גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2026

חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ב' - דוחות כספיים

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

חלק ד' - מכתב הסכמה

חלק א'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "**החברה**") והחברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהנית על פיהן (להלן: "**הקבוצה**" או "**התאגיד**") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026. הנתונים להלן מוצגים בדולרים של ארה"ב ומתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים. יש לעיין בדוח זה בהקשר לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "**דוח הדירקטוריון לשנת 2025**").

<u>החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדיווח"), היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2026) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ נמוך מ-300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ-200 מיליון ש"ח. בכל הנוגע לאימוץ ההקלות, יצוין כי בהתאם להחלטה העדכנית ביותר של דירקטוריון החברה, מתכונת הדיווח שאימצה החברה קובעת שלא לאמץ אף אחת מההקלות הקבועות בתקנה 5ד לתקנות הדיווח.</u>

לדוחות כספיים אלו לא צורפו דוחות כספיים אודות המידע הכספי הנפרד של החברה ("דוחות סולו") לפי תקנה 38ג לתקנות הדיווח, זאת היות ואין בדוחות סולו כדי לתת למשקיע תוספת מידע מהותי. אמות המידה אשר שימשו את החברה בקביעתה זו הינן היקף הנכסים, ההכנסות, הרווח ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת של החברות המוחזקות על ידי החברה (למועד הדוח אין לחברה חברות בנות מהותיות) מתוך סך הנכסים, ההכנסות, הרווח ותזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת (נמוך מ 5%).

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1. כללי

הקבוצה עוסקת ברכישה של מטוסים, מימונם והחכרתם לחברות תעופה בעולם, וכן במכירתם. פעילות החכרת המטוסים, מאופיינת בחוזים לטווחי זמן בינוניים וארוכים (בין 3 ל-12 שנים) ובתזרים יציב. בתחום זה, לקבוצה מעל 35 שנות ניסיון המתבטא ברכישה, מימון, החכרה ומכירת מטוסים לחברות בינלאומיות בכל העולם.

הסביבה העסקית במסגרתה פועלת הקבוצה הינה שוק התעופה הבינלאומי, כאשר פעילות הקבוצה משתייכת לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו. תחום זה מאופיין ביציבות רבה יותר בהשוואה לתחום הובלת הנוסעים והמטען עליו נמנות חברות התעופה, שהן לקוחות החברה. מתחילת פעילות הקבוצה ועד למועד פרסום הדוח נרכשו והוחכרו 60 מטוסים, מתוכם מומשו 56 מטוסים. במועד פרסום דוח זה לקבוצה צי מטוסים קיים של 4 מטוסים, המוחכרים לארבעה לקוחות שונים..

ביום 29 במרץ 2026, נחתם בין החברה ובין חברה בשליטת משפחת שמלצר, השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ (להלן: "**המשקיעה החדשה**" או "**קבוצת שמלצר**"), הסכם השקעה מהותית לכניסת האחרונה להשקעה בחברה (להלן: "עסקת ההשקעה בחברה"). עסקה זו הושלמה ביום 18 במאי 2026 כאשר במועד ההשלמה הוקצו למשקיעה החדשה מניות רגילות חדשות של החברה בתמורה לסך של כ-40.37 מיליון דולר ארה"ב. לאחר השלמת העסקה מחזיקות כל אחת מבין המשקיעה החדשה וכנפיים אחזקות בע"מ, מי שהייתה בעלת השליטה היחידה בחברה קודם לעסקה (להלן: "**כנפיים**"), ב-40.11% מהון המניות הרגילות של החברה ומזכויות ההצבעה בה, כאשר עם השלמת עסקה זו נכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות בחברה שנחתם בין כנפיים והמשקיעה החדשה, המסדיר היחסים ביניהן כבעלי מניות בחברה. לפרטים נוספים ראו בביאור 9 לדוחות הכספיים.

<u>מלחמת "חרבות ברזל" והמערכה הישראלית-אמריקאית מול איראן</u>

בכל הנוגע למלחמת "חרבות ברזל", אשר התפתחה למערכה רב-זירתית כאשר מעת לעת חלו שינויים בזירות השונות, הרי שפעילות הליסינג של החברה לא הושפעה ממלחמה זו. בתקופת הדוח, ביום 28 בפברואר 2026, החלה מערכה ישראלית ואמריקאית מול איראן, המכונה "שאגת הארי", אשר הביאה לאחר מכן להרחבה והחרפה משמעותית של המלחמה בזירות שונות במזרח התיכון, ובפרט מול איראן וארגון חיזבאללה בלבנון, ועם מעורבות ופגיעה הן בישראל והן במדינות שונות במפרץ הפרסי. בהמשך לכך, ביום 8 באפריל 2026 נכנסה לתוקף הפסקת אש זמנית בין הצדדים, ובאמצע יוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארה"ב לבין איראן, הקובע את הפסקת הפעולות

הצבאיות לצד התחייבות לניהול משא ומתן ולהגעה להסכם סופי בתוך 60 ימים לכל היותר, עם אפשרות להארכה בהסכמה הדדית. יחד עם זאת, למועד זה לא הושג הסכם סופי בין הצדדים, ולצד ניסיונות של הגורמים המעורבים בתיווך בין הצדדים במטרה להגיע להסכמות כלשהן, נרשמו הפרות חוזרות ונשנות של הפסקת האש והצדדים המשיכו את המערכה הן ברבדים שונים דוגמת המצור האמריקאי על כלל הנמלים האיראניים מחד, וחסימת המעבר החופשי במצר הורמוז (עבור רוב התנועה המסחרית) על ידי איראן, מאידך, וכאשר בשלב מסוים חודשו הפעולות הצבאיות לרבות בדרך של פעולות צבאיות של איראן כנגד המדינות השונות במפרץ הפרסי.

למערכה זו השפעה לרעה על שוק התעופה העולמי, כאשר עד למועד זה ניכר כי ההשפעות העיקריות הינן על חברות התעופה (לקוחות פעילות הליסינג), ואשר הפגיעה בהן הינה תפעולית וכלכלית. כתוצאה מהמערכה הוגבלה מעת לעת התנועה במרחבים אווריים באזור המזרח התיכון, דבר שהוביל חברות תעופה רבות לבצע שינויי נתיבים תוך הארכת זמני טיסה, כאשר חלק משינויים אלו אף נותרו בתוקפם למועד זה. כמו כן, לאחר פרוץ המערכה נרשמה עלייה חדה במחירי הדלק הסילוני, המהווה רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה והינו אחד מהגורמים הבולטים המשפיעים על שוק התעופה העולמי. מחיר הדלק הסילוני סבל מתנודתיות מאז פרוץ המערכה, תנודתיות אשר הושפעה כמובן ממצב המלחמה לצד תקופות רגיעה בדגש בתקופה שלאחר חתימת מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן באמצע יוני 2026. יחד עם זאת, במהלך חלקים ניכרים של התקופה מאז פרוץ המערכה נותר מחיר הדלק הסילוני גבוה, בוודאי בהשוואה למחירו קודם למערכה. באזורים מסוימים בעולם, בדגש על אלו התלויים באספקת הנפט דרך מצר הורמוז (דוגמת אזורים שונים באסיה), ישנו גם מחסור מסוים וחשש באשר להמשך זמינותו של הדלק הסילוני, דבר אשר החריף את משבר הדלק הסילוני באזורים אלו.

מבחינת ההשפעות על חברות התעופה, אלו משתנות כתלות באזורי וסוגי הפעילות (להרחבה ביחס לכך ראו בסעיף 8 להלן). ככלל, כתוצאה מהמערכה ובמטרה להקטין את היקפי ההשפעות השליליות מהן הן סובלות, חברות תעופה רבות נקטו ונוקטות בצעדים שונים כגון צמצום היצע הטיסות תוך העדפת הפעלת מטוסים חדישים יותר על פני מטוסים וותיקים יותר שהינם פחות חסכוניים בדלק (דברים אלו נכונים ביתר שאת לגבי מטוסים צרי גוף); החלת שינויים בקווים ובתמהילי הפעילות; העלאת מחירים לצרכנים ונקיטה בצעדים נוספים. בצד ההשפעה הישירה לרעה כאמור לעיל על חברות התעופה, ישנה גם השפעה מסוימת לרעה על חברות ליסינג המטוסים, אם כי עד כה ניכרת השפעה מוגבלת בלבד, וזו מתבטאת עד כה בעיקר בבקשות סיוע שהופנו מצד חברות התעופה אל חברות ההחכרה, בדרך של הקלה בתשלומים. הגם שלא ניכרת למועד זה השפעה משמעותית על הביקוש למטוסים, בוודאי לאור החוסר המתמשך בהיצע מטוסים בעולם, כאשר עד כה גם לא ניכרת ירידה בשווי מטוסים (למעט מטוסים וותיקים מאוד), כן ישנו חשש מסוים באשר להשפעות לטווח הבינוני והארוך בכל הנוגע לביקוש למטוסים. זאת, בפרט בכל הנוגע למטוסים שאינם מהטכנולוגיה החדישה ביותר, הסובלים מחיסרון בעת הנוכחית בהיבטי צריכת דלק.

מטבע הדברים, אי הגעה להסכם סופי בין ארה"ב לאיראן, בין אם הדבר יוביל לחידוש הלחימה ואף באופן עצים, ובין אם יוביל הדבר למצב של לחימה שלא בהיקף עצים לצד המשך פעולות כגון חסימת מצר הורמוז, כאשר המשמעות של אלו הינה היעדרו של פיתרון באשר לפגיעה באספקת הנפט וייצורו, וכאשר סביבת מחירי הדלק הסילוני נשארת גבוהה ומשבר זמינות הדלק הסילוני באזורים מסוימים נמשך - צפויה להמשיך את המגמה הנוכחית של ההשפעה השלילית על חברות התעופה ועלולה להמשיך את הפגיעה בחוסנן הכלכלי (בהקשר זה יצוין כי לפחות בשלב זה הסיכון ממשיך להיות ממוקד בחברות חלשות יותר מבחינה פיננסית ובחברות אזוריות קטנות) ולפגוע בביקוש לתעופה. כן הדבר עלול להביא בהתאם להחמרת ההשפעה גם על פעילות חברות ליסינג המטוסים, דוגמת החברה, ואולם למועד זה קשה לאמוד את היקף ההשפעות והשלכות המגמה בענף התעופה העולמי כמו גם היקף ההשפעות וההשלכות על חברות החכרת המטוסים. החברה מצדה ממשיכה במעקב שוטף אחר הנעשה בשווקים ובאזורי הפעילות השונים לרבות אחר ביצועי לקוחותיה.

הערכות החברה בדבר ההשלכות וההשפעות של המערכה עם איראן שהחלה בסוף פברואר 2026 מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה ביחס למערכה זו והשפעותיה על ענף התעופה העולמי ככלל ועל חברות ליסינג המטוסים בפרט. בהתאם, הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה - זאת, בשל חוסר הוודאות באשר למצב מערכה זו, היקפה, אופייה ומשכה כאשר הנ"ל קשור ותלוי, בין היתר, בהתפתחויות ופעולות הצדדים בקשר עם המערכה, בהתפתחויות גיאופוליטיות, כלכליות, וכדומה, וביחס להשפעות בהתאם על החברות הפועלות בענף התעופה העולמי לרבות בענף ליסינג המטוסים.

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

1.2.1. עסקת ההשקעה בחברה

לפרטים נוספים ראו בסעיף 1.1 לעיל ובביאור 9 לדוחות הכספיים.

1.2.2. עסקה לרכישת מטוס בואינג 737-800

ביום 10 בפברואר 2026 השלימה החברה הסכם לרכישת מטוס בואינג 737-800 משנת ייצור 2014 המוחכר לחברת התעופה הדרום קוריאנית Eastar Jet, בהסכם חכירה שהינו עד לרבעון רביעי 2029. העלות הכוללת (לרבות עלויות עסקה) הסתכמה לכ-25 מיליון דולר (ברוטו), כאשר התשלום במועד ההשלמה בוצע כתשלום נטו והסתכם (כולל עלויות עסקה) לסך של כ-15.2 מיליון דולר (סך נוסף של 0.5 מיליון דולר הועמד כפיקדון בחודש ספטמבר 2025). החברה מצדה נכנסה במועד ההשלמה בנעלי המוכרת לעניין התחייבויות שונות כלפי החוכרת הכוללות בין היתר השבה לחוכרת (במועד המתאים) של יתרת הפקדות החוכרת (רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס), יתרה אשר הסתכמה למועד ההשלמה בסך של כ-8.4 מיליון דולר. לפרטים נוספים, לרבות ביחס לתנאי עסקת רכישת המטוס ועסקת המימון שניטל בקשר עם רכישת עסקה זו, ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים וביאורים 9ג(4) ו-10ב(5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

1.2.3. יתרות מזומנים

נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-81 מיליון דולר.

1.3. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

כאמור בסעיף 1.1 לעיל ובביאור 9 לדוחות הכספיים, בחודש מאי 2026 הושלמה עסקת השקעה מהותית בחברה, וחברה מקבוצת שמלצר נכנסה להשקעה בחברה ולשליטה משותפת עם כנפיים. החברה רואה בעסקת ההשקעה האמורה מהלך משמעותי שיש בו משום תמיכה בהמשך התהליך בו החלה החברה בשנת 2025 להרחבת צי המטוסים שלה, והאצה משמעותית של תהליך זה. להערכת החברה העסקה מביאה להגדלת יכולת ביצוע עסקאות הליסינג על ידי החברה וקידום התפתחותה, הן לאור הזרמת ההון המשמעותית לחברה כאמור לעיל, הן לאור הגדלת יכולות וכוח המימון, והן בהתחשב בכך שמדובר בהצטרפות, לצדה של כנפיים, של שותף בעל יכולות פיננסיות, עסקיות ואסטרטגיות משמעותיות.

בהתאם, לצד המעקב השוטף אחר הנעשה בשווקים ובאזורי הפעילות השונים לרבות אחר ביצועי לקוחותיה, לרבות בשים לב להשפעות המערכה עם איראן (על השווקים, על ענף התעופה ככלל ועל פעילות ליסינג המטוסים בפרט), פועלת החברה, ביתר שאת כיום, להאצת תוכניות הצמיחה והגדלת צי המטוסים.

ככלל, החברה ממשיכה להיות ממוקדת באיתור עסקאות של מטוסים צרי גוף מסוג בואינג ואיירבוס באמצע חייהם (Mid-life) ובדגש על מטוסים סחירים ובעלי ביקוש בשוק, ובשאיפה להשגת תשואה שנתית ממוצעת דו ספרתית לפחות על ההון המושקע בכל עסקה, והכל בהתאם לקריטריונים המפורטים בסעיף 2.17 לחלק א' (פרק תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי לשנת 2025[1] (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2025**") ובשים לב למגמות בשוק והדרישות בכל עסקה. מטבע הדברים, ככל שצי המטוסים יגדל ובהתאם גם מספר הלקוחות והפיזור הגיאוגרפי, ולצד ההון המשמעותי שקיים כיום בחברה, יאפשר הדבר לחברה לבחון גם שינויים בתיאבון הסיכון, בשים לב כמובן למכלול תנאי העסקה ובראי של סיכויי תשואה מול סיכון.

כחלק מהבחינה המבוצעת לאיתור עסקאות חדשות, הרי שמלבד הערוץ של רכישת עסקאות ממחכירים (לרבות פורטפוליו עסקאות), אשר הניב לחברה את עסקאות הרכישה האחרונות, פועלת החברה בערוצים נוספים ובוחנת מתווים ומודלים נוספים על מנת להרחיב את קשת אפשרויות הצמיחה. כך למשל, הרחבה וחיזוק של קשרי החברה הישירים מול חברות התעופה לשם עשיית עסקאות ישירות מול חברות התעופה (Sale & Lease-back); בחינת מודלים נוספים בשוק לרכישת מטוסים - דוגמת האפשרות לבצע רכישת מטוסים מקרנות המשקיעות במטוסים (או רכישת זכויות בקרנות אלו), או רכישה של פורטפוליו של מטוסים המוחכרים ללקוחות שונים; המשך קידום שיתופי פעולה עם חברות ליסינג, גופי ניהול הפועלים בשוק וגופים פיננסיים נוספים, לצורך הגשת הצעות וביצוע עסקאות משותפות; כניסה לתחום החכרת המנועים כנדבך משלים לפעילות הליבה של החכרת המטוסים;

[1] כפי שפורסם ביום 20.3.2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-025011) (ודיווח מתקן לו מיום 29.3.2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-029004)), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ובחינה גם כן של אפשרויות לרכישת פעילויות ליסינג (דוגמת אפשרות לרכישת מלוא או רוב הנכסים של חברות ליסינג אחרות).

במסגרת זאת הגדילה החברה לאחרונה את יכולותיה בתחום כיסוי השווקים, פיתוח עסקי ואיתור עסקאות, כאשר ניצלה את המוניטין וקשריה ארוכי השנים להתקשר עם שני גורמים מוכרים ובעלי ניסיון לקידום האמור לעיל, כאשר אחד מהם יהיה ממוקד בחיזוק הקשרים מול חברות התעופה ובמטרה לביצוע עסקאות Sale & Lease-back. לצד זאת, ממשיכה החברה בתהליך זה שעניינו המשך חיזוק מערך זה של הגברת הנוכחות בשוק לשם איתור עסקאות חדשות.

יתרת המזומנים הנוכחית של החברה למועד פרסום דוח זה, ולאחר שמביאים בחשבון את מתכונת עסקיה הנוכחית לרבות התחייבויות עתידיות בקשר עם צי המטוסים הקיים (דוגמת השבת הפקדות חוכרים בעת ביצוע שיפוצים), הותרת כרית מזומנים מינימאלית בקופה והיקפי מימון מקובלים לכל עסקה (בשיעורי מימון דומים לעסקאות הרכישה אותן ביצעה ומבצעת החברה מעת לעת), מאפשרת לחברה ביצוע עסקאות רכישת מטוסים בהיקף משוער כולל של כ-220-250 מיליון דולר, המשקף סדר גודל של כעשרה (10) מטוסים בהתאם לפלח השוק אליו מכוונת החברה, ובכוונת החברה לפעול לביצוע עסקאות כאמור בטווח הקצר-בינוני. המשך הרחבת צי המטוסים מעבר לאמור לעיל (קרי השימוש ביתרות הנוכחיות) ידרוש גיוס נוסף לשם מימון רכיב ההון העצמי בעסקאות נוספות אלו, כשזה אפשר שייעשה או בדרך של גיוס הון או בדרך של חוב, וזאת היות והצפי הינו כי גם לאחר יישום התוכניות האמורות לעיל, צפוי להיות שיעור המינוף של החברה להיות נמוך מהמקובל בענף ו/או מהשיעור אליו שואפת החברה. בכל מקרה, מימוש האמור יהיה בכפוף ובהתאם לצרכים, לתנאי השוק, לעלויות המימון ולשיקולי כדאיות כלכלית.

2. המצב הכספי

	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	שינוי		
	2026	2025			
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
נכסים					
מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	70,341	31,187	39,154	126%	הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו מקבלת סך של כ-39.7 מיליון דולר נטו (לאחר הוצאות הנפקה) במסגרת עסקת ההשקעה המהותית בחברה שהושלמה במאי 2026 (לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים). תנועות מהותיות נוספות שהיו בתקופת הדוח כללו, בצד המקורות, נטילת הלוואה בסך של 10 מיליון דולר לצורך רכישת מטוס בואינג 737-800, תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-5.2 מיליון דולר, קבלת הפקדות חוכרים שוטפות של כ-2.1 מיליון דולר, פיצוי חד פעמי של כ-1 מיליון דולר בקשר עם הליך סיום החכרת גוף מטוס האיירבוס 300-330 ותקבול בסך של כ-0.6 מיליון דולר ממימוש חלק מהנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה. מנגד, עיקר השימושים בתקופת הדוח כללו תשלום בסך של כ-15.2 מיליון דולר לרכישת מטוס הבואינג 737-800, פירעון אגרות חוב בסך של כ-1.2 מיליון דולר ופירעון הלוואות בנקאיות בסך של כ-2 מיליון דולר.
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	984	1,441	(457)	(32%)	עיקר השינוי נובע מכך שליום 31 בדצמבר 2025 סעיף זה כלל יתרה לקבל בסך של כ-0.6 מיליון דולר בקשר עם מימוש חלק מהנדל"ן להשקעה, תמורה שהתקבלה בפועל בינואר 2026.
פקדונות בנקאיים לא שוטפים	10,000	10,000	-	-	
מזומנים מוגבלים בשימוש לא שוטפים	260	260	-	-	
נדל"ן להשקעה	2,478	2,313	165	7%	הגידול נובע מעליה בשווי ההוגן בספרים הנובע מהפרשי שער.
רכוש קבוע, נטו	87,089	63,715	23,374	37%	הגידול נובע בעיקרו מרכישת מטוס בואינג 737-800 (לפרטים ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים).
סה"כ נכסים	**171,152**	**108,916**	**62,236**	**57%**	

	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	שינוי		
	2026	2025			
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
התחייבויות והון					
הלוואות מתאגידים בנקאיים (לרבות חלויות שוטפות)	31,823	23,829	7,994	34%	הגידול נובע מהלוואה שניטלה לצורך מימון רכישת מטוס בואינג 737-800 בסך של 10 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים), בניכוי פירעונות שוטפים של הלוואות.
אגרות חוב (לרבות חלויות שוטפות)	9,129	9,577	(448)	(5%)	הקיטון נובע מפירעון שוטף בסך של כ-1.2 מיליון דולר בניכוי שיערוך בסך של כ-0.8 מיליון דולר הנובע מהפרשי שער בתקופה.
זכאים ויתרת זכות (בנטרול חלויות שוטפות הפקדות של חוכרי מטוסים)	863	367	496	135%	עיקר הגידול נובע משינוי ביתרת הכנסות מראש.
הפקדות של חוכרי מטוסים (לרבות חלויות שוטפות)	25,392	14,120	11,272	80%	הגידול בתקופת הדוח נובע מהתחייבויות בקשר עם הפקדות חוכרים שנטלה על עצמה החברה במסגרת עסקת רכישת מטוס בואינג 737-800 (לפרטים ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים) ובנוסף הפקדות חוכרים שוטפות שנתקבלו בתקופה.
מסים נדחים	227	-	227		בתקופת הדוח נרשמה עתודה למסים נדחים בגין הרווח לפני מס בתקופה בניכוי הכרה לראשונה בנכסי מס נדחה בגין יתרת הפסדים מועברים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר (לרבות בתקופה המקבילה).
הון	103,718	61,023	42,695	70%	הגידול בהון נובע בעיקרו מהתמורה נטו בקשר עם עסקת ההשקעה המהותית בחברה (לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים), בתוספת הרווח שנרשם בתקופה.
סה"כ התחייבויות והון	**171,152**	**108,916**	**62,236**	**57%**	

3. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית

3.1 ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של החברה בחציון הראשון לשנת 2026 לעומת החציון הראשון לשנת 2025

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני						
	2026		2025		שינוי		
	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	%	הסבר
הכנסות	4,545	100%	4,575	100%	(30)	(1%)	קיטון קל בהכנסות בחציון הראשון לשנת 2026 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע משינוי בתמהיל המטוסים בצי החברה. השפעתו העיקרית של שינוי זה הינה קיטון בהכנסות כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 220-100, אשר הוחכרו לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines ונמכרו במהלך הרבעון השני של שנת 2025. מנגד, ההכנסות בחציון הנוכחי כוללות הכנסות ממטוס האיירבוס 320-200 המוחכר ל-Volaris אשר נרכש בסוף חודש מאי 2025, וכן ממטוס הבואינג 737-800 המוחכר ל-Eastar Jet החל ממועד רכישתו בחודש פברואר 2026. בנוסף, נרשם גידול בהכנסות השוטפות ממטוס האיירבוס 330-300 המוחכר ל-Sunclass Airlines בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות הפעלה	(946)	(21%)	(1,118)	(24%)	172	(15%)	הוצאות ההפעלה כוללות הוצאות פחת בלבד. הקיטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משינוי בתמהיל המטוסים בצי בהשוואה בין התקופות כאמור לעיל ומכך שבתקופת הדוח הפסיקה החברה לרשום הוצאות פחת בגין גוף המטוס מסוג איירבוס 330-300 היות וערך השייר הצפוי שלו עם סיום החכרתו (לעניין גוף מטוס זה ראו בביאור 4ג לדוחות הכספיים) גבוה מעלותו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025.
רווח גולמי	**3,599**	**79%**	**3,457**	**76%**	**142**	**4%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,101)	(24%)	(1,036)	(23%)	(65)	6%	
הכנסות אחרות, נטו	1,164	26%	3,534	77%	(2,370)	(67%)	הכנסות אחרות, נטו בחציון הראשון לשנת 2026 כוללות בעיקר הכנסה בסך של כ-1 מיליון דולר, המהווה פיצוי שנתקבל כחלק מהליך סיום עסקת החכרת גוף מטוס האיירבוס 330-300 לחברת Sunclass Airlines ובהתאם להסכם ההחכרה עמה. בחציון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו בעיקר רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 220-100.
רווח מפעולות רגילות	**3,662**	81%	**5,955**	130%	**(2,293)**	**(38%)**	

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				שינוי		
	2026		2025				
	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	%	הסבר
הוצאות מימון	(2,056)	(45%)	(3,285)	(72%)	1,229	(37%)	הקיטון בהוצאות המימון, נטו בחציון הראשון לשנת 2026 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לרבות כתוצאה מזקיפה שבוצעה ברבעון שני 2025 של יתרת הוצאות הגיוס בגין שתי ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 ונמכרו במהלך הרבעון השני לשנת 2025, בסך של כ-0.7 מיליון דולר, להוצאה שוטפת) בהשוואה בין התקופות. כמו כן נרשמה בתקופת הדוח עלייה בהכנסות ריבית על פקדונות לאור הגידול בהיקפי יתרות המזומנים של החברה.
הכנסות מימון	1,580	35%	1,042	23%	538	52%	
הוצאות מימון, נטו	(476)	(11%)	(2,243)	(49%)	1,767	(79%)	
רווח לפני מסים על הכנסה	**3,186**	**70%**	**3,712**	**55%**	**(526)**	**(14%)**	
מסים על הכנסה	(227)	(5%)	-		(227)		ההוצאה בתקופת הדוח נובעת מיצירת עתודה למסים נדחים בגין הרווח לפני מס בתקופה בניכוי הכרה לראשונה בנכסי מס נדחה בגין יתרת הפסדים מועברים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר (לרבות בתקופה המקבילה).
רווח נקי לתקופה	**2,959**	**65%**	**3,712**	**55%**	**(753)**	**(20%)**	
EBITDA	**4,443**	**98%**	**7,089**	**155%**	**(2,646)**	**(37%)**	הקיטון ב-EBITDA נובע בעיקרו מכך שה-EBITDA בחציון המקביל אשתקד כלל רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220, כאשר השפעת סעיף הכנסות אחרות בחציון הראשון לשנת 2026 על ה-EBITDA כללה הכנסה בסך של כ-1 מיליון דולר בקשר עם סיום עסקת החכרת גוף מטוס האיירבוס 300-330 לחברת Sunclass Airlines.

3.2. ניתוח תוצאות הפעילות העסקית של החברה ברבעון השני לשנת 2026 לעומת הרבעון השני לשנת 2025

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				שינוי		הסבר
	2026		2025				
	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	%	
הכנסות	2,407	100%	2,048	100%	359	18%	הגידול בהכנסות ברבעון השני לשנת 2026 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע מגידול בהכנסות השוטפות ממטוס האיירבוס 330-300 המוחכר ל-Sunclass Airlines וכן משינוי בתמהיל המטוסים בצי החברה. ההכנסות ברבעון הנוכחי כוללות הכנסות ממטוס האיירבוס 320-200 המוחכר ל-Volaris אשר נרכש בסוף חודש מאי 2025, וממטוס הבואינג 737-800 המוחכר ל- Eastar Jet אשר נרכש בפברואר 2026. מנגד, השפעה זו קוזזה בחלקה עקב קיטון בהכנסות כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 220-100, שהוחכרו לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines ונמכרו במהלך הרבעון השני של שנת 2025.
הוצאות הפעלה	(493)	(20%)	(434)	(21%)	(59)	14%	הוצאות ההפעלה כוללות הוצאות פחת בלבד. הגידול ברבעון השני לשנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו משינוי בתמהיל המטוסים בצי החברה, כאמור לעיל. ההוצאות ברבעון הנוכחי כוללות הוצאות פחת בגין מטוס האיירבוס 320-200 המוחכר ל-Volaris אשר נרכש בסוף חודש מאי 2025, ובגין מטוס הבואינג 737-800 המוחכר ל-Eastar Jet אשר נרכש בפברואר 2026. מנגד, השפעה זו קוזזה בחלקה כתוצאה מכך שהחל מתחילת שנת 2026 הפסיקה החברה לרשום הוצאות פחת בגין גוף המטוס מסוג איירבוס 330-300, וזאת מאחר שערך השייר הצפוי שלו בתום תקופת החכרתו (לעניין גוף מטוס זה ראו בביאור 4ג לדוחות הכספיים) גבוה מעלותו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025.
רווח גולמי	**1,914**	**80%**	**1,614**	**79%**	**300**	**19%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(565)	(24%)	(517)	(25%)	(48)	9%	הגידול בהוצאות ברבעון השני לשנת 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ייעוץ שוטפות וגמול דירקטורים.
הכנסות אחרות, נטו	1,143	47%	3,670	179%	(2,527)	(69%)	הכנסות אחרות, נטו ברבעון השני לשנת 2026 כוללות בעיקר הכנסה בסך של כ-1 מיליון דולר הנובעת בקשר עם הליך סיום עסקת החכרת גוף מטוס האיירבוס 330-300 לחברת Sunclass Airlines. ברבעון המקביל אשתקד סעיף הכנסות אחרות, נטו כלל בעיקר רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 220-100.
רווח מפעולות רגילות	**2,492**	104%	**4,767**	233%	**(2,275)**	**(48%)**	

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				שינוי		
	2026		2025				
	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	אחוז מהמחזור	אלפי דולר	%	הסבר
הוצאות מימון	(1,290)	(54%)	(2,428)	(119%)	1,138	(47%)	הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון השני לשנת 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לרבות כתוצאה מזקיפה שבוצעה ברבעון שני 2025 של יתרת הוצאות הגיוס בגין שתי ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 ונמכרו במהלך הרבעון השני לשנת 2025, בסך של כ-0.7 מיליון דולר, להוצאה שוטפת) בהשוואה בין התקופות. כמו כן נרשמה בתקופת הדוח עלייה בהכנסות ריבית על פקדונות לאור הגידול בהיקפי יתרות המזומנים של החברה.
הכנסות מימון	1,026	43%	1,019	50%	7		
הוצאות מימון, נטו	(264)	(11%)	(1,409)	(69%)	1,145	(81%)	
רווח לפני מסים על הכנסה	2,228	93%	3,358	164%	(1,130)	(34%)	
מסים על הכנסה	(227)	(10%)	-	-	(227)		ההוצאה ברבעון השני לשנת 2026 נובעת מיצירת עתודה למסים נדחים בגין הרווח לפני מס בתקופה בניכוי הכרה לראשונה בנכסי מס נדחה בגין יתרת הפסדים מועברים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר (לרבות ברבעון המקביל).
רווח נקי לרבעון	**2,001**	**83%**	**3,358**	**164%**	**(1,357)**	**(40%)**	
EBITDA	**2,838**	**118%**	**5,016**	**245%**	**(2,178)**	**(43%)**	הקיטון ב-EBITDA נובע בעיקרו מכך שה-EBITDA ברבעון המקביל אשתקד כלל רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220, כאשר השפעת סעיף הכנסות אחרות ברבעון השני לשנת 2026 על ה-EBITDA כללה הכנסה בסך של כ-1 מיליון דולר בקשר עם סיום עסקת החכרת גוף מטוס האיירבוס 300-330 לחברת Sunclass Airlines, כמו כן ברבעון הנוכחי יש גידול בסך של כ-0.4 מיליון דולר בהכנסות כתוצאה משינויים בצי.

4. תזרימי מזומנים, נזילות ומקורות המימון

4.1 התנועות בתזרימי המזומנים בחציון הראשון לשנת 2026 לעומת החציון הראשון לשנת 2025

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2026	2025	שינוי
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	5,186	1,591	3,595
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה	(23,022)	39,006	(62,028)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	48,594	(29,552)	78,146
עלייה במזומנים ושווי מזומנים	30,758	11,045	19,713

4.1.1 תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הגידול בסעיף זה בחציון הראשון לשנת 2026 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות המימון, נטו של החברה ומתקבולים בקשר עם סיום עסקת החכרת גוף מטוס האיירבוס 330-300 לחברת Sunclass Airlines.

4.1.2 תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2026 כללו תשלומים בסך של כ-15.2 מיליון דולר בגין רכישת מטוס בואינג 737-800 והשקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-8.4 מיליון דולר בניכוי תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.6 מיליון דולר.

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בחציון הראשון לשנת 2025 כללו תמורה בסך של כ-68.3 מיליון דולר ממימוש שני מטוסי האיירבוס 220-100 ותמורה ממימוש יתרת ההשקעה ב-TUS (לרבות החזר הלוואות בעלים) בסך של כ-2.2 מיליון דולר בניכוי תשלומים בסך של כ-17.6 מיליון דולר לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 והשקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-13.9 מיליון דולר.

4.1.3 תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים שנבעו מפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2026 כללו תקבול בסך של כ-39.7 מיליון דולר כנגד הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) במסגרת השלמת עסקת ההשקעה המהותית בחברה בחודש מאי 2026, תקבול הלוואות בסך של כ-9.9 מיליון דולר ותקבולי הפקדות חוכרי מטוסים בסך של כ-2.1 מיליון דולר בניכוי פירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-1.9 מיליון דולר ופירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ג') בסך של כ-1.2 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון לשנת 2025 כללו פירעון בסך של כ-38.9 מיליון דולר של יתרת ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי האיירבוס 220-100 שנמכרו, פירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-1.9 מיליון דולר, פירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ג') בסך של כ-1 מיליון דולר ושימוש נטו בהפקדות חוכרי מטוסים בסך של כ-0.6 מיליון דולר בניכוי תקבול הלוואה בסך של כ-12.8 מיליון דולר למימון רכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200.

4.2 התנועות בתזרימי המזומנים ברבעון השני לשנת 2026 לעומת הרבעון השני לשנת 2025

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2026	2025	שינוי
	אלפי דולר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	3,354	306	3,048
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה	(3,846)	37,490	(41,336)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון	38,698	(27,648)	66,346
עלייה במזומנים ושווי מזומנים	38,206	10,148	28,058

4.2.1. תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

הגידול בסעיף זה ברבעון השני לשנת 2026 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות המימון, נטו של החברה, תקבולים בגין סיום עסקת החכרת גוף מטוס האיירבוס 300-330 לחברת Sunclass Airlines וגידול בהכנסות החברה.

4.2.2. תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2026 כללו השקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-3.8 מיליון דולר.

המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון השני לשנת 2025 כללו תמורה בסך של כ-67.8 מיליון דולר ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220 בניכוי תשלומים בסך של כ-16.6 מיליון דולר לרכישת מטוס מסוג איירבוס 200-320 והשקעה בפקדונות לזמן קצר בסך של כ-13.8 מיליון דולר.

4.2.3. תזרימי מזומנים - פעילות מימון

המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2026 כללו תקבול בסך של כ-39.7 מיליון דולר כנגד הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) במהלך עסקת ההשקעה של קבוצת שמלצר ותקבולי הפקדות חוכרי מטוסים בסך של כ-1.2 מיליון דולר בניכוי פירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-1 מיליון דולר ופירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ג') בסך של כ-1.2 מיליון דולר.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני לשנת 2025 כללו פירעון בסך של כ-38.9 מיליון דולר של יתרת ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי האיירבוס 100-220 שנמכרו, פירעונות שוטפים של הלוואות בסך של כ-0.8 מיליון דולר, פירעון שוטף של אגרות חוב של החברה (סדרה ג') בסך של כ-1 מיליון דולר בניכוי תקבול הלוואה בסך של כ-12.8 מיליון דולר למימון רכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 ותקבולי הפקדות חוכרי מטוסים בסך של כ-0.2 מיליון דולר.

4.3. אשראי, יתרות מזומנים, ופקדונות בנקאיים

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	43,135	15,986	12,377
פקדונות בנקאיים שוטפים	27,206	13,887	18,810
פקדונות בנקאיים לא שוטפים	10,000	10,000	10,000
פקדונות בנקאיים מוגבלים בשימוש	260	260	260
	80,601	40,133	41,447

4.4. הון חוזר

ליום 30 ביוני 2026, לפי דוחות מאוחדים, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-48.1 מיליון דולר, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-21.1 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

הגידול בהון החוזר לפי דוחות מאוחדים נכון ליום 30 ביוני 2026 לעומת ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקרו מגידול ביתרות המזומנים אשר נבע בעיקר מקבלת סך של כ-39.7 מיליון דולר נטו (לאחר הוצאות הנפקה) במסגרת עסקת ההשקעה המהותית בחברה שהושלמה במאי 2026 (לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים), בקיזוז גידול בסעיף חלויות שוטפות בקשר עם הפקדות חוכרים, הן בגין מטוס מסוג איירבוס 320-200 והן כתוצאה מעסקת רכישת מטוס בואינג 800-737 (ממחיר הרכישה ברוטו בעסקה זו נוכתה יתרת הפקדות חוכרת המטוס למועד השלמת העסקה, כאשר החברה נכנסה בנעלי המוכרת לעניין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה (לפירוט ראו ביאור 4ב לדוחות הכספיים).

לפרטים נוספים אודות מבנה ההון החוזר של החברה לרבות מרכיבים שאינם נכללים בתחשיב ההון החוזר ראו בסעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

א. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5. תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה החברה ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

לפירוט מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח עליה ואופן מימוש המדיניות ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

6.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפירוט בדבר עסקאות הגידור וההגנה שבוצעו לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ראו ביאור 7ד לדוחות הכספיים. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, החברה לא חרגה ממסגרת ביצוע עסקאות בנגזרים מול הבנק אשר מולו בוצעו העסקאות ובהתאם לא נדרשה להעמיד בטחונות.

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

6.2. מדיניות גידור ריבית

לפירוט מדיניות גידור הריבית ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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

7. דיווח בדבר ניתוח רגישות

7.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 30 ביוני 2026

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	(1)	-	8	-	1
חייבים ויתרות חובה	-	-	3	-	-
זכאים ויתרות זכות	9	5	(104)	(5)	(12)
אגרות חוב (סדרה ג')	853	447	(9,381)	(494)	(1,042)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**861**	**452**	**(9,474)**	**(499)**	**(1,053)**
אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות חשבונאית	**(571)**	**(267)**	**290**	**162**	**229**
סך הכל	**290**	**185**	**(9,184)**	**(337)**	**(824)**

7.2. רגישות לשינויים בריבית

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

שינוי בריבית SOFR הממוצע ב-12 החודשים הבאים ביחס לשיעור הריבית SOFR סמוך למועד פרסום הדוח	שיעור האשראי בריבית קבועה הממוצע מיתרת האשראי הממוצעת ל-12 החודשים הבאים	היקף ההשפעה על ההוצאה (מליוני דולר)
75%	77%	0.2
50%		0.2
(50%)		(0.2)
(75%)		(0.2)

ב. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

8. דיווח בדבר שינויים בסביבה הכלכלית - התפתחויות בשווקים של ענף התעופה

כאמור לעיל, הסביבה העסקית במסגרתה פועלת הקבוצה הינה שוק התעופה הבינלאומי, כאשר פעילות הקבוצה משתייכת בעיקרה לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו.

כאמור בסעיף 1.1 לעיל, המערכה הישראלית אמריקאית מול איראן שהחלה ביום 28 בפברואר 2026 הביאה השפעה לרעה על שוק התעופה העולמי, כאשר ניכר כי ההשפעות העיקריות עד למועד זה הינן על חברות התעופה (לקוחות פעילות הליסינג). כאמור בסעיף 1.1 לעיל, כתוצאה מהמערכה הוגבלה מעת לעת התנועה במרחבים אווריים באזור המזרח התיכון, דבר שהוביל חברות תעופה רבות לבצע שינויי נתיבים תוך הארכת זמני טיסה, כאשר חלק משינויים אלו אף נותרו בתוקפם למועד זה. כמו כן, לאחר פרוץ המערכה נרשמה עלייה חדה במחירי הדלק הסילוני, המהווה רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה והינו אחד מהגורמים הבולטים המשפיעים על שוק התעופה העולמי. מחיר הדלק הסילוני סבל מתנודתיות מאז פרוץ המערכה, ובמהלך חלקים ניכרים של התקופה מאז פרוץ המערכה נותר מחיר הדלק הסילוני גבוה, בוודאי בהשוואה למחירו קודם למערכה. באזורים מסוימים בעולם, בדגש על אלו התלויים באספקת הנפט דרך מצר הורמוז (דוגמת אזורים שונים באסיה), ישנו גם מחסור מסוים וחשש באשר להמשך זמינותו של הדלק הסילוני, דבר אשר החריף את משבר הדלק הסילוני באזורים אלו.

חברות התעופה מצדן, כדי להתמודד עם הפגיעה התפעולית והכלכלית, נקטו ונוקטות בצעדים שונים כגון צמצום היצע הטיסות ותמהיל הפעילות, תוך שינוי בניהול הצי והעדפת השימוש במטוסים מהדור החדש תוך הפחתת השימוש במטוסים וותיקים ופחות חסכוניים בדלק[2]. כן החלו חברות התעופה בהעלאת מחירים לצרכנים וכבר משלב מוקדם יחסית של המערכה[3], ובנקיטת צעדים נוספים. בהקשר זה יצוין, כאמור בסעיף 1.1 לעיל, כי לקוחות מסוימים ביקשו מחברות ההחכרה סיוע בדרך של הקלה בתשלומים. כן יצוין כי בתקופה שמאז פרוץ המערכה נרשמו מספר פשיטות רגל של חברות תעופה, הבולטת שבהן Spirit Airlines, כאשר לרוב המדובר בחברות תעופה אשר היו בקשיים משמעותיים או בהליכי חדלות פרעון כבר קודם לפרוץ המערכה. כן יצוין כי מלבד אזור המזרח התיכון פגיעה משמעותית ניכרת גם בעיקר באזור אסיה, הן בשל מחירי הדלק והחשש ממחסורו והן מהפגיעה בנתיבי הטיסה הבינלאומיים המבוססים מעבר דרך אזור המפרץ הפרסי, פגיעה המשתקפת בעלייה בהוצאות התפעול. פגיעה שכזו ניכרת הן באזור צפון אסיה (במדינות כגון יפן ודרום קוריאה), והן במדינות באזור דרום אסיה (במדינות דוגמת הודו), הסובלות עוד יותר בשל הקרבה לאזור המפרץ הפרסי.

בהתאם לנתוני יאט"א[4], בחודש מרץ 2026 (החודש הראשון למערכה) נרשמה עלייה מתונה בלבד של 2.1% (שיעור העלייה הנמוך ביותר בתקופת היציאה ממשבר נגיף הקורונה ולאחריה) בנתון ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) ברמה הכלל עולמית, בהשוואה למרץ 2025, אם כי נרשמה ירידה בהיצע המושבים (ASK), בשיעור של 1.7% בהשוואה למרץ 2025. נתון ה-Load Factor העולמי עמד על 83.6% (עלייה של 3.1% לעומת מרץ 2025), ונתון זה נתמך בין היתר מצמצום ההיצע כאמור. באופן פרטני, בתנועה הבין יבשתית נרשמה ירידה קלה לאחר תקופה ארוכה של עליות, וזאת לאור ההשפעות של המערכה באזור המזרח התיכון המשפיעה עד מאוד על הנתיבים בין אסיה לאירופה, כאשר בפעילות הפנים יבשתית נרשמה עלייה של 6.5% בהשוואה למרץ 2025, עלייה שמקורה גם בביקושים חזקים באסיה הפאסיפית, שם עיקר השינוי היה בצד ההיצע[5]. בחודש אפריל 2026 כבר נרשמה ירידה של כ-3.4% ב-RPK בהשוואה לנתון זה באפריל 2025, ובהתאם נרשמה ירידה שלכ-2.1% גם ב-ASK בהשוואה לאפריל 2026, דבר שגם תורגם לירידה בשיעור ה-Load Factor העולמי בחודש האמור לשיעור של 83.1%[6]. בחודש מאי 2026 נרשמה ירידה של כ-2.2% ו-2.3% ב-RPF וב- ASK העולמיים בהתאמה בהשוואה למאי 2025, ושיעור ה-Load Factor העולמי בחודש האמור עמד על שיעור של 83.5%[7]. בחודש יוני 2026 נרשמה התמתנות בירידות ונרשמה ירידה של כ-1.7% ו-1.3% בהתאמה ב-RPF וב- ASK העולמיים בהשוואה למאי 2025, ושיעור ה-Load Factor העולמי בחודש האמור עמד על שיעור של

---

[2] ראו בכתובת: https://economictimes.indiatimes.com/nri/latest-updates/airlines-slash-flights-and-raise-fares-as-fuel-crisis-begins-to-hit-travellers-hard/articleshow/130818754.cms?from=mdr.

[3] ראו בכתובת: https://edition.cnn.com/2026/03/15/us/iran-war-airline-fares.

[4] הארגון הבינלאומי לתובלה אוירית.

[5] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-march-2026/.

[6] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-april-2026/.

[7] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-may-2026/.

84.2%[8]. למועד פרסום דוח זה טרם פרסם יאט"א את נתוני חודש יולי 2026. בהתאם לתחזית עדכנית של יאט"א, מציין יאט"א כי הביקוש לתעופה עובר התאמות כתוצאה ממצב המערכה והשלכותיה בדגש על מחירי הדלק הסילוני, השלכות המעיבות על הצמיחה, כאשר הרצון הצרכני לטוס עדיין כאן, אם כי התמתן. בכל הנוגע לתחזית קדימה, צופה יאט"א כי בסיכום שנת 2026 כולה תירשם עלייה של כ-2.1% בשיעור ה-RPK העולמית שיעור שהינו נמוך משמעותית משנים קודמות[9].

בכל הנוגע למחירי הנפט בעולם, מהם נגזר מחיר הדלק הסילוני (כמו גם ממרווחי הזיקוק), סביבת המחירים נותרה מאז פרוץ המערכה גבוהה משמעותית לעומת המצב קודם למערכה, הגם שנרשמה במחירים תנודתיות לאור שינויים במצב המלחמה לרבות בתקופה בדגש שלאחר חתימת מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן באמצע יוני 2026. באזורים מסוימים בעולם, כאמור לעיל, ישנו גם מחסור מסוים וחשש באשר להמשך זמינות הדלק הסילוני. בהתאם לפרסום מיום 11 באוגוסט 2026, מציין מנהל מידע האנרגיה האמריקאי כי התנודתיות במחירי הנפט (כמו גם חוסר הוודאות) נמשכת גם בתקופה האחרונה, כאשר לאחר ירידה במחירי חבית נפט מסוג ברנט ל-69 דולר בתחילת יולי 2026 (לאחר חתימת מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן), ב-23 ליולי 2026 המחיר עלה עד ל-105 דולר לחבית, וזאת לאור ההתקפות על מיכליות במצר הורמוז כאשר ישנם גם איומים על יכולתה של סעודיה להעביר נפט דרך מיצר באב אלמנדב. במסגרת הסקירה האמורה מציין מנהל מידע האנרגיה האמריקאי גם את השיבושים בהעברת הנפט דרך המיצרים האמורים וגם את הורדת קצב הייצור לאור בעיות העברת הנפט. בהתסכלות קדימה, לאור השימוש הנרחב במלאי הנפט בעולם בשל הפגיעה במעבר הנפט דרך מיצר הורמוז, מעריך מנהל מידע האנרגיה האמריקאי כי מחירי הנפט יישארו גבוהים עד שהעברת הנפט בעולם תחזור למצב נורמלי ויבוצע חידוש מלאים. בהתאם, ההערכה היא כי ברבעון שלישי 2026 יעמוד המחיר הממוצע של חבית נפט מסוג ברנט על 85 דולר, כאשר בכל הנוגע לרבעון רביעי 2026 הרי שבהנחה של שיפור בתנועה במיצר הורמוז והגדלה בחזרה של קצבי ייצור, הצפי הינו כי המחיר הממוצע של חבית נפט מסוג ברנט יעמוד על 78 דולר ברבעון האמור. מנהל המידע האנרגיה האמריקאי מעריך כמו כן כי הייצור יגדל מחדש ברבעון הראשון לשנת 2027 (ובהתאם המלאים), דבר שיביא לירידת מחיר חבית הנפט מסוג ברנט ל-69 דולר בשנת 2027[10]. למועד הסמוך למועד פרסום דו"ח זה (נכון לתום יום המסחר של 17 באוגוסט 2026), עמד מחיר חבית נפט ה-Brent על כ-91 דולר[11].

בכל הנוגע לסביבת הריבית, הרי שאי הוודאות שהייתה קיימה לגבי ביצועי הכלכלה קדימה עוד בתחילת שנת 2026 ואשר הובילה את הבנק המרכזי בארה"ב להותיר כבר אז הריבית על כנה (בטווח של 3.75%-3.50%)[12], התגברה לאחר פרוץ המלחמה ועליית מחירי האנרגיה בעולם, ובהמשך לכך, בכל חמשת ישיבות הבנק המרכזי בארה"ב הוחלט על הותרת הריבית על כנה. הנ"ל נבע בין היתר מהעלייה במחירי האנרגיה ובהתאם העלייה שחלה באינפלציה. בישיבה האחרונה של הבנק המרכזי בארה"ב צוין כי הכלכלה בארה"ב מתרחבת באופן סולידי למרות אי הוודאות שגדלה, כאשר הצמיחה והשקעות ההון נמשכות ובהיקפים משמעותיים. בצד זאת, היו אף מספר חברי וועדת השוק הפתוח של הבנק המרכזי שרצו אף להעלות את הריבית בשיעור של 0.25%, דבר אשר מסמן כי החלטה בדבר העלאת ריבית אפשרית בישיבה הקרובה שתתקיים בחודש ספטמבר 2026[13]. בכל הנוגע להערכות לעניין השפעות מאקרו-כלכליות ברמה עולמית, בחודש אפריל 2026 פרסמה קרן המטבע העולמית - ה-IMF[14], עדכון לתחזית מחודש ינואר 2026 באשר לצמיחה העולמית הצפויה. אם בהערכה מחודש ינואר 2026 הצפי היה לצמיחה בשיעורים של 3.3% ו-3.2% בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027, בהתאמה, הרי שבעדכון מחודש אפריל 2026, עודכנו התחזיות וה-IMF ציין כי בהנחה שהמערכה במזרח התיכון תישאר מוגבלת בהיקפה ומשכה אזי שיעור הצמיחה החזוי בשנים 2026 ו-2027 יעמוד על 3.1% ו-3.2%, בהתאמה; ובעדכון מחודש יולי 2026 ציין ה-IMF כי צפי הצמיחה בשנים 2026 ו-2027 יעמוד על 3.0% ו-3.4%, בהתאמה. בתחזית האחרונה כאמור מחודש יולי 2026 ציין ה-IMF כי הכלכלה העולמית התמודדה טוב יותר מהצפוי עם השלכות המלחמה וכי הערכת הסיכונים טובה יותר אם כי החששות מהתממשות הסיכונים עדיין הינן ההיבט הדומיננטי יותר. בצד הסיכונים צוינו החשש מחידוש המערכה במזרח התיכון דבר שיגרור המשך התנודתיות במחירי הסחורות, פגיעה בשרשרת האספקה, והעלאת מחירים והכבדה על התנאים

---

[8] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-june-2026/.

[9] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/publications/economics/reports/global-outlook-for-air-transport-june-2026/.

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

[11] ראו בכתובת: https://www.investing.com/commodities/brent-oil.

[12] ראו בכתובת: https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcminutes20260128.pdf.

[13] ראו בכתובת: https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate.

[14] World Economy Outlook Update של קרן המטבע העולמית, International Monetary Fund.

הפיננסיים, לצד החשש מפגיעה בסחר העולמי ותיקון רמת הציפיות העולמית בכל הנוגע לתפוקה של מוצרים מבוססי טכנולוגיה בשווקים הפיננסיים[15].

בכל הנוגע לביקוש למטוסים ומגמות בשווי מטוסים, הרי שלמרות ההשפעות כתוצאה מהמערכה במזרח התיכון, ניכר כי הבעיות בצד היצע המטוסים שהיו קודם למערכה (הן קשיי הייצור של יצרניות המטוסים והן צווארי הבקבוק במתקני התחזוקה כמו גם קשיי הקליטה של המנועים מהטכנולוגיה החדשה) אשר הובילו את המגמה בשוק התעופה קודם לפתיחת המערכה עם איראן, נותרו עד למועד זה (הגם שישנה פגיעה מסוימת בביקוש לתעופה והשפעות נוספות כאמור לעיל על פעילות חברות התעופה לרבות העלאת מחירי כרטיסי טיסה) הגורם המשפיע יותר בשיווי המשקל בין ההיצע לביקוש, וכי מדובר באירוע שתעשיית התעופה מצליחה להתמודד איתו עד כה. במסגרת זאת יצוין, למשל, כי היקפי ההזמנות מהיצרניות למטוסים חדשים, הגיעו למספרי שיא[16]. בכל הנוגע לערכי מטוסים שאינם מהדגמים החדישים, קרי מטוסים מהטכנולוגיה הפחות חדישה, ציינה חברת IBA[17] בחודשים הראשונים למלחמה, כי מטוסים אלו שומרים על יציבות בשווי לצד ירידה מסוימת בדמי החכירה המוצעים בשוק, ובמסגרת זו גם ציינה כי מטוסים כגון בואינג 737NG ואיירבוס 320 מסוג Ceo (סוג המטוסים בהם החברה מתמחה) חווים מגמות דומות של יציבות בשווי לצד ירידה מסוימת בדמי החכירה בשוק[18]. מגמה זו נשמרה גם בהמשך המלחמה, וכך למשל, ציין ISHKA[19], בכתבה מיום 27 ביולי 2026, כי על הירידה הנמשכת בדמי החכירה המשולמים בשוק, ערכי מטוסים צרי גוף Mid-life נותרו יציבים גם ברבעון השני לשנת 2026[20], ודברים דומים צוינו על ידי IBA בכתבה מיום 31 ביולי 2026. בכל הנוגע למטוסים רחבי גוף מהטכנולוגיה שאינה חדשה, הרי שאלו ממשיכים את המגמה החיובית שהייתה קודם למלחמה עם איראן בכל הנוגע למטוסים מסוג זה, והביקוש למטוסים אלו נמשך גם כעת, לאור הבעיות בצד ההיצע לצורך חידוש ציים במטוסים רחבי גוף[21]. בצד האמור לעיל, כן ניכרת השפעה על שווי מטוסים וותיקים מאוד (בגילאים 17 עד 30)[22].

בהמשך לאמור לעיל, ניכר כי לפחות עד כה, ההשפעה על חברות ליסינג המטוסים הינה מוגבלת בלבד, ומתבטאת כאמור לעיל בעיקר בבקשות סיוע מלקוחות מסוימים. יחד עם זאת, כן ישנו חשש מסוים באשר להשפעות לטווח הבינוני והארוך בכל הנוגע לביקוש למטוסים. זאת, בפרט בכל הנוגע למטוסים שאינם מהטכנולוגיה החדישה ביותר, הסובלים מחיסרון בעת הנוכחית אל מול המטוסים החדישים יותר, המציגים יתרון של חיסכון בצריכת הדלק, כאשר (וכאמור לעיל), חברות תעופה מתעדפות כיום את השימוש במטוסים מהדור החדש תוך הפחתת השימוש במטוסים וותיקים מהטכנולוגיה הישנה שהינם פחות חסכוניים בדלק (כאשר דברים אלו נכונים ביתר שאת לגבי מטוסים צרי גוף ודווקא רחבי הגוף נמצאים במגמה חיובית יותר).

---

[15] ראו בכתובת: https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2026/update/july/english/text.pdf .

[16] ראו בכתובת: https://flightplan.forecastinternational.com/2026/05/12/airbus-and-boeing-report-april-2026-commercial-aircraft-orders-and-deliveries/.

[17] חברה מובילה בניתוח ואנליזות של שוק התעופה ומתן הערכות שווי.

[18] ראו בכתובת: https://www.iba.aero/resources/articles/insights-from-istat-asia-efficiency-drives-demand/.

[19] חברה מובילה בניתוח ואנליזות של שוק התעופה ומתן הערכות שווי.

[20] ראו בכתובת: https://ishkaairfinance.com/.

[21] ראו בכתובת: https://www.iba.aero/resources/articles/aircraft-values-stay-resilient-as-lease-rates-evolve/.

[22] ראו בכתובת: https://www.ishkaglobal.com/News/Article/8209/Briefing-How-could-higher-oil-prices-impact-previous-generation-aircraft-values.

למועד זה, הסיכונים העיקריים אשר עלולים לשנות את המצב הנוכחי ואת המאזן בין ההיצע לביקוש נותרו המשכה של המערכה במזרח התיכון והמשכה של סביבת מחירי הדלק הגבוהה לאורך זמן, האטה צרכנית רוחבית יותר אשר תביא לפגיעה בביקוש לתעופה בדגש על טיסות בקווים בינלאומיים ושל טיסות יקרות יותר, והתאוששות מהירה יותר בקצב הייצור של יצרני המטוסים ושל פתירת קשיי הקליטה של המנועים מהטכנולוגיה החדשה. בהתאם להערכה מסוף אפריל 2026 של AVAC[23], במידה וסוגיית מחירי הדלק הסילוני תתייצב לקראת סוף 2026 ותהיה ירידה במחירו, הנזק לענף צפוי להסתכם בפגיעה בשולי הרווח של חברות התעופה, כאשר אלו יוכלו להתאושש באמצעות העלאת תעריפים ומיסים, שינויים בהיצע ותפוסות גבוהות. מנגד, אם מחירי הדלק הסילוני הגבוהים יוותרו גם אל תוך שנת 2027, הצפי הינו להשפעות רחבות יותר, דוגמת הקטנה נוספת של היצע המושבים ולחץ חזק יותר על חברות Low cost ממונפות, ותהליך מהיר יותר של הוצאה משירות של מטוסים מהדגמים מטכנולוגיה הלא חדשה, גם צרי גוף וגם רחבי גוף באמצע חייהם שהינם בעלי צריכת דלק גבוהה.

בסיכום הדברים, הימשכות המערכה האמורה לתקופה ממושכת, בין אם במקרה שבו המגעים האחרונים בין ארה"ב לאיראן לא יבשילו להסכם משמעותי והדבר יוביל לחידוש הלחימה (בדגש על לחימה עצימה), ובין אם במסגרת הנוכחית של הפסקת אש מסוימת והמשך סביבת מחירי הדלק הגבוהה וסוגיית זמינותו באזורים מסוימים - צפויה להמשיך להשפיע לרעה על חברות התעופה בהיבטי תפעול וחוסן כלכלי, ולפגוע בביקוש לתעופה. דבר זה עלול להביא בהתאם להחמרת ההשפעה גם על פעילות חברות ליסינג המטוסים, דוגמת החברה, ואולם למועד זה קשה לאמוד את היקף ההשפעות והשלכות המגמה בענף התעופה העולמי כמו גם היקף ההשפעות וההשלכות על חברות החכרת המטוסים.

9. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ג' לדוח הרבעוני.

10. הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות של החברה

10.1 פרטים בדבר הלוואות ליום 30 ביוני 2026

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 Non-Recourse	A330-200	10,783	29,873	קבועה	חודשי	2028	6,000
	A320-200	11,944 (2)	27,749	קבועה	חודשי	2028	10,000
הלוואה מבנק ישראלי Recourse	B737-800	(3) 9,500	24,675	משתנה	חודשי	2029	5,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 30 ביוני 2026 הינו כ-6.66% לשנה (ביחס להלוואות בריבית משתנה, נערך שימוש בריבית ה-SOFR הידועה למועד הדוח).

(2) ביחס להלוואה זו, הסכם ההלוואה כולל גם מסגרת אשראי בהיקף של עד 6.2 מיליון דולר, אשר טרם נמשכה למועד זה.

(3) ביחס להלוואה זו, הסכם ההלוואה כולל גם מסגרת אשראי בהיקף של עד 6 מיליון דולר, אשר טרם נמשכה למועד זה.

10.2 אמות מידה פיננסיות

10.2.1 אמות מידה פיננסיות כלפי בנקים

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

[23] גם היא חברה מובילה בניתוח ואנליזות של שוק התעופה ומתן הערכות שווי.

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

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים נוספים ראו ביאור 7ה לדוחות הכספיים.

11. דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון

דו"ח בדבר מצבת ההתחייבויות של הקבוצה, פורסם סמוך לפרסום דו"ח רבעוני זה באתר ההפצה של המגנ"א ומערכת המאי"ה.

12. אירועים עיקריים נוספים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

12.1. שינויים שחלו בשער החליפין שקל-הדולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה ירידה מכ-2.978 למועד הדוח, לכ-2.95 במועד הסמוך לאישור הדוח. עיקר חשיפת החברה לשינויים שחלים בשער חליפין שקל/דולר הינה בגין אגרות חוב סדרה ג' אשר נקובות בש''ח. לצורך הקטנת החשיפה, ביצעה החברה עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג'). שווין ההוגן של עסקאות הגידור למועד הדוח הינו נכס בסך כ-290 אלפי דולר.

השפעת השינוי בשער חליפין שקל/דולר על התוצאות העסקיות של הרבעון הבא תקבע בהתאם לשערי החליפין שיהיו בפועל במהלך הרבעון בכללותו.

ג. גילוי בדבר הערכות שווי

לימים 31 במרץ 2026 ו-30 ביוני 2026, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה.

בכל הנוגע לזכויות החברה במגרש בשדה דב, קיבלה החברה ניירות עדכון, לימים 31 במרץ 2026 ו-30 ביוני 2026, ממעריך השווי החיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ) אשר ביצע את הערכת השווי ליום 31 דצמבר 2025, לפיהם לא חלו שינויים בשווי זכויות החברה בשדה דב כאמור למועד הדוח.

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

13. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה[1],[2], באלפי ₪

סדרה	מועד הנפקה מקורית	ע.נ. במועד ההנפקה	נתונים ליום 30 ביוני 2026					נתונים סמוך למועד פרסום הדוח[2]			מועדי תשלום יתרת קרן[3] וריבית[4] סמוך למועד פרסום הדוח			תנאי הצמדה	פרטי חברת הנאמנות
			יתרת ע.נ. שבמחזור	יתרת ע.נ. שבמחזור צמוד	סכום הריבית שנצברה בספרים	ערך בספרים של יתרת האג"ח	שווי בורסאי	יתרת ע.נ. שבמחזור	יתרת ע.נ. שבמחזור צמוד	שווי בורסאי	שיעור הריבית (קבוע)	החל מ-	עד		
ג'[5],[6]	אוגוסט 2021	41,306	27,741	27,741	295	27,145	27,938	27,741	27,741	28,187	4.8%[5]	10.10.26	10.4.28	-	**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ** אחראי: דן אבנון. דרך ששת הימים 30, בני ברק. טל': 03-5544553, פקס: 03-5271451
	אוקטובר 2021[6]	19,000													

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי האג"ח. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטרי הנאמנות.
2. אגרות החוב (סדרה ג') של החברה הינה סדרה מהותית.
3. תשלומים חצי שנתיים שווים למעט תשלום הקרן האחרון בשיעור של 28% מהקרן המקורית אשר יפרע ביום 10 באפריל 2028.
4. תשלומים חצי שנתיים.
5. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר. לפירוט אמות המידה הפיננסיות ולתיאור אירועים אשר התרחשותם תביא לגידול בשיעור הריבית המשולמת (לרבות ירידה בדירוג), מגבלה על חלוקת דיבידנד, ומגבלות נוספות אחרות ראו ביאור 11ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. כן יצוין כי לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) של אגרות החוב,
6. לפרטים נוספים ראו ביאור 11ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

14. פרטים אודות דירוג אגרות החוב והחברה

סדרה	שם חברה מדרגת	דירוג ליום 30 ביוני 2026	דירוג ליום פרסום הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח	
						תאריך	דירוג
ג'	מעלות	ilBBB+	ilBBB+	ilBBB+	09/2025	09/2021, 10/2021 10/2022, 09/2023, 09/2024	ilBBB+

ביום 30 בספטמבר 2025, פרסמה מעלות S&P דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ג') ב- ilBBB(+). לדוח הדירוג המלא, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בספטמבר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-073366) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

נמרוד בורוביץ
יו"ר הדירקטוריון

סידני סלסקי
מנהל כללי

ה באלול תשפ"ו
18 באוגוסט 2026

חלק ב'

דוחות כספיים

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים	**עמוד**
דוח סקירה של רואי החשבון	ב-1
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	ב-2
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד כולל	ב-3
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	ב-4 - ב-5
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	ב-6 - ב-7
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים	ב-8 - ב-14

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. 6232525-3-972+
ey.com

Shape the future
with confidence

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>גלובל כנפיים ליסינג בע"מ</u>

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **גלובל כנפיים ליסינג בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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, 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.

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		מבוקר
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	43,135	15,986	12,377
פקדונות בבנקים	27,206	13,887	18,810
חייבים ויתרות חובה	694	466	1,221
מכשירים פיננסיים נגזרים	290	610	220
	71,325	30,949	32,628
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה	-	1,598	-
סה"כ נכסים שוטפים	71,325	32,547	32,628
נכסים לא שוטפים			
פקדונות בבנקים	10,000	10,000	10,000
מזומנים מוגבלים בשימוש	260	260	260
נדל"ן להשקעה	2,478	2,192	2,313
רכוש קבוע, נטו - ראו ביאורים 4 ו-6	87,089	64,020	63,715
סה"כ נכסים לא שוטפים	99,827	76,472	76,288
סה"כ נכסים	171,152	109,019	108,916
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 7	4,202	2,761	2,872
חלויות שוטפות של אגרות חוב	2,315	2,002	2,139
זכאים ויתרות זכות - ראו ביאור 8	16,758	2,014	6,532
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	-	-
סה"כ התחייבויות שוטפות	23,275	6,777	11,543
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים - ראו ביאור 7	27,621	22,419	20,957
אגרות חוב	6,814	8,041	7,438
הפקדות של חוכרי מטוסים - ראו ביאור 8	9,497	12,043	7,955
מסים נדחים	227	-	-
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	44,159	42,503	36,350
הון			
הון מניות - ראו ביאור 9	83	46	46
פרמיה על מניות - ראו ביאור 9	70,213	30,514	30,514
מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	(182)	(182)	(182)
עודפים	33,604	29,361	30,645
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	103,718	59,739	61,023
סה"כ התחייבויות והון	171,152	109,019	108,916

נמרוד בורוביץ - יו"ר הדירקטוריון	**סידני סלסקי - מנהל כללי**	**דב ישועה - מנהל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 18 באוגוסט 2026.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח והפסד הכולל

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
הכנסות מהפעלה	4,545	4,575	2,407	2,048	8,131
הוצאות הפעלה	(946)	(1,118)	(493)	(434)	(2,150)
רווח גולמי	3,599	3,457	1,914	1,614	5,981
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,101)	(1,036)	(565)	(517)	(2,141)
הכנסות אחרות, נטו	1,164	3,534	1,143	3,670	3,885
	63	2,498	578	3,153	1,744
רווח מפעולות רגילות	3,662	5,955	2,492	4,767	7,725
הוצאות מימון	(2,056)	(3,285)	(1,290)	(2,428)	(5,073)
הכנסות מימון	1,580	1,042	1,026	1,019	2,344
הוצאות מימון, נטו	(476)	(2,243)	(264)	(1,409)	(2,729)
רווח לפני מסים על הכנסה	3,186	3,712	2,228	3,358	4,996
הוצאות מסים	(227)	-	(227)	-	-
רווח נקי לתקופה	2,959	3,712	2,001	3,358	4,996
רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 0.001 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה					
בסיסי ומדולל	0.016	0.023	0.009	0.021	0.031
הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב הרווח למניה					
בסיסי ומדולל	187,988	162,060	213,918	162,060	162,060

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2026	46	30,514	(182)	30,645	61,023
הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה	37	39,699	-	-	39,736
רווח לתקופה	-	-	-	2,959	2,959
יתרה ליום 30 ביוני 2026	83	70,213	(182)	33,604	103,718

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2025	46	30,514	(182)	25,649	56,027
רווח לתקופה	-	-	-	3,712	3,712
יתרה ליום 30 ביוני 2025	46	30,514	(182)	29,361	59,739

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 באפריל 2026	46	30,514	(182)	31,603	61,981
הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה	37	39,699	-	-	39,736
רווח לתקופה	-	-	-	2,001	2,001
יתרה ליום 30 ביוני 2026	83	70,213	(182)	33,604	103,718

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 באפריל 2025	46	30,514	(182)	26,003	56,381
רווח לתקופה	-	-	-	3,358	3,358
יתרה ליום 30 ביוני 2025	46	30,514	(182)	29,361	59,739

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2025	46	30,514	(182)	25,649	56,027
רווח לשנה	-	-	-	4,996	4,996
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	46	30,514	(182)	30,645	61,023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח לתקופה	2,959	3,712	2,001	3,358	4,996
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	2,227	(2,121)	1,353	(3,052)	(681)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	5,186	1,591	3,354	306	4,315
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
רכישת מטוסים והשקעות במטוסים בצי (לרבות תשלומים ע"ח עסקאות החכרה)	(15,179)	(17,612)	-	(16,612)	(18,112)
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)	-	68,346	-	67,846	68,346
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה	553	-	-	-	1,066
תמורה ממימוש השקעה והחזר הלוואה מ-TUS	-	2,159	-	-	2,159
השקעה בפקדונות בבנקים	(8,396)	(13,887)	(3,846)	(13,744)	(18,810)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	(23,022)	39,006	(3,846)	37,490	34,649
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	9,892	12,800	-	12,800	12,800
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(1,981)	(40,825)	(1,048)	(39,656)	(42,246)
פירעון אגרות חוב	(1,184)	(963)	(1,184)	(963)	(2,075)
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים	2,131	344	1,194	171	1,012
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים	-	(908)	-	-	(1,019)
הנפקת מניות - ראו ביאור 9	39,736	-	39,736	-	-
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון	48,594	(29,552)	38,698	(27,648)	(31,528)
עליה במזומנים ושווי מזומנים	30,758	11,045	38,206	10,148	7,436
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	12,377	4,941	4,929	5,838	4,941
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	43,135	15,986	43,135	15,986	12,377

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
נספח א'- התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות לירידת ערך)	1,014	1,198	526	474	2,079
שינוי במסים נדחים	227	-	227	-	-
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים ונכסים פיננסיים דרך רווח והפסד	(70)	(508)	44	(682)	(118)
שיערוך אגרות חוב	668	753	590	955	1,323
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה	(165)	(105)	(146)	(306)	(95)
רווח ממימוש מטוסים	-	(3,458)	-	(3,458)	(3,458)
	1,674	(2,120)	1,241	(3,017)	(269)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
קיטון בחייבים ויתרות חובה	57	401	37	483	117
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות	496	(402)	75	(518)	(529)
	553	(1)	112	(35)	(412)
	2,227	(2,121)	1,353	(3,052)	(681)
נספח ב' - תקבולי ותשלומי ריבית המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת					
תשלומי ריבית	1,292	1,740	777	887	2,868
תקבולי ריבית	1,062	167	633	90	983
נספח ג' - פעילויות מהותיות שלא במזומן					
רכישת מטוסים כנגד הפקדת הפקדות חוכרים - ראו ביאור 4ב	9,141	10,693	-	10,693	10,693

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. חברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש דצמבר 2002. החברה עוסקת מאז היווסדה בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים.
ביום 29 במרץ, 2026, נחתם בין החברה ובין חברה בשליטת משפחת שמלצר, השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ (להלן - "המשקיעה החדשה" או "קבוצת שמלצר"), הסכם השקעה מהותית לכניסת האחרונה להשקעה בחברה (להלן - "עסקת ההשקעה בחברה"). עסקה זו הושלמה ביום 18 במאי, 2026 כאשר במועד ההשלמה הוקצו למשקיעה החדשה מניות רגילות חדשות של החברה בתמורה לסך של כ-40.37 מיליון דולר ארה"ב. לאחר השלמת העסקה מחזיקות כל אחת מבין המשקיעה החדשה וכנפיים אחזקות בע"מ, מי שהייתה בעלת השליטה היחידה בחברה קודם לעסקה (להלן - "כנפיים"), ב 40.11% מהון המניות הרגילות של החברה ומזכויות ההצבעה בה, כאשר עם השלמת עסקה זו נכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות בחברה שנחתם בין כנפיים והמשקיעה החדשה, המסדיר היחסים ביניהן כבעלי מניות בחברה. לפרטים נוספים ראו בביאור 9 להלן.
החברה, חברות המוחזקות על ידה והנאמנויות אשר החברה היא הנהנית על פיהן יוגדרו להלן "הקבוצה".

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ג. בכל הנוגע למלחמת "חרבות ברזל", אשר התפתחה למערכה רב-זירתית כאשר מעת לעת חלו שינויים בזירות השונות, הרי שפעילות הליסינג של החברה לא הושפעה ממלחמה זו. בתקופת הדוח, ביום 28 בפברואר 2026, החלה מערכה ישראלית ואמריקאית מול איראן, המכונה "שאגת הארי", אשר הביאה לאחר מכן להרחבה והחרפה משמעותית של המלחמה בזירות שונות במזרח התיכון, ובפרט מול איראן וארגון חיזבאללה בלבנון, ועם מעורבות ופגיעה הן בישראל והן במדינות שונות במפרץ הפרסי. בהמשך לכך, ביום 8 באפריל 2026 נכנסה לתוקף הפסקת אש זמנית בין הצדדים, ובאמצע יוני 2026 נחתם מזכר הבנות בין ארה"ב לבין איראן, הקובע את הפסקת הפעולות הצבאיות לצד התחייבות לניהול משא ומתן ולהגעה להסכם סופי בתוך 60 ימים לכל היותר, עם אפשרות להארכה בהסכמה הדדית. יחד עם זאת, למועד זה לא הושג הסכם סופי בין הצדדים, ולצד ניסיונות של הגורמים המעורבים בתיווך בין הצדדים במטרה להגיע להסכמות כלשהן, המשיכו הצדדים את המערכה הן ברבדים שונים דוגמת המצור האמריקאי על כלל הנמלים האיראניים מחד, וחסימת המעבר החופשי במצר הורמוז (עבור רוב התנועה המסחרית) על ידי איראן, מאידך, וכאשר בשלב מסוים חודשו הפעולות הצבאיות לרבות בדרך של פעולות צבאיות של איראן כנגד המדינות השונות במפרץ הפרסי.
למערכה זו השפעה לרעה על שוק התעופה העולמי, כאשר עד למועד זה ניכר כי ההשפעות העיקריות הינן על חברות התעופה (לקוחות פעילות הליסינג), ואשר הפגיעה בהן הינה תפעולית וכלכלית. כתוצאה מהמערכה הוגבלה מעת לעת התנועה במרחבים אווריים באזור המזרח התיכון, דבר שהוביל חברות תעופה רבות לבצע שינויי נתיבים תוך הארכת זמני טיסה, כאשר חלק משינויים אלו אף נותרו בתוקפם למועד זה. כמו כן, לאחר פרוץ המערכה נרשמה עלייה חדה במחירי הדלק הסילוני, המהווה רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה והינו אחד מהגורמים הבולטים המשפיעים על שוק התעופה העולמי. מחיר הדלק הסילוני סבל מתנודתיות מאז פרוץ המערכה, תנודתיות אשר הושפעה כמובן ממצב המלחמה לצד תקופות רגיעה בדגש בתקופה שלאחר חתימת מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן באמצע יוני 2026. יחד עם זאת, במהלך חלקים ניכרים של התקופה מאז פרוץ המערכה נותר מחיר הדלק הסילוני גבוה, בוודאי בהשוואה למחירו קודם למערכה. באזורים מסוימים בעולם, בדגש על אלו התלויים באספקת הנפט דרך מצר הורמוז (דוגמת אזורים שונים באסיה), ישנו גם מחסור מסוים וחשש באשר להמשך זמינותו של הדלק הסילוני, דבר אשר החריף את משבר הדלק הסילוני באזורים אלו.
מבחינת ההשפעות על חברות התעופה, אלו משתנות כתלות באזורי הפעילות וסוגי הפעילות. ככלל, כתוצאה מהמערכה ובמטרה להקטין את היקפי ההשפעות השליליות מהן הן סובלות, חברות תעופה רבות נקטו ונוקטות בצעדים שונים כגון צמצום היצע הטיסות תוך העדפת הפעלת מטוסים חדישים יותר על פני מטוסים וותיקים יותר שהינם פחות חסכוניים בדלק; החלת שינויים בקווים ובתמהילי הפעילות; העלאת מחירים לצרכנים ונקיטה בצעדים נוספים.
בצד ההשפעה הישירה לרעה כאמור לעיל על חברות התעופה, ישנה גם השפעה מסוימת לרעה על חברות ליסינג המטוסים, אם כי עד כה ניכרת השפעה מוגבלת בלבד, וזו התבטאה עד כה בעיקר בבקשות סיוע שהופנו מצד חברות התעופה אל חברות ההחכרה, בדרך של הקלה בתשלומים. הגם שלא ניכרת למועד זה השפעה משמעותית על הביקוש למטוסים, בוודאי לאור החוסר המתמשך בהיצע מטוסים בעולם, כאשר עד כה גם לא ניכרת ירידה בשווי מטוסים (למעט מטוסים וותיקים מאוד), כן ישנו חשש מסוים באשר להשפעות לטווח הבינוני והארוך בכל הנוגע לביקוש למטוסים. זאת, בפרט בכל הנוגע למטוסים שאינם מהטכנולוגיה החדישה ביותר, הסובלים מחיסרון בעת הנוכחית בהיבטי צריכת דלק.
מטבע הדברים, אי הגעה להסכם סופי בין ארה"ב לאיראן, בין אם הדבר יוביל לחידוש הלחימה ואף באופן עצים, ובין אם יוביל הדבר למצב של לחימה שלא בהיקף עצים לצד המשך פעולות כגון חסימת מצר הורמוז, כאשר המשמעות של אלו הינה היעדרו של פיתרון באשר לפגיעה באספקת הנפט וייצורו, וכאשר סביבת מחירי הדלק הסילוני נשארת גבוהה ומשבר זמינות הדלק הסילוני באזורים מסוימים נמשך - צפויה להמשיך את המגמה הנוכחית של ההשפעה השלילית על חברות התעופה ועלולה להמשיך את הפגיעה בחוסנן הכלכלי (בהקשר זה יצוין כי לפחות בשלב זה הסיכון ממשיך להיות ממוקד בחברות חלשות יותר מבחינה פיננסית ובחברות אזוריות קטנות) ולפגוע בביקוש לתעופה. כן הדבר עלול להביא בהתאם להחמרת ההשפעה גם על פעילות חברות ליסינג המטוסים, דוגמת החברה, ואולם למועד זה קשה לאמוד את היקף ההשפעות והשלכות המגמה בענף התעופה העולמי כמו גם היקף ההשפעות וההשלכות על חברות החכרת המטוסים. החברה מצדה ממשיכה במעקב שוטף אחר הנעשה בשווקים ובאזורי הפעילות השונים לרבות אחר ביצועי לקוחותיה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ביאור 3 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

לפרטים נוספים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 4 - הסכמי רכישה, החכרה ומימוש מטוסים

א. ליום 30 ביוני 2026 לקבוצה הסכמים עם חברות תעופה להחכרת מטוסים לטווח ארוך, שעל פיהם צפויה הקבוצה לקבל במהלך השנים הבאות תזרים מזומנים בגין דמי חכירה בסך של כ-19 מיליון דולר. מתוך הסך האמור, סך של כ-8.2 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

ב. בהמשך לאמור בביאור 9ג(4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 10 בפברואר 2026 השלימה החברה הסכם לרכישת מטוס בואינג 737-800 משנת ייצור 2014 המוחכר לחברת התעופה הדרום קוריאנית Eastar Jet, בהסכם חכירה שהינו עד לרבעון רביעי 2029. העלות הכוללת (לרבות עלויות עסקה) הסתכמה לכ-25 מיליון דולר (ברוטו), כאשר התשלום במועד ההשלמה בוצע כתשלום נטו והסתכם (כולל עלויות עסקה) לסך של כ-15.2 מיליון דולר. החברה מצדה נכנסה מנגד בנעלי המוכרת לעניין התחייבויות שונות כלפי החוכרת הכוללות בין היתר השבה לחוכרת (במועד המתאים) של יתרת הפקדות החוכרת (רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס), יתרה אשר הסתכמה למועד ההשלמה בסך של כ-8.4 מיליון דולר.

ג. בהמשך לאמור בביאור 9ג(5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, לעניין מטוס האיירבוס 300-330 (עסקה בה החברה הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף של החברה בעסקה זו הינו בעל הזכויות במנועי המטוס), יעודכן כי למועד זה טרם הסתיים תהליך השבת המטוס לחברה מחברת Sunclass Airlines, ותהליך זה, הכולל בעיקרו בדיקת המטוס ומסמכיו הטכניים, והתאמתם לתנאי ההשבה המוסמכים, מצוי בשלביו הסופיים. במקביל נמצאת החברה בשלבים הסופיים אל מול החוכרת המיועדת החדשה באשר לסיום גיבוש נוסח הסכם החכירה המחייב (על בסיס ההסכמות במכתב הכוונות כמפורט בביאור האמור לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025) עם חוכרת זו, לצד תהליכי בדיקת המטוס ומסמכיו הטכניים על ידי חוכרת זו, והכל במטרה להשלים את עסקת החכירה ומסירת המטוס לחוכרת החדשה גב אל גב לסיום הסכם החכירה עם Sunclass Airlines. יחד עם זאת, למועד זה טרם התקשרו החברה והחוכרת החדשה בהסכם חכירה מחייב לגבי המטוס ואין וודאות לחתימת הסכם שכזה, וכן יודגש כי השלמת עסקת החכירה כפופה לתנאים מתלים כמקובל בעסקאות מסוג זה ואשר עיקרם אישור החוכרת החדשה לגבי תאימות המטוס לתנאי המסירה שהוסכמו.

במסגרת תהליך סיום הסכם החכירה עם Sunclass Airlines, כבר קיבלה החברה (על אף שלמועד הדוח החכירה טרם הסתיימה), בהתאם לקבוע בהסכם החכירה עם Sunclass Airlines, פיצוי בסך של כ-1 מיליון דולר בקשר עם ההתחשבנות הנדרשת לגבי מצבו התחזוקתי של המטוס בתום תקופת ההחכרה, כאשר תקבול זה נכלל בדוחות הכספיים במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו.

ביאור 5 - נדל"ן להשקעה

החברה הייתה במקור הבעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב (הממוקם צפונית לנמל התעופה שדה דב שנסגר) (להלן בביאור זה - "המגרש") בגינו נבעו לחברה זכויות ליח"ד בשלושה מתחמים.
ביחס למתחם מס' 1 בו נבעה לחברה זכאות ל-2.82 יחידות דיור אקוו', כאמור בביאור 8ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת התמורה בגין מתחם מס' 1 זה, בסך של כ-0.5 מיליון דולר (אשר נכללה במסגרת סעיף חייבים ויתרות חובה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025) התקבלה במהלך חודש ינואר 2026. החברה אינה צופה תשלום מס שבח בגין מימוש הזכויות במתחם מס' 1 כאמור לעיל.
כאמור בביאור 2ט לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הזכויות שנותרו לחברה במגרש (מתחמים מס' 2 ומס' 3), יתרה המשקפת זכאות (בהתאם לטבלאות איזון והקצאה עדכניות) ל-6.63 יחידות דיור אקוו', מוצגת בדוחות הכספיים על פי שוויה ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ).
בהערכות אומדן השווי ההוגן, השתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאויות נוספות שנעשו (במקביל ביצע מעריך השווי החיצוני בקרה בשיטת החילוץ).
ליום 31 במרץ 2026, בהתבסס על נספח אשר לפיו, לשיטת מעריך השווי, השווי ההוגן של המגרש נשאר ללא שינוי ביחס להערכת השווי הקודמת שבוצעה ביום 31 בדצמבר 2025, נותר אומדן השווי ההוגן של זכויות החברה במגרש (כאמור לעיל, בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד) בספרים על שווי נטו של 7,380 אלפי ש"ח (כ-2,332 אלפי דולר), וזאת בהתאם לשווי ברוטו של 10,800 אלפי ש"ח (כ-3,412 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,420 אלפי ש"ח (כ-1,081 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש.
ליום 30 ביוני 2026, בהתבסס על נספח אשר לפיו, לשיטת מעריך השווי, השווי ההוגן של המגרש נשאר ללא שינוי ביחס לבחינת השווי הקודמת שבוצעה ביום 31 במרץ 2026, נותר אומדן השווי ההוגן של זכויות החברה במגרש (כאמור לעיל, בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד) בספרים על שווי נטו של 7,380 אלפי ש"ח (כ-2,478 אלפי דולר), וזאת בהתאם לשווי ברוטו של 10,800 אלפי ש"ח (כ-3,627 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,420 אלפי ש"ח (כ-1,148 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש.

ביאור 6 - רכוש קבוע

ירידת ערך מטוסים

כאמור בביאורים 2ח ו-4ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, החברה מבצעת, נכון לתום כל תקופת דיווח, בחינה של קיום סממנים לירידת ערך ביחס לצי המטוסים שבבעלותה. במקרה 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).

לימים 31 במרץ 2026 ו-30 ביוני 2026 לא זיהתה החברה סממנים לירידת ערך בציי המטוסים של הקבוצה.

ביאור 7 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, כ-77% מתיק האשראי של הקבוצה הינו בריבית קבועה.

ב. לפרטים אודות נטילת הלוואה בקשר עם רכישת מטוס בואינג 800-737 בחודש פברואר 2026, ראו בביאור 10ב(5) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

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

	ערך בספרים			שווי הוגן		
	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
אגרות חוב בריבית קבועה - סדרה ג' (*)	9,129	10,043	9,577	9,381	10,253	9,848

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2026 (רמה 1).

ביאור 7 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

ד. סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות החוב (סדרה ג'), המירה החברה את תמורות ההנפקות לדולרים ובמקביל ביצעה החברה עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו, עסקאות אשר חודשו אחת לתקופה בהתאם ליתרת ההתחייבות של אג"ח. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו נכס בסך כ-290 אלפי דולר כאשר במהלך החציון הראשון לשנת 2026 התקבלו (נטו) במסגרת עסקאות ההגנה תקבולים בסך כ-424 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
9.5	מכירת Call	אוקטובר 2026	3.135	3.185-3.335 עבור 6 מיליון דולר
	רכישת Put		3.105	2.955

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה לחברה על ידי הבנק מסגרת סיכון מאושרת לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרת עקב שינוי בשווין ההוגן של העסקאות (בעיקר כתוצאה מייסוף שער החליפין דולר-שקל), עשויה החברה להידרש להעמיד בטחונות לבנק. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו, החברה אינה חורגת ממסגרת זו.

מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של אגרות חוב:

ה. החברה התחייבה לעמידה במגבלות ובאמות מידה פיננסיות (Covenants) לאורך חיי אגרות החוב (סדרה ג') אשר העיקריות שבהן מפורטות בתמצית להלן:

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	הערה	היחס הדרש	היחס בפועל ליום 30 ביוני 2026
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	60.6%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	103.7 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	80.3 מיליון דולר

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

(2) לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון עצמי של 55 מיליון דולר תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית).

(3) לחברה מחויבות לשמור בקופתה מזומנים, לרבות פיקדונות בבנקים והשקעות לזמן קצר (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) בסך שלא יפחת מ-10 מיליון דולר.

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות החברה לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו ביאור 11ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

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

ביאור 8 - הפקדות של חוכרי מטוסים

	ליום 30 ביוני 2026	ליום 30 ביוני 2025	ליום 31 בדצמבר 2025
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
הפקדות של חוכרי מטוסים להבטחת ביצוע שיפוצים עתידיים (*)	23,375	12,596	12,863
הפקדות של חוכרי מטוסים להבטחת קיום הוראות הסכמי חכירה (*)	2,017	967	1,257
מיון הפקדות של חוכרי מטוסים לחלויות שוטפות	(15,895)	(1,520)	(6,165)
	9,497	12,043	7,955

(*) היתרות למועד הדוח כוללות, כאמור בביאור 4ב לעיל, גם סך ששולם בעבר על ידי החוכרת של מטוס הבואינג 800-737 שרכשה החברה בחודש פברואר 2026 (עם הסכם החכרתו לאותה חוכרת), ואשר קוזז ממחיר המכירה כאשר החברה נכנסה בנעלי המוכרת לעניין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה (כן כוללות היתרות, בנוסף, הפקדות חוכרים ששולמו על ידי אותה חוכרת מאז נרכש המטוס ועד מועד הדוח).

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו - השקעה מהותית בחברה

א. ביום 29 במרץ, 2026, נחתם בין החברה ובין חברת השכרות רכב שלמה (1987) בע"מ, חברה בשליטת משפחת שמלצר (להלן בביאור זה - "המשקיעה"), הסכם השקעה במסגרתו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם, תוקצינה למשקיעה מניות רגילות של החברה, אשר תהווינה, לאחר הקצאתן, 40.11% מהון המניות הרגילות של החברה ומזכויות ההצבעה בה (להלן בביאור זה - "המניות המוקצות"), הקצאת המניות כאמור לעיל בוצעה בתמורה לסך של כ-40.37 מיליון דולר ארה"ב (להלן בביאור זה - "התמורה"), המשקפת לחברה שווי (לפני הכסף) של כ-60.28 מיליון דולר ארה"ב השווה להון של החברה לפי הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן בביאור זה - "הסכם ההשקעה" ו"העסקה", בהתאמה).

ב. ביום 18 במאי 2026, ולאחר התקיימות התנאים המתלים שנקבעו להשלמת העסקה, לרבות אישור רשות התחרות ואישור ברוב מיוחד של אסיפה כללית של בעלי מניות החברה (אסיפה שנתקיימה ביום 12 במאי 2026), הקצתה החברה למשקיעה את המניות המוקצות (108,539,695 מניות רגילות בנות 0.001 ₪ ע.נ. כ"א של החברה), כנגד תשלום מלוא התמורה במזומן לחברה. כמות המניות המוקצות הנה זהה לכמות המניות המוחזקות על ידי כנפיים, אשר הייתה עד למועד השלמת העסקה בעלת השליטה היחידה בחברה. לאחר השלמת העסקה מחזיקות כל אחת מהן (המשקיעה מחד וכנפיים מאידך) בשיעור של 40.11% מהון המניות המונפק של החברה וזכויות ההצבעה בה, ויתר בעלי מניות החברה מחזיקים ביתרת 19.78% מהון מניותיה וזכויות ההצבעה בה. כתוצאה מכך, לאחר השלמת העסקה כנפיים והמשקיעה הינן בעלות השליטה במשותף בחברה. עם השלמת העסקה נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין כנפיים לבין המשקיעה, המסדיר היחסים ביניהן כבעלי מניות בחברה, ואשר עיקריו הינם כמפורט בס"ק ד' להלן (להלן בביאור זה - "הסכם בעלי המניות").

ג. העסקה בוצעה על בסיס מצגים מסוימים של החברה. עם השלמת העסקה, זכות המשקיעה לשיפוי מהחברה הוגבלה (בחריגים מקובלים) לשיפוי בגין עילות מסוימות אשר העיקרית בהן היא הפרת המצג אודות נאותות הדוחות הכספיים של החברה, אשר תקרת השיפוי בגינה הנה בסך 7 מיליון דולר ארה"ב (לפני גילום).

ד. להלן עיקרי הסכם בעלי המניות:

(1) הדירקטוריון והצבעות באסיפות כלליות - כל עוד לא חל "אירוע ירידה משליטה שווה", קרי: מכירת מניות החברה על ידי מי מהצדדים (קרי כנפיים והמשקיעה ולהלן בס"ק ד' זה - "הצדדים") באופן שכתוצאה ממנה ייווצר פער העולה על 25% בשיעור ההחזקות שבין הצדדים (מבלי להביא בחשבון מניות שיירכשו לאחר מועד ההשלמה), הצדדים יפעילו את זכויותיהם כבעלי מניות על מנת שיחולו העקרונות הבאים: (1) בדירקטוריון החברה יכהנו עשרה (10) דירקטורים רגילים שאינם דירקטורים חיצוניים כאשר מתוכם חמישה (5) יוצעו על ידי כנפיים, ובהם מר נמרוד בורוביץ אשר ימשיך לכהן כיו"ר הדירקטוריון ללא שינוי בתנאי התגמול שלו, וחמישה (5) יוצעו על ידי המשקיעה; (2) החל ממועד סיום תקופת כהונתם הנוכחית של שני הדירקטורים החיצוניים המכהנים כיום בחברה או אחד מהם, כל אחד מבין כנפיים והמשקיעה יהיה זכאי להציע מועמד לכהונה כדירקטור חיצוני והצד השני יתמוך באסיפה הכללית בהצבעה זו; (3) טרם כל אסיפה כללית של החברה, יקיימו הצדדים ישיבה מקדימה על מנת להגיע לאופן הצבעה אחיד, ובמקרה שלא תושג הסכמה שכזו שני הצדדים יצביעו נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה; (4) בכל ועדת דירקטוריון (לרבות בוועדת כספים חדשה שתוקם בחברה) יכהנו מספר שווה של דירקטורים שמונו בהמלצת כל אחד מהצדדים.
כן הסכימו כנפיים והמשקיעה כי במקרה של אירוע ירידה משליטה שווה, ימשיך הסכם בעלי המניות לחול, עם התאמות שונות, כאשר בכל הנוגע להרכב הדירקטוריון, החזקה של בעל המניות שירד משליטה בשיעור החזקה של לפחות 8% תזכה אותו במינוי דירקטור אחד (שאינו דירקטור חיצוני) והחזקה של לפחות 16% ממניות החברה תזכה אותו במינוי שני דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים), ואילו יתר הדירקטורים ימונו בהמלצת בעל המניות שנותר בשליטה.

(2) הסכם הניהול בין החברה לבין כנפיים - לגבי ניהול החברה, הוסכם בין כנפיים והמשקיעה כי כל עוד לא אירע אירוע ירידה משליטה שווה, כנפיים והמשקיעה יפעילו את זכויותיהם כבעלי מניות בחברה לכך שהסכם הניהול הקיים בין החברה לבין כנפיים (להלן בס"ק ד' זה - "הסכם הניהול"), יוותר בתוקפו, כאשר במסגרת זו הסכימו הצדדים על עקרונות לעדכון תנאי ההתקשרות מכוח הסכם הניהול במועד החידוש הבא של הסכם הניהול (תוקף האישור הנוכחי יפקע בסוף אוקטובר 2026), וזאת כמובן בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין. כמו כן הסכימו הצדדים כי יפעילו את זכויותיהם כבעלי מניות בחברה כך שלא יחול שינוי בזהות נושאי משרה בחברה ונותני השירותים מטעם כנפיים מכוח הסכם הניהול בתקופה של עשרים וארבעה (24) חודשים ממועד ההשלמה, אלא בהסכמה משותפת של כנפיים והמשקיעה, ואילו לאחר מכן כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לדרוש את החלפתם, ומינוי אחרים במקומם יהיה בהסכמת שני הצדדים.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו - השקעה מהותית בחברה (המשך)

(3) מגבלות על העברת מניות החברה על ידי מי מהצדדים ועל רכישת מניות החברה וכנפיים - הסכם בעלי המניות קובע הוראות מקובלות בדבר זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות במקרה של מכירת מניות החברה על ידי מי מהצדדים. מהוראות אלו הוחרגה העברה לנעבר מותר וכן מכירת מניות בבורסה על ידי מי מהצדדים בשיעור ובמגבלות כפי שהוסכם בין הצדדים (ובמקרה של מכירה כזו תקום לצד האחר זכות הצעה ראשונה בכל הנוגע למניות המיועדות למכירה). בכל הנוגע לזכות הסירוב הראשונה, זו לא תחול על המשקיעה במקרה ובו חל שינוי שליטה בכנפיים כתוצאה ממכירת מניות כנפיים על ידי קבוצת מוזס-בורוביץ (בעלת השליטה הנוכחית בכנפיים), והיא לא תחול על כנפיים במקרה בו חל שינוי שליטה במשקיעה כתוצאה ממכירת מניות המשקיעה על ידי משפחת שמלצר.
כמו כן, כנפיים והמשקיעה הסכימו כי אף אחת מהן לא תהיה רשאית לרכוש, במישרין או בעקיפין, בעצמה או על ידי מי מטעמה, מניות (או ניירות ערך המירים למניות) של החברה, אלא בהסכמת שני הצדדים. האמור לעיל לא יחול לאחר אירוע ירידה משליטה שווה ביחס לבעל המניות שנותר בשליטה. כמו כן המשקיעה התחייבה שלא לרכוש, במישרין או בעקיפין, בעצמה או באמצעות מי מטעמה מניות (או ניירות ערך המירים למניות) של כנפיים, כל עוד לא חלפה שנה אחת ממועד סיום תקופת תוקפו של הסכם בעלי המניות.

(4) אימוץ מדיניות דיבידנד - הצדדים יפעילו את הזכויות המשפטיות שלהם כבעלי מניות כך שהחברה תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד שנתית, לפיה היא תחלק מדי שנה דיבידנד בשיעור של עד 30% מהרווח הנקי השנתי שלה, וזאת החל משנת 2027 (ביחס לרווח הנקי של שנת 2026) ואילך, בכפוף למבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ולאחר לקיחה בחשבון של הוצאות צפויות ותוכנית ההשקעות של החברה, והכל בכפוף לשיקול דעת דירקטוריון החברה בכל חלוקה.

(5) אי תחרות והסדר תיחום פעילות - כל אחת מבין כנפיים והמשקיעה התחייבה שלא להתחרות בתחום החכרת מטוסים והחכרת מנועי מטוסים, וזאת כל עוד היא בעלת עניין בחברה (בכפוף לחריגים מקובלים). כן הסכימו כנפיים והמשקיעה לתמוך בהסדר תיחום פעילות של החברה (אשר יובא בעתיד לאישור האסיפה הכללית שלה), לפיו לא יוגבלו הצדדים לפעול בכל תחום שאינו תחום הפעילות של החברה כאמור לעיל, קרי החכרת מטוסים והחכרת מנועי מטוסים.

(6) פקיעת תוקפו של הסכם בעלי המניות - הסכם בעלי המניות יוותר בתוקפו (בכפוף להתאמות שיחולו בהוראותיו במקרה של אירוע ירידה משליטה שווה), כל עוד שיעור ההחזקה המצרפי של הצדדים אינו נמוך מ-25% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברה, אין בעל מניות אחר בחברה המחזיק שיעור החזקות גבוה יותר באופן מהותי (כפי שנקבע בהסכם) משיעור ההחזקות המצטבר של הצדדים, וכל אחד מהצדדים מחזיק בלפחות 5% ממניות החברה.

ה. החברה רואה בעסקה, אשר אושרה על ידי וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לאור ההתקשרות במקביל בהסכם בעלי המניות בין כנפיים למשקיעה (ולאחר מכן כאמור לעיל על ידי האסיפה הכללית, ברוב מיוחד), ואשר כתוצאה ממנה הוזרם לחברה הון משמעותי חדש ובמחיר הקצאה המשקף את הונה העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, מהלך משמעותי שיש בו משום תמיכה בהמשך התהליך בו החלה החברה בשנה שחלפה להרחבת צי המטוסים שלה, והאצה משמעותית של תהליך זה. להערכת החברה העסקה תביא להגדלת יכולת ביצוע עסקאות הליסינג על ידי החברה וקידום התפתחותה, הן לאור הזרמת ההון המשמעותית לחברה והן בהתחשב בכך שמדובר בהצטרפות, לצדה של כנפיים, של שותף בעל יכולות פיננסיות, עסקיות ואסטרטגיות משמעותיות.

ביאור 10 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה:

בהמשך לאמור בביאור 19ג לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, לעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, יעודכן כי ביום 22 ביולי 2026, לאחר תאריך הדוח, אישרה וועדת הביקורת והתגמול של כנפיים את חידוש התקשרות כנפיים בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. הפוליסה חלה על כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בכנפיים ובחברות בנות וקשורות של כנפיים, לרבות החברה (בכל הנוגע לחברות קשורות ולמעט החברה - הפוליסה חלה רק ביחס לדירקטורים שמונו מטעם כנפיים), ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה או קרוביהם, והינה לתקופה שתחילתה ביום 1.8.2026 וסיומה ביום 30.11.2027, בהתאם למפורט להלן:

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

ב. רכישת כרטיסי טיסה ושירותי תיירות מצדדים קשורים

בחודש אוגוסט 2026 אישרו וועדת הביקורת והדירקטוריון התקשרות בסך של כ-15 אלפי דולר בקשר עם רכישת כרטיסי טיסה ושירותי תיירות מלוקה תיירות בע"מ, חברה פרטית אשר כיום מוחזקת בחלקים שווים על ידי נמרוד בורוביץ, יו"ר הדירקטוריון ובנו של דוד בורוביץ ז"ל (עד פטירתו מבעלי השליטה בכנפיים, ובעלה של הגב' תמר מוזס בורוביץ, מבעלי השליטה בכנפיים ודירקטורית בחברה), ויריב מוזס בורוביץ, בנם של דוד בורוביץ ז"ל ותמר מוזס בורוביץ (להלן בביאור זה - "לוקה תיירות"), וזאת לאחר שההתקשרות האמורה סווגה על ידי וועדת הביקורת כלא חריגה. כמו כן, קבעה וועדת הביקורת אמות מידה לסיווג התקשרויות עתידיות לרכישת כרטיסי טיסה ושירותי תיירות מלוקה תיירות, ואישרה נוהל רכישת שירותי התיירות מלוקה תיירות אשר מטרתו לקבוע מראש את אמות המידה לצורך סיווג התקשרויות של החברה לרכישת שירותי תעופה ותיירות מלוקה, כאשר נקבע כי עסקאות המבוצעות בהתאם להוראות הנוהל ייחשבו כעסקאות שאינן חריגות, וכן כי הנוהל יהווה "הליך אחר" כהגדרת מונח זה בחוק החברות, לצורך אישור עסקאות כאמור. בהתאם לנוהל שגובש, הוא יחול על התקשרויות אשר עומדות בתנאים הקבועים בחוק החברות לעניין עסקה לא חריגה, כאשר נקבעו גם התנאים הבאים ביחס לתנאי שוק והיקף התקשרות מקסימאלי: (א) ההיקף הכולל של רכישת השירותים מלוקה תיירות בשנה לא יעלה על סך של 150 אלפי דולר; (ב) קודם להתקשרות תבוצע בדיקה תחרותית על ידי הנהלת החברה באשר לתנאים המוצעים, הן באופן עצמאי (במידת האפשר בשים לב למכלול נסיבות העניין והחלופות האפשריות) והן אל מול נותני שירותים, סוכנויות וספקים דומים, כדי לראות שהתנאים המוצעים על ידי לוקה דומים לתנאים של האחרים, כשמשקללים את התנאים המוצעים ומרכיבי החבילות וסוג המוצר, והחלופות בשוק. כמו כן, בהתאם לנוהל, מוסמכת הנהלת החברה לאשר התקשרויות המקיימות את התנאים שנקבעו בנוהל וסווגו על פיו כעסקאות שאינן חריגות. כניסתו של הנוהל האמור לתוקף מותנית באישור תקנון החברה בהתאם לאמור בדוח זימון האסיפה שתפרסם החברה בד בבד עם פרסום דוחות כספיים אלו.

חלק ג'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

דוח רבעון שני של שנת 2026 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

1. **כללי**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1.1 סידני סלסקי, מנכ"ל;

1.2 דב ישועה, מנהל כספים.

2. **הבקרה הפנימית**

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

3. **הצהרות מנהלים**

3.1. **הצהרת מנכ"ל**

אני, סידני סלסקי, מצהיר כי:

3.1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (**"החברה"**) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן: **"הדוחות"**);

3.1.2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

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

3.1.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

3.1.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

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

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

_____ _____

סידני סלסקי, מנכ"ל תאריך: 18 באוגוסט 2026

3.2. **<u>הצהרת מנהל הכספים</u>**

אני, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

3.2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן:"**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

3.2.2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3.2.3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

3.2.4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על

יכולתה של החברה לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

3.2.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

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

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

_____ _____

דב ישועה, תאריך: 18 באוגוסט 2026

מנהל כספים

חלק ד׳

מכתב הסכמה

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. 6232525-3-972+
ey.com

Shape the future
with confidence

18 באוגוסט, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
גלובל ליסינג כנפיים בע"מ ("**החברה**")

ולנברג ראול 2, תל אביב

ג.א.נ.

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש מאי, 2026

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מחודש מאי, 2026:

דוח סקירה מיום 18 באוגוסט, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון