



גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2025

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים

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

חלק ד' - מכתב הסכמה

חלק א'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "החברה") והחברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהיגה על פיהן (להלן: "הקבוצה" או "התאגיד") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025. 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 2024 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2024").

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח"), היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2025) 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 בהתאם להחלטה העדכנית ביותר של דירקטוריון החברה, מתכונת הדיווח שאימצה החברה קובעת 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, 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-35 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 55 מטוסים. במועד פרסום דוח זה לקבוצה צי מטוסים קיים של 3 מטוסים, המוחכרים לשלושה לקוחות שונים.

כמו כן, בחודש ספטמבר 2021 נכנסה החברה להשקעה בשיעור החזקה של 49.99% בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "TUS"). בהקשר זה יצוין כי ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקה להכנסת משקיעה חדשה ל-TUS, אשר הביאה לירידה בשיעור ההחזקה של החברה ב-TUS ל-33.33% ולכך שהחברה חדלה מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS, כאשר המשקיעה החדשה ב-TUS מימשה בהמשך שנת 2024 את האופציה שניתנה לה לרכישת יתרות החזקות החברה ב-TUS, ובהתאם בתחילת חודש נובמבר 2024 ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS ל-12.5% ובמהלך תקופת הדוח, בתחילת חודש פברואר 2025, השלימה המשקיעה החדשה ב-TUS את רכישת יתרת המניות של החברה ב-TUS. לפרטים נוספים ראו בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. המלחמה (אשר התרחבה למספר זירות, כאשר בכל אחת מהן חלו התפתחויות שונות מעת לעת) והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל, וענף זה והתמורות בו, ממשיכים להיות תלויים למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני.

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך.

הערכות החברה כי המלחמה אינה צפויה להמשיך להשפיע על פעילות הליסינג 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 חברות כגון החברה. 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 להמשכה של מלחמת "חרבות ברזל", היקפה, ההיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, ההתפתחויות הגיאופוליטיות, הכלכליות וכדומה.

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

1.2.1. מכירת אחד ממטוסי האיירבוס 220-100

בכל הנוגע לעסקה למכירת הזכויות בנאמנות שהינה הבעלים של מטוס איירבוס 220-100 המוכר לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines עד לתום הרבעון השני לשנת 2035 (להלן בסעיף 1.2.1 זה - "המטוס" ו"החוכרת", בהתאמה), וזאת בתמורה לסך של 35 מיליון דולר (כפוף להתאמות) (להלן בסעיף 1.2.1 זה - "עסקת המכירה"), ביום 6 באפריל 2025 נחתם בין החברה לבין הרוכשת (בהמשך למכתב כוונות עליו חתמו הצדדים בחודש מרץ 2025) הסכם מכירה, ובהמשך לכך ביום 15 באפריל 2025 הושלמה עסקת המכירה.

בד בבד עם השלמת עסקת המכירה, ביצעה החברה פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.6 מיליון דולר (לפרטים אודות ההלוואה זו והלוואה דומה שנטלה החברה לרכישת המטוס השני מסוג זה ראו בביאור 10 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024). בהתאם, כתוצאה מהשלמת עסקת המכירה, נוצר לחברה תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו לאחר התאמות ולאחר פירעון ההלוואה כאמור ועלויות נלוות בקשר עם המכירה) בסך של כ-14.5 מיליון דולר, כאשר בנוסף לכך קיבלה החברה בחודש מרץ 2025, עם חתימת מכתב הכוונות כאמור לעיל, דמי רצינות בסך של 0.5 מיליון דולר (אשר נותרו בידיה עם השלמת עסקת המכירה). כתוצאה מהעסקה צפויה החברה לרשום בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 רווח הון בסך של כ-2.2 מיליון דולר אשר ייכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

בכל הנוגע למטוס השני מסוג זה, אשר נותר בבעלות החברה והינו מוכר גם הוא לחוכרת עד לתום הרבעון השני לשנת 2035, נכון למועד זה ממשיכה החברה בהליך שיווק למכירה.

1.2.2. עסקה לרכישת מטוס איירבוס 320-200

לאחר תאריך הדוח, ביום 15 במאי 2025, התקשרה החברה עם חברת ליסינג בינלאומית (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "המוכרת") (וזאת בהמשך למכתב כוונות עליו חתמו הצדדים בחודש פברואר 2025) בהסכם לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 משנת ייצור 2014 (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "המטוס") יחד עם הסכם החכירה שלו לחברת תעופה במרכז אמריקה (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "הסכם רכישה" ו"עסקת הרכישה", "הסכם החכירה" ו-"החוכרת", בהתאמה). בהתאם להסכם הרכישה, העלות הכוללת של רכישת המטוס בצירוף עלויות עסקה צפויה להסתכם לכ-28.5 מיליון דולר (ברוטו), כאשר מחיר הרכישה שתידרש החברה לשלם בפועל במועד השלמת העסקה יהיה כתשלום נטו, לאחר ניכוי סך של כ-10.4 מיליון דולר, אשר שולם בעבר על ידי החוכרת למוכרת כהפקדות חוכרת (רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס) כאשר החברה תיכנס בנעלי המוכרת לעניין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה ("יתרת הפקדות החוכרת"); סך של 1 מיליון דולר שהעמידה החברה בחודש פברואר 2025 כפיקדון בקשר עם עסקת הרכישה; ופיקדון קיים בסך של כ-0.3 מיליון דולר שהעמידה החוכרת. כמו כן, מחיר הרכישה הסופי כפוף להתאמות נוספות כפי שהוסכמו בין הצדדים וכתלות במועד השלמת העסקה בפועל. מחיר הרכישה הסופי ישולם בדרך של מימון בנקאי בסך של כ-13 מיליון דולר כאשר היתרה תמומן מאמצעיה העצמיים של החברה.

בכל הנוגע ליתרת תקופת החכירה, הרי שהחכירה על פי הסכם החכירה הינה לתקופה המסתיימת ברבעון הראשון לשנת 2028. התקבולים הצפויים בגין דמי החכירה (המשולמים על בסיס חודשי) בגין יתרת תקופת החכירה עומדים על פי הסכם החכירה (בהתאם להנחה הקיימת באשר למועד השלמת העסקה) על סך של כ-6.5 מיליון דולר. בהתאם להסכם החכירה, החוכרת אינה נדרשת לשאת בתשלום חודשי של רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס ובתום תקופת החכירה תערך התחשבנות על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים, כאשר על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים, אשר בתוספת פיצוי שישולם לחברה בהתאם להתחשבנות שלעיל, צפויים להוות יחד, מטוס בשווי חיים מלא (Full Life). במהלך יתרת תקופת החכירה תהא החברה, כמחכירה, מחויבת

בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של הרכיבים המשמעותיים של המטוס לאורך יתרת תקופת החכירה, עד לגובה יתרת הפקדות החוכרת. בכל הנוגע להשלמת עסקת הרכישה האמורה, על פי הסכם הרכישה התחייבו הצדדים לפעול להשלמת עסקת הרכישה עד לא יאוחר מתום חודש מאי 2025, אשר נקבע כמועד האחרון להשלמת העסקה, אלא אם יסכימו הצדדים על מועד מאוחר יותר.

בכל הנוגע למימון עסקת הרכישה, בד בבד עם ההתקשרות בהסכם הרכישה, התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם בנק זר, אשר העמיד לחברה הלוואה בדצמבר 2023 בגין מטוס האיירבוס 330-200 שבבעלותה (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "**הבנק הזר**") ואשר עמו התקשרה במכתב כוונות למימון עסקת הרכישה (להלן בסעיף 1.2.2 זה: "**הסכם ההלוואה**" ו"**ההלוואה**"), בהתאמה), לקבלת מימון מסוג Non-recourse בהיקף כולל של עד 19.2 מיליון דולר, בחלוקה למימון ראשוני בסך של 13 מיליון דולר במועד רכישת המטוס, ומסגרת אשראי בהיקף מצטבר של 6.2 מיליון דולר למשיכה במועדי השלמת שיפוף מנועי המטוס במהלך תקופת החכירה, כאשר מתוך המימון הראשוני 10 מיליון דולר ייפרעו כהלוואות בלון עד שלושה חודשים לאחר תום תקופת החכירה, כאשר גם המימון שיימשך ממסגרת האשראי ייפרע אף הוא בתום תקופת החכירה.

לפרטים נוספים, לרבות ביחס לתנאי הסכם הרכישה והסכם ההלוואה, ראו בביאור 4 לדוחות הכספיים.

נכון למועד זה פועלים החברה והמוכרת להשלמת עסקת הרכישה בתקופה הקרובה, ובמקביל פועלת החברה להשלמת הסכם ההלוואה. עם זאת יודגש, כי נכון למועד דיווח זה אין כל וודאות כי עסקת הרכישה תושלם, והיא כפופה להתקיימות של תנאים מתלים כמקובל בעסקאות רכישה מסוג זה, הכוללים, בין היתר, קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין; התקשרות בהסכם משולש עם החוכרת לעניין העברת הזכויות במטוס והסכם החכירה; והיעדר שינוי מהותי לרעה (ביחס למטוס ו/או לחוכרת) עד למועד ההשלמה בפועל.

1.2.3 TUS

לעניין השלמת מימוש יתרת ההחזקה ב-TUS, בתחילת חודש פברואר 2025, ראו בביאור 7 לדוחות הכספיים.

1.2.4 יתרות מזומנים

נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-29.5 מיליון דולר.

כאמור לעיל, למועד זה מקדמת החברה עסקה לרכישת מטוס איירבוס 320-200 (עם הסכם החכרתו לחברת תעופה במרכז אמריקה), כאשר ביום 15 במאי 2025 נחתמו הסכם רכישה וכן הסכם מימון בקשר עם עסקה זו. ככל שתושלם עסקת רכישת המטוס הנ"ל, תהיה זו עסקת הרכישה הראשונה של החברה מזה שנים אחדות. בכוונת החברה להמשיך, וכפי שגם עשתה בשנת 2024, בבחינת עסקאות חדשות בתחום הליסינג תוך מיקוד במטוסים באמצע חייהם (בשים לב למגמות בשוק, דרישות ההון, יכולות המימון ובחינת רמות התשואה והסיכון בעסקאות בהתאם לפלח השוק הרלוונטי), לצד בחינת אפשרות לטיוב צי המטוסים הקיים שלה, כפי שבא לידי ביטוי במכירת הזכויות באחד ממטוסי האיירבוס 220-100 המוחזרים לחברת התעופה האמריקאית Delta (עסקה אשר ההון העצמי שהיה מושקע בה עובר למכירה היה גבוה יחסית) - מהלך אשר הביא, לאחר פירעון המימון בגינו, לתזרים פנוי משמעותי לחברה (ראו לעיל לעניין יתרות המזומנים למועד פרסום הדוח), ונכון למועד הדוח ממשיכה החברה בהליך שיווקו למכירה של המטוס הנוסף מסוג זה אשר נותר בבעלותה. זאת, לצד בחינת הזדמנויות עסקיות גם בתחומים נוספים (לרבות בדרך של חבירה לגורמים נוספים), הן כאלה המשיקים לתחום הליסינג, והן תחומי פעילות חדשים בהם החברה לא פעלה עד היום.

2. המצב הכספי

הסבר	שינוי %	אלפי דולר	ליום בדצמבר 2024	ליום במרץ 2025	נכסים
			אלפי דולר	אלפי דולר	
מזומנים ופקדונות בנקאיים	21%	1,040	4,941	5,981	שוטפים
עיקר השינוי נובע מתקבולים בסך של כ-2.2 מיליון דולר ממימוש יתרת הההשקעה ב-TUS (לרבות החזר הלוואות בעלים), תזרים מזומנים בסך של כ-1.3 מיליון דולר מפעילות שוטפת, תקבול בסך של 0.5 מיליון דולר שניתן לחברה כמקדמה בקשר עם הסכם למכירת אחד משני מטוסי האירבוס 220-100 בניכוי מקדמה בסך של 1 מיליון דולר ששולמה בקשר עם הסכם לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200, פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-1.2 מיליון דולר והשבת הפקדות חוכרי מטוסים (נטו) בסך של כ-0.7 מיליון דולר.					
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	(83%)	(1,055)	1,272	217	
עיקר השינוי נובע מכך שליום 31 בדצמבר 2024 סעיף זה כלל יתרה בסך של כ-1.1 מיליון דולר בגין התמורה שהחברה קיבלה בפברואר 2025 בגין מכירת יתרת החזקתה ב-TUS (ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים).					
הלוואות לחברה קשורה (חלויות שוטפות)		(1,087)	1,087	-	
במהלך תקופת הדוח התקבלה יתרת ההלוואות שהעמידה החברה ל-TUS, לפרטים נוספים ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.					
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה		32,584	1,478	34,062	
היתרה ליום 31 במרץ 2025 נובעת מסיווג של אחד משני מטוסי האירבוס 220-100 אשר עסקת מכירתו הושלמה לאחר תאריך הדוחות הכספיים (ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים) ומסך של כ-1.5 מיליון דולר בגין התמורה שהחברה צפויה לקבל בגין מכירת חלק מהזכויות במגרש ברובע שדה דב (ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים).					
פקדונות בנקאיים לא שוטפים	-	-	10,000	10,000	
מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים	-	-	260	260	
נדל"ן להשקעה	(9%)	(201)	2,207	2,006	
הקיטון נובע מירידה בשווי ההוגן ושינוי הנובע מהפרשי שער.					

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

הסבר	שינוי אלפי דולר	31 ליום בדצמבר 2024	31 ליום במרץ 2025	אלפי דולר	אלפי דולר
רכוש קבוע, נטו	(32%)	(32,268)	101,722	69,454	
עיקר הקיטון נובע מסיווג לסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה של אחד משני מטוסי האיירבוס 220-100 אשר עסקת מכירתו הושלמה לאחר תאריך הדוחות הכספיים (ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים) ומהוצאות פחת בתקופת הדוח, בקיזוז מקדמה בסך של 1 מיליון דולר ששולמה בקשר עם הסכם לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 (ראו ביאור 4ג לדוחות הכספיים).					
סה"כ נכסים	(1%)	(987)	122,967	121,980	
הסבר	שינוי אלפי דולר	31 ליום בדצמבר 2024	31 ליום במרץ 2025	אלפי דולר	אלפי דולר
התחייבויות והון					
הלוואות מתאגידים בנקאיים (לרבות חלויות שוטפות)	(2%)	(1,132)	52,436	51,304	
אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)	(2%)	(162)	10,174	10,012	
זכאים ויתרת זכות (בנטרול חלויות שוטפות הפקדות של חוכרי מטוסים)	77%	688	896	1,584	
הפקדות של חוכרי מטוסים (לרבות חלויות שוטפות)	(21%)	(735)	3,434	2,699	
הון	1%	354	56,027	56,381	
סה"כ התחייבויות והון	(1%)	(987)	122,967	121,980	

3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית						
3.1. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של גלובל ליסינג ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2024						
הכנסות	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ					
	שינוי		2024		2025	
	%	אלפי דולר	אחוז		אחוז	
			מהמחזור	אלפי דולר	מהמחזור	אלפי דולר
			100%	2,527	100%	2,527
הוצאות הפעלה	(30%)	292	(39%)	(976)	(27%)	(684)
הוצאות הפעלה כוללות הוצאות פחת בלבד. יצוין כי היות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) של אחד מבין שני מטוסי האיירבוס 220-100, אשר מכירתו הושלמה לאחר תאריך הדוח, הינו גבוה מהעלות המופחתת של המטוס נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתקופת הדוח לא נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס זה.						
רווח גולמי	19%	292	61%	1,551	73%	1,843
הוצאות הנהלה וכלליות	(12%)	72	(23%)	(591)	(21%)	(519)
הקיטון בהוצאות הרבעון הראשון לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות.						
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו		(2,251)	84%	2,115	(5%)	(136)
הוצאות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות בעיקר הוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כללו הכנסות (נטו) בסך של כ-1.1 מיליון דולר אשר נבעו 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.						
רווח מפעולות רגילות	(61%)	(1,887)	122%	3,075	47%	1,188
הוצאות מימון	(25%)	398	(64%)	(1,626)	(49%)	(1,228)
הכנסות מימון	(44%)	(313)	28%	707	16%	394
הוצאות מימון, נטו	(9%)	85	(36%)	(919)	(33%)	(834)
רווח לרבעון	(84%)	(1,802)	85%	2,156	14%	354
הגידול ב-EBITDA ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.	7%	135	77%	1,938	82%	2,073
EBITDA						

4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1. התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת הרבעון הראשון לשנת 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
שינוי	2024	2025	
אלפי דולר			
180	1,105	1,285	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1,784)	3,300	1,516	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,145)	(759)	(1,904)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(2,749)	3,646	897	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

4.1.1. תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הגידול בסעיף זה ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ושינוי בסעיף חייבים וזכאים שונים ברבעון הראשון לשנת 2024 אגב ביצוע תשלומים בפועל באותו רבעון של הוצאות מכירה והחכרה מחדש של מטוסים.

4.1.2. תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון הראשון לשנת 2025 כללו תמורה ממימוש יתרת ההשקעה ב-TUS (לרבות החזר הלוואות בעלים) בסך של כ-2.2 מיליון דולר, ותקבול בסך של 0.5 מיליון דולר שניתן לחברה כמקדמה בקשר עם הסכם למכירת אחד משני מטוסי האיירבוס 220-100, בניכוי מקדמה בסך של 1 מיליון דולר ששולמה בקשר עם הסכם לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 והשקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-0.1 מיליון דולר.

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.

4.1.3. תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון לשנת 2025 כללו פירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-1.2 מיליון דולר ושימוש נטו בהפקדות חוכרי מטוסים בסך של כ-0.7 מיליון דולר.

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 של כ-0.2 מיליון דולר.

4.2. אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות שוטפים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
אלפי דולר			
4,941	7,198	5,838	מזומנים ושווי מזומנים
-	16,425	143	פקדונות בנקאיים שוטפים
10,000	10,000	10,000	פקדונות בנקאיים לא שוטפים
260	260	260	פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש
15,201	33,883	16,241	

4.3. הון חוזר

ליום 31 במרץ 2025, לפי דוחות מאוחדים, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-32.2 מיליון דולר, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-0.5 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

הגידול בהון החוזר לפי דוחות מאוחדים נכון ליום 31 במרץ 2025 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו מסיווג בסך של כ-32.6 מיליון דולר בגין אחד משני מטוסי איירבוס 220-100 מרכוש קבוע לסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה (מכירת מטוס זה הושלמה לאחר תאריך הדוח - לפרטים אודות עסקה זו ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים).

ביחס להון החוזר יציין 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 מכירה קיימים למועד הדוח ולמועד פרסומו (הנ"ל) בנטרול תקבולי דמי החכרה ממטוס האיירבוס 220-100 שנמכר לאחר תאריך הדוח כאמור לעיל, וכן אינו מביא בחשבון את ביצועה והשלמתה של עסקה לרכישת מטוס איירבוס 220-200 שהחברה התקשרה בהסכם לרכישתו כאשר למועד זה עסקה זו טרם הושלמה) סך של כ-7.6 מיליון דולר כאשר ליום 31 בדצמבר 2024, היה צפוי להתקבל סך של כ-10.3 מיליון דולר (הנ"ל) כלל גם תקבולים מהחכרת מטוס האיירבוס 220-100 אשר עסקת מכירתו הושלמה לאחר תאריך הדוחות הכספיים). תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חלויות שוטפות ליום 31 במרץ 2025 בסך של כ-6.4 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2024 כ-6.4 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב.

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר אינו כולל את יתרת הפקדונות בבנקים בסך 10 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 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.

יצוין כי הנתונים בדבר התקבולים הצפויים מדמי חכירה למועד הדוח מבוססים על הסכמי חכירה בין החברה לבין החוכרים, למועד הדוח ולמועד פרסומו (כאמור לעיל, בנטרול הנ"ל בנטרול תקבולי דמי החכרה ממטוס האיירבוס 220-100 שנמכר לאחר תאריך הדוח כאמור לעיל וללא הבאה בחשבון את ביצועה והשלמתה של עסקה לרכישת מטוס איירבוס 220-200 שהחברה התקשרה לאחר תאריך הדוח בהסכם לרכישתו אך עסקה זו טרם הושלמה למועד זה). בהתאם, מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. לאור האמור, אין ודאות, כי המידע וההנחות הנ"ל אכן יתממש 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 3 בחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד). 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 2024.

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 2024.

6.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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

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

6.2. מדיניות גידור ריבית

לפירוט מדיניות גידור הריבית ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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 2025

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
5	2	44	(2)	(4)	מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים
1	1	10	-	(1)	חייבים ויתרות חובה
(10)	(5)	(92)	4	8	זכאים ויתרות זכות
(1,149)	(544)	(10,341)	492	940	אגרות חוב (סדרה ג')
<u>(1,153)</u>	<u>(546)</u>	<u>(10,380)</u>	<u>494</u>	<u>943</u>	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
622	449	(72)	(245)	(655)	אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות
<u>(531)</u>	<u>(97)</u>	<u>(10,452)</u>	<u>249</u>	<u>288</u>	חשבונאית סך הכל

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.

בכל הנוגע להיקפי פעילות התעופה בעולם, במהלך תקופת הדוח המשיכה המגמה של היקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, לרבות בקווים הבין-יבשתיים, ואף למעלה מכך. בהקשר זה יצוי כי יאט"א¹, אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי בחודש מרץ 2025 נרשמה עלייה של 3.3% בנתון ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) בהשוואה למרץ 2024, כאשר כבר בחודש מרץ 2024 האמור הגיע ה-RPK לרמה מעט גבוהה יותר מזו שנרשמה בתקופה המקבילה בשנת 2019 (קודם לפרוץ משבר נגיף הקורונה). יחד עם זאת, בחודש זה למשל, נרשמה ירידה ב-Load Factor בהשוואה למרץ 2024, דבר המצביע על חולשה מסוימת, הן בקווים הפנים יבשתיים והן באלו הבין-יבשתיים². בסיכומו של דבר, העלייה בביקוש כאמור לתעופה (עלייה ב-RPK) הגיעה למרות חוסר הוודאות הכלכלית ההולכת וגוברת כאשר למשל חברות התעופה בארה"ב חדלו מלספק תחזיות לשנת 2025 לאור ההיחלשות בביקוש³. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה למגמה שהייתה קיימת בשנת 2024, של עלייה בביקוש למטוסים כאשר קצב הייצור עדיין אינו מספק, הנתונים העדכניים בכל הנוגע למטוסים צרי הגוף מצביע כי שוק זה עדיין נמצא במצב של חוסר היצע והדבר בא לידי ביטוי בשווי המטוסים צרי הגוף מהדגמים הישנים (אם כי העלייה בשווי של מטוסים אלו נמוכה

¹ הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.

² ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-march-2025>

³ ראו בכתובת: <https://aviationnews-online.com/public/article/march-air-passenger-demand-grows-33-iata-says>

משמעותית מהעליות שנרשמו בשווייטוסים אלו בשנת 2024⁴. ככלל, ברבעון הראשון לשנת 2025 נרשמה עלייה משמעותית בהזמנות מהיצרנים, הן באשר למטוסים צרי גוף והן באשר למטוסים רחבי גוף, דבר המעיד על השוק ומגמת הביקוש הקיימת⁵. בצד האמור לעיל, בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות, כאשר כאמור לעיל ניתן למנות שני גורמים עיקריים - סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון (בפרט, חוסר וודאות באשר להשפעת מדיניות המכסים של ארה"ב והשפעות כלכליות אחרות), כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים, ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת. מטבע הדברים מחירי הדלק הסילוני ימשיכו להוות מרכיב חשוב בפעילות, כאשר לפחות בעת הנוכחית, מחירי הדלק הסילוני נמוכים יחסית.

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 2025

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	39,214	64,888	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואה מבנק זר Non-Recourse	A330-200	13,071	31,012	קבועה	חודשי	2028	6,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 31 במרץ 2025 הינו כ-6.38% לשנה.
(2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הינן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים לאותו חוכר, כאשר היה קיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו. לפרטים אודות פירעון מוקדם של אחת משתי הלוואות אלו, לאחר תאריך הדוח, וזאת בד בבד עם השלמת עסקת מכירת הזכויות באחד משני מטוסים אלו, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

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 (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.

⁴ ראו בכתובת: <https://www.iba.aero/resources/articles/a320-200-and-boeing-737-800-aircraft-values-are-still-on-the-rise>

⁵ ראו בכתובת: <https://aerospaceglobalnews.com/news/ads-q1-2025-aircraft-orders-up-73-year-on-year>

12. אירועים עיקריים נוספים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

12.1 שינויים שחלו בשער החליפין שקל-דולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה ירידה מכ-3.718 למועד הדוח, לכ-3.54 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-72 אלפי דולר. לאחר תאריך הדוח, עסקאות אלו פקעו (בהתאם למועד מימושן) ובוצעו עסקאות הגנה חדשות (בתוקף עד ספטמבר 2025), אשר שווין ההוגן במועד הסמוך לאישור הדוח הינו נכס בסך כ-415 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

מטוסי החברה

ליום 31 במרץ 2025, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של הקבוצה.

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

ליום 31 במרץ 2025, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש (בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד, ללא מתחם מס' 1 אשר הזכויות בו נמכרו בהתאם להסכם בהליך פירוק שיתוף) הינו בסך של 10,500 אלפי ש"ח (כ-2,824 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,040 אלפי ש"ח (כ-818 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 7,460 אלפי ש"ח (כ-2,006 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכניות העדכניות שאושרו והופקדו ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-6.63 יחידות דיור אקוו' מכוח הקרקע שבבעלות החברה במתחמים אלו במסגרת איחוד וחלוקה. הערכת שווי זו אינה מהותית.

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 2025				נתונים סמוך למועד פרסום הדוח ⁽²⁾			מועדי תשלום יתרת קרן ⁽³⁾ וריבית ⁽⁴⁾ סמוך למועד פרסום הדוח					
			יתרת ע.נ. שבמחזור	סכום הריבית שנצברה בספרים	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שווי בורסאי	יתרת ע.נ. שבמחזור	ע.נ. יתרת שבמחזור	שווי בורסאי	שיעור הריבית (קבוע)	החל מ-	עד	תנאי הצמדה	פרטי חברת הנאמנות	
ג' ^{(5),(6)}	אוגוסט 2021	41,306	38,596	38,596	886	37,415	38,449	34,977	34,977	34,372	4.8% ⁽⁵⁾	10.10.25	10.4.28	-	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451
	אוקטובר 2021 ⁽⁶⁾	19,000													

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, ומגבלות נוספות אחרות ראו ביאור 11ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. כן יצוין כי לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב,
6. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

14. 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 במרץ 2025	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך						
ilBBB+	10/2021, 09/2021 09/2023, 10/2022	09/2024	ilBBB+	ilBBB+	ilBBB+	מעלות	ג'

ביום 30 בספטמבר 2024, 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 (סדרה ג') ב- ilBBB(+). לדוח הדירוג המלא, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בספטמבר 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-607163) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

סידני סלסקי

מנהל כללי

נמרוד בורוביץ

יו"ר הדירקטוריון

כ"א באייר תשפ"ה

19 במאי 2025

חלק ב'

דוחות כספיים

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2025**

(בלתי מבוקרים)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 31 במרץ 2025

(בלתי מבוקרים)

<u>עמוד</u>	<u>תוכן העניינים</u>
ב-1	דוח סקירה של רואי החשבון
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
ב-2	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ב-3	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד כולל
ב-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
ב-5 - ב-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
ב-7 - ב-11	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 19 במאי, 2025

ב - 1

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-
nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

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

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראש"ל - צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראש"ל

משרד רעננה - מתחם אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר	

נכסים

נכסים שוטפים

4,941	7,198	5,838	מזומנים ושווי מזומנים
-	16,425	143	פקדונות בבנקים
1,087	2,192	-	חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 5
1,173	618	217	חייבים ויתרות חובה
99	50	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
7,300	26,483	6,198	

נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה – ראו ביאורים 4 ו-7
סה"כ נכסים שוטפים

1,478	-	34,062
8,778	26,483	40,260

נכסים לא שוטפים

10,000	10,000	10,000	פקדונות בבנקים
260	260	260	מזומנים מוגבלים בשימוש
-	1,842	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - ראו ביאור 5
-	241	-	הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 5
2,207	4,279	2,006	נדל"ן להשקעה, נטו
101,722	102,816	69,454	רכוש קבוע, נטו - ראו ביאור 7
114,189	119,438	81,720	

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

4,593	4,385	4,652	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 8
1,829	22,797	1,796	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,883	2,789	1,512	זכאים ויתרות זכות
-	579	-	התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה - ראו ביאור 5
-	-	72	מכשירים פיננסיים נגזרים
8,305	30,550	8,032	

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

47,843	51,304	46,652	הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 8
8,345	10,118	8,216	אגרות חוב
2,447	1,957	2,699	הפקדות של חוכרי מטוסים
58,635	63,379	57,567	

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

46	46	46	הון מניות
30,514	30,514	30,514	פרמיה על מניות
(182)	(182)	(182)	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
25,649	21,614	26,003	עודפים
56,027	51,992	56,381	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ התחייבויות והון

דב ישועה - מנהל כספים

סידני סלסקי - מנהל כללי

נמרוד בורוביץ - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במאי 2025.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר		
10,107	2,527	2,527	הכנסות מהפעלה
(3,915)	(976)	(684)	הוצאות הפעלה
6,192	1,551	1,843	רווח גולמי
(2,282)	(591)	(519)	הוצאות הנהלה וכלליות
4,021	2,115	(136)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,739	1,524	(655)	
7,931	3,075	1,188	רווח מפעולות רגילות
(5,247)	(1,626)	(1,228)	הוצאות מימון
3,507	707	394	הכנסות מימון
(1,740)	(919)	(834)	הוצאות מימון, נטו
6,191	2,156	354	רווח לתקופה
0.038	0.013	0.002	רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה רווח למניה, בסיסי ומדולל
162,060	162,060	162,060	הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב הפסד למניה בסיסי ומדולל

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר
46	30,514	(182)	25,649	56,027
-	-	-	354	354
46	30,514	(182)	26,003	56,381

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2025

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

הון מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	קרן הון הפרשי תרגום אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר
46	30,514	(182)	(88)	19,458	49,748
-	-	-	-	2,156	2,156
-	-	-	88	-	88
46	30,514	(182)	-	21,614	51,992

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

מימוש קרן הון בגין חברה כלולה

יתרה ליום 31 במרץ 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

הון מניות אלפי דולר	פרמיה על מניות וקרנות אחרות אלפי דולר	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי דולר	עודפים אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר
46	30,514	(182)	(88)	19,458	49,748
-	-	-	-	6,191	6,191
-	-	-	88	-	88
46	30,514	(182)	-	25,649	56,027

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לשנה

מימוש קרן הון בגין חברה כלולה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	אלפי דולר	
	בלתי מבוקר	

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

6,191	2,156	354
(1,393)	(1,051)	931
4,798	1,105	1,285

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

-	-	(1,000)
-	-	500
(2,500)	(2,500)	-
3,426	-	2,159
22,225	5,800	(143)
23,151	3,300	1,516

רכישת מטוסים (לרבות תשלומים ע"ח עסקאות החכרה)
תקבולים על חשבון מימוש מטוסים
השקעות ומתן הלוואה ל-TUS
תמורה ממימוש השקעה והחזר הלוואה מ-TUS
מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים

מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

(4,281)	(920)	(1,169)
(22,930)	-	-
651	161	173
-	-	(908)
(26,560)	(759)	(1,904)

פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
פירעון אגרות חוב
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים

מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

1,389	3,646	897
3,552	3,552	4,941
4,941	7,198	5,838

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה	
	ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
אלפי דולר	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)
רווח מאיבוד השפעה מהותית בחברה מוחזקת הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים ונכסים פיננסיים דרך רווח והפסד
שחיקת אגרות חוב
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו

1,445	224	724
(1,063)	(1,063)	-
(1,801)	140	174
(123)	(185)	(202)
351	(243)	201
(1,191)	(1,127)	897

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

159	154	-
489	(134)	(82)
(850)	56	116
(202)	76	34
(1,393)	(1,051)	931

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

תשלומי ריבית

4,738	873	853
1,500	320	77

תקבולי ריבית

נספח ג' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

מימוש נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כנגד חייבים ויתרות חובה

1,075	-	-
-------	---	---

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 מאז היווסדה בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים. 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 הדוח ולמועד פרסומו מחזיקה כנפיים בכ-66.97% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- החברה, חברות המוחזקות על ידה והנאמניות אשר החברה היא הנהנית על פיהן יוגדרו להלן "הקבוצה".
- ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 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.

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 2024, 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:
- 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 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 2024.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - הסכמי רכישה, החכרה ומימוש מטוסים

א. ליום 31 במרץ 2025 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-42.8 מיליון דולר (סכום זה אינו כולל (א) את התקבולים אשר היו צפויים להתקבל נכון ליום 31 במרץ 2025 בגין מטוס איירבוס 220-100 המוחכר לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines (אחד מתוך שני מטוסים), אשר הזכויות בנאמנות המחזיקה במטוס זה נמכרו במסגרת עסקה אשר הושלמה ביום 15 באפריל 2025, כמפורט בביאור 4 להלן; ו-(ב) תקבולים מכוח עסקה לרכישת מטוס איירבוס 320-200 כמפורט בביאור 4 להלן). מתוך הסך האמור, סך של כ-7.6 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

ב. בהמשך לאמור בביאור 9ג(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לענין מכתב כוונות עם צד שלישי (להלן בביאור 4 זה - "הרוכשת") למכירת הזכויות בנאמנות שהינה הבעלים של מטוס איירבוס 220-100 המוחכר לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines (להלן בביאור 4 זה - "המטוס" ו"החוכרת", בהתאמה) עד לתום הרבעון השני לשנת 2035, וזאת בתמורה לסך של 35 מיליון דולר (כפוף להתאמות) (להלן בביאור 4 זה - "עסקת המכירה"), יעודכן כי ביום 5 באפריל 2025 נחתם הסכם עם הרוכשת למכירת הזכויות בנאמנות המחזיקה במטוס, כאשר ביום 15 באפריל 2025 הושלמה עסקת המכירה האמורה.

בד בבד עם השלמת עסקת המכירה, ביצעה החברה פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.6 מיליון דולר (לפרטים אודות הלוואה זו והלוואה דומה שניטלה החברה לרכישת המטוס השני מסוג זה ראו בביאור 10ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024). בהתאם, כתוצאה מהשלמת עסקת המכירה, נוצר לחברה תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו לאחר התאמות ולאחר פירעון ההלוואה כאמור ועלויות נלוות בקשר עם המכירה) בסך של כ-14.5 מיליון דולר, כאשר בנוסף לכך קיבלה החברה בחודש מרץ 2025, עם חתימת מכתב הכוונות בקשר עם עסקת המכירה, דמי רצינות בסך של 0.5 מיליון דולר (אשר נותרו בידיה עם השלמת עסקת המכירה). כתוצאה מהעסקה צפויה החברה לרשום בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 רווח הון בסך של כ-2.2 מיליון דולר אשר ייכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

היות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) הינו גבוה מהעלות המופחתת של המטוס נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתקופת הדוח לא נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס זה. למועד הדוח, יתרת העלות המופחתת של מטוס זה בסך כ-32.6 מיליון דולר, מוצגת במסגרת הנכסים השוטפים כנכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.

כאמור בביאורים 9ג(3) ו-15א(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה מטוס נוסף מסוג המטוס שנמכר, אשר הינו מוחכר לחוכרת לתקופה זוהה (עד לתום הרבעון השני לשנת 2035), ונכון למועד זה ממשיכה החברה בהליך שיווק למכירה.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9ג(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לענין מכתבי כוונות בקשר עם רכישתו של מטוס מסוג איירבוס 320-200 משנת ייצור 2014 (להלן בביאור 4 זה - "המטוס"), והמימון בגין הרכישה האמורה, יעודכן כי ביום 15 במאי 2025 התקשרה החברה בהסכם עם חברת הליסינג הבינלאומית (להלן בביאור 4 זה - "המוכרת") לרכישת המטוס יחד עם הסכם החכירה שלו לחברת תעופה במרכז אמריקה (להלן בביאור 4 זה - "הסכם החכירה" ו"החוכרת", בהתאמה, וכן "הסכם הרכישה" ו"עסקת הרכישה", בהתאמה), וכן התקשרה בהסכם עם בנק זר למימון הרכישה, בהתאם לעיקרים כמפורט להלן:

(1) ההסכם לרכישת המטוס:

א. העלות הכוללת של הרכישה בצירוף עלויות עסקה צפויה להסתכם לכ-28.5 מיליון דולר (ברוטו). מחיר הרכישה שתידרש החברה לשלם בפועל במועד השלמת העסקה יהיה כתשלום נטו, לאחר ניכוי (1) סך של כ-10.4 מיליון דולר, אשר שולם בעבר על ידי החוכרת למוכרת כהפקדות חוכרת (רזרבות לשיפוף בגין השימוש במטוס) כאשר החברה תיכנס בנעלי המוכרת לענין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה ("יתרת הפקדות החוכרת"); (2) סך של 1 מיליון דולר שהעמידה החברה בחודש פברואר 2025 כפיקדון בקשר עם עסקת הרכישה; ו-(3) פיקדון בסך של כ-0.3 מיליון דולר שהעמידה החוכרת מכוח הסכם החכירה. כמו כן, מחיר הרכישה הסופי כפוף להתאמות נוספות כפי שהוסכמו בין הצדדים וכתלות במועד השלמת העסקה בפועל. כמפורט בסעיף 4ג(2) להלן, מחיר הרכישה הסופי ישולם בדרך של מימון בנקאי בסך של כ-13 מיליון דולר כאשר היתרה תמומן מאמצעיה העצמיים של החברה (הנ"ל כולל גם את הפיקדון כאמור בס"ק (3) לעיל).

ב. על פי הסכם הרכישה, הצדדים התחייבו לפעול להשלמת עסקת הרכישה עד לא יאחר מתום חודש מאי 2025, אשר נקבע כמועד האחרון להשלמת העסקה, אלא אם יסכימו הצדדים על מועד מאוחר יותר.

ג. בכל הנוגע לתנאים העיקריים של הסכם החכירה: (1) החכירה על פי הסכם החכירה הינה לתקופה המסתיימת ברבעון הראשון לשנת 2028. התקבולים הצפויים בגין דמי החכירה (המשולמים על בסיס חודשי) בגין יתרת תקופת החכירה עומדים על פי הסכם החכירה (בהתאם להנחה הקיימת באשר למועד השלמת העסקה) על סך של כ-6.5 מיליון דולר. במסגרת הסכם החכירה העמידה החוכרת ביטחונות כוללים בסך של כחצי מיליון דולר (חלקו הארי יועבר לחברה כקזוז ממחיר המכירה הסופי); (2) בהתאם להסכם החכירה, החוכרת אינה נדרשת לשאת בתשלום חודשי של רזרבות לשיפוף בגין השימוש במטוס ובתום תקופת החכירה תערך התחשבנות על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים, כאשר על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים, אשר בתוספת פיצוי שישולם לחברה בהתאם להתחשבנות שלעיל, צפויים להוות יחד, מטוס בשווי חיים מלא (Full Life). במהלך יתרת תקופת החכירה תהא החברה, כמחכירה, מחויבת בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של הרכיבים המשמעותיים של המטוס לאורך יתרת תקופת החכירה, עד לגובה יתרת הפקדות החוכרת.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

(2) מימון עסקת הרכישה:

בכל הנוגע למימון עסקת הרכישה, וכאמור לעיל, בד בבד עם ההתקשרות בהסכם הרכישה, התקשרה החברה בהסכם הלואה עם בנק זר, אשר העמיד לחברה הלואה בדצמבר 2023 בגין מטוס האיירבוס 330-200 שבבעלותה (להלן בביאור 4ג זה - "הבנק הזר") ואשר עמו התקשרה במכתב כוונות למימון עסקת הרכישה (להלן בביאור 4ג זה - "הסכם ההלואה" ו"ההלואה", בהתאמה). תנאיה המהותיים של ההלואה הנם כדלקמן:

א. ההלואה הינה מסוג Non-recourse, בהיקף כולל (קרן) של עד 19.2 מיליון דולר, בחלוקה למימון ראשוני בסך של 13 מיליון דולר במועד רכישת המטוס, ומסגרת אשראי בהיקף מצטבר של 6.2 מיליון דולר למשיכה במועדי השלמת שיפוצ מנועי המטוס במהלך תקופת החכירה. היקף המימון הראשוני וכן היקף המשיכה מתוך מסגרת האשראי יהיו כפופים לכך שיחס שירות החוב (דמי החכירה הצפויים ביחס לתשלומי הקרן והריבית הצפויים בהתאם ללוח הסיילוקין, ולמעט תשלום הבלון) יעמוד לפחות על 1:1. בנוסף, משיכת מסגרת האשראי והיקף המשיכה כפופים לתנאים כפי שהוסכמו עם הבנק הזר שעיקרם ביצוע שיפוצ מנועי המטוס בפועל על ידי החוכרת וכן תכולת השיפוצ, והיעדר הפרה מצד החוכרת.

ב. בכל הנוגע לפירעון קרן ההלואה, מתוך המימון הראשוני, 10 מיליון דולר ייפרעו כהלוואת בלון עד שלושה חודשים לאחר תום תקופת החכירה, והיתרה תיפרע על בסיס חודשי ממועד השלמת העסקה (מתוך האמור, תשלום upfront fee של כ-1% מהקרן יבוצע במועד העמדת ההלואה). המימון שיימשך ממסגרת האשראי ייפרע אף הוא בתום תקופת החכירה יחד עם הלוואת הבלון מתוך המימון הראשוני.

ג. ההלואה (על שני חלקיה) תהא נקובה בדולר ארה"ב ותישא ריבית שנתית מבוססת SOFR חודשי בתוספת מרווח מוסכם שהינו בטווח של 2.5%-3.5% (כאשר שיעור הריבית בגין חלק הקרן שהועמד יקובע במועד המשיכה הרלוונטי).

ד. בהתאם להסכם ההלואה, לחברה תהא זכות לפירעון מוקדם בכפוף לתשלום breakage costs בהתאם לשיעור הריבית בשוק באותו מועד וכן, במקרה של פירעון מוקדם בשנתיים הראשונות, גם לתשלום של עמלת פירעון מוקדם.

ה. דמי החכירה ישמשו לפירעון הקרן והריבית של ההלואה ולתזרים השוטף של החברה.

ו. להבטחת ההלואה ישועבדו לבנק הזר המטוס, זכויות ההנאה של החברה בנאמנות אירית שתהא הבעלים של המטוס והמחכירה מכוח הסכם החכירה ("המחכירה"), הסכם החכירה וזכויות המחכירה מכוחו, וזכויות המחכירה בביטוח החוכרת.

ז. למעט האמור בסעיף 4ג(2) א לעיל לעניין היקף האשראי, הסכם ההלואה אינו כולל התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן, אך הוא כולל הוראות, דומות במהותן לעסקת המימון של מטוס האיירבוס 330-200 (מטוס קיים הממומן כאמור על ידי הבנק הזר גם כן), באשר למחויבות החברה והמחכירה לעמידה בהוראות שונות ומקובלות בעסקאות מסוג זה בקשר עם ניהולה השוטף של עסקת החכירה, והסכם ההלואה כולל שורה של אירועים המהווים הפרה ועילה להעמדה לפירעון מיידי, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

נכון למועד זה פועלים החברה והמוכרת להשלמת עסקת הרכישה בתקופה הקרובה, ובמקביל פועלת החברה להשלמת הסכם ההלואה. עם זאת יודגש, כי נכון למועד דיווח זה אין כל וודאות כי עסקת הרכישה תושלם, והיא כפופה להתקיימות של תנאים מתלים כמקובל בעסקאות רכישה מסוג זה, הכוללים, בין היתר, קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין; התקשרות בהסכם משולש עם החוכרת לעניין העברת הזכויות במטוס והסכם החכירה; והיעדר שינוי מהותי לרעה (ביחס למטוס ו/או לחוכרת) עד למועד השלמה בפועל.

ביאור 5 - השקעה בחברות מוחזקות - TUS Airways

כאמור בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 26 במרץ 2024 הושלמה עסקה להכנסת משקיעה חדשה ל-TUS (להלן בביאור זה - "המשקיעה החדשה ב-TUS"), אשר לאחריה ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS מ-49.9% ל-33.33%, ובהמשך שנת 2024 מימשה המשקיעה החדשה ב-TUS את האופציה שניתנה לה לרכישת יתרות החזקות החברה ב-TUS, כאשר בתחילת חודש נובמבר 2024 ירד שיעור החזקותיה של החברה ב-TUS ל-12.5% ובתחילת חודש פברואר 2025 (בהתאם להודעת המשקיעה החדשה ב-TUS מיום 31 בדצמבר 2024) השלימה המשקיעה החדשה ב-TUS את רכישת יתרת המניות של החברה ב-TUS. בתמורה ליתרת המניות שהועברו בתחילת חודש פברואר 2025 למשקיעה החדשה ב-TUS שולם לחברה סך נטו של כ-1.1 מיליון דולר אשר הינו לאחר השלמת התחשבנות בין הצדדים בנוגע לטענות וסוגיות מסוימות שנידונו בין הצדדים אגב רכישת יתרת המניות ואשר בגין הוסכם על ויתור הדדי של הצדדים. הסך האמור של כ-1.1 מיליון דולר (אשר שולם כאמור לחברה בתקופת הדוח) סווג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 תחת סעיף חייבים ויתרות חובה.

כמו כן, יחד עם השלמת מימוש האופציה ומכירת המניות לעיל, ובהתאם להסכם בין הצדדים, השיבה TUS לחברה את יתרת הלוואות הבעלים שנותרה מתוך הלוואות הבעלים שהעמידה החברה ל-TUS בסך של כ-1.1 מיליון דולר. הסך האמור של כ-1.1 מיליון דולר (אשר שולם לחברה בתקופת הדוח) סווג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 תחת סעיף חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברות קשורות.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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") בגינו נבעו לחברה זכויות ליח"ד בשלושה מתחמים. כאמור בביאורים 2 ו-8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, המגרש מוצג (בכפוף לאמור להלן) באשר למתחם מס' 1) בדוחות הכספיים על פי שווי ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, השתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמויות נוספות שנעשו (במקביל ביצע מעריך השווי החיצוני בקרה בשיטת החילוץ).

ביחס למתחם מס' 1 בו לחברה זכאות ל-2.82 יחידות דיור אקוו', במהלך חודש דצמבר 2024 נחתם הסכם מכר באישור בית המשפט במסגרת הליך פירוק שיתוף. לאור ההסכם (אשר טרם הושלם למועד פרסום דוח זה), צפויה להתקבל בחברה תמורה נטו (בניכוי תשלום להיטל השבחה בהתאם לאומדן שערכה החברה ביחס להיטל זה, כאשר החברה אינה צופה תשלום מס שבח) בסך של כ-1.5 מיליון דולר. היות ומעבר החזקה בנכס מהחברה לקונה בהליך פירוק השיתוף כפופה להעברת כל התמורה על ידו ותמורה זו טרם הועברה נכון למועד הדוחות הכספיים, נכס הנדל"ן להשקעה לא נגרע מהספרים והתמורה נטו כאמור לעיל מוצגת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 במסגרת הנכסים השוטפים כנכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.

ליום 31 במרץ 2025, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות החברה במגרש (כאמור לעיל, בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד) הינו בסך של 10,500 אלפי ש"ח (כ-2,824 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,040 אלפי ש"ח (כ-818 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 7,460 אלפי ש"ח (כ-2,006 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכניות העדכניות שאושרו והופקדו ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-6.63 יחידות דיור אקוו' מכוח הקרקע שבבעלות החברה במתחמים אלו במסגרת איחוד וחלוקה. בהקשר זה יצוין כי במסגרת השומה ליום 31 במרץ 2025, הביא מעריך השווי בחשבון גם את תוצאות וטוחי המחירים ליחידת דיור כפי שהשתקפו במסגרת מכרזי רמ"י במתחם מס' 3, אשר תוצאותיהם פורסמו בסוף מרץ 2025. בהתאם, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 נרשם הפסד מהתאמה לשווי הוגן בסך כ-0.2 מיליון דולר.

ביאור 7 - רכוש קבוע

ירידת ערך מטוסים

כאמור בביאורים 2 ו-4ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2025, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של הקבוצה.

ביאור 8 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. למועד הדוח על המצב הכספי למועד 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:

שווי הוגן			ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2025
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
10,276	12,150	10,341	10,174	11,909	10,012

אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 במרץ 2025 (רמה 1).

ג. בכל הנוגע לאחת משתי ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 אשר נרכשו בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2021 יחד עם הסכמי החכירה לחברת Delta Air Lines, כאמור בביאור 4 לעיל, בד בבד עם השלמת עסקת המכירה של הזכויות בנאמנות שהינה הבעלים של אחד המטוסים, ביצעה החברה פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.6 מיליון דולר.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 8 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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-72 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
11.5	מכירת Call	אפריל 2025	3.69	3.74-3.93 עבור 8.5 מיליון דולר
	רכישת Put		3.66	3.5

לאחר תאריך הדוח, העסקאות שמועד מימושם נקבע לאפריל 2025 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
10.5	מכירת Call	ספטמבר 2025	3.79	3.84-3.99 עבור 7 מיליון דולר
	רכישת Put		3.76	3.56

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:

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	הערה	היחס הדרש	היחס בפועל
ליום 31 במרץ 2025			
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	46.2%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	56.4 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	16 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, ראו ביאור 11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024).

(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 2024.

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 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. לפרטים בדבר עסקה למכירת הזכויות בנאמנות שהינה הבעלים של מטוס איירבוס 220-100 המוחזק לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines, עסקה אשר הושלמה ביום 15 באפריל 2025, ראו ביאור 4ב לעיל.

ב. לפרטים בדבר התקשרות החברה בחודש אפריל 2025 בהסכם עם חברת ליסינג בינלאומית לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 משנת ייצור 2014 יחד עם הסכם החכירה שלו לחברת תעופה במרכז אמריקה ראו ביאור 4ג לעיל.

חלק ג'

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

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון ראשון של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

1. כללי

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1.1 סידני סלסקי, מנכ"ל;

1.2 דב ישועה, מנהל כספים.

2. הבקרה הפנימית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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, בקורות 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 2024 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בחברה. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח בהתבסס על האמור בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת 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 2025 (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 ש אליהם 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

תאריך: 19 במאי 2025

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 הראשון של שנת 2025 (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 ש אליהם 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

תאריך: 19 במאי 2025

דב ישועה,

מנהל כספים

חלק ד'

מכתב הסכמה

19 במאי, 2025

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 19 במאי 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

בריתמן 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 קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info-nazareth@deloitte.co.il
משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד ראשון לציון - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשון לציון	