גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2024

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים

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

חלק ד' - מכתב הסכמה

חלק א׳

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "**החברה**") והחברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהנית על פיהן (להלן: "**הקבוצה**" או "**התאגיד**") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024. 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 2023 (להלן: "**דוח הדירקטוריון לשנת 2023**").

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח"), היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2024) 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, יצוין כי ביום 26 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה לשנות מהחלטתו מיום 14 במרץ 2023 (לפיה אימץ דירקטוריון החברה אחת מההקלות לתאגידים קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%, וזאת החל מהדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023), ולשוב למתכונת דיווח הקובעת שלא לאמץ אף אחת מההקלות הקבועות בתקנה 5ד לתקנות הדיווח.

לדוחות כספיים אלו לא צורפו דוחות כספיים אודות המידע הכספי הנפרד של החברה ("דוחות סולו") לפי תקנה 38ג לתקנות הדיווח, זאת היות ואין בדוחות סולו כדי לתת למשקיע תוספת מידע מהותי. אמות המידה אשר שימשו את החברה בקביעתה זו הינן היקף הנכסים, ההכנסות, הרווח ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברות המוחזקות על ידי החברה (למועד הדוח אין לחברה חברות בנות מהותיות) מתוך סך הנכסים, ההכנסות, הרווח ותזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת (נמוך מ 5%).

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, מימונם והחכרתם לחברות תעופה בעולם, וכן במכירתם. פעילות החכרת המטוסים, מאופיינת בחוזים לטווחי זמן בינוניים וארוכים (בין 3 ל-14 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. מתחילת פעילות הקבוצה ועד למועד פרסום הדוח נרכשו והוחכרו 58 מטוסים, מתוכם מומשו 54 מטוסים. במועד פרסום דוח זה לקבוצה צי מטוסים קיים של 4 מטוסים, המוחכרים לשלושה לקוחות שונים.

כמו כן, בחודש ספטמבר 2021 נכנסה החברה להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "**TUS**"). במהלך תקופת הדוח, ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, אשר הביאה לירידה בשיעור ההחזקה של החברה ב-TUS ולכך שהחברה חדלה מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS. לפרטים נוספים ראו בסעיף 1.2.3 להלן ובביאור 5 לדוחות הכספיים.

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה.

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה, גם למועד זה, 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, לרבות ברבעון הראשון לשנת 2024. למועד זה, ניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג

ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, אך קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, ובהתאם על פעילותה של TUS גם ברבעונים הבאים. פעילותה של TUS (אשר הינה עונתית כיום ותקופות חגי ישראל והקיץ הינן משמעותיות לפעילותה) ותוצאותיה של TUS, יושפעו במידה רבה מהיקפי הביקושים קדימה (תיירות יוצאת ו/או נכנסת) מחד, ומשינויים בסביבת התחרות (המושפעים ויושפעו מהיקף ואופי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג), גורמים המושפעים ישירות מהמלחמה.

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 להתממש, כולן או חלקן, או להתממש 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 ולרבות בכל הנוגע לחזית הצפונית (דברים התלויים, בין היתר, בהתפתחויות גיאופליטיות, 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. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו

1.2.1. הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 330-300

בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-300 משנת ייצור 2000 המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בסעיף 1.2.1 זה: "**החוכרת**"), כאשר החברה הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף של החברה בעסקה זו הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019 (להלן בסעיף 1.2.1 זה: "**הסכם החכירה**"), במהלך חודש אפריל 2024 נחתם עם החוכרת מכתב נלווה להסכם החכירה אשר עיגן באופן מחייב את ההסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית החברה, כבעלת גוף המטוס, בתקופת ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר (כאשר החוכרת תידרש גם בהמשך תשלום שוטף של הפקדות חוכר (רזרבות לשיפוץ)). לפרטים נוספים לרבות לעניין שינוי אומדן פחת המטוס והערכת שווי עדכנית שבוצעה למטוס זה לאור הארכת הסכם החכירה ראו ביאורים 4ב ו-7 לדוחות הכספיים.

1.2.2. תקבולי תביעת חוב מכוח הסכם חכירה ישן של מטוס האיירבוס 330-300 שנמכר ב-2022

לעניין תביעת החוב שהגישה החברה לכונסי הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מהחברה מטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022, במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה החברה מכונסי הנכסים של TransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2024). לפרטים נוספים לרבות לעניין המשך תהליך כינוס הנכסים האמור, ראו ביאור 4ג לדוחות הכספיים.

1.2.3. TUS

1.2.3.1. כאמור בסעיף 1.1 לעיל, במהלך תקופת הדוח, ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש (חברה בבעלות עמי כהן וארנון אנגלנדר, מקבוצת קווי חופשה) (להלן בסעיף 1.2.3 זה: "**המשקיעה**") ל-TUS (להלן בסעיף 1.2.3 זה: "**העסקה**"), אשר בעקבותיה ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS מ-49.9% ל-33.33%, כאשר החל מאותו מועד כל אחד מבין החברה, איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley (להלן: "**Woolley**") והמשקיעה, מחזיקים בחלקים שווים ב-TUS. במסגרת העסקה ניתנו למשקיעה החדשה ב-TUS אופציות Call ל-4 שנים לקנות את מניות TUS שבבעלות החברה ו-Woolley, באופן מלא או חלקי (פרו-ראטה בין החברה ו-Woolley). כמו כן, עם השלמת עסקה זו נכנסו לתוקף הסדרים חדשים לעניין היחסים בין בעלי מניות TUS. במסגרת השלמת העסקה ובהתאם להסכמות הצדדים, בה השקיעה המשקיעה החדשה 3 מיליון דולר ב-TUS, הומר להון TUS החלק הארי של ההלוואות שהעמידו החברה ו-Woolley ל-TUS עד ליום 31 בדצמבר 2023, וכן הומר להון TUS חלק מההלוואות שהועמדו במהלך תקופת הדוח. למועד הדוח, יתרת ההלוואות שהועמדו ל-TUS על ידי החברה נרשמה (שווי הוגן) בספרי החברה על סך של כ-2.4 מיליון דולר. לפרטים נוספים לרבות לעניין ההלוואות שהועמדו ל-TUS במהלך תקופת הדוח, התחשבנויות הצדדים

ושיח ביניהם לעניין פערים שהעלתה המשקיעה בקשר עם ההתחשבנות הסופית ביניהם בקשר עם העסקה ויתרת ההלוואות האמורות ראו בביאור 5ב לדוחות הכספיים.

1.2.3.2. השקעתה של החברה ב-TUS דווחה, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2021, כמגזר פעילות נוסף, ונמדדה לפי שיטת השווי המאזני. בעקבות השלמת העסקה, אשר הביאה לירידה בשיעור ההחזקה של החברה ב-TUS ולכך שהחברה חדלה מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS, החל מדוחות כספיים אלו הפסיקה החברה להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה כאשר ההשקעה נמדדת החל מדוחות כספיים אלו לפי שווי הוגן. בהתאם להערכת שווי שבוצעה הועמדה יתרת ההשקעה ב-TUS (יתרת מניות TUS שבבעלות החברה אשר הינן כפופות לאופציית Call שניתנה למשקיעה) על הסך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים אודות הערכת השווי האמורה ואודות ההחזקה ב-TUS ראו בביאור 5 לדוחות הכספיים ובסעיף 13 להלן.

1.2.3.3. כן יצוין, כי החל מחודש ינואר 2024 ובהתאם לשינויים והתאמות שביצעה, פועלת TUS עם צי מצומצם של שלושה מטוסים (בהתאם להסכמות עם מחכירת המטוסים שני מטוסים הוחזרו למחכירה), וכן בוצעו התאמות ושינויים בהתאם בכוח האדם. החל מסוף ינואר 2024 (ולאחר תקופה שלא פעלה בקווים לישראל וממנה) שבה TUS לפעול באופן הדרגתי בקווים אל ישראל וממנה, לצד פעילות בטיסות מקפריסין ליוון ולמדינות נוספות, כאשר TUS ממוקדת כיום בפעילות בתחומי החכרה רטובה ומכירת קיבולת מושבים לחברות שכר לרבות חברות שאינן קשורות לישראל, וזאת על מנת להפחית את סיכוני ההפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב, כאשר מתוך שלושת המטוסים בצי מטוס אחד מופעל בדרך של חכירה רטובה בעבור חברת תעופה אחרת (לתקופה של שנה החל מחודש אפריל 2024).

1.2.4. יתרות מזומנים

נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-34.4 מיליון דולר. בהקשר זה יצוין כי בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ב'), ביום 31 במאי 2024 יבוצע פירעון מלא וסופי של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, כנגד תשלום כולל (יתרת הקרן שנותרה והריבית שנצברה עד למועד הפירעון), של כ-21.6 מיליון דולר.

2. המצב הכספי

	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	שינוי		הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
נכסים					
מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	23,623	25,777	(2,154)	(8%)	עיקר הקיטון נובע ממתן הלוואות בסך של כ-2.5 מיליון דולר לחברת TUS (לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים) ופירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-0.9 מיליון דולר בניכוי מזומנים מפעילות שוטפת בסך כ-1.1 מיליון דולר.
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	668	836	(168)	(20%)	
פקדונות בנקאיים לא שוטפים	10,000	10,000	-	-	
מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים	260	260	-	-	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	1,842	-	1,842	100%	החל מדוחות כספיים אלו יתרת ההשקעה בחברת TUS נמדדת ומוצגת על פי השווי ההוגן. היתרה בסעיף זה משקפת את השווי ההוגן של המניות שמחזיקה החברה ב-TUS (מנגד רשומה התחייבות לאור אופציית המשקיעה החדשה ב-TUS לרכוש את היתרה האמורה - ראו בסעיף ההתחייבויות להלן).

	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	שינוי		הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
					לפרטים נוספים ראו בסעיף 13 להלן וביאור 5 לדוחות הכספיים.
הלוואות לחברה קשורה (לרבות חלויות שוטפות)	2,433	-	2,433	100%	הנ"ל מהווה את השווי ההוגן של יתרת ההלוואות שהעמידה החברה ל-TUS (בהתאם לשינוי במדידת ההשקעה ב-TUS החל מדוחות כספיים אלו, גם הלוואות שניתנו על ידי החברה ל-TUS נמדדות על פי השווי ההוגן). החלק הארי של הלוואות אלו הועמדו ל-TUS במהלך תקופת הדוח. לפרטים ראו ביאור 5ב לדוחות הכספיים.
נדל"ן להשקעה	4,279	4,036	243	6%	הגידול נובע מעלייה בשווי ההוגן בקיזוז קיטון הנובע מהפרשי שער.
רכוש קבוע, נטו	102,816	103,005	(189)	-	
סה"כ נכסים	**145,921**	**143,914**	**2,007**	**1%**	

	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	שינוי		הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
התחייבויות והון					
הלוואות מתאגידים בנקאיים (לרבות חלויות שוטפות)	55,689	56,572	(883)	(2%)	הקיטון נובע מפירעונות שוטפים של הלוואות.
אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)	32,915	33,065	(150)	-	
זכאים ויתרת זכות (בנטרול חלויות שוטפות הפקדות של חוכרי מטוסים)	1,802	1,746	56	3%	
הפקדות של חוכרי מטוסים (לרבות חלויות שוטפות)	2,944	2,783	161	6%	הגידול בסעיף זה נובע מקבלת הפקדות חוכרים שוטפות בניכוי שימוש בהפקדות חוכרים בתקופה.
התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה	579	-	579	100%	יתרת ההתחייבות הינה בגין אופציית Call שניתנה על ידי החברה למשקיעה החדשה בחברת TUS וכאמור לעיל נמדדת ומוצגת לפי שווי הוגן. לפרטים נוספים ראו סעיף 13 להלן וביאור 5 לדוחות הכספיים.
מסים נדחים	-	-	-	-	
הון	51,992	49,748	2,244	5%	הגידול בהון נובע בעיקרו מהרווח בתקופה.
סה"כ התחייבויות והון	**145,921**	**143,914**	**2,007**	**1%**	

3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית

3.1. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של גלובל ליסינג ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2023

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ						
	2024		2023		שינוי		
	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	%	הסבר
הכנסות	2,527	100%	1,807	100%	720	40%	הגידול בהכנסות הרבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהחכרת מטוס האיירבוס 200-330 לחברת Iberia (מטוס זה החל בהנבת הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023).
הוצאות הפעלה	(976)	(39%)	(1,718)	(95%)	742	(43%)	הקיטון בהוצאות ההפעלה אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד רשמה החברה הוצאות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוחכרים ברבעון המקביל אשתקד, ואשר הוחכרו מחדש לאחר מכן במהלך שנת 2023. הוצאות ההפעלה ברבעון הראשון לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד.
רווח גולמי	**1,551**	**61%**	**89**	**5%**	**1,462**		
הוצאות הנהלה וכלליות	(591)	(23%)	(905)	(50%)	314	(35%)	הקיטון בהוצאות הרבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות (ברבעון המקביל אשתקד נכללו הוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוחכרים) ומקיטון בדמי הניהול לכנפיים בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.
הכנסות אחרות, נטו	2,115	84%	226	12%	1,889		הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות (נטו) בסך של כ-1.1 מיליון דולר הנובעות ממעבר למדידת ההשקעה ב-TUS על פי שווי הוגן (בתקופות קודמות ההשקעה הוצגה לפי שיטת השווי המאזני), הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין גוף מטוס איירבוס 330-330 בסך של כ-0.8 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 200-320 בסך של כ-0.4 מיליון דולר בניכוי הוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	**3,075**	122%	**(590)**	(33%)	**3,665**		
הוצאות מימון	(1,626)	(64%)	(2,170)	(120%)	544	(25%)	הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) ומגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.
הכנסות מימון	707	28%	478	26%	229	48%	
הוצאות מימון, נטו	(919)	(36%)	(1,692)	(94%)	773	(46%)	

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ					
	2024		2023		שינוי	
	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	%	הסבר
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-		(752)	(42%)	752		כאמור לעיל, החל מדוחות כספיים אלו ההשקעה ב-TUS נמדדת על פי השווי ההוגן בעוד ברבעון המקביל אשתקד המדידה בוצעה בהתאם לשיטת השווי המאזני ובהתאם לכך ההפסד שנרשם אשתקד הינו בגין חלק החברה בהפסד TUS עד לגובה איפוס יתרת ההשקעה לאותו מועד.
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**2,156**	**85%**	**(3,034)**	**(168%)**	**5,190**		
הטבת מס	-		520	29%	(520)		בגין שינוי במסים נדחים. החברה רושמת נכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס, עד לגובה העתודה למס ובהתאם לא נרשמו מסים נדחים ברבעון הראשון לשנת 2024.
רווח (הפסד) לרבעון	**2,156**	**85%**	**(2,514)**	**(139%)**	**4,670**		
EBITDA	**1,938**	**77%**	**(35)**	**(1.9%)**	**1,973**		הגידול ב-EBITDA ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהכנסות ומקיטון בהוצאות הפעלה והנהלה וכלליות.

4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1 התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2023

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2023	שינוי
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת	1,105	(1,206)	2,311
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה	3,300	(986)	4,286
תזרימי מזומנים לפעילות מימון	(759)	(4,238)	3,479
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	3,646	(6,430)	10,076

4.1.1 תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הגידול בסעיף זה ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה (כתוצאה מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia אשר החל בהנבת הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023) ומקיטון בהוצאות הפעלה, הנהלה וכלליות והוצאות הריבית, נטו.

4.1.2 תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2024 כללו מימוש פקדונות לזמן קצר בסך של 5.8 מיליון דולר בניכוי מתן הלוואה ל- TUS בסך של 2.5 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2023 כללו השקעה במטוסי איירבוס 320-200 (לצורך העלאת משקל הנשיאה המקסימלי של מטוסים אלו) בסך של כ-0.9 מיליון דולר, השקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-3.3 מיליון דולר ומתן הלוואה ל- TUS בסך של כ-0.8 מיליון דולר בניכוי תקבול בסך של 1 מיליון דולר שניתן כמקדמה בקשר עם הסכם למכירת מטוס האיירבוס 330-200 ומימוש מזומנים מוגבלים בשימוש בסך של 3 מיליון דולר לצורך החזר חלק מיתרת התשלום האחרון של הלוואות שניטלו לצורך מימון מטוסי איירבוס 320-200.

4.1.3 תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון לשנת 2024 כללו פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-0.9 מיליון דולר, בניכוי תקבול נטו של הפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-0.2 מיליון דולר.

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

4.2 אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות שוטפים

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	7,198	1,881	3,552
פקדונות בנקאיים שוטפים	16,425	6,175	22,225
פקדונות בנקאיים לא שוטפים	10,000	12,000	10,000
פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש	260	-	260
	33,883	20,056	36,037

4.3. הון חוזר

ליום 31 במרץ 2024, לפי דוחות מאוחדים, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-4.1 מיליון דולר, בהשוואה לגירעון בהון חוזר בסך של כ-3.1 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

הקיטון בהון החוזר לפי דוחות מאוחדים נכון ליום 31 במרץ 2024 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקרו מקיטון ביתרות המזומנים ופקדונות בנקאיים בסך כ-2.2 מיליון דולר, וסיווג האופציה שניתנה למשקיעה בחברת TUS (כאמור בסעיף 1.2.3.1 לעיל), כהתחייבות שוטפת בסך של כ-0.6 מיליון דולר, בקיזוז רישום נכס בסך של כ-2.2 מיליון דולר הנובע מהחלויות השוטפות בגין הלוואות שניתנו ל-TUS במהלך תקופת הדוח.

ביחס להון החוזר יצויין כי הוא כולל מצד אחד את החלויות השוטפות של הלוואות ואגרות חוב, אך מאידך אינו כולל את התקבולים אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח. בהתאם, פעילות החברה מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר, ולפיכך הוא אינהרנטי לפעילות הקבוצה. למועד הדוח, צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר מועד זה, על פי הסכמי חכירה קיימים למועד הדוח ולמועד פרסומו סך של כ-10.1 מיליון דולר, כאשר ליום 31 בדצמבר 2023, היה צפוי להתקבל סך של כ-10.1 מיליון דולר. תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חלויות שוטפות ליום 31 במרץ 2024 בסך של כ-27.2 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2023 כ-27 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב.

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר אינו כולל את יתרת הפקדונות בבנקים בסך 10 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 בסך 10 מיליון דולר) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי תחת הנכסים הלא שוטפים - יתרה זו הינה יתרת מזומנים ופקדונות בנקאיים אשר משקפת את מחויבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה.

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

יצוין כי הנתונים בדבר התקבולים הצפויים מדמי חכירה למועד הדוח מבוססים על הסכמי חכירה בין החברה לבין החוכרים. בהתאם, מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. לאור האמור, אין ודאות, כי המידע וההנחות הנ"ל אכן יתממשו בפועל וזאת בין היתר, בשל התרחשותם של אירועים כדוגמת ביטול הסכמי חכירה קיימים לפני הגיעם לסיום, הפרת הסכמים אלה על-ידי חוכרים או שינויים בדמי החכירה על-פי הסכמי חכירה אלו (או התקשרות בהסכמי חכירה חלופיים בדמי חכירה נמוכים יותר במקרה של ביטול הסכמים קיימים), וזאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של יתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4 בחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023. לפיכך המידע האמור הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש בחלקו או במלואו בהתקיימם של אחד או יותר מהאירועים המתוארים לעיל.

א. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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 2023.

6.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

לפירוט בדבר עסקאות הגידור וההגנה שבוצעו לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ראו ביאור 8ג 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 2023.

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, 100% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה.

7. דיווח בדבר ניתוח רגישות

7.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 31 במרץ 2024

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
	אלפי דולר				
מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	(2)	(1)	21	1	2
חייבים ויתרות חובה	-	-	5	-	1
זכאים ויתרות זכות	8	4	(88)	(5)	(10)
אגרות חוב (סדרה ג')	1,105	579	(12,150)	(639)	(1,350)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**1,111**	**582**	**(12,212)**	**(643)**	**(1,357)**
אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות חשבונאית	**(859)**	**(477)**	**50**	**694**	**957**
סך הכל	**252**	**105**	**(12,162)**	**51**	**(400)**

7.2. רגישות לשינויים בריבית

כאמור בסעיף 6.2 לעיל, למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח 100% מתיק האשראי הינו בריבית קבועה .

ב. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

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

כאמור לעיל, הסביבה העסקית במסגרתה פועלת הקבוצה הינה שוק התעופה הבינלאומי, כאשר פעילות הקבוצה משתייכת בעיקרה לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו, וכאמור בסעיף 1 לעיל החל מחודש ספטמבר 2021 מחזיקה החברה גם בחברת התעופה הקפריסאית TUS, כאשר החל מסוף חודש מרץ 2024, ועם השלמת עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS לשיעור של 33.33%.

בכל הנוגע להיקפי פעילות התעופה בעולם, במהלך תקופת הדוח המשיכה המגמה של חזרה להיקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, לרבות בקווים הבין-יבשתיים. בהקשר זה יצוי כי יאט"א[1], אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי בחודש מרץ 2024 ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגיע לרמה מעט גבוהה יותר מזו שנרשמה בתקופה המקבילה בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)[2]. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכר ברבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד פרסום דוח זה גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים, לצד המשך הקושי בצד ההיצע, דבר אשר הביא להמשך המגמה של עלייה בדמי חכירה ובשווי מטוסים[3]. בצד האמור לעיל, בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות. בין גורמים אלו ניתן למצוא את שני הגורמים העיקריים - סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים, ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת (דוגמת מלחמת רוסיה-אוקראינה והמצב במזרח התיכון). מטבע הדברים מחירי הדלק הסילוני ימשיכו להוות מרכיב חשוב

---

[1] הארגון הבינלאומי לתובלה אוירית.

[2] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-march-2024/.

[3] ראו בכתובת: https://airinsight.com/wp-content/uploads/2024/01/1Q-2024-Aircraft-Market-Update.pdf.

בפעילות, כאשר המלחמה במזרח התיכון שבה והביאה לעלייה במחירי הדלק הסילוני לאחר תקופה מסוימת של ירידה. לאלו יש להוסיף את ההשפעה הגלובלית של בעיות בשרשרת הייצור והאספקה; עלייה בעלויות הרגולציה; העובדה כי למועד זה לחברות התעופה עדיין היקפי חוב גבוהים (כאשר נגישותם לכסף ומימון נפגעה לאור השינויים בסביבת הריבית בעולם) וכן את כל הקשור לשינויי האקלים, דבר המאיים על הצמיחה בעולם[4].

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, אשר הושפעה כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" ובהתאם גם השפיעה על פעילותה של TUS, כאמור לעיל למועד זה ניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג. בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה[5], בחודש מרץ 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-0.9 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ-1.9 מיליון נוסעים בחודש מרץ 2023), דבר המשקף ירידה של כ-53% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי מרץ בתקופות ההשוואה כאמור; כאשר בחודש אפריל 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.15 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ-2 מיליון נוסעים בחודש אפריל 2023), דבר המשקף ירידה של כ-44% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי אפריל בתקופות ההשוואה כאמור. בכל הנוגע לחלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג, בחודשים מרץ-אפריל 2024 כאמור עלה גם חלקן של החברות הזרות בהטסת נוסעים בטיסות בינלאומיות, והוא עמד על שיעורים של כ-33% וכ-40% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג, בהתאמה.

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

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ג' לדוח הרבעוני.

10. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות של החברה

10.1. פרטים בדבר הלוואות ליום 31 במרץ 2024

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא ההלוואות והביטחונות להן	סך יתרה בלתי מסולקת (באלפי דולר)	יתרת עלות המטוסים (באלפי דולר)	סוג הריבית (1)	תדירות פירעון	מועד פירעון סופי	יתרת "בלון" (באלפי דולר)
הלוואות מבנק זר Non-Recourse **(2)**	2 x A220-100	42,051	66,640	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואה מבנק זר Non-Recourse	A330-200	14,764	30,574	קבועה	חודשי	2028	6,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 31 במרץ 2024 הינו כ-6.39% לשנה.
(2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הין שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוחכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו.

10.2. אמות מידה פיננסיות

10.2.1. אמות מידה פיננסיות כלפי בנקים

בכל הנוגע להלוואות הקיימות, שהינן מבנקים זרים, אלו לא כוללות מחויבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, כאשר נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו החברה עומדת בכל ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנקים הזרים ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי.

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 8ד לדוחות הכספיים.

---

[4] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/global-outlook-for-air-transport---december-2023---report/.

[5] ראו בכתובת: https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport.

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 המאי"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 מכ-3.681 למועד הדוח, לכ-3.673 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 נכס בסך כ-50 אלפי דולר. לאחר תאריך הדוח, עסקאות אלו פקעו (בהתאם למועד מימושן) ובוצעו עסקאות הגנה חדשות (בתוקף עד ספטמבר 2024), אשר שווין ההוגן במועד הסמוך לאישור הדוח הינו נכס בסך כ-7 אלפי דולר.

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

ג. גילוי בדבר הערכות שווי

<u>מטוסי החברה</u>

ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוס האיירבוס 300-330 אשר מוחכר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות החברה ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים), ביצעה החברה בחינה (באמצעות מעריך שווי חיצוני) של שווי השימוש המעודכן ביחס למטוס זה, כאשר לצורך בחינת השווי השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, בשיעור של 9.03%, ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש בשיעור של 7.68%. בהתאם להערכת השווי, נאמד הסכום בר השבה המעודכן לסך של 6,772 אלפי דולר.

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 2024 ביחס למטוס האיירבוס 300-330 האמור, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

חברה	סוג המטוס	מספר המטוסים	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2024 (*)	גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2024
Sunclass Airlines	A330-300	1	4,814	6,772	(788)	788

(*)לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2024.

<u>הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 31 במרץ 2024 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ)</u>

ליום 31 במרץ 2024, בהתאם לשומה עדכנית שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש הינו בסך של 19,600 אלפי ש"ח (כ-5,325 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,850 אלפי ש"ח (כ-1,046 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 15,750 אלפי ש"ח (כ-4,279 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור

מבוסס, בהתאם לתוכניות העדכניות שאושרו והופקדו ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-9.46 יחידות דיור אקוו' מכוח הקרקע שבבעלות החברה במסגרת רפרצלציה.

יצוין כי הערכת השווי ליום 31 במרץ 2024 משקפת גידול בשווי ההוגן של זכויות החברה אל מול השומה ליום 31 בדצמבר 2023, בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח (כ-0.3 מיליון דולר), וזאת בעיקר כתוצאה מהפקדת תוכניות, במהלך תקופת הדוח, עבור שני מתחמים (מתוך שלושה) בהם לחברה זכאות ליח"ד אשר לשיטת מעריך השווי הנ"ל מהווה שלב חשוב בהליכי האישור וקידום משך זמן התכנון, כאשר מעריך השווי עדכן בתחשיביו את זכאות החברה ליחידות דיור במתחמים אלו, בהתאם לטבלאות איזון והקצאה עדכניות, ל-6.64 יחידות דיור (חלף זכאות ל-5.8 יחידות דיור בגין שני המתחמים הנ"ל קודם להפקדת התוכניות), דבר שהוביל להגדלת אומדן השווי ההוגן.

<u>הערכת שווי למניות TUS אשר בידי החברה (בכפוף לאופציה לרכישה שניתנה לצד שלישי)</u>

החברה ביצעה בחינה לראשונה (באמצעות מעריך שווי חיצוני), בדוחות כספיים אלו (לאור שינוי אופן מדידת ההשקעה ב-TUS) של השווי ההוגן, נכון ליום 31 במרץ 2024, של יתרת מניות TUS אשר בבעלות החברה, הכוללת גם הערכה של השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות החברה ב-TUS (ואשר משמשת, כמפורט להלן, בהערכת שווי יתרת המניות). למועד הדוחות הכספיים העריכה החברה (על ידי מעריך השווי החיצוני (PriceWaterhouseCoopers[6])) את שוויין ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות החברה, בניכוי השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה, בסך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר (המניות הוערכו בסך של כ-1.8 מיליון דולר ואילו אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה הוערכה כהתחייבות בסך כ-0.6 מיליון דולר).

הערכת השווי נערכה על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), כאשר שווי נכס הבסיס (המניות ב-TUS) נקבע כהפרש בין סכום המזומן שהזרימה המשקיעה ל- TUS עם השלמת עסקת ההשקעה (3 מיליון דולר) כנגד קבלת 33.33% ממניות TUS, בניכוי שווי אופציית המשקיעה (בהתייחס לאופציה שניתנה למשקיעה גם על ידי החברה וגם על ידי Woolley), ובהתאם לכך נקבע שווי TUS לצורך הערכת השווי. לצורך אמידת שווי אופציית המשקיעה (ממנה נגזר השווי של המניות ב-TUS כאמור לעיל), בוצע חישוב באופן איטרטיבי על בסיס האמור לעיל. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציה שניתנה למשקיעה (הפרמטרים להלן מתייחסים להחזקת החברה והחזקת Woolley יחדיו, וכאמור לעיל השניים מחזיקים בחלקים שווים):

רכיב	סכום/אחוז	הנחות/הערות
שווי נכס בסיס (אלפי דולר)	3,685	
מחיר מימוש (אלפי דולר)	6,000	לאור אי הוודאות ביחס לעתיד, הונח מחיר המימוש המינימאלי שנקבע בעסקה
ריבית חסרת סיכון	4.35%	שיעור זה מבוסס על נתוני ריבית כזו בארה"ב, לפי משך חיי האופציה
תקופה (בשנים)	4	אופציית ה-Call הינה ל-4 שנים והונח כי תמומש בסמוך לפקיעתה
תנודתיות (שנתית)	53.17%	תנודתיות מבוססת חברות השוואה
תשואת דיבידנד	0.00%	לאור סטטוס TUS כיום, הונח לצורך העבודה כי לא תבוצע חלוקה בשנים הקרובות
שווי הוגן אופציות (אלפי דולר)	**1,158**	

[6] הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן קסלמן PriceWaterhouseCoopers, ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת תל-אביב. למעריך השווי החיצוני אין תלות בחברה כאשר בהתאם להסדר בין הצדדים לחברה חובת שיפוי של מעריך השווי החיצוני, וחובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים גובה שכר הטרחה.

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

13. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה[1],[2], באלפי ₪

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.נ. במועד ההנפקה	נתונים ליום 31 במרץ 2024					נתונים סמוך למועד פרסום הדוח[2]			מועדי תשלום יתרת קרן[3] וריבית[4] סמוך למועד פרסום הדוח		תנאי הצמדה	פרטי חברת הנאמנות
			יתרת ע.נ. שבמחזור	יתרת ע.נ. שבמחזור צמוד	סכום הריבית שנצברה בספרים	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שווי בורסאי	יתרת ע.נ. שבמחזור	יתרת ע.נ. שבמחזור צמוד	שווי בורסאי	שיעור הריבית (קבוע)	החל מ-	עד	
ב'[5],[6]	נובמבר 2015	119,262	81,321	77,290	1,417	77,290	78,068	81,321	77,122	78,930	5.5%[5]	31.5.24	31.5.24	צמוד דולר	**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ** אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451
	דצמבר 2017[6]	141,100												
ג'[5],[6]	אוגוסט 2021	41,306	45,833	45,833	1,094	44,097	44,723	42,214	42,214	40,336	5.05%[5]	10.4.24	10.4.28	-
	אוקטובר 2021[6]	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 11ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023. כן יצוין כי לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב, בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. לפרטים בדבר ירידה בגובה ההון העצמי אשר בגינה חל גידול בשיעור הריבית שנושאת יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור של 0.25%, וזאת החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022, ראו ביאור 11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.
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. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

14. פרטים אודות דירוג אגרות החוב והחברה

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

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

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

סידני סלסקי
מנהל כללי

כ' באייר תשפ"ד
28 במאי 2024

חלק ב'

דוחות כספיים

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון	ב-1
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	ב-2
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד כולל	ב-3
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	ב-4
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	ב-5 - ב-6
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	ב-7 - ב-13

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

תל אביב, 28 במאי, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510	מעלה השחרור 5 ת.ד 5648 חיפה, 3105502	המרכז העירוני ת.ד 583 אילת, 8810402	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	יגאל אלון 1 בית שמש 9906201
טלפון: 02-5018888 **פקס: 02-5374173** info-jer@deloitte.co.il	**טלפון: 04-8607333** **פקס: 04-8672528** info-haifa@deloitte.co.il	**טלפון: 08-6375676** **פקס: 08-6371628** info-eilat@deloitte.co.il	**טלפון: 073-3994455** **פקס: 073-399445** info-nazareth@deloitte.co.il	

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		
נ כ ס י ם			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	7,198	1,881	3,552
פקדונות בבנקים	16,425	6,175	22,225
חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 5	2,192	-	-
לקוחות	5	371	159
חייבים ויתרות חובה	613	432	442
מכשירים פיננסיים נגזרים	50	-	235
סה"כ נכסים שוטפים	26,483	8,859	26,613
נכסים לא שוטפים			
פקדונות בבנקים	10,000	12,000	10,000
מזומנים מוגבלים בשימוש	260	-	260
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - ראו ביאור 5	1,842	-	-
הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 5	241	-	-
נדל"ן להשקעה, נטו	4,279	4,149	4,036
רכוש קבוע, נטו - ראו ביאור 7	102,816	141,874	103,005
סה"כ נכסים לא שוטפים	119,438	158,023	117,301
סה"כ נכסים	145,921	166,882	143,914
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 8	4,385	5,002	4,136
חלויות שוטפות של אגרות חוב	22,797	6,524	22,836
זכאים ויתרות זכות	2,789	6,761	2,733
התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה - ראו ביאור 5	579	-	-
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	302	-
סה"כ התחייבויות שוטפות	30,550	18,589	29,705
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 8	51,304	63,422	52,436
אגרות חוב	10,118	33,140	10,229
הפקדות של חוכרי מטוסים	1,957	1,741	1,796
מסים נדחים	-	638	-
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	63,379	98,941	64,461
הון			
הון מניות	46	46	46
פרמיה על מניות	30,514	30,514	30,514
מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	(182)	(182)	(182)
קרן הון הפרשי תרגום	-	(88)	(88)
עודפים	21,614	*19,062	19,458
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	51,992	49,352	49,748
סה"כ התחייבויות והון	145,921	166,882	143,914

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 9.

שלמה חנאל - יו"ר הדירקטוריון	**סידני סלסקי - מנהל כללי**	**דב ישועה - מנהל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במאי 2024.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד הכולל

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		
הכנסות מהפעלה	2,527	1,807	10,073
הוצאות הפעלה	(976)	(1,718)	(6,221)
רווח גולמי	1,551	89	3,852
הוצאות הנהלה וכלליות	(591)	(905)	(3,338)
הכנסות אחרות, נטו	2,115	226	6,737
	1,524	(679)	3,399
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	3,075	(590)	7,251
הוצאות מימון	(1,626)	(2,170)	(7,519)
הכנסות מימון	707	478	1,244
הוצאות מימון, נטו	(919)	(1,692)	(6,275)
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	*(752)	(4,252)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	2,156	(3,034)	(3,276)
הטבת מס	-	520	1,158
רווח (הפסד) לתקופה	2,156	(2,514)	(2,118)
רווח (הפסד) כולל אחר:			
קרן הון בגין הפרשי תרגום	-	2	2
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	-	2	2
סך רווח (הפסד) כולל לתקופה	2,156	(2,512)	(2,116)
רווח (הפסד) למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה			
רווח (הפסד) למניה, בסיסי ומדולל	0.013	*(0.016)	(0.013)
הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב הפסד למניה			
בסיסי ומדולל	162,060	162,060	162,060

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 9.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון הפרשי תרגום	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2024	46	30,514	(182)	(88)	19,458	49,748
רווח לתקופה	-	-	-	-	2,156	2,156
מימוש קרן הון בגין חברה כלולה	-	-	-	88	-	88
יתרה ליום 31 במרץ 2024	46	30,514	(182)	-	21,614	51,992

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

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון הפרשי תרגום	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2023	46	30,514	(182)	(90)	*21,576	51,864
הפסד לתקופה	-	-	-	-	*(2,514)	(2,514)
רווח כולל אחר לתקופה	-	-	-	2	-	2
יתרה ליום 31 במרץ 2023	46	30,514	(182)	(88)	19,062	49,352

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 9.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	הון מניות	פרמיה על מניות וקרנות אחרות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2022	46	30,514	(182)	(90)	21,576	51,864
הפסד לשנה	-	-	-	-	(2,118)	(2,118)
רווח כולל אחר לשנה	-	-	-	2	-	2
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	46	30,514	(182)	(88)	19,458	49,748

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת			
רווח (הפסד) לתקופה	2,156	(2,514)*	(2,118)
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(1,051)	1,308*	(708)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת	1,105	(1,206)	(2,826)
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה			
רכישת מטוסים והשקעות במטוסים בצי	-	(920)	(1,671)
מימוש מזומנים המוגבלים בשימוש	-	3,000	3,000
השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש	-	-	(260)
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)	-	-	39,332
תקבולים (החזר תקבולים) על חשבון מימוש מטוסים	-	1,000	(1,300)
מתן הלוואה לחברה שהוצגה לפי שווי מאזני	(2,500)	(750)	(4,250)
מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים	5,800	(3,316)	(17,366)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	3,300	(986)	17,485
תזרימי מזומנים - פעילות מימון			
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	14,632
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(920)	(4,258)	(30,850)
פירעון אגרות חוב	-	(226)	(6,823)
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים	161	549	4,677
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים	-	(303)	(1,054)
מזומנים נטו לפעילות מימון	(759)	(4,238)	(19,418)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	3,646	(6,430)	(4,759)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	3,552	8,311	8,311
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	7,198	1,881	3,552

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 9.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		
נספח א'- התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת			
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות (לרבות ירידות ערך וביטול הפרשות לירידת ערך)	224	465	(1,518)
מסים נדחים, נטו	-	(520)	(1,158)
רווח מאיבוד השפעה מהותית בחברה מוחזקת	(1,063)	-	-
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים ונכסים פיננסיים דרך רווח והפסד	140	265	(272)
שחיקת אגרות חוב	(185)	(398)	(511)
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות	-	*752	4,252
רווח ממימוש מטוסים	-	-	(161)
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב	-	(2)	(2)
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו	(243)	125	238
	(1,127)	687	868
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
קיטון (גידול) בלקוחות	154	(25)	187
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה	(134)	(21)	78
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	56	667	(1,841)
	76	621	(1,576)
	(1,051)	1,308	(708)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 9.

נספח ב' – תקבולי / תשלומי ריבית ומסים המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת			
תשלומי ריבית	873	1,237	6,789
תקבולי ריבית	320	91	912

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש דצמבר 2002, החברה עוסקת בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים. בחודש ספטמבר 2021 נכנסה החברה להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS"), כאשר החל מסוף חודש מרץ 2024, ועם השלמת עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS והחל מאותו מועד היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 33.33%.
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 והנאמנויות אשר החברה היא הנהנית על פיהן יוגדרו להלן "הקבוצה".

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. בכל הנוגע למלחמת "חרבות ברזל", אשר עדיין נמשכת בימים אלו, הרי שבכל הנוגע לפעילות הליסינג, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות TUS, ראו בביאור 5 להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תקני דיווח כספי חדשים - תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים ("IFRS 18")

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("IAS 1").
מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.
התקן מתמקד בתחומים הבאים:

א. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
ב. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
ג. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 יכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו יכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי.
החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומו, על הדוחות הכספיים.

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

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

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

לפרטים נוספים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאור 4 - הסכמי החכרה

א. ליום 31 במרץ 2024 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-82.5 מיליון דולר (לפרטים אודות הארכת החכירה של מטוס איירבוס 300-330 בשנה נוספת ראו בביאור 4ב להלן). מתוך הסך האמור, סך של כ-10.1 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

ב. בהמשך לאמור בביאור 9ג(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין הסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 300-330 משנת ייצור 2000 (להלן בביאור זה - "המטוס"), המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בביאור זה - "החוכרת"), כאשר החברה הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף של החברה בעסקה זו הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019 (להלן בביאור זה - "הסכם החכירה"), יעודכן כי במהלך חודש אפריל 2024 נחתם עם החוכרת מכתב נלווה להסכם החכירה אשר עיגן באופן מחייב את ההסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית החברה, כבעלת גוף המטוס, בתקופת ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר (כאשר החוכרת תידרש גם בהמשך תשלום שוטף של הרזרבות לשיפוץ בהתאם להסכם החכירה), כאשר לחוכרת ניתנה האופציה לקצר את תקופת ההארכה ולסיים את הסכם החכירה בכל שלב החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2026 ואולם בכפוף לתשלום פיצוי מוקדם באופן שאינו משנה מהותית מהיקף התקבולים להם תהיה זכאית החברה בתקופת ההארכה כמפורט לעיל. בד בבד עם חתימת המכתב הנלווה להסכם החכירה כאמור לעיל עודכנו ההסכמות בין החברה לבין השותף לעניין ההחכרה המשותפת של המטוס, על מנת לשקף את הארכת תקופת החכירה של המטוס על ידי החוכרת.

בהתאם להארכת הסכם החכירה כאמור לעיל, החליטה החברה על ביצוע שינוי אומדן פחת למטוס זה החל מיום ה-1 בינואר 2024 אשר מביא להקטנת הוצאות הפחת השנתיות החל מתחילת שנת 2024 בסך 303 אלפי דולר.
כן יצוין כי לחברה אין חוב כנגד גוף מטוס זה.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9ד(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין תביעת החוב שהגישה החברה לכונסי הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מהחברה מטוס איירבוס 300-330 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022 (להלן בביאור זה - "המטוס"), והודעה שקיבלה החברה בדבר קידום ביצוע חלוקה ראשונה לנושים השונים של TransAsia Airways (וביניהם החברה), כפי שאושרה שוב על ידי בית המשפט המקומי בחודש ינואר 2024, יעודכן כי במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה החברה מכונסי הנכסים של TransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2024). בהתאם למידע עדכני שנמסר לחברה באמצעות עורכי דינה המקומיים, צפויים כונסי הנכסים לבצע חלוקה נוספת לנושים השונים במועד סיום הליכי הפירוק, כאשר בהתאם להודעת כונסי הנכסים, צפויה החברה לקבל סך נוסף של כחצי מיליון דולר. עם זאת, למועד זה אין וודאות באשר להיקף בפועל של החלוקה הנוספת שהחברה צפויה לקבל כאמור, וכן קשה להעריך מתי זו תתבצע, והנ"ל תלוי בהמשך תהליך הפירוק המנוהל על ידי כונסי הנכסים.

ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות - TUS Airways

א. כאמור בביאור 7ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 26 במרץ 2024 הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS (בהתאם להסכם מיום 9 בינואר 2024), אשר לאחריה ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS מ-49.9% ל-33.33%, כאשר החל מאותו מועד, כל אחד מבין החברה, איש העסקים האמריקאי מר ("Woolley") Kenneth M. Woolley והמשקיעה החדשה (חברה בבעלות עמי כהן וארנון אנגלנדר, מקבוצת קווי חופשה) (להלן בביאור זה - "המשקיעה"), מחזיקים בחלקים שווים ב-TUS (להלן בביאור זה - "הסכם ההשקעה" ו"עסקת ההשקעה", בהתאמה).

ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות - TUS Airways (המשך)

ב. בכל הנוגע לתנאי שנקבע בעסקת ההשקעה של הון חוזר של TUS השווה או גבוה מאפס (כאשר המדובר בהון חוזר נכון לסוף דצמבר 2023, בהתאם להגדרה בהסכם ההשקעה ובנטרול הלוואות בעלים שהומרו להון ובתוספת השקעת המשקיעה, ראו ביאור 8א(1)ב9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), לאחר תאריך הדוח בוצעה בדיקה של הסכום האמור על ידי המשקיעה, כמקובל בהסכמים מסוג זה לצורך ביצוע התחשבנות סופית בין הצדדים. למועד פרסום הדוח, טרם הושלם השיח שבין החברה ו-Woolley והמשקיעה לעניין זה, כאשר בהתאם לשיח בין הצדדים עד כה ישנם פערים אשר הועלו על ידי המשקיעה שטרם לובנו בין הצדדים (בהיקף מצטבר (החלק ביתרת הלוואות החברה ל-TUS) של כ-1 מיליון דולר) ובהתאם אין וודאות באשר לאופן סיום השיח בין הצדדים ביחס לכך והאם הנ"ל יקטין את יתרת הלוואות החברה ל-TUS, כאשר לשיטת החברה יש לה טענות, אסמכתאות והסברים הולמים לגבי הפערים שנותרו. היתרה העדכנית של ההלוואות (נומינאלית) ל-TUS עומדת למועד הדוח על סך כולל של כ-2.6 מיליון דולר בחלוקה ל-(א) יתרה (מתוך ההלוואות שהועמדו ל-TUS עד ליום 31 בדצמבר 2023) בסך של כ-0.6 מיליון דולר אשר מועד הפירעון הסופי שלה הינו עד לתום שנת 2026; ו-(ב) יתרה (מתוך ההלוואות שהועמדו ל-TUS במהלך תקופת הדוח, כהלוואות לשנה ממועד העמדתן (למעט בכל הנוגע להלוואת הגישור - ראו להלן)) בסך של כ-2 מיליון דולר. כאמור, יתרה זו כוללת גם הלוואת גישור בסך של 0.5 מיליון דולר שהועמדה ל-TUS בחודש מרץ 2024 (הלוואה דומה הועמדה על ידי Woolley), ואשר הוחזרה לחברה (ובמקביל גם הוחזרה ל-Woolley הלוואת הגישור שהעמיד) בתחילת חודש אפריל 2024. יתרת ההלוואות האמורה רשומה בדוחות אלו לפי שווי הוגן, בסך של כ-2.4 מיליון דולר.

ג. לאור השלמת עסקת ההשקעה, בחנה החברה את קיומה של השפעה מהותית ב-TUS, תוך כדי הבאה בחשבון של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכישת יתרת מניות החברה ב-TUS ואשר ניתנת למימוש החל ממועד השלמת העסקה (ראו בביאור 7ה(9)ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), ובהתאם החל מדוחות כספיים אלו, החברה אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מדוחות כספיים אלו לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה. למועד הדוחות הכספיים העריכה החברה (על ידי מעריך השווי החיצוני (PriceWaterhouseCoopers)) את שוויין ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות החברה, הכוללת גם הערכה של השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות החברה ב-TUS (ואשר משמשת, כמפורט להלן, בהערכת שווי יתרת המניות), בסך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר (המניות הוערכו בסך של כ-1.8 מיליון דולר ואילו אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה הוערכה כהתחייבות בסך כ-0.6 מיליון דולר). הערכת השווי נערכה על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), כאשר שווי נכס הבסיס (המניות ב-TUS) נקבע כהפרש בין סכום המזומן שהזרימה המשקיעה ל- TUS עם השלמת עסקת ההשקעה (3 מיליון דולר) כנגד קבלת 33.33% ממניות TUS, בניכוי שווי אופציית המשקיעה (בהתייחס לאופציה שניתנה למשקיעה גם על ידי החברה וגם על ידי Woolley), ובהתאם לכך נקבע שווי TUS לצורך הערכת השווי. לצורך אמידת שווי אופציית המשקיעה (ממנה נגזר השווי של המניות ב-TUS כאמור לעיל), בוצע חישוב באופן איטרטיבי על בסיס האמור לעיל. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציה שניתנה למשקיעה (הפרמטרים להלן מתייחסים להחזקת החברה והחזקת Woolley יחדיו, וכאמור לעיל השניים מחזיקים בחלקים שווים):

רכיב	סכום/אחוז	הנחות/הערות
שווי נכס בסיס (אלפי דולר)	3,685	
מחיר מימוש (אלפי דולר)	6,000	לאור אי הוודאות ביחס לעתיד, הונח מחיר המימוש המינימאלי שנקבע בעסקה
ריבית חסרת סיכון	4.35%	שיעור זה מבוסס על נתוני ריבית כזו בארה"ב, לפי משך חיי האופציה
תקופה (בשנים)	4	אופציית ה-Call הינה ל-4 שנים והונח כי תמומש בסמוך לפקיעתה
תנודתיות (שנתית)	53.17%	תנודתיות מבוססת חברות השוואה
תשואת דיבידנד	0.00%	לאור סטטוס TUS כיום, הונח לצורך העבודה כי לא תבוצע חלוקה בשנים הקרובות
שווי הוגן אופציות (אלפי דולר)	**1,158**	

ד. כמו כן, יתרת הלוואות הבעלים המעודכנת למועד הדוח כאמור לעיל, מוצגת כנכס פיננסי ונמדדת לראשונה לפי שוויין ההוגן, בסך כ-2.4 מיליון דולר, כאשר הסכומים מתוך יתרת הלוואות הבעלים אשר מועד פירעונן הינו במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדוח, בסך של כ-2.2 מיליון דולר מוצגים במסגרת הנכסים השוטפים. עוד יצוין כי בהתאם להפסקת ההשפעה המהותית ב-TUS, החל מדוחות כספיים אלו הפסיקה החברה להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה.
השפעת השינוי בשיטת המדידה בדוחות הכספיים והצגת יתרת ההשקעה וההלוואות לפי שווי הוגן הסתכמה לסך של הכנסות בסך של כ 1.1 מיליון דולר ונזקפה לסעיף הכנסות אחרות בתקופת הדוח.

ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות - TUS Airways (המשך)

ה. כאמור בביאור 1ג לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, לרבות ברבעון הראשון לשנת 2024.
למועד זה, ניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, אך קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, ובהתאם על פעילותה של TUS גם ברבעונים הבאים. פעילותה של TUS (אשר הינה עונתית כיום ותקופות חגי ישראל והקיץ הינן משמעותיות לפעילותה) ותוצאותיה של TUS, יושפעו במידה רבה מהיקפי הביקושים קדימה (תיירות יוצאת ו/או נכנסת) מחד, ומשינויים בסביבת התחרות (המושפעים ויושפעו מהיקף ואופי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג), גורמים המושפעים ישירות מהמלחמה.

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 2ט ו-8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המגרש מוצג בדוחות הכספיים על פי שוויו ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאויות נוספות שנעשו.

ליום 31 במרץ 2024, בהתאם לנספח שווי עדכני שנערך על ידי מעריך השווי, אומדן השווי ההוגן של זכויות החברה הינו בסך של 19,600 אלפי ש"ח (כ-5,325 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,850 אלפי ש"ח (כ-1,046 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 15,750 אלפי ש"ח (כ-4,279 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכניות העדכניות שאושרו והופקדו ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-9.46 יחידות דיור אקוו' מכוח הקרקע שבבעלות החברה במסגרת רפרצליה.

הערכת השווי ליום 31 במרץ 2024 משקפת גידול בשווי ההוגן של זכויות החברה אל מול השומה ליום 31 בדצמבר 2023, בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח (כ-0.3 מיליון דולר), וזאת בעיקר כתוצאה מהפקדת תוכניות, במהלך תקופת הדוח, עבור שני מתחמים (מתוך שלושה) בהם לחברה זכאות ליח"ד אשר לשיטת מעריך השווי הנ"ל מהווה שלב חשוב בהליכי האישור וקידום משך זמן התכנון, כאשר מעריך השווי עדכן בתחשיביו את זכאות החברה ליחידות דיור במתחמים אלו, בהתאם לטבלאות איזון והקצאה עדכניות, ל-6.64 יחידות דיור אקוו' (חלף זכאות ל-5.8 יחידות דיור בגין שני המתחמים הנ"ל קודם להפקדת התוכניות), דבר שהוביל להגדלת אומדן השווי ההוגן.

כן יעודכן, ביחס למתחם הנוסף, בו לחברה זכאות ל-2.82 יחידות דיור, לגביו הגיש הגורם אשר רכש מרשות מקרקעי ישראל במכרז כ-72% מהזכויות במתחם (ולמיטב ידיעת החברה לאחר מכן רכש זכויות נוספות ממחזיקים נוספים), תביעה לפירוק השיתוף במתחם זה, ובהמשך לכך הצעה להסדר פשרה (לפיה, בתמצית, הליך הפירוק-שיתוף ייעשה בדרך של מכרז פומבי כאשר ימונה להליך כונס נכסים, ושומה שתינתן על ידי מעריך חיצוני תשמש כבסיס להליך המכרז האמור), כי בהמשך לדיונים שהתקיימו בבית המשפט, בחודש אפריל 2024 הורה בית המשפט על פירוק השיתוף במקרקעין הנ"ל בדרך של מכירה לכל המרבה במחיר וחלוקת הפדיון בין בעלי הזכויות, ועל תחילת תהליך למינוי כונס נכסים לצורך מימוש המכירה כאמור.

ביאור 7 - רכוש קבוע

ירידת ערך מטוסים

כאמור בביאורים 2ח ו-4ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, בצי מטוסים בו קיימים סימנים לאפשרות של ירידת ערך, מבצעת הקבוצה אומדן של סכום בר ההשבה של אותו צי מטוסים (צי מטוסים הינו מטוסים מאותו דגם עבור אותו חוכר).

ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוס האיירבוס 330-300 אשר מוחכר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות החברה ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4ב לעיל), ביצעה החברה בחינה (באמצעות מעריך שווי חיצוני) של שווי השימוש המעודכן ביחס למטוס זה, כאשר לצורך בחינת השווי השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, בשיעור של 9.03%, ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש בשיעור של 7.68%. בהתאם להערכת השווי, נאמד הסכום בר השבה המעודכן לסך של 6,772 אלפי דולר.

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך)

ירידת ערך מטוסים (המשך)

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 2024 ביחס למטוס האיירבוס -330 300 האמור, ביטלה החברה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

חברה	סוג המטוס	מספר המטוסים	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2024 (*)	גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2024
Sunclass Airlines	A330-300	1	4,814	6,772	(788)	788

(*) לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2024.

ביאור 8 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, כלל תיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה כאשר ההלוואות הבנקאיות הינן הלוואות ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse).

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

	ערך בספרים			שווי הוגן		
	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ב' (*)	21,006	25,731	21,019	21,208	23,937	20,854
אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)	11,909	13,932	12,046	12,150	12,837	11,791

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 במרץ 2024 (רמה 1).

ג. 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. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו נכס בסך כ-50 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

ביאור 8 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

לאחר תאריך הדוח, העסקאות שמועד מימושם נקבע לאפריל 2024 כאמור בטבלה לעיל פקעו ובמקומן ביצעה החברה עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל כמפורט להלן:

סכום במיליוני דולר	סוג אופציה	מועד מימוש	מחיר מימוש	מחיר/מרווח קיטום
12.5	מכירת Call	ספטמבר 2024	3.66	3.72-3.88 עבור 8.5 מיליון דולר
	רכישת Put		3.62	3.38

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

מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של אגרות חוב:

ד. 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 31 במרץ 2024
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	35.6%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	52 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	33.6 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 2023.

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

ביאור 9 - הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

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 בביאור 5ג לעיל, החל מדוחות כספיים אלו, החברה אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מדוחות כספיים אלו לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה.

ביאור 9 - הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (המשך)

א. השפעת הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

	ליום 31 במרץ 2023		
	כפי שדווח בעבר	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	431	(431)	-
עודפים	19,493	(431)	19,062

ב. השפעת הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה על סעיפי רווח או הפסד:

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023		
	כפי שדווח בעבר	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(2,594)	1,842	(752)
סה"כ הפסד לשנה	(4,356)	1,842	(2,514)
הפסד למניה בסיסי ומדולל	(0.027)	0.011	(0.016)

חלק ג'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון ראשון של שנת 2024 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

1. **כללי**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1.1 סידני סלסקי, מנכ"ל;

1.2 דב ישועה, מנהל כספים.

2. **הבקרה הפנימית**

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח בהתבסס על האמור בדוח השנתי 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 הראשון של שנת 2024 (להלן: "**הדוחות**");

3.1.2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

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

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

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

3.1.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

סידני סלסקי, מנכ"ל	תאריך: 28 במאי 2024

3.2. **<u>הצהרת מנהל הכספים</u>**

אני, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

3.2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון הראשון של שנת 2024 (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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

3.2.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח השנתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה.

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

דב ישועה,	תאריך: 28 במאי 2024
מנהל כספים	

חלק ד׳

מכתב הסכמה

Deloitte.

28 במאי, 2024

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:

דוח סקירה מיום 28 במאי 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

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

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510	מעלה השחרור 5 ת.ד 5648 חיפה, 3105502	המרכז העירוני ת.ד 583 אילת, 8810402	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	יגאל אלון 1 בית שמש 9906201
טלפון: 02-5018888 **פקס: 02-5374173** info-jer@deloitte.co.il	**טלפון: 04-8607333** **פקס: 04-8672528** info-haifa@deloitte.co.il	**טלפון: 08-6375676** **פקס: 08-6371628** info-eilat@deloitte.co.il	**טלפון: 073-3994455** **פקס: 073-399445** info-nazareth@deloitte.co.il	