



גלובל כנפיים Global Knafaim

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 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



גלובל כנפיים Global Knafaim

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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 שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 לתאגידי 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 5 לתקנות הדיווח.

לדוחות כספיים אלו לא צורפו דוחות כספיים אודות המידע הכספי הנפרד של החברה ("דוחות סולו") לפי תקנה 38 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, מימנם 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 אודות האמור לעיל וההחזקה ב-TUS 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. למועד זה, ניכרת המשכה של מגמת ההתאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשי המלחמה הראשונים ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, אך קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים, כאשר מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הקיים למועד פרסום דוח זה ומעבר למצב מלחמה רחב יותר, עשויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, ובהתאם להשפיע על פעילותה של TUS גם ברבעונים הבאים. בהקשר זה יצויין כי 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), מאידך, גורמים המושפעים ישירות מהמלחמה (כדוגמא לכך הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, החל מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתוחות הגוברת מול איראן וחיזבאללה, כאשר TUS עצמה, נכון למועד אישור דוח זה, ממשיכה לפעול בנתב"ג). בהקשר זה יצויין כי בחודש ינואר 2024 החזירה TUS שני מטוסים למחכירה וכיום היא פועלת עם שלושה מטוסים, כאשר אחד פועל החל מחודש אפריל 2024 בהחכרה רטובה לחברת תעופה אחרת (ACMI), לתקופה של שנה, והשניים הנוספים פועלים בדרך של הספקת טיסות ללקוחות (משקי בית ומגזר עסקי) באופן ישיר בטיסות סדירות וכן באמצעות מכירת מושבים לסוכנויות תיירות ולקבוצות מאורגנות, וזאת הן בטיסות סדירות והן בטיסות שכר ייעודיות, במיקוד של מכירת קיבולת מושבים, הכל בשים לב למצב השוק והרצון להפחית את סיכוני ההפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב.

הערכות החברה בדבר השלכות וההשפעות של מלחמת "חברות 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 "חברות ברזל", היקפה, אופייה ומשכה ולרבות בכל הנוגע לאפשרות למעבר למצב מלחמה רחב יותר (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. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו

1.2.1. הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 300-330

בכל הנוגע למטוס האיירבוס 300-330 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 שבוצעה למטוס זה לאור הארכת הסכם החכירה ראו ביאורים 4 ב-7 לדוחות הכספיים.

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

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, 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 הוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2024). לפרטים נוספים לרבות לעניין המשך תהליך כינוס הנכסים האמור, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

1.2.3. TUS

1.2.3.1. כאמור בסעיף 1.1 לעיל, 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, ולאחר השלמת ההתחשבות הסופית בין הצדדים בקשר עם העסקה, יתרת ההלוואות שהועמדו ל-TUS על ידי החברה רשומה (שווי הוגן) בספרי החברה על סך של כ-1.7 מיליון דולר. לפרטים נוספים לרבות לעניין ההלוואות שהועמדו ל-TUS במהלך תקופת הדוח והתחשבויות הצדדים, ראו בביאור 5 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 מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 הפסיקה החברה להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה כאשר ההשקעה נמדדת החל מהדוחות הכספיים הנ"ל לפי שווי הוגן. בהתאם להערכת שווי שבוצעה ביום 31 במרץ 2024 הועמדה יתרת ההשקעה ב-TUS (יתרת מניות TUS שבבעלות החברה אשר הינן כפופות לאופציית Call שניתנה למשקיעה) על סך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים אודות שווי ההחזקה ב-TUS ואודות ההחזקה ב-TUS ראו בביאור 5 לדוחות הכספיים ובסעיף 13 להלן.

1.2.4 יתרות מזומנים

בהקשר זה יצוין כי בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ב'), ביום 31 במאי 2024 בוצע 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. נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-13 מיליון דולר.

2. המצב הכספי

הסבר	שינוי %	לימים		נכסים
		ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי דולר	ליום 30 ביוני 2024 אלפי דולר	
עיקר הקיטון נובע מפירעון אגרות חוב בסך של כ-22 מיליון דולר, ממתן הלוואות (בניכוי החזר) בסך של 2 מיליון דולר לחברת TUS (לפרטים נוספים ראו בביאור 5 לדוחות הכספיים) ופירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2 מיליון דולר בניכוי מזומנים מפעילות שוטפת בסך כ-2.3 מיליון דולר וקבלת הפקדות של חוכרי מטוסים בסך של כ-0.3 מיליון דולר.	(91%)	(23,343)	25,777	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים
ליום 31 בדצמבר 2023 סעיף זה כלל יתרה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים בסך של כ-0.2 מיליון דולר, נכון ליום 30 ביוני 2024 יתרת מכשירים פיננסיים נגזרים מוצגת כהתחייבות שוטפת.	(35%)	(292)	836	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
	-	-	10,000	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
	-	-	260	מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים
החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 יתרת ההשקעה בחברת TUS נמדדת ומוצגת על פי השווי ההוגן. היתרה בסעיף		1,842	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
		אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
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). לפרטים נוספים ראו בסעיף 13 להלן וביאור 5 לדוחות הכספיים.		1,703	-	1,703	הלוואות לחברה קשורה (לרבות חלויות שוטפות)
הנ"ל מהווה את יתרת ההלוואות שהעמידה החברה ל-TUS (בהתאם לשינוי במדידת ההשקעה ב-TUS החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024, גם הלוואות שניתנו על ידי החברה ל-TUS נמדדו במועד הכרתם לראשונה לפי השווי ההוגן). לפרטים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.		154	4,036	4,190	נדל"ן להשקעה
הגידול נובע מעלייה בשווי ההוגן בקיזוז קיטון הנובע מהפרשי שער.	4%	(1,166)	103,005	101,839	רכוש קבוע, נטו
הקיטון בתקופת הדוח נובע מהוצאות פחת בניכוי ביטול הפרשה לירידת ערך.	(1%)				
	(15%)	(21,102)	143,914	122,812	סה"כ נכסים

הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
		אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הקיטון נובע מפירעונות שוטפים של הלוואות.	(3%)	(1,948)	56,572	54,624	הלוואות מתאגידים בנקאיים (לרבות חלויות שוטפות)
עיקר הקיטון בסעיף זה נובע מפירעון סופי של יתרת אגרות חוב סדרה ב' בסך של כ-21 מיליון דולר.	(68%)	(22,332)	33,065	10,733	אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)
עיקר הקיטון בסעיף זה נובע מירידה ביתרת ההתחייבויות לספקים והוצאות לשלם.	(34%)	(591)	1,746	1,155	זכאים ויתרת זכות (בנטרול חלויות שוטפות הפקדות של חוכרי מטוסים)
הגידול בסעיף זה נובע מקבלת הפקדות חוכרים שוטפות בניכוי שימוש בהפקדות חוכרים בתקופה.	12%	322	2,783	3,105	הפקדות של חוכרי מטוסים (לרבות חלויות שוטפות)
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.		579	-	579	התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה
הגידול בהון נובע בעיקרו מהרווח בתקופה.	6%	2,868	49,748	52,616	הון
	(15%)	(21,102)	143,914	122,812	סה"כ התחייבויות והון

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית

3.1 ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של גלובל ליסינג בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון הראשון לשנת 2023

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
	שינוי		2023		2024		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
הגידול בהכנסות בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia (מטוס זה החל בהנבת הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023) בקיזוז קיטון בהכנסות בעקבות מימוש שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר הוחכרו לחברת התעופה Avion Express מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 ועד למכירתם ברבעון הרביעי לשנת 2023.	9.5%	438	100%	4,616	100%	5,054	הכנסות
הקיטון בהוצאות ההפעלה בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהוצאות שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים במהלך שנת 2023. הוצאות ההפעלה בחציון הראשון לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד.	(43.4%)	1,498	(74.8%)	(3,452)	(38.7%)	(1,954)	הוצאות הפעלה
	166.3%	1,936	25.2%	1,164	61.3%	3,100	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות (בחציון המקביל אשתקד נכללו הוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים) ומקיטון בדמי הניהול לכנפיים בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.	(35.6%)	635	(38.7%)	(1,786)	(22.8%)	(1,151)	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו בחציון הראשון לשנת 2024 כוללות בעיקר הכנסות (נטו) בסך של כ-0.9 מיליון דולר הנובעות ממעבר למדידת ההשקעה ב-TUS על פי שווי הוגן (בתקופות קודמות ההשקעה הוצגה לפי שיטת השווי המאזני), רישום הכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר הנובע מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways, הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין גוף מטוס איירבוס 330-300 בסך של כ-0.8 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. בחציון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-12.5 מיליון דולר, בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.3 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.3 מיליון דולר.	(54.2%)	(3,176)	126.9%	5,860	53.1%	2,684	הכנסות אחרות, נטו
	(11.6%)	(605)	113.5%	5,238	91.7%	4,633	רווח מפעולות רגילות

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

הסבר	שינוי	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
		2023		2024			
		אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר		
הקיסון בהוצאות המימון, נטו בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) ומגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	(25.5%)	1,090	(92.6%)	(4,273)	(63%)	(3,183)	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות מימון, נטו
	29.8%	305	22.2%	1,025	26.3%	1,330	
	(42.9%)	1,395	(70.4%)	(3,248)	(36.7%)	(1,853)	
כאמור לעיל, החל מהדוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024 ההשקעה ב-TUS נמדדת על פי השווי ההוגן בעוד בחציון הראשון 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.		752	(16%)	(752)	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
	119.5%	1,479	26.8%	1,238	55%	2,780	רווח לפני מסים על הכנסה
בגין שינוי במסים נדחים. החברה רושמת נכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס, עד לגובה העתודה למס ובהתאם לא נרשמו מסים נדחים בחציון הראשון לשנת 2024.		(53)	1.1%	53	-	-	הטבת מס
	110.5%	1,426	27.9%	1,291	55%	2,780	רווח לתקופה
הגידול ב-EBITDA בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי מהחכרת מטוסים, תקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways ומקיסון בהוצאות הנהלה וכלליות.	215%	3,274	32.9%	1,523	94.9%	4,797	EBITDA

3.2. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של גלובל ליסינג ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון השני לשנת 2023

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
	שינוי %	אלפי דולר	2023		2024	
			אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר
הכנסות	(10%)	(282)	100%	2,809	100%	2,527
הוצאות הפעלה	(43.6%)	756	(61.7%)	(1,734)	(38.7%)	(978)
רווח גולמי	44.1%	474	38.3%	1,075	61.3%	1,549
הוצאות הנהלה וכלליות	(36.4%)	321	(31.4%)	(881)	(22.2%)	(560)
הכנסות אחרות, נטו	(89.9%)	(5,065)	200.6%	5,634	22.5%	569
רווח מפעולות רגילות	(73.3%)	(4,270)	207.5%	5,828	61.7%	1,558
הוצאות מימון	(26%)	546	(74.9%)	(2,103)	(61.6%)	(1,557)
הכנסות מימון	13.9%	76	19.5%	547	24.7%	623
הוצאות מימון, נטו	(40%)	622	(55.4%)	(1,556)	(37.0%)	(934)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
	שינוי		2023		2024		
	%	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	
	(85.4%)	(3,648)	(152%)	4,272	24.7%	624	רווח לפני מסים על הכנסה
בגין שינוי במסים נדחים. החברה רושמת נכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס, עד לגובה העתודה למס ובהתאם לא נרשמו מסים נדחים ברבעון השני לשנת 2024.	(100%)	467	(16.6%)	(467)		-	מסים על הכנסה
	(83.6%)	(3,181)	135.5%	3,805	24.7%	624	רווח לרבעון
הגידול ב-EBITDA ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי מהחכרת מטוסים, תקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.	83.5%	1,301	55.5%	1,558	113.1%	2,859	EBITDA

4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1. התנועות בתזרימי המזומנים בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון הראשון לשנת 2023

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2023	2024	
אלפי דולר			
3,883	(1,557)	2,326	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
14,056	5,189	19,245	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(16,374)	(7,295)	(23,669)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
1,565	(3,663)	(2,098)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים

4.1.1 תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הגידול בסעיף זה בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות החברה (כתוצאה מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia אשר החל בהנבט הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023), מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways ומקיטון בהוצאות הפעלה, הנהלה וכלליות והוצאות הריבית, נטו.

4.1.2 תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2024 כללו מימוש פקדונות לזמן קצר בסך של 21.2 מיליון דולר בניכוי מתן הלוואה (בניכוי החרז בתקופה) ל- TUS בסך של 2 מיליון דולר.

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

4.1.3 תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2024 כללו פירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ב' אשר נפרעה במלואה ופרעון שוטף של סדרה ג') בסך של כ-22 מיליון דולר ופירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-2 מיליון דולר, בניכוי תקבול נטו של הפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-0.3 מיליון דולר.

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

4.2. התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון השני לשנת 2023

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2023	2024	
אלפי דולר			
1,572	(351)	1,221	תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת
9,770	6,175	15,945	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(19,853)	(3,057)	(22,910)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(8,511)	2,767	(5,744)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

4.2.1. תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הגידול בסעיף זה ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways ומקיטון בהוצאות הפעלה, הנהלה וכלליות והוצאות הריבית, נטו בניכוי קיטון בתקבולי דמי החכירה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2. תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2024 כללו מימוש פקדונות לזמן קצר בסך של 15.4 מיליון דולר והחזר הלוואה מ-TUS בסך של 0.5 מיליון דולר.

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2023 נבעו ממימוש פקדונות לזמן קצר בסך של כ-6.2 מיליון דולר.

4.2.3. תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2024 כללו פירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ב' אשר נפרעה במלואה ופירעון שוטף של סדרה ג') בסך של כ-22 מיליון דולר ופירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-1.1 מיליון דולר, בניכוי תקבול נטו של הפקדות חוכרי מטוסים בסך כ-0.2 מיליון דולר.

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

4.3. אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות שוטפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
	אלפי דולר		
3,552	4,648	1,454	מזומנים ושווי מזומנים
22,225	-	980	פקדונות בנקאיים שוטפים
10,000	12,000	10,000	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
260	-	260	פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש
<u>36,037</u>	<u>16,648</u>	<u>12,694</u>	

4.4. הון חוזר

ליום 30 ביוני 2024, לפי דוחות מאוחדים, לחברה גירעון בהון חוזר בסך של כ-4.5 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 30 ביוני 2024 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקרו מקיטון ביתרות המזומנים ופקדונות בנקאיים בסך כ-23.3 מיליון דולר ורישום האופציה שניתנה למשקיעה בחברת TUS (כאמור בסעיף 1.2.3.1 לעיל), כהתחייבות שוטפת בסך של כ-0.6 מיליון דולר, בקיזוז קיטון בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של החברה (סדרה ב' אשר נפרעה במלואה וסדרה ג') בסך של כ-21 מיליון דולר ורישום נכס בסך של כ-1.5 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 30 ביוני 2024 בסך של כ-6.2 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 בראשית דבר 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 30 ביוני 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
6	3	50	(2)	(5)	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
1	-	5	-	-	
(7)	(3)	(64)	3	6	

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן אלפי דולר	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
(1,223)	(579)	(11,006)	524	1,001	אגרות חוב (סדרה ג') סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
<u>(1,223)</u>	<u>(579)</u>	<u>(11,015)</u>	<u>525</u>	<u>1,002</u>	
844	427	(200)	(438)	(891)	אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות חשבונאית סך הכל
<u>(379)</u>	<u>(152)</u>	<u>(11,215)</u>	<u>87</u>	<u>111</u>	

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 יצוין כי יאט"א¹, 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, והמגמה של גידול עקבי ב-RPK נמשכה גם בחודשי הרבעון השני לשנת 2024³. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכרה בתקופת הדוח גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים, לצד המשך הקושי בצד ההיצע, דבר אשר הביא להמשך המגמה של עלייה בדמי חכירה ובשווי מטוסים⁴. בצד האמור לעיל, בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת באשר להיקפי הפעילות עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות, והבולטים שבהם 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 בפעילות, ואלו מושפעים מהמצב הגיאופוליטי ובפרט במזרח התיכון וכן מהציפיות לצמיחה או מיתון. בין הגורמים הנוספים בעלי ההשפעה ניתן למנות את ההשפעה הגלובלית של בעיות בשרשרת הייצור והאספקה; עלייה בעלויות הרגולציה; העובדה כי למועד זה לחברות התעופה עדיין היקפי חוב גבוהים (כאשר נגישותם לכסף

¹ הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.

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

³ ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-june-2024>

⁴ ראו בכתובת: https://www.cirium.com/thoughtcloud/ascend-consultancy-weekly-team-perspective-aircraft-value-dynamics/?cmpid=emc|all202407_glob_financial|newsletter-20240708_m&sfid=701J500000LUKRIA4

ומימון נפגעה לאור השינויים בסביבת הריבית בעולם) וכן את כל הקשור לשינויי האקלים, דבר המאיים על הצמיחה בעולם.⁵

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, בוודאי בהשוואה לחודשים הראשונים של המלחמה. בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה⁶, בסיכום המחצית הראשונה לשנת 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-6 מיליון נוסעים, וזאת בהשוואה לכ-11.32 מיליון נוסעים בחציון המקביל אשתקד (ירידה של כ-47%). בחודש מאי 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.22 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-1.99 מיליון נוסעים בחודש מאי 2023 (דבר המשקף ירידה של כ-39% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי מאי בתקופות ההשוואה כאמור) כאשר בחודש יוני 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.42 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-2.19 מיליון נוסעים בחודש יוני 2023 (דבר המשקף ירידה של כ-35% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי יוני בתקופות ההשוואה כאמור). בכל הנוגע לחלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג ובהשוואה לחלק החברות הישראליות בפעילות, גם בחודשים האחרונים ניכרה המגמה של היקף פעילות גדול יותר של החברות הישראליות, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023, ובוודאי ביחס לחלקן בשוק לאור הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים המקבילים. בחודש מאי 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-60.3% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (עלייה של כ-21% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו במאי 2023) כאשר בחודש יוני 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-53.3% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (עלייה של כ-6.8% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו ביוני 2023).

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 ביוני 2024

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא הלוואות 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	41,364	66,050	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואה מבנק זר Non-Recourse	A330-200	14,351	30,301	קבועה	חודשי	2028	6,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-6.38% לשנה.
 (2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הינן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו.

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 הלוואות לפירעון מיידי.

⁵ ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/global-outlook-for-air-transport---december-2023---report>

⁶ ראו בכתובת: <https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport>

10.2.2. אמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראו ביאור 8 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 מכ-3.759 למועד הדוח, לכ-3.683 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 הינה התחייבות בסך כ-200 אלפי דולר ושווין ההוגן במועד הסמוך לאישור הדוח הינה התחייבות בסך כ-47 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

13. הערכות שווי ליום 31 במרץ 2024

מטוסי החברה

ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוסי האיירבוס 330-300 אשר מוכר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות החברה ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4 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, ליום 31 במרץ 2024, 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 נזקק לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2024 ביחס למטוסי 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.

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

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.

הערכת שווי למניות TUS אשר בידי החברה (בכפוף לאופציה לרכישה שניתנה לצד שלישי)

החברה ביצעה בחינה לראשונה (באמצעות מעריך שווי חיצוני), בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 (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). ליום 31 במרץ 2024 העריכה החברה (על ידי מעריך השווי החיצוני (PriceWaterhouseCoopers)) 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):

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

14. הערכות שווי ליום 30 ביוני 2024

ליום 30 ביוני 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה.

⁷ 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.

ליום 30 ביוני 2024, קיבלה החברה ממעריך השווי (האושנר מלול - הנדסה ושמות מקרקעין בע"מ) נספח אשר לפיו, לשיטת מעריך השווי, השווי ההוגן של המגרש נשאר ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 במרץ 2024 (להערכת השווי למועד האמור ראו לעיל), ובהתאם לא בוצעה הערכת שווי חדשה.

ליום 30 ביוני 2024, אין שינוי בהערכת החברה לעניין שווי ההוגן של TUS לעומת הערכתה ליום 31 במרץ 2024.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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

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

פרטי חברת הנאמנות	תנאי הצמדה	מועדי תשלום יתרת קרן ⁽³⁾ וריבית ⁽⁴⁾ סמוך למועד פרסום הדוח			נתונים סמוך למועד פרסום הדוח ⁽²⁾			נתונים ליום 30 ביוני 2024					מועד הנפקה מקורית	סדרה	
		עד	החל מ-	שיעור הריבית (קבוע)	יתרת ע.נ.		יתרת ע.נ. שבמחזור	ערך בספרים של יתרת האג"ח	סכום הריבית שנצברה בספרים	יתרת ע.נ. שבמחזור	יתרת ע.נ. שבמחזור	ע.נ. בהנפקה			
					שווי בורסאי	שבמחזור צמוד									שווי בורסאי
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451	-	10.4.28	10.10.24 ⁽⁵⁾	5.05%	41,370	42,214	42,214	41,370	40,625	472	42,214	42,214	41,306	אוגוסט 2021	ג' (6),(5)
													19,000	אוקטובר 2021 ⁽⁶⁾	

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי האג"ח. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטרי הנאמנות.
2. אגרות החוב (סדרה ג') של החברה הינה סדרה מהותית.
3. 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'1 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 ג'11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.
6. לפרטים נוספים ראו ביאור ג'11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

16. פרטים אודות דירוג אגרות החוב והחברה

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח		תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום פרסום הדוח	דירוג ליום 31 בדצמבר 2023	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך						
iBBB+	09/2021, 10/2022, 10/2021	09/2023	iBBB+	iBBB+	iBBB+	מעלות	ג'

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

י"ד באב תשפ"ד

18 באוגוסט 2024

חלק ב'
דוחות כספיים

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024

(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-14	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 18 באוגוסט, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר	
3,552	4,648	1,454
22,225	-	980
-	-	1,480
159	431	-
442	440	544
235	-	-
<u>26,613</u>	<u>5,519</u>	<u>4,458</u>
10,000	12,000	10,000
260	-	260
-	-	1,842
-	-	223
4,036	3,962	4,190
103,005	146,331	101,839
<u>117,301</u>	<u>162,293</u>	<u>118,354</u>
<u>143,914</u>	<u>167,812</u>	<u>122,812</u>
4,136	4,816	4,459
22,836	25,140	1,756
2,733	7,335	1,942
-	-	579
-	367	200
<u>29,705</u>	<u>37,658</u>	<u>8,936</u>
52,436	62,377	50,165
10,229	10,911	8,977
1,796	2,605	2,118
-	1,104	-
<u>64,461</u>	<u>76,997</u>	<u>61,260</u>
46	46	46
30,514	30,514	30,514
(182)	(182)	(182)
(88)	(88)	-
19,458	22,867	22,238
<u>49,748</u>	<u>53,157</u>	<u>52,616</u>
<u>143,914</u>	<u>167,812</u>	<u>122,812</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות בבנקים

חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 5

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

מכשירים פיננסיים נגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

פקדונות בבנקים

מזומנים מוגבלים בשימוש

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - ראו ביאור 5

הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 5

נדל"ן להשקעה, נטו

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

התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה - ראו ביאור 5

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 אחרות

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

קרן הון הפרשי תרגום

עודפים

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ התחייבויות והון

דב ישועה - מנהל כספים

סידיני סלסקי - מנהל כללי

שלמה חנאל - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט 2024.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר בלתי מבוקר		אלפי דולר בלתי מבוקר		
10,073 (6,221)	2,809 (1,734)	2,527 (978)	4,616 (3,452)	5,054 (1,954)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
3,852	1,075	1,549	1,164	3,100	רווח גולמי
(3,338) 6,737 3,399	(881) 5,634 4,753	(560) 569 9	(1,786) 5,860 4,074	(1,151) 2,684 1,533	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות, נטו
7,251	5,828	1,558	5,238	4,633	רווח מפעולות רגילות
(7,519) 1,244 (6,275)	(2,103) 547 (1,556)	(1,557) 623 (934)	(4,273) 1,025 (3,248)	(3,183) 1,330 (1,853)	הוצאות מימון הכנסות מימון הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(4,252)	*-	-	*(752)	-	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,276)	4,272	624	1,238	2,780	הטבת מס (מסים על הכנסה)
1,158	(467)	-	53	-	
(2,118)	3,805	624	1,291	2,780	רווח (הפסד) לתקופה
2	-	-	2	-	רווח (הפסד) כולל אחר:
2	-	-	2	-	קרן הון בגין הפרשי תרגום רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(2,116)	3,805	624	1,293	2,780	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(0.013)	*0.023	0.004	*0.008	0.017	רווח (הפסד) למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה רווח (הפסד) למניה, בסיסי ומדולל
162,060	162,060	162,060	162,060	162,060	הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב הרווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל

(*) 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	עודפים	קרן הון 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	
49,748	19,458	(88)	(182)	30,514	46	יתרה ליום 1 בינואר 2024
2,780	2,780	-	-	-	-	רווח לתקופה
88	-	88	-	-	-	מימוש קרן הון בגין חברה כלולה
52,616	22,238	-	(182)	30,514	46	יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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
1,291	*1,291	-	-	-	-	רווח לתקופה
2	-	2	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
53,157	22,867	(88)	(182)	30,514	46	יתרה ליום 30 ביוני 2023

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	מניות החברה		הון מניות אלפי דולר
		המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות וקרנות אחרות	
51,992	21,614	(182)	30,514	46
624	624	-	-	-
<u>52,616</u>	<u>22,238</u>	<u>(182)</u>	<u>30,514</u>	<u>46</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2024

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

סה"כ אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	קרבן הון בגין הפרשי תרגום	מניות החברה		הון מניות אלפי דולר
			המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות וקרנות אחרות	
49,352	*19,062	(88)	(182)	30,514	46
3,805	*3,805	-	-	-	-
<u>53,157</u>	<u>22,867</u>	<u>(88)</u>	<u>(182)</u>	<u>30,514</u>	<u>46</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2023

רווח לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	קרבן הון בגין הפרשי תרגום	מניות החברה		הון מניות אלפי דולר
			המוחזקות על ידי החברה	פרמיה על מניות וקרנות אחרות	
51,864	21,576	(90)	(182)	30,514	46
(2,118)	(2,118)	-	-	-	-
2	-	2	-	-	-
<u>49,748</u>	<u>19,458</u>	<u>(88)</u>	<u>(182)</u>	<u>30,514</u>	<u>46</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

הפסד לשנה

רווח כולל אחר לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר		אלפי דולר		
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
(2,118)	*3,805	624	*1,291	2,780	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
(708)	*(4,156)	597	*(2,848)	(454)	רווח (הפסד) לתקופה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
(2,826)	(351)	1,221	(1,557)	2,326	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
(1,671)	-	-	(920)	-	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
3,000	-	-	3,000	-	רכישת מטוסים והשקעות במטוסים בצי מימוש (השקעה) מזומנים המוגבלים בשימוש
(260)	-	-	-	-	השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)
39,332	-	-	-	-	תקבולים (החזר תקבולים) על חשבון מימוש מטוסים
(1,300)	-	-	1,000	-	מתן הלוואה ל-TUS (ראו ביאור 5)
(4,250)	-	-	(750)	(2,500)	החזר הלוואה מ-TUS (ראו ביאור 5)
-	-	500	-	500	מימוש (השקעה) פקדונות בבנקים
(17,366)	6,175	15,445	2,859	21,245	
17,485	6,175	15,945	5,189	19,245	מזומנים נטו מפעילות השקעה
14,632	-	-	-	-	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
(30,850)	(1,252)	(1,100)	(5,510)	(2,020)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(6,823)	(3,348)	(21,971)	(3,574)	(21,971)	פירעון אגרות חוב
4,677	1,543	161	2,092	322	קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
(1,054)	-	-	(303)	-	שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
(19,418)	(3,057)	(22,910)	(7,295)	(23,669)	מזומנים נטו לפעילות מימון
(4,759)	2,767	(5,744)	(3,663)	(2,098)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
8,311	1,881	7,198	8,311	3,552	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,552	4,648	1,454	4,648	1,454	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024
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:

					פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות לירידת ערך) מסים נדחים, נטו רווח מאיבוד השפעה מהותית בחברה מוחזקת הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים ונכסים 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
(1,518)	(4,422)	1,016	(3,957)	1,240	
(1,158)	466	-	(54)	-	
-	-	-	-	(1,063)	
(272)	65	480	330	620	
(511)	(300)	(250)	(698)	(435)	
4,252	*-	-	*752	-	
238	187	89	312	(154)	
(2)	-	-	(2)	-	
(161)	-	-	-	-	
868	(4,004)	1,335	(3,317)	208	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

					קישון (גידול) בלקוחות קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה גידול (קישון) בזכאים ויתרות זכות
187	(60)	5	(85)	159	
78	13	104	(8)	(30)	
(1,841)	(105)	(847)	562	(791)	
(1,576)	(152)	(738)	469	(662)	
(708)	(4,156)	597	(2,848)	(454)	

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

נספח ב' - תקבולי ותשלומי ריבית המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת

					תשלומי ריבית
6,789	2,383	1,790	3,620	2,663	
912	250	530	341	851	תקבולי ריבית

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

- 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 (דוחות 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:
- מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.
 - דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
 - 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 השוואה 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, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025).
- החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, 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 30 ביוני 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-80 מיליון דולר (לפרטים אודות הארכת החכירה של מטוס איירבוס 300-330 בשנה נוספת ראו בביאור 4 להלן). מתוך הסך האמור, סך של כ-10.1 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

ב. בהמשך לאמור בביאור 9(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין הסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 300-330 משנת ייצור 2000 (להלן בביאור זה - "המטוס"), המוכר 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. לפרטים נוספים בדבר ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס זה ראו ביאור 7 להלן.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין תביעת החוב שהגישה החברה לכוני 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 (ובניהם החברה), כפי שאושרה שוב על ידי בית המשפט המקומי בחודש ינואר 2024, יעודכן כי במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה החברה מכוני הנכסים של TransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה הוכר כהכנסה אחרת בדוחות כספיים אלו). בהתאם למידע עדכני שנמסר לחברה באמצעות עורכי דינה המקומיים, צפויים כונוני הנכסים לבצע חלוקה נוספת לנושים השונים במועד סיום הליכי הפירוק, כאשר בהתאם להודעת כונוני 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 כונוני הנכסים.

ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות - TUS Airways

א. כאמור בביאור 7 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).

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)9 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), במהלך תקופת הדוח בוצעה בדיקה של הסכום האמור על ידי המשקיעה, כמקובל בהסכמים מסוג זה לצורך ביצוע התחשבות סופית בין הצדדים. חלק מן הפערים שנתגלו לובנו בין הצדדים בחודש מאי 2024, כאשר לאחר תאריך הדוח, בחודש יולי 2024, הושלם השיח בין בעלי המניות ב-TUS ביחס לעניין זה וביחס לפערים שנתרו במחלוקת (בהיקף מצטבר) (החלק ביתרת הלוואות החברה ל-TUS) של כ-1 מיליון דולר), ובהתאם להתחשבות הסופית כפי שהוסכמה בין הצדדים הוקטנה יתרת הלוואות החברה ל-TUS עם ההגעה להסכמות בסך של כ-0.3 מיליון דולר (ובדומה לכך הוקטנה יתרת הלוואות של בעל המניות הנוסף, Woolley, ל-TUS). כמו כן הוסכם כי בכל הנוגע להלוואות שהועמדו ל-TUS ברבעון הראשון לשנת 2024 (הלוואות לשנה, כחלק ממחויבות החברה ו-Woolley להעמיד ל-TUS הלוואות להשלמת צרכיה התזרימיים של TUS לרבעון הראשון לשנת 2024), מתוך הלוואות האמורות פירעון סך של כ-0.4 מיליון דולר הוקדם והושב לחברה בסוף חודש יולי 2024, וסך זה הושב גם ל-Woolley. ההסכמות בעניין ההתחשבות הסופית באות לידי ביטוי למועד הדוח, כאשר למועד הדוח היתרה העדכנית של הלוואות (נומינלית) של החברה ל-TUS עומדת, לאחר ההסכמות האמורות לעיל, על סך כולל של כ-1.8 מיליון דולר (הנ"ל לאחר ההחזר של הלוואות הגישור בסך של 0.5 מיליון דולר שהועמדה ל-TUS בחודש מרץ 2024 ואשר הוחזרה לחברה בתחילת חודש אפריל 2024 ולפני החזר סך של כ-0.4 מיליון דולר אשר בוצע בחודש יולי 2024). יתרת הלוואות האמורה למועד הדוח רשומה בדוחות אלו לפי שווי הוגן, בסך של כ-1.7 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 מהדוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024, החברה אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד למועד האמור.

ליום 31 במרץ 2024 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 חסרת סיכון 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%	הונח לצורך העבודה כי לא תבוצע חלוקה בשנים הקרובות
שווי הוגן אופציות (אלפי דולר)	1,158	

ליום 30 ביוני 2024 אין שינוי בהערכת החברה לעניין שווי ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות החברה ואופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות החברה ב-TUS, בהשוואה ליום 31 במרץ 2024.

ד. כמו כן, יתרת הלוואות הבעלים המעודכנת למועד הדוח כאמור לעיל, מוצגת כנכס פיננסי ונמדדה למועד הכרתה לראשונה בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 לפי שוויין ההוגן. נכון למועד הדוח יתרת הלוואות הינה כ-1.7 מיליון דולר, כאשר הסכומים מתוך יתרת הלוואות הבעלים אשר מועד פירעונן הינו במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדוח, בסך של כ-1.5 מיליון דולר (הנ"ל כולל סך של כ-0.4 מיליון דולר שהוחזר לחברה בחודש יולי 2024) מוצגים במסגרת הנכסים השוטפים. עוד יצוין כי בהתאם להפסקת ההשפעה המהותית ב-TUS, החל מהדוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024 הפסיקה החברה להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה. השפעת השינוי בשיטת המדידה בדוחות הכספיים והצגת יתרת ההשקעה והלוואות לפי שווי הוגן הסתכמה להכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר ונזקפה לסעיף הכנסות אחרות בתקופת הדוח.

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

ה. מטבע הדברים, מלחמת "חרבות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה. למועד זה, ניכרת המשכה של מגמת ההתאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשי המלחמה הראשונים ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, אך קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים, כאשר מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הקיים למועד פרסום דוח זה ומעבר למצב מלחמה רחב יותר, עשויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, ובהתאם להשפיע על פעילותה של TUS גם ברבעונים הבאים. בהקשר זה יצוין כי 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), מאידך, גורמים המושפעים ישירות מהמלחמה (כדוגמה לכך הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, החל מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות הגוברת מול איראן וחזבאללה, כאשר TUS עצמה, נכון למועד אישור דוח זה, ממשיכה לפעול בנתב"ג). בהקשר זה יצוין כי בחודש ינואר 2024 החזירה TUS שני מטוסים למחירה וכיום היא פועלת עם שלושה מטוסים, כאשר אחד פועל החל מחודש אפריל 2024 בהחכרה רטובה לחברת תעופה אחרת (ACMI), לתקופה של שנה, והשניים הנוספים פועלים בדרך של הספקת טיסות ללקוחות (משקי בית ומגזר עסקי) באופן ישיר בטיסות סדירות וכן באמצעות מכירת מושבים לסוכנויות תיירות ולקבוצות מאורגנות, וזאת הן בטיסות סדירות והן בטיסות שכר ייעודיות, במיקוד של מכירת קיבולת מושבים, הכל בשים לב למצב השוק והרצון להפחית את סיכוני ההפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב.

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 2023, המגרש מוצג בדוחות הכספיים על פי שווי ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האוסנר 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 ושמויות 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.

ליום 30 ביוני 2024, בהתבסס על נספח אשר לפיו, לשיטת מעריך השווי, השווי ההוגן של המגרש נשאר ללא שינוי מהותי ביחס להערכת השווי האחרונה שבוצעה ביום 31 במרץ 2024, נותר אומדן השווי ההוגן של זכויות החברה בספרים על שווי נטו של 15,750 אלפי ש"ח (כ-4,190 אלפי דולר).

כן יעודכן, ביחס למתחם הנוסף (השלישי) 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, 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. בהמשך לכך, בחודש יוני 2024 מונה על ידי בית המשפט כונס נכסים לצורך תהליך מימוש המכירה כאמור.

ביאור 7 - רכוש קבוע

ירידת ערך מטוסים

כאמור בביאורים 2 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).

א. ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של הקבוצה. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוס האיירבוס 330-300 אשר מוחקר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות החברה ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4 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.

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:

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

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

ב. ליום 30 ביוני 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה.

ביאור 8 - הלוואות מתאידיים בנקאיים ואגרות חוב

א. ביום 31 במאי 2024 בוצע פירעון מלא וסופי של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, כנגד תשלום כולל (יתרת) הקרן שנתרת והריבית שנצברה עד למועד הפירעון), של כ-21.6 מיליון דולר.

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

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

שווי הוגן			ערך בספרים			אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
11,791	12,029	11,006	12,046	12,670	10,733	

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2024 (רמה 1).

ד. 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 הינה התחייבות בסך כ-200 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
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:

ה. החברה התחייבה לעמידה במגבלות ובאמות מידה פיננסיות (Covenants) לאורך חיי אגרות החוב (סדרה ג') אשר העיקריות שבהן מפורטות בתמצית להלן (כאמור בסעיף א' לעיל, אגרות החוב סדרה ב' נפרעו במלואן ביום 31 במאי 2024):

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	הערה	היחס הדרש	היחס בפועל ליום 30 ביוני 2024
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	42.8%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	52.6 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	12.4 מיליון דולר

(1) 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) 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 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 השוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור בביאור 5ג לעיל, החל מדוחות כספיים אלו, החברה אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד למועד האמור.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		
כפי שדווח בעבר	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה אלפי דולר	כמדווח בדוחות כספיים אלה
(3,025)	2,273	(752)
(982)	2,273	1,291
(0.006)	0.014	0.008

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממש
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) למניה בסיסי ומדולל

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

השפעת הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה על סעיפי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		
כמדווח בדוחות כספיים אלה	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה אלפי דולר	כפי שדווח בעבר
-	431	(431)
3,805	431	3,374
0.023	0.002	0.021

חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס סה"כ רווח לתקופה רווח למניה בסיסי ומדולל

ביאור 10 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה

בהמשך לאמור בביאור 20ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, יעודכן כי ביום 25 ביולי 2024, לאחר תאריך הדוח, אישרה וועדת הביקורת והתגמול של כנפיים את חידוש התקשרות כנפיים בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בקשר עם כהונתם בכנפיים ובחברות בנות ו/או מטעם כנפיים ומטעם החברות הבנות בחברות קשורות של כנפיים, לרבות נושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או מכהנים מטעמה בחברות בנות וקשורות, ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בכנפיים או קרוביהם, לתקופה שתחילתה ביום 1.8.2024 וסיומה ביום 31.7.2025, בהתאם למפורט להלן:

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

חלק ג'

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

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון שני של שנת 2024 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"), בפקוח 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, בפקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

3. הצהרות מנהלים

3.1. הצהרת מנכ"ל

אני, סידני סלסקי, מצהיר כי:

3.1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("החברה") לרבעון השני של שנת 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 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: 18 באוגוסט 2024

סידני סלסקי, מנכ"ל

3.2. הצהרת מנהל הכספים

אני, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

3.2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני של שנת 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 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: 18 באוגוסט 2024

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:

דוח סקירה מיום 18 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il