי ה-Run-Off"). לתנאים, הכיסוי ופרטים נוספים אודות הפוליסה הקודמת, מכוחה נרכש כיסוי ה-Run-Off, ראו בביאור 18ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.
- ג. בהתאם להסכם הניהול בין החברה לבין כנפיים, החברה אינה נושאת בעלות בקשר עם תשלום הפרמיה מכוח הפוליסה. ההשתתפות העצמית לחברה עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה. אין השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה.
- ד. הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שיוגשו בישראל וגם מחוץ לגבולות מדינת ישראל, בכל העולם, לרבות ארה"ב וקנדה.
- ה. הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד החברות הנכללות בכיסוי (להבדיל מתביעות כנגד נושאי המשרה בהן) שעניין הפרה של דיני ניירות ערך בקשר עם ניירות הערך של אותן החברות הנסחרים בבורסה בתל אביב (Entity Coverage for Securities Claims). להרחבה זו נקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של החברה הרלוונטית.

TUS AIRWAYS LTD

דוחות כספיים ביניים

לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 יוני 2023

דוחות כספיים ביניים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 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 המזומנים
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 30 ביוני 2023, דוחות רווח והפסד, שינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 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 מבירורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 30 ביוני 2023, ואת הביצוע הכספי ותזרימי המזומנים של הישות לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 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, 20 אוגוסט 2023

TUS AIRWAYS LTD

דוח רווח והפסד לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 2023

מבוקר					
01/01/2022	01/04/2022	01/04/2023	01/01/2022	01/01/2023	
31/12/2022	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	
€	€	€	€	€	
42,153,357	10,218,018	12,604,669	12,147,022	18,022,279	הכנסות
(41,531,088)	(13,558,162)	(14,027,432)	(18,652,050)	(22,624,988)	עלות המכירות
622,269	(3,340,144)	(1,422,763)	(6,505,028)	(4,602,709)	רווח גולמי
494,560	13,017	224,863	14,594	289,576	הכנסות תפעוליות אחרות
(586,324)	(142,838)	(251,733)	(212,145)	(523,227)	הוצאות מכירה ושיווק
(6,528,654)	(1,041,333)	(814,858)	(1,584,024)	(1,765,463)	הוצאות הנהלה
(425,220)	(19,378)	(1,152,896)	(61,541)	(1,191,732)	הוצאות אחרות
(6,423,369)	(4,530,676)	(3,417,387)	(8,348,144)	(7,793,555)	הפסד תפעולי
-	134,609	-	134,609	-	הכנסה כספית
(2,443,970)	(538,407)	(482,844)	(677,590)	(948,423)	הוצאות מימון
(8,867,339)	(4,934,474)	(3,900,231)	(8,891,125)	(8,741,978)	הפסד לפני מס
-	145,500	-	145,500	-	מס
(8,867,339)	(4,788,974)	(3,900,231)	(8,745,625)	(8,741,978)	הפסד לתקופה/שנה

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

מבוקר				
31-12-2022	30-06-2022	30-06-2023	€	ביאור
€	€	€		
				נכסים
				נכסים לא שוטפים
297,583	179,376	313,459		רכוש קבוע
19,106,317	17,048,356	16,219,129		זכויות שימוש בנכסים חכורים
4,544,973	226,296	7,847,258		תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
110,374	255,874	110,374		נכסי מס נדחה
24,059,247	17,709,902	24,490,220		
				נכסים שוטפים
333,018	295,158	333,018		מלאי
6,765,885	14,889,582	11,386,294		לקוחות
1,654,961	4,325,260	1,498,400		מזומנים ושווי מזומנים
8,753,864	19,510,000	13,217,712		
32,813,111	37,219,902	37,707,932		סך הנכסים
				התחייבויות והון
				הון
26,542,879	14,677,771	26,542,879		הון מניות
31,527,832	35,615,885	31,527,832		פרמיה על מניות
88,178	61,541	105,697		קרן הון בגין הנפקת אופציות
332,286	862,140	332,286		קרנות הון אחרות
(55,176,085)	(55,054,370)	(63,918,063)		יתרת הפסד
3,315,090	(3,837,033)	(5,409,369)		
				התחייבויות לא שוטפות
-	3,294,988	-		הלוואות
14,833,878	13,918,396	10,635,232		התחייבויות בגין חכירות
14,833,878	17,213,384	10,635,232		
				התחייבויות שוטפות
4,890,197	8,019,245	8,751,083		זכאים ויתרות זכות
2,347,601	10,646,463	14,101,960		הכנסות מראש
893	893	1,433,117		הלוואות
7,425,452	5,176,950	8,195,909		התחייבויות בגין חכירות
14,664,143	23,843,551	32,482,069		
29,498,021	41,056,935	43,117,301		
32,813,111	37,219,902	37,707,932		סה"כ התחייבויות והון

ביום 20 אוגוסט 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.

דוח על השינויים בהון
לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 2023

לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 יוני 2023

סה"כ	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין הנפקת אופציות	הון מניות	
€	€	€	€	€	€	
3,315,090	(55,176,085)	332,286	31,527,832	88,178	26,542,879	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(4,841,747)	(4,841,747)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
8,711	-	-	-	8,711	-	הנפקת כתבי אופציה
(1,517,946)	(60,017,832)	332,286	31,527,832	96,889	26,542,879	יתרה ליום 31 במרץ 2023
8,808	-	-	-	8,808	-	הנפקת כתבי אופציה
(3,900,231)	(3,900,231)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(5,409,369)	(63,918,063)	332,286	31,527,832	105,697	26,542,879	יתרה ליום 30 ביוני 2023

לתקופה שמיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 30 יוני 2022

סה"כ	יתרת הפסד	קרנות הון אחרות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין הנפקת אופציות	הון מניות	
€	€	€	€	€	€	
4,317,198	(46,308,744)	332,286	35,615,885	-	14,677,771	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(3,956,652)	(3,956,652)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
42,163	-	-	-	42,163	-	הנפקת כתבי אופציה
402,709	(50,265,396)	332,286	35,615,885	42,163	14,677,771	יתרה ליום 31 במרץ 2022
(4,788,974)	(4,788,974)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
19,378	-	-	-	19,378	-	הנפקת כתבי אופציה
529,854	-	529,854	-	-	-	רווח בגין שווי הוגן על הלוואות מבעלי מניות
(3,837,033)	(55,054,370)	862,140	35,615,885	61,541	14,677,771	יתרה ליום 30 ביוני 2022

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 30 ביוני 2023

01-01-2023	01-01-2022	מבוקר	
30-06-2023	30-06-2022	31-12-2022	
€	€	€	
(8,741,978)	(8,891,125)	(8,867,339)	תזרים מזומנים - פעילות שוטפת
			הפסד לפני מס
			התאמות:
2,911,936	1,606,417	4,558,153	פחת בגין רכוש קבוע
-	-	(2,123)	הפסד הון ממכירת רכוש קבוע
91,531	(16,310)	665,073	הפרשי שער החליפין
483,040	690,083	858,529	הוצאות מימון
(5,255,471)	(6,610,936)	(2,787,707)	
-	(15,806)	(53,666)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(4,620,409)	(13,145,259)	(4,897,049)	גידול במלאי
3,860,887	6,601,006	3,364,006	גידול בלקוחות
11,754,359	10,574,177	2,275,315	גידול בזכאים ויתרות זכות
5,739,365	(2,596,818)	(2,099,101)	גידול בהכנסות מראש
			מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
(40,624)	(159,875)	(306,633)	תזרים מזומנים - פעילות השקעה
(3,302,285)	(226,296)	(4,544,973)	תשלום בגין רכוש קבוע
-	-	2,123	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
(3,342,909)	(386,171)	(4,849,483)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
			מזומנים נטו לפעילות השקעה
-	-	7,777,055	תזרים מזומנים - פעילות מימון
1,432,224	3,281,206	-	תמורה מהנפקת מניות
(91,531)	-	-	קבלת הלוואות
(3,410,670)	(473,354)	(3,462,298)	הפרשי שער החליפין
(483,040)	-	(79,686)	תשלום בגין חכירות
(2,553,017)	2,807,852	4,235,071	ריבית ששולמה
			מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
(156,561)	(175,137)	(2,713,513)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,654,068	4,500,397	4,500,398	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	(132,817)	השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרות המזומנים
1,497,507	4,325,260	1,654,068	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 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, אשר לא השתנתה מהשנה הקודמת, 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 חשבונאיים 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 עריכת 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 שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוחות הכספיים ולתקופה שהסתיימה ביום 31 מרץ 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 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 - 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 ממסי 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 30 ביוני 2023**

5. כללי מדיניות חשבונאית מהותיים (המשך)

הנחת העסק החי

בהתבסס על המודל העסקי המחודש ותוכניות העסקיות של החברה, החברה מצויה כעת בתהליך של מהפך אסטרטגי, להקמת מוביל אווירי בר קיימא, רווחי וצומח. ההפסדים הכספיים שנרשמו במהלך התקופה נחשבים נורמליים בעבור רוב חברות התעופה, כאשר הרבעון הראשון והשני נחשבים חלשים לנסיעות השנה באופן מסורתי, 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 באמצעות ההחזקות שונות שלהם.

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.

7. הלוואות

2022 מבוקר	30/06/2023	הלוואות שוטפות
€	€	
893	893	חריגות בבנק
-	1,432,224	הלוואות מבעלי המניות
<u>893</u>	<u>1,433,117</u>	

ביאורים לדוחות הכספיים לתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 30 ביוני 2023

8. אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 2 באוגוסט 2023 הוגשה נגד TUS בבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית ("הבקשה"). הבקשה הומצאה למשרד ב"כ TUS ביום 10 באוגוסט 2023.

בבקשה נטען, בתמצית, כי TUS לא יידעה את נוסעיה באשר לזכויות המגיעות להן מכוח חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), תשע"ב-2012 ("חוק שירותי תעופה"), וכי לא סיפקה לנוסעיה את הסיוע והשירותים הנדרשים מכוח חוק שירותי תעופה, ובפרט נטען כי TUS לא הציעה לנוסעים שטיסתם בוטלה כרטיס טיסה חלופי ליעד, אלא השבת תמורה בלבד (בגין הכרטיסים שנרכשו מ-TUS).

הקבוצה הוגדרה בבקשה ככוללת את כל הנוסעים בטיסות TUS משטח מדינת ישראל או אליה החל מ-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה, אשר להם קיימת "עילה מזכה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק שירותי תעופה ("הקבוצה"), ובתוכה, בפרט, תת קבוצה 1 הכוללת את כלל הנוסעים שטיסתם על ידי TUS בוטלה על ידי TUS מבלי שהוצע להם כרטיס טיסה חלופי ליעדם, ב-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה (למעט בתקופה שבה, עקב משבר הקורונה, חוק שירותי תעופה לא חייב את מפעיל הטיסה/מארגן להציע לנוסע שטיסתו בוטלה כרטיס טיסה חלופי) ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה.

לטענת המבקש, הנזק שנגרם לו הינו 2,023 ₪ והמבקש טען בבקשה כי סכום התובענה הייצוגית הינו מעל 2.5 מיליון ₪, אך לא ניתן לאמוד אותו בשלב זה.

נכון למועד דוחות ביניים אלה לא הוגשה לבקשה תגובה לביהמ"ש על ידי החברה, שכן ההנהלה בוחנת כעת את התביעה.

למעט העניין הנזכר לעיל, לא אירעו אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדוח, אשר יש להם השפעה על הבנת הדוחות הכספיים.

דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר הינו בעמוד 1

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ
רחוב ראול וולנברג 2,
תל אביב

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של חברת **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2023, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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- 0 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2023, וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 3,025 אלפי דולר וכ- 431 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב 30 באוגוסט, 2023

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרגי אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-ailat@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

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

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
8,293	7,837	4,625
2,859	-	-
695	293	855
11,847	-	-
8,293	8,130	5,480
12,000	12,000	12,000
3,000	-	-
2,308	8	3,051
49,357	60,176	-
31,437	31,437	31,425
4,274	4,326	3,962
71,219	98,737	112,357
173,595	206,684	162,795
185,442	214,814	168,275

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות בבנקים
לקוחות וחייבים אחרים
מכשירים פיננסיים נגזרים
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 30 ביוני	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
4,968	6,664	4,816
6,620	7,391	25,140
5,220	4,472	5,248
37	1,289	367
<u>16,845</u>	<u>19,816</u>	<u>35,571</u>
67,692	70,027	62,377
33,635	40,801	10,911
1,030	1,849	2,605
6,055	7,872	3,654
6,048	20,975	-
<u>114,460</u>	<u>141,524</u>	<u>79,547</u>
46	34	46
30,514	24,745	30,514
(182)	(182)	(182)
(90)	91	(88)
<u>23,849</u>	<u>28,786</u>	<u>22,867</u>
<u>54,137</u>	<u>53,474</u>	<u>53,157</u>
<u>185,442</u>	<u>214,814</u>	<u>168,275</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו סעיף 3ב'
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 זכאים ויתרות זכות
 מכשירים פיננסיים נגזרים
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו סעיף 3ב'
 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
 קרנות הון
 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: 30 באוגוסט 2023.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

נתונים על רווח והפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
12,410 (6,642)	3,263 (1,533)	2,809 (1,734)	8,088 (3,139)	4,616 (3,452)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
5,768	1,730	1,075	4,949	1,164	רווח גולמי
(3,321) (2,854)	(832) 953	(857) (6,840)	(1,662) 854	(1,745) (6,615)	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות
(6,175)	121	(7,697)	(808)	(8,360)	
(407)	1,851	(6,622)	4,141	(7,196)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(8,443) 2,721	(2,680) 1,709	(2,101) 546	(4,430) 2,127	(4,268) 1,022	הוצאות מימון הכנסות מימון
(5,722)	(971)	(1,555)	(2,303)	(3,246)	הוצאות מימון, נטו
(4,823)	(1,688)	9,669	(6,037)	7,058	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
(10,952)	(808)	1,492	(4,199)	(3,384)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,387	(207)	1,882	(429)	2,402	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(9,565)	(1,015)	3,374	(4,628)	(982)	רווח (הפסד) לתקופה
77	-	-	(20)	2	רווח (הפסד) כולל אחר: קרן הון בגין הפרשי תרגום
77	-	-	(20)	2	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(9,488)	(1,015)	3,374	(4,648)	(980)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר <u>2022</u>	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
(9,565)	(1,015)	3,374	(4,628)	(982)
(2,403)	(1,678)	(4,700)	6,323	(550)
(11,968)	(2,693)	(1,326)	1,695	(1,532)
(3,000)	-	-	-	3,000
32,023	8,965	-	9,465	-
(4,042)	-	-	-	-
-	-	-	-	(750)
9,256	836	1,000	1,673	150
(2,859)	-	6,175	-	2,859
31,378	9,801	7,175	11,138	5,259
(8,942)	(3,144)	(1,252)	(4,873)	(5,510)
5,706	-	-	-	-
(11,665)	(3,852)	(3,348)	(3,852)	(3,574)
918	153	1,543	313	1,992
(550)	-	-	-	(303)
(14,533)	(6,843)	(3,057)	(8,412)	(7,395)
4,877	265	2,792	4,421	(3,668)
3,416	7,572	1,833	3,416	8,293
8,293	7,837	4,625	7,837	4,625

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
מימוש (השקעה) במזומנים המוגבלים
בשימוש
תמורה ממימוש מטוסים
השקעה בחברה המוצגת לפי שווי מאזני
מתן הלוואה לחברה המוצגת לפי שווי
מאזני
גביית מתן הלוואות לחברות נשלטות
מימוש (השקעה) פקדונות בבנקים

מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
בנקאיים
הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון אגרות חוב
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים

מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
7,495 (1,388)	1,123 207	8,052 (1,882)	2,675 429	8,515 (2,402)
320 (2,182)	1,177 (1,671)	65 (300)	1,572 (2,074)	330 (698)
(1,819)	(1,839)	-	(1,839)	-
716 (92)	576 -	187 -	664 -	312 (2)
4,824	1,688	(9,679)	6,037	(7,059)
(157)	59	(39)	195	(84)
(10,120)	(2,998)	(1,104)	(1,336)	538
<u>(2,403)</u>	<u>(1,678)</u>	<u>(4,700)</u>	<u>6,323</u>	<u>(550)</u>

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

	פחת והפחתות
	מסים נדחים, נטו
	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 (רווחי) חברות מוחזקות ונשלטות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

	קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים
	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - תקבולי ותשלומי ריבית המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת

5,368	1,701	2,383	2,273	3,620	
237	18	250	54	341	תשלומי ריבית
144	-	-	140	-	תקבולי ריבית
					תשלומי מס

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 ומיידים) 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 בדבר מטוסי האיירבוס 200-320 לרבות התקשרות במכתב כוונות למכירתם, ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ב. לפרטים בדבר מטוסי האיירבוס 200-330 לרבות התקשרות המכתב כוונות להחזרתו ללקוח חדש, וסיום מוסכם של הסכם מכירת המטוס מחדש דצמבר 2022, ראו ביאור 4ג בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. לפרטים בדבר חברת TUS לרבות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לאחר תאריך הדוח כנגד TUS, ראו ביאור 5ב בדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ג'

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

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון שני 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה 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 השני 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 הרבעוני 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: 30 באוגוסט 2023

סידני 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 השני 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 הרבעוני 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: 30 באוגוסט 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 30 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 באוגוסט 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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

משרד נצרת מרגי אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני 583, ת.ד. אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 5648, ת.ד. חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים 914510, ירושלים, ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il