כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 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 1.4 - חלוקת דיבידנדים

לפרטים אודות דיבידנד שחולק ביום 20 בספטמבר 2023, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

לסעיף 1.6 - סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצה

לסעיף 1.6.1 - כללי; לסעיף 1.6.7 - התנועה בענף התעופה בישראל - מלחמת "חרבות ברזל"

כאמור בסעיפים אלו בדוח התקופתי, התנועה בענף התעופה בישראל מושפעת גם מהמצב הגיאו-פוליטי ומשינויים מדיניים וביטחוניים במדינת ישראל, גורמים להם השפעה על פעילות המשק הישראלי ועל הביקוש לתעופה. לתנועה בענף התעופה בישראל השפעה ישירה על פעילותה של QAS. כמו כן, מאז שבה לפעילות מסחרית בחודש יולי 2021, מפעילה TUS בעיקר טיסות בין ישראל לקפריסין ובין ישראל וקפריסין ליעדים באגן הים התיכון, ובהתאם לביקוש לתעופה בישראל השפעה על פעילותה.

כידוע, לאחר תאריך הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו.

המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה. בהתאם לפרסום של משרד האוצר (מיום 23 בנובמבר 2023), קבע משרד האוצר, בין היתר, כי השפעת המלחמה על הכלכלה

[1] עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי 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) ובמהלך הרבעון השני לשנת 2023 (ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לאותו רבעון) ראו דיווחים רבעוניים ליום 31.3.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-050377, פורסם ביום 31.5.2023) וליום 30.6.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-082291, פורסם ביום 31.8.2023), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "**דוח רבעון ראשון 2023**" ו"**דוח רבעון שני 2023**", בהתאמה).

מכל אירוע בטחוני שחוותה מדינת ישראל במהלך שני העשורים האחרונים לכל הפחות, והפגיעה נעוצה במידה רבה בהשפעות של גיוס המילואים הנרחב, פינויי תושבים והמגבלות שהושתו על פעילות המשק ומערכות החינוך. כך למשל, רק בחודש אוקטובר עצמו נעדרו כ-763 אלף מועסקים מעבודתם בשל כלל הסיבות הקשורות למלחמה, וזאת בהשוואה ל-16 אלף נעדרים בחודש ספטמבר מאותן סיבות. תחזית הצמיחה של משרד האוצר, אשר צפויה הייתה להתעדכן לולא המלחמה ל-3.4% על בסיס שנתי לשנת 2023, עודכנה ל-2.0% בסיכום שנת 2023. בתרחיש הבסיס של משרד האוצר ביחס לצמיחה, המבוסס על שגרת לחימה מצומצמת עד סוף 2024, צופה משרד האוצר צמיחה של 1.6% בשנת 2024[2]. בכל הנוגע לגירעון, בחודש אוקטובר 2023 נרשם גירעון חודשי של כ-22.9 מיליארד ₪, וזאת בהשוואה לגירעון חודשי בסך של 3.1 מיליארד ₪ בחודש המקביל אשתקד[3].

כמו כן, בעקבות מלחמת חרבות ברזל ועל רקע המצב הביטחוני בישראל, הודיעו חברות הדירוג הבינ"ל, Moody's ו-Fitch על הצבת דירוג האשראי של ישראל תחת מעקב שלילי, כאשר במקרה של החמרה משמעותית במצב הביטחוני, הדבר עשוי להוביל להורדת דירוג[4]. חברת דירוג האשראי S&P, בפרסום דירוג עדכני מיום 13 בנובמבר 2023, הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של ישראל (AA-), לצד הורדת תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית"[5].

אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. אם ברבעון השלישי לשנת 2023 ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, הכוללת התאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם כמו גם בנתב"ג, הרי שלאור המלחמה התנועה בנתב"ג הלכה וירדה באופן משמעותי, כאשר מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג הצטמצם כל העת ונכון למועד זה מספר דל של חברות זרות פועלות בנתב"ג, ובהיקפים נמוכים, כאשר למיטב ידיעת החברה המבטחים הזרים הודיעו על הקשחה משמעותית של תנאי הכיסוי הביטוחי לטיסות לישראל וממנה, כאשר החברות הישראליות קיבלו כיסוי ביטוחי חלופי בהתאם ממדינת ישראל ונכון למועד זה מהוות כמעט לבדן את הפעילות אל/מ נתב"ג.

בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה[6], אם בסיכום תשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג במהלך תקופה זו הסתכמה לכ-19 מיליון נוסעים (וזאת בהשוואה לכ-13.7 מיליון נוסעים בלבד בתקופה המקבילה בשנת 2022 ובהשוואה לכ-18.2 מיליון נוסעים בתקופה המקבילה לשנת 2019, קודם למשבר נגיף ה"קורונה"), בסיכום חודש אוקטובר 2023 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.2 מיליון נוסעים בלבד (בהשוואה לכ-2 מיליון נוסעים באוקטובר 2022 וכ-2.3 מיליון נוסעים באוקטובר 2019) כאשר בסיכום חודש נובמבר 2023 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-0.38 מיליון נוסעים בלבד (בהשוואה לכ-1.7 מיליון נוסעים בנובמבר 2022

[2] ראו בכתובת: https://www.gov.il/BlobFolder/reports/macroeconomics-trends-and-forecast-2023-2024/he/Publishes_Reviews_macroeconomics-trends-and-forecast-2023-2024.pdf.

[3] ראו בכתובת: https://www.gov.il/he/Departments/DynamicCollectors/budget-execution-estimate?skip=0.

[4] ראו בכתובת: https://www.calcalist.co.il/local_news/article/sykmxzjf6#google_vignette.

[5] ראו בכתובת: https://www.maalot.co.il/Publications/SVR20231130150653.PDF.

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

וכ-1.7 מיליון נוסעים בנובמבר 2019) ונתונים אלו מפרוץ המלחמה משקפים ביטולי טיסות וירידה דרמטית בכמות הנוסעים יחסית לתכנון המקורי ביחס לחודשים אלו.

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

לפרטים אודות הערכות החברות בקבוצה ביחס להשפעת המלחמה על פעילותן ראו בפתיח לדוח הדירקטוריון ובביאור 1ו לדוחות הכספיים.

<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[7], אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי מגמת ההתאוששות המשמעותית נמשכה גם ברבעון השלישי לשנת 2023, כאשר ברבעון זה ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגלובלי שנרשם הגיע לשיעור הנמוך ב-3.7% מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)[8].

בצד הפיחות המשמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם כאמור לעיל, גורמים אחרים הינם בעלי השפעה על פעילות התעופה בעולם ועל המשכה של המגמה החיובית, כגון מחירי הדלק הסילוני; פגיעה בנגישות חברות התעופה לכסף ומימון; שינויי האקלים; סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים; ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת, כאשר שני הגורמים האחרונים הופכים משמעותיים יותר בקרב הצרכנים בענף התעופה. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכרה גם בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים כמו גם שיפור בהיקף הקיבולת המוצעת, כאשר בסוף חודש ספטמבר 2023 שיעור ה-ASK (היקף המושבים המוצעים) הגיע לרמה הנמוכה ב-3.5% בלבד משיעור ה-ASK בספטמבר 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)[9]. בדומה נרשם גם שיפור בתפוקת יצרני המטוסים. בכל הנוגע לשווי

---

[7] הארגון הבינלאומי לתובלה אוירית.

[8] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/the-strong-air-passenger-recovery-continues-in-q3-2023/.

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

מטוסים ודמי חכירה, עדיין ניכרת המגמה של עלייה בשווי המטוסים (בפרט בכל הנוגע למטוסים משומשים, בשל הגידול בביקוש אל מול קצב שיפור ההיצע וייצור מטוסים חדשים), וכך גם ביחס לדמי החכירה, לאור עליית שיעורי הריבית וההיצע הנמוך של מטוסים אל מול העלייה בביקושים, אם כי למועד זה לא ניכרת בפועל עלייה משמעותית במיוחד של דמי החכירה בשוק, וזאת בעיקר בשל התחרות בין המחכירים להחכרת מטוסים קיימים[10].

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

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 השלישי[11]:

	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**
יולי	26.2%	23.7%	-4.4%	-3.9%
אוגוסט	28.4%	24.9%	-4.3%	-3.1%
ספטמבר	30.1%	28.9%	-2.7%	-3.5%

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

לאחר שבמחצית 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, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 נרשמה עלייה במחירי הנפט, כאשר בחודש ספטמבר 2023 עמד מחיר החבית האמורה על 93 דולר (בחודש אוקטובר 2023 ירד מחיר חבית זו ל-90 דולר).

בהסתכלות קדימה, בהתאם לפרסום עדכני מתחילת חודש נובמבר 2023, צופה מנהל מידע האנרגיה האמריקאי מחיר ממוצע לחבית Brent crude oil של 90 דולר ברבעון הרביעי לשנת 2023, עם מחיר ממוצע לחבית Brent crude oil של 94 דולר במחצית הראשונה לשנת 2024, זאת בשל הצפי לירידה במלאים כתוצאה מהסיכון לפגיעה בייצור.[12]

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

---

[10] ראו בכתובת: https://www.cirium.com/thoughtcloud/aircraft-financing-leasing-outlook-q2-2023-key-takeaways-webinar/, ו-https://www.cirium.com/thoughtcloud/commercial-aircraft-market-sentiment-index-in-june-and-july-2023-how-did-we-get-here/.

[11] ראו באתר יאט"א תחת: https://www.iata.org/en/publications/economics/?EconomicsL1=144&EconomicsL2=146#searchForm.

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

<u>לסעיף 1.6.8 - תמורות ביקוש למטוסים ובדמי חכירה של מטוסים</u>

בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ובהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי, ניכר גם בתקופת הדוח המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים.

כאמור לעיל, בכל הנוגע לשווי מטוסים ודמי חכירה, עדיין ניכרת המגמה של עלייה בשווי המטוסים (בפרט בכל הנוגע למטוסים משומשים, בשל הגידול בביקוש אל מול קצב שיפור ההיצע וייצור מטוסים חדשים), וכך גם ביחס לדמי החכירה, לאור עליית שיעורי הריבית וההיצע הנמוך של מטוסים אל מול העלייה בביקושים, אם כי למועד זה לא ניכרת בפועל עלייה משמעותית במיוחד של דמי החכירה בשוק, וזאת בעיקר בשל התחרות בין המחכירים להחכרת מטוסים קיימים[13].

<u>לסעיף 1.6.9 - תנודות בשערי מטבע חוץ</u>

ברבעון השלישי לשנת 2023, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-10.15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בתשעה החודשים הראשונים לשנת 2023, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-8.67% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, שער החליפין של השקל לעומת הדולר עמד על כ-3.824 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.519 ש"ח לדולר נכון ליום 31 בדצמבר 2022, המשקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-8.67%. נכון למועד פרסום הדוח, שער החליפין עמד על כ-3.624 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.824 ש"ח לדולר נכון ליום 30 בספטמבר 2023, המשקף היחלשות של הדולר ביחס לשקל בכ-5.23%. שער החליפין של השקל לעומת הדולר, נכון ליום 30 בספטמבר 2022 עמד על כ-3.543 ש"ח לדולר, לעומת כ-3.11 ש"ח לדולר ליום 31 בדצמבר 2021, אשר שיקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-13.92%.

[13] ראו בכתובת: https://www.cirium.com/thoughtcloud/aircraft-financing-leasing-outlook-q2-2023-key-takeaways-webinar/, ו-https://www.cirium.com/thoughtcloud/commercial-aircraft-market-sentiment-index-in-june-and-july-2023-how-did-we-get-here/.

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 בספטמבר 2023, ראו בסעיף 10.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2023 וביאור 4ב לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.12 - הון חוזר

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים של גלובל ליסינג, לגלובל ליסינג הון חוזר חיובי בסך של כ-9.3 מיליון דולר, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-15.5 מיליון דולר וגירעון בהון חוזר בסך של כ-5 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

הקיטון בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג נכון ליום 30 בספטמבר 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 (לאור תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של גלובל ליסינג הקבוע לסוף חודש מאי 2024), מקיטון ביתרת המזומנים והפיקדונות הבנקאיים של גלובל ליסינג בסך של כ-9.1 מיליון דולר בניכוי סיווג בסך של כ-41.7 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 200-320 מרכוש קבוע לסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה (לפרטים אודות עסקה זו ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים) ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת סיווג נכסים שוטפים המוחזקים למכירה בסך של 21.5 מיליון דולר בגין מטוס איירבוס 200-330 (לפרטים אודות עסקה זו וביטולה, ראו ביאור 4א(3) לדוחות הכספיים) ליום 31 בדצמבר 2022.

הגידול בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות נפרדים נכון ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת ההון החוזר של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקרו מסיווג בסך של כ-41.7 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 200-320 מרכוש קבוע לסעיף נכסים שוטפים המוחזקים למכירה (לפרטים אודות עסקה זו ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים) בקיזוז גידול 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) וקיטון ביתרת המזומנים והפיקדונות הבנקאיים בסך של כ-9.1 מיליון דולר.

בצד ההון החוזר החיובי בדוחות המאוחדים והנפרדים של גלובל ליסינג כאמור לעיל, לאור קיומו של תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הנפרדים (בעוד בדוחות

המאוחדים תזרים מזומנים זה הינו חיובי), בחן דירקטוריון גלובל ליסינג את הנזילות בקבוצת גלובל ליסינג, לרבות בשים לב לצרכי המזומנים שלה, התחייבויותיה ותוכניותיה כמו גם בשים לב למקורותיה לרבות ההון החוזר החיובי הקיים ותקבולים אשר צפויים להתקבל (ואינם נכללים בהון החוזר), ולדעת דירקטוריון גלובל ליסינג אין בגירעון בהון החוזר כדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצת גלובל ליסינג.

<u>לסעיף 2.13.3 - פרטים בדבר הלוואות ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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)	43,408	67,820	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואות מבנק ישראלי Recourse	2 x A320-200 (2)	23,406	41,714	משתנה	חודשי	2028	12,200

(1) ההלוואות המוצגות בשורה זו 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. הלוואות אלו נפרעו בפירעון מוקדם מלא לאחר תאריך הדוח (בד בבד עם השלמת עסקת מכירת המטוסים). ההלוואות נשאו ריבית משתנה של SOFR לחודש בתוספת מרווח (תוספת המרווח הייתה בטווח של 3.6%-2.6%).

לפרטים אודות מימון בהיקף של 15 מיליון דולר שנטלה גלובל ליסינג לאחר תאריך הדוח בגין מטוס האיירבוס 330-200, ראו ביאור 4א(3)ה לדוחות הכספיים.

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

נכון למועד הדוח עמדה גלובל ליסינג בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות האחרות כלפי הבנק המממן הישראלי. כאמור לעיל הלוואות אלו נפרעו בפירעון מוקדם מלא לאחר תאריך הדוח (בד בבד השלמת עסקת מכירת המטוסים). לפרטים אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ראו ביאור 6ד 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 6ה לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 2.17 - TUS</u>

לפרטים אודות TUS, לרבות ביחס להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" והלוואות בעלים שהועמדו על ידי החברה והשותף ב-TUS, ראו ביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

3. <u>שירותי קרקע והפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג</u>

<u>לסעיף 4.2.1 - מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו</u>

<u>לסעיף 4.2.2 - התפתחויות בשווקים, שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו</u>

לפרטים אודות השינויים בפעילות בנתב"ג לרבות לאור מלחמת "חרבות ברזל" ראו בסעיף 1.6.7 לעיל.

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

<u>לסעיף 4.2.2.3 - שינויים בפעילות QAS</u>

מטבע הדברים, היות ופעילותה של QAS נגזרת ישירות מהפעילות בנתב"ג, ובהתאם בעקבות המלחמה, החל מתחילתה הצטמצמו היקפי הפעילות של QAS באופן משמעותי מאוד, וזאת לצד גיוס למלחמה של חלק מעובדיה. בכל הנוגע למתכונת פעילותה של QAS והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה ראו בביאור 1ו(2) לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 4.10.2 - מצבת עובדים</u>

בעקבות המלחמה ולאור הימשכותה, החל מתחילת חודש נובמבר 2023 הוצאו רוב עובדי QAS (ועובדי הטרקלינים) לחל"ת. בהתאם, נכון למועד פרסום דוח זה, מספר העובדים ב-QAS (בנטרול עובדים בחל"ת ועובדים שגויסו בצו 8) עומד על כ-185 עובדים, ומספר העובדים בפעילות הטרקלינים (בנטרול עובדים בחל"ת ועובדים שגויסו בצו 8) עומד על כ-25 עובדים.

<u>לסעיף 4.16.1 - הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע</u>

בכל הנוגע להסכם ההרשאה עם רש"ת מכוחו פועלת QAS בענף שירותי הקרקע, קיבלה QAS הודעה מרש"ת על עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2023 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש QAS לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך

פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

<u>לסעיף 4.16.2 - הסכם ההרשאה להפעלת טרקליני האירוח</u>

בכל הנוגע להסכם ההרשאה של שותפות טרקליני דן עם רש"ת מכוחו מפעילה שותפות טרקליני דן ומעניקה שירותים בטרקליני האירוח שלה בנתב"ג, ובדומה לענף שירותי הקרקע, קיבלה שותפות טרקליני דן הודעה מרש"ת על עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2023 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש שותפות טרקליני דן לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל שותפות טרקליני דן לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

4. <u>אל על</u>

לפרטים אודות שינויים בפעילות אל על והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על אל על, ראו בביאור 1ו(4) לדוחות הכספיים.

5. <u>תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</u>

<u>לסעיף 6.1.3 - הקצאת אופציות לנושאי משרה</u>

ביום 17 בנובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת כתבי האופציה שהוענקה לעובדים ונושאי משרה בשנת 2017 (היתרה שפקעה עמדה על 70,000 כתבי אופציה).

<u>לסעיף 6.2.3 - מגבלות והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב</u>

לפרטים ראו ביאור 6ד לדוחות הכספיים וכן בסעיף 11 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 ולמועד פרסומו לכנפיים 5 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%
NAYAK* -	Nayak-LM Knafaim JV Limited Partnership	49.9%
אל על -	אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ	כ-4.99%**

* במהלך תקופת הדוח, בחודש אוגוסט 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.

** הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-12.6 מיליון מניות) נכון למועד הדוח ומועד פרסומו. כמו כן מחזיקה החברה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (למועד הדוח ולמועד פרסומו כ-43 מיליון כתבי אופציה). לפרטים אודות מימושים שנערכו במהלך תקופת הדוח ועד לפירסומו, ראו ביאור 3א לדוחות הכספיים. למועד פרסום הדוח, שיעור החזקותיה של החברה (מניות וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על) בדילול מלא הינו כ-4.76%.

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. בכל הנוגע ל-Nayak, מדובר בפעילות בשלבי הקמה.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

<u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו.

המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה, כאשר מטבע הדברים המגמה הקיימת עשויה להימשך כתלות בתקופת המלחמה, היקפה ומשכה.

<u>להלן עדכונים בדבר השפעות המלחמה על החזקות החברה, לרבות פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה:</u>

גלובל ליסינג

בכל הנוגע לגלובל ליסינג, פעילות החכרת המטוסים לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך.

בכל הנוגע לפעילות חברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "**TUS**") (החל מחודש ספטמבר 2021 מחזיקה גלובל ליסינג ב-49.9% ממניותיה של TUS), אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS. לפרטים נוספים אודות TUS ובנוגע להשפעת המלחמה על פעילותה ראו ביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

QAS

בכל הנוגע ל-QAS, מטבע הדברים, היות ופעילותה של QAS נגזרת ישירות מהפעילות בנתב"ג, ובהתאם בעקבות המלחמה, החל מתחילתה הצטמצמו היקפי הפעילות של QAS באופן משמעותי מאוד, וזאת לצד גיוס למלחמה של חלק מעובדיה.

למועד זה ולאור המספר הדל של חברות זרות שעדיין טסות אל ישראל וממנה ואשר מהווים את לקוחותיה העיקריים בכל הנוגע למתן שירותי קרקע, כמו גם הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג ככלל (דבר המשפיע גם על הביקושים לשירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקלינים שמספקת QAS), פועלת QAS בהיקפים נמוכים מאוד בהשוואה לתקופות מקבילות. לאור האמור ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023.
כמו כן, בהתאם להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, עודכן מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2023 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם לרש"ת, יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה הרלוונטי מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזי ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).
כן בוחנת QAS את מתווי הסיוע שפורסמו על ידי המדינה לעניין זכאותה לקבלת מענקים לאור הפגיעה המשמעותית בפעילותיה.

מטבע הדברים, לירידה המהותית בהיקף הפעילות מתחילת המלחמה צפויה להיות השפעה שלילית מהותית על תוצאותיה של QAS לרבעון הרביעי לשנת 2023, כאשר QAS צופה לאור זאת קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון הרביעי כאמור בשיעור של כ-70% אל מול הרבעון המקביל אשתקד. ככל והלחימה תימשך, השפעה שלילית זו צפויה להימשך גם כן, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה.

כנפי תחזוקה

עיקר פעילותה של כנפי תחזוקה הינו במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר, והיא אינה פועלת בתחום התעופה האזרחית. עד למועד פרסום דוח זה, נדרשה כנפי תחזוקה בביצוע התאמות מסוימות בפעילות בשל גיוס למלחמה של חלק מעובדיה, אך לא ניכרת השפעה מהותית על פעילותה בהשוואה לתקופות מקבילות.

אל על

בכל הנוגע לאל על, לפרטים אודות עדכונים של אל על ביחס להשפעת המלחמה על אל, צעדים שבוצעו על ידה ושינויים בפעילותה, ראו ביאור 1ו(4) לדוחות הכספיים.

Nayak

בכל הנוגע ל-Nayak, מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון, אשר במקור המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, בשלב זה ולאור המלחמה נדחה מועד תחילת הפעילות. החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמתו, אם כי בעצימות נמוכה לאור המלחמה ולאור היעדר פעילותן של חברות זרות בנתב"ג כיום, ובכוונת החברה והשותף לקדם תהליכים אלו בהתאם להתפתחויות ועם החזרה לפעילות בהיקפים משמעותיים יותר בנתב"ג.

הערכות החברה והחברות בקבוצה בדבר ההשלכות וההשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" על החברות השונות בקבוצה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), ועשויות בהתאם שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, וזאת בשל חוסר הוודאות ביחס לתקופת המלחמה, היקפה, אופיה ומשכה, וביחס להשפעות בהתאם על המשק הישראלי ובפרט על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בענף זה והמושפעות ממנו. הערכות החברה כאמור שהינן למועד פרסום הדוח מבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה והחברות בקבוצה ביחס למלחמה זו והשפעותיה על המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל. מטבע הדברים, התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה, שכן מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה הינם אירוע משתנה אשר אינו בשליטת החברה,

כאשר התפתחויות גיאופליטיות, כלכליות וכדומה, שינויים בהנחיות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה, לרבות החלטות שונות הנוגעות למשק הישראלי ולענפי התעופה והתיירות, הינם בעלי השפעה על הסביבה בה פועלות החברה והחברות בקבוצה, והתממשותו או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד זה מושפע בהתאם מגורמים שלא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם בשליטת החברה.

<u>אירועים מהותיים נוספים 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 ולאחריה, של חלק ממניות אל על ושל חלק מכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, ראו ביאור 3א לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות 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 חלוקת דיבידנד בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) אשר בוצעה ביום 20 בספטמבר 2023, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר פרסום דוח דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ז') ב- (+)ilBBB ראו סעיף 12 להלן.
- לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים בקשר עם פעילות החברות הבנות ראו בסעיף 3 להלן.

החברה סבורה כי בידיה המקורות הן לתמיכה בחברות הרלוונטיות בקבוצה ככל ותידרש לכך (לרבות לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" וכתלות בהתפתחויות בקשר עם כך), 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-8 מיליון דולר, כאשר יתרות המזומנים שבידי החברה (למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-7.5 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 הפעילות 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 למיזם המשותף החדש עם קבוצת Nayak Aircraft Services למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג. מצבה הפיננסי של החברה אף אפשר לבצע חלוקת דיבידנד במהלך תקופת הדוח (ב-20 לספטמבר 2023), בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים).

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	6,366	1,491	327%	ראו סעיף 1.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים (*)	7,380	6,128	20%	שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת
הכנסות מדמי ניהול	1,872	1,941	(4%)	ראו סעיף 1.3 להלן
הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו (**)	(1,810)	(431)		ראו סעיף 1.4 להלן
שינוי במסים נדחים	1,392	-		השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה, כמפורט בביאור 7 בדוחות הכספיים
רווח לתקופה	**15,200**	**9,129**	**69%**	

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

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
גלובל ליסינג	(106)	(5,686)	(98%)	ראו סעיף 3.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	2,344	2,800	(16%)	ראו סעיף 3.1.2 להלן
QAS	4,128	4,377	(6%)	ראו סעיף 3.1.3 להלן
סה"כ	**6,366**	**1,491**	327%	

1.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	1,255	1,288	(3%)	
כנפי תחזוקה	332	368	(10%)	השינוי נובע מהפרשי שער
QAS	285	285		
סה"כ	**1,872**	**1,941**	(4%)	

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

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(1,905)	(2,276)	(16%)	
הכנסות מימון, נטו (*)	95	1,845	(95%)	ראו סעיף 1.4.1 להלן
סה"כ	**(1,810)**	**(431)**		

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

1.4.1. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	(559)	(979)	(43%)	השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן
הוצאות בגין גידור שער חליפין	(317)	-		
הכנסות הפרשי שער	589	2,717	(78%)	בעיקר בגין אג"ח ז' הגידול נובע מעלייה בשערי הריבית וביתרות המזומנים
הכנסות אחרות, נטו	382	107	257%	
סה"כ	**95**	**1,845**	(95%)	

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

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

2.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	1,184	1,270	(7%)	ראו סעיף 2.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים (*)	(5,806)	1,571		שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת כאשר ברבעון האחרון נרשמה ירידה בשווי ניירות הערך בבורסה
הכנסות מדמי ניהול	620	639	(3%)	ראו סעיף 2.3 להלן
הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו (**)	(697)	(1,050)		ראו סעיף 2.4 להלן
רווח (הפסד) לתקופה	**(4,699)**	**2,430**		

(*) לרבות הפרשי שער.
(**) 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 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	(1,721)	(1,106)		ראו סעיף 3.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	712	809	(12%)	ראו סעיף 3.1.2 להלן
QAS	2,193	1,567	40%	ראו סעיף 3.1.3 להלן
סה"כ	**1,184**	**1,270**	**(7%)**	

2.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	417	430	(3%)	
כנפי תחזוקה	108	114	(12%)	השינוי נובע מהפרשי שער
QAS	95	95		
סה"כ	**620**	**639**	**(3%)**	

2.4. הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(613)	(845)	(27%)	השינוי נובע בעיקר בגין השפעת שע"ח וירידת בהוצאות שכר, שירותים מקצועיים ושכירות בהשוואה בין התקופות
הוצאות מימון, נטו (*)	(84)	(205)	(59%)	ראו סעיף 2.4.1 להלן
סה"כ	**(697)**	**(1,050)**		

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

2.4.1. הוצאות מימון, נטו (*)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר		%	
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	(177)	(304)	(42%)	השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן
הוצאות בגין גידור שער חליפין	(125)	-		
הכנסות הפרשי שער	72	27	167%	בעיקר בגין אג"ח ז' הגידול נובע מעלייה בשערי הריבית וביתרות המזומנים
הכנסות אחרות, נטו	146	72	103%	
סה"כ	(84)	(205)	**(59%)**	

(*) 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 (תשעה חודשים)	(106)	(5,686)
סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (30 בספטמבר)	34,581	34,548

אירועים מהותיים ועדכונים בגלובל ליסינג בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

3.1.1.1. <u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>

כאמור לעיל, בכל הנוגע לפעילות החכרת המטוסים, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע להשפעת המלחמה על TUS ראו בסעיף א לעיל.

3.1.1.2. <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 ובהמשך לכך, ביום 14 בנובמבר 2023, התקשרו הצדדים על בסיס מכתב הכוונות (להלן בסעיף 3.1.1.1 זה - "**הסכמי המכירה**" ו"**עסקאות המכירה**", בהתאמה). תמורת המכירה שהוסכמה בגין שתי הנאמנויות יחדיו הינה בסך של 43 מיליון דולר (21.7 ו-21.3 מיליון דולר, בהתאמה), זאת כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה של הנאמנות הרלוונטית כפי שהוסכמו בין הצדדים. עסקאות מכירת הזכויות בנאמנויות המוחזקות במטוסים הושלמו בימים 14 בנובמבר 2023 ו-29 בנובמבר 2023, בהתאמה. בד בבד עם השלמת מכירת הזכויות בכל אחת מהנאמנויות כאמור לעיל, פרעה גלובל ליסינג בפירעון מוקדם מלא את יתרת שתי ההלוואות שניטלו מבנק ישראלי בקשר למטוסים ואשר יתרתן (קרן) למועד הפירעון המוקדם עמדה על כ-23 מיליון דולר. כתוצאה מקבלת התמורה נטו כמפורט לעיל, פירעון ההלוואות ותשלום עלויות נלוות בקשר עם המכירה, נוצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי בסך של כ-15 מיליון דולר.

לאור עסקאות המכירה הנ"ל רשמה גלובל ליסינג בדוחות כספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר ובדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-0.4 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ירידת ערך המטוס למועד הדוחות הכספיים ראו סעיף 10 להלן וביאור 4ב לדוחות הכספיים). כמו כן, לאור עסקאות המכירה, המטוסים נכללים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה. לפרטים נוספים אודות עסקת המכירה ראו ביאור 4א(2)ד לדוחות הכספיים.

3.1.1.3. <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, סך של 700 אלף דולר נשאר בידי גלובל ליסינג ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, הושבה 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; לאור ההסכמות לעיל, בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 נרשמה הכנסה בסך של 700 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

בכל הנוגע למציאת חלופה למטוס זה, בימים 19 ו-20 באוקטובר 2023, בהתאמה (בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023), נחתם והושלם הסכם להחכרת המטוס בין גלובל ליסינג לבין חברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בסעיף זה: "החוכרת"), והמטוס נמסר לחוכרת. הסכם החכירה הינו עד למחצית השנייה של שנת 2028, כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה בתקופת האופציה (ככל שתמומש על ידי החוכרת) צפויים להסתכם לסך של כ-2 מיליון דולר. לפרטים נוספים בגים הסכם החכירה ראו ביאור 4א(3)ד בדוחות הכספיים.

לעניין שווי המטוס בספרים, לאור עסקה זו, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר. לאור ההסכמות הסופיות כאמור בביאור 4א(3)ד בדוחות הכספיים עם יצרן המנועים, כמו גם צפי ניצולת מנועים עדכני שנמסר לגלובל ליסינג על ידי החוכרת, עדכון שיעור ההיוון של התקבולים השונים ועדכוני מחירונים (הרלוונטיים לערך השייר) רשמה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-3.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוס למועד הדוח ראו סעיף 10 להלן וביאור 4ב לדוחות הכספיים). בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

לאחר תאריך הדוח, ביום 20 בדצמבר 2023 התקשרה גלובל ליסינג בהסכם עם בנק זר לקבלת הלוואה מסוג Non-Recourse בגין מטוס זה, בהיקף של 15 מיליון דולר, אשר 9 מיליון דולר מתוכה ייפרעו לאורך תקופת החכרת המטוס לחוכרת ו-6 מיליון דולר מתוכה ייפרעו כהלוואת בלון עד כ-90 ימי עסקים לאחר תום תקופת החכירה של המטוס. ההלוואה נקובה בדולרים ונושאת ריבית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5%. ההלוואה הועמדה לחברה בפועל ביום 21 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים אודות הלוואה זו ראו ביאור 4א(3)ה לדוחות הכספיים.

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

3.1.1.4. <u>TUS</u>

לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של TUS, לרבות העמדת הלוואות על ידי גלובל ליסינג והשותף (Woolley) ל-TUS בסך של 3 מיליון דולר כ"א, קידום מהלך של כניסת משקיע נוסף ל-TUS וכן פרטים בדבר השפעת התאמה לא מהותית בגין טעות שנגלתה בדוחותיה של TUS והגשת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד TUS מיום 3 באוגוסט 2023, ראו ביאור 3ג(1) בדוחות הכספיים.

3.1.1.5. <u>יתרות מזומנים של גלובל ליסינג</u>

נכון למועד פרסום הדוח על ידי גלובל ליסינג, ברשות גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-36 מיליון דולר.

השלמת עסקת ההחכרה מחדש של מטוס האיירבוס 200-330 ועסקת המימון בגינו, והשלמת עסקאות המכירה של שני מטוסי האיירבוס 200-320 כמפורט לעיל, הביאו להשלמת הטיפול במטוסים של גלובל ליסינג שלא היו מוחכרים (לרבות תזרים עתידי ממטוס האיירבוס 200-330 שלא הופעל תקופה ארוכה), לפישוט (המימון הקיים כיום בגין המטוסים הינו מסוג Non-recourse) והקטנת מבנה ויתרות החוב וכן ליצירת תזרים מזומנים פנוי משמעותי, בשים לב, בין היתר, לצורך תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של גלובל ליסינג הקבוע לסוף חודש מאי 2024. בצד קידום המהלכים ביחס ל-TUS כמפורט בביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים, גלובל ליסינג ממשיכה כל העת במעקב באופן שוטף אחר המגמות בשווקים וההשפעות על פעילותה, כמו גם ביחס לבחינת הזדמנויות עסקיות.

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2023	2022		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
הכנסות מהפעלה	7,424	9,728	(24%)	הקיטון בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה 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	(5,403)	(6,011)	(10%)	הקיטון בהוצאות ההפעלה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בעלויות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוחכרים בתקופת הדוח.
רווח גולמי	**2,021**	**3,717**	**(46%)**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,759)	(2,624)	5%	הגידול בהוצאות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוחכרים בתקופת הדוח.
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	6,427	(1,302)		הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-8.8 מיליון דולר, ביטול הפרשה לירידת ערך בגין שני מטוסי איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta בסך של כ-4.1 מיליון דולר, הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 330-200 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.7 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.4 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הוצאות אחרות, נטו כללו בעיקר הוצאות בגין ירידת ערך בגין 4 מטוסים (שני מטוסי איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta, מטוס איירבוס 330-300 ומטוס איירבוס 330-200) בסך כולל של כ-10.3 מיליון דולר והוצאות בסך של כ-0.7 מיליון דולר בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה, בקיזוז ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-300 המוחכר לחברת Sunclass בסך 2.3 מיליון דולר, רישום הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia, רווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוס איירבוס 319-100 אשר הוחכר לחברת התעופה American Airlines, 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-2.5 מיליון דולר בגין שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר לא היו מוחכרים בחלק מתקופת הדוח (הכנסות בסך של כ-13.2 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבם התחזוקתי של המטוס עם השבתם

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2023	2022		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
רווח (הפסד) תפעולי	**5,689**	**(209)**		בתום תקופת החכרתם, בניכוי הוצאות בגין הפרשה בסך של כ-10.7 מיליון דולר אשר עיקרה נובעה מהתאמה למצבם התחזקתי).
הוצאות מימון, נטו	(4,783)	(4,164)	15%	הגידול בהוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות וקיטון בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בניכוי שינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים, אשר קוזז בחלקו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.
חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(1,252)	(3,307)	(62%)	ההפסד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.
הפסד לפני מסים על הכנסה	**(346)**	**(7,680)**	**(96%)**	
הטבת מס	187	938	(80%)	השינוי נובע משינוי בהפסד לפני מס (לפני חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).
הפסד לתקופה	**(159)**	**(6,742)**	**(98%)**	
EBITDA	**3,471**	**22,892**	**(85%)**	הקיטון ב-EBITDA בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מכך שבתקופה המקבילה אשתקד ה-EBIDTA כלל הכנסות בסך של כ-13.2 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבם התחזקתי של שני מטוסי איירבוס 320-200 עם השבתם בתום תקופת החכרתם, הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי לקבל מתביעת חוב ורווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוס איירבוס 319-100 אשר הוחכר לחברת התעופה American Airlines. כמו כן הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהכנסות בתקופת הדוח כמפורט לעיל.

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2023	2022		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
הכנסות מהפעלה	2,808	3,008	(7%)	הקיטון ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מכך שברבעון המקביל אשתקד נכללו הכנסות מהחכרת מטוס איירבוס 320-200 בתעריף גבוה בגין הארכת תקופה ההחכרה המקורית לחברת Vistara.
הוצאות הפעלה	(1,951)	(2,049)	(5%)	הקיטון בהוצאות ההפעלה ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בסך של כ-0.3 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 320-200 אשר הוחכרו מתחילת הרבעון הקודם לחברת Avion Express Malta.
רווח גולמי	**875**	**959**	**(11%)**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(973)	(926)	5%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	567	(1,143)		הכנסות אחרות, נטו ברבעון השלישי לשנת 2023 כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין שני מטוסי איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta בסך של כ-4.1 מיליון דולר, הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 330-200 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-3.7 מיליון דולר, הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-0.4 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הוצאות אחרות, נטו כללו בעיקר הוצאות בגין ירידת ערך בעיקר בגין 4 מטוסים (שני מטוסי איירבוס 220-100 המוחכרים לחברת Delta, מטוס איירבוס 330-300 ומטוס איירבוס 330-200) בסך כולל של כ-6.3 מיליון דולר בקיזוז ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-300 המוחכר לחברת Sunclass בסך 2.3 מיליון דולר, רישום הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia, והכנסות נטו בסך של כ 0.5 דולר בגין מטוס איירבוס 320-200 (הכנסות בסך של כ-6.9 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של המטוס עם השבתו בתום תקופת החכרתו, בניכוי הוצאות בגין הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.4 מיליון דולר אשר מקורה בהתאמה למצבו התחזקותי עם סיום החכירה).
רווח (הפסד) תפעולי	**451**	**(1,110)**	**(141%)**	
הוצאות מימון, נטו	(1,535)	(1,727)	(11%)	הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון השלישי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הריבית בגין אגרות חוב כתוצאה מהקטנת היתרה, גידול בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בניכוי שינויים בשווי הוגן מכשירים פיננסיים וגידול

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2022	שינוי	
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
				בהכנסות ריבית על פקדונות בקיזוז גידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות.
חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(500)	-		ההפסד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה.
הפסד לפני מסים על הכנסה	**(1,584)**	**(2,837)**	**(44%)**	
הטבת מס	134	723		השינוי נובע משינוי בהפסד לפני מס (לפני חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס).
הפסד לתקופה	**(1,450)**	**(2,114)**	**(31%)**	
EBITDA	**1,948**	**10,618**	**(82%)**	הקיטון ב-EBITDA לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד ה-EBITDA כלל הכנסות בסך של כ-6.9 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבו התחזוקתי של מטוס איירבוס 200-320 עם השבתו בתום תקופת החכרתו ורישום הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia. ברבעון הנוכחי ה-EBITDA כולל הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 330-200 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד.

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 (לתשעה חודשים)	2,344	2,800
סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (30 בספטמבר)	3,710	4,280

<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.

לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של כנפי תחזוקה, ראו סעיף א לעיל.

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	12,993	13,216	(2%)	כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. הקיטון נובע מעליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בקיזוז גידול בהכנסות מפעילות.
הוצאות הפעלה	(9,564)	(9,417)	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 בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
רווח גולמי	**3,429**	**3,799**	(10%)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,098)	(991)	11%	בהתאם להשפעה כאמור לעיל בהוצאות הפעלה.
רווח תפעולי	**2,331**	**2,808**	**(19%)**	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	13	(8)		
רווח לתקופה	**2,344**	**2,800**	**(16%)**	

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

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	4,216	4,284	(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 בקיזוז גידול בהכנסות מפעילות.
הוצאות הפעלה	(3,138)	(3,143)		
רווח גולמי	**1,078**	**1,141**	(6%)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(369)	(327)	13%	הגידול ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, לרבות בגין השפעת שינויים בהפרשות בגין עובדים, בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בתקופה המדווחת לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
רווח תפעולי	**709**	**814**	**(13%)**	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	3	(5)		
רווח לתקופה	**712**	**809**	**(12%)**	

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 (לתשעה חודשים)	4,128	4,377
חלקה של החברה בדיבידנד שחילקה QAS בתקופה (לתשעה חודשים)	4,250	3,500
סכום ההשקעה ב-QAS לתום התקופה (30 בספטמבר)	5,001	8,873

<u>אירועים עיקריים ב-QAS בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו</u>

לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של QAS, ראו סעיף א לעיל.

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	64,455	62,956	2%	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	(49,469)	(47,307)	5%	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	**14,986**	**15,649**	**(4%)**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(3,221)	(3,639)	(11%)	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין חובות מסופקים.
הכנסות אחרות, נטו	63	11		
רווח תפעולי	**11,828**	**12,021**	**(2%)**	
הוצאות מימון, נטו	155	238	(35%)	
חלק QAS בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(932)	(422)	121%	
רווח לפני מסים על הכנסה	**10,741**	**11,361**	**(6%)**	
מסים על הכנסה	(2,485)	(2,608)	**(5%)**	הקיטון במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו מקיטון ברווח לפני מס.
רווח לתקופה	**8,256**	**8,753**	**(6%)**	

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

	2023	2022	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	22,711	24,894	(9%)	הקיטון בהכנסות מהפעלה ברבעון המדווח ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע משינוי בתמהיל ההכנסות ברבעון המדווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
הוצאות הפעלה	(15,759)	(19,213)	(18%)	הקיטון בהוצאות ההפעלה נובע בעיקרו מקיטון בעלות ההכנסות בדומה לקיטון בהכנסות מהפעלה ברבעון הנוכחי ביחס לרבעון המקביל אשתקד כאמור לעיל, בקיזוז השפעת הגדלת היקפי הפעילות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
רווח גולמי	**6,952**	**5,681**	**22%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,048)	(1,298)	(19%)	הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין חובות מסופקים.
הכנסות אחרות, נטו	64	9		
רווח תפעולי	**5,968**	**4,392**	**36%**	
הוצאות מימון, נטו	3	153		
חלק QAS בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(260)	(181)	44%	
רווח לפני מסים על הכנסה	**5,705**	**4,058**	**41%**	
מסים על הכנסה	(1,318)	(925)	**42%**	הגידול במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו מגידול ברווח לפני מס.
רווח לתקופה	**4,387**	**3,133**	**40%**	

4. המצב הכספי ומקורות המימון

4.1 המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר		
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים			
התחייבויות פיננסיות של כנפיים	15,230	24,824	16,722
בניכוי אמצעים נזילים של כנפיים	(13,592)	(3,135)	(5,857)
חייבים ויתרות חובה בגין התחייבויות פיננסיות*	-	(8,947)	-
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים	1,638	12,742	10,865
ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות	488	790	267

* חייבים ויתרות חובה בגין התחייבויות פיננסיות ליום 30 בספטמבר 2022 כוללים סך של כ-8.9 מיליון דולר אשר הועברו לחברה לרישומים לצורך תשלומי קרן וריבית של אגרות חוב (סדרה ז') אשר בוצע ביום 1 באוקטובר 2022.

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 בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023	-	3,035	4,250	7,285
דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו	-	889	-	889
יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 30 בספטמבר 2023	21,417		8,728	
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)) ושל 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	-	-	-	(6,772)	6,772	-	-	-	-	-	-	-	(6,772)	6,772	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(3,574)	3,574	-	-	-	-	-	-	-	(3,574)	3,574	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(4,800)	-	(4,800)	-	-	-	(8,500)	-	(8,500)	(4,800)	-	(4,800)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	7,285	-	7,285	-	-	-	(3,035)	-	(3,035)	(4,250)	-	(4,250)	4,250	-	4,250
דיבידנד ששולם	(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	1,078	-	1,078	(461)	-	(461)	(332)	-	(332)	(570)	-	(570)	285	-	285
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(2,123)	-	(2,123)	3,108	-	3,108	622	-	622	10,392	-	10,392	1,607	-	1,607
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	5,257	-	5,257	530	-	530	(67)	-	(67)	(3,105)	-	(3,105)	5,720	-	5,720
תזרים אחר מפעילות מימון	(26)	-	(26)	2,843	-	2,843	-	-	-	-	-	-	2,817	-	2,817
התאמות לא תזרימיות	(734)	1,492	758	-	963	963	(112)	-	(112)	163	-	163	(846)	2,455	1,609
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	13,592	(7,677)	5,915	2,044	(30,155)	(28,111)	40	-	40	18,178	-	18,178	15,676	(37,832)	(22,156)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(7,553)	(7,553)	12,000	(71,451)	(59,451)	-	-	-	-	-	-	12,000	(79,004)	(67,004)
סך חוב פיננסי	**13,592**	**(15,230)**	**(1,638)**	**14,044**	**(101,606)**	**(87,562)**	**40**	**-**	**40**	**18,178**	**-**	**18,178**	**27,676**	**(116,836)**	**(89,160)**

* 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	-	-	-	(11,719)	11,719	-	-	-	-	-	-	-	(11,719)	11,719	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(3,852)	3,852	-	-	-	-	-	-	-	(3,852)	3,852	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	(887)	-	(887)	(3,457)	-	(3,457)	-	-	-	-	-	-	(4,344)	-	(4,344)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	6,107	-	6,107	-	-	-	(2,607)	-	(2,607)	(3,500)	-	(3,500)	3,500	-	3,500
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול מתן הלוואה לחברה הכלולה	1,941	-	1,941	(1,288)	-	(1,288)	(368)	-	(368)	(570)	-	(570)	285	-	285
בחברה מאוחדת (TUS)	(2,000)	-	(2,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(2,836)	-	(2,836)	17,225	-	17,225	1,973	-	1,973	9,646	-	9,646	16,362	-	16,362
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	2,101	-	2,101	6,799	-	6,799	(91)	-	(91)	(797)	-	(797)	8,809	-	8,809
תזרים אחר מפעילות מימון	(8,152)	-	(8,152)	(999)	-	(999)	-	-	-	-	-	-	(9,151)	-	(9,151)
התאמות לא תזרימיות	(632)	3,643	3,011	-	2,100	2,100	(708)	-	(708)	(173)	-	(173)	(1,340)	5,743	4,403
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	3,135	(8,396)	(5,261)	6,293	(18,112)	(11,819)	1,458	-	1,458	26,190	-	26,190	10,886	(26,508)	(15,622)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(16,428)	(16,428)	12,000	(112,245)	(100,245)	-	-	-	-	-	-	12,000	(128,673)	(116,673)
סך חוב פיננסי	**3,135**	**(24,824)**	**(21,689)**	**18,293**	**(130,357)**	**(112,064)**	**1,458**	**-**	**1,458**	**26,190**	**-**	**26,190**	**22,886**	**(155,181)**	**(132,295)**

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

** יתרת החוב נטו של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 לא כוללת קיזוז יתרת חייבים התחייבויות פיננסיות בסך של כ-8.9 מיליון דולר, אשר הועברו לחברה לרישומים לצורך תשלומי קרן וריבית של אגרות חוב (סדרה ז') אשר בוצע ביום 1 באוקטובר 2022.

4.2.3. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	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)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(1,262)	1,262	-	-	-	-	-	-	-	(1,262)	1,262	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(1,265)	-	(1,265)	-	-	-	-	-	-	(1,265)	-	(1,265)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	889	-	889	-	-	-	(889)	-	(889)	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם	(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	233	-	233	(30)	-	(30)	(108)	-	(108)	(190)	-	(190)	95	-	95
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(652)	-	(652)	699	-	699	(188)	-	(188)	6,757	-	6,757	(141)	-	(141)
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	3,289	-	3,289	(1,800)	-	(1,800)	(16)	-	(16)	(1,277)	-	(1,277)	1,473	-	1,473
תזרים אחר מפעילות מימון	(13)	-	(13)	1,054	-	1,054	-	-	-	-	-	-	1,041	-	1,041
התאמות לא תזרימיות	(445)	568	123	-	376	376	(43)	-	(43)	(15)	-	(15)	(488)	944	456
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	13,293	(7,677)	5,915	2,044	(30,155)	(28,111)	40	-	40	18,178	-	18,178	15,676	(37,832)	(22,156)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(7,553)	(7,553)	12,000	(71,451)	(59,451)	-	-	-	-	-	-	12,000	(79,004)	(67,004)
סך חוב פיננסי	**13,592**	**(15,230)**	**(1,638)**	**14,044**	**(101,606)**	**(87,562)**	**40**	**-**	**40**	**18,178**	**-**	**18,178**	**27,676**	**(116,836)**	**(89,160)**

* 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 בספטמבר 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	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)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(4,162)	4,162	-	-	-	-	-	-	-	(4,162)	4,162	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(1,052)	-	(1,052)	-	-	-	-	-	-	(1,052)	-	(1,052)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	4,209	-	4,209	-	-	-	(709)	-	(709)	(3,500)	-	(3,500)	3,500	-	3,500
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול מתן הלוואה לחברה הכלולה	639	-	639	(430)	-	(430)	(115)	-	(115)	(190)	-	(190)	94	-	94
בחברה מאוחדת (TUS)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(1,640)	-	(1,640)	7,188	-	7,188	1,067	-	1,067	6,206	-	6,206	6,615	-	6,615
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	-	-	-	(2,666)	-	(2,666)	(6)	-	(6)	(955)	-	(955)	(2,672)	-	(2,672)
תזרים אחר מפעילות מימון	(8,152)	-	(8,152)	(427)	-	(427)	-	-	-	-	-	-	(8,579)	-	(8,579)
התאמות לא תזרימיות	(221)	391	170	-	138	138	(464)	-	(464)	(21)	-	(21)	(685)	529	(156)
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	3,135	(8,396)	(5,261)	6,293	(18,112)	(11,819)	1,458	-	1,458	26,190	-	26,190	10,886	(26,508)	(15,622)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(16,428)	(16,428)	12,000	(112,245)	(100,245)	-	-	-	-	-	-	12,000	(128,673)	(116,673)
סך חוב פיננסי	**3,135**	**(24,824)**	**(21,689)**	**18,293**	**(130,357)**	**(112,064)**	**1,458**	**-**	**1,458**	**26,190**	**-**	**26,190**	**22,886**	**(155,181)**	**(132,295)**

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

** יתרת החוב נטו של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 לא כוללת קיזוז יתרת חייבים התחייבויות פיננסיות בסך של כ-8.9 מיליון דולר, אשר הועברו לחברה לרישומים לצורך תשלומי קרן וריבית של אגרות חוב (סדרה ז') אשר בוצע ביום 1 באוקטובר 2022.

4.3. הון חוזר

ליום 30 בספטמבר 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, לקבוצה ישנו הון חוזר בסך של כ-16.1 מיליון דולר וכ-6.2 מיליון דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-16.9 מיליון דולר וגירעון בהון חוזר בסך של כ-3 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

4.4. הון מיוחס לבעלים של החברה

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם בכ-59.5 מיליון דולר בהשוואה לכ-47.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-15.2 מיליון דולר בניכוי דיבידנד ששולם בתקופה הדוח בסך של כ-3 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)
Q4-2023	80%	100%	-	100%	-
Q1-2024	65%	100%	-	100%	-
Q2-2024	50%	100%	-	100%	-
Q3-2024	35%	100%	-	100%	-
Q4-2024	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, אין לחברה התקשרויות לעסקאות בנגזרים.

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 בספטמבר 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	(921)	(483)	10,135	533	1,126
פקדונות והשקעות לזמן קצר	(285)	(149)	3,138	165	349
חייבים ויתרות חובה	(80)	(42)	875	46	97
אגרות חוב (כולל חלויות)	1,377	721	(15,151)	(797)	(1,683)
התחייבויות בגין הטבות עובדים	20	11	(221)	(12)	(25)
זכאים ויתרות זכות	71	37	(778)	(41)	(87)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**182**	**95**	**(2,002)**	**(106)**	**(223)**

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 8ב 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 כ-77% מתיק האשראי של גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה. לאחר תאריך הדוח, פרעה גלובל ליסינג את יתרת ההלוואות לבנק ישראלי אשר היוו הלוואות בריבית משתנה. בהתאם, למועד פרסום הדוח, 100% 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 בספטמבר 2023

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

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

<u>רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 בספטמבר 2023</u>

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%		ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	(189)	(99)	2,083	110	231
חייבים ויתרות חובה	(537)	(281)	5,904	311	656
התחייבויות בגין הטבות עובדים	202	106	(2,226)	(117)	(247)
זכאים ויתרות זכות	579	303	(6,364)	(335)	(707)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	55	29	(603)	(31)	(67)

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 ירידה של כ-5.23% מ-3.824 ליום הדוח, ל-3.624 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 שלא היה מוחכר למועד הבחינה).

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 מוחכר למועד הבחינה.

<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, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה בחודש נובמבר 2023), 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 מוחכר למועד הבחינה 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 הידועות 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), והערכה ביחס לתעריפים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בקשר עם כך. כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

עבודה שבוצעה	מועד ההערכה	תקינה רלוונטית	שיטת עבודה	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	שיעור 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 ביוני 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.

10.1.3. הערכת שווי ליום 30 בספטמבר 2023

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

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

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בסעיף 1.2.1 לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח) המטוסים מוצגים בספרים בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הדוח. כמפורט להלן, בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 ביצעה גלובל ליסינג הפרשה לירידת ערך של כ-0.4 מיליון דולר, לאור המועדים הסופיים להשלמת עסקאות המכירה.

לעניין מטוס איירבוס 330-200 אשר לא היה מוחכר למועד הדוח וכאמור בסעיף 1.2.2 לעיל ובביאור 4א(3)ד לדוחות הכספיים לעניין הסכם להחכרתו לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של

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

עבודה שבוצעה	מועד ההערכה	תקינה רלוונטית	שיטת עבודה	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	שיעור היוון דמי חכירה	שיעור היוון ערך שייר
בחינת ירידת ערך השקעה של צי המטוסים (6 מטוסים)	30.09.23	תקן חשבונאות מספר 36, ירידת ערך נכסים	שווי שימוש בנכס	**145,014**	**144,965**	7.62%-8.05%	8.45%-8.54%

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

* החכרת המטוס ללא מנועיו.

** לפרטים אודות הסכם למכירת המטוסים, ראו ביאור 4א(2)ד לדוחות הכספיים.

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

בהתאם למדיניות החשבונאית של 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 בספטמבר 2023 ביחס לשני מטוסי האיירבוס 100-220 אשר מוחכרים לחברת Delta, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 בגינם הפרשה לירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 (*)	גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023
Delta	A220-100	2	63,759	67,820	(4,375)	4,061

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

<u>הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 30 בספטמבר 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-4,830 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך 3,830 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,640 אלפי ש"ח (כ-3,828 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

להערכות השווי המלאות מיום 30 בספטמבר 2023 ראו דוח רבעוני של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 כפי שפורסם על ידי גלובל ליסינג ביום 28 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-117877) 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 בספטמבר 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	1,867	58,249	57,939	28,883	29,336	6.5%[4]	קרן 1.10.24 ריבית 1.4.24	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 ירידה 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.
8. ביום 26 בספטמבר 2023 חל יום האקס של אגרות החוב סדרה ז', הנתונים שבטבלה ליום 30 בספטמבר 2023 הינם טרום יום האקס כאמור.

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+	9/2023	04/2020, 09/2020, 09/2021, 10/2022	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-

ביום 28 בספטמבר 2023, פרסמה מעלות S&P דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרות ז') ב- (+)ilBBB. לדוח הדירוג המלא, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-090502) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

ערן בן מנחם
מנהל כללי

ט"ז בטבת תשפ"ד

28 בדצמבר 2023

חלק ג'

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקרים)

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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-38

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 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 בספטמבר 2023, וחלקה של הקבוצה בהפסדיה הינו כ- 1,252 אלפי דולר וכ-500 אלפי דולר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי 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 28 בדצמבר, 2023

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ת. 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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	12,538	10,886	12,711
פקדונות לזמן קצר	3,138	-	7,280
לקוחות וחייבים אחרים	6,055	16,108	3,968
הוצאות מראש	399	440	346
	22,130	27,434	24,305
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה - ראו ביאור 4א(3)	41,714	22,770	21,500
סה"כ נכסים שוטפים	63,844	50,204	45,805
נכסים לא שוטפים			
פקדונות לזמן ארוך	12,000	12,000	12,000
מזומנים מוגבלים בשימוש	-	3,000	3,000
השקעות בחברות מוחזקות	5,001	* 9,516	* 5,134
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - ראו ביאור 3א	15,982	16,399	13,975
מסים נדחים - ראו ביאור 7	1,392	-	-
נדל"ן להשקעה, נטו	3,828	4,259	4,274
רכוש קבוע, נטו	103,742	140,609	121,204
נכס זכות שימוש	245	-	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	142,190	185,783	159,587
סה"כ נכסים	206,034	235,987	205,392

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	5,087	10,743	4,968
חלויות שוטפות של אגרות חוב	32,745	15,765	15,041
זכאים ויתרות זכות	8,225	6,985	7,367
מכשירים פיננסיים נגזרים	265	1,532	51
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	1,403	1,117	1,461
סה"כ התחייבויות שוטפות	47,725	36,142	28,888
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	60,864	71,580	67,692
אגרות חוב	18,140	57,093	41,936
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	304	144	131
התחייבויות מסים נדחים	970	1,587	1,158
הפקדות של חוכרי מטוסים	1,433	1,433	1,230
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	81,711	131,837	112,147
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	49,469	48,724	49,374
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	5,709	(2,465) *	(6,489) *
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	59,473	50,554	47,180
זכויות שאינן מקנות שליטה	17,125	17,454	17,177 *
סה"כ הון	76,598	68,008	64,357
סה"כ התחייבויות והון	206,034	235,987	205,392

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בדצמבר 2023.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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 מהפעלה	20,702	23,229	7,119	7,386	29,330
הוצאות הפעלה	(14,967)	(15,428)	(5,089)	(5,192)	(20,201)
רווח גולמי	5,735	7,801	2,030	2,194	9,129
הוצאות הנהלה וכלליות	(4,175)	(4,235)	(1,430)	(1,553)	(5,707)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראו ביאור 4ב)	6,427	(1,302)	567	(1,143)	(238)
	2,252	(5,537)	(863)	(2,696)	(5,945)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	7,987	2,264	1,167	(502)	3,184
הוצאות מימון	(7,353)	(7,625)	(8,246)	(2,377)	(9,974)
הכנסות מימון	10,062	11,427	825	2,011	9,213
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	2,709	3,802	(7,421)	(366)	(761)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	2,876	* (70)	1,693	* 1,857	* (2,685)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	13,572	5,996	(4,561)	989	(262)
הטבת מס	1,579	938	134	723	1,366
רווח (הפסד) לתקופה	15,151	6,934	(4,427)	1,712	1,104
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	15,200	* 9,129	(3,948)	* 2,430	* 5,105
זכויות שאינן מקנות שליטה	(49)	(2,195)	(479)	(718)	* (4,001)
	15,151	6,934	(4,427)	1,712	1,104
רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה					
רווח (הפסד) למניה בסיסי	0.93	* 0.56	(0.24)	* 0.15	* 0.31
רווח (הפסד) למניה מדולל	0.93	* 0.56	(0.24)	* 0.15	* 0.31
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

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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 (הפסד) לתקופה	15,151	* 6,934	(4,427)	* 1,712	* 1,104
הפסד כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
רווח בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	111	-	-	178
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	(312)	(521)	(128)	(19)	(370)
הפסד כולל אחר לתקופה	(312)	(410)	(128)	(19)	(192)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	14,839	6,524	(4,555)	1,693	3,185
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	14,891	* 8,728	(4,076)	* 2,411	6,409
זכויות שאינן מקנות שליטה	(52)	(2,204)	(479)	(718)	(3,224)
	14,839	6,524	(4,555)	1,693	3,185

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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**	**(6,489)** *	**17,177** *	**64,357** *
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	15,200	(49)	15,151
הפסד כולל אחר	-	-	-	(310)	-	-	-	-	(3)	(313)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(310)	-	-	-	15,200	(52)	14,838
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	405	-	-	-	405
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**49**	**4,295**	**967**	**462**	**5,709**	**17,125**	**76,598**

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	-	-	-	-	-	-	-	9,129 *	(2,195)	6,934 *
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(512)	-	-	111	-	(9)	(410)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(512)	-	-	111	9,129	(2,204)	6,524
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	207	-	-	-	207
פקיעת כתבי אופציה למניות	-	182	-	-	-	(182)	-	-	-	-
	-	182	-	-	-	25	-	-	-	207
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2022	**5,349**	**43,521**	**(1,054)**	**243**	**3,996**	**569**	**395**	**(2,465)**	**17,454**	**68,008**

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

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 בספטמבר 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 ביולי 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**178**	**4,295**	**875**	**462**	**12,659**	**17,604**	**84,064**
התנועה בתקופת הדוח:										
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(3,948)	(479)	(4,427)
הפסד כולל אחר	-	-	-	(129)	-	-	-	-	-	(129)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(129)	-	-	-	(3,948)	(479)	(4,556)
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	92	-	-	-	92
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**49**	**4,295**	**967**	**462**	**5,709**	**17,125**	**76,598**

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 בספטמבר 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 ביולי 2022	**5,349**	**43,489**	**(1,054)**	**262**	**3,996**	**434**	**395**	**(4,895) ***	**18,172**	**66,148**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	2,430 *	(718)	1,712
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(19)	-	-	-	2,430	(718)	1,693
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	167	-	-	-	167
פקיעת כתבי אופציה למניות	-	32	-	-	-	(32)	-	-	-	-
	-	32	-	-	-	135	-	-	-	167
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2022	**5,349**	**43,521**	**(1,054)**	**243**	**3,996**	**569**	**395**	**(2,465)**	**17,454**	**68,008**

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

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	-	-	-	-	-	-	-	5,105 *	(4,001) *	1,104
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(396)	-	-	178	-	26	(192)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	(396)	-	-	178	5,105	(3,975)	912
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**	**(6,489)**	**17,177**	**64,357**

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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 (הפסד) לתקופה	15,151	6,934 *	(4,427)	1,712 *	1,104 *
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(13,819)	8,671 *	3,112	7,275 *	18,650 *
מזומנים שנבעו מפעילות (לפעילות) שוטפת, נטו	1,332	15,605	(1,315)	8,987	19,754
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי	(1,103)	(91)	(24)	(6)	(542)
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים) **	1,000	9,799	-	334	33,022
החזר תקבולים על חשבון מימוש מטוסים	(1,300)	-	(1,300)	-	-
מימוש (השקעה) במזומנים המוגבלים בשימוש	3,000	(3,000)	-	(3,000)	(3,000)
שינוי בפקדונות	3,568	5,760	8,144	5,733	(1,520)
מימוש מניות ואופציות אל על	5,373	2,101	3,297	-	2,101
השקעה בחברה כלולה ע"י חברה מאוחדת	(1,250)	-	(500)	-	(4,042)
מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת	-	(2,000)	-	-	-
מזומנים ששימשו מפעילות השקעה, נטו	9,288	12,569	9,617	3,061	26,019
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(6,772)	(11,719)	(1,262)	(4,162)	(21,400)
פירעון אגרות חוב	(3,574)	(3,852)	-	-	(19,817)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(26)	-	(13)	-	-
תנועה במזומנים בחברה לרישומים לפירעון קרן אג"ח שוטף	-	(8,152)	-	(8,152)	-
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה	(3,002)	-	(3,002)	-	-
הנפקת מניות בחברה מאוחדת	-	-	-	-	1,718
שינוי בהפקדות של חוכרי מטוסים, נטו	2,843	(999)	1,054	(427)	(1,202)
מזומנים שנבעו לפעילות מימון, נטו	(10,531)	(24,722)	(3,223)	(12,741)	(40,701)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(262)	(1,142)	(171)	(746)	(937)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים, נטו	(173)	2,310	4,908	(1,439)	4,135
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	12,711	8,576	7,630	12,325	8,576
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	12,538	10,886	12,538	10,886	12,711

* לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

** 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שנה 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)	(2,652)	22,299	1,373	11,628	21,551
שינוי במסים נדחים, נטו	(1,579)	(938)	(133)	(723)	(1,366)
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ובהפרשות	(115)	(62)	(15)	(14)	30
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה	446	731	134	67	716
רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו	-	(1,839)	-	-	(1,819)
שינוי בנגזרים (שאינו דרך רווח כולל אחר)	214	1,815	(308)	243	334
הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד	726	569	439	165	599
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים (כולל הפרשי שער)	(7,380)	(6,128)	5,806	(1,571)	(3,704)
שחיקת אגרות חוב	(2,441)	(5,675)	(940)	(495)	(5,475)
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב חברה מאוחדת בידי חברה מאוחדת	(2)	-	-	-	(92)
חלק החברה בתוצאות פעילות חברות מוחזקות, נטו ממס **	1,360	3,371 *	(1,698)	1,444 *	10,185 *
שינויים אחרים	405	207	92	196	363
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
עליה בלקוחות וחייבים אחרים	(2,382)	(3,894)	(1,082)	(3,230)	(335)
ירידה בספקים וזכאים	(419)	(1,785)	(556)	(435)	(2,337)
	(13,819)	8,671	3,112	7,275	18,650

* לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1)
** כולל דיבידנד שנתקבל

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

תשלומי ריבית	5,319	3,284	1,180	1,769	7,368
תקבולי ריבית	866	73	486	26	308
תשלומי מס	-	144	-	-	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-4.99% 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-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא).
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 דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה ביום 20 בספטמבר 2023 ראו ביאור 11 להלן.

ו. **<u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>**

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ולהכרזת ממשלת ישראל על מצב מלחמה, אשר עדיין נמשכת בימים אלו.
המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה, כאשר מטבע הדברים המגמה הקיימת עשויה להימשך כתלות בתקופת המלחמה, היקפה ומשכה.

<u>להלן עדכונים בדבר השפעות המלחמה על החזקות החברה, לרבות פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה</u>:

(1) גלובל ליסינג

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, יצוין כי זו לא הושפעה מן המלחמה וגלובל ליסינג מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך.
בכל הנוגע לפעילות TUS (גלובל ליסינג מחזיקה כאמור לעיל ב-49.9% ממניותיה), אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS. לפרטים נוספים אודות TUS ובנוגע להשפעת המלחמה על פעילותה ראו ביאור 3ג(2) להלן.

(2) QAS

בכל הנוגע ל-QAS, מטבע הדברים, היות ופעילותה של QAS נגזרת ישירות מהפעילות בנתב"ג, ובהתאם בעקבות המלחמה, החל מתחילתה הצטמצמו היקפי הפעילות של QAS באופן משמעותי מאוד, וזאת לצד גיוס למלחמה של חלק מעובדיה.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ו. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(2) QAS (המשך)

למועד זה ולאור המספר הדל של חברות זרות שעדיין טסות אל ישראל וממנה ואשר מהווים את לקוחותיה העיקריים בכל הנוגע למתן שירותי קרקע, כמו גם הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג ככלל (דבר המשפיע גם על הביקושים לשירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקלינים שמספקת QAS), פועלת QAS בהיקפים נמוכים מאוד בהשוואה לתקופות מקבילות. לאור האמור ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023.
כמו כן, בהתאם להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, עודכן מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2023 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם לרש"ת, יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה הרלוונטי מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזי ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).
כן בוחנת QAS את מתווי הסיוע שפורסמו על ידי המדינה לעניין זכאותה לקבלת מענקים לאור הפגיעה המשמעותית בפעילותיה.

מטבע הדברים, לירידה המהותית בהיקף הפעילות מתחילת המלחמה צפויה להיות השפעה שלילית מהותית על תוצאותיה של QAS לרבעון הרביעי לשנת 2023, כאשר QAS צופה לאור זאת קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון הרביעי כאמור בשיעור של כ-70% אל מול הרבעון המקביל אשתקד. ככל והלחימה תימשך, השפעה שלילית זו צפויה להימשך גם כן, אך בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה.

(3) כנפי תחזוקה

עיקר פעילותה הינו במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר, והיא אינה פועלת בתחום התעופה האזרחית.
עד למועד פרסום דוח זה, נדרשה כנפי תחזוקה בביצוע התאמות מסוימות בפעילות בשל גיוס למלחמה של חלק מעובדיה, אך לא ניכרת השפעה מהותית על פעילותה בהשוואה לתקופות מקבילות.

(4) אל על

מטבע הדברים, המלחמה הביאה להשפעה על אל על (החזקה פיננסית של החברה) ולשינויים בפעילותה, לרבות בשל גיוס למילואים במסגרת צווי 8 של מאות מעובדי אל על. בהתאם לדיווחי אל על, לאור המלחמה ביצעה אל על פעולות שונות, לרבות פעולות מסחריות ומבצעיות ופעולות בתחום כוח האדם. בהתאם לדיווחי אל על, היא חווה ירידה מסוימת בהיקף הביקוש לטיסותיה והיא צופה הרעה ביתרות ההון החוזר וכפועל יוצא השפעה על יתרת המזומנים העתידית שלה. להתארכות משך המלחמה ואופייה ביחס לחזיתות השונות, אי היציבות הכלכלית וחוסר הוודאות השוררים במשק עשויים להיות השלכות נוספות על אל על אשר ישפיעו על מצבה הכספי של אל על.

לפירוט ההשפעות הפיננסיות של המלחמה והשפעות נוספות על פעילותה העסקית של אל על והפעולות הפיננסיות אותן מבצעת אל על על מנת להתמודד עימן, כמו גם למידע נוסף אודות השלכות המלחמה על פעילות אל על והפעולות שמבצעת אל על להתמודדות עם השלכות המלחמה, ולפרטים נוספים אודות אל על ומצב עסקיה, כפי שדווחו על ידי אל על, יש לקרוא את דוחותיה הכספיים של אל על לרבעון השלישי לשנת 2023, כפי שפורסמו ביום 30 בנובמבר 2023, והדיווחים המיידים אותם מפרסמת אל על.

(5) Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (כאמור לעיל שותפות למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון), אשר במקור המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, בשלב זה ולאור המלחמה נדחה מועד תחילת הפעילות. החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמתו, אם כי בעצימות נמוכה לאור המלחמה ולאור היעדר פעילותן של חברות זרות בנתב"ג כיום, ובכוונת החברה והשותף לקדם תהליכים אלו בהתאם להתפתחויות ועם החזרה לפעילות בהיקפים משמעותיים יותר בנתב"ג.

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 בספטמבר	
		2023	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	34,581
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	3,710
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	5,001
*NAYAK	ישראל	49.99	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על**	ישראל	5.00	15,982

* לפירוט אודות שיעור ההחזקה בשותפות ראו ביאור 3(ג)(5) להלן.

** 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-4.78% 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 בספטמבר 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); ולאחר מימוש, בחודשים יולי-אוגוסט 2023, 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 תאריך הדוחות הכספיים מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה ומחוצה לה, סך של 5 אלף מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-13 אלף ש"ח (כ-3 אלף דולר). לאחר המכירה כאמור, ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על אשר מהוות שיעור של כ-4.99% 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-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה (המשך)

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 בספטמבר	
		2022	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג *	ישראל	66.02	35,714
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	4,280
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	8,873
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על**	ישראל	6.87	16,399

* 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2022 (רמה 1).

ב. דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
חברות מאוחדות					
כנפי תחזוקה*	3,035	2,607	889	709	3,053
עסקאות משותפות					
QAS	4,250	3,500	-	-	7,500
	7,285	6,107	889	709	10,553

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה רווחים בסך של כ-889 אלפי דולר.

ג. מידע נוסף

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

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

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

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

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

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

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

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 בספטמבר 2023 הינו כ-3.9 מיליון דולר.

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

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

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

	ליום 30 בספטמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	10,682	(1,166)	9,516
עודפים	(1,299)	(1,166)	(2,465)

	ליום 31 בדצמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	7,407	(2,273)	5,134
עודפים	(4,967)	(1,522)	(6,489)
זכויות שאינן מקנות שליטה	17,928	(751)	17,177

ב. השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי רווח או הפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	1,096	(1,166)	(70)
סה"כ רווח לתקופה	8,100	(1,166)	6,934
רווח מיוחס לבעלי המניות של החברה	10,295	(1,166)	9,129
רווח למניה בסיסי ומדולל	0.63	(0.07)	0.56

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	2,905	(1,048)	1,857
סה"כ רווח לתקופה	2,760	(1,048)	1,712
רווח מיוחס לבעלי המניות של החברה	3,478	(1,048)	2,430
רווח למניה בסיסי ומדולל	0.21	(0.06)	0.15

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(412)	(2,273)	(2,685)
סה"כ רווח לתקופה	3,377	(2,273)	1,104
רווח מיוחס לבעלי המניות של החברה	6,627	(1,522)	5,105
הפסד מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(3,250)	(751)	(4,001)
רווח למניה בסיסי ומדולל	0.41	(0.10)	0.31

כן יעודכן כי ביום 3 באוגוסט 2023, הוגשה כנגד TUS בבית המשפט המחוזי תל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית (להלן בביאור זה - "הבקשה"). הבקשה הומצאה למשרד ב"כ TUS ביום 10 באוגוסט 2023. בבקשה נטען, בתמצית, כי TUS לא יידעה את נוסעיה באשר לזכויות המגיעות להן מכוח חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), תשע"ב-2012 (להלן: "חוק שירותי תעופה"), וכי לא סיפקה לנוסעיה את הסיוע והשירותים הנדרשים מכוח חוק שירותי תעופה, ובפרט נטען כי TUS לא הציעה לנוסעים שטיסתם בוטלה כרטיס טיסה חלופי ליעד, אלא השבת תמורה בלבד (בגין הכרטיסים שנרכשו מ-TUS). הקבוצה הוגדרה בבקשה ככוללת את כל הנוסעים בטיסות TUS משטח מדינת ישראל או אליה החל מ-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה, אשר להם קיימת "עילה מזכה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק שירותי תעופה (להלן בביאור זה - "הקבוצה"), ובתוכה, בפרט, תת קבוצה הכוללת את כלל הנוסעים שטיסתם על ידי TUS בוטלה על ידי TUS מבלי שהוצע להם כרטיס טיסה חלופי ליעדם, ב-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה (למעט בתקופה שבה, עקב משבר הקורונה, חוק שירותי תעופה לא חייב את מפעיל הטיסה/מארגן להציע לנוסע שטיסתו בוטלה כרטיס טיסה חלופי) ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה. לטענת המבקש, הנזק שנגרם לו עומד על 2,023 ש"ח, והמבקש טען בבקשה כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה בשלב זה אך הינו למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. על TUS להגיש תשובתה לבקשה עד ליום 5.2.2024.

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

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.

כאמור בביאור 1ו(5) לעיל, לאור המלחמה החברה והשותף ממשיכים בקידום המהלכים הנדרשים להקמת המיזם המשותף, אך בעצימות נמוכה ובכוונת החברה והשותף לקדם תהליכים אלו בהתאם להתפתחויות ועם החזרה לפעילות בהיקפים משמעותיים יותר בנתב"ג.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים

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

ליום 30 בספטמבר 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-86 מיליון דולר. בכל הנוגע לסך האמור, סך זה מביא בחשבון תקבולים בקשר עם מטוס איירבוס 200-330 אשר החכרתו הושלמה לאחר תאריך הדוח (כמפורט ביאור 4א(3) להלן), ואינו כולל תקבולים בגין החכרת שני מטוסי איירבוס 200-320 אשר מכירתם הושלמה לאחר תאריך הדוח (כמפורט בביאור 4א(2) להלן), למעט התקבולים אשר התקבלו בגין מטוסים אלו ממועד הדוח ועד למועד המכירה בפועל של המטוסים. מתוך הסך האמור של תזרים מזומנים בגין דמי חכירה לשנים הבאות, סך של כ-10.3 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

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

בהמשך לאמור בביאור 10ד לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 (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.

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

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים (המשך)

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

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

לאור עסקאות המכירה הנ"ל, רשמה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר ובדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-0.4 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועד הדוח ראו ביאור 4ב להלן). לאור עסקאות המכירה, המטוסים נכללים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 כחלק מהנכסים השוטפים בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.

(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, סך של 700 אלף דולר נשאר בידי גלובל ליסינג ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, הושבה לרוכשת המיועדת; (ג) בהתאם להסכמות כאמור כל אחד מהצדדים וויתר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיומה. לאור ההסכמות לעיל, בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 נרשמה הכנסה בסך של 700 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

ד. בכל הנוגע למציאת חלופה למטוס זה, לאחר תאריך הדוח, בימים 19 ו-20 באוקטובר 2023, בהתאמה, נחתם והושלם הסכם (זאת בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023) להחכרת המטוס בין גלובל ליסינג לבין חברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "החוכרת"), והמטוס נמסר לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי ההסכם (להלן בביאור זה - "ההסכם" או "הסכם החכירה" ו"עסקת החכירה"), 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.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים (המשך)

(3) מידע נוסף - מטוס איירבוס 200-330 (המשך)

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, ולאחר משא ומתן שכלל את גלובל ליסינג, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות גלובל ליסינג, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לגלובל ליסינג בתום תקופת החכירה במקרה זה. להערכת גלובל ליסינג, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי, בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה.
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.

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

1. ההלוואה הינה מסוג Non-Recourse וכאמור לעיל בהיקף של 15 מיליון דולר.
2. פירעון ההלוואה (קרן) יבוצע כדלקמן: 9 מיליון דולר ייפרעו החל מפברואר 2024 בתשלומים חודשיים לא שווים (יצוין בהקשר זה כי לוח הסילוקין של ההלוואה נקבע כך שהתשלומים החודשיים - קרן וריבית, הינם בסכום זהה) עד לתום תקופת החכרת המטוס לחוכרת המסתיימת במחצית השנייה של שנת 2028 (מתוך האמור, תשלום upfront fee של כ-1% מהקרן בוצע במועד העמדת ההלוואה); 6 מיליון דולר ייפרעו כהלוואת בלון אשר גלובל ליסינג תידרש בפירעונם עד כ-90 ימי עסקים לאחר תום תקופת החכירה של המטוס. היות ולחוכרת אופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030 (ראו לעיל), הוסכם בין גלובל ליסינג לבנק כי ככל והחוכרת תממש את תקופת האופציה הנ"ל, ינהלו גלובל ליסינג והבנק מו"מ בתום לב לפריסת תשלום יתרת הבלון האמורה בהתאם לתקופת האופציה.
3. ההלוואה נקובה בדולר ארה"ב ונושאת ריבית שנתית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5%.
4. לגלובל ליסינג תהא זכות לפירעון מוקדם מלא או חלקי (כפוף לסכום מינימאלי) של יתרת ההלוואה כאשר עמלת פירעון מוקדם (prepayment fee) תחול רק ביחס לפירעונות מוקדמים, במידה ויהיו, במשך 24 החודשים הראשונים ממועד העמדת ההלוואה. כמו כן, במועד פירעון מוקדם, ככל ויבוצע (בכל עת), תידרש גלובל ליסינג בתשלום (ככל ורלוונטי) של קנס בגין סיום ההלוואה, כתלות בשיעור הריבית בשוק באותו מועד (breakage costs).
5. דמי החכירה המתקבלים ישמשו לפירעון קרן וריבית של ההלוואה וכן לתזרים השוטף של גלובל ליסינג.
6. להבטחת פירעון ההלוואה שועבדו לבנק הזר המטוס, זכויות ההנאה של גלובל ליסינג בנאמנות האירית שהינה הבעלים של המטוס, הסכם החכירה וזכויות גלובל ליסינג מכוחו (כן שועבד פיקדון בסך 260 אלף דולר שהעמידה החוכרת מכוח הסכם החכירה עמה), זכויות המחכירה בביטוח החוכרת וזכויות גלובל ליסינג בהסכם עם יצרן המנועים כאמור לעיל.
7. הסכם ההלוואה אינו כולל התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן אך גלובל ליסינג והמחכירה תהיינה מחויבות לעמידה בהוראות שונות ומקובלות בקשר עם ניהולה השוטף של עסקת החכירה והסכם ההלוואה כולל שורה של אירועים המהווים הפרה ועילה להעמדה לפירעון מיידי, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

ביום 21 בדצמבר 2023 הושלם הסכם ההלוואה והמימון הועמד לגלובל ליסינג.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים (המשך)

(3) מידע נוסף - מטוס איירבוס 200-330 (המשך)

ו. לאור עסקת החכירה כאמור לעיל, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר. לאור ההסכמות הסופיות כאמור בסעיף 4א(3)ד(3) לעיל עם יצרן המנועים, כמו גם צפי ניצולת מנועים עדכני שנמסר לגלובל ליסינג על ידי החוכרת, עדכון שיעור ההיוון של התקבולים השונים ועדכוני מחירונים (הרלוונטיים לערך השייר) למועד הדוח, רשמה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-3.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוס למועד הדוח ראו ביאור 4ב להלן). בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוס תשוב גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

ז. בהמשך לאמור בביאור 10ו(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין תביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לנאמנים שמונו ל-Virgin Australia, החוכרת הקודמת של המטוס, בגין ביטולו החד צדדי של הסכם החכירה שהיה בין גלובל ליסינג לבין Virgin Australia, ובהמשך לכך חלוקת ביניים שבוצעה על ידי הנאמנים בחודש אוקטובר 2022, יעודכן כי לאחר תאריך הדוח, ביום 14 בדצמבר 2023, ביצעו הנאמנים חלוקה נוספת ואחרונה מקופת הנאמנות, וגלובל ליסינג קיבלה סך של כ-460 אלפי דולר נוספים. בכך הושלם תהליך התשלום לנושים מכוח תביעות החוב שהגישו. סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג לרבעון הרביעי לשנת 2023.

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 בצי 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 200-330 שלא היה מוחכר למועד הבחינה).

לעניין מטוס איירבוס 200-330, 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.

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 אלו, כדלקמן:

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

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 מוחכר למועד הבחינה.

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 4א(2)ד לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח), הוצגו המטוסים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 ביוני 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הבחינה.

לעניין מטוס איירבוס 200-330 אשר לא היה מוחכר למועד הבחינה וכאמור בביאור 4א(3)ד לעיל בהתאם למכתב כוונות להחכרת המטוס לחברת תעופה באירופה אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "החוכרת") (עסקה אשר הושלמה לאחר תאריך הדוח), העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 שווי שימוש על בסיס עיקרי ההתקשרות מבוססי מכתב הכוונות כאמור. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, 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 לאותו מועד 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), והערכה ביחס לתעריפים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בקשר עם כך. כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס .

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.

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 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.

(3) ליום 30 בספטמבר 2023, בחנה גלובל ליסינג את סכום בר ההשבה של כלל המטוסים בצי לאור קיומם של סימנים לאפשרות של ירידת ערך עבור 6 מטוסים לאותו מועד, כדלקמן:

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 4א(2)ד לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח), המטוסים מוצגים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הדוח. כמפורט להלן, בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 ביצעה גלובל ליסינג הפרשה לירידת ערך של כ-0.4 מיליון דולר, לאור המועדים הסופיים להשלמת עסקאות המכירה.

לעניין מטוס איירבוס 200-330 אשר לא היה מוחכר למועד הדוח וכאמור בביאור 4א(3)ד לעיל גלובל ליסינג התקשרה והשלימה ההסכם 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 ההסכמות הסופיות של ההתקשרות, בהתאם למערך ההסכמים הסופי. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.45%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית 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 7.62%.

בהקשר זה יצוין בכל הנוגע למנועי המטוס, ולאחר משא ומתן שכלל את גלובל ליסינג, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות גלובל ליסינג, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ עתידי של המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לגלובל ליסינג בתום תקופת החכירה במקרה זה (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

להלן ריכוז תוצאות הערכת השווי ליום 30 בספטמבר 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	30,314	33,974	(3,660)	30,314
Sunclass Airlines	A330-300	1	5,166	5,117	49	5,117
Delta	A220-100	2	67,820	63,759	4,061	67,820
Avion Express Malta	A320-200	2	41,714	42,115	(401)	41,714
סה"כ		6	145,014	144,965	49	144,965

מבחינת סכום בר ההשבה של ציי המטוסים, בהם זוהו סימנים לאפשרות של ירידת ערך כאמור, וכאמור בטבלה לעיל, נמצא כי ביחס למטוס האיירבוס 200-330 אשר בגינו התקשרה גלובל ליסינג בהסכם להחכרתו לחברת תעופה באירופה וביחס לשני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוחכרים לחברת Avion Express Malta, סכום בר ההשבה של המטוסים הינו נמוך מעלותם המופחתת לאותו מועד, ובגינם נרשמה הפרשה כוללת לירידת ערך בסך 4,061 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 בספטמבר 2023 ביחס לשני מטוסי האיירבוס 100-220 אשר מוחכרים לחברת Delta, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 בגינם הפרשה לירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023(*)	גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023
Delta	A220-100	2	63,759	67,820	(4,375)	4,061

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

ליום 30 בספטמבר 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-4,830 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,830 אלפי ש"ח (כ-1,002 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,640 אלפי ש"ח (כ-3,828 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות 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 כ-77% מתיק האשראי של גלובל ליסינג, הינו בריבית קבועה. כמפורט בביאור 4א(2)ד לעיל, לאחר תאריך הדוח פרעה גלובל ליסינג בפירעון מוקדם מלא את יתרת ההלוואות שניטלו מבנק ישראלי, אשר היו ההלוואות היחידות שנשאו ריבית משתנה. כאמור בביאור 4א(3)ה לעיל, לאחר תאריך הדוח נטלה גלובל ליסינג הלוואה חדשה מבנק זר, אשר אף היא נושאת ריבית 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 ממנו 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.
לאחר תאריך הדוח, בחודש נובמבר 2023, עם השלמת מכירת שני מטוסי איירבוס 200-320 כמפורט בביאור 4ב(4) לעיל, יתרת ההלוואות בסך (קרן) של כ-23 מיליון דולר, נפרעו בפירעון מוקדם.

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).

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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 בספטמבר 2023
יחס הון של החברה לסך נכסים של החברה*	לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	78.51%
יחס חוב פיננסי נטו* לשווי החזקות (כמוגדר בשטרי הנאמנות)	לא יעלה על שיעור של 75% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	5.45%
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. לגלובל ליסינג הייתה 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 עמדה גלובל ליסינג ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים אשר עמד על 50%. לאחר תאריך הדוח, פרעה גלובל ליסינג בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואות.

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 בספטמבר 2023
יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי	(1)	לא יפחת מ-15%	31.6%
הון עצמי מוחשי	(1)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדריים עוקבים ורצופים	51.7 מיליון דולר
יתרת מזומנים, פיקדונות והשקעות לזמן קצר	(2)	לא תפחת מ-12 מיליון דולר	14.0 מיליון דולר

(1) "הון עצמי מוחשי" פירושו הון בדוחותיה הכספיים של 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.

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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

(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 עומדת גלובל ליסינג בכל אמות המידה הפיננסיות, ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנק הממן כאמור לעיל. כאמור לעיל, לאחר תאריך הדוח, פרעה גלובל ליסינג בפירעון מוקדם את יתרת ההלוואות.

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

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

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

(2) סדרה ב': לא יפחת מ-45 מיליון דולר.
סדרה ג': לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון עצמי של 55 מיליון דולר תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית - לעניין זה, לאור ירידת סך ההון העצמי מתחת ל-55 מיליון דולר, החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2022 (ועד למועד פרסום דוחות כספיים בהם הון העצמי של גלובל ליסינג לא יהיה מתחת ל-55 מיליון דולר) שיעור הריבית השנתית שנושאת גלובל ליסינג בגין אגרות החוב (סדרה ג') הינו 5.05%).

(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 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
אגרות חוב בריבית קבועה - החברה(*)	15,230	16,722	15,151	16,655
אגרות חוב בריבית קבועה - גלובל ליסינג(*)	35,655	40,255	35,500	39,902

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

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

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

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	7,244	9,728	2,748	3,008	11,270
הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים	12,993	13,216	4,216	4,284	17,380
אחרות	465	285	155	94	680
סה"כ	20,702	23,229	7,119	7,386	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.

כאמור בביאור 3ג(1) לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור לעיל, יתרת ההשקעה של גלובל ליסינג ב-TUS למועד דוחות אלו הינה אפס. לפרטים נוספים ראו ביאור 3ג(1) לעיל.

ב. תוצאות המגזרים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	7,424	12,993	62,444	(62,159)	20,702
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	2,011	(2,011)	-
הוצאות הפעלה	(5,403)	(9,564)	(49,469)	49,469	(14,967)
רווח גולמי	2,021	3,429	14,986	(14,701)	5,735
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,759)	(1,098)	(3,221)	2,903	(4,175)
הכנסות אחרות, נטו	6,427	-	63	(63)	6,427
רווח מפעולות רגילות	5,689	2,331	11,828	(11,861)	7,987
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(4,783)	13	(155)	7,634	2,709
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(1,252)	-	(932)	5,060	2,876
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(346)	2,344	10,741	833	13,572
הטבת מס (מסים על הכנסה)	187	-	(2,485)	3,877	1,579
רווח (הפסד) לתקופה	(159)	2,344	8,256	4,710	15,151

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	9,728	13,216	60,935	(60,650)	23,229
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	2,021	(2,021)	-
הוצאות הפעלה	(6,011)	(9,417)	(47,307)	47,307	(15,428)
רווח גולמי	3,717	3,799	15,649	(15,364)	7,801
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,624)	(991)	(3,639)	3,019	(4,235)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1,302)	-	11	(11)	(1,302)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(209)	2,808	12,021	(12,356)	2,264
הוצאות מימון, נטו	(4,164)	(8)	(238)	8,211	3,802
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(4,445) *	-	(422)	4,798	(70)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(8,818)	2,800	11,361	653	5,996
הטבת מס (מסים על הכנסה)	938	-	(2,608)	2,608	938
רווח (הפסד) לתקופה	(7,880)	2,800	8,753	3,261	6,934

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	2,808	4,216	22,190	(22,095)	7,119
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	521	(521)	-
הוצאות הפעלה	(1,951)	(3,138)	(15,759)	15,759	(5,089)
רווח גולמי	857	1,078	6,952	(6,857)	2,030
הוצאות הנהלה וכלליות	(973)	(369)	(1,047)	959	(1,430)
הכנסות אחרות, נטו	567	-	63	(63)	567
רווח מפעולות רגילות	451	709	5,968	(5,961)	1,167
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,535)	3	(3)	(5,886)	(7,421)
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(500)	-	(260)	2,453	1,693
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(1,584)	712	5,705	(9,394)	(4,561)
הטבת מס (מסים על הכנסה)	134	-	(1,318)	1,318	134
רווח (הפסד) לתקופה	(1,450)	712	4,387	(8,076)	(4,427)

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	3,008	4,284	24,122	(24,028)	7,386
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	772	(772)	-
הוצאות הפעלה	(2,049)	(3,143)	(19,213)	19,213	(5,192)
רווח גולמי	959	1,141	5,681	(5,587)	2,194
הוצאות הנהלה וכלליות	(926)	(327)	(1,298)	998	(1,553)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1,143)	-	9	(9)	(1,143)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(1,110)	814	4,392	(4,598)	(502)
הוצאות מימון, נטו	(1,727)	(5)	(153)	1,519	366
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	290 *	-	(181)	1,748	1,857
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(2,547)	809	4,058	(1,331)	989
הטבת מס (מסים על הכנסה)	723	-	(925)	925	723
רווח (הפסד) לתקופה	(1,824)	809	3,133	(406)	1,712

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

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	(7,241) *	-	(777)	5,333	(2,685)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(13,204)	3,627	11,871	(2,556)	(262)
הטבת מס (מסים על הכנסה)	1,366	-	(2,759)	2,759	1,366
רווח (הפסד) לתקופה	(11,838)	3,627	9,112	203	1,104

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

	ליום 30 בספטמבר 2023				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים שוטפים	44,660	5,102	42,326	(28,244)	63,844
נכסים לא שוטפים	119,081	379	5,299	17,431	142,190
התחייבויות שוטפות	(35,354)	(1,796)	(35,381)	27,632	(44,899)
התחייבויות לא שוטפות	(76,680)	(118)	(2,226)	(5,513)	(84,537)

	ליום 30 בספטמבר 2022				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים שוטפים	31,995	5,445	56,396	(43,632)	50,204
נכסים לא שוטפים	160,154 *	356	3,322	21,951	185,783
התחייבויות שוטפות	(24,881)	(1,692)	(39,602)	30,033	(36,142)
התחייבויות לא שוטפות	(115,265)	(144)	(2,354)	(14,074)	(131,837)

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

	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	140,078 *	400	3,525	15,584	159,587
התחייבויות שוטפות	(17,904)	(1,821)	(35,989)	26,826	(28,888)
התחייבויות לא שוטפות	(103,715)	(131)	(2,327)	(5,794)	(112,147)

(*) לפרטים בדבר התאמה שאינה מהותית ראו ביאור 3ג(1).

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 שולם ביום 20 בספטמבר 2023.

פקיעת כתבי אופציה

בהמשך לאמור בביאור 17ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לעניין כתבי אופציה שהוקצו לעובדים ונושאי שמרה מכוח תוכנית אופציות שנת 2017, יעודכן כי ביום 17 בנובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת כתבי האופציה שהוענקה לעובדים ונושאי משרה בשנת 2017.

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.
6. <u>נימוקי וועדת הביקורת והתגמול לאישור ההתקשרות:</u>

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.

הסכם למתן שירותי ניהול לגלובל ליסינג

בהמשך לאמור בביאור 22ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בעניין הסכם למתן שירותי ניהול בין החברה לבין גלובל ליסינג, אשר היה בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2023 (להלן בביאור זה - "הסכם הניהול"), יעודכן וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול לחברה הבת גלובל ליסינג לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 בנובמבר 2023 (מועד פקיעת תוקפו של הסכם הניהול הנוכחי), כאשר הארכה זו אושרה גם על ידי האורגנים המוסמכים של גלובל ליסינג.

הארכת הסכם הניהול כפי שאושרה על ידי האורגנים המוסמכים של הצדדים הינה בתנאים הקיימים של הסכם הניהול למעט בשינויים המפורטים להלן: התמורה בגין שירותי הניהול תופחת לסך של 375 אלף דולר ברבעון בתוספת מע"מ כדין (1.5 מיליון דולר שנתי בתוספת מע"מ כדין). לבקשת החברה, ככל והחברה תגדיל באופן משמעותי את שווי המטוסים במאזנה, יקיימו הצדדים דיון נוסף באשר לצורך בעדכון התמורה, הכל בכפוף לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים במועד הרלוונטי. כן יצוין כי בהתאם לתנאי הסכם הניהול לכל צד עומדת הזכות לבטל את ההסכם מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת של 6 חודשים.

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

גמול דירקטורים בחברה

בהמשך לאמור בביאור 22ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, בעניין גמול דירקטורים בחברה, יעודכן כי ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) ודירקטוריון החברה החליטו בימים 22 בנובמבר ו-27 בנובמבר 2023, בהתאמה, על חידוש ההתקשרות למתן גמול לדירקטורים אשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם, המכהנים בחברה במועד ההחלטה וכפי שיכהנו בה מעת לעת, כדלקמן:

(א) גמול בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון החברה ו/או ועדה מועדותיו בגובה "הסכום הקבוע" המשולם לדירקטור חיצוני, בהתאם לקבוע בתוספת השלישית בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (כפי שהן מתעדכנות מעת לעת) (להלן בביאור זה - "תקנות הגמול"), לפי הדרגה שבה תהא החברה מסווגת, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות בגין השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת (ישיבה טלפונית) והחלטה בלא התכנסות בפועל (החלטה בכתב);

(ב) גמול שנתי בגובה "הסכום הקבוע" המשולם לדירקטור חיצוני, בהתאם לקבוע בתוספת השנייה לתקנות הגמול, לפי הדרגה שבה תהא החברה מסווגת, כפי שיהיו מעת לעת;

(ג) התשלום יבוצע באופן רבעוני.

יצוין כי בהתאם לקביעת דירקטוריון החברה משנת 2012, ההון העצמי של החברה לצורך חישוב הגמול אשר משולם לדירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים) החל משנת 2012, הינו ההון העצמי של החברה בניכוי זכויות מיעוט. יצוין כי נכון למועד דיווח זה ובהתאם להונה העצמי של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (שהינו המועד הקובע לצורך ההחלטה בהתאם לאמור בתקנות הגמול), דרגת החברה לפי תקנות הגמול, לצורך קביעת הגמול המשולם לדירקטורים, הינה דרגה ג'.

נכון למועד ההחלטה כאמור לעיל, הגמול השנתי הינו בסך של 53,820 ש"ח (לפני מע"מ) לשנה והגמול בגין השתתפות בישיבה רגילה הינו בסך של 1,390 ש"ח (לפני מע"מ) לישיבה, והכל לפי דרגת החברה כיום (דרגה ג').

ההתקשרות לעיל אושרה לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 11 בנובמבר 2023.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 בספטמבר 2023

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של חברת כנפיים אחזקות בע"מ
ראול וולנברג 2
תל אביב

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 בספטמבר 2023, ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר 2023, וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 1,252 אלפי דולר וכ-500 אלפי דולר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי 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 28 בדצמבר, 2023

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

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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	10,454	3,135	1,436
פקדונות והשקעות לזמן קצר	3,138	-	4,421
חייבים ויתרות חובה	1,142	9,314	291
סה"כ נכסים שוטפים	14,734	12,449	6,148
נכסים לא שוטפים			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (סעיף (3)א)	15,982	16,399	13,975
השקעות בחברות מוחזקות (סעיף (3)א)	43,291	47,701 *	44,520 *
רכוש קבוע	110	-	-
נכסי זכות שימוש	245	-	-
מסים נדחים	1,392	-	-
סה"כ נכסים לא שוטפים	61,020	64,100	58,495
סה"כ נכסים	75,754	76,549	64,643
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	7,677	8,396	8,421
זכאים ויתרות זכות	644	927	405
התחייבות בגין הטבות עובדים	221	244	336
סה"כ התחייבויות שוטפות	8,542	9,567	9,162
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבות בגין חכירה	186	-	-
אגרות חוב	7,553	16,428	8,301
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	7,739	16,428	8,301
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	49,469	48,724	49,374
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	5,709	(2,465) *	(6,489) *
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	59,473	50,554	47,180
סה"כ התחייבויות והון	75,754	76,549	64,643

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

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

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 28 בדצמבר 2023.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על רווח והפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	1,872	1,941	620	639	2,580
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,905)	(2,276)	(613)	(845)	(3,092)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(33)	(335)	7	(206)	(512)
הוצאות מימון	(911)	(989)	(6,075)	(310)	(1,215)
הכנסות מימון	8,386	8,962	185	1,676	6,485
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	7,475	7,973	(5,890)	1,366	5,270
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס	6,366	* 1,491	1,935	* 1,270	* 347
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	13,808	9,129	(3,948)	2,430	5,105
הטבת מס	1,392	-	-	-	-
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	15,200	9,129	(3,948)	2,430	5,105

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

נתונים על הרווח הכולל

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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 (הפסד) לתקופה	15,200	* 9,129	(3,948)	* 2,430	* 5,105
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
חלק ברווח הכולל האחר של חברות מוחזקות	-	111	-	-	178
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
חלק בהפסד הכולל האחר של חברות מוחזקות	(310)	(512)	(129)	(19)	(396)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	(310)	(401)	(129)	(19)	(218)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	14,890	8,728	(4,077)	2,411	4,887

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

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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 (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	15,200	9,129 *	(3,948)	2,430 *	5,105 *
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(8,960)	(4,804) *	4,418	778 *	3,897 *
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	6,240	4,325	470	3,208	9,002
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
שינוי בפקדונות	709	5,760	8,144	5,733	1,339
רכישת רכוש קבוע	(116)	-	(7)	-	-
מתן הלוואה לחברה כלולה של חברה בת	-	(2,000)	-	-	(2,000)
החזר הלוואה שניתנה לחברה כלולה של חברה בת	-	-	-	-	2,000
מימוש מניות ואופציות אל על	5,373	2,101	3,296	-	2,101
רכישת מניות של חברה מאוחדת	-	-	-	-	(3,988)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	5,966	5,861	11,433	5,733	(548)
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
פרעון אגרות חוב	-	-	-	-	(8,152)
תנועה במזומנים בחברה לרישומים לפירעון קרן אג"ח שוטף	-	(8,152)	-	(8,152)	-
דיבידנד ששולם	(3,002)	-	(3,002)	-	-
פירעון התחייבות בגין חכירה	(26)	-	(13)	-	-
מזומנים נטו לפעילות מימון	(3,028)	(8,152)	(3,015)	(8,152)	(8,152)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(160)	(632)	(132)	(452)	(599)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	9,018	1,402	8,756	337	(297)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,436	1,733	1,698	2,798	1,733
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	10,454	3,135	10,454	3,135	1,436

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

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	726	569	439	165	599
פחת והפחתות	(151)	(238)	(46)	(90)	(299)
מסים נדחים, נטו	(1,392)	-	-	-	-
שינוי בנגזרים	(14)	-	(206)	-	14
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(115)	(72)	(15)	(11)	20
שחיקת אגרות חוב	(1,309)	(3,405)	(506)	(300)	(3,294)
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות	405	206	92	166	375
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים	(7,380)	(6,128)	5,806	(1,571)	(3,704)
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס (*)	919	4,616 **	(1,046)	2,939 **	10,206 **
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
קיטון (גידול) בחייבים אחרים ויתרות חובה	(850)	(706)	(305)	(887)	165
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	201	354	205	367	(185)
	(8,960)	(4,804)	4,418	778	3,897
(*) כולל דיבידנד שנתקבל	7,285	6,107	889	4,209	10,553
נספח ב' -תקבולי / תשלומי ריבית במזומנים המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת					
תשלומי ריבית	519	1,674	-	795	1,674
תקבולי ריבית	223	62	184	43	71

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

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-4.99% 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-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא).
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-59.3 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 בספטמבר	
		2023	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	34,581
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	3,710
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	5,001
NAYAK	ישראל	49.99	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	5.00	15,982

* 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-4.78% 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 בספטמבר 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) ולאחר מימוש, 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).

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

לאחר תאריך הדוחות הכספיים מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה ומחוצה לה, סך של 5 אלף מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-13 אלף ש"ח (כ-3 אלף דולר). לאחר המכירה כאמור, ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על אשר מהוות שיעור של כ-4.99% 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-4.76% 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 בספטמבר	
		2022	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג *	ישראל	66.02	35,714
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	4,280
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	8,873
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	6.87	16,399

* 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 בספטמבר 2022 (רמה 1).

* לפרטים נוספים בדבר ההשקעות בחברות מוחזקות לרבות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ראו ביאור 1ו' וביאור 3 בדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. <u>התאמה לא מהותית בגין טעות בדוחות הכספיים של TUS</u>

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

(1) <u>השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח על המצב הכספי</u>

	ליום 30 בספטמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	48,867	(1,166)	47,701
עודפים	(1,299)	(1,166)	(2,465)

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

ב. התאמה לא מהותית בגין טעות בדוחות הכספיים של TUS (המשך)

(1) השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי הדוח על המצב הכספי (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	46,042	(1,522)	44,520
עודפים	(4,967)	(1,522)	(6,489)

(2) השפעת ההתאמה הלא מהותית על סעיפי רווח או הפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	2,657	(1,166)	1,491
סה"כ רווח לתקופה	10,295	(1,166)	9,129

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	2,318	(1,048)	1,270
סה"כ רווח לתקופה	3,478	(1,048)	2,430

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	1,869	(1,522)	347
סה"כ רווח לתקופה	6,627	(1,522)	5,105

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

ג. לעניין עדכונים בדבר השפעות "חרבות ברזל" על החזקות החברה, לרבות פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה, ראו ביאור 1ו' בדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

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

ז. לעניין הארכת הסכם הניהול עם גלובל ליסינג ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעון שלישי של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 30 ביוני 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 השלישי 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: 28 בדצמבר 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 השלישי 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: 28 בדצמבר 2023

חלק ה'

מכתב הסכמה

28 בדצמבר, 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 28 בדצמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בדצמבר 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,

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

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

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