כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרץ 2024

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 2023 ("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 2024) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") נמוך מ-300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ-200 מיליון ש"ח. בכל הנוגע לאימוץ ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 במרץ 2023, החל מדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, מאומצת אחת מההקלות לתאגידים קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%.

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

לסעיף 1.1.1.4 - מבנה האחזקות של התאגיד - אל על

בכל הנוגע להחזקת החברה באל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("**אל על**"), יעודכן כי לאחר תאריך הדוח מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-27.5 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-13.8 מיליוני ש"ח (כ-3.7 מיליון דולר בהתאם לשערי החליפין למועדי המימוש).

בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-12.6 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-3.09% מהונה המונפק והנפרע של אל על) וכ-15.5 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה כאמור לעיל מהוות שיעור של כ-2.54% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. יצוין כי בתחילת חודש אפריל 2024 השלימה אל על הנפקת הון בהיקף (ברוטו) של כ-140 מיליון דולר, במסגרתו הנפיקה מניות חדשות וכתבי אופציה (סדרה 3) של אל על (סדרה חדשה).

לסעיף 1.4 - חלוקת דיבידנדים

לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון מיום 28 במאי 2024 לעניין חלוקת דיבידנד ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

[1] עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 מאז פרסום הדו"ח התקופתי ושיש לתארם בדו"ח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם ביום 31.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029275).

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

בכל הנוגע לנגיף הקורונה והשפעתו על ענף התעופה, הרי שבכל הנוגע להיקפי פעילות התעופה בעולם, במהלך תקופת הדוח המשיכה המגמה של חזרה להיקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, לרבות בקווים הבין-יבשתיים. בהקשר זה יצוין כי יאט"א[2], אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי בחודש מרץ 2024 ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגיע לרמה מעט גבוהה יותר מזו שנרשמה בתקופה המקבילה בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)[3]. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכר ברבעון הראשון לשנת 2024 ועד למועד פרסום דוח זה גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים, לצד המשך הקושי בצד ההיצע, דבר אשר הביא להמשך המגמה של עלייה בדמי חכירה ובשווי מטוסים[4]. בצד האמור לעיל, בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות. בין גורמים אלו ניתן למצוא את שני הגורמים העיקריים - סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים, ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת (דוגמת מלחמת רוסיה-אוקראינה והמצב במזרח התיכון). מטבע הדברים מחירי הדלק הסילוני ימשיכו להוות מרכיב חשוב בפעילות, כאשר המלחמה במזרח התיכון שבה והביאה לעלייה במחירי הדלק הסילוני לאחר תקופה מסוימת של ירידה. לאלו יש להוסיף את ההשפעה הגלובלית של בעיות בשרשרת הייצור והאספקה; עלייה בעלויות הרגולציה; העובדה כי למועד זה לחברות התעופה עדיין היקפי חוב גבוהים (כאשר נגישותם לכסף ומימון נפגעה לאור השינויים בסביבת הריבית בעולם) וכן את כל הקשור לשינויי האקלים, דבר המאיים על הצמיחה בעולם[5].

<u>לסעיף 1.6.3 - מלחמת "חרבות ברזל"</u>

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

בכל הנוגע לתנועה בנתב"ג, אשר הושפעה כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" ובהתאם גם השפיעה על פעילותה של QAS ופעילותה של TUS, במקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה, ולמועד זה ניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג. בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה[6], בחודש מרץ 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-0.9 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ-1.9 מיליון נוסעים בחודש מרץ 2023), דבר המשקף ירידה של כ-53% בתנועת הנוסעים בנתב"ג

---

[2] הארגון הבינלאומי לתובלה אוירית.

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

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

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

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

בין חודשי מרץ בתקופות ההשוואה כאמור; כאשר בחודש אפריל 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.15 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ-2 מיליון נוסעים בחודש אפריל 2023), דבר המשקף ירידה של כ-44% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי אפריל בתקופות ההשוואה כאמור. בכל הנוגע לחלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג, בחודשים מרץ-אפריל 2024 כאמור עלה גם חלקן של החברות הזרות בהטסת נוסעים בטיסות בינלאומיות, והוא עמד על שיעורים של כ-33% וכ-40% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג, בהתאמה.

לפרטים אודות השפעות והשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על ההחזקות השונות ראו להלן בעדכון זה להלן תחת תיאור פעילות ההחזקות ובביאור 1ה לדוחות הכספיים.

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

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.3 לעיל.

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

בהמשך לאמור בסעיף זה בדוח תקופתי, בהסתכלות קדימה, בהתאם לפרסום עדכני מתחילת חודש מאי 2024, צופה מנהל מידע האנרגיה האמריקאי כי קיצוץ וולונטרי בייצור מצד OPEC יחד עם סיכונים גיאופוליטיים מתמשכים יביאו לכך שמחירי חבית ה- Brent crude oil יעמדו על 90 דולר לחבית ליתרת שנת 2024, ועל ממוצע של 85 דולר לחבית בשנת 2025[7]. מחירי נפט ברמות גבוהות משפיעים כמובן לרעה על חברות התעופה, ומחירים נמוכים מנגד מסייעים בהורדת הוצאות ההפעלה.

<u>לסעיף 1.6.7 - התנועה בענף התעופה בישראל</u>

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.3 לעיל.

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

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.2 לעיל.

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

ברבעון הראשון לשנת 2024, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-4% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

נכון ליום 31 במרץ 2024, שער החליפין של השקל לעומת הדולר עמד על כ-3.681 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.627 נכון ליום 31 בדצמבר 2023, המשקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-1.5%. שער החליפין של השקל לעומת הדולר, נכון ליום 31 במרץ 2023 עמד על כ-3.615 ש"ח לדולר, לעומת כ-3.519 ליום 31 בדצמבר 2022, המשקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-2.7%.

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

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

ברבעון הראשון לשנת 2024 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 5.33% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 4.62% ברבעון המקביל אשתקד. נכון למועד הדוח ולמועד הסמוך לאישור הדוח, שיעור ריבית ה-SOFR לחודש היה 5.33%.

<u>לסעיף 1.6.11 - עליית השכר הממוצע במשק ושכר המינימום</u>

כאמור בסעיף זה בדוח תקופתי, עלייה בשכר הממוצע במשק ועלייה בשכר המינימום משפיעות על עלויות העסקת עובדים בקבוצה, בפרט על ידי QAS וכנפי תחזוקה, כאשר לחצים אינפלציוניים תורמים גם הם ליצירת לחצים בכל הנוגע להעלאות שכר. בהקשר זה יצוין כי השכר הממוצע ברוטו למשרת שכיר חצה במרץ 2024, לראשונה, את רף ה-14 אלף שקל והגיע ל-14,108 שקל - זאת בהתאם לאומדן של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה[8]. בכל הנוגע לשכר המינימום, החל 1 באפריל 2024, ובהמשך לחתימתו של שר העבודה, שכר המינימום בישראל לאדם מגיל 18 ומעלה עומד על כ-5.88 אלפי ש"ח לחודש עבור משרה מלאה, דבר המשקף עלייה של כ-5.5% בשכר המינימום החודשי כפי שהיה קודם לכן[9].

2. <u>גלובל כנפיים ליסינג</u>

<u>לסעיף 2.3 - לקוחות</u>

לפרטים אודות הארכה, בשנה נוספת, של ההסכם להחכרת מטוס האיירבוס 300-330 ל-Sunclass Airlines, ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 2.6 - צבר הזמנות</u>

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

<u>לסעיף 2.9 - רכוש קבוע</u>

בכל הנוגע לבחינה שביצעה גלובל ליסינג בקשר עם שווי צי המטוסים של גלובל ליסינג, נכון ליום 31 במרץ 2024, ראו בסעיף 9.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2024 וביאור 4ב לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 2.12 - הון חוזר</u>

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

---

[8] ראו בכתובת: https://www.calcalist.co.il/local_news/article/hjpxgcvz0#google_vignette.

[9] ראו בכתובת:
https://www.histadrut.org.il/%D7%97%D7%93%D7%A9%D7%95%D7%AA_%D7%94%D7%94%D7%A1%D7%AA%D7%93%D7%A8%D7%95%D7%AA/17629174/%D7%A9%D7%9B%D7%A8_%D7%94%D7%9E%D7%99%D7%A0%D7%99%D7%9E%D7%95%D7%9D_%D7%91%D7%9E%D7%A9%D7%A7_%D7%A2%D7%9C%D7%94_-_%D7%9E%D7%94_%D7%9B%D7%93%D7%90%D7%99_%D7%9C%D7%93%D7%A2%D7%AA%7Cfq%7C.

הקיטון בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי הדוחות המאוחדים של גלובל ליסינג נכון ליום 31 במרץ 2024 לעומת ההון החוזר שלה ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקרו מקיטון ביתרות המזומנים ופיקדונות בנקאיים בסך כ-2.2 מיליון דולר, וסיווג האופציה שניתנה למשקיעה בחברת TUS כהתחייבות שוטפת בסך של כ-0.6 מיליון דולר, בקיזוז רישום נכס בסך של כ-2.2 מיליון דולר הנובע מהחלויות השוטפות בגין הלוואות שניתנו ל-TUS במהלך תקופת הדוח.

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

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר של גלובל ליסינג כאמור אינו כולל את יתרת פיקדונות בבנקים בסך 10 מיליון דולר אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי של גלובל ליסינג תחת הנכסים הלא שוטפים - יתרה זו הינה יתרת מזומנים ופיקדונות בנקאיים אשר משקפת את מחויבות גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה.

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

יצוין כי הנתונים בדבר התקבולים הצפויים מדמי חכירה למועד הדוח מבוססים על הסכמי חכירה בין גלובל ליסינג לבין החוכרים. בהתאם, מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). לאור האמור, אין ודאות, כי המידע וההנחות הנ"ל אכן יתממש בפועל וזאת בין היתר, בשל התרחשותם של אירועים כדוגמת ביטול הסכמי חכירה קיימים לפני הגיעם לסיום, הפרת הסכמים אלה על-ידי חוכרים או שינויים בדמי החכירה על-פי הסכמי חכירה אלו (או התקשרות בהסכמי חכירה חלופיים בדמי חכירה נמוכים יותר במקרה של ביטול הסכמים קיימים), וזאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של יתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6 בחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2023. לפיכך המידע האמור הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש בחלקו או במלואו בהתקיימם של אחד או יותר מהאירועים המתוארים לעיל.

<u>לסעיף 2.13.3 - פרטים בדבר הלוואות ליום 31 במרץ 2024</u>

להלן פרטים בדבר ההלוואות אשר הועמדו לגלובל ליסינג (לא כולל אגרות חוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג')) ואשר הינן בתוקף נכון ליום 31 במרץ 2024 (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 (1)	תדירות פירעון	מועד פירעון סופי	יתרת "בלון" (באלפי דולר)
הלוואות מבנק זר **(2)** Non- Recourse	2 x A220-100	42,051	66,640	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואה מבנק זר Non- Recourse	A330-200	14,764	30,574	קבועה	חודשי	2028	6,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 31 במרץ 2024 הינו כ-6.39% לשנה.

(2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הין שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוחכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו.

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

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

<u>לסעיף 2.13.5 - 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 6ג לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 2.17 - TUS</u>

לפרטים נוספים ראו בביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

3. <u>שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית</u>

<u>לסעיף 3.2.2.2 - מלחמת "חרבות ברזל"</u>

ראו בביאור 1ה(3) לדוחות הכספיים.

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

<u>לסעיף 4.2.2 - התפתחויות בשווקים, שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, מלחמת "חרבות ברזל" ושינויים בפעילות QAS</u>

כאמור בסעיף 1.6.3 לעיל, במקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה, ולמועד זה ניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג (לפרטים אודות הפעילות בנתב"ג לרבות ביחס לחלקן של החברות הזרות ראו בסעיף 1.6.3 לעיל). יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזר לפעול בנתב"ג (כאשר מספר חברות הודיעו על חזרתן רק לאחר תקופת קיץ 2024); גם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והמצב הביטחוני בישראל כמו גם היבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות. לא זו אף זו, חלק מהחברות הזרות (בין אם אלו שכבר חזרו ובין אם כלו שמתכוונות לעשות כן), משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן (עד כה, בדרך כלל, בדרך של הקטנת היקפי הפעילות), כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק.

לפרטים נוספים אודות QAS ופעילותה לאור המלחמה ראו בסעיף 2.1.3 לדוח הדירקטוריון ובביאור 1ה(2) לדוחות הכספיים.

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

<u>לסעיף 4.10.2 - מצבת עובדים</u>

בכל הנוגע למצבת העובדים, במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה הגדילה QAS (וכך גם הטרקלינים) את מצבת עובדיה, בשים לב לגידול בפעילות בנתב"ג ולשם מתן מענה ללקוחותיה.

נכון למועד הדוח העסיקה QAS עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) כדלקמן: (א) הנהלה ומנהלי יחידות - 16; עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) - 222, וסה"כ 238 עובדים. נכון לסוף אפריל 2024 עמד המספר הכולל על 333 (16 עובדי הנהלה ומנהלי יחידות ו-317 עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8)).

בכל הנוגע לפעילות הטרקלינים, נכון למועד הדוח הועסקו בטרקלינים 34 עובדים (עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה, ובנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) כאשר נכון לסוף אפריל 2024 עמד מספר זה על 42.

<u>לסעיף 4.14.4 - ביקורת מע"מ - שותפות טרקליני דן</u>

בהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי, יעודכן כי שותפות טרקליני דן הגישה לבית המשפט העליון ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי ודיון בעניין נקבע לחודש דצמבר 2024.

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

בכל הנוגע להודעה מרש"ת לעניין עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה, יעודכן כי בהתאם להודעתה העדכנית ביותר של רש"ת, הוארכה התקופה בה יחול ההסדר לפיו 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), כך שתקופה זו תחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה ביום 30 ביוני 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם.

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

בכל הנוגע להודעה מרש"ת לעניין עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה, יעודכן כי בהתאם להודעתה העדכנית ביותר של רש"ת, הוארכה התקופה בה יחול ההסדר לפיו 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), כך שתקופה זו תחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה ביום 30 ביוני 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם.

5. החזקות ופעילויות נוספות

לסעיף 5.1 - אל על

לפרטים אודות אל על ומצב עסקיה, כפי שדווחו על ידי אל על, יש לקרוא את הדיווחים המיידים והעיתיים המפורסמים על ידי אל על. כן יצוין כי בתחילת חודש אפריל 2024 השלימה אל על הנפקת הון בהיקף (ברוטו) של כ-140 מיליון דולר, במסגרתו הנפיקה מניות חדשות וכתבי אופציה (סדרה 3) של אל על (סדרה חדשה).

לפרטים אודות מימוש, לאחר תאריך הדוח, של כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על ידי החברה, כמו גם באשר ליתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על, ראו בסעיף 1.1.1.4 לעיל.

לסעיף 5.2 - Nayak - מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג

לפרטים נוספים ראו בביאור 1ה(5) לדוחות הכספיים.

6. תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

לסעיף 6.2.2 - תשקיף החברה; אגרות חוב

בהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי, ביום 5 במאי 2024 קיבלה החברה את אישור רשות ניירות ערך להארכת תוקף תשקיף המדף של החברה ב-12 חודשים נוספים, עד ליום 11 במאי 2025.

לסעיף 6.2.3 - מגבלות והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

לפרטים ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים וכן בסעיף 10 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרץ 2024.

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024. יש לעיין בדוח זה בהקשר לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "**דוח הדירקטוריון לשנת 2023**").

חברת כנפיים הינה חברת ההחזקות הגדולה בישראל בתחום התעופה. למועד הדוח ולמועד פרסומו לכנפיים 5 החזקות ישירות אשר כולן 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-3.09%*

* הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-12.6 מיליון מניות) נכון למועד פרסום הדוח. כמו כן מחזיקה החברה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (למועד הדוח כ-43 מיליון כתבי אופציה ולמועד פרסומו כ-15.5 מיליון כתבי אופציה). למועד פרסום הדוח, שיעור החזקותיה של החברה (מניות וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על) בדילול מלא הינו כ-2.54%. לפרטים נוספים אודות החזקות החברה באל על, לרבות מימוש כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שבוצע על ידי החברה לאחר תאריך הדוח, כמו גם הנפקת הון שביצעה אל על בחודש אפריל 2024, אשר הביאה לדילול השיעור של החזקות החברה באל על, ראו ביאור 3ג(2) לדוחות הכספיים.

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

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

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

<u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. לפרטים נוספים אודות השינויים בפעילות בנתב"ג ראו בסעיף 1.6.3 לפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח).

<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, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות חברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "**TUS**")[1], אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה

[1] בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה ב-TUS, כאשר במהלך תקופת הדוח, ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, אשר הביאה לירידה בשיעור ההחזקה של גלובל ליסינג ב-TUS (כיום כ-33.33% בלבד) ולכך שגלובל ליסינג חדלה מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS.

מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS, ולמועד זה השפיעה לרעה על תוצאותיה של TUS ברבעון הרביעי לשנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים אודות החזקת גלובל ליסינג ב-TUS ראו ביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

QAS

בכל הנוגע ל-QAS, מטבע הדברים, היות ופעילותה של QAS נגזרת ישירות מהפעילות בנתב"ג (לרבות ביחס לשירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקלינים), ובהתאם בעקבות המלחמה, החל מתחילתה הצטמצמו היקפי הפעילות של QAS באופן משמעותי מאוד, וזאת לצד גיוס למלחמה של חלק מעובדיה. לאחר פרוץ המלחמה ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023.

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, לאחר שבמהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות (לקוחותיה של QAS) שפעלו בנתב"ג, הרי שבמקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזר לפעול בנתב"ג (כאשר מספר חברות הודיעו על חזרתן רק לאחר תקופת קיץ 2024); גם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והמצב הביטחוני בישראל כמו גם היבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות. לא זו אף זו, חלק מהחברות הזרות (בין אם אלו שכבר חזרו ובין אם כלו שמתכוונות לעשות כן), משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן (עד כה, בדרך כלל, בדרך של הקטנת היקפי הפעילות), כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. בהקשר זה יצוין, בכל הנוגע לשירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות, כי גם פעילות זו נפגעה משמעותית לאור המלחמה, אך הפגיעה פחותה יותר והיקפי הפעילות של שירותים אלו שומרים על יציבות מסוימת מפרוץ המלחמה, כאשר ברבעון הראשון לשנת 2024 היקפי הפעילות של שירותים אלו עמדו על שיעור של כ-75% מהיקפי הפעילות ברבעון המקביל אשתקד.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, ובפרט החל מסוף ינואר 2024 עם חזרת חלק מהחברות הזרות לשוב ולפעול בישראל, הגדילה QAS בהתאם את היקפי פעילותה ואת היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחותיה. עם זאת, למועד זה, לאור היקפי הפעילות הנוכחיים של החברות הזרות, אשר עדיין הינם נמוכים משמעותית בהשוואה למצב לולא המלחמה, ממשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת, כשהיא נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. כל זאת בשים לב למועדי והיקפי החזרה הפעילות של החברות הזרות השונות, ולצד האתגר בהתאמת כוח האדם הנדרש לאור השינויים התכופים מצד החברות הזרות כמפורט לעיל, וכאשר כמפורט לעיל נכון למועד זה גם החברות הזרות שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל". לפרטים בדבר מצבת העובדים כמו גם באשר להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, בדבר עדכון לתקופה קצובה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שנתקבלה מרשות שדות התעופה, סיומה של התקופה האמורה הינו ביום 30 ביוני 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם) של מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, ראו תחת סעיפים 4.16.1 ו-4.16.2 לפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח) ובביאור 1ה(2) לדוחות הכספיים.

כמפורט בסעיף 3.1.3 להלן, בסיכום נתוני הרבעון הראשון לשנת 2024, ועל אף מגמת השיפור המסוימת שנרשמת החל מסוף חודש ינואר 2024, רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-80% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2023. בכל הנוגע לרבעון השני לשנת 2024, צופה QAS, לאור המגמה הקיימת, כאשר כמפורט לעיל היקפי הפעילות של החברות הזרות עדיין נמוכים משמעותית מהימים קודם למלחמה, קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון זה גם כן, והיא צופה קיטון בהכנסות בשיעור של כ-75% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

מטבע הדברים, הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, לרבות על פעילות חברות התעופה הזרות בישראל ועל קצב ההתאוששות בחזרתן

לפעילות בישראל באופן משמעותי, ובהתאם על פעילות ותוצאות QAS והטרקלינים, כאשר 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. בשל המלחמה נדרשת כנפי תחזוקה בביצוע התאמות מסוימות בפעילות מעת לעת, אך לא ניכרת השפעה מהותית על פעילותה בהשוואה לתקופות מקבילות.

אל על

בכל הנוגע לאל על, ראו בביאור 1ה(4) לדוחות הכספיים.

Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (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 והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם המשותף, אך בעצימות נמוכה, הכל בשים לב ובהתאם להתפתחויות בפעילות בנתב"ג, וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר (כמפורט לעיל, פעילות החברות הזרות בנתב"ג משתנה באופן תכוף כאשר לעיתים גם חברות ששבו לפעול בהיקפים מסוימים משנות מהחלטתן, ואחרות דוחות את מועד חזרתן, כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק).

הערכות החברה והחברות בקבוצה בדבר ההשלכות וההשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" על החברות השונות בקבוצה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה והחברות בקבוצה ביחס למלחמה זו והשפעותיה על המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בו. בהתאם, הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצה - זאת, בשל חוסר הוודאות ביחס לתקופת מלחמת "חרבות ברזל", היקפה, אופייה ומשכה ולרבות בכל הנוגע לחזית הצפונית (דברים התלויים, בין היתר, בהתפתחויות גיאופליטיות, כלכליות, שינויים בהנחיות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה), וביחס להשפעות בהתאם על המשק הישראלי ובפרט על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בענף זה והמושפעות ממנו.

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

- לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות בתקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 3ב לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות מימוש חלק משמעותי מיתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו, אשר הניב תזרים פנוי של כ-13.8 מיליון ש"ח (כ-3.7 מיליון דולר) ראו ביאור 3ג(2) לדוחות הכספיים. נכון למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-12 מיליון דולר.
- ביום 28 במאי 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כולל של כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר בהתאם לשער החליפין בסמוך למועד פרסום הדוח). לפרטים נוספים ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי של החברה המתפרסם במקביל לפרסומו של דוח זה.

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
	2024	2023	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	1,887	(501)		ראו סעיף 1.2.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים	7,124	2,014	254%	שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת
הכנסות מדמי ניהול	537	640	(16%)	ראו סעיף 1.3 להלן
הוצאות ניהול מימון ואחרות, נטו (*)	(482)	(513)	(6%)	ראו סעיף 1.4 להלן
שינוי במסים נדחים	-	1,392		ברבעון מקביל אשתקד נובע מהכרה בנכס מס נדחה
רווח לתקופה	**9,066**	**3,032**	**199%**	

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

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
	2024	2023	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	1,444	(1,684)		ראו סעיף 2.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	776	733	6%	ראו סעיף 2.1.2 להלן
QAS	(333)	450		ראו סעיף 2.1.3 להלן
סה"כ	**1,887**	**(501)**		

1.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
	2024	2023	שינוי	
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	332	431	(23%)	ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21ג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023
כנפי תחזוקה	110	114	(4%)	
QAS	95	95		
סה"כ	**537**	**640**	(16%)	

1.4. הוצאות ניהול מימון ואחרות, נטו

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ			
	2024	2023	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(498)	(646)	(23%)	השינוי נובע בעיקר בגין ירידה בהוצאות שכר בהשוואה בין התקופות
הכנסות מימון, נטו (*)	16	133	(89%)	ראו סעיף 1.4.1 להלן
סה"כ	**(482)**	**(513)**	(6%)	

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

1.4.1. הכנסות מימון, נטו (*)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		שינוי	
	2024	2023	%	
	אלפי דולר			
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	(106)	(190)	(44%)	השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן
הוצאות בגין גידור שער חליפין	-	(107)		
הכנסות הפרשי שער	27	328	(92%)	בעיקר בגין אג"ח ז'
הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות	95	102		
סה"כ	**16**	**133**	(89%)	

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

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

פילוח החברה למגזרים מבוסס על החזקת כנפיים בכל חברה שבבעלותה.

2.1. להלן פרטים בקשר לחברות שנחשבות כמגזר בר-דיווח

2.1.1. גלובל ליסינג

עוסקת בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים לחברות תעופה בעולם (מוחזקת בשיעור של כ-67% בהון ובהצבעה).

	2024	2023
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות גלובל ליסינג לתקופה (שלושה חודשים)	1,444	(1,684)
סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (31 במרץ)	34,771	35,357

אירועים מהותיים ועדכונים בגלובל ליסינג בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

- <u>הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 330-300</u> - בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-300 משנת ייצור 2000 המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בסעיף זה: "**החוכרת**"), כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף של החברה בעסקה זו הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019 (להלן בסעיף זה: "**הסכם החכירה**"), במהלך חודש אפריל 2024 נחתם עם החוכרת מכתב נלווה להסכם החכירה אשר עיגן באופן מחייב את ההסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת גוף המטוס, בתקופת ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר (כאשר החוכרת תידרש גם בהמשך תשלום שוטף של הפקדות חוכר (רזרבות לשיפוץ)). לפרטים נוספים לרבות לעניין שינוי אומדן פחת המטוס והערכת שווי עדכנית שבוצעה למטוס זה לאור הארכת הסכם החכירה ראו ביאורים 4א(2) ו-4ב לדוחות הכספיים.

- <u>תקבולי תביעת חוב מכוח הסכם חכירה ישן של מטוס האיירבוס 330-300 שנמכר ב-2022</u> - לעניין תביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לכונסי הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מגלובל ליסינג מטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022, במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה גלובל ליסינג מכונסי הנכסים של TransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג לרבעון השני לשנת 2024). לפרטים נוספים לרבות לעניין המשך תהליך כינוס הנכסים האמור, ראו ביאור 4א(3) לדוחות הכספיים.

- TUS - לפרטים אודות TUS, לרבות לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה, העסקה להכנסת משקיע חדש אשר הושלמה בחודש מרץ 2024, הלוואות שהועמדו ל-TUS על ידי גלובל ליסינג והשותף (Woolley) במהלך תקופת הדוח, וכן שינוי (החל מדוחות כספיים אלו) במדידת ההחזקה של גלובל ליסינג ב-TUS לאור השלמת העסקה האמורה, ראו ביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

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

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ:

	2024	2023	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	2,527	1,807	40%	הגידול בהכנסות הרבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia (מטוס זה החל בהנבת הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023).
הוצאות הפעלה	(976)	(1,718)	(43%)	הקיטון בהוצאות ההפעלה אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון המקביל אשתקד רשמה גלובל ליסינג הוצאות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוחכרים ברבעון המקביל אשתקד, ואשר הוחכרו מחדש לאחר מכן במהלך שנת 2023. הוצאות ההפעלה ברבעון הראשון לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד.
רווח גולמי	**1,551**	**89**		
הוצאות הנהלה וכלליות	(591)	(905)	(35%)	הקיטון בהוצאות הרבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות (ברבעון המקביל אשתקד נכללו הוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוחכרים) ומקיטון בדמי הניהול לחברה בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.
הכנסות אחרות, נטו	2,015	226		הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות (נטו) בסך של כ-1.1 מיליון דולר הנובעות ממעבר למדידת ההשקעה ב-TUS על פי שווי הוגן (בתקופות קודמות ההשקעה הוצגה לפי שיטת השווי המאזני), הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין גוף מטוס איירבוס 330-330 בסך של כ-0.8 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-0.4 מיליון דולר בניכוי הוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.
רווח (הפסד) תפעולי	**3,075**	**(590)**		
הוצאות מימון, נטו	(919)	(1,692)	(46%)	הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) ומגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.
חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	(752)		החל מדוחות כספיים אלו ההשקעה של גלובל ליסינג ב-TUS נמדדת על פי השווי ההוגן בעוד ברבעון המקביל אשתקד המדידה בוצעה בהתאם לשיטת השווי המאזני ובהתאם לכך ההפסד שנרשם אשתקד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS עד לגובה איפוס יתרת ההשקעה לאותו מועד.
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**2,156**	**(3,034)**		

	2024	2023	שינוי	
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
הטבת מס	-	520		בגין שינוי במסים נדחים. גלובל ליסינג רושמת נכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס, עד לגובה העתודה למס ובהתאם לא נרשמו מסים נדחים ברבעון הראשון לשנת 2024.
רווח (הפסד) לתקופה	**2,156**	**(2,514)**		
EBITDA	**1,938**	**(35)**		הגידול ב-EBITDA ברבעון הראשון לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהכנסות ומקיטון בהוצאות הפעלה והנהלה וכלליות.

2.1.2. כנפי תחזוקה

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

	2024	2023
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות כנפי תחזוקה לתקופה (לשלושה חודשים)	776	733
סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (31 במרץ)	3,771	3,944

אירועים מהותיים בכנפי תחזוקה בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

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

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ:

	2024	2023	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	4,682	4,458	5%	כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. בתקופה המדווחת נרשם גידול בהכנסות מכלל הפרויקטים של כנפי תחזוקה בקיזוז עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
הוצאות הפעלה	(3,459)	(3,366)	3%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
רווח גולמי	**1,223**	**1,092**	12%	
הוצאות הנהלה וכלליות	(454)	(362)	25%	הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו מגידול בהוצאות השכר ונלוות (לרבות לעניין שינויים בהפרשות בגין עובדים), בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
רווח תפעולי	**769**	**730**		
הכנסות מימון, נטו	7	3		
רווח לתקופה	**776**	**733**		

2.1.3. 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).

	2024	2023
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות QAS לתקופה (לשלושה חודשים)	(333)	450
סכום ההשקעה ב-QAS לתום התקופה (31 במרץ)	4,491	5,587

אירועים מהותיים ב-QAS תקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

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

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ:

	2024	2023	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	3,996	20,578	(81%)	הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".
הוצאות הפעלה	(4,377)	(17,953)	(76%)	הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".
רווח (הפסד) גולמי	**(381)**	**2,625**		
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,151)	(936)	23%	עיקר הגידול נובע משינויים בהפרשות בגין שכר אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2024.
רווח (הפסד) תפעולי	**(1,532)**	**1,689**		
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	243	(46)		
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	427	(460)		
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**(862)**	**1,183**		
הטבת מס (מסים על הכנסה)	195	(282)		השינוי במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו משינוי ברווח לפני מס.
רווח (הפסד) לתקופה	**(667)**	**901**		

3. המצב הכספי ומקורות המימון

3.1 המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר		
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים			
התחייבויות פיננסיות של כנפיים	7,909	16,226	8,056
בניכוי אמצעים נזילים של כנפיים	(8,177)	(7,212)	(7,715)
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים (עודף אמצעים נזילים על התחייבויות פיננסיות) של כנפיים	(268)	9,014	341
ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות	254	516	136

3.2 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 ברבעון הראשון לשנת 2024	-	755	-	755
דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו	-	587	-	587
יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 31 במרץ 2024	21,614		7,538	
מגבלות על העברת משאבים	**	אין		

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

** ראו ביאור13ה' לדוחות הכספיים לשנת 2023.

בכל הנוגע למכירה, לאחר תאריך הדוח, של חלק משמעותי מיתרת כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, והתזרים הפנוי שרשמה החברה בקשר עם כך, ראו ביאור 3ג(2) לדוחות הכספיים.

3.2.1. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024:

	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	7,715	(8,056)	(341)	25,777	(26,972)	(1,195)	2,574	-	2,574	21,446	-	21,446	36,066	(35,028)	1,038
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(62,665)	(52,665)	-	-	-	-	-	-	10,000	(62,665)	(52,665)
סך חוב פיננסי	**7,715**	**(8,056)**	**(341)**	**35,777**	**(89,637)**	**(53,860)**	**2,574**	**-**	**2,574**	**21,446**	**-**	**21,446**	**46,066**	**(97,693)**	**(51,627)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(920)	920	-	-	-	-	-	-	-	(920)	920	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(873)	-	(873)	-	-	-	-	-	-	(873)	-	(873)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	755	-	755	-	-	-	(755)	-	(755)	-	-	-	-	-	-
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	205	-	205	-	-	-	(110)	-	(110)	(190)	-	(190)	95	-	95
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(373)	-	(373)	1,978	-	1,978	314	-	314	(259)	-	(259)	1,919	-	1,919
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	(5)	-	(5)	(2,500)	-	(2,500)	(10)	-	(10)	873	-	873	(2,515)	-	(2,515)
תזרים אחר מפעילות מימון	(13)	-	(13)	161	-	161	-	-	-	-	-	-	148	-	148
התאמות לא תזרימיות	(107)	147	40	-	113	113	(31)	-	(31)	(51)	-	(51)	(138)	260	122
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	8,177	(7,909)	268	23,623	(27,182)	(3,559)	1,982	-	1,982	21,819	-	21,819	33,782	(35,091)	(1,309)
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(61,422)	(51,422)	-	-	-	-	-	-	10,000	(61,422)	(51,422)
סך חוב פיננסי	**8,177**	**(7,909)**	**268**	**33,623**	**(88,604)**	**(54,981)**	**1,982**	**-**	**1,982**	**21,819**	**-**	**21,819**	**43,782**	**(96,513)**	**(52,731)**

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

3.2.2. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 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	-	-	-	(4,258)	4,258	-	-	-	-	-	-	-	(4,258)	4,258	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(226)	226	-	-	-	-	-	-	-	(226)	226	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(1,237)	-	(1,237)	-	-	-	-	-	-	(1,237)	-	(1,237)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	1,401	-	1,401	-	-	-	(1,401)	-	(1,401)	-	-	-	-	-	-
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	640	-	640	(431)	-	(431)	(114)	-	(114)	(170)	-	(170)	95	-	95
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(489)	-	(489)	462	-	462	(41)	-	(41)	7	-	7	(68)	-	(68)
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	(90)	-	(90)	2,330	-	2,330	(48)	-	(48)	(1,012)	-	(1,012)	2,192	-	2,192
תזרים אחר מפעילות מימון	-	-	-	246	-	246	-	-	-	-	-	-	246	-	246
התאמות לא תזרימיות	(107)	496	389	-	343	343	(31)	-	(31)	52	-	52	(138)	839	701
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	7,212	(8,173)	(961)	8,056	(11,526)	(3,470)	1,329	-	1,329	18,675	-	18,675	16,597	(19,699)	(3,102)
חוב פיננסי לא שוטף	-	(8,053)	(8,053)	12,000	(96,562)	(84,562)	-	-	-	-	-	-	12,000	(104,615)	(92,615)
סך חוב פיננסי	**7,212**	**(16,226)**	**(9,014)**	**20,056**	**(108,088)**	**(88,032)**	**1,329**	**-**	**1,329**	**18,675**	**-**	**18,675**	**28,597**	**(124,314)**	**(95,717)**

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

3.3. הון חוזר

ליום 31 במרץ 2024, לפי דוחות מאוחדים, לקבוצה ישנו גירעון בהון החוזר בסך של כ-0.3 מיליון דולר והון חוזר חיובי בסך של כ-0.2 מיליון דולר בדוחות הנפרדים ("סולו"), וזאת בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ- 0.3 מיליון דולר ובסך של כ-0.7 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2023.

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

3.4. הון מיוחס לבעלים של החברה

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 31 במרץ 2024 הסתכם בכ-68.1 מיליון דולר בהשוואה לכ-58.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-9.1 מיליון דולר.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4. כנפיים

הדיווח בסעיף זה מתייחס לחברה.

4.1. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ראו סעיף 5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

4.2. 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 2023.

4.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 5.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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)
Q2-2024	80%	100%	-	100%	-
Q3-2024	65%	100%	-	100%	-
Q4-2024	50%	100%	-	100%	-
Q1-2025	35%	100%	-	100%	-
Q2-2025	20%	100%	-	100%	-

4.2.2. מדיניות גידור חשיפה לשינויים בריבית

לפירוט מדיניות הגידור הריבית ראו סעיף 5.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

4.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של החברה

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 31 במרץ 2024

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	(68)	(35)	745	39	83
פקדונות והשקעות לזמן קצר	(652)	(342)	7,172	377	797
חייבים ויתרות חובה	(40)	(21)	440	23	49
אגרות חוב (כולל חלויות)	717	376	(7,889)	(415)	(877)
התחייבויות בגין הטבות עובדים	28	15	(310)	(16)	(34)
זכאים ויתרות זכות	52	27	(572)	(30)	(64)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**37**	**20**	**(414)**	**(22)**	**(46)**

5. גלובל ליסינג

5.1. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה גלובל ליסינג ראו סעיף 6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

5.2. 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 2023.

5.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 6.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

5.2.2. מדיניות גידור ריבית

לפירוט מדיניות גידור הריבית ראו סעיף 6.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

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

5.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של גלובל ליסינג

5.3.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 31 במרץ 2024

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

5.3.2. רגישות לשינויים בריבית

כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל, למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח 100% מתיק האשראי של גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה.

6. QAS

6.1. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה QAS ראו סעיף 7.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

6.2. 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 2023.

6.3. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

6.4. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של QAS

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 31 במרץ 2024

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
	אלפי דולר				
מזומנים ושווי מזומנים	(207)	(109)	2,282	120	254
חייבים ויתרות חובה	(655)	(342)	7,201	379	800
התחייבויות בגין הטבות עובדים	216	113	(2,371)	(125)	(263)
זכאים ויתרות זכות	543	284	(5,962)	(314)	(663)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	(103)	(54)	1,150	60	128

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7. אירועים עיקריים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1. שינויים שחלו בשער החליפין שקל-דולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה ירידה של כ-0.2% מ-3.681 ליום הדוח, ל-3.673 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.

8. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ד' לדוח הרבעוני.

ד. גילוי בדבר הערכות שווי

9. פרטים בדבר הערכות שווי שבוצעו בחברות מוחזקות

9.1. הערכות שווי שבוצעו בגלובל ליסינג

9.1.1. הערכת שווי ליום 31 במרץ 2024

<u>מטוסי גלובל ליסינג</u>

ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוס האיירבוס 300-330 אשר מוחכר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות גלובל ליסינג ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים), ביצעה גלובל ליסינג בחינה (באמצעות מעריך שווי חיצוני) של שווי השימוש המעודכן ביחס למטוס זה, כאשר לצורך בחינת השווי השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)

בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, בשיעור של 9.03%, ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש בשיעור של 7.68%. בהתאם להערכת השווי, נאמד הסכום בר השבה המעודכן לסך של 6,772 אלפי דולר.

בהתאם למדיניות החשבונאית של 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 2024 ביחס למטוס האיירבוס 300-330 האמור, ביטלה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

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

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

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

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

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

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

גלובל ליסינג ביצעה בחינה לראשונה (באמצעות מעריך שווי חיצוני), בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024 (לאור שינוי אופן מדידת השקעת גלובל ליסינג ב-TUS) של השווי ההוגן, נכון ליום 31 במרץ 2024, של יתרת מניות TUS אשר בבעלות גלובל ליסינג, הכוללת גם הערכה של השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות גלובל ליסינג ב-TUS (ואשר משמשת, כמפורט להלן, בהערכת שווי יתרת המניות). למועד הדוחות הכספיים העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני PriceWaterhouseCoopers(2)) את שוויין ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות גלובל ליסינג, בניכוי השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה, בסך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר (המניות הוערכו בסך של כ-1.8 מיליון דולר ואילו אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה הוערכה כהתחייבות בסך כ-0.6 מיליון דולר).

הערכת השווי נערכה על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), כאשר שווי נכס הבסיס (המניות ב-TUS) נקבע כהפרש בין סכום המזומן שהזרימה המשקיעה ל- TUS עם השלמת עסקת ההשקעה (3 מיליון דולר) כנגד

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

קבלת 33.33% ממניות TUS, בניכוי שווי אופציית המשקיעה (בהתייחס לאופציה שניתנה למשקיעה גם על ידי גלובל ליסינג וגם על ידי Woolley), ובהתאם לכך נקבע שווי TUS לצורך הערכת השווי. לצורך אמידת שווי אופציית המשקיעה (ממנה נגזר השווי של המניות ב-TUS כאמור לעיל), בוצע חישוב באופן איטרטיבי על בסיס האמור לעיל. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציה שניתנה למשקיעה (הפרמטרים להלן מתייחסים להחזקת גלובל ליסינג והחזקת Woolley יחדיו, וכאמור לעיל השניים מחזיקים בחלקים שווים):

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

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

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

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.נ. במועד ההנפקה	נתונים ליום 31 במרץ 2024				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	28,883	934	29,127	29,039	28,883	29,085	6.5%(4)	קרן וריבית 1.10.24	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	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 2023.
2. תשלומים שנתיים. למועד פרסום הדוח, נותר תשלום קרן אחד בשנת 2024, בגובה יתרת 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 2023.
7. במועדים אלו נעשתה הרחבה של הסדרה הנ"ל באמצעות הצעות רכש חליפין של סדרות אגרות חוב. הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה.

11. פרטים אודות דירוג אגרות החוב

סדרה	שם חברה מדרגת	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 31 במרץ 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-

לפרטים אודות דוח הדירוג האחרון והעדכני שפרסמה מעלות S&P לחברה ואגרות החוב שהנפיקה 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

כ' באייר תשפ"ד

28 במאי 2024

חלק ג׳

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקרים)

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2024

(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-9
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	ג-10 - ג-11
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	ג-12 - ג-26

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 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

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

תל אביב 28 במאי, 2024

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
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
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	10,185	4,434	11,360
פקדונות לזמן קצר	23,597	12,163	24,706
חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 3ג(1)	2,192	-	-
לקוחות וחייבים אחרים	4,617	5,044	3,962
מכשירים פיננסים נגזרים	50	-	235
הוצאות מראש	403	398	343
סה"כ נכסים שוטפים	41,044	22,039	40,606
נכסים לא שוטפים			
פקדונות לזמן ארוך	10,000	12,000	10,000
מזומנים מוגבלים בשימוש	260	-	260
השקעות בחברות מוחזקות	4,491	*5,587	4,837
הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 3ג(1)	241	-	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - ראו ביאורים 3א ו-3ג(1)	24,377	15,989	15,411
נדל"ן להשקעה, נטו	4,279	4,149	4,036
רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	103,343	142,382	103,545
מסים נדחים	2,141	1,392	2,141
נכס זכות שימוש	218	-	231
סה"כ נכסים לא שוטפים	149,350	181,499	140,461
סה"כ נכסים	190,394	203,538	181,067

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	4,385	5,002	4,136
חלויות שוטפות של אגרות חוב	30,706	14,697	30,892
זכאים ויתרות זכות	3,716	8,159	3,800
התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה - ראו ביאור 3ג(1)	579	-	-
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	423	-
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	1,948	1,495	2,039
סה"כ התחייבויות שוטפות	41,334	29,776	40,867
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	51,304	63,422	52,436
אגרות חוב	10,118	41,193	10,229
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	359	127	316
התחייבויות מסים נדחים	-	638	-
הפקדות של חוכרי מטוסים	1,957	1,741	1,796
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	63,738	107,121	64,777
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	49,922	49,455	49,830
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	13,886	* (3,457)	4,820
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	68,103	50,293	58,945
זכויות שאינן מקנות שליטה	17,219	* 16,348	16,478
סה"כ הון	85,322	66,641	75,423
סה"כ התחייבויות והון	190,394	203,538	181,067

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

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במאי 2024.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
הכנסות מהפעלה	7,304	6,361	27,844
הוצאות הפעלה	(4,435)	(5,084)	(18,964)
רווח גולמי	2,869	1,277	8,880
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,101)	(1,369)	(5,328)
הכנסות אחרות, נטו	2,115	226	6,737
	1,014	(1,143)	1,409
רווח מפעולות רגילות	3,883	134	10,289
הוצאות מימון	(1,733)	(2,454)	(8,538)
הכנסות מימון	7,965	2,915	9,067
הכנסות מימון, נטו	6,232	461	529
חלק החברה בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(333)	* (302)	(385)
רווח לפני מסים על הכנסה	9,782	293	10,433
הטבת מס	-	1,912	3,183
רווח לתקופה	9,782	2,205	13,616
מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	9,066	* 3,032	14,311
זכויות שאינן מקנות שליטה	716	* (827)	(695)
	9,782	2,205	13,616
רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה			
רווח למניה בסיסי	0.55	* 0.19	0.88
רווח למניה מדולל	0.55	* 0.19	0.88
הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב רווח למניה			
בסיסי	16,341	16,341	16,341
מדולל	16,341	16,341	16,341

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
רווח לתקופה	9,782	* 2,205	13,616
הפסד כולל אחר:			
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:			
רווח בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	74
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:			
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	(57)	(86)	(116)
הפסד כולל אחר לתקופה	(57)	(86)	(42)
סה"כ רווח כולל לתקופה	9,725	2,119	13,574
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	9,009	2,948	14,273
זכויות שאינן מקנות שליטה	716	(829)	(699)
	9,925	2,119	13,574

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

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 31 במרץ 2024 (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 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**247**	**4,295**	**870**	**536**	**4,820**	**16,478**	**75,423**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	9,066	716	9,782
הפסד כולל אחר	-	-	-	(57)	-	-	-	-	-	(57)
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	(57)	-	-	-	9,066	716	9,725
מימוש קרן הון בגין חברה כלולה	-	-	-	60	-	-	-	-	25	85
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	89	-	-	-	89
	-	-	-	60	-	89	-	-	25	174
סה"כ הון ליום 31 במרץ 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**250**	**4,295**	**959**	**536**	**13,886**	**17,219**	**85,322**

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 31 במרץ 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	-	-	-	-	-	-	-	3,032 *	(827) *	2,205
הפסד כולל אחר	-	-	-	(84)	-	-	-	-	(2)	(86)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(84)	-	-	-	3,032	(829)	2,119
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	165	-	-	-	165
סה"כ הון ליום 31 במרץ 2023	**5,349**	**43,696**	**(1,054)**	**275**	**4,295**	**727**	**462**	**(3,457)**	**16,348**	**66,641**

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

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 2023

	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**
רווח (הפסד) לשנה	-	-	-	-	-	-	-	14,311	(695)	13,616
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(112)	-	-	74	-	(4)	(42)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	(112)	-	-	74	14,311	(699)	13,574
דיבידנד ששולם (ראו ביאור 17 להלן)	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	494	-	-	-	494
פקיעת כתבי אופציה למניות	-	186	-	-	-	(186)	-	-	-	-
	-	186	-	-	-	308	-	(3,002)	-	(2,508)
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2023	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**247**	**4,295**	**870**	**536**	**4,820**	**16,478**	**75,423**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת			
רווח לתקופה	9,782	* 2,205	13,616
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(8,644)	* (3,418)	(9,063)
מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת, נטו	1,138	(1,213)	4,553
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי	(16)	(1,058)	(1,905)
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)	-	-	39,332
תקבולים (החזר תקבולים) על חשבון מימוש מטוסים	-	1,000	(1,300)
מימוש במזומנים המוגבלים בשימוש	-	3,000	3,000
השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש	-	-	(260)
שינוי בפקדונות	1,165	(4,980)	(15,873)
מימוש מניות ואופציות אל על	-	-	5,373
מתן הלוואה לחברה שהוצגה לפי שווי מאזני ע"י חברה מאוחדת	(2,500)	(750)	(4,250)
מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה, נטו	(1,351)	(2,788)	24,117
תזרימי מזומנים - פעילות מימון			
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	-	14,632
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(920)	(4,258)	(30,850)
פירעון אגרות חוב	-	(226)	(14,376)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(13)	-	(54)
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים	-	549	4,677
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים	161	(303)	(1,054)
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה	-	-	(3,002)
מזומנים ששימשו לפעילות מימון, נטו	(772)	(4,238)	(30,027)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(190)	(38)	6
ירידה במזומנים ושווי מזומנים, נטו	(1,175)	(8,277)	(1,351)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	11,360	12,711	12,711
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	10,185	4,434	11,360

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נספח א' -			
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות (לרבות ירידות ערך וביטול הפרשות לירידת ערך)	230	424	(1,609)
שינוי במסים נדחים, נטו	-	(1,912)	(3,299)
רווח מאיבוד השפעה מהותית של חברה מאוחדת בחברה מוחזקת	(1,063)	-	-
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ובהפרשות	(20)	(17)	65
רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו	-	-	(161)
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו	(243)	125	238
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים ונכסים פיננסיים דרך רווח והפסד	140	372	(286)
הוצאות מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד	103	107	412
רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים (כולל הפרשי שער)	(7,124)	(2,014)	(6,812)
שחיקת אגרות חוב	(302)	(834)	(1,410)
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב חברה מאוחדת בידי חברה מאוחדת	-	(2)	(2)
חלק החברה בתוצאות פעילות חברות מוחזקות, נטו ממס *	326	302 **	4,619
שינויים אחרים, נטו	89	159	494
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
ירידה (עליה) בלקוחות, הוצאות מראש וחייבים אחרים	(715)	(1,198)	817
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(65)	1,070	(2,129)
	(8,644)	(3,418)	(9,063)
* כולל דיבידנד שנתקבל	-	-	4,250

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

נספח ב' - תשלומי ותקבולי ריבית, מיסים ששולמו ודיבידנדים שהתקבלו, המסווגים בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת			
תשלומי ריבית	873	1,237	7,799
תקבולי ריבית	384	114	1,174
תשלומי מס	-	-	8
תקבולי דיבידנד	-	-	4,250

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע (כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS"), כאשר החל מסוף חודש מרץ 2024, ועם השלמת עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS והחל מאותו מועד היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 33.33%; 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-3.09% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על, וכן בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה מחזיקה, נכון למועד פרסום הדוח, מהווים כ-2.54% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. לפרטים נוספים אודות יתרת ההחזקה באל על כמו גם מימוש, לאחר תאריך הדוח, של חלק משמעותי מיתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, ראו ביאור 3ג(2) להלן).
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. למועד זה, ובשל מלחמת "חרבות ברזל", מיזם זה נמצא עודנו בשלבי ההקמה. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו בביאור 8ו' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ובביאור 1ה(5) להלן.

החברה והחברות המוחזקות שלה יוגדרו להלן "הקבוצה".

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

ג. לעניין קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ראו ביאור 3א' להלן. לעניין מימוש, לאחר תקופת הדוח, של חלק מכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה החזיקה, ראו ביאור 3ג(2) להלן.

ד. לעניין החלטת דירקטוריון החברה, מיום 28 במאי 2024, בדבר חלוקת דיבידנד במזומן ראו ביאור 11 להלן.

ה. **<u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>**

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. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. עם זאת, נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה.

<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, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות TUS, ראו בביאור 3ג(1)ד להלן.

(2) QAS

בכל הנוגע ל-QAS, מטבע הדברים, היות ופעילותה של QAS נגזרת ישירות מהפעילות בנתב"ג (לרבות ביחס לשירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקלינים), ובהתאם בעקבות המלחמה, החל מתחילתה הצטמצמו היקפי הפעילות של QAS באופן משמעותי מאוד, וזאת לצד גיוס למלחמה של חלק מעובדיה. לאחר פרוץ המלחמה ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(2) QAS (המשך)

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, לאחר שבמהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות (לקוחותיה של QAS) שפעלו בנתב"ג, הרי שבמקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזר לפעול בנתב"ג (כאשר מספר חברות הודיעו על חזרתן רק לאחר תקופת קיץ 2024); גם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והמצב הביטחוני בישראל כמו גם היבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות. לא זו אף זו, חלק מהחברות הזרות (בין אם אלו שכבר חזרו ובין אם כאלו שמתכוונות לעשות כן), משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן (עד כה, בדרך כלל, בדרך של הקטנת היקפי הפעילות), כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, ובפרט החל מסוף ינואר 2024 עם חזרת חלק מהחברות הזרות לשוב ולפעול בישראל, הגדילה QAS בהתאם את היקפי פעילותה ואת היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחותיה. עם זאת, למועד זה, לאור היקפי הפעילות הנוכחיים של החברות הזרות, אשר עדיין הינם נמוכים משמעותית בהשוואה למצב לולא המלחמה, ממשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת, כשהיא נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. כל זאת בשים לב למועדי והיקפי החזרה הפעילות של החברות הזרות השונות, ולצד האתגר בהתאמת כוח האדם הנדרש לאור השינויים התכופים מצד החברות הזרות כמפורט לעיל, וכאשר כמפורט לעיל נכון למועד זה גם החברות הזרות שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל". כן יצוין, 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 (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שנתקבלה מרשות שדות התעופה, סיומה של התקופה האמורה הינו ביום 30 ביוני 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם), כך שדמי ההרשאה שתידרשנה 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).

בסיכום נתוני הרבעון הראשון לשנת 2024 רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-80% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בכל הנוגע לרבעון השני לשנת 2024, צופה QAS, לאור המגמה הקיימת, כאשר כמפורט לעיל היקפי הפעילות של החברות הזרות עדיין נמוכים משמעותית מהימים קודם למלחמה, קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון זה גם כן, והיא צופה קיטון בהכנסות בשיעור של כ-75% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

מטבע הדברים, הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, לרבות על פעילות חברות התעופה הזרות בישראל ועל קצב ההתאוששות בחזרתן לפעילות בישראל באופן משמעותי, ובהתאם על פעילות ותוצאות QAS והטרקלינים, כאשר בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ד. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(3) כנפי תחזוקה

עיקר פעילותה הינו במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר, והיא אינה פועלת בתחום התעופה האזרחית. בשל המלחמה נדרשת כנפי תחזוקה בביצוע התאמות מסוימות בפעילות מעת לעת, אך לא ניכרת השפעה מהותית על פעילותה בהשוואה לתקופות מקבילות.

(4) אל על

בכל הנוגע לאל על, יצוין, בתמצית, ובהתאם לדיווחי אל על, כי על אף הירידה בביקוש הכללי לטיסות וצמצום הפעילות בנתב"ג מפרוץ המלחמה, הרי שעל רקע הפסקת טיסותיהן של החברות הזרות ויכולת אל על לבצע את ההתאמות הנדרשות בשל כך, חוותה אל על ביקושים מוגברים לטיסותיה מעבר להערכותיה המוקדמות, כאשר שיעור חלקה של אל על בפעילות הטיסתית בנתב"ג (בפרט בכל הקשור להטסת נוסעים) גדל בשיעור ניכר ביחס לתקופה שלפני פרוץ המלחמה, דבר שהשפיע לחיוב, ביחד עם גורמים נוספים, על פעילותה של אל על.

לפרטים נוספים אודות אל על ומצב עסקיה, כפי שדווחו על ידי אל על, יש לקרוא דיווחיה העיתיים והמיידים של 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 והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם המשותף, אך בעצימות נמוכה, הכל בשים לב ובהתאם להתפתחויות בפעילות בנתב"ג, וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר (כמפורט לעיל, פעילות החברות הזרות בנתב"ג משתנה באופן תכוף כאשר לעיתים גם חברות ששבו לפעול בהיקפים מסוימים משנות מהחלטתן, ואחרות דוחות את מועד חזרתן, כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים

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 בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2023.

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 2023.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

ביאור 3 - 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 31 במרץ	
		2024	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	34,771
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	3,771
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	4,491
NAYAK	ישראל	49.99	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על	ישראל	4.99	*22,535

* 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-4.76% 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 31 במרץ 2024 (רמה 1).
לפרטים נוספים אודות מימוש חלק משמעותי מיתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, לאחר תאריך הדוח וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה בניירות הערך של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור 3ג(2) להלן.

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 31 במרץ	
		2023	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	33,292
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	3,944
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	5,587
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	6.2	15,989

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על.
המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על ליום 31 במרץ 2023 היוו שיעור של כ-6.4% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא לאותו מועד.
הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 במרץ 2023 (רמה 1).

ב. דיבידנדים מחברות מוחזקות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
כנפי תחזוקה*	755	1,401	3,262
עסקאות משותפות			
QAS	-	-	4,250
	755	1,401	7,512

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה רווחים בסך של כ-587 אלפי דולר.

ג. פרטים נוספים

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

א. כאמור בביאור 8א לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 26 במרץ 2024 הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS (בהתאם להסכם מיום 9 בינואר 2024), אשר לאחריה ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS מ-49.9% ל-33.33%, כאשר החל מאותו מועד, כל אחד מבין גלובל ליסינג, איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley ("Woolley") והמשקיעה החדשה (חברה בבעלות עמי כהן וארנון אנגלנדר, מקבוצת קווי חופשה) (להלן בביאור זה - "המשקיעה"), מחזיקים בחלקים שווים ב-TUS (להלן בביאור זה - "הסכם ההשקעה" ו"עסקת ההשקעה", בהתאמה).

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

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

ג. לאור השלמת עסקת ההשקעה, בחנה גלובל ליסינג את קיומה של השפעה מהותית ב-TUS, תוך כדי הבאה בחשבון של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכישת יתרת מניות החברה ב-TUS ואשר ניתנת למימוש החל ממועד השלמת העסקה (ראו בביאור 8א(1)ב9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), ובהתאם החל מהדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024, גלובל ליסינג אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות כספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה. למועד הדוחות הכספיים העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (PriceWaterhouseCoopers)) את שוויין ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות גלובל ליסינג, הכוללת גם הערכה של השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות גלובל ליסינג ב-TUS (ואשר משמשת, כמפורט להלן, בהערכת שווי יתרת המניות), בסך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר (המניות הוערכו בסך של כ-1.8 מיליון דולר ואילו אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה הוערכה כהתחייבות בסך כ-0.6 מיליון דולר). הערכת השווי נערכה על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), כאשר שווי נכס הבסיס (המניות ב-TUS) נקבע כהפרש בין סכום המזומן שהזרימה המשקיעה ל- TUS עם השלמת עסקת ההשקעה (3 מיליון דולר) כנגד קבלת 33.33% ממניות TUS, בניכוי שווי אופציית המשקיעה (בהתייחס לאופציה שניתנה למשקיעה גם על ידי גלובל ליסינג וגם על ידי Woolley), ובהתאם לכך נקבע שווי TUS לצורך הערכת השווי. לצורך אמידת שווי אופציית המשקיעה (ממנה נגזר השווי של המניות ב-TUS כאמור לעיל), בוצע חישוב באופן איטרטיבי על בסיס האמור לעיל. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציה שניתנה למשקיעה (הפרמטרים להלן מתייחסים להחזקת גלובל ליסינג והחזקת Woolley יחדיו, וכאמור לעיל השניים מחזיקים בחלקים שווים):

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

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

ד. כמו כן, יתרת הלוואות הבעלים המעודכנת שנותרה בידי גלובל ליסינג למועד הדוח כאמור לעיל, מוצגת כנכס פיננסי ונמדדת לראשונה לפי שוויין ההוגן, בסך כ-2.4 מיליון דולר, כאשר הסכומים מתוך יתרת הלוואות הבעלים אשר מועד פירעונן הינו במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדוח, בסך של כ-2.2 מיליון דולר מוצגים במסגרת הנכסים השוטפים. עוד יצוין כי בהתאם להפסקת ההשפעה המהותית ב-TUS, החל מדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024 הפסיקה גלובל ליסינג להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה.
השפעת השינוי בשיטת המדידה בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג והצגת יתרת ההשקעה וההלוואות לפי שווי הוגן הסתכמה לסך של הכנסות בסך של כ 1.1 מיליון דולר ונזקפה לסעיף הכנסות אחרות בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024.

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

(2) החזקת החברה באל על

א. בחודשים אפריל-מאי 2024 (ועד למועד פרסום דוח זה) מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-27.5 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-13.8 מיליון ש"ח (כ-3.7 מיליון דולר).

ב. בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-12.6 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-3.09% מהונה המונפק והנפרע של אל על) וכ-15.5 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה מהוות שיעור של כ-2.54% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. יצוין כי בתחילת חודש אפריל 2024 השלימה אל על הנפקת הון בהיקף (ברוטו) של כ-140 מיליון דולר, במסגרתו הנפיקה מניות חדשות וכתבי אופציה (סדרה 3) של אל על (סדרה חדשה).

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים

הסכמי החכרה של גלובל ליסינג

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

ליום 31 במרץ 2024 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-82.5 מיליון דולר (לפרטים אודות הארכת החכירה של מטוס איירבוס 300-330 בשנה נוספת ראו בביאור 4א(2) להלן). מתוך הסך האמור, סך של כ-10.1 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

(2) הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2000

בהמשך לאמור בביאור 10ד(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין הסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 300-330 משנת ייצור 2000 (להלן בביאור זה - "המטוס"), המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בביאור זה - "החוכרת"), כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף של גלובל ליסינג בעסקה זו הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019 (להלן בביאור זה - "הסכם החכירה"), יעודכן כי במהלך חודש אפריל 2024 נחתם עם החוכרת מכתב נלווה להסכם החכירה אשר עיגן באופן מחייב את ההסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת גוף המטוס, בתקופת ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר (כאשר החוכרת תידרש גם בהמשך תשלום שוטף של הרזרבות לשיפוץ בהתאם להסכם החכירה), כאשר לחוכרת ניתנה האופציה לקצר את תקופת ההארכה ולסיים את הסכם החכירה בכל שלב החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2026 ואולם בכפוף לתשלום פיצוי מוקדם באופן שאינו משנה מהותית מהיקף דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בתקופת ההארכה כמפורט לעיל. בד בבד עם חתימת המכתב הנלווה להסכם החכירה כאמור לעיל עודכנו ההסכמות בין גלובל ליסינג לבין השותף לעניין ההחכרה המשותפת של המטוס, על מנת לשקף את הארכת תקופת החכירה של המטוס על ידי החוכרת.
בהתאם להארכת הסכם החכירה כאמור לעיל, החליטה גלובל ליסינג על ביצוע שינוי אומדן פחת למטוס זה החל מיום ה-1 בינואר 2024 אשר מביא להקטנת הוצאות הפחת השנתיות החל מתחילת שנת 2024 בסך 303 אלפי דולר.
כן יצוין כי לגלובל ליסינג אין חוב כנגד גוף מטוס זה.

(3) תביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לכונסי הנכסים של TransAsia Airways

בהמשך לאמור בביאור 10ה(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין תביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לכונסי הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מהחברה מטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022 (להלן בביאור זה - "המטוס"), והודעה שקיבלה גלובל ליסינג בדבר קידום ביצוע חלוקה ראשונה לנושים השונים של TransAsia Airways (וביניהם גלובל ליסינג), כפי שאושרה שוב על ידי בית המשפט המקומי בחודש ינואר 2024, יעודכן כי במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה גלובל ליסינג מכונסי הנכסים שלTransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג לרבעון השני לשנת 2024). בהתאם למידע עדכני שנמסר לגלובל ליסינג באמצעות עורכי דינה המקומיים, צפויים כונסי הנכסים לבצע חלוקה נוספת לנושים השונים במועד סיום הליכי הפירוק, כאשר בהתאם להודעת כונסי הנכסים, צפויה גלובל ליסינג לקבל סך נוסף של כחצי מיליון דולר. עם זאת, למועד זה אין וודאות באשר להיקף בפועל של החלוקה הנוספת שגלובל ליסינג צפויה לקבל כאמור, וכן קשה להעריך מתי זו תתבצע, והנ"ל תלוי בהמשך תהליך הפירוק המנוהל על ידי כונסי הנכסים.

ב. ירידת ערך מטוסים

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

ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצויי המטוסים של גלובל ליסינג. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוס האיירבוס 300-330 אשר מוחכר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות גלובל ליסינג ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4א(2) לעיל), ביצעה גלובל ליסינג בחינה (באמצעות מעריך שווי חיצוני) של שווי השימוש המעודכן ביחס למטוס זה, כאשר לצורך בחינת השווי השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, בשיעור של 9.03%, ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש בשיעור של 7.68%. בהתאם להערכת השווי, נאמד הסכום בר השבה המעודכן לסך של 6,772 אלפי דולר.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

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

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

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

ביאור 5 - נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג

גלובל ליסינג הינה בעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב (הממוקם צפונית לנמל התעופה שדה דב שנסגר) (להלן בביאור זה - "המגרש"). כאמור בביאורים 2ט ו-9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המגרש מוצג בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג על פי שוויו ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאויות נוספות שנעשו.

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

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

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

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו, כלל תיק האשראי של החברה הינו בריבית קבועה (אג"ח סדרה ז'). למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו, כלל תיק האשראי של גלובל ליסינג, הינו בריבית קבועה כאשר ההלוואות הבנקאיות הינן הלוואות ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse).

אמות מידה פיננסיות ויחס חוב לבטוחות

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

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 31 במרץ 2024
יחס הון של החברה לסך נכסים של החברה*	לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	88.57%
יחס חוב פיננסי נטו* לשווי החזקות (כמוגדר בשטרי הנאמנות)	לא יעלה על שיעור של 75% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	0%
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 2023.

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

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

(1) סדרה ב': לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה משיעור של 16% תזכה בפיצוי של 0.5% תוספת לשיעור הריבית).
סדרה ג': לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה משיעור של 18% תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית).

(2) סדרה ב': לא יפחת מ-45 מיליון דולר.
סדרה ג': לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון עצמי של 55 מיליון דולר תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית - לעניין זה, לאור ירידת סך ההון העצמי מתחת ל-55 מיליון דולר, החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2022 (ועד למועד פרסום דוחות כספיים בהם הון העצמי של 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 13ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי 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 - 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 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2023	ליום 31 בדצמבר 2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
אגרות חוב בריבית קבועה - החברה(*)	7,909	16,226	8,056	7,889	15,872	8,106
אגרות חוב בריבית קבועה - גלובל ליסינג(*)	32,915	39,663	33,065	33,358	36,774	32,645

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה. השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 במרץ 2024 (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. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו נכס בסך כ-50 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

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

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

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

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה 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 8 - הכנסות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הכנסות מהחכרת מטוסים	2,527	1,747	9,833
הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים	4,682	4,458	17,391
אחרות	95	156	620
סה"כ	7,304	6,361	27,844

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

לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור בביאור 3ג(1) לעיל, החל מהדוחות כספיים של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023, גלובל ליסינג אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות כספיים של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה.

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

	ליום 31 במרץ 2023		
	כפי שדווח בעבר	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	6,018	(431)	5,587
עודפים	(3,168)	(289)	(3,457)
זכויות שאינן מקנות שליטה	16,490	(142)	16,348

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

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023		
	כפי שדווח בעבר	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(2,144)	1,842	(302)
סה"כ רווח לתקופה	363	1,842	2,205
רווח מיוחס לבעלי המניות של החברה	1,799	1,233	3,032
הפסד מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(1,436)	609	(827)
רווח למניה בסיסי ומדולל	0.11	0.08	0.19

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 איחוד של החברה (סולו) וביטולי 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.

ב. תוצאות המגזרים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	2,527	4,682	3,996	(3,901)	7,304
הוצאות הפעלה	(976)	(3,459)	(4,377)	4,377	(4,435)
רווח (הפסד) גולמי	1,551	1,223	(381)	476	2,869
הוצאות הנהלה וכלליות	(591)	(454)	(1,151)	1,095	(1,101)
הכנסות אחרות, נטו	2,115	-	-	-	2,115
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	3,075	769	(1,532)	1,571	3,883
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(919)	7	243	6,901	6,232
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	-	427	(760)	(333)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	2,156	776	(862)	7,712	9,782
הטבת מס (מסים על הכנסה)	-	-	195	(195)	-
רווח (הפסד) לתקופה	2,156	776	(667)	7,517	9,782

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	1,807	4,458	20,006	(19,910)	6,361
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	572	(572)	-
הוצאות הפעלה	(1,718)	(3,366)	(17,953)	17,953	(5,084)
רווח גולמי	89	1,092	2,625	(2,529)	1,277
הוצאות הנהלה וכלליות	(905)	(362)	(936)	834	(1,369)
הכנסות אחרות, נטו	226	-	-	-	226
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(590)	730	1,689	(1,695)	134
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,692)	3	(46)	2,196	461
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(752) *	-	(460)	910	(302)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(3,034)	733	1,183	1,411	293
הטבת מס (מסים על הכנסה)	520	-	(282)	1,674	1,912
רווח (הפסד) לתקופה	(2,514)	733	901	3,085	2,205

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
הכנסות מהפעלה	10,073	17,391	68,306	(67,926)	27,844
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	1,807	(1,807)	-
הוצאות הפעלה	(6,221)	(12,743)	(54,902)	54,902	(18,964)
רווח גולמי	3,852	4,648	15,211	(14,831)	8,880
הוצאות הנהלה וכלליות	(3,338)	(1,409)	(4,154)	3,573	(5,328)
הכנסות אחרות, נטו	6,737	-	66	(66)	6,737
רווח מפעולות רגילות	7,251	3,239	11,123	(11,324)	10,289
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(6,275)	20	68	6,716	529
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(4,252)	-	(1,128)	4,995	(385)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(3,276)	3,259	10,063	387	10,433
הטבת מס (מסים על הכנסה)	1,158	(116)	(2,330)	4,471	3,183
רווח (הפסד) לתקופה	(2,118)	3,143	7,733	4,858	13,616

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

	ליום 31 במרץ 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים שוטפים	26,483	5,867	30,214	(21,520)	41,044
נכסים לא שוטפים	119,438	417	4,120	25,375	149,350
התחייבויות שוטפות	(30,550)	(2,471)	(22,965)	14,652	(41,334)
התחייבויות לא שוטפות	(63,379)	(191)	(2,371)	2,203	(63,738)

	ליום 31 במרץ 2023				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים שוטפים	8,859	5,469	44,893	(37,182)	22,039
נכסים לא שוטפים	158,023 *	418	3,905	19,153	181,499
התחייבויות שוטפות	(18,589)	(1,952)	(35,483)	26,248	(29,776)
התחייבויות לא שוטפות	(98,941)	(127)	(2,124)	(5,929)	(107,121)

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

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים שוטפים	26,613	5,773	29,129	(20,909)	40,606
נכסים לא שוטפים	117,301	433	4,784	17,943	140,461
התחייבויות שוטפות	(29,705)	(2,426)	(21,935)	13,199	(40,867)
התחייבויות לא שוטפות	(64,461)	(131)	(2,288)	2,103	(64,777)

ביאור 11 - אירועים נוספים לאחר תאריך הדוח

לאחר תאריך הדוח, ביום 28 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 79 אגורות (כ-21.5 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. - סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר בהתאם לשער החליפין בסמוך למועד פרסום הדוח). יום האקס נקבע ליום 6 ביוני 2024, ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 18 ביוני 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 31 במרץ 2024

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של 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 31 במרץ 2024, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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.

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 לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה
בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 במאי, 2024

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

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

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
		(בלתי מבוקר)	
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	1,005	1,224	5,234
פקדונות והשקעות לזמן קצר	7,172	5,988	2,481
חייבים ויתרות חובה	680	363	361
סה"כ נכסים שוטפים	8,857	7,575	8,076
נכסים לא שוטפים			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (סעיף 3א')	22,535	15,989	15,411
השקעות בחברות מוחזקות (סעיף 3ב')	43,033	* 42,534	41,899
רכוש קבוע	110	90	107
נכסי זכות שימוש	218	-	231
מסים נדחים	2,141	1,392	2,141
סה"כ נכסים לא שוטפים	68,037	60,005	59,789
סה"כ נכסים	76,894	67,580	67,865
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	7,909	8,173	8,056
זכאים ויתרות זכות	404	742	287
התחייבות בגין הטבות עובדים	310	319	392
סה"כ התחייבויות שוטפות	8,623	9,234	8,735
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבות בגין חכירה	168	-	185
אגרות חוב	-	8,053	-
סה"כ התחייבויות שוטפות	168	8,053	185
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	49,922	49,455	49,830
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	13,886	* (3,457)	4,820
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	68,103	50,293	58,945
סה"כ התחייבויות והון	76,894	67,580	67,865

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 4.

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

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 28 במאי 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים על רווח והפסד

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
הכנסות	537	640	2,419
הוצאות הנהלה וכלליות	(498)	(646)	(2,620)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	39	(6)	(201)
הוצאות מימון	(109)	(289)	(1,021)
הכנסות מימון	7,249	2,436	7,801
הכנסות מימון, נטו	7,140	2,147	6,780
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס	1,887	(501) *	5,591
רווח לפני מסים על הכנסה	9,066	1,640	12,170
הטבת מס	-	1,392	2,141
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	9,066	3,032	14,311

נתונים על הרווח הכולל

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
רווח לתקופה	9,066	3,032 *	14,311
הפסד כולל אחר:			
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
חלק ברווח הכולל האחר של חברות מוחזקות	-	-	74
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:			
חלק בהפסד הכולל האחר של חברות מוחזקות	2	(84)	(112)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	2	(84)	(38)
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	9,068	2,948	14,273

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 4.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת			
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	9,066	* 3,032	14,311
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(8,478)	* (1,480)	(6,711)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	588	1,552	7,600
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה			
שינוי בפקדונות	(4,635)	(1,664)	1,490
רכישת רכוש קבוע	(6)	(90)	(116)
מימוש מניות ואופציות אל על	-	-	5,376
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	(4,641)	(1,754)	6,750
תזרימי מזומנים - פעילות מימון			
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה	-	-	(3,002)
פרעון אגרות חוב	-	-	(7,553)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(13)	-	(54)
מזומנים נטו לפעילות מימון	(13)	-	(10,609)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	(163)	(10)	57
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(4,229)	(212)	3,798
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	5,234	1,436	1,436
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	1,005	1,224	5,234

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 4.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(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	103	107	412
פחת והפחתות	(14)	(60)	(164)
מסים נדחים, נטו	-	(1,392)	(2,141)
שינוי בנגזרים	-	107	(14)
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(82)	(17)	56
שחיקת אגרות חוב	(117)	(436)	(899)
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות	89	165	494
רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים	(7,124)	(2,014)	(6,812)
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס (*)	(1,131)	1,902 **	2,583
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
גידול בחייבים אחרים ויתרות חובה	(319)	(72)	(70)
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	117	230	(156)
	(8,478)	(1,480)	(6,711)
(*) כולל דיבידנד שנתקבל	755	1,401	8,174

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 4.

נספח ב' -תקבולי / תשלומי ריבית במזומנים המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת			
תשלומי ריבית	-	-	1,010
תקבולי ריבית	64	23	262

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים נוספים בדבר מידע כספי ביניים נפרד

(1) כללי

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

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 ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע (כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS"), כאשר החל מסוף חודש מרץ 2024, ועם השלמת עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS והחל מאותו מועד היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 33.33%); 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-3.09% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על, וכן בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה מחזיקה, נכון למועד פרסום הדוח, מהווים כ-2.54% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. לפרטים נוספים אודות יתרת ההחזקה באל על כמו גם מימוש לאחר תאריך הדוח של חלק משמעותי מיתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, ראו ביאור 3ב להלן).
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. למועד זה, ובשל מלחמת "חרבות ברזל", מיזם זה נמצא עודנו בשלבי ההקמה. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו בביאור 8ו' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ובביאור 1ה'(5) לדוחות המאוחדים.

ב. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו.
המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. עם זאת, נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה.

לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החזקות החברה, ראו ביאור 1ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א(3) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

(3) פרטים ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

א. לחברה יתרת השקעות, נטו בחברות מוחזקות במישרין (לא כולל החזקת החברה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד) המוצגות בדוחותיה הנפרדים של החברה, בסך של כ-43 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 31 במרץ	
		2024	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	34,771
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	3,771
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	4,491
NAYAK	ישראל	49.99	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	4.99	22,535

* 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-4.76% 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 31 במרץ 2024 (רמה 1).
לפרטים נוספים אודות מימוש חלק משמעותי מיתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, לאחר תאריך הדוח וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה בניירות הערך של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור 3ב להלן.

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 31 במרץ	
		2023	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	33,292
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.00	3,944
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.00	5,587
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	6.2	15,989

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על.
המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה באל על מהוות שיעור של כ-6.4% 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. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 במרץ 2023 (רמה 1).

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

ב. החזקת החברה באל על

1. בחודשים אפריל-מאי 2024 (ועד למועד פרסום דוח זה) מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-27.5 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-13.8 מיליון ש"ח (כ-3.7 מיליון דולר).

2. בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-12.6 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-3.09% מהונה המונפק והנפרע של אל על) וכ-15.5 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה מהוות שיעור של כ-2.54% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. יצוין כי בתחילת חודש אפריל 2024 השלימה אל על הנפקת הון בהיקף (ברוטו) של כ-140 מיליון דולר, במסגרתו הנפיקה מניות חדשות וכתבי אופציה (סדרה 3) של אל על (סדרה חדשה).

ג. החלטה בדבר חלוקת דיבידנד

לאחר תאריך הדוח, ביום 28 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 79 אגורות (כ-21.5 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. - סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר בהתאם לשער החליפין בסמוך למועד פרסום הדוח). יום האקס נקבע ליום 6 ביוני 2024, ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 18 ביוני 2024.

(4) <u>הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה</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. כאמור בביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים המאוחדים, החל מדוחות כספיים אלו, גלובל ליסינג אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה.

א. <u>השפעת הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה על סעיפי הדוח על המצב הכספי</u>

	ליום 31 במרץ 2023		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
השקעה בחברות מוחזקות	42,823	(289)	42,534
עודפים	(3,168)	(289)	(3,457)

ב. <u>השפעת הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה על סעיפי רווח והפסד</u>

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023		
	כפי שדווח בעבר	השפעת ההתאמה הלא מהותית	כמדווח בדוחות כספיים אלה
	אלפי דולר		
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	(1,734)	1,233	(501)
סה"כ רווח לתקופה	1,799	1,233	3,032

חלק ד׳

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כנפיים אחזקות בע"מ

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

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

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 שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

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

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 הראשון של שנת 2024 ("**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 פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

ערן בן מנחם, מנכ"ל

תאריך: 28 במאי 2024

[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 הראשון של שנת 2024 (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 השנתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות, את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

_____

דב ישועה,

מנהל כספים

תאריך: 28 במאי 2024

חלק ה׳

מכתב הסכמה

28 במאי, 2024

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

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 28 במאי 2024 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

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