כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2023

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג' - דוחות כספיים

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

חלק ה' - מכתב הסכמה

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

עדכון חלק א' (תיאור עסקי התאגיד)[1]
לדו"ח התקופתי לשנת 2022 ("הדו"ח התקופתי")
של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "החברה" או "כנפיים")

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2023) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") נמוך מ-300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ-200 מיליון ש"ח. בכל הנוגע לאימוץ ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 במרץ 2023, החל מדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, מאומצת אחת מההקלות לתאגידים קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%.

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

לסעיף 1.1.1 - מבנה האחזקות של התאגיד

ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-094455), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לסעיף 1.1.1.4 - מבנה האחזקות של התאגיד - אל על

בכל הנוגע להחזקת החברה באל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("**אל על**"), בחודשים יולי ואוגוסט 2023 מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה ומחוצה לה, 27 מיליון כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר). לאחר המכירה כאמור, ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על ובכ-43 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות של אל על שמחזיקה החברה למועד פרסום הדוח מהוות שיעור של כ-5.0% מהונה המונפק והנפרע של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה למועד פרסום הדוח מהוות שיעור של כ-4.8% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.

לסעיף 1.4 - חלוקת דיבידנדים

לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה, מיום 31 באוגוסט, 2023, בדבר חלוקת דיבידנד, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

[1] עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2023 ושיש לתארם בדו"ח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 26.3.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027862). לעדכונים שאירעו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023 (ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לאותו רבעון) ראו דיווח רבעוני ליום 31.3.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-050377, פורסם ביום 31.5.2023), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "**דוח רבעון ראשון 2023**").

<u>לסעיף 1.6.2 - משבר נגיף ה"קורונה" (Covid-19)</u>

כמתואר בסעיף זה בדוח התקופתי, התפרצות נגיף הקורונה, אשר סווגה כמגיפה עולמית בחודש מרץ 2020, הביאה למשבר בקנה מידה שלא היה מעודו וכן לעיצוב מחדש של תעשיית התעופה, ולפגיעה לא רק בחברות התעופה (שהינן הלקוחות בתחום) אלא גם במרבית הספקים של חברות התעופה והגופים הניזונים מחברות התעופה ובכלל זה קבוצת מחכירי המטוסים, אליה משתייכת גלובל ליסינג, וחברות הפועלות בתחום שירותי הקרקע אליהן משתייכת QAS.

נכון למועד פרסום הדוח ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, של פיחות משמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם והסרת המגבלות שהיו קשורות בנגיף, והתאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם, לרבות בקווים הבין-יבשתיים. יאט"א[2], אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי מגמת ההתאוששות המשמעותית נמשכה גם במחצית הראשונה לשנת 2023, כאשר בסיכום המחצית הראשונה לשנת 2023 כלל האזורים בעולם רשמו גידול בכמות הנוסעים והתקדמות משמעותית בחזרה לרמות התנועה שהיו נהוגות קודם לפרוץ המגיפה. ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגלובלי שנרשם הגיע לשיעור הנמוך ב-5.8% מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)[3].

בצד הפיחות המשמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם כאמור לעיל, גורמים אחרים הינם בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של המגמה החיובית, כגון מחירי הדלק הסילוני (אשר לאחר תקופה של עלייה משמעותית, בעיקר בשנת 2022, רשמו ירידת מחירים מסוימת ברבעון השני לשנת 2023); פגיעה בנגישות חברות התעופה לכסף ומימון; שינויי האקלים; סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים; ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת ובפרט המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, כאשר שני הגורמים האחרונים הופכים משמעותיים יותר בקרב הצרכנים בענף התעופה. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכר במחצית הראשונה לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים כמו גם שיפור בהיקף הקיבולת המוצעת, כאשר בסוף חודש יוני 2023 שיעור ה-ASK (היקף המושבים המוצעים) הגיע לרמה הנמוכה ב-5.5% בלבד משיעור ה-ASK ביוני 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)[4]. בדומה נרשם גם שיפור בתפוקת יצרני המטוסים. בכל הנוגע לשווי מטוסים ודמי חכירה, עדיין ניכרת המגמה של עלייה בשווי המטוסים, וכך גם ביחס לדמי החכירה, לאור עליית שיעורי הריבית וההיצע הנמוך של מטוסים אל מול העלייה בביקושים, אם כי למועד

---

[2] הארגון הבינלאומי לתובלה אוירית.

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

[4] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis---june-2023/.

זה לא ניכרת בפועל עלייה משמעותית במיוחד של דמי החכירה בשוק, וזאת בעיקר בשל התחרות בין המחכירים להחכרת מטוסים קיימים[5].

<u>לסעיף 1.6.5 - התנועה בענף התעופה הבינלאומי</u>

לפרטים אודות משבר נגיף ה"קורונה" (Covid-19) ראו בסעיף 1.6.2 לעיל.

להלן, בהתאם לפרסומי יאט"א, נתונים לעניין מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס (RPK) והיצע המושבים (ASK) בתנועת הנוסעים בטיסות בינלאומיות ובטיסות מקומיות גם יחד, בחלוקה לחודשים ברבעון השני[6]:

	נתוני 2023 בהשוואה לנתוני 2022		נתוני 2023 בהשוואה לנתוני 2019	
חודש	**שינוי בשיעור ה-RPK**	**שינוי בשיעור ה-ASK**	**שינוי בשיעור ה-RPK**	**שינוי בשיעור ה-ASK**
אפריל	45.8%	39.7%	-9.5%	-7.5%
מאי	39.1%	35.0%	-3.9%	-3.9%
יוני	31.0%	28.8%	-5.8%	-5.5%

<u>לסעיף 1.6.6 - תנודות במחירי הדלק הסילוני</u>

בהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2023 המשיכה במידה מסוימת מגמה של ירידה במחירי הנפט, כאשר בתחילת חודש מאי 2023 הגיע המחיר הממוצע של חבית Brent crude oil ל-73 דולר, ובחודש יוני 2023 עמד המחיר הממוצע של חבית Brent crude oil על 75 דולר. זאת, לאחר שבתחילת חודש אפריל 2023 עמד מחיר החבית האמורה על 85 דולר.

בחודש יולי 2023 כבר עלה המחיר הממוצע של חבית Brent crude oil ל-80 דולר, וזאת בעיקר הודות להורדת כמות הייצור מצד ערב הסעודית והצפי לעלייה בביקוש העולמי לנפט.

בהסתכלות קדימה, בהתאם לפרסום עדכני מתחילת חודש אוגוסט 2023, צופה מנהל מידע האנרגיה האמריקאי מחיר ממוצע לחבית Brent crude oil של 86 דולר בחציון השני לשנת 2023, עם מחיר ממוצע לחבית Brent crude oil של 88 דולר בחודשים נובמבר ודצמבר לשנת 2023. ביחס לשנת 2024, הצפי הנוכחי הינו למחיר ממוצע לחבית Brent crude oil של 88 דולר בשנת 2024.[7]

מחירי נפט ברמות גבוהות משפיעים כמובן לרעה על חברות התעופה, ומחירים נמוכים מנגד מסייעים בהורדת הוצאות ההפעלה.

---

[5] ראו בכתובת: https://www.cirium.com/thoughtcloud/aircraft-financing-leasing-outlook-q2-2023-key-takeaways-webinar/.

[6] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/publications/economics/?EconomicsL1=144&EconomicsL2=146#searchForm.

[7] ראו בכתובת: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php.

לסעיף 1.6.7 - התנועה בענף התעופה בישראל

בסעיף זה בדוח התקופתי, ובהמשך לאמור בעדכון לסעיף 1.6.2 לעיל, במהלך הרבעון השני לשנת 2023 ונכון למועד פרסום הדוח ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, הכוללת התאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם, והנ"ל ניכר גם בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, כאשר בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה חודש יוני 2023 היה הגבוה ביותר בכל הזמנים ומגמת ההתאוששות בתנועה נמשכת.

בסיכום המחצית הראשונה לשנת 2023, ובהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה, תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג במהלך מחצית זו הסתכמה לכ-11.33 מיליון נוסעים, וזאת בהשוואה לכ-7.27 מיליון נוסעים בלבד במחצית המקבילה לשנת 2022. במחצית המקבילה לשנת 2019 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג בכ-10.57 מיליון נוסעים[8].

לסעיף 1.6.8 - תמורות ביקוש למטוסים ובדמי חכירה של מטוסים

בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ובהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי, ניכר במחצית הראשונה לשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים. כחלק ממגמה זו, היקף המסירות הצפוי לשנת 2023 של מטוסים חדשים צפוי להיות אף גבוה מהיקפים אלו כפי שהיו קודם למגיפת הקורונה, וצפוי לעמוד על 1,540 מטוסים חדשים[9].

בכל הנוגע לשווי מטוסים ודמי חכירה, עדיין ניכרת המגמה של עלייה בשווי המטוסים, וכך גם ביחס לדמי החכירה, לאור עליית שיעורי הריבית וההיצע הנמוך של מטוסים אל מול העלייה בביקושים, אם כי למועד זה לא ניכרת בפועל עלייה משמעותית במיוחד של דמי החכירה בשוק, וזאת בעיקר בשל התחרות בין המחכירים להחכרת מטוסים קיימים[10].

לסעיף 1.6.9 - תנודות בשערי מטבע חוץ

ברבעון השני לשנת 2023, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-8.9% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2023, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-9.69% בהשוואה לחציון המקביל אשתקד.

נכון ליום 30 ביוני 2023, שער החליפין של השקל לעומת הדולר עמד על כ-3.70 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.519 ש"ח לדולר נכון ליום 31 בדצמבר 2022, המשקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-5.14%. שער החליפין של השקל לעומת הדולר, נכון ליום 30 ביוני 2022 עמד על כ-3.50 ש"ח לדולר, לעומת כ-3.11 ש"ח לדולר ליום 31 בדצמבר 2021, אשר שיקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-12.54%.

---

[8] ראו בכתובת: https://monthlyreport.iaa.gov.il/ViewReport.aspx.

[9] ראו בכתובת: https://www.investec.com/en_gb/focus/economy/aviation-market-snapshot-q1-2023.html.

[10] ראו בכתובת: https://www.cirium.com/thoughtcloud/aircraft-financing-leasing-outlook-q2-2023-key-takeaways-webinar/.

<u>לסעיף 1.6.10 - תנודות בשיעורי הריבית</u>

ברבעון השני לשנת 2023 חלה עליה מ-1.01% ל-5.10% בשיעור הממוצע של ריבית הליבור לחודש ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2023 חלה עליה מ-0.61% ל-4.85% בשיעור הממוצע של ריבית הליבור לחודש ביחס לחציון המקביל אשתקד.

ברבעון השני לשנת 2023 חלה עלייה מ-0.93% ל-5.04% בשיעור הממוצע של ריבית SOFR לחודש ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2023 חלה עליה מ-0.55% ל-4.84% בשיעור הממוצע של ריבית SOFR לחודש ביחס לחציון המקביל אשתקד. נכון למועד הדוח, שיעור ריבית ה- SOFR לחודש היה כ-5.14% ואילו נכון למועד הסמוך לאישור הדוח, עומד שיעורה על כ-5.40%, עלייה של כ-4%.

2. גלובל כנפיים ליסינג

לסעיף 2.3 - לקוחות

לעדכונים ביחס לסטאטוס מטוסי גלובל ליסינג ולקוחותיה ראו ביאור 4א לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.6 - צבר הזמנות

לפרטים בדבר צבר הזמנות של גלובל ליסינג נכון למועד הדוח, ראו ביאור 4א(1) לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.9 - רכוש קבוע

בכל הנוגע לבחינה שביצעה גלובל ליסינג בקשר עם שווי צי המטוסים של גלובל ליסינג, נכון ליום 30 ביוני 2023, ראו בסעיף 10.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2023 וביאור 4ב לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.12 - הון חוזר

נכון ליום 30 ביוני 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים של גלובל ליסינג, לגלובל ליסינג גירעון בהון החוזר בסך של כ-32.1 מיליון דולר וכ-30.1 מיליון דולר, בהתאמה, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-15.5 מיליון דולר וגירעון בהון חוזר בסך של כ-5 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

הקיטון בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג נכון ליום 30 ביוני 2023 לעומת ההון החוזר של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מסיווג בסך של 21.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 200-330 מסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה לרכוש קבוע (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור 4א(3) לדוחות הכספיים), מגידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של גלובל ליסינג בסך של כ-18.5 מיליון דולר (לאור תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של גלובל ליסינג הקבוע לסוף חודש מאי 2024) ומקיטון ביתרת המזומנים והפיקדונות הבנקאיים של גלובל ליסינג בסך של כ-6.5 מיליון דולר.

הקיטון בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות נפרדים של גלובל ליסינג נכון ליום 30 ביוני 2023 לעומת ההון החוזר של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מגידול בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של גלובל ליסינג בסך של כ-18.5 מיליון דולר כמפורט לעיל ומקיטון ביתרת המזומנים והפיקדונות הבנקאיים של גלובל ליסינג בסך של כ-6.5 מיליון דולר.

ביחס להון החוזר של גלובל ליסינג יצוין כי הוא כולל מצד אחד את החלויות השוטפות של הלוואות ואגרות חוב, אך מאידך אינו כולל את התקבולים אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח ובהתאם פעילות גלובל ליסינג מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר. ליום 30 ביוני 2023 צפוי להתקבל על ידי גלובל ליסינג במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח, על פי הסכמים קיימים של גלובל ליסינג לאותו מועד, סך של כ-11 מיליון דולר (מתוך הסך האמור סך של כ-4 מיליון דולר בקשר עם החכרת שני מטוסי האיירבוס 200-320), כאשר ליום 31 בדצמבר 2022, היה צפוי להתקבל סך של כ-10 מיליון דולר (הנ"ל

כולל הסכמי החכרת שני מטוסי האיירבוס 320-200 ל-Avion Express Malta, הסכמים אשר נחתמו בחודש ינואר 2023).

תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חלויות שוטפות ליום 30 ביוני 2023 בסך של כ-30 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2022 כ-11.6 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב של גלובל ליסינג.

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר של גלובל ליסינג כאמור אינו כולל את הרכיבים הבאים:

- יתרת פיקדונות בבנקים בסך 12 מיליון דולר אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי של גלובל ליסינג תחת הנכסים הלא שוטפים - יתרה זו הינה יתרת מזומנים ופיקדונות בנקאיים אשר משקפת את מחויבות גלובל ליסינג כלפי מממנים לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה.

- התקבולים מדמי חכירה הצפויים להתקבל על ידי גלובל ליסינג במהלך 12 החודשים שלאחר מועד הדוח בהתאם להסכמים קיימים של מטוסים המופעלים אצל החוכרים (ראו לעיל) אינם כוללים תקבולים עתידיים ממטוס איירבוס 330-200 אשר אינו מופעל למועד הדוח (לפרטים אודות התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות להחכרתו מחדש ראו ביאור 4א(3)ד לדוחות הכספיים).

- תקבול בגין מימון מטוס איירבוס 330-200 ככל ואכן יושלם (בכוונת גלובל ליסינג לפעול לקבלת מימון בגין מטוס זה בכפוף להשלמת עסקת החכרתו מחדש, כאשר בהתאם לתהליך שניהלה גלובל ליסינג מול מממנים שונים המימון האפשרי בגין המטוס הינו בהיקף של 17 מיליון דולר. למועד זה טרם הגיעה גלובל ליסינג להסכמות מחייבות עם מי מבין המממנים בקשר עם כך).

- תזרים פנוי כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 320-200 (לפרטים אודות התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת מטוסים אלו ראו ביאור 4א(2)ד לדוחות הכספיים). כמובן שעם השלמת עסקת מכירת מטוסים אלו, ככל ותושלם, תקטן יתרת התקבולים מדמי חכירה הצפויים להתקבל בהתאם להסכמים קיימים של מטוסים המופעלים אצל החוכרים (ראו לעיל) ותקטן חלות שוטפת בגין הלוואות אשר מימנו את מטוסים אילו, אגב פירעון מוקדם של יתרת ההלוואה עם מכירת המטוסים.

בהקשר זה יצוין כי לאור קיום גירעון בהון החוזר כמתואר לעיל, בחן דירקטוריון גלובל ליסינג את הנזילות בקבוצת גלובל ליסינג, לרבות בשים לב לצרכי המזומנים של גלובל ליסינג ותוכניותיה, ולאור ההסבר לקיומו כמתואר לעיל, כמו גם לאור מרכיבים שאינם נכללים תחת סעיף הנכסים השוטפים (לרבות התקשרויות שגלובל ליסינג מקדמת למועד זה) ואשר אמורים לשמש לפירעון התחייבויות שוטפות כאמור לעיל. לדעת דירקטוריון גלובל ליסינג אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בגלובל ליסינג.

יצוין כי הנתונים בדבר התקבולים הצפויים מדמי חכירה למועד הדוח מבוססים על הסכמי חכירה בין גלובל ליסינג לבין החוכרים, נכון למועד הדוח; כי התקבולים המצוינים בהמשך

לכך בקשר עם התקשרות גלובל ליסינג להחכרה מחדש של מטוס איירבוס 330-200 והתקשרות גלובל ליסינג למכירת שני מטוסי איירבוס 320-200, מבוססים על מכתבי הכוונות שנחתמו בקשר עם התקשרויות אלו כאשר למועד פרסום הדוח טרם נחתם בגינן הסכם מחייב והן טרם הושלמו; וכי בכל הנוגע לתקבול האפשרי בגין מימון מטוס איירבוס 330-200, למועד זה טרם הגיעה גלובל ליסינג להסכמות מחייבות עם מי מבין המממנים בקשר עם כך. בהתאם, מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). לאור האמור, אין ודאות, כי המידע וההנחות הנ"ל אכן יתממשו בפועל וזאת בין היתר, בשל התרחשותם של אירועים כדוגמת ביטול הסכמי חכירה קיימים לפני הגיעם לסיום, הפרת הסכמים אלה על-ידי חוכרים או שינויים בדמי החכירה על-פי הסכמי חכירה אלו (או התקשרות בהסכמי חכירה חלופיים בדמי חכירה נמוכים יותר במקרה של ביטול הסכמים קיימים); ביחס להתקשרויות גלובל ליסינג הנוגעות להחכרה מחדש של מטוס איירבוס 330-200 ומכירת שני מטוסי איירבוס 320-200 - אפשרות כי לא ייחתמו בגינן הסכמים מחייבים או כי ההתקשרויות לא תושלמנה; כמו גם, ביחס לאפשרות קבלת מימון בגין מטוס איירבוס 330-200, אפשרות כי גלובל ליסינג לא תגיע להסכמות מחייבות עם מי מבין המממנים בקשר עם כך או כי עסקת המימון תושלם, וזאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של יתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6 בחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2022. לפיכך המידע האמור הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש בחלקו או במלואו בהתקיימם של אחד או יותר מהאירועים המתוארים לעיל.

<u>לסעיף 2.13.3 - פרטים בדבר הלוואות ליום 30 ביוני 2023</u>

להלן פרטים בדבר ההלוואות אשר הועמדו לגלובל ליסינג (לא כולל אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') ואשר הינן בתוקף נכון ליום 30 ביוני 2023 (מטבע האשראי של כל ההלוואות להלן הינו בדולר ארה"ב):

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא ההלוואות והביטחונות להן	סך יתרה בלתי מסולקת (באלפי דולר)	יתרת עלות המטוסים (באלפי דולר)	סוג הריבית	תדירות פירעון	מועד פירעון סופי	יתרת "בלון" (באלפי דולר)
הלוואה מבנק זר Non- Recourse	2 x A220-100 (1)	44,063	64,349	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואות מבנק ישראלי Recourse	2 x A320-200 (2)	24,012	42,700	משתנה	חודשי	2028	12,200

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

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

<u>לסעיף 2.13.4 - מגבלות והתחייבויות כלפי בנקים ישראלים</u>

נכון למועד הדוח ולמועד הסמוך לתאריך פרסומו, עומדת גלובל ליסינג בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות האחרות כלפי הבנק המממן הישראלי. לפרטים אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ראו ביאור 6ה לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 2.13.6 - מגבלות והתחייבויות שנטלה גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')</u>

נכון למועד הדוח ולמועד הסמוך לתאריך פרסומו, עומדת גלובל ליסינג בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות האחרות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג. לפרטים נוספים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 2.17 - TUS</u>

לפרטים אודות השקעת גלובל ליסינג ב-TUS לרבות לעניין דחיית מועד החזר הלוואה שניתנה על ידי גלובל ליסינג ל-TUS בסך 750 אלף דולר עד ליום 30 ביוני 2024, והחלטת דירקטוריון גלובל ליסינג מחודש אוגוסט 2023 לעניין השקעה של 750 אלף דולר ב-TUS, ולעניין הגשת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד TUS מיום 3 באוגוסט 2023, ראו ביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

3. שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית

לסעיף 3.13.2 - הסכם לתחזוקת מטוסי תובלה

לעניין הסכם של כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת, לתחזוקת מטוסי תובלה, כקבלן משנה של התעשייה האווירית (להלן בסעיף זה: "**תע"א**" ו"**ההסכם**", בהתאמה), הסכם הכולל אפשרות לתע"א להאריך את תוקפו לתקופות נוספות עד לתום 2026, יעודכן כי לאחר תאריך הדוח הגיעה כנפי תחזוקה להסכמות עם התע"א בדבר הארכת תוקפו של ההסכם כאמור עד לתום 2026 (גב אל גב לתקופת החוזה של משרד הביטחון אל מול התע"א ורטרואקטיבית החל מתחילת שנת 2023) (להלן בסעיף זה: "**תקופת ההארכה**"), כאשר תכולת העבודה בתקופת ההארכה, וכן התעריפים ומנגנוני ההצמדה שיחולו בתקופת ההארכה, דומים במהותם לאלו הקבועים בהסכם כיום.

כן יעודכן, בכל הנוגע להסכם משנה בקשר עם פרויקט זה, של תחזוקת מנועים (כמפורט בסעיף 3.13.2 האמור לדוח התקופתי), אשר היה בתוקף עד למאי 2023, כי הצדדים הגיעו להסכמות על הארכת תוקפו של פרויקט משנה זה עד לתום מאי 2024 (בתנאים דומים) כאשר לתע"א האופציה להאריך תוקפו של פרויקט משנה זה בשתי תקופות נוספות של שנה כ"א.

4. שירותי קרקע והפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג

לסעיף 4.2.2 - התפתחויות בשווקים, שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו ומשבר נגיף ה"קורונה" (Covid-19)

לפרטים אודות הפעילות בנתב"ג ראו סעיף 1.6.7 לעיל.

לפרטים אודות שינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר האמריקאי ראו סעיף 1.6.9 לעיל.

5. תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

לסעיף 6.2.3 - מגבלות והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

לפרטים ראו ביאור 6ד לדוחות הכספיים וכן בסעיף 11 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2023.

נכון למועד הדו"ח על המצב הכספי וכן בסמוך למועד פרסום הדו"ח, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות, התניות אחרות והתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז').

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "**כנפיים**" או "**החברה**") לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023. יש לעיין בדוח זה בהקשר לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "**דוח הדירקטוריון לשנת 2022**").

חברת כנפיים הינה חברת ההחזקות הגדולה בישראל בתחום התעופה. למועד הדוח לכנפיים 4 החזקות ישירות אשר כולן פועלות בתחומי התעופה השונים:

		שיעור החזקה
גלובל ליסינג -	גלובל כנפיים ליסינג בע"מ	66.97%
כנפי תחזוקה -	כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	100%
QAS -	קיו.איי.אס ישראל בע"מ	50%
אל על -	אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ	כ-5.0%*

* הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-12.6 מיליון מניות) נכון למועד פרסום דוח זה. כמו כן מחזיקה החברה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (למועד פרסום הדוח כ-43 מיליון כתבי אופציה). היתרה האמורה הינה לאחר מימוש של כ-1.8 מיליון מניות של אל על שביצעה החברה בחודש אפריל 2023 ומימוש 27 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שביצעה החברה לאחר תאריך הדוח. לפרטים אודות המימושים כאמור ראו ביאור 3א לדוחות הכספיים. למועד פרסום דוח זה, שיעור החזקותיה של החברה (מניות וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על) בדילול מלא הינו כ-4.8%.

לאחר תאריך הדוח, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו ביאור 3ג(3) לדוחות הכספיים.

בדוחות הכספיים, הרווח מתייחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. נתוני הרווח המוצגים בדוח דירקטוריון זה מתייחסים לרווח המיוחס לבעלים של החברה, אלא אם נאמר אחרת.

גלובל ליסינג, כנפי תחזוקה ו-QAS מדווחות כמגזרי פעילות ואילו אל על אינה מדווחת כמגזר פעילות ותוצאות ההחזקה באל על נכללות במסגרת שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים. החברה וכל החזקותיה יכונו גם "הקבוצה".

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

<u>כללי</u>

כאמור בדוח הדירקטוריון לשנת 2022, התפרצות נגיף הקורונה, אשר סווגה כמגיפה עולמית בחודש מרץ 2020, הביאה למשבר בקנה מידה שלא היה מעודו וכן לעיצוב מחדש של תעשיית התעופה, ולפגיעה לא רק בחברות התעופה (שהינן הלקוחות בתחום) אלא גם במרבית הספקים של חברות התעופה והגופים הניזונים מחברות התעופה ובכלל זה קבוצת מחכירי המטוסים, אליה משתייכת גלובל ליסינג, וחברות הפועלות בתחום שירותי הקרקע אליהן משתייכת QAS. נכון למועד פרסום הדוח ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, של פיחות משמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם והסרת המגבלות שהיו קשורות בנגיף, והתאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם, לרבות בקווים הבין-יבשתיים. לפרטים נוספים בדבר הסביבה הכלכלית וענף התעופה, לרבות ביחס לגורמים אחרים בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של מגמת עלייה בהיקפי הפעילות ראו בסעיף 1 לעדכון לפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2022 (ראו בחלק א' לדוח זה).

החברה סבורה כי בידיה המקורות והגמישות הן להתמודדות עם השפעות הנגיף ככל וישוב להשפיע מהותית לרעה על פעילות התעופה בעולם, הן לתמיכה בחברות הרלוונטיות בקבוצה ככל ותידרש לכך והן לבחינת הזדמנויות עסקיות. נכון למועד פרסום הדוח החוב הפיננסי היחיד של החברה הינו אגרות חוב (סדרה ז'), אשר יתרתו למועד פרסום הדוח הינו כ-15.2 מיליון דולר, כאשר יתרות המזומנים שבידה (למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-16.6 מיליון דולר)

ושווי נכסיה (אשר כולם חופשיים משעבוד) עולה משמעותית על יתרת החוב. בהמשך ישיר לכך, החברה מעוניינת להמשיך לפתח ולהרחיב את עסקיה. כחלק מן האסטרטגיה העסקית של החברה, בוחנת החברה מעת לעת, וביתר שאת עם השינוי בהחזקותיה באל על (כאשר במהלך תקופת הדוח ולאחריה מימשה החברה חלק נוסף מהחזקותיה באל על כמפורט בביאור 3א לדוחות הכספיים), אפשרויות והזדמנויות עסקיות, במספר אפיקים שונים: הזדמנויות להגדלת שיעור החזקותיה בחברות הבנות הקיימות ו/או פיתוח עסקיהן; השקעה בחברות נוספות בתחום התעופה; גיוון פעילות הקבוצה והחזקות החברות בקבוצה באמצעות כניסה או השקעות בתחומי פעילות חדשים בצד דגש על תחומים המשיקים עם פעילות הקבוצה עד היום, ובכלל זה בענפי התיירות השונים, וכדוגמא לכך כניסת החברה, לאחר תאריך הדוח, למיזם המשותף החדש עם קבוצת Nayak Aircraft Services למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג. מצבה הפיננסי של החברה אף אפשר לחברה להכריז, ביום 31 באוגוסט 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים).

<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו</u>

- לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות בתקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 3ב לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות מימוש, במהלך תקופת הדוח, של חלק ממניות אל על שהוחזקו על ידי החברה, ומימוש, לאחר תאריך הדוח, של חלק מכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, ראו ביאור 3א לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות, לאחר תאריך הדוח, בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services, לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג, ראו ביאור 3ג(3) לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר הכרזה, ביום 31 באוגוסט 2023, על חלוקת דיבידנד בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.
- לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים בקשר עם פעילות החברות הבנות ראו בסעיף 3 להלן.

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

כחברת החזקות, תוצאותיה העסקיות של החברה כוללות ומושפעות בעיקר מחלק החברה בתוצאות החברות המוחזקות, נטו. פעילות המטה של החברה כוללת הכנסות מדמי ניהול, הוצאות מימון נטו והוצאות הנהלה וכלליות.

1.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	2,909	339	758%	ראו סעיף 1.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים (*)	13,186	4,557	189%	שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת
הכנסות מדמי ניהול	1,252	1,302	(4%)	ראו סעיף 1.3 להלן
הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו (**)	(1,113)	619		ראו סעיף 1.4 להלן
שינוי במסים נדחים	1,392	-		השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה, כמפורט בביאור 7 בדוחות הכספיים
רווח לתקופה	**17,626**	**6,817**	**159%**	

(*) כולל הוצאות הפרשי שער בסך של כ-0.7 מיליון דולר.
(**) בנטרול שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים, אשר מוצגים בנפרד.

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
גלובל ליסינג	(658)	(4,462)	(85%)	ראו סעיף 3.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	1,632	1,991	(18%)	ראו סעיף 3.1.2 להלן
QAS	1,935	2,810	(31%)	ראו סעיף 3.1.3 להלן
סה"כ	**2,909**	**339**	758%	

1.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	838	858	(2%)	
כנפי תחזוקה	224	254	(12%)	השינוי נובע מהפרשי שער
QAS	190	190		
סה"כ	**1,252**	**1,302**	(4%)	

1.4. הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(1,292)	(1,431)	(10%)	
הכנסות מימון, נטו (*)	179	2,050	(91%)	ראו סעיף 1.4.1 להלן
סה"כ	**(1,113)**	**619**		

(*) בנטרול שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים, אשר מוצגים בנפרד.

1.4.1. הכנסות מימון, נטו (*)

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	(382)	(675)	(43%)	השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן
הוצאות בגין גידור שער חליפין	(192)	-		
הכנסות הפרשי שער	517	2,690	(81%)	בעיקר בגין אג"ח ז' הגידול נובע מעלייה בשערי הריבית וביתרות המזומנים
הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות	236	35	574%	
סה"כ	**179**	**2,050**	(91%)	

(*) בנטרול שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים, אשר מוצגים בנפרד.

2. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

2.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	4,643	931	399%	ראו סעיף 2.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים (*)	11,172	(769)		השקעה באל על בתקופה המדווחת
הכנסות מדמי ניהול	612	650	(6%)	ראו סעיף 2.3 להלן
הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו (**)	(600)	1,116		ראו סעיף 2.4 להלן
רווח לתקופה	**15,827**	**1,928**	**721%**	

(*) כולל הוצאות הפרשי שער בסך של כ-1.1 מיליון דולר.
(**) בנטרול שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים, אשר מוצגים בנפרד.

2.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	2,259	(2,077)		ראו סעיף 3.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	899	1,031	(13%)	ראו סעיף 3.1.2 להלן
QAS	1,485	1,977	(25%)	ראו סעיף 3.1.3 להלן
סה"כ	**4,643**	**931**	**399%**	

2.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	407	430	(5%)	
כנפי תחזוקה	110	125	(12%)	השינוי נובע מהפרשי שער
QAS	95	95		
סה"כ	**612**	**650**	**(6%)**	

2.4. הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(646)	(730)	(12%)	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)	46	1,846	(98%)	ראו סעיף 2.4.1 להלן
סה"כ	**(600)**	**1,116**		

(*) בנטרול שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים, אשר מוצגים בנפרד.

2.4.1. הכנסות מימון, נטו (*)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	(192)	(334)	(43%)	השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן
הוצאות בגין גידור שער חליפין	(85)	-		
הכנסות הפרשי שער	189	2,145	(91%)	בעיקר בגין אג"ח ז' הגידול נובע מעלייה בשערי הריבית וביתרות המזומנים
הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות	134	35	283%	
סה"כ	**46**	**1,846**	**(98%)**	

(*) בנטרול שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים, אשר מוצגים בנפרד.

3. תוצאות עסקיות של חברות מוחזקות המהוות מגזר בר-דיווח

פילוח החברה למגזרים מבוסס על החזקת כנפיים בכל חברה שבבעלותה.

3.1 להלן פרטים בקשר לחברות שנחשבות כמגזר בר-דיווח

3.1.1 גלובל ליסינג

עוסקת בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים לחברות תעופה בעולם (מוחזקת בשיעור של כ-67% בהון ובהצבעה). כמו כן מחזיקה גלובל ליסינג החל מחודש ספטמבר 2021 ב-49.9% ממניותיה של חברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "**TUS**").

	2023	2022
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות גלובל ליסינג לתקופה (שישה חודשים)	(658)	(4,462)
סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (30 ביוני)	35,551	35,716

אירועים מהותיים ועדכונים בגלובל ליסינג בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

3.1.1.1. <u>שני מטוסי האיירבוס 320-200</u>

בחודשים פברואר ומרץ 2023 השלימה גלובל ליסינג את עסקאות החכירה החדשות של שני מטוסי האיירבוס 320-200 (משנת ייצור 2015 ו-2016) שבבעלותה (להלן בסעיף זה: "**המטוסים**") בהתאם להסכמים שנחתמו בחודש ינואר 2023, והמטוסים נמסרו ללקוח החדש, חברת Avion Express Malta, אשר מקום מושבה במלטה והינה חלק מקבוצת התעופה Avia Solutions Group (להלן בסעיף זה: "**החוכרת**"). תקופת חכירת המטוסים על ידי החוכרת הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה, והחוכרת החלה, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023, בתשלום דמי החכירה הקבועים מכוח הסכמי החכירה של המטוסים. לפרטים נוספים ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים.

בחודש אוגוסט 2023 התקשרה גלובל ליסינג עם צד שלישי שאינו קשור לגלובל ליסינג, לו מכרה גלובל ליסינג בעבר מטוסים (להלן בסעיף זה: "**הרוכשת**") במכתב כוונות למכירת הזכויות בנאמנויות שהינן הבעלים של המטוסים (בהתאם להסכמות עסקאות המכירה של כל אחת מהנאמנויות אינן תלויות זו בזו), כאשר הרוכשת הפקידה באמצעות נאמן דמי רצינות בקשר עם העסקה, כמקובל בעסקאות מסוג זה. תמורת המכירה שהוסכמה, בסך של 43 מיליון דולר, כפופה להתאמות במועד השלמת העסקה, ותשולם לגלובל ליסינג כתשלום נטו. כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, צפוי להיווצר לגלובל ליסינג, לאחר קבלת התמורה נטו ולאחר פירעון ההלוואות שניטלו בקשר עם מטוסים אלו (אשר יתרתן למועד זה כ-24 מיליון דולר) ותשלום עלויות נלוות צפויות בקשר עם המכירה, וזאת בהתאם להערכות הנוכחיות של גלובל ליסינג ביחס למועד השלמת העסקה, תזרים פנוי בסך של כ-16 מיליון דולר. בכל הנוגע לשווי המטוסים בספרים, לאור עסקה זו רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה כספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ירידת ערך המטוס למועד הדוחות הכספיים ראו סעיף 10 להלן). לפרטים נוספים אודות עסקת המכירה ראו ביאור 4א(2)ד לדוחות הכספיים.

3.1.1.2. <u>מטוס האיירבוס 330-200</u>

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

בכל הנוגע לקידום חלופות באשר למטוס זה, בתחילת חודש יולי 2023 התקשרה גלובל ליסינג במכתב כוונות להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בסעיף זה: "החוכרת"), כאשר בהתאם להסכמות במכתב הכוונות שנחתם עם החוכרת חכירת המטוס הינה עד למחצית השנייה של שנת 2028, כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה בתקופת האופציה (ככל שתמומש על ידי החוכרת) צפויים להסתכם לסך של כ-2 מיליון דולר. בכל הנוגע לשווי המטוס בספרים, לאור עסקה זו, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות כספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת שווי המטוס למועד הדוחות הכספיים ראו סעיף 10 להלן). בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

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

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

לפרטים נוספים ראו ביאורים 4א(3)ד ו- 4ב לדוחות הכספיים.

3.1.1.3. TUS

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו מפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 200-320 חכורים כולם מאותו סוג (לרבות סוגי המנועים) ובקונפיגורציה זהה. נכון למועד הדוח ונכון לסוף חודש יולי 2023 עמדה יתרת ההכנסות מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ-14.1 מיליון אירו.

לפרטים אודות השקעת גלובל ליסינג ב-TUS לרבות לעניין דחיית מועד החזר הלוואה שניתנה על ידי גלובל ליסינג ל-TUS בסך 750 אלף דולר עד ליום 30 ביוני 2024, ולהחלטת דירקטוריון גלובל ליסינג מחודש אוגוסט 2023 בדבר השקעה של 750 אלף דולר ב-TUS, ולעניין הגשת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד TUS מיום 3 באוגוסט 2023, ראו ביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

3.1.1.4. יתרות מזומנים של גלובל ליסינג

נכון למועד פרסום הדוח על ידי גלובל ליסינג, ברשות גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-14 מיליון דולר.

בצד המיקוד בקידום עסקאות החכירה והמכירה כאמור לעיל, גלובל ליסינג ממשיכה כל העת במעקב באופן שוטף אחר המגמות בשווקים וההשפעות על פעילותה, כמו גם ביחס לבחינת הזדמנויות עסקיות.

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

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
רווח תפעולי	**5,238**	**901**	**481%**	הגידול בהוצאות המימון, נטו בחציון הראשון לשנת 2023 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות וקיטון בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בניכוי שינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים, אשר קוזז בחלקו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות (לאור פירעון הלוואות - שוטף ומוקדם), בניכוי קיטון בהוצאות הריבית בגין אגרות חוב כתוצאה מהקטנת היתרה וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.
הוצאות מימון, נטו	(3,248)	(2,437)	33%	
חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(3,025)	(3,307)	(9%)	ההפסד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.
הפסד לפני מסים על הכנסה	**(1,035)**	**(4,843)**	**(79%)**	
הטבת מס	53	215	(75%)	
הפסד לתקופה	**(982)**	**(4,628)**	**(189%)**	
EBITDA	**1,523**	**12,274**	**(88%)**	בחציון המקביל אשתקד ה-EBITDA הורכב בעיקרו מפיצוי שקיבלה גלובל ליסינג בעבור התחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של אחד ממטוסי איירבוס 320-200 אגב סיום החכרתו בסך של כ-6.3 מיליון דולר ומהכנסות בסך של כ-1.9 מיליון דולר כתוצאה ממכירת מטוס איירבוס 319-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines Inc., בסוף חודש יוני 2022. כמו כן השינוי לעומת חציון מקביל אשתקד נובע מקיטון בהכנסות בתקופת הדוח כמפורט לעיל.
הפסד מתואם לפני מס*	**(3,957)**	**(1,773)**	**123%**	הגידול בהפסד המתואם לפני מס נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בסך של כ-2.1 מיליון דולר (ראו הסבר לעיל) וגידול בהוצאות ריבית בסך של כ-0.5 מיליון דולר בקיזוז ירידה בהוצאות הפעלה בסך כ-0.5 מיליון דולר.

* רווח (הפסד) לפני מס אשר מטרתו להציג את הרווח (הפסד) בנטרול פריטים והשפעות אשר אינם נכללים כחלק מהפעילות השוטפת, קרי בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, חלק גלובל ליסינג בתוצאות הפעילות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הפרשי שער ושערוכי מכשירים פיננסים נגזרים לשווי הוגן.

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	
	2023	2022		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(431)	(1,092)	(61%)	ההפסד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**3,841**	**(949)**	**(505%)**	
מסים על הכנסה	(467)	(66)	(75%)	השינוי נובע משינוי ברווח לפני מס (לפני חלק החברה בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).
רווח (הפסד) לתקופה	**3,374**	**(1,015)**	**(432%)**	
EBITDA	**1,558**	**3,311**	**(53%)**	הקיטון ב-EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהכנסות בסך של כ-319 מיליון דולר שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד כתוצאה ממכירת מטוס איירבוס A321-100 שהוחכר לחברת התעופה American Airlines Inc., בסוף חודש יוני 2022.
הפסד מתואם לפני מס*	**(1,354)**	**(1,168)**	**16%**	הגידול בהפסד המתואם לפני מס ברבעון השני לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהסכמי חכירה וגידול בהוצאות המימון (בנטרול הפרשי שער ושינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים) בניכוי קיטון בהוצאות הפעלה.

* רווח (הפסד) לפני מס אשר מטרתו להציג את הרווח (הפסד) בנטרול פריטים והשפעות אשר אינם נכללים כחלק מהפעילות השוטפת, קרי בנטרול הכנסות/הוצאות אחרות, חלק גלובל ליסינג בתוצאות הפעילות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הפרשי שער ושערוכי מכשירים פיננסים נגזרים לשווי הוגן.

3.1.2. כנפי תחזוקה

עוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האויר (מוחזקת בשיעור של כ-100% בהון ובהצבעה).

	2023	2022
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות כנפי תחזוקה לתקופה (לשישה חודשים)	1,632	1,991
סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (30 ביוני)	4,004	4,213

<u>אירועים עיקריים בכנפי תחזוקה בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו</u>

לפרטים בדבר הארכת תוקפו של הסכם לתחזוקת מטוסי תובלה עד לתום שנת 2026, ראו ביאור 3ג(2) לדוחות הכספיים.

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	8,780	8,932	(2%)	כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. הקיטון נובע מעליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בחציון הנוכחי לעומת החציון המקביל אשתקד.
הוצאות הפעלה	(6,426)	(6,274)	2%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, לרבות בגין השפעת שינויים בהפרשות בגין עובדים, בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בחציון הנוכחי לעומת בחציון המקביל אשתקד.
רווח גולמי	**2,354**	**2,658**	(11%)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(729)	(664)	10%	בהתאם להשפעה כאמור לעיל בהוצאות הפעלה.
רווח תפעולי	**1,625**	**1,994**	**(19%)**	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	7	(3)		
רווח לתקופה	**1,632**	**1,991**	**(18%)**	

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	4,322	4,399	(2%)	כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. הקיטון נובע מעליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
הוצאות הפעלה	(3,060)	(3,043)	1%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, לרבות בגין השפעת שינויים בהפרשות בגין עובדים, בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר ברבעון הנוכחי לעומת ברבעון המקביל אשתקד.
רווח גולמי	**1,262**	**1,356**	(7%)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(367)	(325)	13%	בהתאם להשפעה כאמור לעיל בהוצאות הפעלה.
רווח תפעולי	**895**	**1,031**	**(13%)**	
הכנסות מימון, נטו	4	-		
רווח לתקופה	**899**	**1,031**	**(13%)**	

3.1.3. קיו. איי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS")

עוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה, מתן שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. QAS מוחזקת בשיעור של 50% בהון ובהצבעה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International (שהינה חברה בינלאומית העוסקת במתן שירותי קרקע בנמלי תעופה רבים בעולם).

	2023	2022
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות QAS לתקופה (לשישה חודשים)	1,935	2,810
סכום ההשקעה ב-QAS לתום התקופה (30 ביוני)	2,819	10,793

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	41,744	38,062	10%	הגידול בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בתקבולים לאור הגדלת היקפי הפעילות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בפרט בהשוואה בין רבעון ראשון לשנת 2023 לעומת רבעון ראשון לשנת 2022, כאשר הגידול וההתאוששות בביקושים והיקפי הפעילות בנתב"ג נרשמו בעיקרן החל מחודש מרץ 2022 ואילך).
הוצאות הפעלה	(33,710)	(28,094)	20%	בדומה לגידול בהכנסות מהפעלה כאמור לעיל, הגידול בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהגדלת היקפי הפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, החל מהמחצית השנייה של 2022, ולצורך היערכות לגידול בפעילות לתקופות הבאות, הגדילה QAS משמעותית את היקף כוח האדם, תוך השקעה בהדרכות והכשרות עובדים (הוצאות שכר שלא מניבות בתקופת התהוותן), תהליך אשר נמשך גם בתקופה המדווחת ובפרט ברבעון הראשון לשנת 2023.
רווח גולמי	**8,034**	**9,968**	**(19%)**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,174)	(2,339)	(7%)	
רווח תפעולי	**5,860**	**7,629**	**(23%)**	
הוצאות מימון, נטו	(152)	(85)	79%	
חלק QAS בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(672)	(241)	179%	
רווח לפני מסים על הכנסה	**5,036**	**7,303**	**(31%)**	
מסים על הכנסה	(1,167)	(1,683)	**(31%)**	הקיטון במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו מקיטון ברווח לפני מס.
רווח לתקופה	**3,869**	**5,620**	**(31%)**	

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	21,166	24,169	(12%)	הקיטון בהכנסות מהפעלה ברבעון המדווח ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע משינוי בתמהיל ההכנסות ברבעון המדווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
הוצאות הפעלה	(15,757)	(17,226)	(9%)	הקיטון בהוצאות ההפעלה נובע בעיקרו מקיטון בעלות ההכנסות בדומה לקיטון בהכנסות מהפעלה ברבעון הנוכחי ביחס לרבעון המקביל אשתקד כאמור לעיל, בקיזוז השפעת גידול בהוצאות השכר ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
רווח גולמי	**5,410**	**6,943**	**(22%)**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,238)	(1,138)	9%	
רווח תפעולי	**4,172**	**5,805**	**(28%)**	
הוצאות מימון, נטו	(106)	(94)		
חלק QAS בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(212)	(575)	(63%)	
רווח לפני מסים על הכנסה	**3,854**	**5,136**	**(25%)**	
מסים על הכנסה	(885)	(1,183)	**(25%)**	הקיטון במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו מקיטון ברווח לפני מס.
רווח לתקופה	**2,969**	**3,953**	**(25%)**	

4. המצב הכספי ומקורות המימון

4.1 המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר		
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים			
התחייבויות פיננסיות של כנפיים	15,798	25,215	16,722
בניכוי אמצעים נזילים של כנפיים	(13,293)	(8,300)	(5,857)
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים	2,505	16,915	10,865
ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות	250	396	267

4.2 תזרימי מזומנים עיקריים של כנפיים

תזרים המזומנים של כנפיים מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המחולקים על ידי חברות מוחזקות שלה, מדמי ניהול המתקבלים מהן, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקותיה בהן, מהשקעות, מפרעון התחייבויות קיימות לרבות הוצאות הריבית בגינן ומגיוס כספי חוב חדש ומדיבידנדים שהחברה מחלקת.

מידע בנוגע לדיבידנדים מחברות בנות*:

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	סה"כ
	אלפי דולר			
דיבידנדים שהתקבלו בחציון הראשון לשנת 2023	-	2,146	4,250	6,396
דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו	-	570	-	570
יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 30 ביוני 2023	22,867		4,341	
מגבלות על העברת משאבים	**	אין	אין	

* הסכומים בטבלה מתייחסים לחלקה של החברה בדיבידנדים שהתקבלו מהחברות הבנות.

** ראו ביאורים 12ג ו-13ה לדוחות הכספיים לשנת 2022.

לפרטים אודות מימוש, במהלך תקופת הדוח, של כ-1.8 מיליון מניות של אל על (בתמורה לסך של כ-7.6 מיליון ש"ח (כ-2.1 מיליון דולר)), ומימוש, לאחר תקופת הדוח, של 27 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (בתמורה לסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר)), ראו ביאור 3א לדוחות הכספיים.

4.2.1. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	5,857	(8,421)	(2,564)	11,170	(11,588)	(418)	2,964	-	2,964	19,798	-	19,798	19,991	(20,009)	(18)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(8,301)	(8,301)	12,000	(101,327)	(89,327)	-	-	-	-	-	-	12,000	(109,628)	(97,628)
סך חוב פיננסי	**5,857**	**(16,722)**	**(10,865)**	**23,170**	**(112,915)**	**(89,745)**	**2,964**	**-**	**2,964**	**19,798**	**-**	**19,798**	**31,991**	**(129,637)**	**(97,646)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(5,510)	5,510	-	-	-	-	-	-	-	(5,510)	5,510	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(3,574)	3,574	-	-	-	-	-	-	-	(3,574)	3,574	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(3,535)	-	(3,535)	-	-	-	-	-	-	(3,535)	-	(3,535)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	6,396	-	6,396	-	-	-	(2,146)	-	(2,146)	(8,500)	-	(8,500)	4,250	-	4,250
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	845	-	845	(431)	-	(431)	(224)	-	(224)	(380)	-	(380)	190	-	190
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(1,471)	-	(1,471)	2,409	-	2,409	810	-	810	3,635	-	3,635	1,748	-	1,748
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	1,968	-	1,968	2,330	-	2,330	(51)	-	(51)	(1,828)	-	(1,828)	4,247	-	4,247
תזרים אחר מפעילות מימון	(13)	-	(13)	1,789	-	1,789	-	-	-	-	-	-	1,776	-	1,776
התאמות לא תזרימיות	(289)	924	635	-	587	587	(69)	-	(69)	178	-	178	(358)	1,511	1,153
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	13,293	(7,960)	5,333	4,648	(29,956)	(25,308)	1,284	-	1,284	12,903	-	12,903	19,225	(37,916)	(18,691)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(7,838)	(7,838)	12,000	(73,288)	(61,288)	-	-	-	-	-	-	12,000	(81,126)	(69,126)
סך חוב פיננסי	**13,293**	**(15,798)**	**(2,505)**	**16,648**	**(103,244)**	**(86,596)**	**1,284**	**-**	**1,284**	**12,903**	**-**	**12,903**	**31,225**	**(119,042)**	**(87,817)**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.2.2. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	7,493	(9,616)	(2,123)	3,584	(21,037)	(17,453)	3,259	-	3,259	21,584	-	21,584	14,336	(30,653)	(16,317)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(18,851)	(18,851)	12,000	(126,991)	(114,991)	-	-	-	-	-	-	12,000	(145,842)	(133,842)
סך חוב פיננסי	**7,493**	**(28,467)**	**(20,974)**	**15,584**	**(148,028)**	**(132,444)**	**3,259**	**-**	**3,259**	**21,584**	**-**	**21,584**	**26,336**	**(176,495)**	**(150,159)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(7,557)	7,557	-	-	-	-	-	-	-	(7,557)	7,557	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(3,852)	3,852	-	-	-	-	-	-	-	(3,852)	3,852	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	(887)	-	(887)	(2,405)	-	(2,405)	-	-	-	-	-	-	(3,292)	-	(3,292)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	1,898	-	1,898	-	-	-	(1,898)	-	(1,898)	-	-	-	-	-	-
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	1,302	-	1,302	(858)	-	(858)	(253)	-	(253)	(380)	-	(380)	191	-	191
מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת (TUS)	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(1,196)	-	(1,196)	3,765	-	3,765	906	-	906	3,440	-	3,440	3,475	-	3,475
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	2,101	-	2,101	15,737	-	15,737	(85)	-	(85)	158	-	158	17,753	-	17,753
תזרים אחר מפעילות מימון	-	-	-	(572)	-	(572)	-	-	-	-	-	-	(572)	-	(572)
התאמות לא תזרימיות	(411)	3,252	2,841	-	1,962	1,962	(244)	-	(244)	(152)	-	(152)	(655)	5,214	4,559
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	8,300	(8,525)	(225)	7,842	(19,567)	(11,725)	1,685	-	1,685	24,650	-	24,650	17,827	(28,092)	(10,265)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(16,690)	(16,690)	12,000	(115,090)	(103,090)	-	-	-	-	-	-	12,000	(131,780)	(119,780)
סך חוב פיננסי	**8,300**	**(25,215)**	**(16,915)**	**19,842**	**(134,657)**	**(114,815)**	**1,685**	**-**	**1,685**	**24,650**	**-**	**24,650**	**29,827**	**(159,872)**	**(130,045)**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.2.3. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	7,212	(8,173)	(961)	8,056	(11,526)	(3,470)	1,329	-	1,329	18,675	-	18,675	16,597	(19,699)	(3,102)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(8,053)	(8,053)	12,000	(96,562)	(84,562)	-	-	-	-	-	-	12,000	(104,615)	(92,615)
סך חוב פיננסי	**7,212**	**(16,226)**	**(9,014)**	**20,056**	**(108,088)**	**(88,032)**	**1,329**	**-**	**1,329**	**18,675**	**-**	**18,675**	**28,597**	**(124,314)**	**(95,717)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(1,252)	1,252	-	-	-	-	-	-	-	(1,252)	1,252	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(3,348)	3,348	-	-	-	-	-	-	-	(3,348)	3,348	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(2,298)	-	(2,298)	-	-	-	-	-	-	(2,298)	-	(2,298)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	4,995	-	4,995	-	-	-	(745)	-	(745)	(8,500)	-	(8,500)	4,250	-	4,250
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	205	-	205	-	-	-	(110)	-	(110)	(210)	-	(210)	95	-	95
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(982)	-	(982)	1,947	-	1,947	851	-	851	3,628	-	3,628	1,816	-	1,816
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	2,058	-	2,058	-	-	-	(3)	-	(3)	(816)	-	(816)	2,055	-	2,055
תזרים אחר מפעילות מימון	(13)	-	(13)	1,543	-	1,543	-	-	-	-	-	-	1,530	-	1,530
התאמות לא תזרימיות	(182)	428	246	-	244	244	(38)	-	(38)	126	-	126	(220)	672	452
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	13,293	(7,960)	5,333	4,648	(29,956)	(25,308)	1,284	-	1,284	12,903	-	12,903	19,225	(37,916)	(18,691)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(7,838)	(7,838)	12,000	(73,288)	(61,288)	-	-	-	-	-	-	12,000	(81,126)	(69,126)
סך חוב פיננסי	**13,293**	**(15,798)**	**(2,505)**	**16,648**	**(103,244)**	**(86,596)**	**1,284**	**-**	**1,284**	**12,903**	**-**	**12,903**	**31,225**	**(119,042)**	**(87,817)**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.2.4. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	10,034	(9,395)	639	7,578	(20,874)	(13,296)	1,565	-	1,565	15,420	-	15,420	19,177	(30,269)	(11,092)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(18,405)	(18,405)	12,000	(123,742)	(111,742)	-	-	-	-	-	-	12,000	(142,147)	(130,147)
סך חוב פיננסי	**10,034**	**(27,800)**	**(17,766)**	**19,578**	**(144,616)**	**(125,038)**	**1,565**	**-**	**1,565**	**15,420**	**-**	**15,420**	**31,177**	**(172,416)**	**(141,239)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(4,492)	4,492	-	-	-	-	-	-	-	(4,492)	4,492	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(3,852)	3,852	-	-	-	-	-	-	-	(3,852)	3,852	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(1,769)	-	(1,769)	-	-	-	-	-	-	(1,769)	-	(1,769)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	587	-	587	-	-	-	(587)	-	(587)	-	-	-	-	-	-
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	650	-	650	(430)	-	(430)	(124)	-	(124)	(190)	-	(190)	96	-	96
מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת (TUS)	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(599)	-	(599)	1,689	-	1,689	1,030	-	1,030	9,404	-	9,404	2,120	-	2,120
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	-	-		8,965	-	8,965	(1)	-	(1)	67	-	67	8,964	-	8,964
תזרים אחר מפעילות מימון	-	-	-	153	-	153	-	-	-	-	-	-	153	-	153
התאמות לא תזרימיות	(372)	2,585	2,213	-	1,615	1,615	(198)	-	(198)	(51)	-	(51)	(570)	4,200	3,630
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	8,300	(8,525)	(225)	7,842	(19,567)	(11,725)	1,685	-	1,685	24,650	-	24,650	17,827	(28,092)	(10,265)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(16,690)	(16,690)	12,000	(115,090)	(103,090)	-	-	-	-	-	-	12,000	(131,780)	(119,780)
סך חוב פיננסי	**8,300**	**(25,215)**	**(16,915)**	**19,842**	**(134,657)**	**(114,815)**	**1,685**	**-**	**1,685**	**24,650**	**-**	**24,650**	**29,827**	**(159,872)**	**(130,045)**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.3 הון חוזר

ליום 30 ביוני 2023, לפי דוחות מאוחדים, לקבוצה ישנו גירעון בהון החוזר בסך של כ-23.1 מיליון דולר (יצוין כי מקור הגירעון בהון החוזר בדוחות המאוחדים נובע בעיקרו מדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג אשר ליום 30 ביוני 2023 הסתכם הגירעון בהונה לסך של כ-32.1 מיליון דולר) והון חוזר חיובי בסך של כ-5.3 מיליון דולר בדוחות הנפרדים ("סולו"), וזאת בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ- 17 מיליון דולר וגירעון בהון חוזר בסך של כ-3 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

לאור קיום גירעון בהון החוזר בדוחות מאוחדים ונפרדים כמתואר לעיל, בחן דירקטוריון החברה את הנזילות בחברה, לרבות בשים לב לצרכי המזומנים של החברה ותוכניותיה, כמו גם לאור מרכיבים שאינם נכללים תחת סעיף הנכסים השוטפים ואשר אמורים לשמש לפירעון התחייבויות שוטפות (דוגמת דמי ניהול ודיבידנדים שוטפים מחברות בנות). לדעת דירקטוריון החברה אין בגירעון בהון החוזר כאמור לעיל כדי להצביע על בעית נזילות בחברה.

4.4 הון מיוחס לבעלים של החברה

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 30 ביוני 2023 הסתכם בכ-60.5 מיליון דולר בהשוואה לכ-48.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-17.6 מיליון דולר.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5. כנפיים

הדיווח בסעיף זה מתייחס לחברה.

5.1 תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ראו סעיף 5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

5.2 מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

לפירוט מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות ראו סעיף 5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

5.2.1 מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 5.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

להלן תחזית כיסוי ההתחייבויות ברוטו של החברה למועד הדוח ולמועד פרסומו, לפי שע"ח:

	התחייבות ברוטו בש"ח		התחייבות ברוטו בדולר	
רבעון	אחוז כיסוי לפי מדיניות	אחוז כיסוי מינימאלי	סכום לא מכוסה (באלפי ש"ח)	אחוז כיסוי מינימאלי	סכום לא מכוסה (באלפי דולר)
Q3-2023	80%	100%	-	100%	-
Q4-2023	65%	100%	-	100%	-
Q1-2024	50%	100%	-	100%	-
Q2-2024	35%	100%	-	100%	-
Q3-2024	20%	100%	-	100%	-

לפירוט בדבר עסקת פורוורד שבוצעה לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ראו ביאור 18ב בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, החברה לא חרגה ממסגרת ביצוע עסקאות בנגזרים מול הבנק אשר מולו בוצעה העסקה ובהתאם לא נדרשה להעמיד בטחונות.

5.2.2. מדיניות גידור חשיפה לשינויים בריבית

לפירוט מדיניות הגידור הריבית ראו סעיף 5.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

למועד הדוח ולמועד פרסומו, 100% מתיק האשראי של החברה הינו בריבית קבועה.

5.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של החברה

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 ביוני 2023

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	(124)	(65)	1,367	72	152
פקדונות והשקעות לזמן קצר	(781)	(409)	8,595	452	955
חייבים ויתרות חובה	(49)	(26)	543	29	60
אגרות חוב (כולל חלויות)	1,429	748	(15,714)	(827)	(1,746)
התחייבויות בגין הטבות עובדים	21	11	(236)	(12)	(26)
זכאים ויתרות זכות	53	28	(590)	(31)	(66)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**549**	**287**	**(6,035)**	**(317)**	**(671)**
עסקאות פורוורד אשר לא מוכרות חשבונאית	(268)	(140)	(206)	155	327
סך הכל	**281**	**147**	**(6,241)**	**(162)**	**(344)**

6. גלובל ליסינג

6.1. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה גלובל ליסינג ראו סעיף 6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

6.2. מדיניות גלובל ליסינג בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

לפירוט מדיניות גלובל ליסינג בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות ראו סעיף 6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

6.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 6.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

לפירוט בדבר עסקאות הגידור וההגנה שבוצעו לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ראו ביאור 8ג לדוחות הכספיים. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, גלובל ליסינג 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 גלובל ליסינג הינו בדולרים או מגודר.

6.2.2. מדיניות גידור ריבית

לפירוט מדיניות גידור הריבית ראו סעיף 6.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח של גלובל ליסינג, כ-77% מתיק האשראי של גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה.

6.3 דיווח בדבר ניתוחי רגישות של גלובל ליסינג

6.3.1 רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 30 ביוני 2023

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	אלפי דולר	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
מזומנים ופקדונות	(61)	(32)	672	36	75
חייבים ויתרות חובה	(1)	(1)	16	1	2
זכאים ויתרות זכות	9	5	(103)	(5)	(11)
אגרות חוב (סדרה ג')	1,094	573	(12,029)	(633)	(1,336)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**1,041**	**545**	**(11,444)**	**(601)**	**(1,270)**
אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות חשבונאית	**(1,194)**	**(582)**	**(367)**	**534**	**1,068**
סך הכל	**(153)**	**(37)**	**(11,811)**	**(67)**	**(202)**

6.3.2 רגישות לשינויים בריבית

להלן טבלה המציגה את רגישות הוצאות הריבית על פני תקופה של 12 החודשים הבאים (בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים) לרבות השפעת פעולות גלובל ליסינג כמפורט לעיל בדבר ניהול סיכון הריבית.

שינוי בריבית SOFR הממוצע ב-12 החודשים הבאים ביחס לשיעור הריבית SOFR סמוך למועד פרסום הדוח	שיעור האשראי בריבית קבועה הממוצע מיתרת האשראי הממוצעת ל-12 החודשים הבאים	היקף ההשפעה על ההוצאה אחרי השפעת גידור (מליוני דולר)
50%	74%	0.6
25%		0.3
(25%)		(0.3)
(50%)		(0.6)

7. QAS

7.1 תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה QAS ראו סעיף 7.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

7.2 מדיניות QAS בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות

לפירוט מדיניות QAS בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

7.3 מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022.

7.4. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של QAS

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 ביוני 2023

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	(225)	(118)	2,471	130	275
חייבים ויתרות חובה	(203)	(106)	2,237	116	248
התחייבויות בגין הטבות עובדים	199	104	(2,190)	(115)	(243)
זכאים ויתרות זכות	501	262	(5,519)	(291)	(613)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	272	142	(3,001)	(160)	(333)

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

8. אירועים עיקריים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

8.1. שינויים שחלו בשער החליפין שקל-דולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה עליה של כ-3% מ-3.7 ליום הדוח, ל-3.801 במועד הסמוך לאישור הדוח. יש לציין, כי ההשפעה של שערי החליפין על התוצאות העסקיות של הרבעון הבא נקבעה בהתאם לשערי החליפין שהיו בפועל במהלך הרבעון בכללותו.

9. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ד' לדוח הרבעוני.

ד. גילוי בדבר הערכות שווי

10. פרטים בדבר הערכות שווי שבוצעו בחברות מוחזקות

10.1. הערכות שווי שבוצעו בגלובל ליסינג

10.1.1. הערכת שווי ליום 31 במרץ 2023

ליום 31 במרץ 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג למעט 3 מטוסים אשר לא היו מופעלים למועד הדוח ובהתאם לא נרשמו הוצאות פחת בגינם (שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר הוחכרו ל-Avion Express Malta ברבעון הראשון לשנת 2023 והחלו לטוס ברבעון השני לשנת 2023, ומטוס איירבוס 330-200 שאינו מוחכר).

לעניין מטוס איירבוס 330-200, אשר ערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע לסך של 21.5 מיליון דולר, אשר היווה את התמורה (נטו) שנקבעה בהסכם למכירת המטוס מחודש דצמבר 2022 (כאמור בביאור 4א(3) לדוחות הכספיים, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה ליום 31 במרץ 2023, בחנה גלובל ליסינג אינדקציות שוק שונות (לרבות ערכי CMV (Current Market Value) של השמאים השונים), ובהתאם לאינדיקציות כאמור לשיטת גלובל ליסינג התמורה (נטו) בעסקת המכירה האמורה משקפת את השווי ההוגן למועד האמור.

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

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2023 ביחס למטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוסים אילו, כדלקמן:

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

(*) כאמור בביאור 10ח לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ירידות הערך שנרשמו בשנת 2022 נבעו בעיקרן בשל התאמת המצב התחזוקתי של מטוסים אלו ממצב של חיים מלאים למצב התחזקותי של המטוסים בתום תקופות החכרתם ל-Vistara, כאשר מנגד קיבלה גלובל ליסינג סכום של כ-13 מיליון דולר בקשר עם התחשבנות לגבי מצבם התחזוקתי של מטוסים אילו בתום תקופות ההחכרה כאמור, אשר נרשמו כהכנסות אחרות בשנת 2022.

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

בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך של 19,510 אלפי ש"ח (כ-5,397 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 4,510 אלפי ש"ח (כ-1,248 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 15,000 אלפי ש"ח (כ-4,149 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

לפרטים בדבר השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה בבעלות גלובל ליסינג ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בדבר מודל הערכת השווי של הנדל"ן להשקעה ליום 31 במרץ 2023, ראו הערכת השווי שצורפה כנספח לדוח הרבעוני של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2023 כפי שפורסם ביום 27 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056301) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

10.1.2. הערכת שווי ליום 30 ביוני 2023

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

<u>הערכת שווי ליום 30 ביוני 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (PricewaterhouseCoopers)</u>

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

לעניין מטוס איירבוס 330-200 אשר לא היה מופעל למועד הדוח וכאמור בסעיף 1.2.2 לעיל ובביאור 4א(3) לדוחות הכספיים לעניין התקשרות להחכרתו מחדש של המטוס, העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההתקשרות כאמור. בתמצית, שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השייר הצפוי של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.08%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית גלובל ליסינג בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבנות בין הצדדים באשר למצבו התחזקותי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני

בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת ההחכרה תיערך בין הצדדים התחשבנות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לגלובל ליסינג בגין ההתחשבנות האמורה בתום תקופת החכירה נערך על בסיס הערכת גלובל ליסינג באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החוכרת (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, המנועים לא ידרשו שיפוץ מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס ועל בסיס ההערכה ביחס למצב חיים זה נקבע השווי של ערך השייר של המטוס, בהתאם למחירונים.

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

בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 30 ביוני 2023 ביחס למטוס איירבוס 330-200 גלובל ליסינג ביטלה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

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

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

<u>הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 30 ביוני 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ)</u>

בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,992 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך 3,810 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,660 אלפי ש"ח (כ-3,962 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

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

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

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

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.נ. במועד ההנפקה	נתונים ליום 30 ביוני 2023				נתונים ליום פרסום הדוח		שיעור הריבית (קבוע)	מועדי תשלום יתרת קרן[2] וריבית[3] למועד פרסום הדוח		פרטי חברת הנאמנות
			יתרת ע.נ. שבמחזור	סכום הריבית שנצברה בספרים	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שווי בורסאי	יתרת ע.נ שבמחזור	שווי בורסאי		החל מ-	עד	
ז' (5) (6)	ספטמבר 2014	72,000	57,766	923	58,488	58,141	57,766	59,048	6.5%[4]	קרן 1.10.23 ריבית 1.10.23	1.10.24	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ אחראי: יוסי רזניק. יד חרוצים 14, ת"א. טל' 03-6389200
	ספטמבר 2016[7]	67,050										
	דצמבר 2017[7]	33,845										
	אוקטובר 2018[7]	40,000										

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטר הנאמנות. לפירוט בדבר תיקון שטר הנאמנות מיום 16 בספטמבר 2020, ראו ביאור 13ג(1) לדוחות הכספיים לשנת 2022.
2. תשלומים שנתיים. למועד פרסום הדוח, נותרו שני תשלומי קרן בשנים 2023-2024, בגובה של כ-50% כל אחד מיתרת הקרן שבמחזור.
3. תשלומים חצי שנתיים.
4. שיעור הריבית השנתית המקורי של אגרות החוב הינו 6.25%. לפרטים בדבר שינויים בשיעור הריבית במהלך שנת 2020, ראו ביאורים 13ג(1) ו-13ה לדוחות הכספיים לשנת 2022. החל מיום 30 בנובמבר 2020 עומד שיעור הריבית השנתית על 6.5%, וזאת כל עוד דירוג אגרות החוב (סדרה ז') נותר בדירוגו הנוכחי.
5. אגרות החוב (סדרה ז') של החברה הינה סדרה מהותית ואינה צמודה.
6. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. במסגרת תיקון מס' 1 לשטר הנאמנות, מחודש ספטמבר 2020 התחייבה החברה, בין היתר, לשעבוד שלילי ביחס לנכסיה כפי שהם ביום 31.8.2020. לפירוט לגבי עמידה באמות מידה פיננסיות, לתיאור עילות לפירעון מיידי, אירועים אשר התרחשותם תביא לגידול בשיעור הריבית המשולמת (לרבות יריד בדירוג), מגבלה על חלוקת דיבידנד ותנאים לפירעון מוקדם של אגרות החוב על ידי החברה, ראו ביאורים 13ג(1) ו-13ה לדוחות הכספיים לשנת 2022.
7. במועדים אלו נעשתה הרחבה של הסדרה הנ"ל באמצעות הצעות רכש חליפין של סדרות אגרות חוב. הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה.

12. פרטים אודות דירוג אגרות החוב

סדרה	שם חברה מדרגת	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 30 ביוני 2023	דירוג ליום פרסום הדוח	תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח	
						תאריך	דירוג
ז'	מעלות	ilA-	ilBBB+	ilBBB+	10/2022	04/2020, 09/2020, 09/2021	ilBBB+
						05/2018, 09/2018, 10/2018, 10/2019, 03/2020	ilA
						11/2014, 11/2015, 08/2016, 11/2016, 10/2017, 11/2017	ilA-

לפרטים אודות דוח הדירוג האחרון והעדכני שפרסמה מעלות S&P לחברה ואגרות החוב שהנפיקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוקטובר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-100995) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

ערן בן מנחם
מנהל כללי

י'ד באלול תשפ"ג

31 באוגוסט 2023

חלק ג'

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים	ע מ ו ד
דו"ח סקירה של רואי החשבון	ג-2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	ג-3 - ג-4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד	ג-5
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	ג-6
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	ג-7 - ג-11
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	ג-12 - ג-13
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	ג-14 - ג-31

Deloitte.

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

מבוא
סקרנו את המידע הכספי המצורף של **כנפיים אחזקות בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 0 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2023, וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ- 3,025 אלפי דולר וכ-431 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה השקעה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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

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

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

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

תל אביב 31 באוגוסט, 2023

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

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

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

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

משרד נצרת
מרגי' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	7,630	12,325	12,711
פקדונות לזמן קצר	11,595	5,502	7,280
לקוחות וחייבים אחרים	5,170	4,333	3,968
הוצאות מראש	301	158	346
	24,696	22,318	24,305
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה - ראו ביאור 4א(3)	-	-	21,500
סה"כ נכסים שוטפים	24,696	22,318	45,805
נכסים לא שוטפים			
פקדונות לזמן ארוך	12,000	12,000	12,000
מזומנים מוגבלים בשימוש	-	-	3,000
השקעות בחברות מוחזקות	2,819	11,209	7,407
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - ראו ביאור 3א	25,085	14,828	13,975
מסים נדחים - ראו ביאור 7	1,392	-	-
נדל"ן להשקעה, נטו	3,962	4,326	4,274
רכוש קבוע, נטו	146,831	175,053	121,204
נכס זכות שימוש	258	-	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	192,347	217,416	161,860
סה"כ נכסים	217,043	239,734	207,665

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	4,816	12,176	4,968
חלויות שוטפות של אגרות חוב	33,100	15,916	15,041
זכאים ויתרות זכות	7,953	6,803	7,367
מכשירים פיננסיים נגזרים	573	1,289	51
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	1,378	1,210	1,461
סה"כ התחייבויות שוטפות	47,820	37,394	28,888
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	62,377	74,289	67,692
אגרות חוב	18,749	57,491	41,936
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	324	136	131
התחייבויות מסים נדחים	1,104	2,309	1,158
הפקדות של חוכרי מטוסים	2,605	1,849	1,230
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	85,159	136,074	112,147
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	49,506	48,576	49,374
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	12,659	(4,777)	(4,967)
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	66,460	48,094	48,702
זכויות שאינן מקנות שליטה	17,604	18,172	17,928
סה"כ הון	84,064	66,266	66,630
סה"כ התחייבויות והון	217,043	239,734	207,665

שלמה חנאל	**ערן בן מנחם**	**דב ישועה**
יו"ר דירקטוריון	מנהל כללי	מנהל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 31 באוגוסט 2023.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות מהפעלה	13,583	15,843	7,222	7,571	29,330
הוצאות הפעלה	(9,878)	(10,236)	(4,794)	(4,988)	(20,201)
רווח גולמי	3,705	5,607	2,428	2,583	9,129
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,745)	(2,682)	(1,376)	(1,352)	(5,707)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראו ביאור 4ב)	5,860	(159)	5,634	905	(238)
	3,115	(2,841)	4,258	(447)	(5,945)
רווח מפעולות רגילות	6,820	2,766	6,686	2,136	3,184
הוצאות מימון	(4,843)	(5,248)	(2,389)	(3,088)	(9,974)
הכנסות מימון	14,973	9,416	12,058	3,124	9,213
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	10,130	4,168	9,669	36	(761)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(1,090)	(1,809)	1,054	(427)	(412)
רווח לפני מסים על הכנסה	15,860	5,125	17,409	1,745	2,011
הטבת מס (מסים על הכנסה)	1,445	215	(467)	(66)	1,366
רווח לתקופה	17,305	5,340	16,942	1,679	3,377
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	17,626	6,817	15,827	1,928	6,627
זכויות שאינן מקנות שליטה	(321)	(1,477)	1,115	(249)	(3,250)
	17,305	5,340	16,942	1,679	3,377
רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה					
רווח למניה בסיסי	1.08	0.42	0.97	0.12	0.41
רווח למניה מדולל	1.08	0.42	0.97	0.12	0.41
הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב רווח למניה					
בסיסי	16,341	16,341	16,341	16,341	16,341
מדולל	16,341	16,341	16,341	16,341	16,341

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
רווח לתקופה	17,305	5,340	16,942	1,679	3,377
הפסד כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
רווח בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	111	-	111	178
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	(184)	(502)	(98)	(374)	(370)
הפסד כולל אחר לתקופה	(184)	(391)	(98)	(263)	(192)
סה"כ רווח כולל לתקופה	17,121	4,949	16,844	1,416	3,185
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	17,445	6,435	15,730	1,665	6,409
זכויות שאינן מקנות שליטה	(324)	(1,486)	1,114	(249)	(3,224)
	17,121	4,949	16,844	1,416	3,185

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

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

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**359**	**4,295**	**562**	**462**	**(4,967)**	**17,928**	**66,630**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	17,626	(321)	17,305
הפסד כולל אחר	-	-	-	(181)	-	-	-	-	(3)	(184)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(181)	-	-	-	17,626	(324)	17,121
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	313	-	-	-	313
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**178**	**4,295**	**875**	**462**	**12,659**	**17,604**	**84,064**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

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

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר 2022	5,349	43,339	(1,054)	755	3,996	544	284	(11,594)	19,658	61,277
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	6,817	(1,477)	5,340
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(493)	-	-	111	-	(9)	(391)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(493)	-	-	111	6,817	(1,486)	4,949
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	40	-	-	-	40
פקיעת כתבי אופציה למניות	-	150	-	-	-	(150)	-	-	-	-
	-	150	-	-	-	(110)	-	-	-	40
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2022	**5,349**	**43,489**	**(1,054)**	**262**	**3,996**	**434**	**395**	**(4,777)**	**18,172**	**66,266**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

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

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 באפריל 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**275**	**4,295**	**727**	**462**	**(3,168)**	**16,490**	**67,072**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	15,827	1,115	16,942
הפסד כולל אחר	-	-	-	(97)	-	-	-	-	(1)	(98)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(97)	-	-	-	15,827	1,114	16,844
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	148	-	-	-	148
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**178**	**4,295**	**875**	**462**	**12,659**	**17,604**	**84,064**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)								
	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 באפריל 2022	**5,349**	**43,339**	**(1,054)**	**636**	**3,996**	**544**	**284**	**(6,705)**	**18,421**	**64,810**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	1,928	(249)	1,679
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(374)	-	-	111	-	-	(263)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(374)	-	-	111	1,928	(249)	1,416
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	40	-	-	-	40
פקיעת כתבי אופציה למניות	-	150	-	-	-	(150)	-	-	-	-
	-	150	-	-	-	(110)	-	-	-	40
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2022	**5,349**	**43,489**	**(1,054)**	**262**	**3,996**	**434**	**395**	**(4,777)**	**18,172**	**66,266**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022									
	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר 2022	5,349	43,339	(1,054)	755	3,996	544	284	(11,594)	19,658	61,277
רווח (הפסד) לשנה	-	-	-	-	-	-	-	6,627	(3,250)	3,377
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(396)	-	-	178	-	26	(192)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	(396)	-	-	178	6,627	(3,224)	3,185
רכישת מניות של חברה מאוחדת	-	-	-	-	299	-	-	-	1,419	1,718
רכיב ההטבה במתן הלוואה לחברה כלולה	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	375	-	-	-	375
פקיעת כתבי אופציה למניות	-	357	-	-	-	(357)	-	-	-	-
	-	357	-	-	299	18	-	-	1,494	2,168
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2022	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**359**	**4,295**	**562**	**462**	**(4,967)**	**17,928**	**66,630**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח לתקופה	17,305	5,340	16,942	1,679	3,377
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(14,658)	*1,278	(13,082)	(1,257)	16,377
מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, נטו	2,647	6,618	3,860	422	19,754
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי	(1,079)	(85)	(21)	(1)	(542)
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים) **	1,000	9,465	-	8,965	33,022
מימוש (השקעה) במזומנים המוגבלים בשימוש	3,000	-	-	-	(3,000)
שינוי בפקדונות	(4,576)	27	404	(2,656)	(1,520)
מימוש מניות אל על	2,076	2,101	2,076	-	2,101
השקעה בחברה כלולה ע"י חברה מאוחדת	(750)	-	-	-	(4,042)
מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת	-	(2,000)	-	(2,000)	-
מזומנים ששימשו מפעילות (לפעילות) השקעה, נטו	(329)	9,508	2,459	4,308	26,019
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(5,510)	(7,557)	(1,252)	(4,492)	(21,400)
פירעון אגרות חוב	(3,574)	(3,852)	(3,348)	(3,852)	(19,817)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(13)	-	(13)	-	-
הנפקת מניות בחברה מאוחדת	-	-	-	-	1,718
שינוי בהפקדות של חוכרי מטוסים, נטו	1,789	(572)	1,543	153	(1,202)
מזומנים שנבעו לפעילות מימון, נטו	(7,308)	(11,981)	(3,070)	(8,191)	(40,701)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(91)	(396)	(53)	(256)	(937)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים, נטו	(5,081)	3,749	3,196	(3,717)	4,135
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	12,711	8,576	4,434	16,042	8,576
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	7,630	12,325	7,630	12,325	12,711

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

** לרבות תקבולים על חשבון מימוש מטוסים.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
נספח א' -					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות לירידת ערך)	(4,025)	10,671*	(4,449)	1,541	21,551
שינוי במסים נדחים, נטו	(1,446)	(215)	466	66	(1,366)
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ובהפרשות	(100)	(48)	(83)	(44)	30
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה	312	664	187	576	716
רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו	-	(1,839)	-	(1,839)	(1,819)
שינוי בנגזרים (שאינו דרך רווח כולל אחר)	522	1,572	150	1,177	334
הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד	287	404	180	366	599
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים (כולל הפרשי שער)	(13,186)	(4,557)	(11,172)	768	(3,704)
שחיקת אגרות חוב	(1,501)	(5,180)	(667)	(4,198)	(5,475)
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב חברה מאוחדת בידי חברה מאוחדת	(2)	-	-	-	(92)
חלק החברה בתוצאות פעילות חברות מוחזקות, נטו ממס **	5,331	1,809	3,187	427	7,912
שינויים אחרים	313	11	154	15	363
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים	(1,300)	(664)	(102)	1,062	(335)
עליה (ירידה) בספקים וזכאים	137	(1,350)	(933)	(1,174)	(2,337)
	(14,658)	1,278	(13,082)	(1,257)	16,377

* סווג מחדש
** כולל דיבידנד שנתקבל

נספח ב' - תשלומי ותקבולי ריבית ומיסים ששולמו, המסווגים בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת[1]

תשלומי ריבית	4,139	3,284	2,902	1,769	7,368
תקבולי ריבית	380	73	266	26	308
תשלומי מס	-	147	-	-	144

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

[1] הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש מאי 1980. בחודש נובמבר 1993 הונפקה החברה לראשונה לציבור. לחברה מספר החזקות בתחום התעופה: גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "גלובל ליסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים (החל מהרבעון השלישי לשנת 2021 מחזיקה גלובל ליסינג גם ב-49.9% מחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways) ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע; כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קיו. איי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS") המוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, העוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, במתן שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. כמו כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-5.0% מהון המניות המונפק והנפרע ללא דילול וכן בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה מחזיקה למועד פרסום הדוח מהווים כ-4.8% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא).
לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו ביאור 3ג(3) להלן.

החברה והחברות המוחזקות שלה יוגדרו להלן "הקבוצה".

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים" או " ליום 31 בדצמבר 2022").

ג. לעניין קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ראו ביאור 3ב להלן.

ד. לעניין מימוש, במהלך תקופת הדוח ולאחריה, של חלק מההחזקה בניירות הערך של אל על אשר בידי החברה, ראו ביאור 3א להלן.

ה. לעניין הכרזה על חלוקת דיבידנד מיום 31 באוגוסט 2023 ראו ביאור 11 להלן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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" ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלו, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, נדרשות הנהלות החברות בקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות אשר שימשו בקביעת ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

לפרטים נוספים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות

א. פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2023	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	35,551
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	4,004
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	2,819
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	5.08	25,085

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על.
המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על, למועד הדוח, היוו שיעור של כ-5.83% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"). השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2023 (רמה 1).
יתרת ההחזקה במניות וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על למועד הדוח הינה לאחר מימוש של כ-1.8 מיליון מניות של אל על שביצעה החברה בחודש אפריל 2023, במסגרת השתתפותה בהצעת רכש מיוחדת מצד בעלת השליטה באל על, כנפי נשרים תעופה בע"מ, לרכישת מניות של אל על, מימוש שבוצע בתמורה לסך של כ-7.6 מיליון ש"ח (כ-2.1 מיליון דולר).
לאחר תאריך הדוחות הכספיים מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה ומחוצה לה, סך של 27 מיליון כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר). לאחר המכירה כאמור, ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על אשר מהוות שיעור של כ-5.0% מהונה המונפק והנפרע של אל על ובכ-43.0 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה מהוות שיעור של כ-4.8% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2022	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג *	ישראל	66.02	35,716
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	4,213
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	10,793
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על**	ישראל	6.97	14,828

* כולל יתרת הלוואה שניתנה לחברת TUS בחודש יוני 2022, ונפרעה בחודש דצמבר 2022. לפרטים נוספים ראו ביאור 8א(1)ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.
** לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על.
המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על נכון ליום 30 ביוני 2022 היוו שיעור של כ-6.6% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2022 (רמה 1).

ב. דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
חברות מאוחדות					
כנפי תחזוקה*	2,146	1,898	745	587	3,053
עסקאות משותפות					
QAS	4,250	-	4,250	-	7,500
	6,396	1,898	4,995	587	10,553

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה רווחים בסך של כ-570 אלפי דולר.

ג. מידע נוסף

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

בכל הנוגע להחזקת גלובל ליסינג ב-TUS, למועד הדוח ולמועד פרסומו מפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 200-320 חכורים, כולם מאותו סוג (לרבות סוגי מנועים) ובקונפיגורציה זהה. נכון למועד הדוח ונכון ליום 31 ביולי 2023 עמדה יתרת התקבולים מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ-14.1 מיליון אירו.

בהמשך לאמור בביאור 8א לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 בפברואר 2023, ניתנה, מתוך מסגרת ההשקעה הנוספת כאמור שאושרה בחודש נובמבר 2022 (מסגרת אשר הייתה בתוקף וניתנת לניצול בהתאם להחלטת דירקטוריון גלובל ליסינג עד לתום הרבעון השני לשנת 2023), הלוואה על ידי גלובל ליסינג ל-TUS בסך של 750 אלף דולר (מחצית מהמסגרת שאושרה), לתקופה של כחצי שנה, כאשר בסמוך למועד מתן ההלוואה על ידי גלובל ליסינג הועמדה ל TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley ("Woolley"), המחזיק ביתרת (50.1%) מניות TUS. בהתאם להחלטת גלובל ליסינג ו-Woolley, הוארך מועד החזרת ההלוואות הנ"ל עד ליום 30 ביוני 2024. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון גלובל ליסינג השקעה בסך של 750 אלפי דולר נוספים, בדרך של השקעה במניות או העמדת הלוואות. ביצוע ההשקעה בפועל ב-TUS של הסך של ה-750 אלף דולר כאמור, הינו בכפוף לכך שכל השקעה מצד גלובל ליסינג תהיה במקביל להשקעה זהה של Woolley.

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

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

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

(2) הארכת הסכם לתחזוקת מטוסי תובלה - כנפי תחזוקה

בהמשך לאמור בביאור 16ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים, לעניין הסכם של כנפי תחזוקה לתחזוקת מטוסי תובלה, כקבלן משנה של התעשייה האווירית (להלן בס"ק זה - "תע"א" ו"ההסכם", בהתאמה), הסכם הכולל אפשרות לתע"א להאריך את תוקפו לתקופות נוספות עד לתום 2026, בחודש יולי 2023, לאחר תאריך הדוח, הגיעה כנפי תחזוקה להסכמות עם התע"א בדבר הארכת תוקפו של ההסכם כאמור עד לתום 2026 (גב אל גב לתקופת החוזה של משרד הביטחון אל מול התע"א ורטרואקטיבית החל מתחילת שנת 2023) (להלן בס"ק זה - "תקופת ההארכה"), כאשר תכולת העבודה בתקופת ההארכה, וכן התעריפים ומנגנוני ההצמדה שיחולו בתקופת ההארכה, דומים במהותם לאלו הקבועים בהסכם כיום.

כן יעודכן, בכל הנוגע להסכם משנה בקשר עם פרויקט זה, של תחזוקת מנועים (כמפורט בביאור 16ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022), אשר היה בתוקף עד למאי 2023, כי הצדדים הגיעו להסכמות על הארכת תוקפו של פרויקט משנה זה עד לתום מאי 2024 (בתנאים דומים) כאשר לתע"א האופציה להאריך תוקפו של פרויקט משנה זה בשתי תקופות נוספות של שנה כ"א.

(3) הקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג

לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services ("קבוצת Nayak"), לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון (להלן בס"ק זה - "ההסכם" ו"המיזם המשותף", בהתאמה). קבוצת Nayak הינה קבוצה אירופאית העוסקת במתן שירותי תחזוקה שונים למטוסים, לרבות שירותי תחזוקת ליין, כאשר כיום מעניקה קבוצת Nayak שירותי תחזוקת ליין ללקוחותיה בכ-50 שדות תעופה באירופה. להלן עיקרי ההסכם והמיזם המשותף:

א. בהתאם להסכם, אשר נחתם בין החברה לבין חברה בת ישראלית המשתייכת לקבוצת Nayak ("Nayak Israel") ואשר הוקמה לצורך המיזם, יקימו הצדדים שותפות מוגבלת בישראל ("השותפות"), אשר תספק לחברות תעופה בינלאומיות הפועלות בנמל התעופה בן גוריון שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) ("השירותים"), כאשר ההסכם מתייחס גם לאפשרות להרחבת פעילותה של השותפות בעתיד לשדות תעופה נוספים בישראל.
ב. בהתאם להסכמות הצדדים ביחס לשיעורי ההחזקה בשותפות, החברה ו- Nayak Israel יחזיקו כל אחת ב-49.9% מיחידות השתתפות בשותפות, כאשר חברת השותף הכללי תחזיק בשיעור של 0.2% מיחידות ההשתתפות בשותפות ("השותף הכללי"). החברה תחזיק ב-49.9% ממניות השותף הכללי ואילו Nayak Israel תחזיק ביתרת 50.1% ממניות השותף הכללי.
ג. כן כולל ההסכם, בין היתר, הסדרים מקובלים בהסכמים מסוג זה, כדלקמן: הסדרים ביחס למימון הראשוני הנדרש לשם הקמת פעילות השותפות ומנגנון ביחס להשקעות נוספות בעתיד, ככל שיידרשו; הסדרים הנוגעים לדירקטוריון השותף הכללי, לפיהם לכל צד תהיה הזכות למנות שני דירקטורים ולהחליפם; מנגנוני קבלת החלטות לרבות שורת החלטות אשר דורשות הסכמה פה אחד של שני הצדדים; מדיניות חלוקת רווחי השותפות; הסדרים לגבי מכירת זכויות בשותפות לצדדים שלישיים; והוראות אי תחרות לרבות במקרה של הפרת ההסכם על ידי מי מהצדדים. כן כולל ההסכם מצגים והתחייבויות אשר ניתנו על ידי הצדדים, כמקובל בעסקאות מסוג זה.
ד. בתקופה של שלוש השנים הראשונות למיזם (אשר הוסכמה גם על ידי הצדדים כתקופה לחדירה לשוק וביסוס הפעילות), יסופקו השירותים ללקוחות באמצעות הסכם שירותים של השותפות עם QAS ("הסכם QAS"), ואשר לה הרשאה קיימת למתן שירותי קרקע בנתב"ג. בהתאם להסכם ובהתאם לצרכים הרגולטוריים, המעטפת המקצועית לפעילות ולמתן השירותים תינתן על ידי קבוצת Nayak.
ה. המועד המיועד לתחילת הפעילות הינו במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, כאשר בכוונת השותפות להתחיל בפעילות עם מספר מצומצם של לקוחות עוגן ולהרחיב לאחר מכן את היקפי הלקוחות והפעילות וכן את היקפי העובדים בהתאמה.
ו. בכל הנוגע למימון הראשוני הנדרש מכל צד לשם הקמת פעילות השותפות, המדובר בהשקעה שאינה מהותית לחברה כאשר החברה אינה צופה השקעות נוספות במיזם בעתיד הנראה לעין, ופעילות המיזם צפויה להיות מבוססת הון חוזר.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים

(1) תקבולי דמי חכירה צפויים מהסכמי החכרה של גלובל ליסינג

ליום 30 ביוני 2023 לגלובל ליסינג הסכמים עם חברות תעופה להחכרת מטוסים לטווח ארוך, שעל פיהם צפויה גלובל ליסינג לקבל במהלך השנים הבאות תזרים מזומנים בגין דמי חכירה בסך של כ-99 מיליון דולר. מתוך הסך האמור, סך של כ-11 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים. תקבולים אלו כוללים תקבולים בקשר עם החכרתם של שני מטוסי איירבוס 320-200 (כ-4 מיליון דולר צפויים להתקבל מכוח הסכמים אלו במהלך 12 החודשים הבאים וכ-27 מיליון דולר צפויים להתקבל במצטבר מכוח הסכמים אלו ממועד הדוח ועד תום תקופות החכירה של המטוסים), אשר ביחס אליהן התקשרה גלובל ליסינג, לאחר תאריך הדוח, במכתב כוונות למכירתם (ראו ביאור 4א(2)ד להלן). התקבולים כאמור לא כוללים, מאידך, תקבולים עתידיים ממטוס איירבוס 330-200 אשר אינו מופעל למועד הדוח ואשר גלובל ליסינג התקשרה במכתב כוונות להחכרתו מחדש (ראו ביאור 4א(3)ד להלן).

(2) מידע נוסף - שני מטוסי איירבוס 320-200

בהמשך לאמור בביאור 10ד לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 (משנת ייצור 2015 ו-2016) שבבעלות גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "המטוסים"), אשר גלובל ליסינג התקשרה (באמצעות הנאמנות שהינה הבעלים והמחזיקה בזכויות בכל אחד מהמטוסים) בחודש ינואר 2023 בהסכמים להחכרת המטוסים ללקוח חדש, חברת Avion Express Malta, אשר מקום מושבה במלטה והינה חלק מקבוצת התעופה Avia Solutions Group (להלן בביאור זה - "החוכרת"), ובהמשך להשלמת עסקת החכירה של אחד המטוסים ביום 21 בפברואר 2023 ומסירתו לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי הסכם החכירה, יעודכן כדלקמן:

א. ביום 24 במרץ 2023 הושלמה גם עסקת החכירה של המטוס השני והוא נמסר לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי ההסכם. עם מסירת המטוס השני לחוכרת הועמד לטובת הבנק שמימן את רכישת המטוסים שעבוד על זכויות המחכירה מכוח הסכם החכירה למטוס זה ובביטוח החוכרת בקשר עם מטוס זה, בדומה לשעבודים שניתנו בקשר עם המטוס הראשון עם מסירתו לחוכרת (לפרטים נוספים אודות הלוואות אלו ראו ביאור 12ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022). תקופת חכירת המטוסים על ידי החוכרת הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה.

ב. בכל הנוגע לתהליך השדרוג של שני המטוסים (הגדלת משקל הטיסה המרבי של המטוסים בעת המראה ושינוי קונפיגורציית המטוסים ל-180 מושבים) (להלן בביאור זה - "השדרוג"), אשר גלובל ליסינג התחייבה לכסות את העלויות הכרוכות בו (ראו בס"ק 4 בביאור 10ד לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022), לאחר מסירת המטוסים הושלם התהליך של שינוי קונפיגורציית המטוסים ל-180 מושבים וכן מסרה גלובל ליסינג לחוכרת את כל הנדרש בקשר עם הגדלת משקל הטיסה המרבי של המטוסים בעת המראה. בהתאם, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023, החלה החוכרת בתשלום דמי החכירה הקבועים מכוח הסכמי החכירה של המטוסים (ראו בס"ק 2 בביאור 10ד לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022). כן השלימה החוכרת את העמדת הפיקדון הכולל (כחצי מיליון דולר למטוס) לשם הבטחת עמידתה בהתחייבויותיה בהסכמי החכירה.

ג. בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוסים שבה גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוסים החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023.

ד. בחודש אוגוסט 2023, התקשרה גלובל ליסינג עם צד שלישי שאינו קשור לגלובל ליסינג, לו מכרה גלובל ליסינג בעבר מטוסים (להלן בביאור זה - "הרוכשת") במכתב כוונות למכירת הזכויות בנאמנויות שהינן הבעלים של שני המטוסים (בהתאם להסכמות עסקאות המכירה של כל אחת מהנאמנויות אינן תלויות זו בזו), כאשר הרוכשת הפקידה באמצעות נאמן דמי רצינות בקשר עם העסקה, כמקובל בעסקאות מסוג זה.
תמורת המכירה שהוסכמה, בסך של 43 מיליון דולר, כפופה להתאמות במועד השלמת העסקה, ותשולם לגלובל ליסינג כתשלום נטו, בניכוי פיקדונות בידי גלובל ליסינג שהועמדו על ידי החוכרת, בניכוי דמי חכירה ששולמו וישולמו לאחר המועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים, ובניכוי רזרבות לשיפוץ ששולמו וישולמו על ידי החוכרת לגלובל ליסינג עד למועד ההשלמה.
כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, תבצע גלובל ליסינג פירעון מוקדם של ההלוואות שנטלה גלובל ליסינג מבנק ישראלי בקשר למטוסים ואשר יתרתן (קרן) למועד זה עומדת על כ-24 מיליון דולר (לפרטים נוספים בנוגע להלוואות אלו ראו ביאור 6ב להלן). בהתאם, כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, צפוי להיווצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו בקשר עם עסקה זו כאמור לעיל ולאחר פירעון ההלוואות שניטלו בקשר עם רכישת מטוסים אלו ותשלום עלויות נלוות צפויות בקשר עם המכירה וזאת בהתאם להערכות הנוכחיות של גלובל ליסינג ביחס למועד השלמת העסקה), בסך של כ-16 מיליון דולר.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים (המשך)

כמו כן, לאור עסקה זו, רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועד הדוח ראו ביאור 4ב(2) להלן).
בהתאם להסכמות בין גלובל ליסינג לבין הרוכשת בכוונת הצדדים לפעול להשלמת מכירת שני המטוסים עד לא יאוחר מתום חודש ספטמבר 2023 או מועד מאוחר יותר כפי שיוסכם בין הצדדים. עם זאת יודגש, כי נכון למועד דוח זה אין כל וודאות כי ייחתמו הסכמי רכישה מחייבים למכירת המטוסים (שניהם או כל אחד מהם בנפרד) או כי עסקאות אלו (שתיהן או כל אחת מהן בנפרד) תושלמנה, וכי העסקאות תהיינה כפופות להתקיימות של תנאים מתלים כמקובל בעסקאות מכירה מסוג זה, הכוללים, בין היתר, אישור הרוכשת לגבי תאימות המטוסים ומסמכיהם לאחר בדיקת המטוסים ומסמכיהם הטכניים; קבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין לרבות אישור וועדת ההשקעות של הרוכשת ולרבות אישורים מצדדים שלישיים; והיעדר שינוי מהותי לרעה (ביחס למטוסים ו/או לחוכרת) עד למועד ההשלמה בפועל.

(3) מידע נוסף - מטוס איירבוס 200-330

בהמשך לאמור בביאור 10ה(3)ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין מטוס איירבוס 200-330 שבבעלות גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "המטוס"), יעודכן כדלקמן:

א. לאחר הודעת הרוכשת המיועדת (בחודש מרץ 2023) עמה התקשרה גלובל ליסינג בחודש דצמבר 2022 בהסכם למכירת המטוס, על ביטול העסקה בשלביה הסופיים, שבה גלובל ליסינג לקידום חלופות אחרות ביחס להחכרת המטוס או מכירתו ללקוח אחר.

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

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

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

1. תקופת חכירת המטוס הינה עד למחצית השנייה של שנת 2028 ("תקופת החכירה המקורית"), כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030 ("תקופת האופציה").
2. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה בתקופת האופציה (ככל שתמומש על ידי החוכרת) צפויים להסתכם לסך של כ-2 מיליון דולר. דמי החכירה ישולמו בתשלום קבוע מדי חודש מראש.
3. בהתאם להסכמות הצדדים, לא תשלם החוכרת תשלום חודשי של רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס, וגלובל ליסינג מצידה לא תהיה מחויבת בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של המטוס לאחר מסירתו, כאשר בתום תקופת החכירה של המטוס תערך התחשבנות בין הצדדים על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למועד מסירת המטוס לחוכרת, כאשר בנוסף על האמור, על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים. בהקשר זה יצוין, בכל הנוגע למנועי המטוס, כי החוכרת צפויה להכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים. בהתאם, יתרת התקבולים שתשולם על ידי החוכרת במהלך תקופת החכירה ליצרן המנועים, כרזרבות לשיפוץ עתידי של המנועים, תעמוד בבוא העת (יחד עם יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה) לזכות גלובל ליסינג כבעלת המנועים (גלובל ליסינג תתקשר עם יצרן המנועים בהסכם מקביל, כמקובל במערך הסכמים מסוג זה).
4. בכל הנוגע לביקורת גוף המטוס אשר מועד ביצועה הקלנדארי הינו ברבעון הראשון לשנת 2024 (ביקורת 12 שנים), בהתאם להסכמות הצדדים ביצוע הביקורת הינו באחריות החוכרת.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים (המשך)

(3) מידע נוסף - מטוס איירבוס 330-200

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

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

ו. לאור עסקת החכירה כאמור לעיל, ביטלה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוס למועד הדוח ראו ביאור 4ב(2) להלן). בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

(4) מידע נוסף - מטוסים החכורים על ידי TUS

לפרטים אודות המטוסים החכורים על ידי TUS ויתרת תקבולים מראש ראו ביאור 3ג(1) לעיל.

ב. ירידת ערך מטוסים

כאמור בביאורים 2ז(4) ו-4ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בצי מטוסים בו קיימים סימנים לאפשרות של ירידת ערך, מבצעת גלובל ליסינג אומדן של סכום בר ההשבה של אותו צי מטוסים (צי מטוסים הינו מטוסים מאותו דגם עבור אותו חוכר).

(1) ליום 31 במרץ 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג למעט 3 מטוסים אשר לא היו מופעלים למועד הדוח ובהתאם לא נרשמו הוצאות פחת בגינם (שני מטוסי איירבוס 200-320 אשר הוחכרו ל-Avion Express Malta ברבעון הראשון לשנת 2023 והחלו לטוס ברבעון השני לשנת 2023 ומטוס איירבוס 330-200 שאינו מוחכר).

לעניין מטוס איירבוס 330-200, אשר ערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע לסך של 21.5 מיליון דולר, אשר היווה את התמורה (נטו) שנקבעה בהסכם למכירת המטוס מחודש דצמבר 2022 (כאמור בביאור 4א(3) לעיל, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה ליום 31 במרץ 2023, בחנה גלובל ליסינג אינדקציות שוק שונות (לרבות ערכי CMV (Current Market Value) של השמאים השונים), ובהתאם לאינדיקציות כאמור לשיטת גלובל ליסינג התמורה (נטו) בעסקת המכירה האמורה משקפת את השווי ההוגן למועד האמור.

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

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2023 ביחס למטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוסים אילו, כדלקמן:

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

(*) כאמור בביאור 10ח לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, ירידות הערך שנרשמו בשנת 2022 נבעו בעיקרן בשל התאמת המצב התחזוקתי של מטוסים אלו ממצב של חיים מלאים למצב התחזקותי של המטוסים בתום תקופות החכרתם ל-Vistara, כאשר מנגד קיבלה גלובל ליסינג סכום של כ-13 מיליון דולר בקשר עם התחשבנות לגבי מצבם התחזוקתי של מטוסים אילו בתום תקופות ההחכרה כאמור, אשר נרשמו כהכנסות אחרות בשנת 2022.

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 4א(2)ד לעיל, גלובל ליסינג התקשרה במכתב כוונות למכירת המטוסים, והמטוסים מוצגים בספרי גלובל ליסינג בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הדוח.

לעניין מטוס איירבוס 200-330 אשר לא היה מופעל למועד הדוח וכאמור בביאור 4א(3)ד לעיל גלובל ליסינג התקשרה במכתב כוונות להחכרתו לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "החוכרת"), העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההתקשרות כאמור. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.08%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית גלובל ליסינג בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבנות בין הצדדים באשר למצבו התחזקותי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת החכירה תיערך בין הצדדים התחשבנות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לגלובל ליסינג בגין ההתחשבנות האמורה בתום תקופת החכירה נערך על בסיס הערכת גלובל ליסינג באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החוכרת (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, המנועים לא ידרשו שיפוץ מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

להלן ריכוז תוצאות הערכת השווי ליום 30 ביוני 2023:

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

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

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 30 ביוני 2023 ביחס למטוס האיירבוס 200-330, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה, כדלקמן:

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

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

ביאור 5 - נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג

גלובל ליסינג הינה הבעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב (הממוקם צפונית לנמל התעופה שדה דב שנסגר) (להלן בביאור זה "המגרש"). כאמור בביאורים 2ח ו-9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, המגרש מוצג בדוחות הכספיים על פי שוויו ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאויות נוספות שנעשו.

ליום 31 במרץ 2023, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל יסינג במגרש הינו בסך של 19,510 אלפי ש"ח (כ-5,397 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 4,510 אלפי ש"ח (כ-1,248 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 15,000 אלפי ש"ח (כ-4,149 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

ליום 30 ביוני 2023, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך של 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,992 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,810 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,660 אלפי ש"ח (כ-3,962 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו, כלל תיק האשראי של החברה הינו בריבית קבועה (אג"ח סדרה ז'). למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו, כ-77%, מתיק האשראי של גלובל ליסינג, הינו בריבית קבועה.

ב. בהתאם לאמור בביאור 12ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בכל הנוגע לסך של 3 מיליון דולר (1.5 מיליון דולר בגין כל מטוס), אשר בחודש ספטמבר 2022 שועבד מגלובל ליסינג לטובת הבנק אשר מממן את שני מטוסי איירבוס 200-320 כחלק מהסכמות קודמות על שיעבוד סכום זה במקרה של אי מציאת חוכרים למטוסים נשוא ההלוואה, הוסכם כי סך זה ישמש לביצוע פירעון מוקדם של יתרות התשלום האחרון ("הבלון") של ההלוואות (כך שאלו תעמודנה על כ- 12 מיליון דולר (כ- 6 מיליון דולר בגין כל מטוס)). פירעון זה התבצע ביום 21 בפברואר 2023.

בכל הנוגע להלוואות אלו ובהמשך לאמור בביאור 4א(2)ד לעיל בנוגע להתקשרות גלובל ליסינג לאחר תאריך הדוח במכתב כוונות למכירת שני המטוסים שהלוואות אלו מממנות, כתוצאה מהעסקאות למכירת המטוסים, ככל ואלו תושלמנה, תבצע גלובל ליסינג פירעון מוקדם של יתרת ההלוואות. נכון למועד פרסום הדוח יתרת ההלוואות (קרן) עומדת על סך של כ-24 מיליון דולר.

ג. כאמור בביאור 13ג(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 בנוגע לתוכנית לרכישה עצמית על ידי גלובל ליסינג של אגרות חוב (סדרה ב') של גלובל ליסינג, ביום 15 בינואר 2023 הושלמה תוכנית הרכישה כאמור, כאשר בינואר 2023 בוצע היקף לא מהותי מתוך סך ביצוע תוכנית הרכישה (סך של כ-0.2 מיליון דולר מתוך תמורה כוללת של כ-4.3 מיליון דולר).

מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של הלוואות ואגרות חוב

ד. להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה לעמוד כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'):

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 30 ביוני 2023
יחס הון של החברה לסך נכסים של החברה*	לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	79.74%
יחס חוב פיננסי נטו* לשווי החזקות (כמוגדר בשטרי הנאמנות)	לא יעלה על שיעור של 75% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	6.34%
ירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות	החזקות החברה בגלובל ליסינג לא תרדנה משיעור של 50.1% מהונה המונפק והנפרע של גלובל ליסינג	66.97%

* בהתאם למידע כספי נפרד של החברה אשר ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

לפרטים בדבר התחייבויות החברה לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב ראו ביאור 13ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

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

ה. גלובל ליסינג מחויבות כלפי הבנק בארץ אשר מימן את רכישת שני מטוסי האיירבוס 200-320 לעמידה ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים (יתרת החוב לבנק אל מול שווי של המטוסים המשועבדים (בהתאם למחירון שנקבע) ביחס שלא יעלה על 65%). למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו עומדת גלובל ליסינג ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים. היחס בפועל למועד הדוח הכספי ולמועד פרסומו הינו כ-50%. לפרטים בעניין ההסכמות עם בנק זה ראו ביאור 12ב(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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

כמו כן, לגלובל ליסינג מחויבות לעמידה באמות מידה פיננסיות (covenants) מסוימות כלפי בנק זה, כמפורט להלן:

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

(1) "הון עצמי מוחשי" פירושו הון בדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג בניכוי נכסים לא מוחשיים, ובניכוי הלוואות שהעמידה גלובל ליסינג לגוף בקבוצה הקשורה ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי המממנים כתבי נחיתות.
"מאזן מוחשי" פירושו סך הנכסים בהתאם לדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג בניכוי נכסים לא מוחשיים והלוואות שהעמידה גלובל ליסינג לגוף בקבוצה הקשורה.

התניה זו כוללת רכיב נוסף לפיו גלובל ליסינג לא תבצע חלוקת דיבידנד במידה ויחס זה יפחת מ-16% או שכתוצאה מהחלוקה יחס זה יפחת מ-16%.

(2) לגלובל ליסינג מחויבויות לשמור בקופתה יתרות מזומנים (מזומנים שאינם משועבדים, השקעות לזמן קצר ופיקדונות בנקאיים) בסך 12 מיליון דולר.

(3) כמו כן, נקבע רכיב נוסף המתייחס לאופן מדידת שירות החוב לאור עסקאות החכרת המטוסים לחברת Avion Express Malta (מדידה שנתית על בסיס השנה שחלפה), כך שנדרש שהתזרים השנתי מתשלומי החוכרת (המביא בחשבון לצורך המדידה גם חלק מתשלום הרזרבות לשיפוץ בו מחויבת החוכרת) אל מול החוב (קרן וריבית) לא יפחת מ- 1.05 בגין השנה הראשונה ומ- 1.1 בגין כל אחת מהשנים שלאחר מכן. מדידה זו תכנס לתוקף רק לאחר שנה מתחילת קבלת דמי חכירה מהחוכרת.

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו עומדת גלובל ליסינג בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנק המממן כאמור לעיל.

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

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

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

<u>סדרה ג':</u> 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) <u>סדרה ב':</u> לא יפחת מ-45 מיליון דולר.
<u>סדרה ג':</u> 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 גלובל ליסינג לא יהיה מתחת ל-55 מיליון דולר) שיעור הריבית השנתית שנושאת גלובל ליסינג בגין אגרות החוב (סדרה ג') הינו 5.05%).

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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

(3) לגלובל ליסינג 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 גלובל ליסינג לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו ביאור 12ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

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

ביאור 7 - מסים על הכנסה

מסים על הכנסה לתקופה כוללים בין היתר הכנסות בסך של כ-1.4 מיליון דולר בגין רישום לראשונה של נכסי מס נדחה בחברה בגין ניצול צפוי של הפסדים עסקיים לצרכי מס הכנסה. לפרטים נוספים ראו ביאור 15ד לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

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

	ערך בספרים		שווי הוגן	
	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
אגרות חוב בריבית קבועה - החברה(*)	15,798	16,722	15,714	16,655
אגרות חוב בריבית קבועה - גלובל ליסינג(*)	36,051	40,255	34,213	39,902

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה. השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2023 (רמה 1).

ב. למועד פרסום הדוח, ביצעה החברה עסקאות Forward בגובה של כ-3.15 מיליון דולר, כמפורט להלן:

סכום במיליוני דולר	סוג אופציה	מועד מימוש	מחיר מימוש
3.15	עסקת Forward	ספטמבר 2023	3.445

עסקה זו אינה מוכרת כעסקת הגנה חשבונאיות.
לצורך ביצוע עסקה זו, 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 להדרש להעמיד בטחונות לבנק. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולפרסומו, החברה אינה חורגת מממסגרת זו.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות החוב (סדרה ג'), המירה גלובל ליסינג את תמורות ההנפקות לדולרים ובמקביל ביצעה גלובל ליסינג עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו, עסקאות אשר חודשו אחת לתקופה בהתאם ליתרת ההתחייבות של אג"ח. בתקופת הדוח שילמה גלובל ליסינג סך של כ-284 אלפי דולר עבור התחשבנות בגין עסקאות הגנה. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-367 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

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

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה לגלובל ליסינג 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 גלובל ליסינג להידרש להעמיד בטחונות לבנק. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולפרסומו, גלובל ליסינג אינה חורגת ממסגרת זו.

ביאור 9 - הכנסות

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות מהחכרת מטוסים	4,496	6,580	2,749	2,936	11,270
הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים	8,777	8,932	4,319	4,399	17,380
אחרות	310	331	154	236	680
סה"כ	13,583	15,843	7,222	7,571	29,330

ביאור 10 - דיווח מגזרי

א. כללי

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

מגזר א' - גלובל ליסינג. מגזר זה כולל את כל פעילויות גלובל ליסינג בהתאם לדיווחיה.

מגזר ב' – כנפי תחזוקה. מגזר זה כולל את כל פעילויות כנפי תחזוקה בהתאם לדיווחיה.

מגזר ג' - QAS. מגזר זה כולל את כל פעילויות QAS בהתאם לדיווחיה.

סעיף התאמות למאוחד כולל פעולות איחוד (לרבות ביטולי מחזורים בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול תוצאות QAS והצגתה בהתאם לחלקה של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

מידע בדבר נכסי והתחייבויות המגזר כולל את סך הנכסים וההתחייבויות של החזקות החברה בהתאם לעיל. סעיף התאמות למאוחד, כולל את נכסי והתחייבויות החברה (סולו), פעולות איחוד (לרבות ביטול חלקה של החברה בחברות המאוחדות, ביטולי יתרות בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול נכסיה והתחייבויותיה של QAS והצגתה לפי שיטת השווי המאזני.

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	4,616	8,777	40,254	(40,064)	13,583
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	1,490	(1,490)	-
הוצאות הפעלה	(3,452)	(6,426)	(33,710)	33,710	(9,878)
רווח גולמי	1,164	2,351	8,034	(7,844)	3,705
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,786)	(729)	(2,174)	1,944	(2,745)
הכנסות אחרות, נטו	5,860	-			5,860
רווח מפעולות רגילות	5,238	1,622	5,860	(5,900)	6,820
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(3,248)	10	(152)	13,520	10,130
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(3,025)	-	(672)	2,607	(1,090)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(1,035)	1,632	5,036	10,227	15,860
הטבת מס (מסים על הכנסה)	53	-	(1,167)	2,559	1,445
רווח (הפסד) לתקופה	(982)	1,632	3,869	12,786	17,305

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	6,720	8,932	36,813	(36,662)	15,843
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	1,249	(1,249)	-
הוצאות הפעלה	(3,962)	(6,274)	(28,094)	28,094	(10,236)
רווח גולמי	2,758	2,658	9,968	(9,777)	5,607
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,698)	(664)	(2,341)	2,021	(2,682)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(159)	-	2	(2)	(159)
רווח מפעולות רגילות	901	1,994	7,629	(7,758)	2,766
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(2,437)	(3)	(85)	6,692	4,168
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(4,617)	-	(241)	3,050	(1,809)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(6,153)	1,991	7,303	1,984	5,125
הטבת מס (מסים על הכנסה)	215	-	(1,683)	1,683	215
רווח (הפסד) לתקופה	(5,938)	1,991	5,620	3,667	5,340

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	2,809	4,319	20,248	(20,154)	7,222
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	918	(918)	-
הוצאות הפעלה	(1,734)	(3,060)	(15,757)	15,757	(4,794)
רווח גולמי	1,075	1,259	5,409	(5,315)	2,428
הוצאות הנהלה וכלליות	(881)	(367)	(1,238)	1,110	(1,376)
הכנסות אחרות, נטו	5,634	-	-	-	5,634
רווח מפעולות רגילות	5,828	892	4,171	(4,205)	6,686
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,556)	7	(106)	11,324	9,669
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(431)	-	(212)	1,697	1,054
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(3,841)	899	3,853	8,816	17,409
הטבת מס (מסים על הכנסה)	(467)	-	(885)	885	(467)
רווח (הפסד) לתקופה	(3,374)	899	2,968	(9,701)	16,942

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	3,076	4,399	23,310	(23,214)	7,571
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	859	(859)	-
הוצאות הפעלה	(1,945)	(3,043)	(17,226)	17,226	(4,988)
רווח גולמי	1,131	1,356	6,943	(6,847)	2,583
הוצאות הנהלה וכלליות	(851)	(325)	(1,140)	964	(1,352)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	905	-	2	(2)	905
רווח מפעולות רגילות	1,185	1,031	5,805	(5,885)	2,136
הוצאות מימון, נטו	(1,042)	-	(94)	1,172	36
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(2,402)	-	(575)	2,550	(427)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(2,259)	1,031	5,136	(2,163)	1,745
הטבת מס (מסים על הכנסה)	(66)	-	(1,183)	1,183	(66)
רווח (הפסד) לתקופה	(2,325)	1,031	3,953	(980)	1,679

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
הכנסות מהפעלה	11,570	17,380	81,609	(81,229)	29,330
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	2,105	(2,105)	-
הוצאות הפעלה	(7,877)	(12,324)	(65,876)	65,876	(20,201)
רווח גולמי	3,693	5,056	17,838	(17,458)	9,129
הוצאות הנהלה וכלליות	(3,388)	(1,427)	(5,070)	4,178	(5,707)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(238)	-	10	(10)	(238)
רווח מפעולות רגילות	67	3,629	12,778	(13,290)	3,184
הוצאות מימון, נטו	(6,030)	(2)	(130)	5,401	(761)
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(4,968)	-	(777)	5,333	(412)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(10,931)	3,627	11,871	(2,556)	2,011
הטבת מס (מסים על הכנסה)	1,366	-	(2,759)	2,759	1,366
רווח (הפסד) לתקופה	(9,565)	3,627	9,112	203	3,377

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

	ליום 30 ביוני 2023				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
נכסים שוטפים	5,519	5,335	35,925	(22,083)	24,696
נכסים לא שוטפים	162,293	394	4,360	25,300	192,347
התחייבויות שוטפות	(37,658)	(1,743)	(32,442)	24,023	(47,820)
התחייבויות לא שוטפות	(76,997)	(121)	(2,190)	(5,851)	(85,159)

	ליום 30 ביוני 2022				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
נכסים שוטפים	8,155	5,443	54,917	(46,197)	22,318
נכסים לא שוטפים	191,426	369	3,406	22,215	217,416
התחייבויות שוטפות	(26,443)	(1,608)	(34,041)	24,698	(37,394)
התחייבויות לא שוטפות	(119,248)	(136)	(2,679)	(14,011)	(136,074)

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נתונים מאזניים של המגזרים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2022				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
נכסים שוטפים	33,405	6,119	45,075	(38,794)	45,805
נכסים לא שוטפים	142,351	400	3,525	15,584	161,860
התחייבויות שוטפות	(17,904)	(1,821)	(35,989)	26,826	(28,888)
התחייבויות לא שוטפות	(103,715)	(131)	(2,327)	(5,794)	(112,147)

ביאור 11 - הון

חלוקת דיבידנד

ביום 31 באוגוסט 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 70 אגורות (כ-18.4 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-11.4 מיליון ש"ח (כ-3.0 מיליון דולר). יום האקס נקבע ליום 11 בספטמבר 2023, והדיבידנד ישולם ביום 20 בספטמבר 2023.

ביאור 12 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה

בהמשך לאמור בביאור 11ד לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביום 11 ביולי 2023 אישרה וועדת הביקורת והתגמול של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חידוש התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בקשר עם כהונתם בחברה ובחברות בנות ו/או מטעם החברה ומטעם החברות הבנות בחברות קשורות שלה, ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, לתקופה שתחילתה ביום 1.8.2023 וסיומה ביום 31.7.2024, בהתאם למפורט להלן:

1. חידוש ההתקשרות הינה עם המבטח הישראלי עמו התקשרה החברה לקבלת הפוליסה הקיימת, לקבלת פוליסת ביטוח בגבול אחריות של שלושים (30) מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח, תשמ"א - 1981 ("חוק חוזה ביטוח").
2. הפוליסה תחול על אירועים, מעשים או מחדלים שאירעו החל מיום 1.8.2020 ועד לתום תקופת הפוליסה. בהקשר זה יצוין כי בחודש יוני 2020 הופעלה 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 (לפרטים אודות פוליסת ה- Run-Off ראו בביאור 22ד(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022).
3. הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית לחברה עומדים בתנאי מדיניות התגמול של החברה. אין השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה.
4. הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שתוגשנה בישראל וגם מחוץ לגבולות מדינת ישראל, בכל העולם, לרבות ארה"ב וקנדה.
5. הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד החברות הנכללות בכיסוי (להבדיל מתביעות כנגד נושאי המשרה בהן) 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.

ביאור 12 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה (המשך)

6. נימוקי וועדת הביקורת והתגמול לאישור ההתקשרות:

א. התקשרות בפוליסות ביטוח הינה לטובת החברה מאחר ויש בה כדי לאפשר לדירקטורים ולנושאי המשרה למלא את תפקידם כראוי, בהתחשב בסיכונים הכרוכים בתפקידם ובאחריות המוטלת על-פי דין על דירקטורים ונושאי המשרה.

ב. בעצם רכישת פוליסות הביטוח יש בכדי להפחית מחובת השיפוי של החברה כלפי הדירקטורים ונושאי המשרה בהתאם לכתבי השיפוי שניתנו לדירקטורים ולנושאי המשרה על-ידי החברה.

ג. בכפוף להסדר קדימות, פוליסות הביטוח מעניקות גם כיסוי ביטוחי לחברה עצמה (במובחן מנושאי המשרה בה) בגין תביעות שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך וכך מקטינה את סיכון החברה בתחום זה.

ד. התקשרויות בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה הינן התקשרויות מקובלות לגבי חברות ציבוריות בישראל.

ה. תנאי ההתקשרות הינם זהים לכל נושאי המשרה בחברה, לרבות נושאי המשרה מקרב בעלי השליטה כפי שהיו וכפי שיהיו מעת לעת.

ו. ההתקשרות בפוליסת הביטוח נעשית בתנאי שוק (לרבות ביחס לפרמיה השנתית וההשתתפות העצמית), וזאת בהתאם לחוות דעת של יועצי הביטוח של החברה; הינה בהתאם לקבוע במדיניות התגמול הקיימת של החברה; ואין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. כמו כן, עלות הפרמיה השנתית אינה מהותית לחברה.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של חברת כנפיים אחזקות בע"מ
דרך אבא הלל 12
רמת גן

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
<u>לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970</u>

מבוא

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

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 0 אלפי דולר ליום 30 ביוני 2023, וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 3,025 אלפי דולר וכ-431 אלפי דולר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה השקעה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network
תל אביב 31 באוגוסט, 2023

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

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

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

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

נתונים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	1,698	2,798	1,436
פקדונות והשקעות לזמן קצר	11,595	5,502	4,421
חייבים ויתרות חובה	836	275	291
סה"כ נכסים שוטפים	14,129	8,575	6,148
נכסים לא שוטפים			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (סעיף 3ב)	25,085	14,828	13,975
השקעות בחברות מוחזקות (סעיף 3ב)	42,374	50,722	46,042
רכוש קבוע	106	-	-
נכסי זכות שימוש	258	-	-
מסים נדחים	1,392	-	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	69,215	65,550	60,017
סה"כ נכסים	83,344	74,125	66,165
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	7,960	8,525	8,421
זכאים ויתרות זכות	647	561	405
התחייבות בגין הטבות עובדים	236	255	336
סה"כ התחייבויות שוטפות	8,843	9,341	9,162
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבות בגין חכירה	203	-	-
אגרות חוב	7,838	16,690	8,301
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	8,041	16,690	8,301
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	49,506	48,576	49,374
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	12,659	(4,777)	(4,967)
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	66,460	48,094	48,702
סה"כ התחייבויות והון	83,344	74,125	66,165

שלמה חנאל	**ערן בן מנחם**	**דב ישועה**
יו"ר דירקטוריון	מנהל כללי	מנהל כספים

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 31 באוגוסט 2023.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על רווח והפסד

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות	1,252	1,302	612	650	2,580
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,292)	(1,431)	(646)	(730)	(3,092)
הפסד מפעולות רגילות	(40)	(129)	(34)	(80)	(512)
הוצאות מימון	(572)	(679)	(283)	(335)	(1,215)
הכנסות מימון	13,937	7,286	11,501	1,412	6,485
הכנסות מימון, נטו	13,365	6,607	11,218	1,077	5,270
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס	2,909	339	4,643	931	1,869
רווח לפני מסים על הכנסה	16,234	6,817	15,827	1,928	6,627
הטבת מס	1,392	-	-	-	-
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	17,626	6,817	15,827	1,928	6,627

נתונים על הרווח הכולל

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
רווח לתקופה	17,626	6,817	15,827	1,928	6,627
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
חלק ברווח הכולל האחר של חברות מוחזקות	-	111	-	111	178
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
חלק בהפסד הכולל האחר של חברות מוחזקות	(181)	(493)	(97)	(374)	(396)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	(181)	(382)	(97)	(263)	(218)
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	17,445	6,435	15,730	1,665	6,409

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	17,626	6,817	15,827	1,928	6,627
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(11,856)	(5,700)	(11,609)	(1,290)	2,375
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	5,770	1,117	4,218	638	9,002
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
שינוי בפקדונות	(7,435)	27	(5,771)	(2,656)	1,339
רכישת רכוש קבוע	(108)	-	(18)	-	-
מתן הלוואה לחברה כלולה של חברה בת	-	(2,000)	-	(2,000)	(2,000)
החזר הלוואה שניתנה לחברה כלולה של חברה בת	-	-	-	-	2,000
מימוש מניות אל על	2,076	2,101	2,076	-	2,101
רכישת מניות של חברה מאוחדת	-	-	-	-	(3,988)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	(5,467)	128	(3,713)	(4,656)	(548)
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
פרעון אגרות חוב	-	-	-	-	(8,152)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(13)	-	(13)	-	-
מזומנים נטו לפעילות מימון	(13)	-	(13)	-	(8,152)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(28)	(180)	(18)	(83)	(599)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	262	1,065	474	(4,101)	(297)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,436	1,733	1,224	6,899	1,733
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	1,698	2,798	1,698	2,798	1,436

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
הוצאות מימון, נטו שהוכרו ברווח והפסד	287	404	179	366	599
פחת והפחתות	(105)	(148)	(45)	(60)	(299)
מסים נדחים, נטו	(1,392)	-	-	-	-
שינוי בנגזרים	192	-	85	-	14
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(100)	(61)	(83)	(49)	20
שחיקת אגרות חוב	(803)	(3,105)	(366)	(2,526)	(3,294)
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות	313	40	148	40	375
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים	(13,186)	(4,557)	(11,172)	768	(3,704)
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס (*)	3,487	1,559	352	(344)	8,684
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
קיטון (גידול) בחייבים אחרים ויתרות חובה	(545)	181	(473)	948	165
קיטון בזכאים ויתרות זכות	(4)	(13)	(234)	(433)	(185)
	(11,856)	(5,700)	(11,609)	(1,290)	2,375
(*) כולל דיבידנד שנתקבל	6,396	1,898	4,995	587	10,553
נספח ב' -תקבולי / תשלומי ריבית במזומנים המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת					
תשלומי ריבית	519	879	519	-	1,674
תקבולי ריבית	39	19	16	8	71

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי ביניים נפרד

(1) כללי

א. המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש מאי 1980. בחודש נובמבר 1993 הונפקה החברה לראשונה לציבור. לחברה מספר החזקות בתחום התעופה: גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "גלובל ליסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים (החל מהרבעון השלישי לשנת 2021 מחזיקה גלובל ליסינג גם ב-49.9% מחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways) ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע; כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קיו. איי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS") המוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, העוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. כמו כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-5.0% מהון המניות המונפק והנפרע ללא דילול וכן בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה מחזיקה מהווים כ-4.8% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא).
לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו ביאור 3ג(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

(2) מדיניות חשבונאית

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

(3) פרטים ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

א. לחברה יתרת השקעות, נטו בחברות מוחזקות במישרין המוצגות בדוחותיה הנפרדים של החברה, בסך של כ-42.4 מיליון דולר. להלן פירוט החברות המוחזקות במישרין ע"י החברה:

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2023	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	35,551
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	4,004
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	2,819
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	5.08	25,085

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על.
המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על, למועד הדוח, היוו שיעור של כ-5.83% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"). השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2023 (רמה 1).
יתרת ההחזקה במניות וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על למועד הדוח הינה לאחר מימוש של כ-1.8 מיליון מניות של אל על שביצעה החברה בחודש אפריל 2023, במסגרת השתתפותה בהצעת רכש מיוחדת מצד בעלת השליטה באל על, כנפי נשרים תעופה בע"מ, לרכישת מניות של אל על, מימוש שבוצע בתמורה לסך של כ-7.6 מיליון ש"ח (כ-2.1 מיליון דולר).

(3) פרטים ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח (המשך)

לאחר תאריך הדוחות הכספיים מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה ומחוצה לה, סך של 27 מיליון כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח (כ- 3.2 מיליון דולר). לאחר המכירה כאמור, ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על אשר מהוות שיעור של כ-5.0% מהונה המונפק והנפרע של אל על ובכ-43.0 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה מהוות שיעור של כ-4.8% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2022	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג *	ישראל	66.02	35,716
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	4,213
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	10,793
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	6.97	14,828

* כולל יתרת הלוואה שניתנה לחברת TUS בחודש יוני 2022, ונפרעה בחודש דצמבר 2022. לפרטים נוספים ראו ביאור 8א(1)ה לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

** לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על.
המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על נכון ליום 30 ביוני 2022 היוו שיעור של כ-6.6% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2022 (רמה 1).

* לפרטים נוספים בדבר ההשקעות בחברות מוחזקות ראו ביאור 3 בדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד לאחר תאריך הדוחות הכספיים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. לפרטים בדבר התקשרות של החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לאחר מועד הדוחות הכספיים ראו ביאור 3ג(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. לפרטים ועדכונים בנוגע לביטוח נושאי משרה של החברה ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעון שני של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

4.1. **כללי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של כנפיים אחזקות בע"מ (**"התאגיד"**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

4.1.1. ערן בן מנחם, מנכ"ל;

4.1.2. סידני סלסקי, סמנכ"ל;

4.1.3. דב ישועה, מנהל כספים:

4.2. **הבקרה הפנימית**

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד 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 שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

בדיקת והערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי בוצעה על ידי הנהלת החברה, בפיקוח הדירקטוריון, בקשר לחברה ולחברות הבנות כנפי תחזוקה – שותפות מוגבלת וגלובל כנפיים ליסינג בע"מ.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת דירקטוריון התאגיד והנהלתו 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**.

4.3. **<u>הצהרות מנהלים</u>**[1]

4.3.1. **<u>הצהרת מנכ"ל</u>**

אני, ערן בן מנחם, מצהיר כי:

4.3.1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של כנפיים אחזקות בע"מ ("**התאגיד**") לרבעון השני של שנת 2023 ("**הדוחות**");

4.3.1.2. 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;

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

4.3.1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 יכולתו של התאגיד 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;

4.3.1.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחישל 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 התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____

ערן בן מנחם, מנכ"ל

תאריך: 31 באוגוסט 2023

[1] בהתאם לאמור בסעיף 4.2 לעיל.

4.3.2. **<u>הצהרת מנהל הכספים</u>**

אני, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

4.3.2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "**התאגיד**") לרבעון השני של שנת 2023 (להלן:"**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

4.3.2.2. 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;

4.3.2.3. 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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4.3.2.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, 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 יכולתו של התאגיד 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.

4.3.2.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחישל 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 התאגיד.

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

_____

דב ישועה,

מנהל כספים

תאריך: 31 באוגוסט 2023

חלק ה'

מכתב הסכמה

Deloitte.

31 באוגוסט, 2023

לכבוד
הדירקטוריון של חברת כנפיים אחזקות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: **<u>מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן – "החברה") מחודש מאי 2022</u>**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון והן בדוחות הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף שבנידון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח סקירה מיום 31 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 31 באוגוסט 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,

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

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

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

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

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il