



גלובל כנפיים Global Knafaim

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**

**דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2023**

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

**חלק ב' - דוחות כספיים**

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

**חלק ד' - מכתב הסכמה**

**חלק א'**

**דוח הדירקטוריון**

**על מצב ענייני התאגיד**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "החברה") והחברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהנית על פיהן (להלן: "הקבוצה" או "התאגיד") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 ומיידיים), התש"ל-1970, היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2023) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ נמוך מ- 300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ- 200 מיליון ש"ח. בכל הנוגע לאימוץ ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 14 במרץ 2023, החל מדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, מאומצת אחת מההקלות לתאגידים קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%.**

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1. כללי

הקבוצה עוסקת ברכישה של מטוסים, מימנם 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.

מתחילת פעילות הקבוצה ועד למועד פרסום הדוח נרכשו והוחכרו 58 מטוסים, מתוכם מומשו 54 מטוסים. במועד פרסום דו"ח זה לקבוצה צי מטוסים קיים של 4 מטוסים (לפרטים אודות סטטוס מטוסי החברה ולקוחותיה ראו להלן).

### מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. המלחמה הצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. מגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה. לפרטים נוספים אודות מלחמת "חרבות ברזל", השפעות על המשק הישראלי והשינויים בפעילות בנתב"ג ראו בסעיף 8 להלן.

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות TUS, אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS. ככל ומלחמה זו תימשך הדבר צפוי להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של TUS גם ברבעונים הבאים, לרבות בכל הנוגע לתקופות חגי ישראל והקיץ, שהינן תקופות משמעותיות בפעילותה של TUS אשר כיום הינה עונתית ובהתאם התקופות האמורות הינן משמעותיות לפעילותה. לפרטים נוספים אודות TUS לרבות פעולות שונות והשקעת החברה ב-TUS ראו בסעיף 1.2.3 להלן ובביאור 5 לדוחות הכספיים.

הערכות החברה בדבר ההשלכות וההשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ועל TUS מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"),

המבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה ביחס למלחמה זו והשפעותיה על המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בו. בהתאם, הערכות אלו עשויות שלא להתמש, כולן או חלקן, או להתמש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה - זאת, בשל חוסר הוודאות ביחס לתקופת מלחמת "חרבות ברזל", היקפה, אופייה ומשכה (דברים התלויים, בין היתר, בהתפתחויות גיאופוליטיות, כלכליות, שינויים בהנחיות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה), וביחס להשפעות בהתאם על המשק הישראלי ובפרט על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בענף זה והמושפעות ממנו.

## 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 בנאמנות שהינן הבעלים של המטוסים, ובהמשך לכך, ביום 14 בנובמבר 2023, התקשרו הצדדים בהסכמים על בסיס מכתב הכוונות (להלן בסעיף 1.2.1 זה - "הסכמי המכירה" ו"עסקאות המכירה", בהתאמה). תמורת המכירה שהוסכמה בגין שתי הנאמנות יחדיו הינה בסך של 43 מיליון דולר (21.7 ו-21.3 מיליון דולר, בהתאמה), זאת כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה של הנאמנות הרלוונטית כפי שהוסכמו בין הצדדים.

עסקאות מכירת הזכויות בנאמנות המוחזקות במטוסים הושלמו בימים 14 בנובמבר 2023 ו-29 בנובמבר 2023, בהתאמה. בד בבד עם השלמת מכירת הזכויות בכל אחת מהנאמנות כאמור לעיל, פרעה החברה בפירעון מוקדם מלא את יתרת שתי ההלוואות שניטלו מבנק ישראלי בקשר למטוסים ואשר יתרתן (קרן) למועד הפירעון המוקדם עמדה על כ-23 מיליון דולר. כתוצאה מקבלת התמורה נטו כמפורט לעיל, פירעון ההלוואות ותשלום עלויות נלוות בקשר עם המכירה, נוצר לחברה תזרים פנוי בסך של כ-15 מיליון דולר.

לפרטים נוספים אודות המטוסים ועסקאות המכירה ראו ביאור 4(4) לדוחות הכספיים.

לאור עסקאות המכירה הנ"ל, רשמה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר ובדוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-0.4 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועד הדוח ראו סעיפים 14 ו-15 להלן וביאור 7 לדוחות הכספיים). לאור עסקאות המכירה, המטוסים נכללים בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.

### 1.2.2. מטוסי האיירבוס 330-200

בכל הנוגע למטוסי 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, ביום 25 באוגוסט 2023 הגיעו החברה והרוכשת המיועדת להסכמות על סיום מוסכם של עסקת המכירה והסכמות אלו הוצאו אל הפועל, בתנאים העיקריים הבאים: (א) עסקת המכירה בוטלה באופן סופי; (ב) מתוך המקדמה בסך של 2 מיליון דולר שהעמידה הרוכשת המיועדת לחברה בקשר עם עסקת המכירה, סך של 700 אלף דולר נשאר בידי החברה ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, הושבה לרוכשת המיועדת; (ג) בהתאם להסכמות כאמור כל אחד מהצדדים ויותר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיומה; (ד) לאור ההסכמות לעיל, בדוחות כספיים אלו נרשמה הכנסה בסך של 700 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

בכל הנוגע למציאת חלופה למטוס זה, בימים 19 ו-20 באוקטובר 2023, בהתאמה (בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023), נחתם והושלם הסכם (זאת בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023) להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "החוכרת") והמטוס נמסר לחוכרת. הסכם החכירה הינו 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. לפרטים נוספים בגין הסכם החכירה, ראו ביאור ג4(4) בדוחות הכספיים.

לעניין שווי המטוס בספרים, לאור עסקה זו, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר. לאור ההסכמות הסופיות כאמור בביאור ג4(4) בדוחות הכספיים עם יצרן המנועים, כמו גם צפי ניצולת מנועים עדכני שנמסר לחברה על ידי החוכרת, עדכון שיעור ההיוון של התקבולים השונים ועדכוני מחירוניהם (הרלוונטיים לערך השייר) רשמה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-3.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוס למועד הדוח ראו סעיף 15 להלן וביאור ג7 לדוחות הכספיים). בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב החברה לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

לאחר תאריך הדוח, ביום 20 בדצמבר 2023 התקשרה החברה בהסכם עם בנק זר לקבלת הלוואה מסוג Non-Recourse בגין מטוס זה, בהיקף של 15 מיליון דולר, אשר 9 מיליון דולר מתוכה ייפרעו לאורך תקופת החכרת המטוס לחוכרת ו-6 מיליון דולר מתוכה ייפרעו כהלוואת בלון עד כ-90 ימי עסקים לאחר תום תקופת החכירה של המטוס. ההלוואה נקובה בדולרים ונושאת ריבית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5%. ההלוואה הועמדה לחברה בפועל ביום 21 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים אודות הלוואה זו ראו ביאור ג4(5) לדוחות הכספיים.

### 1.2.3 TUS

מפורט בסעיף 1.1 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS, כאשר ככל ומלחמה זו תימשך הדבר צפוי להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של TUS גם ברבעונים הבאים, לרבות בכל הנוגע לתקופות חגי ישראל והקיץ, שהינן תקופות משמעותיות בפעילותה של TUS אשר כיום הינה עונתית ובהתאם התקופות האמורות הינן משמעותיות לפעילותה.

בכל הנוגע לפעילות עצמה, לאחר שבשבוע הראשון למלחמה TUS אף תגברה את הקווים אל ישראל וממנה, החל מה-14 באוקטובר 2023 ולאור הימשכות המלחמה והמצב הביטחוני, קווי הטיסה אל ישראל וממנה, (אשר מהווים כאמור לעיל את החלק הארי של פעילותה של TUS) הופעלו בצורה לא רציפה ובמרבית תקופה זו בהיקפים נמוכים. בעקבות הודעת חברות הביטוח על התאמת כיסוי סיכונים מלחמה לגבי טיסות לישראל וממנה החל מיום 4 בנובמבר 2023, באופן שהפך המשך רכישת כיסוי ספציפי זה ללא כלכלי, ולאור הירידה בביקושים, החל מהמועד האמור הופסקו הטיסות בקווים אל ישראל וממנה לחלוטין, כאשר TUS ממשיכה לפעול כיום באופן מצומצם בטיסות מקפריסין ליוון ולמדינות שאינן קשורות בישראל. בהקשר זה יצוין כי TUS נמצאת כל העת בקשר עם המבטחים על מנת להקל או לעדכן את החלטת המבטחים האמורה על מנת לקבל תנאי כיסוי שהינם כלכליים, בהתאם למצב המלחמה וההתפתחויות בישראל, ובשים לב לנושא הביטוח ולתנאי השוק תבחן TUS חזרה מדורגת לפעילות בקווים אל ישראל וממנה.

לאור האמור ביצעה TUS מספר פעולות שתכליתן התאמת נדרשות בתוכניתה וצמצום הוצאות לאור הפסקת הפעילות בקווים אל ישראל וממנה, שעיקרן ביצוע התאמות בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים, וצמצום והתאמת שכר של כוח האדם, כאשר בחודשים נובמבר ודצמבר, ובהתאם לשינויים והתאמות זמניות בצי המטוסים הפעילים (5 במקור) כפי שהוסכמו עם מחכירת המטוסים, מפעילה TUS מטוס בודד. שלל הפעולות שבוצעו כאמור הביאו לחיסכון חודשי בעלויות הקבועות של TUS של כ-0.8 מיליון דולר. למועד זה ממוקדת TUS בתכנון פעילותה לעתיד הקרוב במיקוד של פעילות בתחומי החכרה רטובה ומכירת קיבולת מושבים לחברות שכר לרבות חברות שאינן קשורות לישראל, וזאת על מנת להפחית את סיכונים הפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב.

בצד הפעולות כאמור ולשם מימון המשך פעילות TUS כאמור, העמידה החברה במהלך חודש נובמבר 2023, שתי הלוואות נוספות ל-TUS, לתקופה של שנה, בסך של 1.5 מיליון דולר כל אחת, כאשר במקביל העמיד Woolley הלוואות זהות ל-TUS. בנוסף, מקדמת החברה, יחד עם

Woolley, מהלך של כניסת משקיע נוסף ל-TUS, אך נכון למועד זה טרם הגיעו הצדדים להסכמות מחייבות בדבר מתווה העסקה ותנאיה.

לפרטים בדבר השפעת התאמה לא מהותית בגין טעות שנגלתה בדוחותיה של TUS, ראו ביאור ג5 (6) בדוחות הכספיים.

לעניין הגשת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד TUS מיום 3 באוגוסט 2023, ראו ביאור ג7 (7) לדוחות הכספיים.

1.2.4. דירוג

לפרטים בדבר פרסום דוח 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(+) ראו סעיף 17 להלן.

1.2.5. יתרות מזומנים

נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-36 מיליון דולר.

השלמת עסקת ההחכרה מחדש של מטוס האיירבוס 200-330 ועסקת המימון בגינו, והשלמת עסקאות המכירה של שני מטוסי האיירבוס 200-320 כמפורט לעיל, הביאו להשלמת הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים (לרבות תזרים עתידי ממטוס האיירבוס 200-330 שלא הופעל תקופה ארוכה), לפישוט (המימון הקיים כיום בגין המטוסים הינו מסוג Non-Recourse) והקטנת מבנה ויתרות החוב, וכן ליצירת תזרים מזומנים פנוי משמעותי, בשים לב, בין היתר, לצורך תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024. בצד קידום המהלכים ביחס ל-TUS כמפורט לעיל ובביאור ג5 לדוחות הכספיים, החברה ממשיכה כל העת במעקב באופן שוטף אחר המגמות בשווקים וההשפעות על פעילותה, כמו גם ביחס לבחינת הזדמנויות עסקיות.

2. המצב הכספי

הסבר	שינוי %	ליום 31 בספטמבר 2022		ליום 30 בספטמבר 2023		נכסים
		אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
עיקר הקיטון נובע מפרעונות הלוואות בתקופה המדווחת בסך של כ-3.8 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-1.3 מיליון דולר, מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ-2.2 מיליון דולר והחזר סך של 0.3 מיליון דולר מתוך מקדמות שקיבלה החברה בקשר עם עסקה למכירת מטוס האיירבוס 200-330 (עסקה אשר בוטלה על ידי הרוכשת, ראו ביאור ג4 לדוחות הכספיים) בניכוי קבלת הפקדות חוכרים נטו בסך כ-2.8 מיליון דולר.	(82%)	(9,126)	11,170	2,044	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	23%	167	735	902		
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה	94%	20,214	21,500	41,714		

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

הסבר	שינוי %	ליום 31		ליום 30	
		אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
		2022	2022	2023	2023
320-200 כנכסים המוחזקים למכירה לאור עסקת מכירתם (עסקה אשר הושלמה לאחר תאריך הדוח, כמפורט בביאור 4 לדוחות הכספיים). היתרה ליום 31 בדצמבר 2022 נובעת מסיווג מטוס איירבוס 330-200 כנכס המוחזק למכירה, בגין מטוס זה החברה התקשרה בתקופת הדוח בהסכם החכרה ובהתאם לכך בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 מסווג המטוס כחלק מסעיף רכוש קבוע. לפרטים ראו ביאור 4ג לדוחות הכספיים.	-	-	12,000	12,000	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
השינוי נובע משימוש בפיקדונות המשועבדים בסך האמור, בחודש פברואר 2023, לפירעון מוקדם, בהתאם להסכמות עם הבנק המממן, של חלק מיתרת הבלון בהלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 320-200.	(100%)	(3,000)	3,000	-	מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים
השקעה בחברת TUS: הפסדי TUS נרשמים עד לגובה ההשקעה של החברה. לפרטים נוספים אודות תוצאות TUS ראו סעיף 3.1 להלן. לפרטים אודות השקעת החברה ב-TUS ראו ביאור 5ג לדוחות הכספיים.	-	-	-	-	השקעה בחברות מוחזקות
הקיטון נובע משינוי בשווי ההוגן והפרשי שער. לפרטים נוספים ראו בהערכת השווי המצורפת כנספח לדוח דירקטוריון זה.	(10%)	(446)	4,274	3,828	נדל"ן להשקעה
סעיף זה הושפע מקיטון בסך של כ-41.7 מיליון דולר הנובע מסיווג שני מטוסי איירבוס 320-200 כנכס זמין למכירה, מנגד גידול בסך של כ-21.5 מיליון דולר נובע מסיווג מטוס איירבוס 330-200 מנכס זמין למכירה לרכוש קבוע. בנוסף, שינויים נוספים נובעים מגידול בסך של כ-8.8 מיליון דולר מביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200, ומביטול הפרשה לירידת ערך בסך של כ-4.1 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta בקיזוז הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 320-200 והוצאות פחת בתקופה בסך של כ-3.5 מיליון דולר.	(15%)	(17,551)	120,804	103,253	רכוש קבוע, נטו
	(6%)	(9,742)	173,483	163,741	סה"כ נכסים

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

הסבר	שינוי %	אלפי דולר	ליום 31	ליום 30	התחייבויות והון
			בדצמבר 2022	בספטמבר 2023	
		אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
הקיטון נובע מפירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-3.7 מיליון דולר ופירעון מוקדם בסך של 3 מיליון דולר (פירעון חלק מיתרות הבלון של ההלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 200-320 כמפורט לעיל).	(9%)	(6,709)	72,660	65,951	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-1.1 מיליון דולר.	(11%)	(4,600)	40,255	35,655	אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)
היתרה בחודש דצמבר 2022 כוללת סך של 1 מיליון דולר, שניתן לחברה כחלק ממקדמה בקשר עם עסקה למכירת מטוסי איירבוס 200-330. במהלך השני של המקדמה בסך של 1 מיליון דולר ולאחר מכן הוחזר סך של 1.3 מיליון דולר כחלק ממהסכמות בין הצדדים לסיום ההתקשרות. לפרטים אודות עסקה זו ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.	(19%)	(931)	4,843	3,912	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.	105%	2,843	2,703	5,546	הפקדות של חוכרי מטוסים (לרבות חלויות שוטפות)
	(16%)	(188)	1,158	970	מסים נדחים
הקיטון בהון נובע בעיקרו מההפסד בתקופה.		(157)	51,864	51,707	הון
	(6%)	<u>(9,742)</u>	<u>173,483</u>	<u>163,741</u>	סה"כ התחייבויות והון





גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

הסבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
ההתחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של המטוס עם השבתם בתום תקופת החכרתם, בניכוי הוצאות בגין הפרשה בסך של כ-10.7 מיליון דולר אשר עיקרה נובעה מהתאמה למצבם התחזוקתי).		5,898	(2%)	(209)	76%	5,689	רווח (הפסד) מפעולות
הגידול בהוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאו 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 הלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	3% (33%) 15%	184 (803) (619)	(68%) 25% (43%)	(6,628) 2,464 (4,164)	(87%) 22% (65%)	(6,444) 1,661 (4,783)	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות מימון, נטו
ההפסד הינו בגין חלק החברה בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.	(62%)	2,055	(34%)	(3,307)	(17%)	(1,252)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
השינוי נובע משינוי בהפסד לפני מס (לפני חלק החברה בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).	(96%)	7,334	(79%)	(7,680)	(5%)	(346)	הפסד לפני מסים על הכנסה הטבת מס
הקטון ב-EBITDA בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מכך שבתקופה המקבילה אשתקד ה-EBITDA כלל הכנסות בסך של כ-13.2 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של שני מטוסי איירבוס 200-320 עם השבתם בתום תקופת החכרתם, הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי לקבל מתביעת חוב ורווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוס איירבוס 100-319 אשר הוחכר לחברת התעופה American Airlines. כמו כן הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהכנסות בתקופת הדוח כמפורט לעיל.	(98%)	6,583	(69%)	(6,742)	(2%)	(159)	סך הפסד לתקופה
	(85%)	(19,421)	235%	22,892	47%	3,471	EBITDA

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

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						הכנסות
	שינוי %	2022		2023			
		אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור		
הקיסון ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מכך שברבעון המקביל אשתקד נכללו הכנסות מהחכרת מטוס איירבוס 320-200 בתעריף גבוה בגין הארכת תקופה ההחכרה המקורית לחברת Vistara.	(7%)	(200)	100%	3,008	100%	2,808	
הקיסון בהוצאות ההפעלה ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיסון בסך של כ-0.3 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 320-200 אשר הוחכרו מתחילת הרבעון הקודם לחברת Avion Express Malta.	(5%)	98	(68%)	(2,049)	(69%)	(1,951)	הוצאות הפעלה
	(11%)	(102)	32%	959	31%	857	רווח גולמי
	5%	(47)	(31%)	(926)	(35%)	(973)	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו ברבעון השלישי לשנת 2023 כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין שני מטוסי איירבוס 220-100 המוכרים לחברת Delta בסך של כ-4.1 מיליון דולר, הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 330-200 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-3.7 מיליון דולר, הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-0.4 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.		1,710	(38%)	(1,143)	20%	567	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
ברבעון המקביל אשתקד הוצאות אחרות, נטו כללו בעיקר הוצאות בגין ירידת ערך בגין 4 מטוסים (שני מטוסי איירבוס 220-100 המוכרים לחברת Delta, מטוס איירבוס 330-300 ומטוס איירבוס 330-200) בסך כולל של כ-6.3 מיליון דולר בקיזוז ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-300 המוכר לחברת Sunclass בסך 2.3 מיליון דולר, רישום הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia, והכנסות נטו בסך של כ-0.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 320-200 (הכנסות בסך של כ-6.9 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של המטוס עם השבתו בתום תקופת החכרתו, בניכוי הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.4 מיליון דולר אשר מקורה בהתאמה למצבו התחזוקתי עם סיום החכירה) והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.	(141%)	1,561	(37%)	(1,110)	16%	451	רווח (הפסד) מפעולות

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

הסבר	שינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר					
		2022		2023			
		אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר		
הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הריבית בגין אגרות חוב כתוצאה מהקטנת היתרה, גידול בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בניכוי שינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות בקיזוז גידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאאו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות.	5%	(109)	(69%)	(2,062)	(77%)	(2,171)	הוצאות מימון
	90%	301	11%	335	23%	636	הכנסות מימון
	(11%)	192	(57%)	(1,727)	(55%)	(1,535)	הוצאות מימון, נטו
ההפסד הינו בגין חלק החברה בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.		(500)	-	(18%)	(500)		חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
	(44%)	1,253	(94%)	(2,837)	(44%)	(1,584)	הפסד לפני מסים על הכנסה
השינוי נובע משינוי בהפסד לפני מס (לפני חלק החברה בהפסדי חברות שמתופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).		(589)	24%	723	5%	134	הטבת מס
		664	(70%)	(2,114)	(52%)	(1,450)	הפסד לתקופה
הקיטון ב-EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד ה-EBITDA כלל הכנסות בסך של כ-6.9 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של מטוס איירבוס 200-320 עם השבתו בתום תקופת החכרתו ורישום הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia. ברבעון הנוכחי ה-EBITDA כולל הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 200-330 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד.	(82%)	(8,670)	353%	10,618	69%	1,948	EBITDA

TUS .3.3

3.3.1. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של TUS בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת תשעת החודשים הראשונים לשנת 2022

הסבר	שינוי	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				הכנסות	
		2022		2023			
		אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור		
הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מעלייה בהיקפי הפעילות ובהתאם במספר הנוסעים של TUS, אשר ניתן לייחסו בין היתר גם לשיפור בפעילות התעופה בעולם ככלל. כמו כן, נרשמה עלייה בהכנסה למושב וכן גידול בהכנסות מהחכרה רטובה שביצעה TUS.	29%	10,018	100%	35,064	100%	45,082	
הגידול בהוצאות ההפעלה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות בהתאם לאמור לעיל בקיזוז ירידה בהוצאות דלק סילוני..	18%	(7,435)	(116%)	(40,592)	(107%)	(48,027)	הוצאות הפעלה
הגידול אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות והגדלת היצע המושבים והמכירות בהתאם לאמור לעיל.	(47%)	(2,583)	(16%)	(5,528)	(7%)	(2,945)	הפסד גולמי
הגידול אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהגידול בהיקפי הפעילות והגדלת היצע המושבים והמכירות בהתאם לאמור לעיל.	144%	(531)	(1%)	(370)	(2%)	(901)	הוצאות מכירה
	14%	(345)	(7%)	(2,492)	(6%)	(2,837)	הוצאות הנהלה וכלליות
		297		25	1%	322	הכנסות אחרות, נטו
	(24%)	2,004	(24%)	(8,365)	(14%)	(6,361)	הפסד מפעולות רגילות
הגידול אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה כתוצאה מגידול בהיקף צי המטוסים כאמור לעיל (כלל מטוסי TUS הינם חכורים) והפרשי שער.	17%	(216)	(3%)	(1,276)	(3%)	(1,492)	הוצאות מימון, נטו
	(19%)	1,788	(27%)	(9,641)	(17%)	(7,853)	הפסד לתקופה
	(76%)	3,161	(14%)	(4,841)	(4%)	(1,680)	EBITDAR

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

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר						הכנסות
	שינוי		2022		2023		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
הגידול בהכנסות ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהכנסה למושב.	16%	3,518	100%	22,024	100%	25,542	
השפעות מקזזות, שעיקרן קיטון בהוצאות דלק סילוני (בעיקר בגין ירידה של כ-15% במחיר הממוצע לעומת התקופה המקבילה אשתקד) ומנגד גידול בהוצאות ההפעלה אשר נובע בעיקרו מעליה בהיקף הפעילות בהתאם לאמור לעיל.	(1%)	156	(91%)	(20,103)	(78%)	(19,947)	הוצאות הפעלה
	<b>191%</b>	<b>3,674</b>	<b>(9%)</b>	<b>1,921</b>	<b>22%</b>	<b>5,595</b>	<b>רווח גולמי</b>
	139%	(195)	(1%)	(140)	(1%)	(335)	הוצאות מכירה
	20%	(156)	(4%)	(773)	(4%)	(929)	הוצאות הנהלה וכלליות
		28		77		105	הכנסות אחרות, נטו
	<b>309%</b>	<b>3,351</b>	<b>5%</b>	<b>1,085</b>	<b>17%</b>	<b>4,436</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
	(41%)	326	(4%)	(793)	(1%)	(467)	הוצאות מימון, נטו
	<b>1,259%</b>	<b>3,677</b>	<b>1%</b>	<b>292</b>	<b>16%</b>	<b>3,969</b>	<b>רווח לתקופה</b>
	<b>134%</b>	<b>3,421</b>	<b>12%</b>	<b>2,557</b>	<b>23%</b>	<b>5,978</b>	<b>EBITDAR</b>

4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1 התנועות בתזרימי המזומנים בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת תשעת החודשים הראשונים לשנת 2022

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
שינוי	2022	2023	
אלפי דולר			
(14,633)	12,480	(2,153)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
(3,410)	6,799	3,389	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
9,067	(16,570)	(7,503)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(8,976)	2,709	(6,267)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

4.1.1 תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הקיטון בסעיף זה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מכך שבתקופה המקבילה אשתקד התקבל פיצוי בעבור התחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של שני מטוסי האיירבוס 320-200 אגב סיום החכרתו בסך של כ-13.2 מיליון דולר ומקיטון בתקבולי דמי החכירה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.1.2 תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 כללו מימוש פקדונות לזמן קצר בסך של כ-2.9 מיליון דולר, 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, מתן הלוואה ל-TUS בסך של כ-1.3 מיליון דולר והחזר בסך של 0.3 מיליון דולר מתוך מקדמה בקשר עם הסכם למכירת מטוסי האיירבוס 330-200 (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים).

המזומנים מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד נבעו מתקבול בסך 9.5 מיליון דולר בגין מכירת מטוסי איירבוס 319-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines, קבלת פקדון על חשבון מכירת מטוסי איירבוס 330-300 בסך של כ-0.5 מיליון דולר בניכוי השקעה בפקדונות משועבדים בסך 3 מיליון דולר במסגרת הסכם הלוואה למימון מחדש של שני מטוסי איירבוס 320-200.

4.1.3 תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-6.8 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-2.8 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו בעיקר פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-11.7 מיליון דולר ופירעון של אגרות חוב בסך של כ-3.9 מיליון דולר ושימוש נטו של הפקדות חוכרים בסך כ-1 מיליון דולר.

4.2 התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון השלישי לשנת 2022

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
שינוי	2022	2023	
אלפי דולר			
(6,302)	5,706	(596)	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
866	(2,666)	(1,800)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
4,381	(4,589)	(208)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(1,055)	(1,549)	(2,604)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

**4.2.1. תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת**

הקיטון במזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מכך שברבעון המקביל אשתקד נכללו תקבולים בגין התחשבות עם Vistara בגין מצבו התחזוקתי של מטוס איירבוס 200-320 בתום תקופת החכירה של מטוס זה.

**4.2.2. תזרימי מזומנים - פעילות השקעה**

המזומנים לפעילות השקעה ברבעון השלישי לשנת 2023 נבעו מהחזר בסך של 1.3 מיליון דולר מתוך מקדמה בקשר עם הסכם למכירת מטוס האיירבוס 200-330 (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים) ומתן הלוואה ל- TUS בסך של כ-0.5 מיליון דולר.

המזומנים מפעילות השקעה ברבעון השלישי לשנת 2022 כללו בעיקר השקעה בפקדונות משועבדים בסך 3 מיליון דולר במסגרת הסכם הלוואה למימון מחדש של שני מטוסי איירבוס 200-320, בניכוי קבלת פקדון על חשבון מכירת מטוס איירבוס 300-330 בסך של כ-0.3 מיליון דולר.

**4.2.3. תזרימי מזומנים - פעילות מימון**

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי לשנת 2023 כללו פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-1.2 מיליון דולר בניכוי תקבול נטו של פקדונות והפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-1 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי לשנת 2022 כללו פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-4.2 מיליון דולר ותשלום נטו של פקדונות והפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-0.4 מיליון דולר.

**4.3. אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות שוטפים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
	אלפי דולר		
8,311	6,293	2,044	מזומנים ושווי מזומנים
2,859	-	-	פקדונות בנקאיים שוטפים
12,000	12,000	12,000	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
3,000	3,000	-	פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש
<u>26,170</u>	<u>21,293</u>	<u>14,044</u>	

**4.4. הון חוזר**

ליום 30 בספטמבר 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-6.5 מיליון דולר, 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 בספטמבר 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 (לאור תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024), מקיטון ביתרת המזומנים והפקדונות הבנקאיים בסך של כ-9.1 מיליון דולר בניכוי סיווג בסך של כ-41.7 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 200-320 מרכוש קבוע לסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה (לפרטים אודות עסקה זו ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים) ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת סיווג נכסים שוטפים המוחזקים למכירה בסך של 21.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 200-330 (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים) ליום 31 בדצמבר 2022.

הגידול בהון החוזר לפי דוחות נפרדים נכון ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מסיווג בסך של כ-41.7 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 200-320 מרכוש קבוע לסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה (לפרטים אודות עסקה זו ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים) בקיטון 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) וקיטון ביתרת המזומנים והפקדונות הבנקאיים בסך של כ-9.1 מיליון דולר.



בצד ההון החוזר החיובי בדוחות המאוחדים והנפרדים כאמור לעיל, לאור קיומו של תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים (בעוד בדוחות המאוחדים תזרים מזומנים זה הינו חיובי), בחן דירקטוריון החברה את הנזילות בקבוצה, לרבות בשים לב לצרכי המזומנים של הקבוצה, התחייבויותיה ותוכניותיה כמו גם בשים לב למקורותיה לרבות ההון החוזר החיובי הקיים ותקבולים אשר צפויים להתקבל (ואינם נכללים בהון החוזר), ולדעת דירקטוריון החברה אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה.

## 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 8ה 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 כ-77% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה. לאחר תאריך הדוח, פרעה החברה את יתרת ההלוואות לבנק ישראלי אשר היוו הלוואות בריבית משתנה. בהתאם, למועד פרסום הדוח, 100% מתיק האשראי הינו בריבית קבועה.

### 7. דיווח בדבר ניתוח רגישות

#### 7.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 30 בספטמבר 2023

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3	2	31	(1)	(3)	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים
2	1	20	(1)	(2)	חייבים ויתרות חובה
145	69	1,308	(62)	(119)	פקדונות בנקאיים לזמן ארוך
(7)	(3)	(64)	3	6	זכאים ויתרות זכות
(1,344)	(637)	(12,098)	576	1,100	אגרות חוב (סדרה ג')
<u>(1,201)</u>	<u>(568)</u>	<u>(10,803)</u>	<u>515</u>	<u>982</u>	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
<u>863</u>	<u>460</u>	<u>(265)</u>	<u>(516)</u>	<u>(997)</u>	אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות
<u>(202)</u>	<u>(67)</u>	<u>(11,068)</u>	<u>(1)</u>	<u>(15)</u>	חשבונאית סך הכל

## ב. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

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

כאמור לעיל, הסביבה העסקית במסגרתה פועלת הקבוצה הינה שוק התעופה הבינלאומי, כאשר פעילות הקבוצה משתייכת בעיקרה לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו, כאשר כאמור בסעיף 1 לעיל החל מחודש ספטמבר 2021 מחזיקה החברה גם ב-49.9% מחברת התעופה הקפריסאית TUS, אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה.

שוק התעופה הבינלאומי

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 הבין-יבשתיים.

יאת"א<sup>1</sup>, אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי מגמת ההתאוששות המשמעותית נמשכה גם ברבעון השלישי לשנת 2023, כאשר ברבעון זה ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגלובלי שנרשם הגיע לשיעור הנמוך ב-3.7% בלבד מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)<sup>2</sup>.

בצד הפיחות המשמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם כאמור לעיל, גורמים אחרים הינם בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של המגמה החיובית, כגון מחירי הדלק הסילוני; 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, כאשר שני הגורמים האחרונים הופכים משמעותיים יותר בקרב הצרכנים בענף התעופה. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכרת בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים כמו גם שיפור בהיקף הקיבולת המוצעת, כאשר בסוף חודש ספטמבר 2023 שיעור ה-ASK (היקף המושבים המוצעים) הגיע לרמה הנמוכה ב-3.5% בלבד משיעור ה-ASK בספטמבר 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)<sup>3</sup>. בדומה נרשם גם שיפור בתפוקת יצרני המטוסים. בכל הנוגע לשווי מטוסים ודמי חכירה, עדיין ניכרת המגמה של עלייה בשווי המטוסים (בפרט בכל הנוגע למטוסים משומשים, בשל הגידול בביקוש אל מול קצב שיפור ההיצע וייצור מטוסים חדשים), 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 המחקרים להחכרת מטוסים קיימים<sup>4</sup>.

מלחמת "חברות ברזל" וענף התעופה הבינלאומי

המלחמה והצעדים שנקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה. בהתאם לפרסום של משרד האוצר (מיום 23 בנובמבר 2023), קבע משרד האוצר, בין היתר, כי השפעת המלחמה על הכלכלה מכל אירוע בטחוני שחוותה מדינת ישראל במהלך שני העשורים האחרונים לכל הפחות, על הפגיעה נעוצה במידה רבה בהשפעות של גיוס המילואים הנרחב, פינויי תושבים והמגבלות שהושטו על פעילות המשק ומערכות החינוך. כך למשל, רק בחודש אוקטובר עצמו נעדרו כ-763 אלף מועסקים מעבודתם בשל כלל הסיבות הקשורות למלחמה, וזאת בהשוואה ל-16 אלף נעדרים בחודש ספטמבר מאותן סיבות. תחזית הצמיחה של משרד האוצר, אשר צפויה הייתה להתעדכן לולא המלחמה ל-3.4% על בסיס שנתי לשנת 2023, עודכנה ל-2.0% בסיכום שנת 2023. בתרחיש הבסיס של משרד האוצר ביחס לצמיחה, המבוסס על שגרת לחימה מצומצמת עד סוף 2024, צופה משרד האוצר צמיחה של 1.6% בשנת 2024. בכל הנוגע לגירעון, בחודש אוקטובר 2023 נרשם גירעון

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

<sup>2</sup> ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/the-strong-air-passenger-recovery-continues-in-q3-2023>

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

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

[/takeaways-webinar index-in-june-and-july-2023-how-did-we-get-here](https://www.cirium.com/thoughtcloud/commercial-aircraft-market-sentiment-1-takeaways-webinar-index-in-june-and-july-2023-how-did-we-get-here)

<sup>5</sup> ראו בכתובת: [https://www.gov.il/BlobFolder/reports/macroeconomics-trends-and-forecast-2023-2024/he/Publishes\\_Reviews\\_macroeconomics-trends-and-forecast-2023-2024.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/reports/macroeconomics-trends-and-forecast-2023-2024/he/Publishes_Reviews_macroeconomics-trends-and-forecast-2023-2024.pdf)

חודשי של כ-22.9 מיליארד ₪, וזאת בהשוואה לגירעון חודשי בסך של 3.1 מיליארד ₪ בחודש המקביל אשתקד.<sup>6</sup>

כמו כן, בעקבות מלחמת חרבות ברזל ועל רקע המצב הביטחוני בישראל, הודיעו חברות הדירוג הבינ"ל, Moody's ו-Fitch על הצבת דירוג האשראי של ישראל תחת מעקב שלילי, כאשר במקרה של החמרה משמעותית במצב הביטחוני, הדבר עשוי להוביל להורדת דירוג<sup>7</sup>. חברת דירוג האשראי S&P, בפרסום דירוג עדכני מיום 13 בנובמבר 2023, הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של ישראל (AA-), לצד הורדת תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית"<sup>8</sup>.

אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. אם ברבעון השלישי לשנת 2023 ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, הכוללת התאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם כמו גם בנתב"ג, הרי שלאור המלחמה התנועה בנתב"ג הלכה וירדה באופן משמעותי, כאשר מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג הצטמצם כל העת ונכון למועד זה מספר דל של חברות זרות פועלות בנתב"ג, ובהיקפים נמוכים, כאשר למיטב ידיעת החברה המבטחים הזרים הודיעו בשלב זה על ביטול הכיסוי הביטוחי לטיסות לישראל וממנה, כאשר החברות הישראליות קיבלו כיסוי ביטוחי חלופי בהתאם ממדינת ישראל ונכון למועד זה מהוות כמעט לבדן את הפעילות אל/מ נתב"ג. בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה<sup>9</sup>, בסיכום חודש אוקטובר 2023 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.2 מיליון נוסעים בלבד (בהשוואה לכ-2 מיליון נוסעים באוקטובר 2022 וכ-2.3 מיליון נוסעים באוקטובר 2019) כאשר בסיכום חודש נובמבר 2023 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-0.38 מיליון נוסעים בלבד (בהשוואה לכ-1.7 מיליון נוסעים בנובמבר 2022 וכ-1.7 מיליון נוסעים בנובמבר 2019) ונתונים אלו מפרוץ המלחמה משקפים ביטולי טיסות וירידה דרמטית בכמות הנוסעים יחסית לתכנון המקורי ביחס לחודשים אלו.

מטבע הדברים, המשך המלחמה צפוי להמשיך את המגמה האמורה, כאשר נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה, וכך בהתאם את היקף וטיב הפעילות בנתב"ג ובתנועת הנוסעים אל ישראל וממנה, כאשר מטבע הדברים המגמה הקיימת עשויה להימשך כתלות בתקופת המלחמה, היקפה ומשכה.

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

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ג' לדוח הרבעוני.

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

**10.1. פרטים בדבר הלוואות ליום 30 בספטמבר 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)	43,408	67,820	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואות מבנק ישראלי Recourse	2 x A320-200 (2)	23,406	41,714	משתנה	חודשי	2028	12,200

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

(2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הינן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים לאותו חוכר. הלוואות אלו נפרעו בפירעון מוקדם מלא לאחר תאריך הדוח בד בבד עם השלמת עסקת מכירת המטוסים. ההלוואות נשאו ריבית שנתית משתנה של SOFR לחודש בתוספת מרווח (תוספת המרווח הייתה בטווח של 2.6%-3.6%).

<sup>6</sup> ראו בכתובת: <https://www.gov.il/he/Departments/DynamicCollectors/budget-execution-estimate?skip=0>

<sup>7</sup> ראו בכתובת: [https://www.calcalist.co.il/local\\_news/article/sykmxzj6#google\\_vignette](https://www.calcalist.co.il/local_news/article/sykmxzj6#google_vignette)

<sup>8</sup> ראו בכתובת: <https://www.maalot.co.il/Publications/SVR20231130150653.PDF>

<sup>9</sup> ראו בכתובת: <https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport>

לפרטים אודות מימון בהיקף של 15 מיליון דולר שנטלה החברה לאחר תאריך הדוח בגין מטוס האיירבוס 330-200 ראו ביאור אג' (5) לדוחות הכספיים.

## 10.2. אמות מידה פיננסיות

### 10.2.1. אמות מידה פיננסיות כלפי בנק ישראלי

נכון למועד הדוח עמדה החברה בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות האחרות כלפי בנק ישראלי. לפרטים נוספים אודות עמידה באמות מידה פיננסיות ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים. כאמור לעיל, לאחר תאריך הדוח, עם מכירת המטוסים, פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואות.

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

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב' וסדרה ג'), ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראו ביאור 28 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 ירידה מ-3.824 למועד הדוח, ל-3.624 במועד הסמוך לאישור הדוח. עיקר חשיפת החברה לשינויים שחלים בשער חליפין שקל/דולר הינה בגין אגרות חוב סדרה ג' אשר נקובות בש"ח. לצורך הקטנת החשיפה, ביצעה החברה עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג'). שווין ההוגן של עסקאות הגידור למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-265 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

לאחר תאריך הדוח, פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואות לבנק הישראלי. אין לחברה הלוואות נוספות אשר נושאות ריבית משתנה מלבד הלוואות אלו.

## ג. 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 הבחינה האמור 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, ומטוסי איירבוס 330-200 שלא היה מוכר למועד הבחינה).

לעניין מטוסי 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 מחודש דצמבר 2022 (כאמור בביאור אג' 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 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

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדייקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

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 נזקק 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:

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

(\*) כאמור בביאור ת9 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 הכנסות 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 מוכר למועד הבחינה.

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בסעיף 1.2.1 לעיל, לאור התקשרות החברה במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה בחודש נובמבר 2023), שני מטוסים אלו הוצגו בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, אשר היה נכון למועד הבחינה כ-42,700 אלפי דולר ובהתאם נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך כ-6,653 אלפי דולר.

לעניין מטוס איירבוס 330-200 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה וכאמור בסעיף 1.2.2 לעיל ובביאור ג4(4) לדוחות הכספיים לעניין הסכם להחכרתו לחברת תעופה באירופה, העריכה החברה (על ידי מעריך

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

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 ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזקותי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות הידועות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת החכירה 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 ליכולת 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), והערכה ביחס לתעריפים להם תהיה זכאית החברה בקשר עם כך. כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזקותי של המטוס.

עבודה שבוצעה	מועד ההערכה	תקינה רלוונטית	שיטת עבודה	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	שיעור הייוון דמי חכירה	שיעור הייוון ערך שייר
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	7.20%	8.08%

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

חברה	סוג המטוס	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.

הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 30 ביוני 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 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.

להערכות השווי המלאות מיום 30 ביוני 2023 ראו דוח רבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2023 כפי שפורסם ביום 31 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-101187) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

15. הערכות שווי ליום 30 בספטמבר 2023

ליום 30 בספטמבר 2023, בחנה הקבוצה את סכום בר ההשבה של כלל המטוסים בצי לאור קיומם של סימנים לאפשרות של ירידת ערך עבור 6 מטוסים למועד הדוח.

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בסעיף 1.2.1 לעיל, לאור התקשרות החברה במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח) המטוסים מוצגים בספרים בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת החברה אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הדוח. כמפורט להלן, בדוחות אלו ביצעה החברה הפרשה לירידת ערך של כ-0.4 מיליון דולר, לאור המועדים הסופיים להשלמת עסקאות המכירה.

לצורך חישוב השווי במקרים רלוונטיים בהם קיימת יתרת תקופת חכירה, השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה בטווח של 8.05%-9.7% ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוסים לתום תקופת השימוש בטווח של 8.54%-9.64%.

לעניין מטוס איירבוס 200-330 אשר לא היה מוכר למועד הדוח וכאמור בסעיף 1.2.2 לעיל ובביאור ג4(4) לדוחות הכספיים לעניין הסכם להחכרתו לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה 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 7.62%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.45%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית החברה בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזקותי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%. בהקשר זה יצוין בכל הנוגע למנועי המטוס, ולאחר משא ומתן שכלל את החברה, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית החברה, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות החברה, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ עתידי של המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לחברה בתום תקופת החכירה במקרה זה (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת החברה, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי, בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

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 צי המטוסים (6 מטוסים)	30.09.23	תקן חשבונאות מספר 36, ירידת ערך נכסים	שווי שימוש בנכס	145,014	144,965	8.45%-8.54%	7.62%-8.05%

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

שווי בספרים לאחר בחינת ירידת ערך	הפרש	שווי בספרים לפני הפרשה לירידת ערך	סכום בר-השבה	מספר המטוסים	סוג המטוסים	חברה
30,314	(3,660)	33,974	30,314	1	A330-200	חברת תעופה באירופה
5,117	49	5,117	5,166	1	A330-300	Sunclass Airlines*
67,820	4,061	63,759	67,820	2	A220-100	Delta
41,714	(401)	42,115	41,714	2	A320-200	Avion Express Malta**
<b>144,965</b>		<b>144,965</b>	<b>145,014</b>	<b>6</b>		<b>סה"כ</b>

\* החכרת המטוס ללא מנועיו.

\*\* לפרטים אודות הסכם למכירת המטוסים, ראו ביאור 4(ב) לדוחות הכספיים.

מבחינת סכום בר ההשבה של ציי המטוסים, בהם זוהו סימנים לאפשרות של ירידת ערך כאמור, וכאמור בטבלה לעיל, נמצא כי ביחס למטוס האיירבוס 330-200 אשר בגינו התקשרה החברה בהסכם להחכרתו לחברת תעופה באירופה וביחס לשני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, סכום בר ההשבה של המטוסים הינו נמוך מעלותם המופחתת לאותו מועד, ובגינם נרשמה הפרשה לירידת ערך כוללת בסך 4,061 אלפי דולר. סך ההפרשה לירידת הערך נזקפה לסעיף הוצאות אחרות.

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 בספטמבר 2023 ביחס לשני מטוסי האיירבוס 220-100 אשר מוחכרים לחברת Delta, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה, כדלקמן:

גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 (*)	סכום בר-השבה	שווי בספרים אילו לא הוכרה בגינם הפרשה לירידת ערך	מספר המטוסים	סוג המטוסים	חברה
4,061	(4,375)	67,820	63,759	2	A220-100	Delta

(\*) לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 הינו בסך 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,830 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך 3,830 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,640 אלפי ש"ח (כ-3,828 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות החברה.

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



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

16. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה<sup>(1)</sup>,<sup>(2)</sup>, באלפי ₪

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.ג. בהנפקה	נתונים ליום 30 בספטמבר 2023				נתונים סמוך למועד פרסום הדוח <sup>(2)</sup>			מועדי תשלום יתרת קרן <sup>(3)</sup> וריבית <sup>(4)</sup> סמוך למועד פרסום הדוח		תנאי הצמדה	פרטי חברת הנאמנות	
			יתרת ע.ג. שבמחזור	סכום הריבית שנצברה בספרים	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שווי בורסאי	יתרת ע.ג. שבמחזור	י.ג. יתרת ע.ג. שבמחזור	שיעור הריבית (קבוע)	החל מ-	עד			
														שווי בורסאי
ב' <sup>(5)</sup> , <sup>(6)</sup>	נובמבר 2015	119,262	90,357	89,214	1,636	89,214	89,490	81,321	76,093	76,320	5.5% <sup>(5)</sup>	31.5.24	31.5.24	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
ג' <sup>(5)</sup> , <sup>(6)</sup>	אוגוסט 2021	41,306	49,451	47,391	1,180	49,451	46,261	45,833	45,833	43,128	5.05% <sup>(5)</sup>	10.4.28	10.4.24	אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451
	אוקטובר 2021	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 ביאור ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. כן יצוין כי לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב, בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. לפרטים בדבר ירידה בגובה ההון העצמי אשר בגינה חל גידול בשיעור הריבית שנושאת יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור של 0.25%, וזאת החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022, ראו ביאור ג'11ב(2) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.
6. אג"ח ב': בדצמבר 2017 נעשתה הרחבה של הסדרה הנ"ל, הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה. אג"ח ג': באוקטובר 2021, נעשתה הרחבה של הסדרה הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה.
7. לעניין רכישה עצמית של אגרות חוב סדרה ב', ראו ביאור ג'11ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 וביאור ד8 לדוחות הכספיים.

17. פרטים אודות דירוג אגרות החוב והחברה

דירוג	תאריך	תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום פרסום הדוח	דירוג ליום 30 בספטמבר 2023	שם חברה מדרגת	סדרה
iiBBB+	09/2020, 04/2020 10/2022, 09/2021						
iiA	10/2019, 9/2018 03/2020	09/2023	iiA-	iiBBB+	iiBBB+	מעלות	ב'
iiA-	,11/2015 ,11/2016 12/2017, 10/2017						
iiBBB+	,09/2021 10/2022, 10/2021	09/2023	iiBBB+	iiBBB+	iiBBB+	מעלות	ג'

ביום 28 בספטמבר 2023, פרסמה מעלות S&P דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- iiBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ב- iiBBB(+). לדוח הדירוג המלא, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-090469) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

סידני סלסקי

מנהל כללי

שלמה חנאל

יו"ר הדירקטוריון

ט"ז בטבת תשפ"ד

28 בדצמבר 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 בספטמבר, 2023

דצמבר 2023





28 בדצמבר, 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 השלישי 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 לדייווחים 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 לגלובל 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.

בברכה,  
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.  
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

---



### בחינת ירידות ערך קודמות שבוצעה

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 במרץ 2022, 30 ביוני 2022, 30 בספטמבר 2022 ו-30 ביוני 2023. 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 היזון ערך שייך	שיעור היזון דמי חכירה	סכום בר השבה (אלפי דולר)	מספר מטוסים	דגם	חוכר	מועד הערכה	שיטת עבודה	תקינה רלוונטית	עבודה שבוצעה
6.24%	5.55%	33,974	1	A330-200	חברה אירופאית	יוני 2023			
-	-	42,700	2	A320-200	Avion	יוני 2023			
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	Discounted	תקן חשבונאות	בחינת ירידת ערך בהשקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים בע"מ
5.18%	3.11%	8,884	1	A319-100ER	American Airlines	מרץ 2021	Cash Flow	בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים	
5.12%-5.15%	2.79%-3.08%	63,859	2	A320-200	VISTARA	מרץ 2021	(DCF)		
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 ביתר 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, החביונות, 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 בספטמבר 2023 (אלפי דולר):

חוכר	דגם	מספר מטוסים	סכום בר-השבה	ערך בספרים	ירידת ערך
חברה אירופאית	A330-200	1	30,314	33,974	(3,660)
Avion	A320-200	2	41,714	42,115	(401)
Sunclass	A330-300 Airframe	1	5,166	5,117	-
Delta	A220-100	2	67,820	63,759	-
					(4,061)

בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים בגין מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחזק לחברת Sunclass וביחידה מניבת המזומנים בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחזקים לחברת Delta Airlines, גבוה מערכה בספרים ועל כן, לא נדרש להכיר בירידת ערך בגינה. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת המזומנים מטוס מסוג איירבוס 330-200, המוחזק לחברה אירופאית, נמוך מערכה בספרים ולפיכך, נדרש להכיר בירידת ערך בגינה בסך של 3,660 אלפי דולר, כמו כן סכום בר ההשבה של שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחזקים לחברת Avion, נמוך מערכם בספרים ולפיכך, נדרש להכיר בירידת ערך בגינם בסך של 401 אלפי דולר.

ירידת הערך בגין מטוסי החברה אשר נכללים בעבודה זו עומדת על סך של 4,061 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 והחזרתם 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 המוחזקים 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, הדוחות הבלתי מבוקרים של החברה לרבעון השלישי 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.
- בחינת ירידת הערך בוצעה עבור ארבעה מטוסים:
  - בוצעה בחינת ירידת הערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 המוחזק לחברה אירופאית לתקופת חכירה של 5 שנים המסתיימת במחצית השנייה של 2028.
  - עבור המטוס המוחזק לחברת Sunclass חושב שווי החכירה, ההחכרה הינה של גוף המטוס ללא מנועיו.
  - עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 220-100, המוחזקים לחברת Delta Airlines לתקופת חכירה שיתרתה כ-12 שנה אשר מסתיימת ביוני 2035.
  - בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחזקים לחברת Avion. סכום בר ההשבה בגין המטוסים הנ"ל הוערך לפי מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה חתמה על מכתב כוונות למכירתם.

\*סכום בר ההשבה בגין המטוסים מסוג איירבוס 330-200, איירבוס 220-100 וגוף מטוס המוחזק לחברה Sunclass הינו שווי השימוש, בעוד סכום בר ההשבה בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחזקים לחברת Avion הינו מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה התקשרה במכתב כוונות למכירתם, אשר שוכלל לאחר תאריך הדוח להסכמי מכירה מחייבים אשר הושלמו גם כן לאחר תאריך הדוח.

---

# 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

- נכון למועד ההערכה, לחברה צי מטוסים קיים של ששה מטוסים, המוחכרים לארבעה לקוחות שונים.
- הנהלת החברה בחנה קיומם של סימנים המצביעים על ירידת ערך המטוסים, ובהתאם מבצעת בחינת ירידת ערך על ששת המטוסים שבעלותה.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר החברה התקשרה עם חברה אירופאית למטרת החכרתו (הסכם שהושלם לאחר מכן והמטוס נמסר ללקוח), וכן בוצעה בחינת ירידת ערך לגוף מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחכר לחברת Suncaless ושני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta Airlines.
- בנוסף, בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion (שני מטוסים אלו נמכרו לאחר תאריך הדוח בהתאם להסכמות שהיו בין הצדדים).
- הטבלה להלן מציגה את החוכרים והמטוסים אשר הנהלת החברה זיהתה לגבי קיומם של סימנים לירידת ערך וכן פרטים בדבר תקופת ההחכרה המוסכמת.

### 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 למוכרו.

שנת סיום החכירה	שנת יצור	מספר המטוסים	דגם	חוכר
2028	2012	1	A330-200	חברה אירופאית
2029-2030	2015-2016	2	A320-200	Avion
2025	2000	1	A330-300 Airframe	Sunclass
2035	2018	2	A220-100	Delta

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 בספטמבר, 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 תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (אלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
אלפי דולר					אלפי דולר	
2018	2019	2020	2021	2022	2023	
37,973	28,115	20,046	11,323	11,570	7,424	הכנסות מהפעלה
(21,936)	(15,743)	(11,799)	(8,764)	(7,877)	(5,403)	הוצאות הפעלה
<b>16,037</b>	<b>12,372</b>	<b>8,247</b>	<b>2,559</b>	<b>3,693</b>	<b>2,021</b>	<b>רווח גולמי</b>
42.2%	44.0%	41.1%	22.6%	31.9%	27.2%	% רווח גולמי
(3,100)	(3,078)	(3,478)	(3,722)	(3,388)	(2,759)	הוצאות הנהלה וכליות
8.2%	10.9%	17.4%	32.9%	29.3%	(37.2%)	% מתוך ההכנסות
3,163	(4,820)	(21,805)	(25,712)	(238)	6,427	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>16,100</b>	<b>4,474</b>	<b>(17,036)</b>	<b>(26,875)</b>	<b>67</b>	<b>5,689</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
42.4%	15.9%	(85.0%)	(237.3%)	0.6%	76.6%	% רווח תפעולי
(9,044)	(7,090)	(4,080)	(4,278)	(6,030)	(4,783)	הוצאות מימון, נטו
-	-	-	(1,784)	(7,241)	(1,252)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
<b>7,056</b>	<b>(2,616)</b>	<b>(21,116)</b>	<b>(32,937)</b>	<b>(13,204)</b>	<b>(346)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
18.6%	(9.3%)	(105.3%)	(290.9%)	(114.1%)	(4.7%)	% מתוך ההכנסות
(1,616)	2,417	4,350	6,358	1,366	187	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
			(167)	77	2	קרן הון בגין הפרשי תרגום
<b>5,440</b>	<b>(199)</b>	<b>(16,766)</b>	<b>(26,746)</b>	<b>(11,761)</b>	<b>(157)</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
14.3%	(0.7%)	(83.6%)	(236.2%)	(101.7%)	(2.1%)	% מתוך ההכנסות

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 בספטמבר, 2023



---

## פרק 3

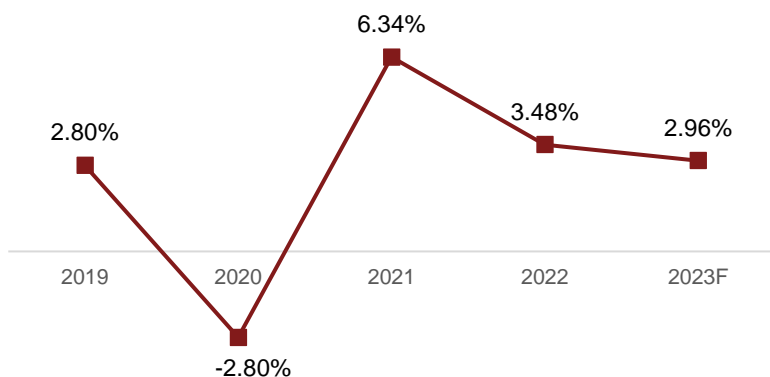
# תיאור הסביבה העסקית

## 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 לעלויות 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-2.96% לעומת קצב צמיחה של כ-3.48% בשנת 2022\*.

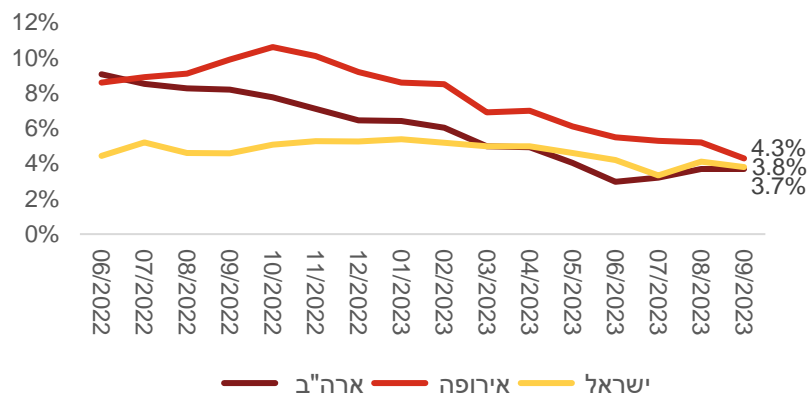
התרשים הבא מציג את צמיחת התמ"ג העולמית בחמש השנים האחרונות\*:



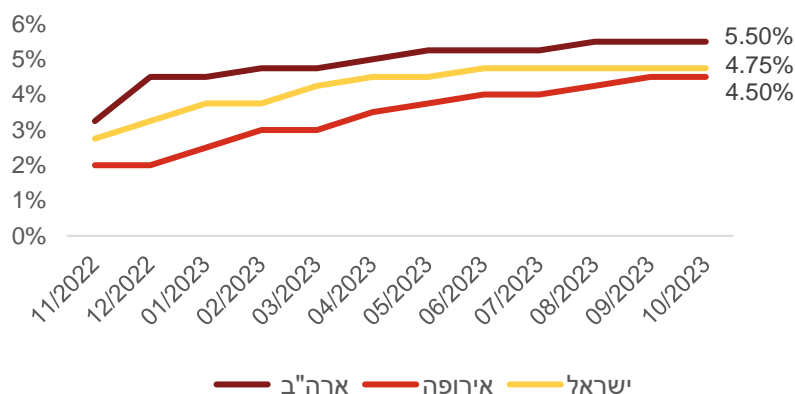
- על פי כלכלני קרן המטבע העולמית ("IMF"), המחצית הראשונה של שנת 2019 התאפיינה בירידה בביקוש אשר הובילה לדעיכה בענפי התעשייה והמסחר שחוו שיפור בשנים 2017 ו-2018 ביחס לשנים קודמות. לאחר שבשנת 2018 נרשמה עליה במחיר הנפט והסחורות בהשוואה לשנת 2017, בשנת 2019 חלה ירידה משמעותית במחירים אלו, דבר אשר סייע בהפחתת 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 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 לשווקים.
- 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 בעלויות 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 עלויות שנתיות מהגבוהות שנראו מזה ארבעה עשורים. עלויות 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 מיוני 2022 ועד ספטמבר 2023:



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



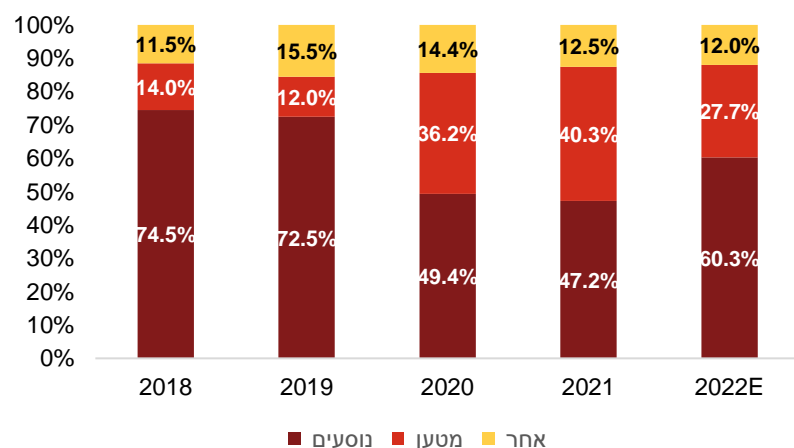
- כלכלני ה-IMF חוזים כי התמ"ג העולמי צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של כ-2.96% ובשיעור של כ-2.94% בשנת 2024. התחזית לצמיחה בשנים אלו משקפת השפעות ארוכות טווח כתוצאה ממגפת הקורונה, השפעת מלחמת רוסיה – אוקראינה ותהליכי דה-גלובליזציה מתמשכים, כמו גם גורמים מחזוריים כגון, סביבת הריבית הגבוהה ברחבי העולם ואירועי מזג אוויר קיצוניים.
- 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 פיסקלית 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 להעלאות 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 מהעלאות הריבית הרחביות שביצעו הבנקים המרכזיים, מההקלה בבעיות השינוע שתורגמו לירידה במחירי התובלה וכן מהירידה במחירי האנרגיה בעולם.
- למרות החוזקה היחסית שהפגינה הכלכלה העולמית במחצית הראשונה של השנה בקשר עם הסביבה המוניטרית המרסנת וההתקדמות בריסון האינפלציה ביחס לשיאים שנקבעו בשנת 2022, הפעילות הכלכלית עדיין לא חזרה לרמתה מלפני התפרצות מגפת הקורונה.

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 בספטמבר, 2023

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה

כללי

את ענף התעופה ניתן לחלק לשני שווקים עיקריים, הובלה אווירית באמצעות מטוסי נוסעים והובלה אווירית באמצעות מטוסי מטען. להלן תרשים המציג את פילוח הכנסות ענף התעופה בחלוקה לתחומים, בין השנים 2016-2022\*:

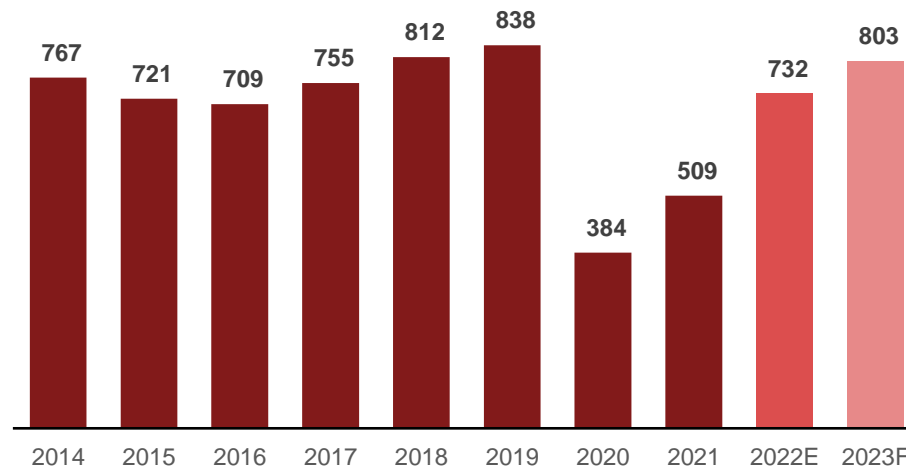


כפי שניתן לראות בתרשים, עיקר הכנסות ענף התעופה, מקורן בהובלת נוסעים. בשנים 2018 ו-2019 יחס ההכנסות מהובלת נוסעים לכלל הכנסות ענף התעופה עמד על שיעור של כ-74.5% ושל כ-72.5%, בהתאמה. שנים 2020 ו-2021 ירד יחס זה בחדות בעקבות התפרצות מגפת הקורונה ועמד על כ-49.4% ועל כ-47.2%, בהתאמה. בשנת 2022, חלה התאוששות בשוק הובלת הנוסעים, כך שיחס ההכנסות מהובלת נוסעים לכלל הכנסות ענף התעופה עמד על שיעור של כ-60.3%.

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 בספטמבר, 2023

ענף התעופה מאופיין ברמת תחרות גבוהה ובדינמיות רבה. כמו כן, שוק התעופה מושפע משמעותית משינויים גיאופוליטיים, מהתפתחויות בהסכמי תעופה גלובליים, מהמצב הבטחוני, מרמת הפעילות הכלכלית, ומאירועים מיוחדים כגון התפרצות מגפות ואסונות טבע.

להלן תרשים המציג את ההכנסות המצרפיות של ענף התעופה הבינלאומי בין השנים 2014-2023\*:



ענף התעופה העולמי מתאפיין ביציבות יחסית ובהתאם לכך, בין השנים 2014-2019 הכנסותיו צמחו בקצב שנתי ממוצע (CAGR) של כ-1.79%.

החל מהרבעון הראשון לשנת 2020 התפשט נגיף הקורונה ברחבי העולם וביום 11 במרץ 2020 סווגה ההתפרצות כמגפה עולמית. התפרצות זו הביאה לשיבושים קשים בפעילות ענף התעופה העולמי שנגרמו בשל הנחיות וסגרים ברחבי העולם. בהתאם לכך, בשנת 2020 ירדו ההכנסות המצרפיות של ענף התעופה העולמי בשיעור של כ-54.2% ביחס לשנת 2019. מאז, חלה התאוששות משמעותית בכלכלה העולמית בכלל ובתחום התעופה בפרט, אך עדיין הכנסות ענף התעופה העולמי אינן צפויות לחזור בשנת 2023, לרמותיהן בשנת 2019. טרם התפרצות המגפה.

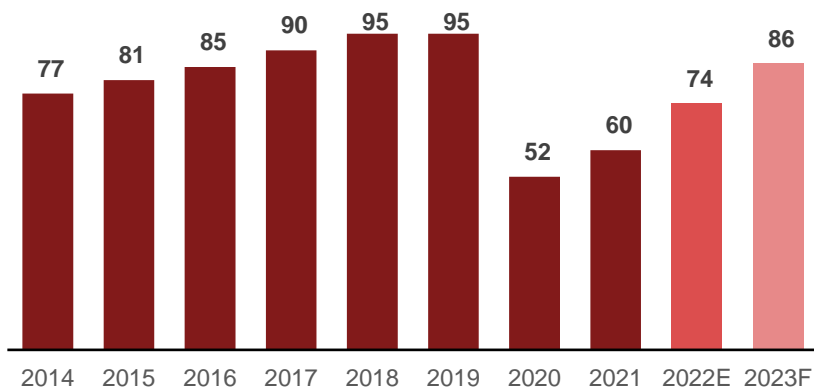
\*IATA Economics, IATA Monthly Statistics

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

### כללי (המשך)

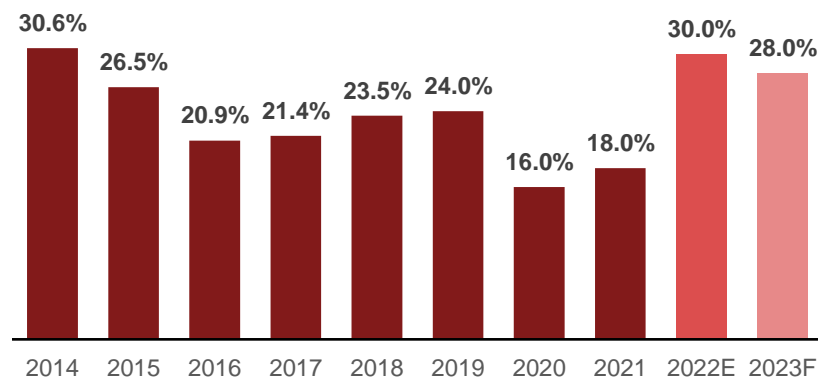
בשנים 2022-2023 עלה שיעור עלויות הדלק הממוצע מסך ההוצאות לשיעור של כ-30.0% ושל כ-28.0% (בהתאם להערכות מחודש יוני, 2023), בהתאמה. עלייה זו נגרמה כתוצאה מהפלישה הרוסית לאוקראינה והסנקציות שהוטלו על רוסיה בעקבותיה, אשר גרמו לעליית מחירי הנפט. גורם נוסף אשר גרם לעליית שיעור הוצאת הנפט בשנים אלה הוא המשך שכיכתה של מגפת הקורונה בעולם וחזרת ענף התעופה לפעילות רציפה.

התרשים הבא מציג את כמות הדלק המצרפית שנצרכה על ידי חברות התעופה ברחבי העולם בין השנים 2014-2023 (במיליארדי גלונים)\*:



כמות הדלק המצרפית שנצרכה על ידי תעשיית התעופה העולמית הגיעה לשפל בשנת הקורונה ועמדה על כ-52 מיליארדי גלונים. 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 הואצה עם המשך מגמת ההתאוששות, בשנה זו מוערכת הכמות המצרפית על בסך של כ-74 מיליארדי גלון דלק (עלייה של כ-23% ביחס לשנת 2021). בשנת 2023 צפויה הכמות המצרפית לגדול לסך של 86 מיליארדי גלון דלק.

- לשינויים במחירי הנפט ישנה השפעה מהותית על ענף התעופה, 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 הבא מציג את עלויות הדלק ההיסטוריות בחברות תעופה בעולם כאחוז מסך ההוצאות לשנים 2014-2023\*:



- בהתאם לתרשים לעיל, בשנת 2018 עלויות הדלק הממוצעות היוו כ-23.5% מסך ההוצאות של חברות התעופה, זאת כאשר בשנת 2019 הוצאות אלו עמדו על שיעור של כ-24.0% מסך ההוצאות של חברות התעופה בעולם.
- שנת 2020 הסתיימה עם חסכון בעלויות תפעוליות משתנות באופן רחבי, בדגש על עלויות הדלק הממוצעות שירדו לכ-16.0% מעלויות התפעול של חברות התעופה. צניחה זו נבעה כתוצאה מירידת מחיר הנפט על רקע התפשטות נגיף הקורונה וכן על רקע כישלון שיחות המדינות החברות ב-OPEC ביחס לתפוקת הנפט בעולם.
- בשנת 2021 חל גידול בעלויות הדלק הממוצעות כאחוז מההוצאות של חברות התעופה, ואלה הוערכו בכ-18.0% מסך ההוצאות. עלייה זו נבעה כתוצאה מהתאוששות מחירי הנפט בעולם וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית עם הסרת מגבלות הקורונה.

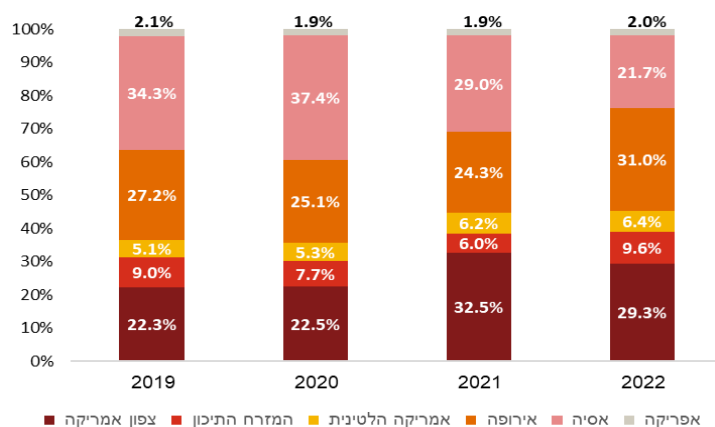
גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 בספטמבר, 2023  
PwC

\*IATA, Industry Statistics Fact Sheets

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

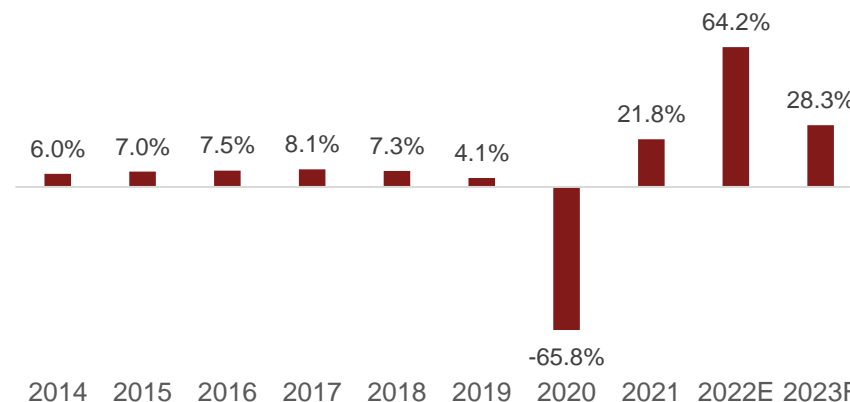
### שוק הובלת הנוסעים

- התרשים הבא מציג את שיעור ה-RPK\*\* בשנים 2019-2022 מסך ה-RPK העולמי לפי פילוח גיאוגרפי\*\*\*:



- כפי שניתן לראות בתרשים, מדד ה-RPK, מעיד על מגמת קיטון בפלח השוק של אסיה בשוק הטסת הנוסעים העולמי, זאת בין היתר כתוצאה מיציאה איטית יותר ממגפת הקורונה ביחס לשאר העולם שבאה לידי ביטוי במדיניות מחמירה יותר של סגרים. לעומת זאת, צפון אמריקה מציגה מגמה של גידול בנתח שוק הובלת הנוסעים.

- התרשים הבא מציג שיעור השינוי השנתי, בביקוש הגלובלי לתעופה על ידי נוסעים בין השנים 2008-2023\*:

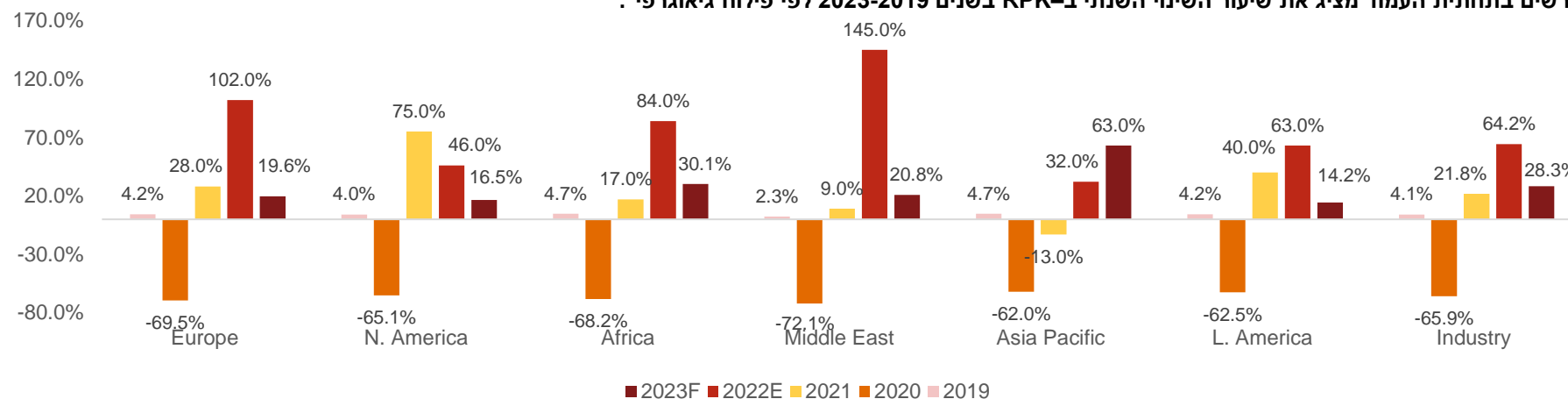


- בהתאם לתרשים המוצג לעיל, כתגובה להתפרצות נגיף הקורונה, בשנת 2020 הביקוש הגלובלי לנסיעה אווירית ירד בשיעור של כ-65.8%. בהמשך לכך ובעקבות דעיכת מגפת הקורונה, שנת 2021 הסתיימה במגמה חיובית עם צמיחה שנתית של כ-21.8% בביקוש. בשנת 2022 החלו חברות התעופה פעילות רציפה בתקופה שלאחר הקורונה, דבר הסימן את חזרת שוק התעופה לשגרה, אותה שנה הסתיימה עם שיא בצמיחה שנתית אשר התבטאה בעלייה מוערכת של כ-64.2% בביקוש לטיסות. שנת 2023 צפויה להמשיך את המגמה החיובית עם תחזית צמיחה של כ-28.3%.

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

שוק הובלת הנוסעים (המשך)

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

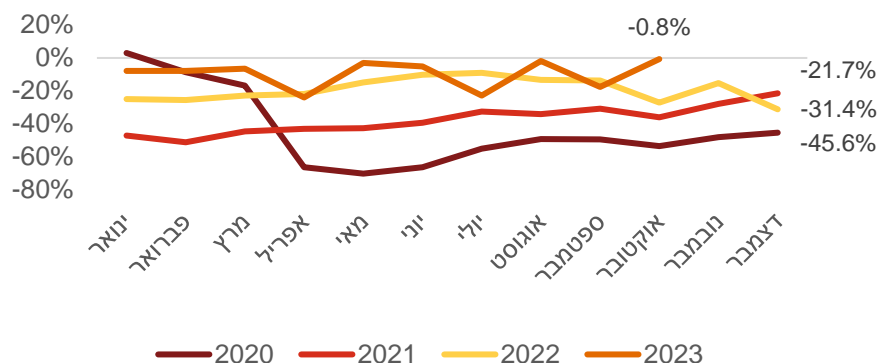


- חברות התעופה מהמזרח התיכון חוו בשנת 2020 את ירידה השנתית הגדולה ביותר ב-RPK מבין האזורים הגאוגרפיים, בשיעור של כ-72.1% בעקבות מגפת הקורונה. באופן דומה, יחד עם דעיכת נגיף הקורונה ב-2022, אזור זה ראה את ההתאוששות המהירה ביותר עם עלייה שנתית של כ-145.0% ב-RPK.
- חברות התעופה בצפון אמריקה חוו ירידה של כ-65.1% בשנת 2020 בעקבות הקורונה. שוק זה חווה את ההתאוששות המהירה ביותר בשנת 2021 עם גידול שנתי של כ-75.0% ב-RPK. התאוששות הענף בצפון אמריקה הואטה בשנים 2022 ו-2023 לשיעור של כ-46.0% וכ-16.5% בהתאמה.
- חברות התעופה האירופאיות הן מהנפגעות העיקריות מנגיף הקורונה ובשנת 2020 הציגו ירידה שנתית בשיעור של כ-69.5% במדד ה-RPK. התאוששות הענף החלה בשנת 2021 עם גידול שנתי של כ-28.0% במדד ה-RPK והמשיכה בשנת 2022 עם גידול של בשיעור של כ-102.0%.
- חברות התעופה באזור אסיה פסיפיק חוו בשנת 2020 ירידה נמוכה ביחס לשאר האזורים עם ירידה שנתית של כ-62.0% במדד ה-RPK. אולם, אזור זה היה היחיד שהציג גם ירידה במדד ה-RPK גם בשנת 2021 וחווה את התאוששות איטית באופן יחסי גם בשנת 2022, וזאת בעקבות מדיניות הסגרים המחמירה של סין.

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

### שוק הובלת הנוסעים (המשך)

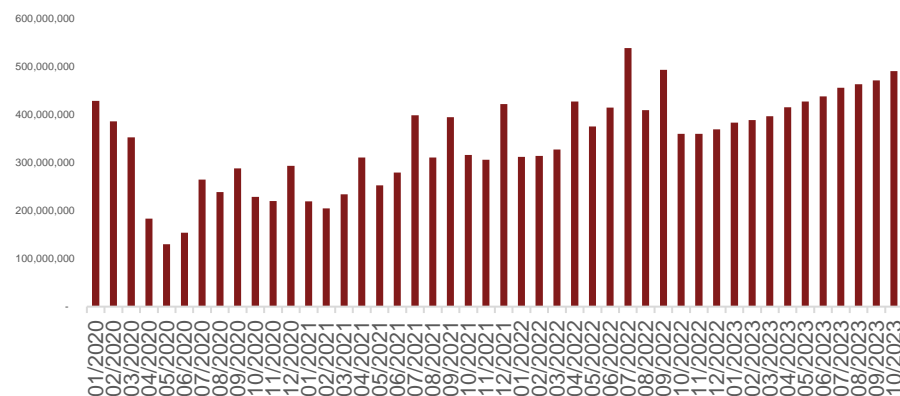
התרשים הבא מציג את שיעור קיבולת מושבי הנוסעים, ברמה חודשית, מתחילת שנת 2020 עד אוקטובר 2023 ביחס לחודשים המקבילים בשנת 2019, טרם התפרצות מגפת הקורונה\*:



כפי שניתן לראות בתרשים, את שנת 2020, סיים תחום הטסת הנוסעים בקיבולת הנמוכה בכ-46% ביחס לקיבולת בתקופה המקבילה בשנת 2019. בשנים 2021 ו-2022, ככל שמגפת הקורונה שככה, קיבולת הנוסעים גדלה, אך עדיין לא הגיעה לרמתה טרם התפרצות מגפת הקורונה.

בשנת 2023, חלה עלייה משמעותית בקיבולת מושבי הנוסעים אך זו עדיין לא חזרה לרמתה ביחס לשנת 2019. בחודש אוקטובר, 2023 עמדה קיבולת המושבים העולמית על שיעור של כ-99.2% ביחס לקיבולת באוקטובר, 2019, הרמה הגבוהה ביותר מאז פרוץ מגפת הקורונה.

- התרשים הבא מציג את קיבולת מושבי הנוסעים בשוק התעופה העולמי, מתחילת שנת 2020 עד אוקטובר 2023\*:



- חברות התעופה מתאימות את ציי המטוסים שבשימוש פעיל, בהתאם לרמת הביקוש לטיסות נוסעים, אותה חברות התעופה מנטרות באופן אקטיבי. בהתאם לכך, קיבולת מושבי הנוסעים של חברות התעופה בעולם מושפעת בין היתר מעונתיות, כך לדוגמה בחודשי הקיץ בדרך כלל חלה עליה בכמות המטוסים שמשמשים את חברות התעופה באופן פעיל ובהתאם גם בקיבולת מושבי הנוסעים.
- עם פרוץ מגפת הקורונה, חלק נרחב מצי המטוסים של חברות התעופה הגלובלי רותק הן בשל שיבושים בזמינות עובדים ובפעילות שדות התעופה והן בשל מדיניות הסגרים שנקטה ברחבי העולם שהביאה לירידה משמעותית בביקוש הנוסעים לטיסות ולגל ביטולים של כרטיסי טיסה שהוזמנו על ידם בטרם פרצה המגפה.
- בהתאם לכך, בחודש מאי, 2020 נרשם שפל בקיבולת של חברות תעופה בעולם בקשר עם הטסת נוסעים.
- יחד עם ההתאוששות העולמית מהמגיפה, החלה מגמת עלייה משמעותית בקיבולת מושבי הנוסעים בטיסות.

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 בספטמבר, 2023  
PwC

\*OAG Schedules Analyzer

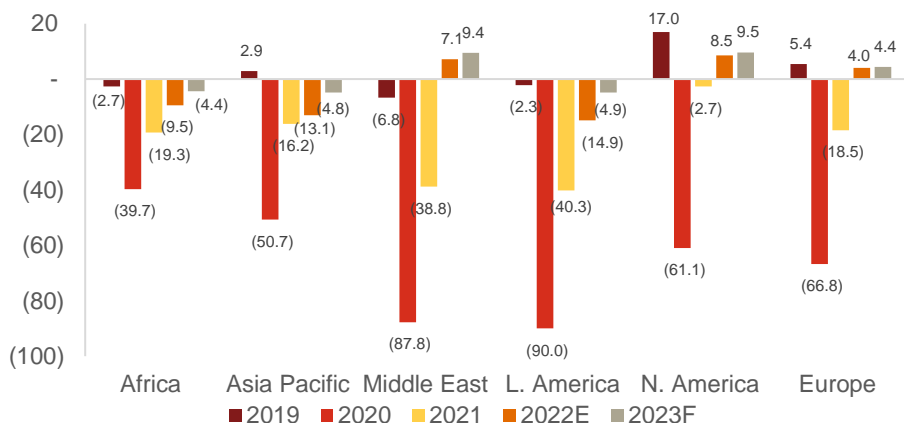


## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

### שוק הובלת הנוסעים (המשך)

חברות התעופה בדרום אמריקה התמודדו עם סביבה כלכלית מאתגרת ושערי מטבע חלשים. את שנת הקורונה אזור אמריקה הלטינית סיים עם הפסד של כ-11.9 מיליארדי דולר וצפויות להמשיך להשיא הפסדים גם בשנים 2023-2022. זאת בדומה לאפריקה, בה הענף מושפע מחולשה כלכלית, סכסוכים איזורים ומחירי סחורות נמוכים, שסיימה את שנת הקורונה בהפסד בסך 1.8 מיליארד דולר וצפויה להמשיך להשיא הפסדים גם בשנים 2023-2022.

הגרף הבא מציג את הרווח/הפסד לאחר מס פר נוסע של חברות התעופה לפי איזורים בין השנים 2019-2023 (דולרים)\*\*:



- הגרף הבא מציג את הרווח הנקי של חברות התעופה לפי איזורים בין השנים 2018-2023 (מיליארדי דולרים)\*:

עלייה ברווח 2022-2023	F2023	E2022	2021	2020	2019	2018	
2.4	11.5	9.1	(2.3)	(35.1)	17.4	14.5	צפון אמריקה
1.0	5.1	4.1	(12.1)	(34.5)	6.5	9.1	אירופה
6.6	(6.9)	(13.5)	(14.6)	(44.8)	4.9	6.1	אסיה פסיפיק
0.6	2.0	1.4	(4.9)	(9.6)	(1.5)	(1.5)	מזרח תיכון
2.5	(1.4)	(3.9)	(7.0)	(11.9)	(0.7)	(0.8)	דרום אמריקה
0.3	(0.5)	(0.8)	(1.1)	(1.8)	(0.3)	(0.1)	אפריקה
<b>13.4</b>	<b>9.8</b>	<b>(3.6)</b>	<b>(41.9)</b>	<b>(137.7)</b>	<b>26.3</b>	<b>27.3</b>	<b>גלובלי</b>

- בשנים 2018, 2019 הרווח הנקי המצרפי של חברות התעופה ברמה גלובלית, היה יציב ועמד על סך של 27.3 מיליארד דולר ו-26.3 מיליארד דולר, בהתאמה. מגפת הקורונה השפיעה בצורה משמעותית על רווחי ענף התעופה וההפסד המצרפי של הענף בשנים 2020, 2021, 2022 עמד על סך של 137.7 מיליארד דולר, 41.9 מיליארד דולר ו-3.6 מיליארד דולר, בהתאמה. בשנת 2023, צפוי הענף לחזור לראשונה לרווחיות, שחזיה לעמוד על סך של 9.8 מיליארד דולר.
- בטרם פרוץ מגפת הקורונה, הביצועים הפיננסיים החזקים ביותר יוחסו לחברות התעופה בצפון אמריקה. אולם את שנת 2020 אזור צפון אמריקה סיים עם הפסד עמוק בסך של כ-35.1 מיליארדי דולר. על אף ההפסד העמוק שנגרם לחברות צפון אמריקאיות בעקבות הקורונה, הן היו הראשונות להתאושש ולהציג רווח מוערך של כ-9.1 מיליארדי דולר בשנת 2022.
- אירופה ואסיה סיימו את שנת 2020 עם הפסדים משמעותיים של כ-34.5 וכ-44.8 מיליארדי דולר, בהתאמה. על ההפסדים באירופה משפיעות עלויות רגולטוריות גבוהות וכן אזור תעופה פתוח ותחרות.
- את שנת הקורונה סיים אזור המזרח התיכון בהפסד של כ-9.6 מיליארדי דולר, ואת שנת 2021 עם הפסד מוערך של כ-4.9 מיליארדי דולר אך צפוי להיות רווחי בשנים 2023-2022.

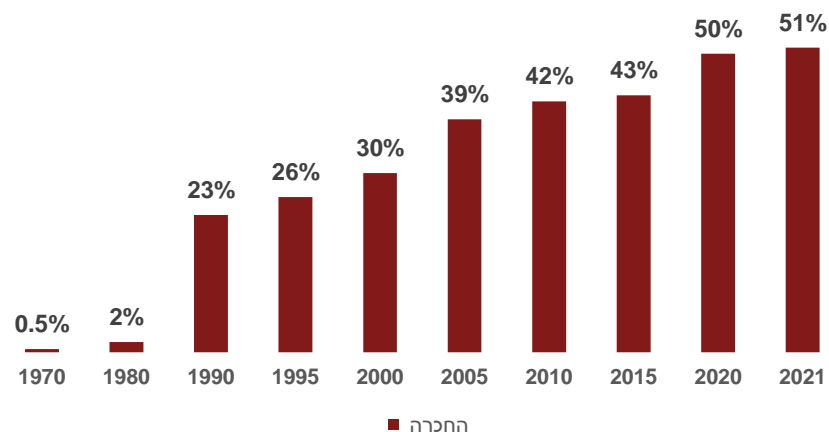
גלובל כנפיים ליסינג בע"מ • בחינת ירידת ערך השקעה בצי המטוסים בבעלותה של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים, ליום 30 בספטמבר, 2023  
PwC

\*IATA - IATA Economics, IATA Industry Statistics  
\*\*IATA –Global Outlook for Air Transport, June 2023

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

### תחום החכרת המטוסים\*

התרשים הבא מציג את שיעור המטוסים בהחכרה בענף התעופה בין השנים על פני השנים 1970-2021\*\*:



המגמה החיובית בשוק החכרת המטוסים ממשיכה לאורך השנים וממחישה את התיאבון המוגבר של חברות תעופה למטוסים בהחכרה. בשנת 2020, השתווה לראשונה שיעור המטוסים בהחכרה לשיעור המטוסים בבעלות בענף התעופה ובשנת 2021, חצה לראשונה שיעור המטוסים בהחכרה את שיעור המטוסים בבעלות.

- ענף התעופה נחלק למספר תחומים. בכל הנוגע לתחום החכרת המטוסים, תחום זה מאופיין ביותר יציבות לעומת תחום חברות התעופה, אך כמובן שמושפע באופן ישיר מתנודות בתחום חברות התעופה, שהינן לקוחותיו.
- שיפור במצבו של שוק התעופה העולמי וכן רמת מחירי דס"ל נמוכה יחסית, מגדילים בדרך כלל את הביקוש למטוסים ותורמים, בדרך כלל, לעלייה מתונה בדמי חכירה של מטוסים. דבר זה בא לידי ביטוי בשוק חכירת המטוסים, אשר כמעט הכפיל את עצמו בעשור שקדם למשבר הקורונה, הן מבחינת מספר המטוסים המוכרים והן מבחינת מספר המחירים הפועלים בשוק.
- בשנים שקדמו למשבר הקורונה ובצד הצמיחה המתמדת בשוק התעופה העולמי, גדל מספר המתחרים בשוק, לרבות חברות סיניות חדשות המעורבות בתעשייה אשר רכשו כמות מטוסים משמעותית בזמן קצר.
- גורמים אלה, בשילוב עם סביבת ריבית נמוכה יחסית אשר הייתה נהוגה בשנים האחרונות הביאו להגברת התחרות בשוק החכרה. הגברת התחרות כאמור, בצד תיאבון מוגבר בשוק החכרה לחברות תעופה גדולות בעלות סיכון נמוך, הורידו את שיעור דמי החכירה ביחס לעלות המטוס.
- השיקולים להעדפת חכירת מטוסים על פני רכישתם משתנים מחוכר לחוכר והעיקריים שבהם הינם:
  - 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 שירי של המטוס;
  - שיקולי מס ו-
  - מבנה הון

## תיאור הסביבה העסקית (המשך) ענף התעופה (המשך)

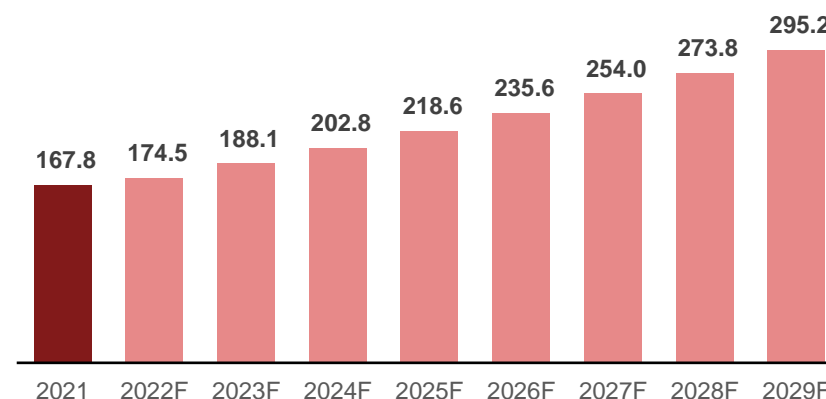
### תחום החכרת המטוסים (המשך)

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

שם החברה	כמות מטוסים
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
DAE Capital	420
Aviation Capital Group	364

שתי החברות הגדולות ביותר בתחום הן AerCap ו-SMBC Aviation Capital, להן צי מטוסים הכולל 1,906 ו-728 מטוסים בהתאמה בשווי מוערך של כ-47,213 מיליוני דולרים ושל כ-23,281 מיליוני דולרים, בהתאמה. זאת כאשר, הצי המצרפי של עשרת החברות הגדולות בתחום מכיל כ-6,369 מטוסים בשווי מוערך של כ-178,285 מיליוני דולרים.

- בעולם קיימות עשרות חברות העוסקות בהחכרת מטוסים, מהן מספר חברות ענק עתירות הון וכן מוסדות מימון ובנקים.
- הטבלה הבאה מציגה את שווי שוק החכרת המטוסים העולמי בשנת 2021 ותחזית לשנים 2022-2029 (במיליארדי דולרים)\*:



- בשנת 2021, עמד שווי שוק החכרת המטוסים על סך של 167.8 מיליארדי דולרים והוא צפוי לצמוח בקצב שנתי ממוצע (CAGR) של כ-7.3% ולהגיע בשנת 2029 לשווי של 295.2 מיליארדי דולרים.

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 בספטמבר, 2023

\*Statista

\*\*KPMG- Aviation Leaders Report 2023

---

# פרק 4

## שיטת ההערכה

## שיטת ההערכה

### כללי

### סכום בר השבה

- 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 המוחזרים 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.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור מטוס מסוג איירבוס 200-330 המוחזר לחברה אירופאית וכן בוצעה בחינת ירידת ערך לגוף מטוס מסוג איירבוס 300-330 המוחזר לחברת Suncalss ושני מטוסים מסוג איירבוס 100-220 המוחזרים לחברת Delta Airlines.
- בנוסף, בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 200-320 המוחזרים לחברת Avion (שני מטוסים אלו נמכרו לאחר תאריך הדוח בהתאם להסכמות שהיו בין הצדדים).

## 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 בתקופות החכירה, לכל מטוס, וכן הוון ערך השייר של כל מטוס לתום תקופת החכירה. מטוס איירבוס 200-330 המוחקר לחברה אירופאית כוללת התחשבנות 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 200-320 המוחכרים לחברת Avion מוצגים לפי מחיר מכירה בניכוי עלויות מכירה מאחר והחברה התקשרה במכתב כוונת למכירתם, אשר שוכלל לאחר תאריך הדוח להסכמי מכירה מחייבים אשר הושלמו גם כן לאחר תאריך הדוח.

---

# 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. דמי החכירה החוזיים והנקובים בדולר ארה"ב בהתאם לחוזה החכירה.

#### 1. Soft Market Value

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.

### ערך שייר

- 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.

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 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.

## הערכת שווי המטוסים (המשך)

### 3. Current Market Value

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 להסכם להחכרת מטוס איירבוס 200-330 לחברה האירופאית, 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, ולאחר משא ומתן שכלל את החברה, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית החברה, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות החברה, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר ממועד השיפוץ האחרון שבוצע ועל ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה שיבוצע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לחברה בתום תקופת החכירה במקרה זה. להערכת החברה, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי, בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה.

- 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.
  - 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 בממוצע.

## 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 5.28%-4.62%.

- $\beta$  - 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 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)

- לצורך ההערכה, גזרנו את ה- $\beta$  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 1.81.
- $(R_m - R_f)$  – פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק, הנדרשת על-ידי משקיע בין-לאומי עומדת על 6%.

### 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.

הטבלה הבאה מציגה את סיווג החוכרים להם מחכירה החברה מטוסים שנבחנה ירידת ערכם במסגרת בדיקה זו:

Tier	חוכר
1	חברה אירופאית
3	Sunclass
1	Delta

## 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- 87.0%.

שיעור ההון העצמי בהתאם הינו 13.0%.

### 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	5.83%	6.47%
Sunclass	A330-300 Airframe	2015-2016	7.55%	7.53%
Delta	A220-100	2018	6.12%	6.49%

- 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	7.62%	8.45%
Sunclass	A330-300 Airframe	2015-2016	9.70%	9.68%
Delta	A220-100	2018	8.05%	8.54%

### סכום בר-השבה

- סכום בר-ההשבה בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200 המוחקר לחברה אירופאית 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 ויצרן המנועים, אשר תשולם בתום תקופת החכירה בגין מצבו התחזוקתי של המטוס.
- סכום בר-ההשבה בגין מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחקר לחברת Sunclass ושני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוכרים לחברת Delta Airlines הינו שווי השימוש המחושב על סמך תשלומי החוזה, ערכי השייר, משך זמן החוזה ושיעור ההיוון.
- סכום בר ההשבה בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוכרים 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	מספר המטוסים	דגם	חוכר
30,314	2012	1	A330-200	חברה אירופאית
41,714	2015-2016	2	A320-200	Avion
5,166	2000	1	A330-300 Airframe	Sunclass
67,820	2018	2	A220-100	Delta

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 בספטמבר, 2023

\*במסגרת הסכם ההחכרה עם חברה אירופאית 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 ההשבה

#### בחינת ירידת ערך המטוסים

בהתאם לכך, להערכתנו, נכון למועד ההערכה, כמפורט בעבודה זו ובהתאם להוראות תקן 36, שווי השימוש של היחידה מניבת המזומנים בגין גוף מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחקר לחברת Sunclass וביחידה מניבת המזומנים בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחקרים לחברת Delta Airlines, גבוה מערכה בספרים ועל כן, לא נדרש להכיר בירידת ערך בגינה. סכום בר ההשבה של יחידה מניבת המזומנים מטוס מסוג איירבוס 330-200, המוחקר לחברה אירופאית, נמוך מערכה בספרים ולפיכך, נדרש להכיר בירידת ערך בגינה בסך של 3,660 אלפי דולר, כמו כן סכום בר ההשבה של שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחקרים לחברת Avion, נמוך מערכם בספרים ולפיכך, נדרש להכיר בירידת ערך בגינם בסך של 401 אלפי דולר.

ירידת הערך בגין מטוסי החברה אשר נכללים בעבודה זו עומדת על סך של 4,061 אלפי דולר.

- בוצעה בחינת ירידת הערך עבור מטוס מסוג איירבוס 330-200 המוחקר לחברה אירופאית לתקופת חכירה של 5 שנים המסתיימת במחצית השנייה של 2028, וכן בוצעה בחינת ירידת ערך למטוס מסוג איירבוס 330-300 המוחקר לחברת Sunclass ושני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוחקרים לחברת Delta Airlines.
- בוצעה בחינת ירידת ערך עבור שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 אשר מוחקרים לחברת Avion. סכום בר ההשבה 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 בספטמבר, 2023 (אלפי דולר):

חוכר	דגם	מספר מטוסים	סכום בר-השבה	ערך בספרים	ירידת ערך
חברה אירופאית	A330-200	1	30,314	33,974	(3,660)
Avion	A320-200	2	41,714	42,115	(401)
Sunclass	A330-300 Airframe	1	5,166	5,117	-
Delta	A220-100	2	67,820	63,759	-
					(4,061)

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 בספטמבר, 2023

\*סכום בר ההשבה בגין מטוס מסוג איירבוס 330-200 אשר מוחקר לחברה אירופאית הינו שווי השימוש, בעוד סכום בר ההשבה בגין שני מטוסים מסוג איירבוס 320-200 המוחקרים 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	30,314
Sunclass	A330-300 Airframe	1	5,166
Delta	A220-100	2	67,820

### ניתוחי רגישות

- ביצענו ניתוח של רגישות של שווי השימוש של מטוס איירבוס 330-200 המוכר לחברה אירופאית, גוף מטוס מסוג איירבוס 330-300 המוכר לחברת Sunclass ושני מטוסים מסוג איירבוס 220-100 המוכרים לחברת Delta Airlines. 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):\*

חברה איחופאית							היוון דמי חכירה	
2.25%	1.50%	0.75%	0.00%	(0.75%)	(1.50%)	(2.25%)		
29,510	30,035	30,579	31,144	31,731	32,340	32,973	(2.25%)	
29,222	29,746	30,291	30,855	31,442	32,051	32,684	(1.50%)	
28,945	29,470	30,014	30,579	31,165	31,775	32,407	(0.75%)	
28,680	29,205	29,749	30,314	30,900	31,510	32,142	0.00%	
28,426	28,950	29,495	30,060	30,646	31,255	31,888	0.75%	
28,182	28,707	29,251	29,816	30,402	31,011	31,644	1.50%	
27,948	28,473	29,017	29,582	30,168	30,778	31,410	2.25%	

Sunclass							היוון דמי חכירה	
2.25%	1.50%	0.75%	0.00%	(0.75%)	(1.50%)	(2.25%)		
5,060	5,103	5,147	5,191	5,236	5,282	5,329	(2.25%)	
5,052	5,094	5,138	5,182	5,227	5,273	5,320	(1.50%)	
5,043	5,086	5,130	5,174	5,219	5,265	5,312	(0.75%)	
5,035	5,078	5,121	5,166	5,211	5,257	5,304	0.00%	
5,027	5,070	5,113	5,158	5,203	5,249	5,296	0.75%	
5,019	5,062	5,105	5,150	5,195	5,241	5,288	1.50%	
5,011	5,054	5,098	5,142	5,187	5,233	5,280	2.25%	

Delta							היוון דמי חכירה	
2.25%	1.50%	0.75%	0.00%	(0.75%)	(1.50%)	(2.25%)		
69,956	71,295	72,710	74,205	75,788	77,465	79,241	(2.25%)	
67,635	68,974	70,389	71,885	73,468	75,144	76,921	(1.50%)	
65,513	66,852	68,267	69,762	71,345	73,022	74,798	(0.75%)	
63,571	64,910	66,324	67,820	69,403	71,079	72,856	0.00%	
61,792	63,131	64,546	66,042	67,625	69,301	71,078	0.75%	
60,163	61,502	62,916	64,412	65,995	67,671	69,448	1.50%	
58,669	60,008	61,422	62,918	64,501	66,177	67,954	2.25%	

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 בספטמבר, 2023

\*במסגרת הסכם ההחכרה 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) (המשך)

- בנוסף, ביצענו ניתוח של רגישות של שווי השימוש של מטוס איירבוס 200-330 המוכר לחברה אירופאית, מטוס מסוג איירבוס 300-330 המוכר לחברת Suncaless ושני מטוסים מסוג איירבוס 100-220 המוכרים לחברת Delta Airlines כתלות בערך השייר. לשם כך נבחנו 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)\*:

חברה אירופאית							שיעור השינוי בערך השייר שווי המטוס
(15.0%)	(10.0%)	(5.0%)	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	
29,201	29,572	29,943	30,314	30,685	31,056	31,426	

Sunclass							שיעור השינוי בערך השייר שווי המטוס
(15.0%)	(10.0%)	(5.0%)	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	
5,166	5,166	5,166	5,166	5,166	5,166	5,166	

Delta							שיעור השינוי בערך השייר שווי המטוס
(15.0%)	(10.0%)	(5.0%)	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	
64,387	65,531	66,676	67,820	68,965	70,109	71,254	

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 בספטמבר, 2023

PwC

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

---

נספח 1

# השוואת תוצאות להערכות שווי קודמות

## 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 המוכר לחברה האירופאית 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.

---

# נספח 2

## מידע ליצירת קשר

## מידע ליצירת קשר



למידע נוסף אנא צור קשר עם:

**שלום סופר**

**+972-3-7954946**

**Shalom.Sofer@il.pwc.com**

**אופיר זמיר**

**+972-3-7952529**

**Ophir.Zamir@pwc.com**

2023 © PricewaterhouseCoopers. PricewaterhouseCoopers refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity .

All rights reserved.

תל-אביב 28/12/2023  
סימוכין : 15775.9-3

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

## נספח "שווי הוגן" למועד קובע 30.09.2023

מחצית מחלקה 305 בגוש 6634 שבבעלות "החברה"

בהמשך להערכות "השווי ההוגן" לנכס אשר ערך משרדנו, להלן תחשיב עדכון "השווי ההוגן" למועד קובע 30.09.2023.

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 01.10.2023 ע"י אייל האושנר, שמאי במשרדנו.

עבודות הפיתוח נמשכות, בתחום תכנית תמ"ל/3001. אין בידינו מידע לגבי הלוי"ז להשלמה. טרם החלה הבנייה בתחום שטחי התכנית.

נספח שווי זה אינו מביא בחשבון את כלל השפעת האירועים החל מתאריך 07/10/2023 (חרבות ברזל).

## 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 103<sup>1</sup> (מגרש שבו החברה קיבלה את זכויותיה והנמצא **במתחם מס' 1** בתכנית המתארית [מאושרת מתאריך 14.08.2020, מס' תא/4444].

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

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) במעוגל<sup>3</sup> - 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  
 15775.9-3  
 28.12.2023



האושנר מלול Haushner Malul

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

## סיכום וקביעה

מאחר ואין מכרזים חדשים והשוק בכללותו בקפאון, החלטנו לאור מצב השוק הכללי ולרבות נתוני המאקרו, להותיר כעת את הפחתת 10% משווי הקרקע הבסיסי (2,715,000 ש"ח קרקע ליחיד כפי שהוסבר לעיל), הפחתה אשר ביצענו עוד ברבעון הקודם.

בנוסף הותרנו גם את העלייה בשיעור ההיוון השנתי לדחייה במתחמים 2 ו-3 מ-5.00% ל-6.00%.

עמוד 3 מתוך 10  
15775.9-3  
28.12.2023



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





## 2. התחשיב

נתוני בסיס			
2.82	מתחם 1	מס' יח"ד במתחם 1 במגרש 103 (בגילום מסחר)	
3.71	מתחם 2	מס' יח"ד אקו' על פי תמ"ל/3001, לאחר ההצרות בנטרול מקדמי שווי	
2.09	מתחם 3	ודחיה בין המתחמים	
8.62	סה"כ יח"ד		
תחשיב חלק יחסי במתחם מס' 1 - תמ"ל 3001			
2.82	מס' יח"ד אקו' לחברה (בגילום מסחר) במגרש מס' 103 (במתחם מס' 1)		
2,715,000	שווי קרקע ליח"ד ללא פיתוח מגלם מסחר		
7,666,408	שווי חלק החברה במגרש 103 (במתחם מס' 1)		
7,666,408	100%	שווי חלק החברה לאחר הפחתה למושעא - לא נדרש כעת	
-766,641	10%	הפחתה כללית בגין מצב השוק	
6,899,767	השווי לאחר הפחתות		
6,900,000	<b>במעוגל</b>		
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		
-1,229,896	5.8	212,051	אומדן היטל השבחה צפוי, ליח"ד (עדכון לתחשיב קודם)
15,304,454	לאחר הפחתת אומדן היטל השבחה		
-1,530,445	10%	הפחתה כללית בגין מצב השוק	
13,774,009	השווי לאחר הפחתות		
11,564,923	6.00%	3	דחיה (מגלם מושעא)
11,565,000	<b>במעוגל</b>		
1,993,966	משקף שווי ליח"ד		
תחשיב מסכם			
6,900,000	שווי במעוגל במתחם מס' 1		
11,565,000	שווי במעוגל במתחמים מס' 2 ו- 3		
18,470,000	<b>סה"כ שווי מחצית מחלקה 305 בגוש 6634 במעוגל</b>		
2,141,766	8.62	מס' יח"ד	משקף קרקע ליח"ד בממוצע
אומדן היטל השבחה חזוי כעת למועד הקובע			
30/09/2023			
44,000	היטל השבחה בגין תא/1ג		
3,180,000	היטל השבחה בגין תא/4444 (לפי שומה מכרעת עדכנית)		
610,000	היטל השבחה בגין תמל/3001 (בהתחשב בשומה מכרעת עדכנית)		
3,834,000	סה"כ היטל השבחה צפוי בעת מימוש		
3,830,000	<b>היטל השבחה במעוגל</b>		

עמוד 4 מתוך 10  
15775.9-3  
28.12.2023



### 3. שינויים ועדכונים ביחס לנספח "השווי ההוגן" למועד

: 30.06.2023

1. אומדן היטל ההשבחה החזוי (כעת) – עודכנו המדדים.
2. הותרנו את ההפחתה הכללית בגין מצב השוק, 10% (-). בנוסף הותרנו את עליית שיעור ההיוון השנתי לדחיית שווי הקרקע במתחמים מס' 2 ו-3 מ-5.00% ל-6.00%.
3. ב-08/23 פורסם בעיתונות כי קבוצת חנן מור במגעים להכנסת שותף, נכתב כי מחיר המכירה ישקף הנחה של כ-20% (-) מההערכה בספרי החברה. במידה ועסקה זו יתחתם, להערכתנו, היא תשקף את שווי השוק העדכני.
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 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 שגם הן אמורות לייצב את רמת המחירים במתחם.
5. לא השתנה סטטוס תוכניות מתחמים 2 ו-3 (הן עדיין בשלב של "בדיקת תנאי סף"4).

4 החל מ- 8.6.22

עמוד 5 מתוך 10  
15775.9-3  
28.12.2023

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

מועד קובע	תחשיב השווי	סיבות לפער
30/09/2023	18,470,000 ₪	השווי ללא שינוי, עודכנו המדדים לצורך אומדן היטל ההשבחה
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). כך 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 ליח"ד (בממוצע כ- 2.8 מ"י ש"ח קרקע ליח"ד). עד אז "דובר" על מחירים נמוכים יותר (פחות מכ- 2 מ"י ש"ח קרקע ליח"ד).
19.07.2021	11,525,000 ₪	הפער נובע מאישור תכנית תמל/3001 ועסקאות מעודכנות

עמוד 6 מתוך 10  
 15775.9-3  
 28.12.2023

## 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 30.09.2023, 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 - 3,830,000 ₪ בהערכה בלבד ולא סופי, מתואם למועד הקובע (30.09.2023).

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 30.06.2023, כפי שנמסר מהחברה הינו **14,660,000 ₪** (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  
15775.9-3  
28.12.2023



# האושנר מלול

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

סיכום היטל השבחה				
משקף אומדן היטל השבחה ליחידה	סה"כ אומדן היטל השבחה צפוי	מס' יח"ד	תאריך אישור תכנית	סה"כ היטל השבחה
	₪ 44,000		04/09/2007	לפי תוכנית תא/ג1
₪ 368,750	₪ 3,180,000	8.62	30/08/2020	לפי תוכנית תא/4444 (ממוצע 2 שמאי מכריעים)
₪ 216,027	₪ 610,000	2.82	06/06/2021	לפי תוכנית תמל/3001
<b>₪ 580,000</b>	<b>₪ 3,830,000</b>			<b>סה"כ אומדן היטל השבחה במעוגל</b>
₪ 212,069	₪ 1,230,000	5.80	טרם אושרה	אומדן היטל השבחה תכנית תא/14444 ו - תא/444

להלן התחשיבים :

תא/ג1	
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 אקוי	75.2
שווי למ"ר אקוי	₪ 420.00
סה"כ השבחה לדונם	₪ 31,584
חלק יחסי של החלקה בדונם	51.7%
שער חליפין	4.1
השבחה לנכס ב - ₪	₪ 67,552
היטל השבחה לנכס הנישום ב - ₪	₪ 33,776   50%
הצמדה למועד הקובע	₪ 44,490
<b>במעוגל</b>	<b>₪ 44,000</b>

עמוד 8 מתוך 10  
15775.9-3  
28.12.2023



Rubinstein house, 13 floor, 20 lincoln st. Tel Aviv | תל-אביב 6713412 | בית רובינסטיין, קומה 13, רח' לינקולן 20, תל-אביב 6713412 | 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)			
<b>מצב קודם</b>			
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%	₪
<b>מצב חדש</b>			
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)			
<b>מצב קודם</b>			
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%	₪
<b>מצב חדש</b>			
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 למומוש (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	1.1153	3,180,527	₪
<b>במעוגל</b>		<b>3,180,000</b>	₪

עמוד 9 מתוך 10  
15775.9-3  
28.12.2023





# האושנר מלול Haushner Malul

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

תמל/3001		
מצב חדש		
2.82		מס' יחיד אקו' במתחם מס' 1 במצב החדש מגלם מסחר
2,290,759		שווי ליחיד 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 השבחה
570,260	1.102	הצמדה למועד הקובע
4830000		השבחה למגרש בגין אפשרות הרמת שטחי חניה למסחר
0.84%		חלק יחסי במגרש
40,471		השבחה
610,731		סה"כ השבחה
<b>610,000</b>		<b>במעוגל</b>

אומדן היטל השבחה תא/1/4444 ו - תא/2/4444		
מצב חדש		
5.80		מס' יחיד אקו' במתחמים מס' 2 ו - 3
2,290,759		שווי ליחיד 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 ליחיד 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/4444)
1,116,058	50%	היטל השבחה
1,229,896	1.102	הצמדה למועד הקובע
<b>1,230,000</b>		<b>במעוגל</b>
212,051		משקף ליחיד

עמוד 10 מתוך 10  
15775.9-3  
28.12.2023



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 | fax. +9723-6254622 | Tel. 03-6254688



**חלק ב'**

**דוחות כספיים**



**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**

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

**(בלתי מבוקרים)**

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים</u>
ב-1	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
ב-2	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ב-3	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד כולל
ב-4 - ב-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
ב-6 - ב-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
ב-8 - ב-23	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 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלושה 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 בספטמבר 2023, וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ-1,252 אלפי דולר וכ-500 אלפי דולר לתקופות של תשעה 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 ישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

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

### בריטמן אלמגור זרה ושות'

### רואי חשבון

### A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 28 בדצמבר, 2023

### תל אביב - משרד ראשי

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

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

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר	
8,311	6,293	2,044
2,859	-	-
346	255	491
389	2,677	411
11,905	9,225	2,946
21,500	22,770	41,714
33,405	31,995	44,660

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות בבנקים  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה - ראו ביאורים 4 ו-אג  
סה"כ נכסים שוטפים

**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

**התחייבויות לא שוטפות**

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

**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

**סה"כ התחייבויות והון**

12,000	12,000	12,000
3,000	3,000	-
* -	-	-
4,274	4,259	3,828
120,804	140,253	103,253
140,078	159,512	119,081
173,483	191,507	163,741
4,968	10,743	5,087
6,620	7,369	25,068
6,279	5,238	7,760
37	1,532	265
17,904	24,882	38,180
67,692	71,580	60,864
33,635	40,665	10,587
1,230	1,433	1,433
1,158	1,587	970
103,715	115,265	73,854
46	34	46
30,514	25,023	30,514
(182)	(182)	(182)
(90)	(187)	(88)
* 21,576	26,672	21,417
51,864	51,360	51,707
173,483	191,507	163,741

(\* ) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 5(ג)6.

דב ישועה - מנהל כספים

סידני סלסקי - מנהל כללי

שלמה חנאל - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בדצמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי דולר		אלפי דולר		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
11,570 (7,877)	3,008 (2,049)	2,808 (1,951)	9,728 (6,011)	7,424 (5,403)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
3,693	959	857	3,717	2,021	<b>רווח גולמי</b>
(3,388)	(926)	(973)	(2,624)	(2,759)	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראו ביאור 7)
(238)	(1,143)	567	(1,302)	6,427	
(3,626)	(2,069)	(406)	(3,926)	3,668	
67	(1,110)	451	(209)	5,689	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(8,757)	(2,062)	(2,171)	(6,628)	(6,444)	הוצאות מימון
2,727	335	636	2,464	1,661	הכנסות מימון
(6,030)	(1,727)	(1,535)	(4,164)	(4,783)	<b>הוצאות מימון, נטו</b> חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
* (7,241)	-	(500)	(3,307)	(1,252)	
(13,204)	(2,837)	(1,584)	(7,680)	(346)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
1,366	723	134	938	187	הטבת מס
(11,838)	(2,114)	(1,450)	(6,742)	(159)	<b>הפסד לתקופה</b>
77	-	-	(20)	2	<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b> קרן הון בגין הפרשי תרגום
77	-	-	(20)	2	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
(11,761)	(2,114)	(1,450)	(6,762)	(157)	<b>סך הפסד כולל לתקופה</b>
* (0.097)	(0.018)	(0.009)	(0.056)	(0.001)	<b>הפסד למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.ב. המיוחס לבעלי מניות החברה</b> בסיסי ומדולל
121,805	120,668	162,060	120,668	162,060	<b>הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב ההפסד למניה</b> בסיסי ומדולל

(\*). לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 5ג(6).

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות וקרנות אחרות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
51,864	* 21,576	(90)	(182)	30,514	46	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(159)	(159)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
2	-	2	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
<u>51,707</u>	<u>21,417</u>	<u>(88)</u>	<u>(182)</u>	<u>30,514</u>	<u>46</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 5ג(6).

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)**

סה"כ	עודפים	קרן הון בגין הפרשי תרגום	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות וקרנות אחרות	הון מניות	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
57,844	33,414	(167)	(182)	24,745	34	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(6,742)	(6,742)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(20)	-	(20)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
278	-	-	-	278	-	חלק החברה ברכיב ההטבה בגין הלוואה מצד קשור
<u>51,360</u>	<u>26,672</u>	<u>(187)</u>	<u>(182)</u>	<u>25,023</u>	<u>34</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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)	22,867	53,157
-	-	-	-	(1,450)	(1,450)
46	30,514	(182)	(88)	21,417	51,707

יתרה ליום 1 ביולי 2023  
הפסד לתקופה  
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	25,023	(182)	(187)	28,876	53,474
-	-	-	-	(2,114)	(2,114)
34	25,023	(182)	(187)	26,672	51,360

יתרה ליום 1 ביולי 2022  
הפסד לתקופה  
יתרה ליום 30 בספטמבר 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
-	-	-	-	(11,838) *	(11,838)
-	-	-	77	-	77
-	278	-	-	-	278
-	(203)	-	-	-	(203)
12	5,694	-	-	-	5,706
46	30,514	(182)	(90)	21,576	51,864

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

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 5ג(6).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי דולר בלתי מבוקר
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי דולר בלתי מבוקר		אלפי דולר בלתי מבוקר		
					<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b>
					הפסד לתקופה
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
					המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
* (11,838)	(2,114)	(1,450)	(6,742)	(159)	
* 22,395	7,820	854	19,222	(1,994)	
10,557	5,706	(596)	12,480	(2,153)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b>
					רכישת מטוסים והשקעות במטוסים בצי
					מימוש (השקעה) מזומנים המוגבלים
					בשימוש
					תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות
					מימוש מטוסים) **
(390)	-	-	-	(920)	
(3,000)	(3,000)	-	(3,000)	3,000	
33,022	334	-	9,799	1,000	
-	-	(1,300)	-	(1,300)	
(4,042)	-	-	-	-	
-	-	(500)	-	(1,250)	
(2,859)	-	-	-	2,859	
22,731	(2,666)	(1,800)	6,799	3,389	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b>
					פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
					הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
					פירעון אגרות חוב
					קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
					שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
(21,400)	(4,162)	(1,262)	(11,719)	(6,772)	
5,706	-	-	-	-	
(11,665)	-	-	(3,852)	(3,574)	
1,118	458	1,654	771	3,746	
(2,320)	(885)	(600)	(1,770)	(903)	
(28,561)	(4,589)	(208)	(16,570)	(7,503)	<b>מזומנים נטו לפעילות מימון</b>
4,727	(1,549)	(2,604)	2,709	(6,267)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
3,584	7,842	4,648	3,584	8,311	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
8,311	6,293	2,044	6,293	2,044	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 5ג(6).

(\*\*) לרבות תקבולים על חשבון מימוש מטוסים.



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
אלפי דולר	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:**

21,778 (1,366)	11,700 (722)	1,402 (134)	22,482 (937)	(2,556) (187)
320 (2,181)	243 (195)	(102) (434)	1,815 (2,270)	228 (1,132)
* 7,241	-	500	3,307	1,252
716 (92)	67 -	134 -	731 -	446 (2)
(1,819)	-	-	(1,839)	-
24,597	11,093	1,366	23,289	(1,951)

פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות  
לירידת ערך)  
מסים נדחים, נטו  
הפסד (רווח) 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

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

(272)	(57)	(60)	(181)	(145)
68	(2,542)	49	(2,238)	41
(1,998)	(674)	(501)	(1,648)	61
(2,202)	(3,273)	(512)	(4,067)	(43)
22,395	7,820	854	19,222	(1,994)

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

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

5,694	1,052	1,180	3,457	4,800
237	29	302	83	643
144	-	-	144	-

תשלומי ריבית

תקבולי ריבית

תשלומי מס

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 5ג(6).

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. לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. בכל הנוגע לפעילות הליסינג, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות TUS, אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS. לפרטים נוספים אודות TUS לרבות פעולות שונות והשקעת החברה ב-TUS ראו ביאור 5 להלן.
- ד. השלמת עסקת ההחכרה מחדש של מטוס האירבוס 200-330 ועסקת המימון בגינו, והשלמת עסקאות המכירה של שני מטוסי האירבוס 200-320 כמפורט בביאורים 4 ו-4ג להלן, הביאו להשלמות הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים (לרבות תזרים עתידי ממטוס האירבוס 200-330 שלא הופעל תקופה ארוכה), לפישוט (המימון הקיים כיום בגין המטוסים הינו מסוג Non-Recourse) והקטנת מבנה ויתרות החוב, וכן ליצירת תזרים מזומנים פנוי משמעותי, בשים לב, בין היתר, לצורך תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024.

## 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 ומיידים), התש"ל-1970.

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

- ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.
- האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי 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.

## ביאור 4 - הסכמי רכישה, החכרה ומימוש מטוסים

- א. ליום 30 בספטמבר 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-86 מיליון דולר. בכל הנוגע לסך האמור, סך זה מביא בחשבון תקבולים בקשר עם מטוס אירבוס 200-330 אשר החכרתו הושלמה לאחר תאריך הדוח (כמפורט בביאור 4ג(4) להלן), ואינו כולל תקבולים בגין החכרת שני מטוסי אירבוס 200-320 אשר מכירתם הושלמה לאחר תאריך הדוח (כמפורט בביאור 4ב(4) להלן), למטת התקבולים אשר התקבלו בגין מטוסים אלו ממועד הדוח ועד למועד המכירה בפועל של המטוסים. מתוך הסך האמור של תזרים מזומנים בגין דמי חכירה לשנים הבאות, סך של כ-10.3 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

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

לאחר תאריך הדוח, ביום 14 בנובמבר 2023, התקשרה החברה בהסכמים עם הרוכשת למכירת הזכויות בנאמנויות המחזיקות במטוסים, בהתאם לאמור במכתב הכוונות (להלן בביאור זה - "הסכמי המכירה" ו"עסקאות המכירה", בהתאמה). תמורת המכירה שהוסכמה בגין שתי הנאמנויות יחדיו הינה בסך של 43 מיליון דולר (21.7 ו-21.3 מיליון דולר, בהתאמה), זאת כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה של הנאמנות הרלוונטיות כפי שהוסכמו בין הצדדים. בהתאם להסכמי המכירה, התמורה בגין כל אחת מהנאמנויות עם השלמת העסקה תשולם לחברה כתשלום נטו, בניכוי (א) פיקדונות בידי החברה שהועמדו על ידי החוכרת; (ב) דמי חכירה ששולמו לאחר המועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים (תחילת יולי 2023); ו-(ג) רזרבות לשיפוץ ששולמו על ידי החוכרת לחברה עד למועד ההשלמה של עסקת המכירה של הנאמנות הרלוונטיות.

עסקאות מכירת הזכויות בנאמנויות המוחזקות במטוסים הושלמו בימים 14 בנובמבר 2023 ו-29 בנובמבר 2023, בהתאמה. בד בבד עם השלמת מכירת הזכויות בכל אחת מהנאמנויות כאמור לעיל, פרעה החברה בפירעון מוקדם מלא את יתרת שתי הלוואות שניטלו מבנק ישראלי בקשר למטוסים ואשר יתרתן (קרן) למועד הפירעון המוקדם עמדה על כ-23 מיליון דולר. כתוצאה מקבלת התמורה נטו כמפורט לעיל, פירעון הלוואות ותשלום עלויות נלוות בקשר עם המכירה, נוצר לחברה תזרים פנוי בסך של כ-15 מיליון דולר.

לאור עסקאות המכירה הנ"ל, רשמה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר ובדוחות כספיים אלו הפרשה לירידת ערך בסך של כ-0.4 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועד הדוח ראו בביאור 7ב להלן). לאור עסקאות המכירה, המטוסים נכללים בדוחות כספיים אלו כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9ד(3)ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לענין 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 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 המטוס כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה).

(3) בכל הנוגע לעסקת מכירת המטוס כאמור שבטלה, ביום 25 באוגוסט 2023 הגיעו החברה והרוכשת המיועדת להסכמות על סיום מוסכם של עסקת המכירה והסכמות אלו הוצאו אל הפועל, בתנאים העיקריים הבאים: (א) עסקת המכירה בוטלה באופן סופי; (ב) מתוך המקדמה בסך של 2 מיליון דולר שהעמידה הרוכשת המיועדת לחברה בקשר עם עסקת המכירה, סך של 700 אלף דולר נשאר בידי החברה ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, הושבה לרוכשת המיועדת; (ג) בהתאם להסכמות כאמור כל אחד מהצדדים ויתר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיומה. לאור ההסכמות לעיל, בדוחות כספיים אלו נרשמה הכנסה בסך של 700 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

(4) בכל הנוגע למציאת חלופה למטוס זה, לאחר תאריך הדוח, בימים 19 ו-20 באוקטובר 2023, בהתאמה, נחתם והושלם הסכם (זאת בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023) להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה (להלן "בביאור זה - "החוכרת"), והמטוס נמסר לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי ההסכם (להלן "בביאור זה - "ההסכם" או "הסכם החכירה" ו"עסקת החכירה"), 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, ולאחר משא ומתן שכלל את החברה, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית החברה, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות החברה, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לחברה בתום תקופת החכירה במקרה זה. להערכת החברה, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי, בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה.

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.

(5) לאחר תאריך הדוח, ביום 20 בדצמבר 2023, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם בנק זר לצורך קבלת הלוואה בגין המטוס, בהיקף של 15 מיליון דולר, בתנאים כמפורט להלן (להלן "בביאור זה - "הסכם הלוואה" ו"ההלוואה", בהתאמה):

א. ההלוואה הינה מסוג Non-Recourse וכאמור לעיל בהיקף של 15 מיליון דולר.

ב. פירעון ההלוואה (קרן) יבוצע כדלקמן: 9 מיליון דולר ייפרעו החל מפברואר 2024 בתשלומים חודשיים לא שווים (יצוין בהקשר זה כי לוח הסילוקין של ההלוואה נקבע כך שהתשלומים החודשיים - קרן וריבית, הינם בסכום זהה) עד לתום תקופת החכרת המטוס לחוכרת המסתיימת במחצית השנייה של שנת 2028 (מתוך האמור, תשלום upfront fee של כ-1% מהקרן בוצע במועד העמדת ההלוואה); 6 מיליון דולר ייפרעו כהלוואת בלון אשר החברה תידרש בפרעונם עד כ-90 ימי עסקים לאחר תום תקופת החכירה של המטוס. היות ולחוכרת אופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030 (ראו לעיל), הוסכם בין החברה לבנק כי ככל והחוכרת תממש את תקופת האופציה הנ"ל, ינהלו החברה והבנק מו"מ בתום לב לפריסת תשלום יתרת הבלון האמורה בהתאם לתקופת האופציה.

ג. ההלוואה נקובה בדולר ארה"ב ונושאת ריבית שנתית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5%.

ד. לחברה תהא זכות לפירעון מוקדם מלא או חלקי (כפוף לסכום מינימאלי) של יתרת ההלוואה כאשר עמלת פירעון מוקדם (prepayment fee) תחול רק ביחס לפירעונות מוקדמים, במידה והיו, במשך 24 החודשים הראשונים ממועד העמדת ההלוואה. כמו כן, במועד פירעון מוקדם, ככל ויבוצע (בכל עת), תידרש החברה בתשלום (ככל ורלוונטי) של קנס בגין סיום ההלוואה, כתלות בשיעור הריבית בשוק באותו מועד (breakage costs).

ה. דמי החכירה המתקבלים ישמשו לפירעון קרן וריבית של ההלוואה וכן לתזרים השוטף של החברה.

ו. להבטחת פירעון ההלוואה שועבדו לבנק הזר המטוס, זכויות ההנאה של החברה בנאמנות הארית שהינה הבעלים של המטוס, הסכם החכירה וזכויות החברה מכוחו (כן שועבד פיקדון בסך 260 אלף דולר שהעמידה החוכרת מכוח הסכם החכירה עמה), זכויות המחכירה בביטוח החוכרת וזכויות החברה בהסכם עם יצרן המנועים כאמור לעיל.

ז. הסכם ההלוואה אינו כולל התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן אך החברה והחוכרת תהיינה מחויבות לעמידה בהוראות שונות ומקובלות בקשר עם ניהולה השוטף של עסקת החכירה והסכם ההלוואה כולל שורה של אירועים המהווים הפרה ועילה להעמדה לפירעון מיידי, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

ביום 21 בדצמבר 2023 הושלם הסכם ההלוואה והמימון הועמד לחברה.

(6) לאור ההתקשרות במכתב כוונות להחכרת המטוס בתחילת חודש יולי 2023 כאמור בסעיף 4ג(4) לעיל, ביטלה החברה בדוחות כספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר. לאור ההסכמות הסופיות כאמור בסעיף 4ג(4) לעיל עם יצרן המנועים, כמו גם צפי ניצולת מנועים עדכני שנמסר לחברה על ידי החוכרת, עדכון שיעור ההיוון של התקבולים השונים ועדכוני מחירוניהם (הרלוונטיים לערך השייר) למועד הדוח, רשמה החברה בדוחות כספיים אלו הפרשה לירידת ערך בסך של כ-3.7 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.

(7) לפרטים אודות העברת זכויות ההנאה בבעלות במטוס מחברת בת אנגלית בבעלות מלאה לחברה (כאשר אחריה החברה מחזיקה בזכויות ההנאה בנאמנות ארית שהינה הבעלים של המטוס והמחכירה מכוח הסכם החכירה), ראו ביאור 5 להלן.

(8) בהמשך לאמור בביאור 9ה(3)ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לענין תביעת החוב שהגישה החברה לנאמנים שמונו ל-Virgin Australia, החוכרת הקודמת של המטוס, בגין ביטולו החד צדדי של הסכם החכירה שהיה בין החברה לבין Virgin Australia, ובהמשך לכך חלוקת ביניים שבוצעה על ידי הנאמנים בחודש אוקטובר 2022, יעודכן כי לאחר תאריך הדוח, ביום 14 בדצמבר 2023, ביצעו הנאמנים חלוקה נוספת ואחרונה מקופת הנאמנות, והחברה קיבלה סך של כ-460 אלפי דולר נוספים. בכך הושלם תהליך התשלום לנושים מכוח תביעות החוב שהגישו. סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחות הכספיים לרבעון הרביעי לשנת 2023.

(9) בהמשך לאמור בביאור 9ד(3)ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בכל הנוגע למכתב כוונות מחודש אוגוסט 2022 ביחס להחכרת המטוס, מכתב כוונות אשר בוטל על ידי החוכרת עמה התקשרה החברה במכתב הכוונות, יעודכן כי לאחר תאריך הדוח ולאחר דין ודברים בין הצדדים הגיעו הצדדים להסכמות ביחס לפיקדון שהוחזק על ידי החברה, בסך של 300 אלפי דולר, מתוכו השיבה החברה לחוכרת האמורה סך של 160 אלפי דולר ואילו היתרה בסך של 140 אלפי דולר נותרה בידי החברה (סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחות הכספיים לרבעון הרביעי לשנת 2023).

**Aircraft Wings א.**

בהמשך לאמור בביאור 7ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לענין Aircraft Wings MSN 322-2014 Limited (להלן - "Aircraft Wings"), יעודכן כדלקמן: בכל הנוגע למבנה הבעלות וההחזקה בשני מטוסי האייירבוס 200-320, משנת ייצור 2015 ו-2016, בהתאמה (להלן בביאור זה - "המטוסים"), אשר נרכשו במקור והוחזקו על ידי החברה באמצעות Aircraft Wings (בדרך של החזקה בזכויות בנאמנות שהינה הבעלים של המטוסים), לאחר השלמת מסירת המטוסים ללקוח החדש (כאמור בביאור 4 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.

א. Aircraft Wings (המשך)

כמו כן, בכל הנוגע להלוואה שהעמידה החברה בקשר לעסקה לרכישת מטוס איירבוס 200-330 בחודש מרץ 2016 Aircraft Wings (להלן בביאור זה - "הלוואת החברה ל-Aircraft Wings"), והלוואה שהעניקה Aircraft Wings במקביל, ובסכום זהה של 38 מיליון דולר, לחברת Perth Aircraft Leasing (UK) Limited, המוחזקת במלואה (100%) על ידי החברה (להלן - "Perth" ולהלן בביאור זה - "הלוואת Aircraft Wings ל-Perth", בהתאמה), 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 Aircraft Wings ל-Perth, וביטול במקביל של הערבות שנתנה החברה ל-Aircraft Wings בקשר להחזר ההלוואה הנ"ל; (ב) פירעון במקביל (לאור ההמחאה לחברה כאמור לעיל של הלוואת Aircraft Wings ל-Perth), 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. Perth

בהמשך לאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין ההחזקה במטוס האיירבוס 200-330 (להלן בביאור זה - "המטוס") באמצעות Perth, אשר רכשה את המטוס במקור, יעודכן, כאמור בביאור 4 לעיל, כי לאחר חתימת הסכם החכירה וקודם להשלמת עסקת החכירה ומסירת המטוס לחוכרת, ובמסגרת פישוט מבנה הבעלות במטוס, התבצעה העברת זכויות ההנאה בבעלות במטוס מחברת הבת האנגלית האמורה לחברה, כאשר לאחריה החברה מחזיקה בזכויות ההנאה בנאמנות אירית שהינה הבעלים של המטוס והמחכירה מכוח הסכם החכירה. בד בבד וכחלק מהעברת הבעלות במטוס, נפרעה בפירעון מוקדם יתרת הלוואה שהייתה ל-Perth כלפי החברה (ראו בביאור 5 לעיל). בכוננת החברה לפעול לפירוקה של Perth.

ג. TUS Airways

(1) כאמור בביאור 1 לעיל, החל מחודש ספטמבר 2021 מחזיקה החברה ב-49.9% ממניות חברת התעופה הקפריסאית TUS, כאשר יתרת מניותיה (50.1%) מוחזקות בידי איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley ("Woolley"). לפרטים אודות תוצאות פעילות TUS ראו 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 הלוואה על ידי החברה הועמדה ל-TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי Woolley. בהתאם להחלטת החברה ו-Woolley, הוארך מועד החזרת ההלוואות הנ"ל עד ליום 30 ביוני 2024.

(3) בהמשך לכך, ביום 26 בספטמבר 2023 ניתנה הלוואה נוספת על ידי החברה ל-TUS בסך של 500 אלף דולר (מתוך מסגרת של 750 אלף דולר אשר חודשה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 באוגוסט 2023) כאשר בסמוך למועד מתן הלוואה על ידי החברה הועמדה ל-TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי Woolley. מועד החזרת ההלוואות הנ"ל הינו עד ליום 30 ביוני 2024.

(4) כאמור בביאור 1 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה. ככל ומלחמה זו תימשך הדבר צפוי להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של TUS גם ברבעונים הבאים, לרבות בכל הנוגע לתקופות חגי ישראל והקיץ, שהינן תקופות משמעותיות בפעילותה של TUS אשר כיום הינה עונתית ובהתאם התקופות האמורות הינן משמעותיות לפעילותה. בהקשר זה יצוין כי למועד פרסום הדוח, ומטבע הדברים, הביקושים לתקופות השיא בשנת 2024 נמוכים משמעותית מהצפי שהיה לולא המלחמה.

בכל הנוגע לפעילות עצמה, לאחר שבשבוע הראשון למלחמה TUS אף תגברה את הקווים אל ישראל וממנה, החל מה-14 באוקטובר 2023 ולאור הימשכות המלחמה והמצב הביטחוני, קווי הטיסה אל ישראל וממנה, (אשר מהווים כאמור לעיל את החלק הארי של פעילותה של TUS) הופעלו בצורה לא רציפה ובמרבית תקופה זו בהיקפים נמוכים. בעקבות הודעת חברות הביטוח על התאמת כיסוי סיכונים מלחמה לגבי טיסות לישראל וממנה החל מיום 4 בנובמבר 2023, באופן שהפך המשך רכישת כיסוי ספציפי זה ללא כלכלי, ולאור הירידה בביקושים, החל מהמועד האמור הופסקו הטיסות בקווים אל ישראל וממנה לחלוטין, כאשר TUS ממשיכה לפעול כיום באופן מצומצם בטיסות מקפריסין ליוון ולמדינות שאינן קשורות בישראל. בהקשר זה יצוין כי TUS נמצאת כל העת בקשר עם המבטחים על מנת להקל או לעדכן את החלטת המבטחים האמורה על מנת לקבל תנאי כיסוי שהינם כלכליים, בהתאם למצב המלחמה וההתפתחויות בישראל, ובשים לב לנושא הביטוח ולתנאי השוק תבחן TUS חזרה מדורגת לפעילות בקווים אל ישראל וממנה.

לאור האמור ביצעה TUS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לאור הפסקת הפעילות בקווים אל ישראל וממנה, שעיקרן ביצוע התאמות בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים, וצמצום והתאמות שכר של כוח האדם, כאשר בחודשים נובמבר ודצמבר, ובהתאם לשינויים והתאמות זמניות בצי המטוסים הפעילים (5 במקור) כפי שהוסכמו עם מחכירת המטוסים, מפעילה TUS מטוס בודד. שלל הפעולות שבוצעו כאמור הביאו לחיסכון חודשי בעלויות הקבועות של TUS של כ-0.8 מיליון דולר.

ג. TUS Airways (המשך)

למועד זה ממוקדת TUS בתכנון פעילותה לעתיד הקרוב במיקוד של פעילות בתחומי החכרה רטובה ומכירת קיבולת מושבים לחברות שכר לרבות חברות שאינן קשורות לישראל, וזאת על מנת להפחית את סיכוני ההפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב.

בצד הפעולות כאמור ולשם מימון המשך פעילות TUS כאמור, העמידה החברה במהלך חודש נובמבר 2023, שתי הלוואות נוספות ל-TUS, לתקופה של שנה, בסך של 1.5 מיליון דולר כל אחת, כאשר במקביל העמיד Woolley הלוואות זהות ל-TUS. בנוסף, מקדמת החברה, יחד עם Woolley, מהלך של כניסת משקיע נוסף ל-TUS, אך נכון למועד זה טרם הגיעו הצדדים להסכמות מחייבות בדבר מתווה העסקה ותנאיה.

(5) 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 בספטמבר 2023 הינו כ-3.9 מיליון דולר.

(6) לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור לעיל, יתרת ההשקעה ב-TUS למועד דוחות אלו הינה אפס.

א. השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022		
כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
אלפי דולר		
2,273	(2,273)	-
23,849	(2,273)	21,576

השקעה בחברות מוחזקות

עודפים

ב. השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
אלפי דולר		
(4,968)	(2,273)	(7,241)
(9,565)	(2,273)	(11,838)
(0.079)	(0.018)	(0.097)

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממוס

סה"כ הפסד לשנה

הפסד למניה בסיסי ומדולל

ג. TUS Airways (המשך)

(7) ביום 3 באוגוסט 2023, 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 בביאור זה - "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. על TUS להגיש תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 5.2.2024.

דוחותיה של TUS (מתורגמים מאנגלית) אשר הינה חברה כלולה ואשר נמדדים 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 (האושנר מלול - הנדסה ושמות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאוויות 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.

ליום 30 בספטמבר 2023, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש הינו בסך של 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,830 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,830 אלפי ש"ח (כ-1,002 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,640 אלפי ש"ח (כ-3,828 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 ההשבה 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 הבחינה 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 ומטוסי איירבוס 330-200 שלא היה מוכר למועד הבחינה).

לעניין מטוסי 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 בדצמבר 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.



ירידת ערך מטוסים (המשך)

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

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2023 ביחס למטוסי האיירבוס 320-200 אשר 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 ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023
Avion Express Malta	A320-200	2	63,694	49,935	*(14,109)	350

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

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 ומטוסי 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 מטוסי האיירבוס 330-200 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה.

לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 4(ב) לעיל, לאור התקשרות החברה במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח), הוצגו המטוסים בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת החברה אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הבחינה.

לעניין מטוסי איירבוס 330-200 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה וכאמור בביאור 4(ג) לעיל, בהתאם למכתב כוונות להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של החברה (להלן בביאור זה - "החוכרת") (עסקה אשר הושלמה לאחר תאריך הדוח), העריכה החברה (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 שווי שימוש על בסיס עיקרי ההתקשרות מבוססי מכתב הכוונות 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, לגביהם 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 ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזוקתי של המטוס, היוון לגביהם 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 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 לאותו מועד 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), והערכה ביחס לתעריפים להם תהיה זכאית החברה בקשר עם כך. כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

ירידת ערך מטוסים (המשך)

להלן ריכוז תוצאות הערכת השווי ליום 30 ביוני 2023:

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

בהתאם לתוצאות הערכת השווי בטבלה לעיל, נמצא כי ביחס לשני מטוסי איירבוס 320-200 אשר מוחזרים ל- Avion Express Malta השווי ההוגן של המטוסים נמוך מעלותם המופחתת לאותו מועד ובגינם נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך 6,653 דולר. סך ההפרשה 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 למטוסי 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:

גובה הפרשה 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 המטוסים	חברה
---	---	---------------------	---	-----------------	----------------	------

12,474	(38,818)	33,974	60,318	1	A330-200	חברת תעופה באירופה
--------	----------	--------	--------	---	----------	-----------------------

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

ג. ליום 30 בספטמבר 2023, בחנה הקבוצה את סכום בר ההשבה של כלל המטוסים בצי לאור קיומם של סימנים לאפשרות של ירידת ערך עבור 6 מטוסים לאותו מועד, כדלקמן:

לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוחזרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 4ב(4) לעיל, לאור התקשרות החברה במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח), המטוסים מוצגים בדוחות הכספיים אלו בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת החברה אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הדוח. כמפורט להלן, בדוחות אלו ביצעה החברה הפרשה לירידת ערך של כ-0.4 מיליון דולר, לאור המועדים הסופיים להשלמת עסקאות המכירה.

לצורך חישוב השווי במקרים רלוונטיים בהם קיימת יתרת תקופת חכירה, השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה בטווח של 9.7%-8.05% ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוסים לתום תקופת השימוש בטווח של 9.64%-8.54%.

לעניין מטוסי איירבוס 330-200 אשר לא היה מוחזר למועד הדוח וכאמור בביאור 4ג(4) לעיל החברה התקשרה והשלימה ההסכם להחזרתו 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 ההסכמות הסופיות של ההתקשרות, בהתאם למערך ההסכמים הסופי. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.45%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית החברה בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזקתי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%. בהקשר זה יצוין בכל הנוגע למנועי המטוס, ולאחר משא ומתן שכלל את החברה, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית החברה, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות החברה, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידי המנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזו ליוון לצורך שיפוץ עתידי של המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לחברה בתום תקופת החכירה במקרה זה (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת החברה, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצול הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

ירידת ערך מטוסים (המשך)

להלן ריכוז תוצאות הערכת השווי ליום 30 בספטמבר 2023:

שוי בספרים לאחר בחינת ירידת ערך	הפרש	שוי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	סכום בר- השבה	מספר המטוסים	סוג המטוסים	חברה
30,314	(3,660)	33,974	30,314	1	A330-200	חברת תעופה באירופה
5,117	49	5,117	5,166	1	A330-300	Sunclass Airlines
67,820	4,061	63,759	67,820	2	A220-100	Delta
41,714	(401)	42,115	41,714	2	A320-200	Avion Express Malta
144,965	49	144,965	145,014	6		סה"כ

מבחינת סכום בר ההשבה של ציי המטוסים, בהם זוהו סימנים לאפשרות של ירידת ערך כאמור, וכאמור בטבלה לעיל, נמצא כי ביחס למטוס האיירבוס 330-200 אשר בגינו התקשרה החברה בהסכם ההחכרתו לחברת תעופה באירופה וביחס לשני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, סכום בר ההשבה של המטוסים הינו נמוך מעלותם המופחתת לאותו מועד, ובגין נרשמה הפרשה כוללת לירידת ערך בסך 4,061 אלפי דולר. סך ההפרשה 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 בספטמבר 2023 ביחס לשני מטוסי האיירבוס 220-100 אשר מוחכרים לחברת Delta, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה, כדלקמן:

גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 (*)	סכום בר- השבה	שוי בספרים אילו לא הוכרה בגינם הפרשה לירידת ערך	מספר המטוסים	סוג המטוסים	חברה
4,061	(4,375)	67,820	63,759	2	A220-100	Delta

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

ביאור 8 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. למועד הדוח על המצב הכספי כ-77% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה. כמפורט בביאור 8 להלן, לאחר תאריך הדוח פרעה החברה בפירעון מוקדם מלא את יתרת הלוואות שניטלו מבנק ישראלי, אשר היו הלוואות היחידות שנשא ריבית משתנה. כאמור בביאור 4 לעיל, לאחר תאריך הדוח נטלה החברה הלוואה חדשה מבנק זר, אשר אף היא נושאת ריבית קבועה.

ב. פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן:

שווי הוגן		ערך בספרים		
ליום 30 בספטמבר ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר ליום 31 בדצמבר 2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
25,575	23,402	25,975	23,367	אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ב' (*)
14,327	12,098	14,280	12,288	אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)

(\*) אגרות החוב נסחרות בבורסה, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 בספטמבר 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 חוברים 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. לאחר תאריך הדוח, בחודש נובמבר 2023, עם השלמת מכירת שני מטוסי איירבוס 320-200 כמפורט בביאור 4ב(4) לעיל, יתרת הלוואות בסך (קרן) של כ-23 מיליון דולר, נפרעו בפירעון מוקדם.

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-776 אלפי דולר עבור התחשבנות בגין עסקאות הגנה. שווי ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-265 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

סכום במיליוני דולר	סוג אופציה	מועד מימוש	מחיר מימוש	מחיר/מרווח קיטום
13.8	מכירת Call	אפריל 2024	3.72	3.9-4.05 עבור 9 מיליון דולר
	רכישת Put		3.68	3.45

יצורך 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 הייתה מחויבות כלפי הבנק בארץ אשר מימן את רכישת שני מטוסי האיירבוס 320-200 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 עמדה החברה ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים אשר עמד על 50%. לאחר תאריך הדוח, פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת הלוואות.

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

אמת המידה הפיננסית	הערה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 30 בספטמבר 2023
יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי	(1)	לא יפחת מ-15%	31.6%
הון עצמי מוחשי	(1)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדריים עוקבים ורצופים	51.7 מיליון דולר
יתרת מזומנים, פיקדונות והשקעות לזמן קצר	(2)	לא תפחת מ-12 מיליון דולר	14.0 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 החכרת (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. נקבע כי מדידה זו תכנס לתוקף רק לאחר שנה מתחילת קבלת דמי חכירה מהחוכרת.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי עמדה הקבוצה בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנק המממן כאמור לעיל. כאמור לעיל, לאחר תאריך הדוח, פרעה החברה בפירעון מוקדם את יתרת הלוואות.

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

ח. 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 הדרש	היחס בפועל ליום 30 בספטמבר 2023
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	31.6%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	51.7 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	14.0 מיליון דולר

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

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

(2) סדרה ב': לא יפחת מ-45 מיליון דולר. סדרה ג': לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון 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.

ט. ביום 28 בספטמבר 2023, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושר דירוג החברה ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושר דירוג אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') שהנפיקה החברה ב-ilBBB(+).

**ביאור 9 - דיווח מגזרי**

א. כללי

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

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

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

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

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

כאמור בביאור 5ג(6) לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו. סעיפים בדיווח המגזרי להלן אשר הושפעו מתיקון הטעות סומנו בביאור כ"התאמה שאינה מהותית". לפרטים נוספים ראו ביאור 5ג(6) לעיל.

ב. תוצאות המגזרים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר  
2023

סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
7,244	(45,082)	45,082	7,244	הכנסות מהפעלה
180	-	-	180	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(5,403)	48,027	(48,027)	(5,403)	הוצאות הפעלה
2,021	2,945	(2,945)	2,021	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
-	901	(901)	-	הוצאות מכירה
(2,759)	2,837	(2,837)	(2,759)	הוצאות הנהלה וכלליות
6,427	(322)	322	6,427	הכנסות אחרות, נטו
5,689	6,361	(6,361)	5,689	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(4,783)	1,492	(1,492)	(4,783)	הוצאות מימון, נטו
(1,252)	(1,252)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(346)	6,601	(7,853)	906	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
187	-	-	187	הטבת מס
(159)	6,601	(7,853)	1,093	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר  
2022

סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
9,548	(35,064)	35,064	9,548	הכנסות מהפעלה
180	-	-	180	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(6,011)	*40,592	*(40,592)	(6,011)	הוצאות הפעלה
3,717	5,528	(5,528)	3,717	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
-	370	(370)	-	הוצאות מכירה
(2,624)	2,492	(2,492)	(2,624)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,302)	(25)	25	(1,302)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(209)	8,365	(8,365)	(209)	<b>הפסד מפעולות רגילות</b>
(4,164)	1,276	(1,276)	(4,164)	הוצאות מימון, נטו
(3,307)	(3,307)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(7,680)	6,334	(9,641)	(4,373)	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
938	-	-	938	הטבת מס
(6,742)	6,334	(9,641)	(3,435)	<b>הפסד לתקופה</b>

(\*) התאמה שאינה מהותית

ב. תוצאות המגזרים (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר  
2023

סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
2,748	(25,542)	25,542	2,748	הכנסות מהפעלה
60	-	-	60	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(1,951)	19,947	(19,947)	(1,951)	הוצאות הפעלה
857	(5,595)	5,595	857	<b>רווח גולמי</b>
-	335	(335)	-	הוצאות מכירה
(973)	929	(929)	(973)	הוצאות הנהלה וכלליות
567	(105)	105	567	הכנסות אחרות, נטו
451	(4,436)	4,436	451	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(1,535)	467	(467)	(1,535)	הוצאות מימון, נטו
(500)	(500)	-	-	חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(1,584)	(4,469)	3,969	(1,084)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
134	-	-	134	הטבת מס
(1,450)	(4,469)	3,969	(950)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר  
2022

סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים	
אלפי דולר				
2,948	(22,024)	22,024	2,948	הכנסות מהפעלה
60	-	-	60	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(2,049)	*20,103	*(20,103)	(2,049)	הוצאות הפעלה
959	(1,921)	1,921	959	<b>רווח גולמי</b>
-	140	(140)	-	הוצאות מכירה
(926)	773	(773)	(926)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,143)	(77)	77	(1,143)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1,110)	(1,085)	1,085	(1,110)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(1,727)	793	(793)	(1,727)	הוצאות מימון, נטו
(2,837)	(292)	292	(2,837)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
723	-	-	723	הטבת מס
(2,114)	(292)	292	(2,114)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

(\*) התאמה שאינה מהותית

ב. תוצאות המגזרים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים
אלפי דולר			
11,330	(43,420)	43,420	11,330
240	-	-	240
(7,877)	*52,150	*(52,150)	(7,877)
3,693	8,730	(8,730)	3,693
-	611	(611)	-
(3,388)	3,521	(3,521)	(3,388)
(238)	80	(80)	(238)
67	12,936	(12,936)	67
(6,030)	2,515	(2,515)	(6,030)
(7,241)	(7,241)	-	-
(13,204)	8,216	(15,457)	(5,963)
1,366	-	-	1,366
(11,838)	8,216	(15,457)	(4,597)

הכנסות מהפעלה  
 הכנסות מהפעלה בין מגזריות  
 הוצאות הפעלה  
**רווח (הפסד) גולמי**  
 הוצאות מכירה  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 הוצאות אחרות, נטו  
**רווח (הפסד) מפעולות רגילות**  
 הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס

**הפסד לפני מסים על הכנסה**  
 הטבת מס  
**הפסד לשנה**

(\*) התאמה שאינה מהותית

ג. נכסי והתחייבויות המגזרים

ליום 30 בספטמבר 2023			
סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים
אלפי דולר			
163,741	(37,529)	37,529	163,741
(112,034)	45,346	*(45,346)	(112,034)

נכסי המגזרים  
 התחייבויות המגזרים

(\*) בנטרול הלוואות בעלים בסך של כ-2,598 אלפי דולר.

ליום 30 בספטמבר 2022			
סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים
אלפי דולר			
191,507	*(34,110)	*34,110	191,507
(140,147)	** *34,529	** * (34,529)	(140,147)

נכסי המגזרים  
 התחייבויות המגזרים

(\*) התאמה שאינה מהותית.  
 (\*\*\*) בנטרול הלוואות בעלים בסך של כ-3,605 אלפי דולר.

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	התאמות	TUS	החכרת מטוסים
אלפי דולר			
173,483	*(34,877)	*34,877	173,483
(121,619)	*35,575	*(37,575)	(121,619)

נכסי המגזרים  
 התחייבויות המגזרים

(\*) התאמה שאינה מהותית.



**א. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה**

בהמשך לאמור בביאור 20ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, יעודכן כי ביום 11 ביולי 2023, 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:

1. 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").
2. 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.
3. 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.
4. הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שיוגשו בישראל וגם מחוץ לגבולות מדינת ישראל, בכל העולם, לרבות ארה"ב וקנדה.
5. 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.

**ב. הארכת ועדכון התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול בין החברה לבין כנפיים**

בהמשך לאמור בביאור 20א לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין הסכם למתן שירותי ניהול בין החברה לבין כנפיים, (להלן בביאור זה - "הסכם הניהול"), יעודכן כי ביום 5 בנובמבר 2023 אישרה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה ושל דירקטוריון החברה, את הארכת התקשרות החברה בהסכם הניהול, לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 בנובמבר 2023. הארכת הסכם הניהול כפי שאושרה הינה בתנאים הקיימים של הסכם הניהול למעט בשינויים המפורטים להלן: התמורה בגין שירותי הניהול תופחת לסך של 375 אלף דולר ברבעון בתוספת מע"מ כדון (1.5 מיליון דולר שנתי בתוספת מע"מ כדון). לביקשת כנפיים, ככל והחברה תגדיל באופן משמעותי את שווי המטוסים במאזנה, יקיימו הצדדים דיון נוסף באשר לצורך בעדכון התמורה, הכל בכפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים במועד הרלוונטי. כן יצוין כי בהתאם לתנאי הסכם הניהול לכל צד עומדת הזכות לבטל את ההסכם מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. הארכת הסכם הניהול לשלוש שנים נוספות כאמור אושרה גם על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון כנפיים.

# טוס איירווייז בע"מ

דוחות ביניים כספיים

לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023



## טוס איירווייז בע"מ

---

דוחות ביניים כספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

עמוד	תוכן עניינים
1	דוח מבקר בלתי תלוי
2	דוח ביניים על רווח או הפסד
3	דוח ביניים על מצב פיננסי
4	דוח ביניים על שינויים בהון
5	דוח ביניים תזרים מזומנים
11-6	ביאורים לדוחות הביניים הכספיים

---

## דוח מבקר בלתי תלוי על סקירת דוחות ביניים כספיים

לכבוד חברי טוס איירווייז בע"מ

מבוא

סקרנו את הדוחות הביניים הכספיים של טוס איירווייז בע"מ (ה"חברה"), המוצגים בעמודים 2 עד 10 והכוללים את דוח המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023, ואת דוחות הרווח וההפסד, שינויים בהון העצמי ובתזרימי המזומנים לתקופה שבין 1 בינואר 2023 עד ליום 30 בספטמבר 2023, וביאורים לדוחות הכספיים, לרבות סיכום מדיניות חשבונאית משמעותית. ההנהלה אחראית להכנה ולהצגה של דוחות ביניים כספיים אלה בהתאם לתקני דיווח כספים בינלאומיים החלים על דיווח כספי ביניים כפי שאומץ על ידי האיחוד האירופי (IAS34) דיווח כספי ביניים). אחריותנו היא להביע מסקנות על דוחות ביניים כספיים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הביקורת

ערכנו את הסקירה שלנו בהתאם לתקן הבינלאומי על מחויבות סקירה 2410, 'סקירה של מידע פיננסי ביניים המבוצעת על ידי המבקר הבלתי תלוי של הישות'. סקירה של מידע כספי ביניים מורכבת מבידור, בעיקר של אנשים האחראים לעניינים פיננסיים וחשבונאיים, ויישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה פחותה משמעותית בהיקפה מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת בינלאומיים, ולפיכך אינה מבטיחה כי נוכל להיות מודעים לכל העניינים המשמעותיים שעלולים להיות מזוהים בביקורת. לפיכך, איננו מביעים חוות דעת של ביקורת.

עניינים אחרים

אנו מפנים את תשומת הלב לביאור 5 לדוחות הכספיים בדבר אי הוודאות הקשורה למלחמה בישראל והשפעתה על פעילות החברה ולביאור 7 לדוחות הכספיים בדבר תיקון הצגה מוטעית בשנה הקודמת. חוות דעתנו לא שונתה בעניין זה.

סיכום

בהתבסס על סקירתנו, שום דבר לא הגיע לידיעתנו הגורם לנו להאמין כי דוחות הביניים הכספיים הנלווים אינם מציגים בצורה הוגנת, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הפיננסי של הישות ליום 30 בספטמבר 2023, ואת ביצועיה הכספיים ואת תזרימי המזומנים שלה לתקופה מ-1 בינואר 2023 עד 30 בספטמבר 2023, בהתאם ל- IAS 34 'דיווח כספי ביניים'.

כריסטינה יואנו  
רואת חשבון ציבורית מוסמכת ומבקרת רשומה  
מטעם ובשם  
**PHS & Partners Ltd**  
רואי חשבון ציבוריים ומבקרים רשומים

לרנקה, 5 בדצמבר 2023

## טוס איירווייז בע"מ

דוחות רווח והפסד  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

הוצג מחדש 01/01/2022 31/12/2022 €	הוצג מחדש 01/07/2022 30/09/2022 €	01/07/2023 30/09/2023 €	הוצג מחדש 01/01/2022 30/09/2022 €	01/01/2023 30/09/2023 €	
42,153,357 <u>(50,206,223)</u> (8,052,866)	21,837,910 <u>(19,932,940)</u> 1,904,970	<b>23,463,454</b> <b><u>(18,324,360)</u></b> <b>5,139,094</b>	33,984,933 <u>(38,906,447)</u> (4,921,514)	<b>41,485,733</b> <b><u>(44,251,635)</u></b> <b>(2,765,902)</b>	הכנסה עלות מכירות (הפסד)/רווח ברוטו
352,686	94,156	<b>139,813</b>	108,750	<b>429,390</b>	הכנסות תפעוליות אחרות
(586,324)	(138,746)	<b>(308,434)</b>	(350,892)	<b>(831,661)</b>	מכירה והפצה
(3,358,178)	(765,613)	<b>(853,125)</b>	(2,351,617)	<b>(2,618,555)</b>	הוצאות הנהלה
<u>(425,220)</u>	<u>(17,732)</u>	<b><u>(42,662)</u></b>	<u>(79,273)</u>	<b><u>(132,834)</u></b>	הוצאות אחרות
(12,069,902)	1,077,035	<b>4,074,686</b>	(7,594,546)	<b>(5,919,562)</b>	רווח (הפסד) תפעולי
<u>(2,443,970)</u> (14,513,872)	<u>(786,596)</u> 290,439	<b><u>(428,783)</u></b> <b>3,645,903</b>	<u>(1,232,439)</u> (8,826,985)	<b><u>(1,377,238)</u></b> <b>(7,296,800)</b>	עלויות מימון רווח (הפסד) לפני מס
- (14,513,872)	(49,434) 241,005	- <b>3,645,903</b>	96,066 (8,730,919)	- <b>(7,296,800)</b>	מס רווח (הפסד) נטו

הביאורים בעמודים 7 עד 12 מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה

טוס איירווייז בע"מ

דוחות מצב פיננסי  
30 בספטמבר 2023

הוצג מחדש 31/12/2022 €	הוצג מחדש 30 בספטמבר 2022 €	ספטמבר 30 2023 €	ביאור
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
297,583	279,870	<b>322,086</b>	רכוש קבוע
19,106,317	20,580,353	<b>14,775,535</b>	נכסי זכות שימוש
1,834,625	1,893,237	<b>1,850,672</b>	חייבים
5,318,948	4,469,807	<b>11,332,394</b>	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
<u>110,374</u>	<u>206,440</u>	<b><u>110,374</u></b>	נכסי מס נדחים
<b>26,667,847</b>	<b>27,429,707</b>	<b><u>28,391,061</u></b>	
			<b>נכסים שוטפים</b>
333,018	329,246	<b>333,018</b>	מלאי
4,931,260	7,086,006	<b>5,827,836</b>	לקוחות וחייבים אחרים
1,654,961	1,251,674	<b>966,217</b>	מזומנים ושווי מזומנים
<u>6,919,239</u>	<u>8,666,926</u>	<b><u>7,127,071</u></b>	
<b>33,587,086</b>	<b>36,096,633</b>	<b><u>35,518,132</u></b>	
			<b>סך נכסים</b>
			<b>הון עצמי והתחייבויות</b>
			<b>הון עצמי</b>
26,542,879	14,677,771	<b>26,542,879</b>	הון מניות
31,527,832	35,615,885	<b>31,527,832</b>	פרמיית מניות
88,178	79,273	<b>113,673</b>	קרן הון בגין הנפקת אופציות
332,286	862,140	<b>332,286</b>	קרנות הון אחרות
<u>(60,822,617)</u>	<u>(55,039,661)</u>	<b><u>(68,119,418)</u></b>	הפסדים שנצברו
<b>(2,331,442)</b>	<b>(3,804,592)</b>	<b><u>(9,602,748)</u></b>	
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
-	3,664,154	-	הלוואות
5,318,948	4,469,807	<b>11,332,394</b>	הפרשה בגין שיפוץ מטוסים
<u>14,833,878</u>	<u>14,671,848</u>	<b><u>10,635,232</u></b>	התחייבויות חכירה
<b>20,152,826</b>	<b>22,805,809</b>	<b><u>21,967,626</u></b>	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
5,991,756	6,423,362	<b>8,520,782</b>	ספקים וזכאים אחרים
2,347,601	3,111,136	<b>5,071,167</b>	הכנסות מראש
893	893	<b>2,451,324</b>	הלוואות
<u>7,425,452</u>	<u>7,560,025</u>	<b><u>7,109,981</u></b>	התחייבויות בגין חכירות
<b>15,765,702</b>	<b>17,095,416</b>	<b><u>23,153,254</u></b>	
<u>35,918,528</u>	<u>39,901,225</u>	<b><u>45,120,880</u></b>	
<b>33,587,086</b>	<b>36,096,633</b>	<b><u>35,518,132</u></b>	

ב-5 בדצמבר 2023 אישר דירקטוריון טוס איירווייז בע"מ דוחות כספיים אלה.

נמרוד בורוביץ  
דירקטור

קנת' וולי  
דירקטור

## טוס איירווייז בע"מ

### דוחות שינויים בהון לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

סה"כ €	הפסדים מצטברים €	עתודות אחרות €	פרמיית מניות €	התקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023		ביאור
				הון מניות €	אופציות למניות €	
3,315,090	(55,176,085)	332,286	31,527,832	88,178	26,542,879	יתרה ב-1 בינואר 2023 כפי שדווח בעבר
(5,646,533)	(5,646,533)	-	-	-	-	7 תיקון דוחות שגויים של שנה קודמת
(2,331,443)	(60,822,618)	332,286	31,527,832	88,178	26,542,879	יתרה ב-1 בינואר 2023 כפי שהוצגה מחדש
(6,067,559)	(6,067,559)	-	-	-	-	הפסד נקי ברבעון שהסתיים ב- 31 במרץ 2023
8,711	-	-	-	8,711	-	הנפקת אופציות למניות
(8,390,291)	(66,890,177)	332,286	31,527,832	96,889	26,542,879	יתרה ב-31 במרץ 2023
8,808	-	-	-	8,808	-	הנפקת אופציות למניות
(4,875,144)	(4,875,144)	-	-	-	-	הפסד נקי ברבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 2023
(13,256,627)	(71,765,321)	332,286	31,527,832	105,697	26,542,879	יתרה ב-30 ביוני 2023
7,976	-	-	-	7,976	-	הנפקת אופציות למניות
3,645,903	3,645,903	-	-	-	-	רווח נקי ברבעון שהסתיים ב- 30 בספטמבר 2023
(9,602,748)	(68,119,418)	332,286	31,527,832	113,673	26,542,879	יתרה ב-30 בספטמבר 2023

התקופה מ-1 בינואר 2022 עד 30 בספטמבר 2022

סה"כ €	הפסדים מצטברים €	עתודות אחרות €	פרמיית מניות €	אופציות למניות €	הון מניות €	
4,317,198	(46,308,744)	332,286	35,615,885	-	14,677,771	יתרה ב-1 בינואר 2022
(3,956,652)	(3,956,652)	-	-	-	-	הפסד נקי ברבעון שהסתיים ב-31 במרץ 2022
<u>42,163</u>	-	-	-	<u>42,163</u>	-	הנפקת אופציות למניות
402,709	(50,265,396)	332,286	35,615,885	42,163	14,677,771	יתרה 31 במרץ 2022
19,378	-	-	-	19,378	-	הנפקת אופציות למניות
529,854	-	529,854	-	-	-	רווח שווי הוגן על הלוואות מבעלי מניות
(5,015,270)	(5,015,270)	-	-	-	-	הפסד נקי ברבעון שהסתיים ב-30 ביוני 2022
(4,063,329)	(55,280,666)	862,140	35,615,885	61,541	14,677,771	יתרה ב-30 ביוני 2022
17,732	-	-	-	17,732	-	הנפקת אופציות למניות
<u>241,005</u>	<u>241,005</u>	-	-	-	-	רווח נקי ברבעון שהסתיים ב-30 בספטמבר 2022
<b><u>(3,804,592)</u></b>	<b><u>(55,039,661)</u></b>	<b><u>862,140</u></b>	<b><u>35,615,885</u></b>	<b><u>79,273</u></b>	<b><u>14,677,771</u></b>	יתרה ב-30 בספטמבר 2022



## טוס איירווייז בע"מ

דוחות תזרים מזומנים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

הוצג מחדש 31/12/2022 €	01/01/2022 - 30/09/2022 €	01/01/2023 - 30/09/2023 €	
(14,513,872)	(8,826,985)	<b>(7,296,800)</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			<b>הפסד לפני מס</b>
			התאמות עבור :
4,558,153	3,041,355	<b>4,368,984</b>	פחת של רכוש קבוע, מפעל וציוד, מטוסים
(2,123)	-	<b>(430)</b>	(הפסד) ממכירת רכוש קבוע
665,073	2,353	<b>113,783</b>	הפרשי שער חליפין
858,529	648,500	<b>723,088</b>	הוצאות ריבית
<u>(8,434,240)</u>	<u>(5,134,777)</u>	<u><b>(2,091,375)</b></u>	
			<b>שינויים בהון החוזר :</b>
(53,666)	(49,894)	-	גידול במלאים
(4,897,049)	(7,110,259)	<b>(912,623)</b>	גידול בלקוחות וחייבים אחרים
9,784,514	8,146,544	<b>8,542,471</b>	גידול בספקים וזכאים אחרים
<u>2,275,315</u>	<u>3,038,850</u>	<u><b>2,723,566</b></u>	גידול בהכנסות מראש
<u>(1,325,126)</u>	<u>(1,109,536)</u>	<u><b>8,262,039</b></u>	<b>מזומנים שנוצרו מ/בשימוש ב פעולות</b>
			<b>תזרים מזומנים מפעילויות השקעה</b>
(306,633)	(278,136)	<b>(62,706)</b>	תשלום בגין רכוש קבוע
(5,318,948)	(3,249,519)	<b>(6,013,446)</b>	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
<u>2,123</u>	-	<b>430</b>	תמורה ממכירת רכוש קבוע
<u>(5,623,458)</u>	<u>(3,527,655)</u>	<u><b>(6,075,722)</b></u>	<b>מזומן נטו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילויות מימון</b>
7,777,055	-	-	תמורה מהנפקת הון מניות
-	3,281,206	<b>2,451,324</b>	קבלת מהלוואות
(3,462,298)	(1,892,738)	<b>(4,602,404)</b>	תשלומים בגין חכירות
<u>(79,686)</u>	-	<b>(723,088)</b>	ריבית ששולמה
<u>4,235,071</u>	<u>1,388,468</u>	<u><b>(2,874,168)</b></u>	<b>מזומן נטו שנוצר מ/ (בשימוש ב) מימון</b>
(2,713,513)	(3,248,723)	<b>(687,851)</b>	<b>ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
4,500,398	4,500,397	<b>1,654,068</b>	מזומנים ושווי מזומנים בתחילת
<u>(132,817)</u>	-	-	התקופה/שנה
<u>1,654,068</u>	<u>1,251,674</u>	<u><b>966,217</b></u>	השפעת תנודות שער החליפין על מזומנים המוחזקים
			<b>מזומנים ושווי מזומנים בסוף</b>
			<b>התקופה/שנה</b>

## טוס איירווייז בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

### 1. התאגדות ופעילויות עיקריות

#### ארץ ההתאגדות

החברה טוס איירווייז בע"מ (ה"חברה") התאגדה בקפריסין ב-19 במרץ 2015 כחברה פרטית בערבון מוגבל לפי הוראות חוק החברות בקפריסין, Cap. 113. המשרד הרשום שלה נמצא בשדרות דימוסטיאני סאווארי 12, קומה 6, דירה/משרד 601, 1080 ניקוסיה, קפריסין.

#### פעילות עיקרית

עיקר פעילותה של החברה, שהיא ללא שינוי לעומת השנה שעברה, הינה הפעלת שירותי הובלה אווירית.

### 2. בסיס עריכת הדוחות

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRSs) כפי שאומצו על ידי האיחוד האירופי (EU) ולדרישות חוק החברות בקפריסין, פסקה 113. הדוחות הכספיים נערכו לפי אמנת העלות ההיסטורית.

הכנת דוחות כספיים בהתאם ל-IFRSs מחייבת שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים מסוימים ומחייבת את ההנהלה להפעיל את שיקול דעתה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של החברה. כמו כן, היא מחייבת שימוש בהנחות המשפיעות על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות וחשיפה של נכסים והתחייבויות מותנים במועד הדוחות הכספיים ועל הסכומים המדווחים של הכנסות והוצאות במהלך תקופת הדיווח. למרות שאומדנים אלו מבוססים על מיטב הידע של ההנהלה לגבי אירועים ופעולות שוטפות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהערכות אלו.

### 3. מטבע פעילות והצגה

הדוחות הכספיים מוצגים באירו (€) שהוא מטבע הפעילות של החברה.

### 4. אימוץ סטנדרטים ופרשנויות חדשים או מתוקנים

במהלך התקופה הנוכחית אימצה החברה את כל תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החדשים והמעודכנים (IFRS) הרלוונטיים לפעילותה ותקפים לתקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2023. לאימוץ זה לא הייתה השפעה מהותית על המדיניות החשבונאית של החברה.

### 5. מדיניות חשבונאית משמעותית

הדוחות הכספיים, המוצגים באירו, נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים, לרבות IAS 34 "דיווח כספי ביניים"

המדיניות החשבונאית ששימשה בעריכת הדוחות הכספיים היא בהתאם לאלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022.

יש לקרוא דוחות כספיים אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022 והתקופה שהסתיימה ב-30 ביוני 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

### 5. מדיניות חשבונאית משמעותית (המשך)

#### הכנסה

##### זיהוי ומדידה

הכנסות מייצגות את סכום התמורה לה החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת הסחורה או השירותים המובטחים ללקוח, למעט סכומים שנגבו בשם צדדים שלישיים (לדוגמה, מס ערך מוסף); מחיר העסקה. החברה כוללת במחיר העסקה סכום של תמורה משתנה כתוצאה החוזרים/הנחות רק במידה שיש סבירות גבוהה שלא יתרחש היפוך משמעותי בסכום ההכנסה המצטברת שהוכרה כאשר אי הוודאות הכרוכה בתמורה המשתנה נפתרת לאחר מכן. הערכות החוזרים והנחות מבוססות על ניסיון החברה עם חוזים דומים ומכירות חזויות ללקוח.

החברה מכירה בהכנסות כאשר הצדדים אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לשיטות עסקיות מקובלות אחרות) ומתחייבים למלא את התחייבויותיהם, החברה יכולה לזהות את זכויותיו של כל צד ואת תנאי התשלום עבור הסחורה או השירותים להעברה, לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר, הסיכון, העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של החברה צפויים להשתנות כתוצאה מהחוזה), סביר להניח שהחברה תגבה את התמורה אליה היא תהיה זכאית תמורת הסחורה או השירותים שיועברו ללקוח וכאשר התקיימו קריטריונים ספציפיים לכל אחת מההתקשרויות של החברה עם לקוחות.

##### זיהוי של ביצוע מחויבויות

החברה בוחנת האם חוזים הכוללים אספקת מגוון סחורות ו/או שירותים מכילים התחייבות ביצוע אחת או יותר (כלומר, הבטחה מובהקת למתן שירות) ומקצה את מחיר בסיס העסקה לכל מחויבות ביצוע שזוהתה כמחיר מכירה עצמאי. סחורה או שירות שהובטח ללקוח נבדלים אם הלקוח יכול להפיק תועלת מהטובין או השירות, בעצמו או יחד עם משאבים אחרים שכבר זמינים ללקוח (כלומר, הסחורה או השירות יכולים להיות נבדלים) והבטחת החברה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה (כלומר, הסחורה או השירות נבדלים בהקשר של החוזה).

ההכנסה נמדדת על סמך התמורה לה מצפה החברה להיות זכאית בחוזה עם לקוח ואינה כוללת סכומים שנגבו מטעם צדדים שלישיים. החברה מכירה בהכנסות כאשר היא מעבירה את השליטה במוצר או בשירות ללקוח.

#### מתן שירותים - בנקודת זמן:

החברה הגיעה למסקנה כי היא מעבירה את השליטה על שירותיה בנקודת זמן, עם קבלת השירות על ידי הלקוח, שכן זה הזמן שבו הלקוח נהנה מהשירות הרלוונטי. לחברה יש את זרם ההכנסות העיקרי הבא:

##### הכנסות מכרטיסי נוסעים

הכנסות מכרטיסי נוסעים נובעות ממכירת מושבי טיסה ומוכרות בניכוי מיסי נוסעים והנחות בתקופה בה ניתן השירות, כלומר בעת יציאת המטוס לדרכו. הכנסות שטרם נצברו מייצגות מושבים לטיסה שנמכרו אך עדיין לא טסו ונכללות בהכנסה הנדחית. החזרים שנעשו לנוסעים נרשמים כהפחות בהכנסות.

##### הכנסות מטיסות שכר

הכנסה מוכרת כאשר מתחילה טיסת צ'רטר מכיוון שהחברה נחשבת כמי שהשלימה את חובות הביצוע שלה בשלב זה.

## טוס איירווייז בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

### 5. מדיניות חשבונאית משמעותית (המשך)

#### הכנסות נלוות

הכנסות נלוות נובעות ממכירת שירותים אחרים שבוצעה על ידי החברה הכוללים בעיקר דמי כבודה המוכרים כהכנסה כאשר התחייבויות הביצוע מולאו (כלומר כל ההטבות הקשורות לחובת הביצוע הועברו ללקוח, אשר במקרה זה, הוא תאריך הטיסה).

#### הכנסות מחכירה רטובה

ההכנסה מוכרת עם תחילת הטיסה שכן ההכנסה מבוססת על מספר שעות הטיסה של המטוס. קיימת שעת מינימום מוסכמת ובהתבסס על שעות המינימום והשעות שהושקעו בפועל, ההכנסה מוכרת.

#### הנחת העסק החי

לחברה נגרם הפסד של 7,296,800 אירו במהלך התקופה שבין ה-1 בינואר 2023 ל-30 בספטמבר 2023, ונכון לאותו תאריך עלו ההתחייבויות השוטפות של החברה על נכסיה השוטפים ב-16,026,183 אירו.

התוצאות הכספיות לרבעון שלישי לשנת 2023 (שבו נרשמו רווחיות הגבוהה ביותר בתולדות החברה הן במונחי רווחיות נטו והן ברווח גולמי) היו סימן ברור לכך שחברת התעופה צועדת בכיוון הנכון ובתהליך של שינוי להקמה ארגון תחבורה אווירי בר קיימא, רווחי וצומח. החברה גם מתכוונת להמשיך בתוכניתה לנקוט בגישה הרבה יותר איתנה ומונעת פיננסית.

תחילתו של הסכסוך האזורי משפיע וימשיך להשפיע על פעילות חברת התעופה בשל צמצום הטיסות, ביקוש עסקי החכירה הרטובה והנוסעים לתל אביב וממנה. אולם ההשפעה מוכלת יותר מכיוון שהיא חופפת לעונת החורף שהיא מחוץ לעונת השיא. למרות זאת, ההנהלה פועלת באופן אקטיבי להבטיח זרמי הכנסה חלופיים כגון קווים חדשים והזדמנויות חכירה רטובה תוך כדי תוכנית הפחתת עלויות משמעותית ליעול הפעילות בתקופה זו ולשפר את היעילות הפיננסית.

יתרה מכך, בעלי המניות של החברה, שהם בעלי מוניטין בתעשיית התעופה המשיכו בתמיכתם במתן הלוואות בעלים בסך מיליון דולר בספטמבר 2023 ו-6 מיליון דולר נוספים בנובמבר 2023. תמיכתם אינה רק פיננסית אלא גם באמצעות חיזוק הסינרגיות והמומחיות הניתנות על ידי החזקות השונות האחרות שיש להם.

לאור האמור לעיל הדוחות הכספיים נערכו על בסיס עסק חי.

### 6. הצהרות חשבונאיות חדשות

במועד אישור דוחות כספיים אלו, הוצאו תקנים ופרשנויות על ידי המועצה הבינלאומית לתקינה בחשבונאות שטרם נכנסו לתוקף. חלקם אומצו על ידי האיחוד האירופי ואחרים עדיין לא. הדירקטוריון צופה כי לאימוץ תקני חשבונאות אלה בתקופות עתידיות לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## טוס איירווייז בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

### 7. תיקון הצגה מוטעית של שנה קודמת

בוצעה התאמה לדוחות כספיים של שנה קודמת לפיה נרשמה הפרשה בגין שיפוץ מטוסים בהתאם לניצולת של פוטנציאל הטיסה, ליום 1 בינואר 2021 בגין הפרשה לשנת 2021, בסך של 597,294 אירו, ונכון ליום 31 בדצמבר 2022, עבור הפרשה של 2022, בסכום של 4,721,654 אירו, שלא נכללו קודם לכן.  
בנוסף, נרשמה הפרשה בגין פליטת זיהום אוויר בסך 1,101,560 אירו ליום 31 בדצמבר 2022, שלא נכללה קודם לכן.

כפי שדווח בעבר €	השפעה €	כפי שהוצג מחדש €	השפעה על דוח המצב הכספי לשנה המסתיימת ב-31 בדצמבר 2022:
-	597,294	597,294	<b>1 בינואר 2022</b>
-	<u>597,294</u>	<u>597,294</u>	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
-	-	-	הפרשה בגין שיפוץ מטוסים
297,583	-	297,583	<b>31 בדצמבר 2022</b>
19,106,317	-	19,106,317	רכוש קבוע
5,318,948	773,975	4,544,973	נכסי זכות שימוש
<u>8,864,238</u>	-	<u>8,864,238</u>	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
<u>33,587,086</u>	<u>773,975</u>	<u>32,813,111</u>	יתרות חובה אחרות
5,318,948	5,318,948	-	סה"כ נכסים
5,991,756	1,101,560	4,890,196	הפרשה בגין שיפוץ מטוסים
2,347,601	-	2,347,601	ספקים וזכאים אחרים
<u>22,260,223</u>	-	<u>22,260,223</u>	הכנסות מראש
<u>35,918,528</u>	<u>6,420,508</u>	29,498,020	התחייבויות חכירה ויתרות זכות אחרות
58,070,711	-	58,070,711	סה"כ התחייבויות
420,464	-	420,464	הון מניות ופרמיית מניות
<u>(60,822,617)</u>	<u>(5,646,533)</u>	<u>(55,146,084)</u>	קרנות הון
<u>(2,331,442)</u>	<u>(5,646,533)</u>	<u>3,315,091</u>	הפסדים שהצטברו
			סך הון עצמי

השפעה על דוח רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022:

כפי שדווח בעבר €	השפעה €	כפי שהוצג מחדש €	הכנסה
42,153,357	-	42,153,357	עלות מכירות
<u>(50,206,223)</u>	<u>(5,646,533)</u>	<u>(44,559,690)</u>	<b>הפסד גולמי</b>
352,686	-	352,686	הכנסות תפעוליות אחרות
(586,324)	-	(586,324)	הוצאות מכירה והפצה
(425,220)	-	(425,220)	הוצאות תפעול אחרות
<u>(3,358,178)</u>	-	<u>(3,358,178)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(12,069,902)</u>	<u>(5,646,533)</u>	<u>(6,423,369)</u>	<b>הפסד תפעולי</b>
<u>(2,443,970)</u>	-	<u>(2,443,970)</u>	עלויות מימון
<u>(14,513,872)</u>	<u>(5,646,533)</u>	<u>(8,867,339)</u>	<b>הפסד לפני מס</b>
-	-	-	מס
<u>(14,513,872)</u>	<u>(5,646,533)</u>	<u>(8,867,339)</u>	<b>הפסד נטו לשנה</b>

## טוס איירווייז בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

כפי שהוצג מחדש €	השפעה €	כפי שדווח בעבר €	השפעה על דוח המצב הכספי ל-30 בספטמבר 2022:
279,870	-	279,870	רכוש קבוע
20,580,353	-	20,580,353	נכסי זכות שימוש
4,469,807	2,100,466	2,369,341	תשלום בגין עלויות שיפוץ עתידיות
<u>10,766,603</u>	-	<u>10,766,603</u>	יתרות חובה אחרות
<u>36,096,633</u>	<u>2,100,466</u>	<u>33,996,167</u>	סך נכסים
4,469,807	4,469,807	-	הפרשה בגין שיפוץ מטוסים
6,423,362	-	6,423,362	ספקים וזכאים אחרים
3,111,136	-	3,111,136	הכנסות מראש
<u>25,896,920</u>	-	<u>25,896,920</u>	התחייבויות חכירה ויתרות זכות אחרות
<u>39,901,225</u>	<u>4,469,807</u>	<u>35,431,418</u>	סה"כ התחייבויות
50,293,656	-	50,293,656	הון מניות ופרמיית מניות
941,413	-	941,413	קרנות הון אחרות
<u>(55,039,661)</u>	<u>(2,369,341)</u>	<u>(52,670,320)</u>	הפסדים שהצטברו
<u>(3,804,592)</u>	<u>(2,369,541)</u>	<u>(1,435,251)</u>	סך הון עצמי

השפעה על דוח רווח או הפסד לתקופה מ-1 בינואר 2022 עד 30 בספטמבר 2022:

כפי שהוצג מחדש €	השפעה €	כפי שדווח בעבר €	
33,984,933	-	33,984,933	הכנסה
<u>(38,906,447)</u>	<u>(2,369,541)</u>	<u>(36,537,106)</u>	עלות מכירות
<u>(4,921,514)</u>	<u>(2,369,541)</u>	<u>(2,552,173)</u>	הפסד גולמי
108,750	-	108,750	הכנסות תפעוליות אחרות
(350,892)	-	(350,892)	הוצאות מכירה והפצה
(79,273)	-	(79,273)	הוצאות תפעול נוספות
<u>(2,351,617)</u>	-	<u>(2,351,617)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(7,594,546)</u>	<u>(2,369,541)</u>	<u>(5,225,205)</u>	הפסד תפעולי
<u>(1,232,439)</u>	-	<u>(1,232,439)</u>	עלויות מימון
<u>(8,826,985)</u>	<u>(2,369,541)</u>	<u>(6,457,644)</u>	הפסד לפני מס
96,066	-	96,066	מס
<u>(8,730,919)</u>	<u>(2,369,541)</u>	<u>(6,361,578)</u>	הפסד נטו לתקופה

## טוס איירווייז בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים  
לתקופה מה-1 בינואר 2023 עד ה-30 בספטמבר 2023

השפעה על דוח רווח או הפסד לתקופה מ-1 ביולי 2022 עד 30 בספטמבר 2022 :

כפי שהוצג מחדש €	השפעה €	כפי שדווח בעבר €	
21,837,910	-	21,837,910	הכנסה
<u>(19,932,940)</u>	<u>(2,143,045)</u>	<u>(17,789,895)</u>	עלות מכירות
<b>1,904,970</b>	<b>(2,143,045)</b>	<b>4,048,015</b>	<b>רווח ברוטו</b>
94,156	-	94,156	הכנסות תפעוליות אחרות
(138,746)	-	(138,746)	הוצאות מכירה והפצה
(17,732)	-	(17,732)	הוצאות תפעול נוספות
<u>(765,613)</u>	-	<u>(765,613)</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>1,077,035</b>	<b>(2,143,045)</b>	<b>3,220,080</b>	<b>רווח תפעולי</b>
<u>(786,596)</u>	-	<u>(786,596)</u>	עלויות מימון
<b>290,439</b>	<b>(2,143,045)</b>	<b>2,433,484</b>	<b>רווח לפני מס</b>
<u>(49,434)</u>	-	<u>(49,434)</u>	מס
<b>241,005</b>	<b>(2,143,045)</b>	<b>2,384,050</b>	<b>רווח נטו לתקופה</b>

8. הלוואות

מבוקר 2022 €	30 ספטמבר 2023 €
893	-
<u>-</u>	<b>2,451,324</b>

הלוואות שוטפות  
משיכת יתר בבנק  
הלוואות מבעלי מניות

אירועים לאחר תקופת הדיווח

ב-7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לתחילתה של מלחמת "חרבות ברזל" שעדיין נמשכת בימים אלה.

בהתאם למשך המלחמה, החברה עלולה לחוות תוצאות שליליות נוספות, ומגבלות נזילות שעלולה לגרום לירידת ערך בנכסיה, לאחר תקופת הדיווח. לא ניתן לחזות את ההשפעה המדויקת על פעילות החברה בשנת 2023 ואילך, שכן המצב בישראל דינמי מאוד ועלול להשתנות במהירות.

החברה תמשיך להעריך את המצב ואת השפעתו הפוטנציאלית מעת לעת ולהתאים את עצמה לכל השפעה בשנה המסתיימת ב-31 בדצמבר 2023.

במהלך נובמבר 2023, הזרימו בעלי המניות 6 מיליון דולר נוספים.

דוח מבקר בלתי תלוי בעמוד 1

**גלובל כנפיים ליסינג בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד**

**ליום 30 בספטמבר 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 ומיידיים), התש"ל – 1970

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** ("החברה") ליום 30 בספטמבר 2023, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 0 אלפי דולר ליום 30 בספטמבר 2023, וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 1,252 אלפי דולר וכ-500 אלפי דולר לתקופות של תשעה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב 28 בדצמבר, 2023

## תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת  
מרגי אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455

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

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

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628

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

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

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528

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

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

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173

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

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
8,293	6,158	2,021
2,859	-	-
695	450	886
<u>11,847</u>	<u>6,608</u>	<u>2,907</u>
-	22,770	41,714
<u>11,847</u>	<u>29,378</u>	<u>44,621</u>
12,000	12,000	12,000
3,000	3,000	-
* 71	3	1,964
49,357	48,637	-
31,437	31,437	31,425
4,274	4,259	3,828
71,219	72,000	72,939
<u>171,322</u>	<u>171,336</u>	<u>122,156</u>
<u>183,169</u>	<u>200,714</u>	<u>166,777</u>

### נ כ ס י ם

#### נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים  
פקדונות בבנקים  
לקוחות וחייבים אחרים

#### נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

#### סה"כ נכסים שוטפים

#### נכסים לא שוטפים

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

#### סה"כ נכסים לא שוטפים

#### סה"כ נכסים

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו סעיף (3).

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022 אלפי דולר	ליום 30 בספטמבר 2022      2023 אלפי דולר      אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
4,968	5,183	5,087
6,620	7,369	25,068
5,220	5,167	7,679
37	1,532	265
16,845	19,251	38,099
67,692	68,726	60,864
33,635	40,665	10,587
1,030	1,433	1,433
6,055	6,819	4,087
6,048	12,460	-
114,460	130,103	76,971
46	34	46
30,514	24,745	30,514
(182)	(182)	(182)
(90)	91	(88)
* 21,576	26,672	21,417
51,864	51,360	51,707
183,169	200,714	166,777

#### 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**

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו סעיף (3).

דב ישועה  
מנהל כספים

סידני סלסקי  
מנהל כללי

שלמה חנאל  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 28 בדצמבר 2023.

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על רווח והפסד הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
אלפי דולר	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
12,410 (6,642)	2,850 (1,638)	2,808 (1,951)	10,938 (4,777)	7,424 (5,403)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
5,768	1,212	857	6,161	2,021	רווח גולמי
(3,321) (2,854)	(911) (3,253)	(964) 3,527	(2,573) (2,399)	(2,709) (3,088)	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות
(6,175)	(4,164)	2,563	(4,972)	(5,797)	
(407)	(2,952)	3,420	1,189	(3,776)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(8,443) 2,721	(1,969) 339	(2,171) 636	(6,399) 2,466	(6,439) 1,658	הוצאות מימון הכנסות מימון
(5,722)	(1,630)	(1,535)	(3,933)	(4,781)	הוצאות מימון, נטו
* (7,096)	1,415	(2,901)	(4,622)	6,430	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
(13,225)	(3,167)	(1,016)	(7,366)	(2,127)	הפסד לפני מסים על הכנסה
1,387	1,053	(434)	624	1,968	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(11,838)	(2,114)	(1,450)	(6,742)	(159)	הפסד לתקופה
77	-	-	(20)	2	רווח (הפסד) כולל אחר: קרן הון בגין הפרשי תרגום
77	-	-	(20)	2	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(11,761)	(2,114)	(1,450)	(6,762)	(157)	סה"כ הפסד כולל לתקופה

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו סעיף (3).

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
* (11,838)	(2,114)	(1,450)	(6,742)	(159)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת</b> הפסד לתקופה
* (130)	4,609	854	10,932	(1,969)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
(11,968)	2,495	(596)	4,190	(2,128)	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>
(3,000)	(3,000)	-	(3,000)	3,000	<b>תזרימי מזומנים - פעילות השקעה</b> מימוש (השקעה) במזומנים המוגבלים בשימוש
32,023	334	-	9,299	-	תמורה ממימוש מטוסים
(4,042)	-	-	-	-	השקעה בחברה המוצגת לפי שווי מאזני מתן הלוואה לחברה המוצגת לפי שווי מאזני
-	-	(500)	-	(1,250)	גביית (מתן) הלוואות לחברות נשלטות מימוש (השקעה) פקדונות בבנקים
9,256	836	(1,300)	2,509	(1,150)	
(2,859)	-	-	-	2,859	
31,378	(1,830)	(1,800)	9,308	3,459	<b>מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה</b>
(8,942)	(2,802)	(1,262)	(7,675)	(6,772)	<b>תזרימי מזומנים - פעילות מימון</b> פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,706	-	-	-	-	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) פרעון אגרות חוב
(11,665)	-	-	(3,852)	(3,574)	קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
918	458	1,654	771	3,646	
(550)	-	(600)	-	(903)	
(14,533)	(2,344)	(208)	(10,756)	(7,603)	<b>מזומנים נטו לפעילות מימון</b>
4,877	(1,679)	(2,604)	2,742	(6,272)	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
3,416	7,837	4,625	3,416	8,293	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
8,293	6,158	2,021	6,158	2,021	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

(\*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו סעיף (3).

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
7,496	4,003	(2,258)	6,678	6,256
(1,388)	(1,053)	433	(624)	(1,969)
320	243	(102)	1,815	228
(2,182)	(196)	(434)	(2,270)	(1,132)
(1,819)	-	-	(1,839)	-
716	67	134	731	446
(92)	-	-	-	(2)
* 7,096	(1,415)	2,901	4,622	(6,430)
(157)	(127)	(25)	68	(109)
(10,120)	3,087	205	1,751	743
(130)	4,609	854	10,932	(1,969)

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

#### הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות מסים נדחים, נטו הפסד (רווח) 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	2,273	1,180	3,236	4,800	תשלומי ריבית
237	29	302	83	643	תקבולי ריבית
144	-	-	140	-	תשלומי מס

(\* ) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו סעיף (3).

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

### נתונים נוספים בדבר המידע הכספי הנפרד

(1) כלי

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

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

(2) מדיניות חשבונאית

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

(3) התאמה לא מהותית בגין טעות בדוחות הכספיים של TUS

לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור לעיל, יתרת ההשקעה ב-TUS למועד דוחות אלו הינה אפס.

א. השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח על המצב הכספי

#### ליום 31 בדצמבר 2022

<u>כפי שדווח בעבר</u>	<u>השפעת ההתאמה הלא מהותית</u>	<u>כמדווח בדוחות כספיים אלה</u>
	<u>אלפי דולר</u>	
2,308	(2,273)	71
23,849	(2,273)	21,576

השקעה בחברות מוחזקות  
עודפים

ב. השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי רווח או הפסד

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

<u>כפי שדווח בעבר</u>	<u>השפעת ההתאמה הלא מהותית</u>	<u>כמדווח בדוחות כספיים אלה</u>
	<u>אלפי דולר</u>	
(4,823)	(2,273)	(7,096)
(9,565)	(2,273)	(11,838)

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס  
סה"כ הפסד לשנה

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

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

- א. לפרטים בדבר מטוסי האיירבוס 200-320 לרבות השלמת עסקאות למכירתם, ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ב. לפרטים בדבר מטוסי האיירבוס 200-330 לרבות סיום מוסכם של עסקת מכירת המטוס מחדש דצמבר 2022, והשלמה לאחר תאריך הדוח של הסכם להחכרת המטוס מחדש וקבלת מימון בגינו, ראו ביאור 4ג בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. לפרטים בדבר העברת זכויות ההנאה בבעלות במטוס איירבוס 200-330 מ-Perth לחברה, ראו ביאור 5ב בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ד. לפרטים בדבר חברת TUS לרבות ההשפעה של מלחמת "חרבות ברזל" והשקעתה של החברה ב-TUS ראו ביאור 5ג בדוחות הכספיים המאוחדים.



**חלק ג'**

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

## גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון שלישי 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 30 ביוני 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 השלישי 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: 28 בדצמבר 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 השלישי 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: 28 בדצמבר 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 28 בדצמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בדצמבר 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה 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](mailto:info@deloitte.co.il)

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

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

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

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