



דוח תקופתי

לשנת 2023

KNAFAIM HOLDINGS LTD.

2 Raoul Wallenberg Street

Tel Aviv 6971901

Tel: 03-6539999; Fax: 03-6539977

כנפיים אחזקות בע"מ

ראול ולנברג 2

תל אביב 6971901

טל': 03-6539999; פקס: 03-6539977

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

| | |
|---|-------|
| תיאור עסקי התאגיד | חלק א |
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד | חלק ב |
| דוחות כספיים | חלק ג |
| פרטים נוספים על התאגיד | חלק ד |
| שאלון ממשל תאגידי | |
| דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי | חלק ה |
| מכתב הסכמה | חלק ו |

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

| | |
|--|--|
| פרק 1 - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד | |
| 1.1 | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה א-2 |
| 1.2 | תחומי פעילות א-5 |
| 1.3 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה א-5 |
| 1.4 | חלוקת דיבידנדים א-5 |
| 1.5 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה א-5 |
| 1.6 | סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצה א-6 |
| פרק 2 - גלובל כנפיים ליסינג..... | |
| 2.1 | מידע כללי על תחום הפעילות א-15 |
| 2.2 | מוצרים ושירותים א-19 |
| 2.3 | לקוחות א-23 |
| 2.4 | שיווק והפצה א-23 |
| 2.5 | תחרות א-24 |
| 2.6 | צבר הזמנות א-24 |
| 2.7 | עונתיות א-26 |
| 2.8 | כושר ייצור א-26 |
| 2.9 | רכוש קבוע א-26 |
| 2.10 | הון אנושי א-27 |
| 2.11 | ספקים א-28 |
| 2.12 | הון חוזר א-28 |
| 2.13 | מימון א-28 |
| 2.14 | מיסוי א-31 |
| 2.15 | איכות הסביבה א-31 |
| 2.16 | הסכמים מהותיים א-32 |
| 2.17 | TUS א-32 |
| 2.18 | יעדים ואסטרטגיות עסקית ; צפי להתפתחות בשנה הקרובה א-34 |
| פרק 3 - שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית | |
| 3.1 | כללי א-35 |
| 3.2 | מידע כללי על תחום הפעילות א-35 |
| 3.3 | לקוחות א-38 |
| 3.4 | תחרות א-38 |
| 3.5 | עונתיות א-38 |
| 3.6 | כושר ייצור א-38 |
| 3.7 | רכוש קבוע א-38 |
| 3.8 | הון אנושי א-39 |
| 3.9 | השקעות א-40 |
| 3.10 | מימון א-40 |
| 3.11 | מיסוי א-40 |
| 3.12 | מגבלות ופיקוח על פעילות כנפי תחזוקה א-40 |
| 3.13 | הסכמים מהותיים א-40 |
| 3.14 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה ; יעדים ואסטרטגיות עסקית א-42 |

פרק 4 - שירותי קרקע והפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג.....

| | | |
|------|--|------|
| 43-א | כללי | 4.1 |
| 43-א | מידע כללי על תחום הפעילות | 4.2 |
| 47-א | פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים | 4.3 |
| 47-א | לקוחות | 4.4 |
| 47-א | שיווק והפצה | 4.5 |
| 47-א | תחרות | 4.6 |
| 48-א | צבר הזמנות | 4.7 |
| 48-א | עונתיות | 4.8 |
| 48-א | רכוש קבוע | 4.9 |
| 49-א | הון אנושי | 4.10 |
| 51-א | הון חוזר | 4.11 |
| 52-א | השקעות | 4.12 |
| 52-א | מימון | 4.13 |
| 52-א | מיסוי | 4.14 |
| 52-א | מגבלות ופיקוח על פעילות QAS | 4.15 |
| 53-א | הסכמים מהותיים | 4.16 |
| 54-א | יעדים ואסטרטגיות עסקית; צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 4.17 |

פרק 5 - החזקות ופעילויות נוספות.....

| | | |
|------|---|-----|
| 55-א | אל על | 5.1 |
| 56-א | Nayak - מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ בנתב"ג | 5.2 |

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה.....

| | | |
|------|--|-----|
| 58-א | הון אנושי | 6.1 |
| 59-א | מימון החברה | 6.2 |
| 60-א | מיסוי הקבוצה (למעט גלובל ליסינג) | 6.3 |
| 60-א | הסכמים מהותיים | 6.4 |
| 60-א | צפי להתפתחות בשנה הקרובה; יעדים ואסטרטגיות עסקית | 6.5 |
| 62-א | דיון בגורמי סיכון | 6.6 |

פרק 1

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "כנפיים" או "החברה"; החברה, יחד עם כל התאגידי המוחזקים על ידה במישרין ו/או בעקיפין, כמפורט בתרשים מבנה אחזקות החברה בסעיף 1.1.1.5 להלן, תכונה להלן - "הקבוצה"), מתכבדת להגיש בזאת את דו"ח תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "מועד הדו"ח" או "יום הדו"ח"), הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2023 (להלן - "הדו"ח").

נתונים המופיעים בדו"ח הינם נכונים למועד הדו"ח. עם זאת, במקרים מסוימים בדו"ח מובאים פרטים הסוקרים אירועים בחיי התאגיד אשר התרחשו לאחר מועד הדו"ח וסמוך למועד 28 במרץ 2024, בו אושר הדו"ח (להלן - "מועד פרסום הדו"ח" או "מועד הסמוך לאישור הדו"ח"). במקרים שכאלו יצוין הדבר במפורש באמירה כי אלו נמסרים נכון למועד פרסום הדו"ח.

הנתונים הכספיים הכלולים בדו"ח נקובים בדולר ארה"ב, אלא אם צוין אחרת. אחוזי החזקה מוצגים במספרים מעוגלים, אלא אם צוין אחרת.

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2024) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") נמוך מ-300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ-200 מיליון ש"ח. יצוין כי בדוח זה החברה בחרה שלא לעשות שימוש בהקלות לתאגידי קטנים, כאשר בהתאם. להחלטת הדירקטוריון מיום 26 במרץ 2023 אימצה החברה את אחת מההקלות לתאגידי קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%, וזאת החל מהדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023.

מקרא

למען הנוחות, בדו"ח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

| | |
|--|---|
| אל על - | אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ. |
| גלובל ליסינג - | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ. |
| דו"ח הדירקטוריון - | דו"ח דירקטוריון החברה על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. |
| דס"ל - | דלק סילוני למטוסים. |
| הדוחות הכספיים - | הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, אלא אם צוין אחרת. |
| המדינה - | מדינת ישראל. |
| הרשות - | רשות ניירות ערך. |
| חוק החברות - | חוק החברות, התשנ"ט - 1999. |
| חוק ניירות ערך - | חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. |
| יאט"א - | הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית - Air Transport International Association. |
| כנפי תחזוקה - | כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת. |
| קבוצת גלובל ליסינג או "גלובל ליסינג" - | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ, החברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהנית על-פיהן. |
| QAS - | קיו איי אס ישראל בע"מ. |
| TUS - | TUS Airways LTD. |

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה 1.1

החברה הינה חברת החזקות.

החברה נתאגדה בישראל ביום 7 במאי 1980 כחברה פרטית לפי פקודת החברות. ביום 22 בנובמבר 1993 הפכה החברה לחברה ציבורית ומאז רשומים ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה. ביום 6 ביולי 2006 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי.

מבנה האחזקות של התאגיד 1.1.1

נכון למועד פרסום הדו"ח, לחברה חמש החזקות, כדלקמן:

1.1.1.1 **גלובל ליסינג** - החברה מחזיקה בכ-67% ממניותיה של גלובל ליסינג, העוסקת ברכישה של מטוסים, מימוןם והחכרתם לחברות תעופה במדינות שונות בעולם, וכן במכירתם. כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS. לפרטים בנוגע לגלובל ליסינג לרבות ביחס ל-TUS וכן לגבי השלמת עסקה, לאחר תאריך הדוח, להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ראו פרק 2 להלן.

1.1.1.2 **כנפי תחזוקה** - החברה הינה שותפה מוגבלת בכנפי תחזוקה ומחזיקה במלוא האחזקות בכנפי תחזוקה (2005) בע"מ, שהינה שותפה כללית בכנפי תחזוקה. כנפי תחזוקה עוסקת במתן שירותי תחזוקת מטוסים לחיל האוויר, בעיקר כקבלן משנה של התעשייה האווירית. לפרטים ראו פרק 3 להלן.

1.1.1.3 QAS - החברה מחזיקה ב-50% ממניות QAS אשר עוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, במתן שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. לפרטים ראו פרק 4 להלן.

1.1.1.4 אל על - החברה מחזיקה, למועד פרסום הדו"ח, ב-12,635,717 מניות רגילות של אל על (המהוות כ-4.99% מהונה המונפק והנפרע של אל על), וב-43,020,030 כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. החברה מודדת את השקעתה באל על כאמור כנכס פיננסי בשווי הוגן. להלן טבלה המסכמת את החזקותיה של החברה באל על ושיעורי ההחזקה ללא דילול ובדילול מלא¹.

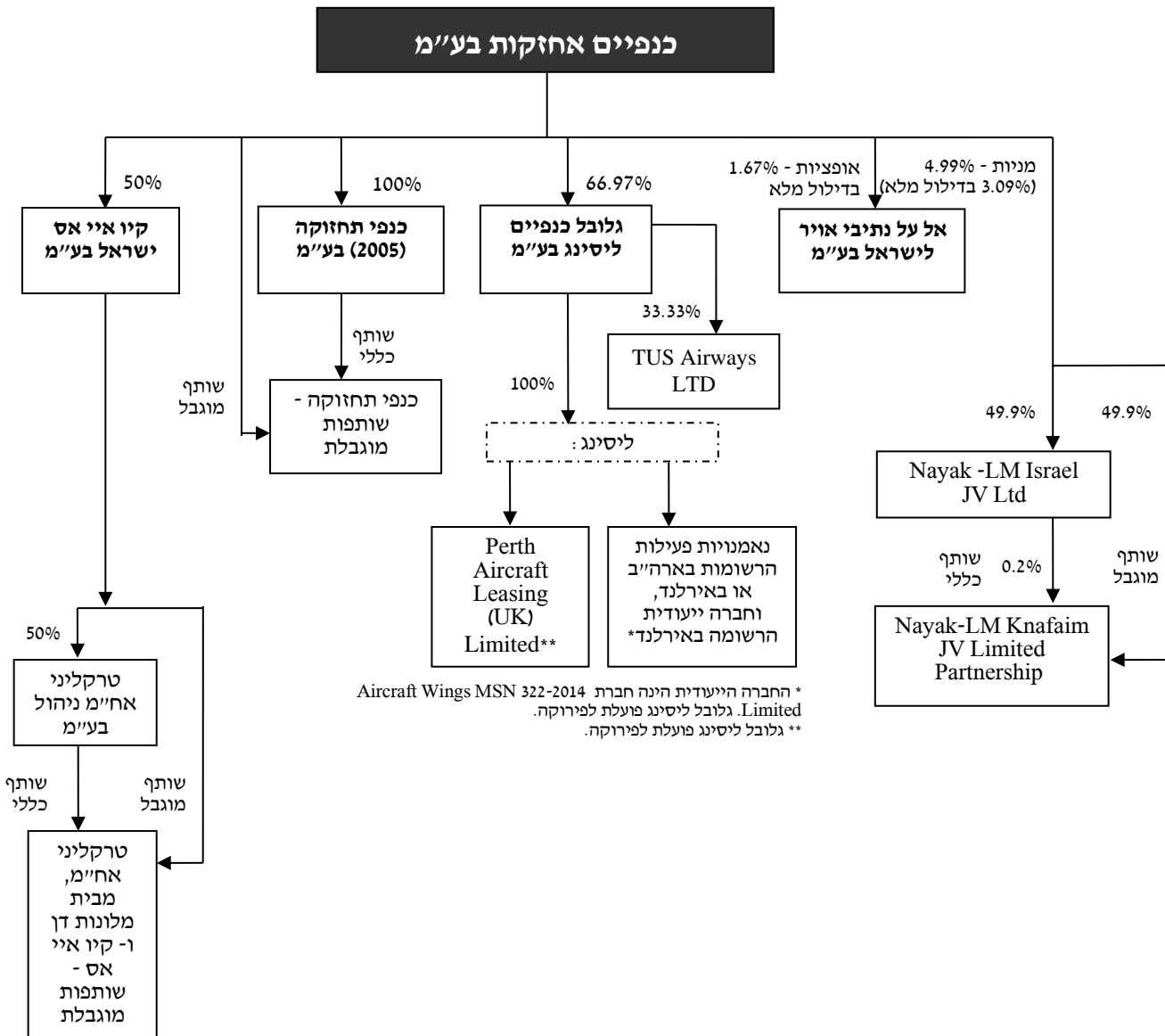
| שיעור ההחזקה בהתאם להונה המונפק והנפרע של אל על | | | נייר ערך |
|---|---|--|----------------------|
| למועד זה (ללא דילול) | בדילול מלא (הנחת מימוש כתבי האופציה שבידי כנפיים) | בדילול מלא (הנחת אי מימוש כתבי האופציה שבידי כנפיים) | |
| 4.99% | 3.09% | 3.14% | מניות |
| --- | 1.67% | --- | כתבי אופציה (סדרה 2) |
| --- | 4.76% | 3.14% | סה"כ |

לפרטים אודות מהלכים שביצעה החברה בשנת 2023 בקשר עם החזקותיה באל על, ראו ביאור 8ה לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בנוגע לאל על ראו פרק 5 להלן.

1.1.1.5 Nayak - ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ (Nayak Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות מיזם משותף זה ראו בפרק 5 להלן ובביאור 18 לדוחות הכספיים.

¹ לפרטים אודות הנפקת הון עליה הודיעה אל על, כאשר הצעה לציבור (לאחר ביצוע המכרז המוסדי ביום 27 במרץ 2024) צפויה להתקיים בימים הקרובים, ראו בסעיף 5.1.3 להלן.

כנפיים אחזקות בע"מ



| | | |
|---------|---|-------|
| | <u>תחומי פעילות</u> | 1.2 |
| 1.2.1 | למועד הדוח, לקבוצה שלושה תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחות הכספיים שלה, כדלקמן: | |
| | (א) גלובל כנפיים ליסינג - תחום זה כולל את כלל פעילותה של גלובל ליסינג, העוסקת ברכישת מטוסי נוסעים מסחריים ומטוסי מטען והחכרתם לחברות תעופה בעולם, וכן במכירתם. כאמור בסעיף 1.1.1.1 לעיל בספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג גם להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS, אולם החזקה זו לא שינתה ממיקודה העסקי של גלובל ליסינג שהינו פעילות ליסינג המטוסים. לפרטים ראו פרק 2 להלן. | |
| | (ב) כנפי תחזוקה - תחום זה כולל את פעילותה של כנפי תחזוקה, העוסקת במתן שירותי תחזוקת מטוסים לחיל האוויר, בעיקר כקבלן משנה של התעשייה האווירית. לפרטים ראו פרק 3 להלן. | |
| | (ג) QAS - תחום זה כולל את פעילותה של QAS, העוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה (הנדלינג) ומפעלי מטוסים פרטיים ובמתן שירותי ליווי לנוסעים בנמל התעופה בן גוריון, וכן בהפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג (זאת באמצעות שותפות בחלקים שווים עם רשת מלוונות דן). לפרטים ראו פרק 4 להלן. | |
| | <u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u> | 1.3 |
| | <u>השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u> | 1.3.1 |
| 1.3.1.1 | בשנים 2022 ו-2023 לא נעשו השקעות בהון התאגיד ולמיטב ידיעת החברה לא בוצעו עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה על ידי בעל עניין. | |
| 1.3.1.2 | לפרטים בדבר בעלי עניין והחזקותיהם נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ראו תקנה 24 לחלק ד' לדוח (פרטים נוספים על התאגיד). | |
| | <u>חלוקת דיבידנדים</u> | 1.4 |
| 1.4.1.1 | במהלך השנתיים שקדמו למועד פרסום הדו"ח לא ביצעה החברה חלוקת דיבידנדים למעט חלוקת דיבידנד שבוצעה ביום 20 בספטמבר 2023. | |
| 1.4.1.2 | למועד הדו"ח (31 בדצמבר 2023) לחברה יתרת רווחים הראויים לחלוקה בסך של 4,820 אלפי דולר. | |
| 1.4.1.3 | החברה נטלה על עצמה מגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'). לפרטים ראו ביאור 13ה לדוחות הכספיים. | |
| | <u>מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה</u> | 1.5 |
| | החלוקה למגזרים עסקיים שבה בחרה החברה כאמור לעיל, הינה בהתאם לתקן חשבונאי בינלאומי IFRS-8, לפיו הדיווח נעשה על פי הדיווח למנהל העסקים הראשי של התאגיד. | |
| | למידע כספי אודות הכנסות ותוצאות תחומי הפעילות של החברה, ראו ביאור 21ב לדוחות הכספיים. | |
| | לפרטים נוספים בדבר ההתפתחויות בהכנסות ותוצאות תחומי הפעילות ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון. | |

ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצה

1.6

כללי

1.6.1

כנפיים הינה חברה החזקות בתחום התעופה, אשר ארבע מתוך חמש החזקותיה הישירות מושפעות באופן ישיר ומהותי מתחום התעופה האזרחית ומשינויים בשוק התעופה העולמי. שוק התעופה העולמי מושפע ממספר גורמים בולטים, ובין היתר המצב הכלכלי העולמי ושינויים מקרו כלכליים; מהמצב הביטחוני והפוליטי; ומאירועים מיוחדים, כגון: משברים מדיניים, אירועי טרור, התפרצות מגפות ואסונות טבע בעולם בכלל ובאזורים ספציפיים בפרט, ואירועים חריגים דוגמת משבר נגיף הקורונה. שינויים אלו משפיעים על הביקוש לתעופה, דבר המשפיע הן על חברות תעופה (דוגמת אל על ו-TUS) והן על מרבית הספקים של חברות התעופה והגופים הניזונים מחברות התעופה ובכלל זה על קבוצת מחירי המטוסים, אליה משתייכת גלובל ליסינג, וחברות הפועלות בתחום שירותי הקרקע אליהן משתייכת QAS. בין היתר מושפע שוק התעופה העולמי גם משינויים במחירי הנפט בעולם, הואיל והדלק הסילוני (דס"ל) הינו רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה.

משבר נגיף ה"קורונה" (Covid-19) ותמורות בולטות בענף התעופה

1.6.2

בכל הנוגע לנגיף הקורונה והשפעתו על ענף התעופה, נכון למועד פרסום הדוח ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, של פיחות משמעותי בהשפעת נגיף הקורונה על פעילות התעופה בעולם (כשהוא אינו עוד מרכיב עיקרי בסיכונים הניצבים בפני ענף התעופה בעולם) והסרת המגבלות שהיו קשורות בנגיף, והתאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שווקי התעופה בעולם, לרבות בקווים הבין-יבשתיים.

יאט"א, אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי מגמת ההתאוששות המשמעותית נמשכה לכל שנת 2023, כאשר בסיכום שנת 2023 ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגלובלי שנרשם הגיע לשיעור הנמוך ב-5.9% בלבד מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה), כאשר בחודש דצמבר 2023 עצמו שיעור ה-RPK שנרשם היה בשיעור הנמוך ב-2.5% מהשיעור המקביל בדצמבר 2019 (קודם לפרוץ המגיפה). מגמה דומה נרשמה גם ביחס להיצע, כאשר ה-ASK (היצע המושבים) הגלובלי הגיע בסיכום שנת 2023 לשיעור הנמוך ב-5.6% בלבד מהשיעור המקביל בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה), כאשר בחודש דצמבר עצמו שיעור ה-ASK שנרשם היה בשיעור הנמוך ב-2.5% מהשיעור המקביל בדצמבר 2019 (קודם לפרוץ המגיפה).²

שנת 2023 הייתה גם שנה של חזרה לפסי רווחיות מצד חברות התעופה, והצפי הינו לרישום רווח גלובלי של חברות התעופה בשנה זו בסך של כ-23.3 מיליארד דולר (לאחר שגם בשנת 2022 נרשם הפסד, אם כי מינימאלי יחסית לשנים 2020 ו-2021). בהסתכלות קדימה לשנת 2024, צפוי המשך גידול בהיקפי הנוסעים, אם כי לאור החזרה בסוף שנת 2023 להיקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, שיעור הצמיחה בשנת 2024 צפוי להיות איטי יותר בהשוואה לשנה שחלפה, כאשר הרווחיות של חברות התעופה צפויה להיות 'שבירה' כאשר בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות. בין גורמים אלו ניתן למצוא את שני הגורמים העיקריים - סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי

² ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-december-2023>

אינפלציה וריבית גבוהים, ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת (דוגמת מלחמת רוסיה-אוקראינה והמצב במזרח התיכון). מטבע הדברים מחירי הדלק הסילוני ימשיכו להוות מרכיב חשוב בפעילות, כאשר המלחמה במזרח התיכון שבה והביאה לעלייה במחירי הדלק הסילוני לאחר תקופה מסוימת של ירידה. לאלו יש להוסיף את ההשפעה הגלובלית של בעיות בשרשרת הייצור והאספקה; עלייה בעלויות הרגולציה; העובדה כי למועד זה לחברות התעופה עדיין היקפי חוב גבוהים (כאשר נגישותם לכסף ומימון נפגעה לאור השינויים בסביבת הריבית בעולם) וכן את כל הקשור לשינויי האקלים, דבר המאיים על הצמיחה בעולם.³

בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכרת בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים (כאשר כאמור לעיל נרשמה עלייה גם בהיקפי הקיבולת המוצעת), ובדומה נרשם גם שיפור בתפוקת יצרני המטוסים. לפרטים נוספים אודות התמורות בביקוש למטוסים, ייצור המטוסים ושווי המטוסים ראו בסעיף 1.6.8 להלן.

מלחמת "חרבות ברזל"

1.6.3

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

בהתאם לפרסום של משרד האוצר (מיום 23 בנובמבר 2023), קבע משרד האוצר, בין היתר, כי השפעתה השלילית של המלחמה על הכלכלה גבוהה מכל אירוע בטחוני שחוותה מדינת ישראל במהלך שני העשורים האחרונים לכל הפחות, והפגיעה נעוצה במידה רבה בהשפעות של גיוס המילואים הנרחב, פינויי תושבים והמגבלות שהושתו על פעילות המשק ומערכות החינוך.⁴

השפעות המלחמה באו לידי ביטוי הן בסעיף הכנסות המדינה והן בסעיף הוצאותיה, וכך גם לגבי שינויים בצמיחה בישראל. בהתאם לפרסומי משרד האוצר, סך הכנסות המדינה בשנת 2023 הסתכמו בכ-438.6 מיליארד ש"ח, לעומת כ-468.5 מיליארד ש"ח בשנת 2022, כאשר הירידה מיוחסת הן למלחמה והן לסיבות נוספות כגון ההתמתנות במשק הישראלי בתקופה שקדמה למלחמה בשל סביבת הריבית הגבוהה. סך ההוצאות בשנת 2023 הסתכמו לכ-516.1 מיליארד ש"ח לעומת כ-458.6 מיליארד ש"ח בשנת 2022, כאשר סך הוצאות המלחמה בשנת 2023 לבדה עמדו על כ-24.7 מיליארד ש"ח. בסיכום שנת 2023 נרשם גירעון מצטבר של כ-77.5 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת עודף של כ-9.9 מיליארד ש"ח בשנת 2022.⁵ מגמה זו נמשכה מטבע הדברים גם בחודש ינואר 2024, כאשר בחודש זה נרשמו הכנסות של כ-43.7 מיליארד ש"ח (לעומת כ-44.4 מיליארד ש"ח בינואר 2023), והוצאות בסך של כ-41.2 מיליארד ש"ח (לעומת כ-30.3 מיליארד ש"ח בחודש ינואר 2023) ואומדן הוצאות מלחמה לחודש ינואר 2024 של כ-6.5 מיליארד ש"ח.⁶

³ ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/global-outlook-for-air-transport---december-2023---report>

⁴ ראו בכתובת: <https://www.gov.il/he/Departments/DynamicCollectors/budget-execution-estimate?skip=0>

⁵ ראו בכתובת:

https://www.gov.il/BlobFolder/news/press_11012024/he/PressReleases_files_press_11012024-file1.pdf

⁶ ראו בכתובת:

https://www.gov.il/BlobFolder/news/press_08022024/he/PressReleases_files_press_08022024-file1.pdf

תחזית הצמיחה של משרד האוצר, אשר צפויה הייתה להתעדכן לולא המלחמה ל-3.4% על בסיס שנתי לשנת 2023, עודכנה ל-2.0% בסיכום שנת 2023. באשר לתחזיות הצמיחה לשנת 2024, בהתאם לפרסום של משרד האוצר מחדש ינואר 2024, בתרחיש בסיס של חזית דרומית פעילה ותקריות בגבול הצפון עד לתום פברואר 2024, הצמיחה החזויה לשנת 2024 הינה של 1.6% (במקביל לתחזיות של 2.0% מצד בנק ישראל ומצד ה-OECD, בהתאמה), כאשר בתרחיש של מלחמה בצפון (חודשיים לחימה בדרום, לחימה עצימה בחזבאללה במשך רבעון ושיבושים בתשתיות), הצמיחה החזויה לשנת 2024 הינה שלילית, של 1.5%.

כמו כן, מלחמת חרבות ברזל והמצב הביטחוני בישראל הביאו להשפעה על דירוג האשראי של ישראל על ידי חברות הדירוג הבינ"ל, אשר לאחר פרוץ המלחמה הציבו את דירוג האשראי של ישראל תחת מעקב שלילי. מביניהן, חברת הדירוג Moody's הודיעה, ב-9 לפברואר 2024, על הורדת דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2 ועל שינוי תחזית הדירוג לשלילית⁸. חברת הדירוג S&P, בפרסום מיום 13 בנובמבר 2023, הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של ישראל (AA-), לצד הורדת תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית"⁹, כאשר חברת הדירוג Fitch הודיעה, בחודש אוקטובר 2023, על הצבת דירוג האשראי של ישראל תחת מעקב שלילי¹⁰.

כאמור לעיל, אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. אם ברבעון השלישי לשנת 2023 ניכר המשך של המגמה שהחלה בחודש מרץ 2022, הכוללת התאוששות משמעותית בביקושים לתעופה וחזרה לפעילות תעופה בהיקפים משמעותיים במרבית שוקי התעופה בעולם כמו גם בנתב"ג, הרי שלאחר פרוץ המלחמה התנועה בנתב"ג הלכה וירדה באופן משמעותי, כאשר מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג הצטמצם כל העת, כאשר ברבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות שפעלו בנתב"ג, לרבות כתוצאה מהיעדר כיסוי ביטוחי הולם לטיסות לישראל וממנה כאשר החברות הישראליות קיבלו כיסוי ביטוחי חלופי בהתאם ממדינת ישראל, ואשר מאז פרוץ המלחמה מהוות את עיקר הפעילות אל/מ נתב"ג.

בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה¹¹, בסיכום החודשים אוקטובר-דצמבר 2023 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-2.02 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ-5.98 מיליון נוסעים בסיכום החודשים אוקטובר-דצמבר 2022), המשקף ירידה כוללת של למעלה מ-63% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בהשוואה בין הרבעונים הנ"ל, כאשר נתונים אלו מפרוץ המלחמה שיקפו גם ביטולי טיסות וירידה דרמטית בכמות הנוסעים יחסית לתכנון המקורי ביחס לחודשים אלו. הנ"ל גם בא לידי ביטוי כאמור לעיל בהיקפי הטיסות והפעילות של החברות הזרות בנתב"ג, כאשר בחודשים נובמבר-דצמבר 2023 היה חלקן של החברות הזרות בפעילות הבינלאומית בנתב"ג נמוך מ-10%. נתונים דומים נרשמו גם בחודש ינואר 2024, בו הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-598 אלפי נוסעים (בהשוואה לכ-1.63 מיליון נוסעים בחודש ינואר 2023), דבר המשקף ירידה של כ-63% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי ינואר בתקופת ההשוואה כאמור, כאשר חלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג המשיך להיות נמוך ועמד על כ-14% בלבד בחודש האמור. בכל הנוגע לחודש פברואר 2024, בחודש זה הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-697 אלפי נוסעים (בהשוואה לכ-1.54 מיליון נוסעים בחודש פברואר 2024), דבר המשקף ירידה של כ-55% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי פברואר

⁷ ראו בכתובת: https://www.gov.il/BlobFolder/reports/macro-review-budget-2024/he/Publishes_Reviews_macro-review-budget-2024.pdf.

⁸ ראו בכתובת: <https://en.globes.co.il/en/article-moodys-cuts-israels-credit-rating-for-first-time-ever-1001470864>.

⁹ ראו בכתובת: <https://www.maalot.co.il/Publications/SVR20231130150653.PDF>.

¹⁰ ראו בכתובת: <https://www.fitchratings.com/entity/israel-80442223>.

¹¹ ראו בכתובת: <https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport>.

בתקופות השוואה כאמור, כאשר חלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג המשיך להיות נמוך ועמד על כ-24% בחודש האמור.

במקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב את אט לפעילות בקווים לישראל וממנה (כאמור לעיל, בחודש פברואר 2024 גדל חלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים קודמים). עם זאת, למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות טרם חזר לנתב"ג (ובניהן חברות בולטות ובעלות היקפי פעילות משמעותיים בדרך כלל, כגון ריינאיר), וגם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חברות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והיבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות.

לפרטים אודות השפעות והשלכות מלחמת "חברות ברזל" על החזקות השונות ראו להלן בדוח תקופתי זה תחת תיאור פעילות החזקות ובביאור 1 לדוחות הכספיים.

המצב הכלכלי העולמי והשלכותיו

1.6.4

ככלל, ההתנהגות בענף התעופה הבינלאומי עמדה בקשר ישיר עם ההתנהגות והמגמות בכלכלה העולמית, ובשנים בהם נרשמה צמיחה משמעותית בכלכלה העולמית נרשמה גם צמיחה חזקה בענף התעופה הבינלאומי, ולהיפך.

לאחר התכווצות בכלכלה העולמית בשנת 2020, בשנת 2021 שבה הכלכלה העולמית לצמיחה, בשיעור של כ-6%. בשנת 2022, בה חלו תמורות משמעותיות - עלייה בשיעורי האינפלציה ורישום שיעורי אינפלציה גבוהים ברחבי העולם (אשר הביאו לתגובה של העלאת ריבית בעולם), הקשחת התנאים הפיננסיים במרבית אזורי העולם, כמו גם המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, וזאת בצד התפקיד שעדיין מילא נגיף הקורונה ושינויים בשרשראות האספקה בעולם - נרשמה צמיחה בכלכלה העולמית של קצת יותר מ-3%. בהתאם להערכות של קרן המטבע העולמית - ה-IMF¹², הצפי לשיעור הצמיחה בסיכום שנת 2023 הינו של 3.1%, כאשר ביחס לשנים 2024-2025 צפי הצמיחה הינו דומה, לשיעורים של 3.1% ו-3.2%, בהתאמה¹³.

ענף התעופה הבינלאומי

1.6.5

כאמור לעיל, ההתנהגות בענף התעופה הבינלאומי עמדה בקשר ישיר עם ההתנהגות והמגמות בכלכלה העולמית. בנוסף, לאור הגלובליזציה העולמית, בעשור שקדם למשבר הקורונה נרשמה צמיחה ממוצעת של 6.5% לשנה בתנועת הנוסעים בעולם, שיעור שהינו גבוה מממוצע הצמיחה לטווח ארוך העומד על 5%¹⁴, כאשר בכל הנוגע לציפיות לטווח ארוך נרשמה במשך השנים עלייה עקבית בתעופה בעולם.

המגמה האמורה של צמיחה בתנועת הנוסעים בעולם הביאה לכך שבסביבה עסקית שכזו, ועל מנת לעמוד בביקוש לתעופה, חברות תעופה רבות הגדילו את צי המטוסים שלהם לאורך השנים בדרך של הזמנת מטוסים חדשים וכן בדרך של דחיית פרישתם של מטוסים וותיקים.

¹² World Economy Outlook Update של קרן המטבע העולמית, International Monetary Fund. ¹³ ראו בכתובת: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024>

¹⁴ ראו בכתובת: [World Economic Outlook Update, January 2021: Policy Support and Vaccines](https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/27/world-economic-outlook-update-january-2021-policy-support-and-vaccines). [Expected to Lift Activity \(imf.org\)](https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/01/27/world-economic-outlook-update-january-2021-policy-support-and-vaccines)

כאמור לעיל, לאחר שנות משבר נגיף הקורונה, אשר הביא לפגיעה גדולה בשוק התעופה, לרבות פשיטות רגל של חברות, מיזוגים ושינויים מהותיים בפעילות חברות קיימות, השנים 2022-2023 היוו שנות מפתח בעיצוב מחדש של התעשייה בראי קדימה, כאשר החל ממרץ 2022 נרשמו עליות עקביות בביקושים לתעופה עד לחזרה כמעט מוחלט, בסוף של 2023, לרמות הביקושים לתעופה שהיו נהוגים קודם לפרוץ משבר נגיף הקורונה. באשר לשנת 2024, הצפי הינו להמשך הצמיחה, אך באופן איטי יותר, ועם התגברות הסיכונים בענף.

תנודות במחירי הדלק הסילוני

1.6.6

כאמור לעיל, שינוי במחירי הנפט בעולם הינו אחד מהגורמים הבולטים המשפיעים על שוק התעופה העולמי, הואיל והדלק הסילוני (דס"ל) הינו רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה, כאשר מחירי נפט ברמות גבוהות משפיע לרעה על חברות התעופה, וירידה מנגד במחירים מסייעת בהורדת הוצאות ההפעלה. כמו כן, היות והדס"ל הינו מרכיב מהותי בהוצאות, גורמים בתחום פועלים להכנסת שיפורים טכנולוגיים והגברת היעילות אשר קשורה לדס"ל, בין היתר באמצעות החלפת צי המטוסים למטוסים חדשים יותר וחסכוניים יותר בדלק, וניכרת מגמה של התקדמות למטוסים חסכוניים יותר בדלק, כמו גם מתן דגש של רשויות בכל הנוגע להפחתת הזיהום ויצירת סביבה ירוקה יותר, דבר התומך גם הוא במטוסים חדשים יותר ומתקדמים בהיבטי זיהום וצריכת דלק.

לאחר שבמהלך שנת 2021 ותחילת שנת 2022 המשיכו מחירי האנרגיה להאמיר בשל ההתאוששות המהירה בביקוש לנפט, לרבות כתוצאה מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה והסנקציות שהוטלו על רוסיה אשר קודם למלחמה הייתה ספקית של כ-7% מהאספקה העולמית של נפט, כאשר בשלב מסוים אף הגיע מחיר חבית נפט ל-139 דולר, נרשמה לאחר מכן ירידה במחירים כאשר בשנת 2023 עמדה מחיר חבית ממוצע מסוג Brent על 82.41 דולר. בהסתכלות קדימה, בהתאם לפרסום עדכני מתחילת חודש פברואר 2024 של מנהל מידע האנרגיה האמריקאי, הערכתם הינה כי בשנים 2024-2025 רמות המחירים תישארנה דומות, עם ירידה מסוימת לכ-79.5 דולר לחבית בשנת 2025, כתוצאה מחזרה לרמות מלאי נפט סבירות, כתוצאה מעלייה נמוכה יחסית בביקושים לצד הגדלת המלאים באופן עקבי¹⁵.

התנועה בענף התעופה בישראל

1.6.7

לתנועה בענף התעופה בישראל השפעה ישירה על פעילותה של QAS. כמו כן, מאז שבה לפעילות מסחרית בחודש יולי 2021, מפעילה TUS בעיקר טיסות בין ישראל לקפריסין ובין ישראל וקפריסין ליעדים באגן הים התיכון, ובהתאם לביקוש לתעופה בישראל השפעה על פעילותה¹⁶.

בכל הנוגע לנתב"ג, מגמת השיפור שהחלה במרץ 2022 נמשכה גם בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023, עד לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", ורמות הביקושים והיקפי הפעילות בנתב"ג שבו לרמתם קודם לפרוץ משבר נגיף הקורונה ואף מעבר לכך. בהתייחס לכך, בהתאם לנתוני רשות שדות התעופה בישראל, בסיכום תשעת החודשים הראשונים לשנת 2023, עברו כ-19 מיליון נוסעים בנתב"ג בהשוואה לכ-13.7 מיליון נוסעים בנתב"ג בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022, וכ-18.2 מיליון נוסעים בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2019 (קודם לפרוץ משבר נגיף הקורונה)¹⁷.

כפי שניכר מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", התנועה בענף התעופה בישראל מושפעת גם מהמצב הגיאוגרפי ופוליטי ומשינויים מדיניים וביטחוניים במדינת ישראל, להם השפעה על פעילות המשק הישראלי ועל

¹⁵ ראו בכתובת: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php

¹⁶ גם פעילות Nayak תלויה בפעילות בנתב"ג. למועד זה פעילות זו טרם החלה והחברה פועלת להקמתה (ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים).

¹⁷ ראו בכתובת: <https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport>

הביקוש לתעופה. בהתאם, לשיפור במצב הביטחוני עשויה להיות השפעה חיובית על הפעילות בנתב"ג גם כן, ולהיפך במקרה של הרעה במצב הביטחוני. לפרטים אודות הפעילות בנתב"ג מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ראו בסעיף 1.6.3 לעיל.

- 1.6.8 תמורות בביקוש למטוסים ובדמי חכירה של מטוסים**
- 1.6.8.1 ענף התעופה נחלק למספר תחומים, ביניהם תחום הליסינג ותחום מתן שירותי הקרקע, המושפעים כמובן מהתנודות בענף חברות התעופה, שהינן הלקוחות.
- 1.6.8.2 שיפור במצבו של שוק התעופה העולמי וכן רמת מחירי דס"ל נמוכה יחסית, מגדילים בדרך כלל את הביקוש למטוסים ותורמים, בדרך כלל, לעליה מתונה בדמי חכירה של מטוסים. דבר זה בא לידי ביטוי בשוק חכירת המטוסים, אשר כמעט והכפיל את עצמו בעשור שקדם למשבר נגיף הקורונה, הן מבחינת מספר המטוסים המוחכרים והן מבחינת מספר המחכירים הפועלים בשוק.
- 1.6.8.3 בשנים שקדמו למשבר הקורונה ובצד הצמיחה המתמדת בשוק התעופה בשנים אלו, גדל מגוון מקורות מימון חדשים בשוק התעופה העולמי ככלל ובשוק המחכירים בפרט וגדל מספר המתחרים בשוק (לרבות באמצעות חברות סיניות חדשות המעורבות בתעשייה אשר רכשו כמות מטוסים משמעותית בזמן קצר יחסית). גורמים אלה, בשילוב עם סביבת ריבית נמוכה יחסית אשר הייתה נהוגה במשך שנים, הביאו להגברת התחרות בשוק ההחכרה. הגברת התחרות כאמור, בצד תיאבון מוגבר בשוק ההחכרה לחברות תעופה גדולות בעלות סיכון נמוך, השפיעו גם על דמי החכירה של מטוסים והורידו בהתאם את שיעור דמי החכירה ביחס לעלות המטוס. לו זו אף זו, בשנים האמורות, ובעיקר בכל הנוגע למטוסים חדשים, לא נשמרה אף הקורלציה המקובלת של עלייה בדמי חכירה כתוצאה מעלייה בעלויות המימון, ועלייה בעלויות המימון לא הביאה בהכרח לשינוי תואם בדמי החכירה המשולמים.
- 1.6.8.4 כאמור בסעיף 1.6.2 לעיל התפרצות נגיף ה"קורונה" השפיעה מהותית לרעה על ענף התעופה והתיירות ועל חברות התעופה בעולם, כאשר התמורות בקרב חברות התעופה בעולם השליכו באופן ישיר על הביקוש למטוסים ועל תנאי השוק בתחום התעופה העולמית, ולעודף היצע של מטוסים. כתוצאה מכך, מטוסים רבים הועברו לאחסון, חלק מן המטוסים נשלחו לגריטה מוקדם מהצפוי תוך קיצור משך חייהם המקובל, ובעיקר בכל הנוגע למטוסים רחבי הגוף, לאור ההתאוששות האיטית בפעילות בקווים הבין-יבשתיים. בנוסף לכך, כתוצאה מהירידה החדה בביקוש למטוסים כתוצאה ממשבר הקורונה, כמו גם לאור בעיות בשרשרת הייצור והאספקה בעולם, בוצע שינויים בתפוקת יצרני המטוסים וקצב הייצור ירד, כאשר יצרני המטוסים החלו מגבירים תפוקה רק בסמוך להתאוששות בפעילות בעולם. בהתאם, נכון למועד זה, ועל אף השיפור בקצב הייצור, ההערכה הינה כי איירבוס תחזור לקצב הייצור שהיה נהוג קודם למשבר הקורונה בשנה הבאה (2025), כאשר ביחס לבואינג החזרה להיקפי הייצור שהיו קודם למשבר צפויה לארוך זמן רב יותר¹⁸. המשבר ועודף היצע שנוצר כמו גם פשיטות רגל של חברות תעופה הביאו מטבע הדברים להשלכה שלילית על שווי מטוסים דבר שהוביל לרישום ירידות ערך של שווי מטוסים ולרישום הפסדים של חברות החכרת המטוסים. בצד זאת, לאור הירידה בביקוש למטוסים ועודף היצע שהיה כמו גם שינויים בתנאי החכירה, חברות רבות ראו במשבר הזדמנות לכניסה לשוק, ובשנים 2021 ו-2022 נרשם גידול משמעותי במספר של חברות תעופה חדשות (startup airlines) שהחלו פעילותן בשנים אלו, במטרה לנצל את השינוי בחסמי הכניסה לשוק, ניצול מחירים הנמוך בשוק של הנכסים ודמי החכירה, כמו גם ניצול מגמת הביקוש בשוק.

¹⁸ ראו בכתובת: <https://flightplan.forecastinternational.com/2024/01/15/airbus-and-boeing-report-december-and-full-year-2023-commercial-aircraft-orders-and-deliveries>

1.6.8.5 כפועל יוצא מההתאוששות בענף התעופה ועלייה בהיקפי הפעילות החל ממרץ 2022, החל שיפור משמעותי גם בביקוש למטוסים, אשר נמשך גם בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה. בצד הביקוש הגובר למטוסים והעלייה החדה בהיקפי הפעילות בעולם, נרשם קושי הולך ונמשך בצד ההיצע, בין היתר מהסיבות שנמנו לעיל ומהחזרה המהירה יחסית להיקפי פעילות משמעותיים, כאשר היה גם קושי בהחזרת מטוסים רבים לכשירות תוך זמן קצר יחסית אליו התלווה מחסור בשירותי תחזוקה להחזרת מטוסים אלו לכשירות¹⁹, ובמקביל נרשמו קשיי קליטה ביחס לסוגי מטוסים מסוימים, בעיקר מהטכנולוגיה החדשה (כך לדוגמא, בכל הנוגע למטוסי הבואינג 737-max, ובכל הנוגע לקליטה ולביצועי מנועים בחלק מהמטוסים מהדור החדש)²⁰.

1.6.8.6 השיפור המשמעותי בביקושים לצד הקושי בצד ההיצע והחוסר במטוסים, כמו גם העלייה בשיעורי האינפלציה ובעלויות המימון (אשר גם הביאו לקושי ובזמינות מימונים לחברות התעופה) הביאו, קודם כל, החל מאמצע שנת 2022, לתחילתה של מגמת עלייה בדמי החכירה המשולמים על ידי חברות התעופה, בוודאי בהשוואה לדמי החכירה שנקבעו בעסקאות בתקופת הקורונה. המגמה של עלייה בדמי החכירה, לצד העלייה באינפלציה ובביקוש הגובר למטוסים, מתורגמים בהתאם כן לעלייה בשווי מטוסים. הנ"ל נכון הן ביחס למטוסים חדשים מהיצרן והן גם ביחס למטוסים בגילאי אמצע החיים (mid-life), ובא לידי ביטוי הן ביחס למטוסים צרי גוף והן ביחס למטוסים רחבי הגוף, כאשר לעיתים העלייה שנרשמה בדמי החכירה ובשווי המטוסים אף גבוהה יותר ביחס למטוסים רחבי הגוף, וזאת בשל הפגיעה העמוקה יותר שחוהה סגמנט זה בשל משבר נגיף ה"קורונה" והעובדה שהיה האחרון להתאושש²¹.

1.6.8.7 המשך מגמת העלייה בהיקפי הנוסעים, מגמות הביקוש האמורות, העלייה במחירים וכן הדחיות הצפויות בקצב מסירת מטוסים חדשים בשנים הקרובות, הובילו לעלייה בביקוש ובאורך חיי המדף של מטוסים מהדגמים הישנים יותר.

אם קודם לכן בלטה המגמה של "שמיים ירוקים", לפחות אצל החברות הגדולות ובפרט באיזורי אירופה וארה"ב - החלפת ציים למטוסים צעירים ובעלי טכנולוגיה חדישה יותר וחסכונית בדלק (כגון מטוסי האיירבוס Neo 320 או מטוסי האיירבוס 220, ומטוסי הבואינג 737 max, המספקים יתרונות של חיסכון בדלק ובהתאם בהוצאות; טווחי טיסה ארוכים יותר לרוב; היעדר צורך במופעי תחזוקה בשנים הראשונות לאור גילם הצעיר; ותמיכה במגמת ה"שמיים ירוקים"²²) - הרי שכיום הולך וגובר הביקוש למטוסים הישנים יותר (בעיקר בגילאי אמצע החיים (mid-life)) - חברות תעופה רבות אינן ממהרות "להפריש" מטוסים, מאריכות הסכמי חכירה למטוסים אשר במקור היו אמורים לצאת משירות אצלם, וכדומה. על פי הערכות כיום, בוודאי בשים לב לבעיות בקצב ייצור המטוסים החדשים, מגמת הביקוש למטוסים הישנים יותר צפויה להימשך לפחות עד לתום העשור הנוכחי (2030)²³.

1.6.8.8 בסיכום האמור ניכר כי לפחות בתקופה הקרובה, וככל ולא יחולו אירועים אשר יסיגו את הביקוש העולמי לתעופה (דוגמת מיתון עולמי, פגיעה באיתנות חברות תעופה בעולם והתקיימות גורמי סיכון נוספים), צפויה להימשך מגמת הביקוש למטוסים - הן למטוסים צרי גוף צעירים ובעלי טכנולוגיה

¹⁹ ראו בכתובת: <https://maasaviation.com/wp-content/uploads/2024/01/AviTrader-MRO-Dec-2023-pages-22-27.pdf>

²⁰ ראו בכתובת: <https://blog.satair.com/next-generation-aircraft-engines>

²¹ ראו בכתובת: <https://www.iba.aero/insight/aircraft-values-lease-rates-update-february-2024>

²² ראו בכתובת: <https://www.iba.aero/news/ibas-carbon-emissions-index-shows-overall-global-aviation-co2-emissions-down/>

²³ ראו בכתובת: <https://www.reuters.com/business/aerospace-defense/aircraft-lessor-aercap-sees-engine-issues-persisting-through-decade-2024-02-23/>

חדישה יותר; הן למטוסים משומשים וישנים יותר, והן, אם כי בצורה פחותה, למטוסים רחבי גוף (אשר נהנים באופן מתמשך כיום משיפור בקווים הבין יבשתיים).

1.6.8.9 בכל הנוגע לביצוע בפועל של עסקאות מכירה והחכרה, החל מהרבעון השלישי לשנת 2020 ואילך עלה מספר העסקאות בשוק - הן ביחס לעסקאות שבוצעו בין מחכירים למכירת עסקאות קיימות; והן ביחס לעסקאות של מכירה וחכירה בחזרה (Sale & Leaseback) מצד חברות התעופה של מטוסים בבעלות, וזאת בעיקר על מנת לשפר את תזרימי המזומנים ויכולת נזילותן של חברות התעופה. מגמה זו נמשכה גם בשנים 2021-2023, כאשר חלק המחכירים בשוק המשיך ועלה, ותפקיד המחכירים בשוק ממשיך להיות משמעותי. כיום, בהתאם להערכות KPMG, חלק המטוסים המוחכרים כיום מתוך כלל המטוסים בעולם גבוה מ-50%, כאשר KPMG אף מעריכים שאחוז זה צפוי לעלות לכיוון 60% בשנים הקרובות²⁴. בעיקר, עסקאות המכירה וחכירה בחזרה, הוכיחו כי למחכירים תפקיד חשוב בענף ובפרט בכל הנוגע להתאוששות ממשבר הקורונה והתמודדות עם גישה למקורות מימון בסביבת עליית ריבית ושינויים בביקושים למטוסים, זאת לאור המוצר המוצע לחברות התעופה, היות חברות ההחכרה מקור נזילות לחברות התעופה לאור העלייה בשיעורי הריבית במשק והפגיעה בגישה של חברות תעופה לבנקים ושוקי ההון. כראייה חשובה לכך הצפי להמשך המגמה הקיימת ביחס לחלק המחכירים במסירת מטוסים חדשים, כאשר לפחות בעתיד הנראה לעין, היקף המסירות של מטוסים חדשים של בואינג ואיירבוס למחכירים צפוי להמשיך להיות גבוה, אם כי בשנה שחלפה נרשמה ירידה מסוימת בשיעור זה לאור יתרות מזומנים משמעותיות שרשמו לפחות חלק מחברות התעופה, ובעיקר המובילות, אשר אפשר להם להגדיל את ההזמנות ישירות מהיצרן. לפרטים נוספים אודות שוק ההחכרה ראו בסעיף 2.1 להלן.

1.6.9 תנודות בשערי מטבע חוץ

תוצאותיה של הקבוצה מושפעות מתנודות של מטבע השקל ביחס לדולר ארה"ב, אשר חלק ניכר מהוצאות החברה והוצאות QAS, ובפרט שכר עובדים, משולם במטבע זה. בהתאם עשויה להיות לתנודות כאמור השפעה על תוצאות החברות כאמור. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, חל ייסוף של כ-3.1% בשער החליפין של דולר ארה"ב אל מול השקל, ביחס ליום 31 בדצמבר 2022.

1.6.10 תנודות בשיעורי הריבית

לצורך מימון רכישות מטוסים, נוטלת גלובל ליסינג גם מימון חיצוני, כאשר גלובל ליסינג נטלה מעת לעת גם הלוואות בריבית משתנה המבוססת על ריבית הליבור וה-SOFR, דבר המשפיע על הוצאות המימון בהתאם לתנודות בשיעורי ריבית משתנה אלו. למועד זה, ולאחר מכירת שני מטוסי האיירבוס 200-320 ופירעון ההלוואות שניטלו על ידי גלובל ליסינג מבנק ישראלי בגין מטוסים אלו, כלל הלוואות גלובל ליסינג הקיימות הינן בריבית קבועה (לפרטים אודות מצבת הלוואות גלובל ליסינג ראו בסעיף 2.13 להלן).

באשר לשיעורי הריבית בעולם, לאחר שנים ארוכות של סביבת ריבית נמוכה ומדיניות מוניטארית מרחיבה שננקטה בפרט כחלק מהתמודדות מדיניות העולם עם משבר נגיף ה"קורונה", החל מאמצע שנת 2022 החלה עלייה עקבית בשיעורי הריבית בעולם, כאשר העלאות הריבית היו תכופות וחדות יחסית וקצב העלייה היה מהר מהצפוי. רק במחצית השנייה לשנת 2023, ולאחר התמתנות מגמת האינפלציה בעולם, ניכרה גם התמתנות בשיעורי הריבית. הבנק המרכזי בארה"ב הודיע, בישיבתו מדצמבר 2023, על שמירה על שיעור הריבית בטווח של 5.25%-5.50%, כאשר הודיע באותו מועד, כי אינו ממהר לחתוך את שיעורי הריבית באופן אגרסיבי, והצפי הנוכחי הינו להורדת הריבית על ידו בשיעור של 0.75% עד

²⁴ ראו בכתובת: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ie/pdf/2024/01/ie-aviation-report-2024.pdf>

לתום שנת 2024²⁵. בהמשך לכך, בישיבתו ממרץ 2024, הודיע הבנק המרכזי בארה"ב על הותרת הריבית בטווח האמור (5.25%-5.50%) וכי הוא צופה שלוש הורדות ריבית בשנת 2024²⁶.

בסיכום שנת 2023 עמד שיעור ממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על כ-5.07% וזאת לעומת שיעור ממוצע של ריבית SOFR לחודש של כ-1.85% בשנת 2022. נכון לתום שנת 2023 עמד שיעור ה-SOFR לחודש על שיעור של כ-5.35%, ונכון למועד פרסום הדו"ח עומד שיעור זה על כ-5.33%.

עליית השכר הממוצע במשק ושכר המינימום

1.6.11

עלייה בשכר הממוצע במשק ועלייה בשכר המינימום משפיעות על עלויות העסקת עובדים בקבוצה, בפרט על ידי QAS וכנפי תחזוקה, ובהתאם עלייה בשכר כאמור משפיעה במישרין על עלויות העסקת העובדים בחברות אלו ובהתאם על עלויותיהן התפעוליות. בהקשר זה יצוין כי הלחצים האינפלציוניים בישראל בדומה לעולם בשנתיים האחרונות, כמו גם העלאות ריבית בישראל וגורמים נוספים, אשר ייצרו לחצים והביאו להעלאות שכר במשק הישראלי, הביאו גם להעלאות שכר אצל QAS וכנפי תחזוקה.

²⁵ ראו בכתובת: <https://www.cnbc.com/2024/01/03/fed-minutes-december-2023-.html>

²⁶ ראו בכתובת: <https://www.msn.com/en-us/money/markets/federal-reserve-march-meeting-rates-:hold-steady-3-cuts-seen-in-24-despite-inflation/ar-BB1kdTsy>

פרק 2

גלובל כנפיים ליסינג בע"מ

מידע כללי על תחום הפעילות

2.1

2.1.1 קבוצת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (גלובל כנפיים ליסינג בע"מ, וביחד עם החברות המוחזקות על ידה, חברות ייעודיות שהיא מאחדת בדוחותיה הכספיים והנאמנויות אשר היא הנהנית על-פיהן, להלן: "גלובל ליסינג"), עוסקת ברכישת מטוסי נוסעים מסחריים ומטוסי מטען והחכרתם לחברות תעופה בעולם ו/או מכירתם, כמפורט להלן. כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "TUS"), כאשר לאחר ההשקעה החזיקה ב-49.9% מהונה המונפק והנפרע של TUS, ויתרת מניותיה של TUS הוחזקו בידי איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley (להלן: "מר Woolley"). לאחר תאריך הדוח, ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקת השקעה חיצונית ב-TUS אשר לאחריה חברה בבעלות עמי כהן וארנון אנגלנדר, מקבוצת קווי חופשה (להלן: "המשקיעה החדשה ב-TUS") וכן גלובל ליסינג ומר Woolley, מחזיקים כל אחד בחלקים שווים (33.33%) במניות TUS. כחלק מעסקה זו, ניתנו למשקיעה החדשה ב-TUS אופציות Call ל-4 שנים לקנות את יתרת מניות TUS שבבעלות גלובל ליסינג ו-Woolley, באופן מלא או חלקי (פרו-ראטה בין החברה ו-Woolley). השקעתה של גלובל ליסינג ב-TUS מהווה השקעה בחברה כלולה ובהתאם, התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של TUS נכללים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. לאחר השלמת העסקה להכנסת המשקיעה החדשה ב-TUS תחדל גלובל ליסינג מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS והצפי הינו בהתאם כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2024 תרשום גלובל ליסינג את השקעתה ב-TUS לפי שווי הוגן. לפרטים נוספים אודות ההשקעה של גלובל ליסינג ב-TUS ראו ביאור א8(ב) לדוחות הכספיים.

2.1.2 יצוין כי ההשקעה ב-TUS אינה מהווה שינוי במיקוד העסקי של גלובל ליסינג שהינו פעילות ליסינג המטוסים. בהתאם, התיאור שלהלן בפרק זה יתייחס בעיקרו לתחום החכרת המטוסים.

2.1.3 כן יצוין כי בעבר גלובל ליסינג עסקה בפעילות של מכירת חלקי חילוף של מטוסים אשר הוחכרו על ידי גלובל ליסינג והגיעו לתום חייהם הכלכליים.

2.1.4 כמו כן בבעלות גלובל ליסינג מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב, המסווג כנדל"ן להשקעה. לפרטים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

מבנה תחום הליסינג והשינויים החלים בו

2.1.5

2.1.5.1 כאמור לעיל, גלובל ליסינג עוסקת ברכישת מטוסי נוסעים מסחריים ומטוסי מטען והחכרתם לחברות תעופה בעולם ו/או מכירתם, כמפורט להלן. עיקר פעילות גלובל ליסינג משתייכת לתחום של בעלות על ציוד תעופתי והחכרתו או מכירתו, בה גלובל ליסינג מתמקדת ב"חכירה תפעולית יבשה".

2.1.5.2 לאורך שלושת העשורים האחרונים חברות התעופה בעולם חיזקו את נטייתן לגוון את הצטיידותן במטוסים גם באמצעות חכירת מטוסים - בין אם לתקופות זמן בינוניות עד ארוכות ובין אם לתקופות זמן קצרות יותר - זאת נוסף על רכישת מטוסים על ידן.

2.1.5.3 חלק מהחוכרים הינם חברות המעדיפות למכור את מטוסייהן ולחוכרם בחזרה (Sale & Lease-back) מטעמים שונים. השיקולים להעדפת חכירת מטוסים על פני רכישתם משתייכים מחוכר לחוכר והעיקריים שבהם הינם: (א) מצב הנזילות ואפשרויות המימון של החוכר. כמתואר בסעיף 1.6.8.9 לעיל, בתקופת הקרוונה חברות רבות פנו לאפיק זה על מנת לשפר את נזילותן, כאשר גם העלאת שיעורי הריבית בעולם

בשנים 2022-2023 פגעה בזמינות של מקורות מימון ובגישת חברות התעופה למימון בנקאי, דבר שהופך את חלופת ההחכרה לאטרקטיבית וחשובה עוד יותר; (ב) שיקולים כלכליים, כגון: עלות הפעלה (דמי חכירה חודשיים) קבועה וידועה מראש; (ג) תקופת הפעלה של המטוס הרצויה לחוכר; (ד) נטרול סיכון ערך שיורי של המטוס; (ה) שיקולי מס; (ו) מבנה הון¹.

2.1.5.4 בנוסף, בשנים האחרונות הלך וגדל אחוז המטוסים החדשים (מטוסים סילוניים מתוצרת מערבית) הנרכשים ישירות על-ידי חברות החכרה, בעוד שאחוז המטוסים הנרכשים ישירות על-ידי חברות תעופה הלך וקטן. כאמור בסעיף 1.6.8.9 לעיל, המגמה הנוכחית של חלק המחכירים במסירת מטוסים חדשים ללקוחות צפויה להימשך, ולפחות בעתיד הנראה לעין, היקף המסירות של מטוסים חדשים של בואינג ואיירבוס למחכירים צפוי לעמוד על כ-60% מכלל המסירות.

2.1.5.5 באשר לחלק המחכירים בשוק, לקראת סוף 2021 כבר חצה שיעור המטוסים המוחכרים בשוק מתוך צי מטוסי הנוסעים העולמי (מטוסי סילון מתוצרת מערבית) את רף ה-50%², וההיקף של עסקאות המכירה וחכירה בחזרה מפרוץ משבר הקורונה הוכיחו כי למחכירים תפקיד חשוב בענף ובפרט בכל הנוגע להתאוששות מהמשבר, כמקור הון חשוב לחברות התעופה. בהתאם להערכות של KPMG, האחוז האמור (הגבוה כיום מ-50%), צפוי אף לעלות לכיוון 60% בשנים הקרובות³.

2.1.5.6 בכל הנוגע למספר המחכירים והתחרות בשוק ההחכרה, בשנים שקדמו למשבר הקורונה נרשמה עלייה בהיקף המחכירים בשוק אשר נבעה, בין היתר, מהזמינות שהלכה וגדלה למקורות מימון לפעילות המחכירים. עם זאת, מגמת מיזוג המחכירים ויציאה מהשוק של מחכירים מסוימים שמיקודם היה בפן הפיננסי בלבד של העסקאות נמשכה גם בשנת 2023, כאשר סביבת הריבית המשתנה דחקה החוצה מחכירים שמיקודם היה בפן הפיננסי בלבד של העסקאות כאמור לעיל, ובהקשר זה תצוין גם שינוי המדיניות מסוף 2022 בסין, של מעבר לשימת דגש (בכל הנוגע לפעילות החכרת המטוסים) על לקוחות סיניים והקטנת חלקם של המחכירים הסיניים בשוק העולמי, וזאת בשונה מהשנים שקדמו לכן בהם מחכירים סיניים הגדילו כל העת את חלקם בהחכרה מחוץ לסיין⁴. מנגד, נרשמה בשנים האחרונות מגמה של כניסה של שחקנים חדשים לשוק ההחכרה, אשר ראו בשינויים שאירעו בשוק התעופה כנקודת זמן נכונה לכניסה לתחום, כאשר בין השחקנים החדשים הבולטים ניתן למצוא כאלו המגיעים הן עם צוות הנהלה מנוסה והן עם יכולת כלכלית עצמאית⁵, כאשר חלקם מגויבים בקרנות השקעה פרטיות ובקרנות גידור⁶.

בסיכום המגמות שחלו בשנים האחרונות ביחס לחברות ההחכרה, אפשר לראות כבר כיום ירידה מסוימת במספר המחכירים הכולל וכראייה לכך ירידה במספר המחכירים הכולל להם למעלה מ-25 מטוסים (הנחשבים מחכירים קטנים); ומנגד נרשמה עלייה באחוז המטוסים אותם מחזיקים 15 המחכירים הגדולים, וכן עלייה באשר לגודל הצי הממוצע של אותם 15 מחכירים גדולים⁷. זאת, לצד עלייה בהיקף המחכירים הנסחרים ומחכירים שהינם מנהלי נכסים, קרי קרנות השקעה, מנהלי נכסים,

¹ בהקשר זה יצוין כי תקן חשבונאי IFRS-16 אשר נכנס לתוקף בתחילת שנת 2019 מחייב את החוכר לכלול את הנכס (המטוס) וההתחייבות בגינו במאזניו, כאשר מבחינת החוכר עלול הדבר להשפיע לרעה על שיקוליו בהעדפת עסקת חכירה על פני עסקאות תחליפיות אחרות.

² ראו בכתובת: <https://www.cirium.com/thoughtcloud/lessor-market-share-grows-traffic-predicted-reach-2019-levels-mid-2023/>

³ ראו בכתובת: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ie/pdf/2024/01/ie-aviation-report-2024.pdf>

⁴ ראו בכתובת: <https://www.airfinancejournal.com/articles/3588702/china-up-for-sale>

⁵ ראו בכתובת: <https://kpmg.com/ie/en/home/insights/2023/01/aviation-leaders-report-2023.html>

⁶ ראו בכתובת: <https://home.kpmg/ie/en/home/insights/2022/01/aviation-industry-leaders-report-2022/airline-leasing-proven-resilience.html>

⁷ ראו בכתובת: https://www.iata.org/contentassets/06c4cf2ba09649008de86be7898af8fa/14.45-15.10--robert-korn---future-of-aircraft-leasing_approved.pdf

קרנות פנסיה וכדומה⁸. בנוסף, קבוצות שונות עוסקות בפיתוח מקורות מימון חדשים ומוצרי מימון והון שיהיו אטרקטיביים גם בעת הנוכחית של סביבת ריבית גבוהה.

לפרטים נוספים אודות שוק התעופה ומגמות בשוק ובביקוש למטוסים, בדמי חכירה ובשווי מטוסים ראו סעיפים 1.6.2 ו-1.6.8 לעיל וסעיף 2.1.6 להלן.

2.1.6 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

2.1.6.1 בתום החכרת מטוסים, ישנה רלוונטיות וחשיבות למערכת הרגולציה החלה על חברת התעופה החוכרת את המטוס, לרבות בקשר עם הפעלת המטוס, אחזקתו, רישומו ותשלום האגרות בקשר אליו.

בהסכמי ההחכרה בהם קשורה קבוצת גלובל לסינג נקבע, כי על החוכר לעמוד בכל הדרישות הנ"ל, וכן בתקנות רשות התעופה בארה"ב (FAA) ו/או בתקנות רשויות אירופאיות ובראשן הסוכנות האירופית לבטיחות תעופה (EASA), זאת בהתאם לחוכר ומקום מושבו. כן נדרשים החוכרים להתחייב לקיים את הוראות יצרני המטוסים בין היתר בנוגע לשיפורים במטוסים, תחזוקתם, ביצוע התקנות בהם, קרקוע וכיו"ב, וכך גם לגבי מנועי המטוס בכל הנוגע לתחזוקתם. אי עמידה בתקנות הרשויות הרלוונטיות מונעת, ברוב המקרים, מהחוכר אפשרות שימוש במטוס. בנוסף, הסכמי החכירה מחייבים את החוכר לשאת בכל העלויות הנ"ל ולשמור על המטוס נקי מכל שעבוד ו/או עיקול ו/או חוב הנובע או הקשור בהפעלתו לאורך כל תקופת החכירה.

2.1.6.2 במדינות העולם קיימים מרשמי כלי טיס שבהם רשומות זכויות הבעלות וזכויות נוספות (כגון שעבודים) בכלי הטיס. כל מטוס יכול להיות רשום רק במרשם במדינה אחת ונדרש תיאום בין רשויות המרשם השונות להעברתו למרשם במדינה אחרת. קיימת חשיבות רבה לרישום המטוס במרשם הנכון ובצורה נכונה וזאת לצורך הגנה על הזכויות הקנייניות במטוס במצבי משבר (כגון הפרת חוזה החכירה) - אז נדרש לנקוט צעדים על מנת להשיבו לבעלים.

2.1.6.3 בשנת 2001 התכנסה ועידת קייפטאון⁹ וגיבשה נוסח של אמנה בנושא רישום שיעבודים וזכויות שונות אשר קיימות בנוגע לכלי תחבורה בינלאומיים בכלל ומטוסים בפרט, אשר נכנסה לתוקפה ביום 1 במרץ 2006.

האמנה והפרוטוקולים שנקבעו בעקבותיה הניבו שלוש החלטות אופרטיביות: (א) הקמת גוף בינלאומי, מוכר, במדינות החברות בו אשר ינהל רישום של השעבודים והזכויות על כלי התחבורה הרלוונטים; (ב) הענקה לנותני הלוואות לרכישת כלי תחבורה שכאלו מגוון רחב של תרופות במצבים של הפרת ההסכם שבגיניו הוטלו השעבודים על כלי הטיס - בין היתר, תרופות זמניות עד להכרעה סופית במחלוקת בינם לבין הלווים; (ג) הקמת מרשם אלקטרוני בינלאומי לאותם שעבודים וזכויות, אשר יגבר על רישומי שעבודים וזכויות במרשמים מקומיים של המדינות שיצטרפו לאמנה, כך שניתן יהיה לקבוע קדימויות נושים במישור הבינלאומי בכל הקשור לשעבודים אלו. בהקשר זה יצוין כי יכולת האכיפה של התרופות האמורות בעת סיום ההסכם ו/או של תחולת מרשמי השעבודים והזכויות כפופה כמובן לשאלה האם המדינה בה רשום המטוס הצטרפה לאמנה וכן אישרה את תחולתה במסגרת חקיקה מקומית ספציפית.

2.1.6.4 לפרטים בדבר רגולציה בתחום איכות הסביבה, ראו סעיף 2.15 להלן.

⁸ ראו בכתובת: <https://www.airfinancejournal.com/Magazine/Download/214>

⁹ Convention on International Interests in Mobile Equipment, and the Protocol on Matters Specific to Aircraft Equipment, UNIDROIT 2001.

- 2.1.7 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו
- 2.1.7.1 קבוצת כנפיים פעילה בתחום החכרת המטוסים כ- 30 שנה, כאשר תחום פעילות זה התפתח בגלובל ליסינג במיוחד מאז שנת 1993.
- 2.1.7.2 נכון למועד פרסום הדו"ח, בבעלות גלובל ליסינג, צי מטוסים קיים של ארבעה (4) מטוסי נוסעים. לפרטים בדבר צי המטוסים אשר בבעלות קבוצת גלובל ליסינג ולשינויים במצבת צי המטוסים ועלותם, ראו סעיפים 2.8-2.9 להלן. לפרטים אודות לקוחות גלובל ליסינג והתקשרויות בתחום הפעילות בשנת 2023 ועד למועד פרסום הדו"ח ראו סעיף 2.3 להלן.
- 2.1.8 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו
- 2.1.8.1 תחום החכרת המטוסים מושפע באופן ישיר מהמצב הכללי בתחום התעופה ומהמצב הכלכלי הגלובלי. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.6 לעיל.
- 2.1.8.2 כמו כן, לפרטים אודות תמורות בביקוש למטוסים ובדמי חכירה של מטוסים ראו בסעיף 1.6.8 לעיל.
- 2.1.9 גורמי הצלחה קריטיים בתחום
- בין גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות, נמנים: (א) זיהוי נכון של החוכר ויציבותו הכלכלית לאורך כל תקופת החכירה כאשר בדרך כלל קיים מתאם בין רמת סיכון האשראי של החוכר לתשואה המגולמת בתנאי העסקה; (ב) קיומו של שוק טוב למטוסים, או לדגמי מטוסים מסוימים, והחכרתם או מכירתם במועד סיום תקופת החכירה או במקרה של החזרה מוקדמת של המטוס למחכיר; (ג) אפשרויות מימון ובתנאים נוחים לצורך רכישת מטוסים, לרבות קיומו של היקף מסויים של הון עצמי; (ד) שמירה ופיתוח קשרים עם חברות תעופה, חברות החכרה אחרות, יצרניות המטוסים, מתקני תחזוקה וגורמי השיווק, ויכולת איתור עסקאות לרבות עסקאות החכרה מחדש במקרה של סיום הסכמי חכירה קיימים.
- 2.1.10 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום
- ככלל, תחום החכרת המטוסים אופיין עד השנים האחרונות בחסמי כניסה גבוהים שעיקרם הצורך בהיקף מסויים של הון עצמי ואפשרויות מימון חיצוני בהיקפים גדולים, כמו גם הצורך בידע וקשרים הנדרשים להפעלת התחום, לרבות עם גורמים מממנים, עם יצרניות המטוסים, עם חברות תעופה בינלאומיות ועם חברות החכרה אחרות בעולם. בהקשר זה יצוין כי בתקופה שקדמה למשבר הקורונה, לאור סביבת הריבית הנמוכה וזמינות מקורות המימון, נכנסו חברות חדשות לתחום זה, והייתה בנוסף התרחבות מהירה בהיקף הפעילות בתחום מצד בנקים ומחכירים שמקורם בסין, אשר רכשו כמות מטוסים משמעותית בזמן קצר יחסית כחלק מאסטרטגיה של כניסה לשוק, לעיתים במחירים המשקפים תשואות נמוכות מהמקובל, ואשר כניסתם לתחום הפכה את הסביבה העסקית ואת היכולת להשיג תשואות גבוהות למאתגרות יותר¹⁰.
- לאחר פרוץ משבר הקורונה ניכרה, מטבע הדברים, גם הקשחה מסוימת של תנאי המימון שגורמים מממנים מוכנים להעמיד לגורמים הפועלים בתחום התעופה. דברים אלו אף קיבלו ביטוי גדול יותר עם שינוי סביבת הריבית האפסית שהייתה נהוגה שנים, וסביבת הריבית החדשה מקשה, מטבע הדברים, גם על אמצעי המימון של חברות החכרה, כאשר מחכירים מסוימים שמיקודם היה בן הפיננסי בלבד

¹⁰ ראו כתבה בעניין מאתר ה-Financial Times, בכתובת: <https://www.ft.com/content/33a53748-bcde-11e7-9836-b25f8adaa111>; ובכתובת: <https://www.flightglobal.com/news/articles/analysis-how-chinas-aircraft-lessors-gained-global-452268>.

של העסקאות יוצאים מן התחום. כאמור בסעיף 2.1.1.5 לעיל, ישנו עדיין עניין רב מצד משקיעים בכניסה לתחום זה, וכראייה כאמור לעיל כניסת מחכירים חדשים לשוק, מגמה הנתמכת בצורך המתמשך של חברות התעופה בפיתרון ההחכרה.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות נובע מהעובדה שמדובר בהתקשרויות ארוכות טווח, כך שהאפשרות היחידה לסיום ההתקשרות (שלא על בסיס של הפרת החוכר את הוראות הסכם החכירה) הינה מכירת המטוס, בכפוף להסכם חכירה מתמשך, ולעיתים עם חבילת המימון כאשר מדובר במימון Non Recourse.

2.1.11 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

החלופה העיקרית לחכירת מטוסים היא רכישתם על-ידי החוכר שהינו חברת התעופה המפעילה את המטוס. באופן כללי, במיוחד בשני העשורים האחרונים, קיימת בעולם מגמה של מעבר מרכישה של צי המטוסים לחכירת מטוסים וכן מגמה של ביצוע עסקאות Sale & Lease-back (אשר כאמור לעיל התעצמה לאור משבר נגיף הקורונה), הן במועד הרכישה המקורית של המטוס והן לאחר מספר שנות הפעלה. השיקולים המכריעים של חברות התעופה בעניין זה הינם בעיקר נושאי מימון ונזילות. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.6.8.9 ו-2.1.1 לעיל.

2.1.12 מבנה התחרות בתחום הפעילות

בפלח השוק שאליו גלובל ליסינג פונה, קיימת תחרות רבה כאשר מתחרותיה העיקריות הינן חברות בסדר גודל דומה או גדולות ממנה, הפועלות בעולם, מהן מספר חברות ענק עתירות הון וכן מוסדות מימון ובנקים. לפרטים נוספים והערכות אודות השחקנים בשוק ראו סעיפים 2.1.6 לעיל ו-2.5 להלן.

אין משמעות למיקומה הגיאוגרפי של גלובל ליסינג או של מתחרותיה.

2.2 מוצרים ושירותים

2.2.1 מבנה עסקת רכישת מטוס והחכרתו

ככלל, גלובל ליסינג שואפת לבצע את עסקאות הרכישה של המטוסים בהון עצמי נמוך יחסית תוך הישענות על מקורות מימון חיצוניים, בין על ידי קבלת הלוואות ממוסדות פיננסים בארץ ובחו"ל כנגד בטחונות, לרבות יצירת שעבוד על המטוס, דמי החכירה ויתר זכויות גלובל ליסינג על-פי הסכם החכירה ובין על ידי גיוס באמצעות הנפקת אגרות חוב.

כל העסקאות הקיימות של גלובל ליסינג בתחום החכרת המטוסים בוצעו באמצעות נאמנויות (Trusts) הרשומות בארה"ב או באירלנד, או באמצעות תאגידים ייעודיים אחרים, אשר גלובל ליסינג מאחדת בדוחותיה הכספיים. כל מטוס הנכלל במסגרת עסקה שכזו הינו בבעלותו של נאמנות או תאגיד נפרד כאמור לעיל, אשר הינו צד למסמכי העסקה הרלוונטים לאותו מטוס; קרי: הסכם הרכישה, הסכם ההחכרה והסכם המימון. יודגש לעניין המימון כי אין בהתקשרות החברה היעודית לגרוע ממחויבותה של גלובל ליסינג, אם וככל שקיימת.

שימוש במנגנון התקשרות מיוחד זה מבוצע ממספר טעמים עיקריים: (א) הפרדה בין עסקאות המטוסים השונות ותיחום של כל מרכיבי העסקה תחת ישות משפטית אחת ונפרדת מן העסקאות האחרות של גלובל ליסינג (לעניין זה משמעות רבה במיוחד בנוגע לאפשרות לממן את המטוס במימון Non Recourse שהמימון להן ניתן לישות המשפטית הנפרדת ולא לגלובל ליסינג); (ב) שיקולי "דגל נוחות" - בעלות זרה במטוסים נוחה יותר ומתאימה יותר לביצוען של העסקאות מול חוכרים זרים והפעלת המטוסים על ידם במדינות שונות ברחבי העולם; (ג) לגבי מטוסים המופעלים בארה"ב -

הרגולציה הפדראלית בארה"ב אינה מאפשרת רישום כלי טיס בארה"ב מקום שבעליו אינו אזרח ארה"ב; וכן - (ד) אמנת קייפטאון (ראה סעיף 2.1.2.3 לעיל) אשר אושררה רק בחלק ממדינות העולם ואשר לקבוצה אינטרס לבצע עסקאות אשר מקבלות הגנה מתוקף האמנה כאמור.

כל עסקה של רכישת מטוס והחכרתו בנויה משלושה נדבכים עיקריים:

- (א) איתור מטוס מתאים לרכישה מבחינת מצבו (פיזי ומשפטי) ומחירו, כאשר גלובל ליסינג רוכשת את המטוס As-Is Where-Is, דהיינו, במצבו הטכני והמכני כפי שהוא ובמיקומו בעת ביצוע עסקת הרכישה;
- (ב) איתור חוכר מתאים;
- (ג) איתור מקורות מימון לרכישת המטוס.

עסקאות הרכישה אותן מבצעת גלובל ליסינג בתחום הליסינג נעשות בדרך כלל באחת מהחלופות הבאות: (א) רכישת מלוא הזכויות של עסקת החכרה קיימת, תוך שגלובל ליסינג נכנסת בנעלי המחכיר הקיים לצורך העסקה, על כל רכיביה, לרבות רכישת המטוס, החכרתו לחוכר הקיים אך תוך השגה עצמאית של מקורות מימון לרכישת המטוס (ולעיתים רחוקות גם תוך שגלובל ליסינג נכנסת בנעלי הגורם הממחה גם בכל הנוגע למימון העסקה); או (ב) רכישת המטוס מחברת תעופה והחכרתו בחזרה לחברת התעופה המוכרת (Sale & Lease-back) - התקשרות בעסקה לרכישה והחכרה של מטוס למוכר המטוס החל משלביה הראשונים, לרבות השגת מקורות מימון לעסקה. נכון למועד הדו"ח, כל עסקאותיה הקיימות של גלובל ליסינג הינן במסגרת של "החכרה תפעולית יבשה".

כחלק אינהרנטי מפעילותה, עוסקת גלובל ליסינג בהחכרה חוזרת של מטוסים שתקופת החכרתם הסתיימה וכן במכירת מטוסים, לרבות בדרך של מכירת מטוס במהלך חייה של עסקת החכרה קיימת.

תנאי החכירה

2.2.2

החכרת המטוסים בבעלות נעשית על-פי רוב בתנאים דומים, אשר עיקרם כדלהלן:

- (א) מאז תחילת פעילותה וכן נכון למועד הדו"ח, כל המטוסים שבבעלות גלובל ליסינג המצויים תחת הסכם חכירה מוכרים בחכירה תפעולית. חכירה תפעולית (להבדיל ממימונית) מתאפיינת בעיקר בכך שלחוכר אין אופציה בסוף תקופת החכירה לרכוש את המטוס במחיר "הזדמנות" (היינו - נמוך משמעותית ממחיר השוק) וכן תקופת החכירה נקבעת כך שבסופה המטוס עדיין בר שימוש ובר ערך בידי המחכיר. לפיכך, הסיכון מצד אחד והסיכוי מצד שני, ביחס לערך המטוס במהלך ותום תקופת החכירה, משוייכים לבעליו.
- (ב) נכון למועד פרסום הדו"ח, בכל ההסכמים, דמי החכירה הינם קבועים, על בסיס תקופתי והם משולמים מראש באופן חודשי.
- (ג) ככלל, דמי החכירה הקבועים בהסכם החכירה וכל תשלום אחר לפי הסכם החכירה הינם בסכום "נטו"; היינו, מיסים, הוצאות ותשלומים אחרים הנדרשים בגין ביצוע תשלום דמי החכירה לקבוצת גלובל ליסינג מגולמים ואינם מופחתים מדמי החכירה. בהקשר זה, החוכר מתחייב לשפות את גלובל ליסינג בגין כל חבות או הוצאת מס אשר תיגרם לגלובל ליסינג בגין תשלומים ו/או הוצאות אלו אשר יושתו עליה.

- (ד) החוכר הוא שמחוייב לשאת בכל העלויות וההוצאות הנדרשות בקשר עם הפעלת ו/או השימוש במטוס (ובכלל זה, לבטח את המטוס בכל סוגי הביטוח המקובלים¹¹ על-פי התנאים שנקבעים בהסכם החכירה עימו כשהמחכיר ו/או הגוף המממן הינם המוטבים (Loss Payee) בפוליסת הביטוח) וכן לשאת בכל הסיכונים בקשר עם ההפעלה והשימוש במטוס החל ממועד המסירה ועד למועד החזרתו אל גלובל ליסינג.
- (ה) החוכר אחראי לתפעל את המטוס בתקופת החכירה בהתאם להוראות כל דין רלוונטי ובאחריות החוכר ועל חשבונו להשיג את כל הרישיונות וההיתרים הנדרשים ולחדשם. כמו-כן, החוכר אחראי לתחזוקה נכונה ומתאימה של המטוס ומנועיו לרבות שיפוצם, ובכלל זה לכל תיקון או נזק שנגרם למטוס בקשר עם הפעלתו וגלובל ליסינג אינה אחראית לכל אלו בתקופת החכירה.
- (ו) בדרך כלל, קיים מנגנון של דיווח לגלובל ליסינג וכן מנגנון של פיקוח על תחזוקת המטוס והמנועים על-ידי אנשי המקצוע של גלובל ליסינג או הנשכרים על-ידה. במידה ובמהלך תקופת החכירה נדרשים במטוס שינויים, תיקונים ושיפורים כתוצאה מהנחיות או נהלים של רשויות התעופה ו/או היצרן, החוכר אחראי על ביצועם. בחלק מן המקרים, משתתפת גלובל ליסינג בהוצאות אלו, בהתאם לתחשיב קבוע מראש.
- (ז) החוכר אינו רשאי להעניק ו/או להעביר את זכויותיו בהסכם החכירה והשימוש במטוס, מלבד לחוכרי משנה מורשים אם צוינו בהסכם החכירה או אשר אושרו לאחר מכן על-ידי גלובל ליסינג.
- (ח) החוכר אינו רשאי לקזז מדמי החכירה כל סכום שהוא, לרבות בגין תביעות שכנגד, אי שימוש במטוס וכיו"ב.
- (ט) החוכר אינו רשאי לבצע שינויים ו/או תוספות במטוסים אלא אם אלה אושרו מראש על-ידי גלובל ליסינג (למעט מקרים מסוימים בהם מוסכם מראש כי שינויים מסוימים, בדרך כלל בהיקף ובאופן שאינם מהותיים, אינם כרוכים בהסכמת הקבוצה מראש) ובכל מקרה של ביצוע שינויים ו/או תוספות כאלו, הם יוותרו בבעלותה של גלובל ליסינג יחד עם המטוסים בסוף תקופת החכירה (לעיתים ניתנת לחוכר האפשרות, על חשבונו, להשבת המצב לקדמותו קודם להשבת המטוס לגלובל ליסינג).
- (י) לעיתים קיימת בהסכם החכירה אופציה לחוכר, לרכוש את המטוס מהמחכיר בסיום תקופת החכירה או במהלכה, במחיר שוק או במחיר גבוה יותר, כפי שמוסכם מראש בין הצדדים.
- (יא) לעיתים קיימת בהסכם החכירה אופציה לחוכר להאריך את תקופת החכירה, בהודעה מראש, בתמורה לתשלום דמי חכירה קבועים מראש (מנגנון שכזה קיים בהסכם להחכרת מטוס האיירבוס 200-330) או שיקבעו לפי המצב בשוק בעת ההארכה.
- (יב) הפרת הסכם חכירה על-ידי החוכר במהלך תקופת החכירה, מעבר ליתר התרופות להן זכאי המחכיר, לא פוגעת בזכותו של המחכיר לדמי החכירה בגין תקופת החכירה שנותרה בהתאם למנגנון הקבוע לכך בהסכם החכירה.

¹¹ לאורך שנים, נוסף על הביטוחים שעל החוכר לערוך, הייתה רוכשת גלובל ליסינג, בדרך כלל, ביטוח מסוג "רובד מותנה" (Contingent), וזאת כהגנה נוספת לגלובל ליסינג במקרים בהם יתברר, כי הביטוחים הנדרשים על-פי הסכם החכירה אותם רכש החוכר, או היה צריך לרכוש, לא מכסים בפועל את גלובל ליסינג. בהקשר זה יצוין כי לאור טיבו של רובד זה כהגנה נוספת בלבד, מחד, ובשים לב לשינויים ולעלויות המאמירות בשוק הביטוח כמו גם טיבם וחוזקם הכלכלי של החוכרים הקיימים ואזורי הפעלת המטוסים על ידם, החל מסוף שנת 2023 חדלה גלובל ליסינג לרכוש רובד זה ביחס למטוסים שבצי, כאשר היא תמשיך בבחינת הנושא כל העת בהתאם להתפתחויות.

(יג) במרבית הסכמי החכירה נותן החוכר ייפוי כח בלתי חוזר לגלובל ליסינג אשר נועד, במרבית המדינות, לבטל את רישום המטוס במדינה הרשומה ועל-ידי כך להחזיר את החזקה המשפטית במטוס לידי גלובל ליסינג במקרה של הפרת ההסכם על-ידי החוכר. יחד עם זאת יצוין כי לעיתים היכולת לאכוף ייפוי כוח זה הינה מוגבלת ויכולת האכיפה משתנה בהתאם לסביבה המשפטית במדינה בה רשום המטוס.

(יד) המטוס, דמי החכירה ותקבולי הביטוח משועבדים, על-פי רוב, לגוף המממן של עסקת רכישת המטוס. בחלק מהעסקאות ניתנות לגלובל ליסינג בטוחות לתשלום דמי החכירה (פיקדון כספי או מכתבי אשראי). כספי רזרבות לשיפוץ (כמפורט בס"ק (טז) להלן), ככל שקיימים כאלו, עשויים לשמש אף הם כבטוחה.

(טו) החוכר מחוייב להחזיר את המטוס בתום תקופת ההחכרה בתנאי החזרה מינימליים הקבועים בהסכם (למשל במצב של "חצי חיים"¹² או בפוטנציאל חיים שונה מחד). בנוסף, בחלק מן ההסכמים, בתום תקופת ההחכרה ישנה התחשבות כספית ביחס למצב המטוס בתחילת תקופת ההחכרה (מנגנון שכזה קיים כיום בהסכמים להחכרת מטוס האיירבוס 200-330 ושני מטוסי האיירבוס 100-220).

(טז) בחלק מהסכמי החכירה נדרש החוכר להפקיד בידי גלובל ליסינג כספים שימשו כרזרבות לשיפוץ המטוס, על רכיביו, במהלך תקופת החכירה (לעיתים חלק כספי רזרבות מעמיד החוכר בידי קבוצת גלובל ליסינג מכתבי אשראי). בהתאם לכך, החוכר מפקיד מידי חודש בידי המחכיר כספים (כפונקציה של שעות הטיסה ומספר הנחיתות שביצע המטוס במהלך תקופה קלנדרית מסוימת ובהתאם לתעריף שנקבע בהסכם, ו/או לפי סכום קבוע לחודש שנקבע בהסכם). לאחר ביצוע עבודות השיפוץ ברכיב הרלוונטי, משוחררים הכספים שנצברו אצל המחכיר בגין אותו פריט בגובה עלות השיפוץ ולא יותר מהסכום שנצבר בגין הרכיב הספציפי (כך שהעלות העודפת, אם ישנה, חלה על החוכר). עם זאת, קיימות לעיתים הוראות בהסכם לפיהן גלובל ליסינג משתפת בחלק מהעלות הנוספת כאמור, אם ישנה. ההפקדות של הרזרבות הנ"ל בידי גלובל ליסינג כלולות בדוחות הכספים של החברה בהתחייבויות לזמן ארוך או זמן קצר, בהתאם לעניין (ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים). ככל שקיימת בסוף תקופת החכירה יתרת כספי רזרבות בלתי מנוצלת, היא נותרת בידי קבוצת גלובל ליסינג. נכון למועד פרסום הדו"ח, כולל הסכם החכירה של גוף מטוס האיירבוס 300-330 מנגנון של תשלום רזרבות על ידי החוכר. הסכמי החכירה של מטוס האיירבוס 200-330 ושני מטוסי האיירבוס 100-220 כוללים מנגנון של התחשבות כספית בתום תקופת ההחכרה ביחס למצב המטוס בתחילת תקופת ההחכרה.

(יז) בנסיבות של אי תשלום דמי החכירה על-ידי החוכר, קיימת לגלובל ליסינג, בהסכמי המימון עם הבנקים הזרים, זכות אשר לפיה אי תשלום דמי החכירה על-ידי החוכר כאמור לא יהווה אירוע הפרה של גלובל ליסינג אל מול הבנק המממן, וזאת לתקופות משתנות (בהתאם להסכם ההלוואה הרלוונטי) של מספר חודשים, ובכפוף כמובן לעמידה בכל יתר התנאים הקבועים בהסכם ההלוואה הרלוונטי.

¹² בהתאם להוראות היצרן ו/או הרגולטורים הרלוונטיים, גוף המטוס ו/או המכלולים העיקריים בו (כדוגמת מנועים וכני הנסע), נדרשים לעמוד בביקורות ו/או שיפוצים תקופתיים מהותיים. המונח "חצי חיים" בהקשר זה, משמעו, 50% מתוך סך הביצוע האפשרי בהתאם להוראות כאמור לעיל של הרכיב הרלוונטי בין הביקורת/השיפוץ המהותיים האחרונים לבין הביקורת/השיפוץ המהותיים הבאים של אותו רכיב.

2.2.3 סיום הסכמים ומכירת מטוסים

עם סיום הסכם חכירה, באפשרות גלובל לסינג להחכיר את המטוס מחדש לגורם אחר או למכרו. בנוסף, גלובל לסינג מבצעת מעת לעת מכירה של מטוסים עם הסכמי החכרתם, בהתאם להזדמנויות בשוק.

תמורת המכירה (נטו מעלויות מכירה) בניכוי העלות המופחתת של המטוס, מהווה רווח (או הפסד) ממכירת מטוס, ומוצגת בדוח על הרווח והפסד בסעיף הכנסות/הוצאות אחרות. תמורת המכירה כוללת יתרת הפקדות חוכרים עבור שיפוץ מטוסים (ראו סעיף 2.2.2 (טז) לעיל), אשר לא נוצלו ליום המכירה, במידה וקיימות.

2.2.4 חלקה של גלובל לסינג בשוק

חלקה של גלובל לסינג בכלל השוק העולמי של החכרת מטוסים אינו מהותי וגלובל לסינג נמנית על חברות החכרת מטוסים בסדר גודל קטן.

2.3 לקוחות

2.3.1 להלן סטטוס מטוסי גלובל לסינג ולקוחותיה למועד פרסום הדו"ח:

2.3.1.1 **שני מטוסי איירבוס 220-100**: שני מטוסים, משנת ייצור 2018, המוחכרים לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines, עד לשנת 2035, אשר גלובל לסינג השלימה רכישתם (עם הסכמי ההחכרה) בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2021. לפרטים אודות מטוסים אלו כמו גם המימון בגינם, ראו ביאורים 16 ו-12ב(2) לדוחות הכספיים.

הכנסות גלובל לסינג מ-Delta Air Lines בשנת 2023 היוו כ-58% מהכנסות גלובל לסינג מלקוחותיה.

2.3.1.2 **גוף מטוס איירבוס 330-300**: גוף מטוס, משנת ייצור 2000, המוחכר (במסגרת מיזם משותף עם גוף שהינו הבעלים של מנועי המטוס) לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines, בהסכם עד לרבעון השלישי לשנת 2025, כאשר לאחר תאריך הדוח הגיעו הצדדים להסכמות על הארכת החכירה לשנה נוספת, קרי עד לרבעון השלישי לשנת 2026, אך למועד זה טרם נחתמו הסכמים סופיים ומחייבים בקשר עם ההארכה האמורה. לפרטים נוספים ראו ביאור 10ד(3) לדוחות הכספיים. הכנסות גלובל לסינג מ-Sunclass Airlines בשנת 2023 היוו כ-11% מהכנסות גלובל לסינג מלקוחותיה.

2.3.1.3 **מטוס איירבוס 330-200**: מטוס, משנת ייצור 2012, אשר הוחכר מחדש בחודש אוקטובר 2023 לחברת התעופה הספרדית Iberia (חלק מקבוצת IAG), אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל לסינג. הסכם החכירה של מטוס זה הינו עד למחצית השנייה של שנת 2028, כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030. לפרטים נוספים אודות מטוס זה, לרבות עסקת ההחכרה כאמור והמימון שניטל בגין המטוס, ראו ביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים.

2.3.1.4 לפרטים נוספים אודות התקשרויות גלובל לסינג עם לקוחות (לרבות ביחס להכנסות משני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר נמכרו בחודש נובמבר 2023) ראו ביאורים 16 ו-10ד לדוחות הכספיים.

2.4 שיווק והפצה

לגלובל לסינג קשרים עם חברות תעופה, ברוקרים (מתווכים בעסקאות רכישה והחכרה של מטוסים ולעיתים גם במימון) ועם חברות אחרות הפועלות בענף, לרבות הגדולות שבהן, וכן עם מוסדות מימון ובנקים בארץ ובחו"ל. מעבר לקשרים אלה, מבצעת גלובל לסינג פעילויות שיווק גם באמצעות צינורות שיווק נוספים ביניהם אתרי אינטרנט ופרסומים מקצועיים.

אין לקבוצת גלובל ליסינג תלות בצינורות שיווק מסוימים אשר אבדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות של גלובל ליסינג או שתיגרם לגלובל ליסינג תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

תחרות

2.5

שוק החכרת המטוסים הינו שוק מבוזר יחסית ובעולם קיימות עשרות חברות העוסקות בהחכרת מטוסים, מהן מספר חברות ענק עתירות הון וכן מוסדות מימון ובנקים. כמפורט בסעיף 2.1.6 לעיל, אם לפני כעשר שנים שלושת המחכירים הגדולים ביותר היוו 70% משוק החכרת המטוסים, הרי שמספר זה ירד עם השנים עד ל-21%, וזאת לאור כניסת שחקנים רבים לשוק. נכון לסוף המחצית השנייה לשנת 2023, ולאחר יציאת וכניסת שחקנים ומיזוגים שהתרחשו בשוק, 10 המחכירים הגדולים ביותר מחזיקים בכ-45% ממספר המטוסים המוחכרים בחכירה תפעולית בעולם ו-20 המחכירים הגדולים ביותר מחזיקים במעט יותר מ-60%. 34 המחכירים הגדולים ביותר מחזיקים ב-100 מטוסים ומעלה ואילו המחכירים המדורגים 30-50 בעולם מבחינת מספרי מטוסים מחזיקים כמה עשרות מטוסים. נוסף לחברות האמורות קיימות בתחום הפעילות חברות רבות אשר מחכירות ומממנות, כל אחת, מספר מצומצם יותר של מטוסים¹³.

להערכת גלובל ליסינג, היא נמנית עם חברות החכרת המטוסים הקטנות יותר, המחכירות עד עשרות מטוסים, וחלקה בשוק קטן מאוד.

העובדה שגלובל ליסינג פועלת באמצעות צוות מצומצם המתמחה בתחום, תורמת לגמישות ויעילות בקבלת ההחלטות. בנוסף, נגישות למקורות מימון והקשרים שגלובל ליסינג יצרה עם מממנים מאפשרים לסיים את הליכי גיוס המימון לרכישת המטוסים באופן מהיר. העובדה שגלובל ליסינג קשרי עבודה טובים עם גורמים מממנים בארץ, מהווה יתרון נוסף, היות והחוכרים מעדיפים, ולעיתים אף דורשים, שהמימון לרכישת המטוס יגיע מגוף שאינו מממן את החוכר.

לפרטים נוספים בקשר עם השינויים בתחום הפעילות והתחרות בה ראו סעיפים 2.1.1.5 ו-2.1.6 לעיל.

צבר הזמנות

2.6

נכון למועד הדו"ח, התקבולים הצפויים מדמי החכרת מטוסים על-פי הסכמי ההחכרה הקיימים (ראו הערה) מסתכמים בסך 83,290 אלפי דולר. להלן פירוט טבלאי לפי תקופות:

| רבעון 4 (באלפי דולר) | רבעון 3 (באלפי דולר) | רבעון 2 (באלפי דולר) | רבעון 1 (באלפי דולר) | סה"כ (באלפי דולר) | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| 2,526 | 2,527 | 2,527 | 2,527 | 10,107 | שנת 2024 |
| | | | | 9,685 | שנת 2025 |
| | | | | 8,952 | שנת 2026 |
| | | | | 8,952 | שנת 2027 |
| | | | | 45,594 | שנת 2028 עד שנת 2035 |
| | | | | 83,290 | סה"כ |

נכון למועד פרסום הדו"ח של גלובל ליסינג (פורסם ביום 27 במרץ 2024), הסתכמו תקבולים אלו בסך של 80,763 אלפי דולר¹⁴. להלן פירוט לפי תקופות:

| 1/25-3/25 (באלפי דולר) | 10/24-12/24 (באלפי דולר) | 7/24-9/24 (באלפי דולר) | 4/24-6/24 (באלפי דולר) | סה"כ (באלפי דולר) | |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|
| 2,526 | 2,527 | 2,527 | 2,527 | 10,107 | 4/24-3/25 |
| | | | | 9,396 | 4/25-3/26 |
| | | | | 8,952 | 4/26-3/27 |
| | | | | 8,952 | 4/27-3/28 |
| | | | | 43,356 | 4/28 עד 2035 |
| | | | | 80,763 | סה"כ |

מובהר, כי הנתונים המפורטים בטבלאות לעיל מתבססים על תנאי הסכמי החכירה הקיימים בקשר עם מטוסים המופעלים אצל הלקוחות כפי שהם נכון למועד פרסום הדו"ח (מבלי להתייחס לאופציות לחוכרים להארכת תקופות ההחכרה שטרם מומשו, ככל וישנן), ועשויים להשתנות, בין היתר, כתוצאה מביטול או הפרה של הסכמי חכירה ו/או שינוי במצבם הכלכלי של החוכרים באופן שלא יוכלו לשאת בדמי החכירה (לרבות אך לא רק, כניסתם להליכי חדלות פירעון וכיו"ב).

להלן פירוט התקבולים שהיו צפויים מדמי החכרת מטוסים על-פי הסכמי ההחכרה הקיימים (מבלי להתייחס לאופציות לחוכרים להארכת תקופות ההחכרה שטרם מומשו, ככל וישנן), נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ואשר הסתכמו לאותו מועד לסך של 103,513 אלפי דולר:

| רבעון 4 (באלפי דולר) | רבעון 3 (באלפי דולר) | רבעון 2 (באלפי דולר) | רבעון 1 (באלפי דולר) | סה"כ (באלפי דולר) | |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| 2,749 | 2,749 | 2,749 | 1,746 | 9,993 | שנת 2023 |
| | | | | 10,995 | שנת 2024 |
| | | | | 10,573 | שנת 2025 |
| | | | | 9,840 | שנת 2026 |
| | | | | 62,112 | שנת 2027 עד שנת 2035 |
| | | | | 103,513 | סה"כ |

כאמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו התקבולים הצפויים מדמי החכירה בסך של 103,513 אלפי דולר. הקיטון הקיים בתקבולים הצפויים לשנים 2024 ואילך (נכון ליום 31 בדצמבר 2023), לעומת היקף התקבולים הנ"ל כפי שהיה צפוי נכון ליום 31 בדצמבר 2022, נובע בעיקרו ממכירת שני מטוסי

¹⁴ הנ"ל אינו מביא בחשבון את ההסכמות, לאחר תאריך הדוח, עם Sunclass Airlines להארכת תקופת החכירה של מטוס האיירבוס 330-300 בשנה נוספת, כאשר למועד זה טרם נחתמו הסכמים סופיים ומחייבים בקשר עם ההארכה האמורה (ראו ביאור 10ד(3) לדוחות הכספיים).
א - 25

איירבוס 200-320 יחד עם הסכמי החכרתם, אשר קוזז בחלקו לאור תקבולים לקבל במסגרת הסכם החכרת מטוס איירבוס 200-330 אשר לא היה מוכר ליום 31 בדצמבר 2022.

עונתיות 2.7

הכנסות גלובל ליסינג אינן מושפעות מעונתיות.

כושר ייצור 2.8

לפרטים אודות צי מטוסי גלובל ליסינג ולקוחותיה למועד זה ראו סעיף 2.3 לעיל.

רכוש קבוע 2.9

להלן תיאור הרכוש הקבוע המהותי של גלובל ליסינג (שהינו צי המטוסים להחכרה) המשמשים לפעילותה בתחום החכרת המטוסים:

2.9.1 צי המטוסים של גלובל ליסינג הינו הרכוש הקבוע העיקרי של פעילותה, והוא כולל מטוסי נוסעים מסחריים, נכון למועד פרסום דו"ח זה מתוצרת איירבוס בלבד.

צי המטוסים של גלובל ליסינג מנה, נכון למועד הדו"ח ולמועד פרסומו, 4 מטוסים, זאת לעומת צי מטוסים של 6 מטוסים ו-8 מטוסים נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2021, בהתאמה.

בהתאם למקובל בתעשייה, למטוסי נוסעים סה"כ חיים כלכליים של כ-25 שנה ולמטוסי מטען סה"כ חיים כלכליים של כ-30 שנה. יצוין כי בתום החיים הכלכליים נותר שווי כלכלי למטוסים.

להלן פרטים בדבר צי המטוסים אשר בבעלות גלובל ליסינג נכון למועד פרסום הדו"ח: 2.9.2

| שנת ייצור | כמות מטוסים | סוג המטוס |
|-----------|-------------|----------------|
| | | איירבוס |
| 2018 | 2 | 220-100 |
| 2012 | 1 | 330-200 |
| 2000 | 1 | 330-300 (*) |
| | 4 | סה"כ |

* מטוס זה מוכר בחכירה משותפת (המנוהלת על ידי גלובל ליסינג) לחברת תעופה Sunclass Airlines כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס ובהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה.

למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג בדבר הפחתת עלות המטוסים ולשיעור הפחת המנוכה בגין אלו, ראו ביאורים ח2(2) ו-10 לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר עלותם ויתרת עלותם המופחתת של מטוסי גלובל ליסינג, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

בימים 31 במרץ 2023, 30 ביוני 2023 ו-30 בספטמבר 2023 בחנה גלובל ליסינג את סכום בר ההשבה של המטוסים בהם זוהו סימנים לאפשרות של ירידת ערך. יצוין כי ליום 31 בדצמבר 2023 לא זוהו סימנים לאפשרות של ירידת ערך בשווי מטוסי גלובל ליסינג לאותו מועד. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

יתרת העלות המופחתת של 4 המטוסים שהיו בבעלות גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 עמדה על סך של כ-103 מיליון דולר. שווי השוק לפי מחירונים מקובלים לערכי מטוסים הפנויים למכירה מיידית, ללא חוזה חכירה - Current Market Value של 4 מטוסים אלו ליום 31 בדצמבר 2023 עמד על 93.4

מיליון דולר. עיקר הפער בין העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023 לבין שווי השוק לפי מחירונים מקובלים לערכי מטוסים הפנויים למכירה מיידית ליום 31 בדצמבר 2023, נובע מהעלות המופחתת של שני מטוסי איירבוס 220-100 המוחזרים לחברת Delta Air Lines המבוססת על שווי השימוש של מטוסים אלו (בהתאם להערכת השווי ליום 30 בספטמבר 2023).

2.9.3 פרטים בדבר שינוי בצי המטוסים של גלובל ליסינג בשנת הדו"ח ועד למועד פרסומו:

לפרטים אודות הסכמים, מחודש ינואר 2023, להחכרה מחדש של שני מטוסי האיירבוס 200-320 בהם החזיקה גלובל ליסינג, והסכמים למכירת מטוסים אלו, כפי שהושלמו ברבעון הרביעי לשנת 2023, ראו ביאור ד10(1) לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות עסקת החכרתו מחדש של מטוס האיירבוס 200-330, אשר נמסר לחוכרת החדשה באוקטובר 2023, ראו ביאור ד10(2) לדוחות הכספיים.

2.9.4 להלן פרטים בדבר השינויים במצבת צי המטוסים של גלובל ליסינג ועלותם לפי תקופות:

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------------|
| 393,244 | 357,251 | 274,278 | 349,133 | 252,610 | לתחילת התקופה |
| - | - | 74,855 | 1,310 | * 751 | שנרכשו בתקופה |
| (35,993) | (82,973) | - | (97,833) | (78,722) | שנמכרו בתקופה |
| 357,251 | 274,278 | 349,133 | 252,610 | 174,639 | לתום התקופה |
| 10 | 9 | 6 | 8 | 6 | לתחילת התקופה |
| - | - | 2 | - | - | שנרכשו בתקופה |
| (1) | (3) | - | 2 | 2 | שנמכרו בתקופה |
| <u>9</u> | <u>6</u> | <u>8</u> | <u>6</u> | <u>4</u> | <u>לתום התקופה</u> |

(* לפרטים בדבר היוון עלויות השקעה אגב התאמות במטוס האיירבוס 200-330 לצורך החכרתו, ראו ביאור ד10(2) לדוחות הכספיים.

2.10 הון אנושי

2.10.1 גלובל ליסינג אינה מעסיקה עובדים ושירותי ההנהלה והניהול הנדרשים לצורך פעילותה מסופקים לה על-ידי החברה במסגרת הסכם למתן שירותי ניהול הקיים ביניהן. לפרטים אודות הסכם הניהול (אשר הוארך מחדש לתקופה של שלוש (3) שנים עד לתום חודש אוקטובר 2026) ראו ביאור 21ג לדוחות הכספיים.

2.10.2 החל מיום 1 בנובמבר 2012 מקבלת גלובל ליסינג שירותי יו"ר דירקטוריון ממר שלמה חנאל. לפרטים ראו ביאור 21ב לדוחות הכספיים.

2.10.3 כמו כן, מקבלת גלובל ליסינג שירותי ייעוץ וטיפול בנושאים טכניים/תחזוקתיים הקשורים לצי המטוסים, לפי הסכם עם נותן שירותים זר. מעת לעת ובמידת הצורך מסתייעת גלובל ליסינג בנותני שירותים חיצוניים, כגון בנושאים טכניים/תחזוקתיים. בנוסף, בין החודשים מרץ-דצמבר 2023 קיבלה

גלובל ליסינג שירותים מנותן שירותים זר, בתחום השיווק והפיתוח העסקי, על בסיס מודל תגמול שעיקרו מבוסס הצלחה.

לגלובל ליסינג תלות מהותית במנכ"ל גלובל ליסינג, מר סידני סלסקי. 2.10.4

לפרטים בדבר גמול לדירקטורים בגלובל ליסינג, ראו ביאור 21ב(2) לדוחות הכספיים. 2.10.5

ספקים 2.11

בואינג ואיירבוס הינם שני הספקים היחידים כמעט האחראים על ייצור מטוסי סילון מתוצרת מערבית ובהתאם לגלובל ליסינג (כמו גם ליתר החברות הפועלת בשוק התעופה ושוק החכרת המטוסים) תלות בספקים אלו. נכון למועד פרסום דו"ח זה לגלובל ליסינג מטוסים מתוצרת איירבוס בלבד. כמו כן, בעולם יש מספר מצומצם של יצרני מנועים למטוסי סילון, ביניהם Pratt & Whitney ו-Rolls Royce, החולשים על נתח שוק גדול ואשר להם לרוב החזקות גם בבתי המלאכה המורשים לתיקון ושיפוץ מנועים.

הון חוזר 2.12

נכון למועד הדו"ח, דמי החכירה נגבים מהלקוחות מידי חודש מראש. חלק מהחוכרים הפקידו פקדונות כספיים או נתנו ערבויות בנקאיות להבטחת התשלומים.

ליום 31 בדצמבר 2023, לפי דוחות המאוחדים והנפרדים (סולו), לגלובל ליסינג גירעון בהון חוזר בסך של כ-3.1 מיליון דולר בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-15.5 מיליון דולר וגירעון בהון חוזר בסך של כ-5 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

תחשיב ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2023 לא כולל יתרות פקדונות בנקאיים לא שוטפים בסך של 10 מיליון דולר (סך של 12 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022) אשר משקפת את מחויבות גלובל ליסינג כלפי מממנים לשמור בקופתה יתרת מזומנים מינימאלית, וכן תקבולים נוספים, שאינם כלולים ברכוש השוטף, אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח.

לפירוט נוסף לגבי ההון החוזר של גלובל ליסינג ראו סעיף 4.3 לדוח הדירקטוריון.

מימון 2.13

כללי 2.13.1

ככלל, פעילות גלובל ליסינג ממומנת מהונה העצמי ומהון זר הכולל הלוואות מתאגידים בנקאיים בארץ ובחו"ל וכן באמצעות סדרות אגרות חוב, כאשר ההון הזר נועד, בעיקרו, לממן את רכישת מטוסי גלובל ליסינג.

עסקאות רכישת המטוסים של גלובל ליסינג ממומנות בהלוואות דולריות לזמן ארוך על-ידי בנקים ישראלים ו/או בנקים בחו"ל. שיעור המימון הבנקאי בתחילת העסקה נע בדרך כלל בין 70%-90% מערך המטוס (כאשר ממוצע שיעור זה לגבי העסקאות הקיימות נכון למועד הדו"ח עומד על כ-58% מערך המטוס בתחילתן), כאשר היתרה ממומנת מאמצעיה העצמיים של גלובל ליסינג ובמקרים מסוימים גם מפקדונות שמשולמים על-ידי החוכרים על-פי הסכמי החכירה הקיימים עימם.

כיום לגלובל ליסינג שתי סדרות של אגרות החוב הנסחרות בבורסה - אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') אשר אינן מובטחות בבטוחות ו/או בשעבודים כלשהם.

כבטחון להבטחת קיום התחייבויותיה של גלובל ליסינג (פרט לאגרות החוב שהנפיקה) לגורם המממן על פי הסכמי המימון, משעבדת גלובל ליסינג את המטוסים, הזכויות לכספים על-פי הסכם החכירה (דמי החכירה, הפקדות מהחוכר (ככל שישנן) ויתר הזכויות על-פי הסכם החכירה), זכויות הביטוח וכן את הזכויות בתאגידים המחזיקים במטוסים אלה.

למועד הדוח ולמועד פרסומו, לגלובל ליסינג מימון בנקאי משני בנקים: בנק זר אחד, אשר העמיד הלוואות בקשר עם רכישת שני מטוסי האיירבוס 220-100, כאשר הלוואות אלו הינן ללא זכות חזרה לחברה (Non-Recourse) ומוגבלות רק לפירעון מהנכסים המשועבדים; בנק זר אחר, אשר העמיד הלוואה בגין מטוס האיירבוס 330-200, כאשר גם הלוואה זו הינה ללא זכות חזרה לגלובל ליסינג (Non-Recourse) ומוגבלות רק לפירעון מהנכסים המשועבדים.

היתרה הבלתי מסולקת של ההלוואות הבנקאיות אותן נטלה גלובל ליסינג נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח הסתכמה בסך של כ-57.8 מיליון דולר וכ-57.0 מיליון דולר, בהתאמה (כאשר כלל ההלוואות למועדים אילו הינן הלוואות Non-Recourse), וזאת בהשוואה לסך של כ-73.6 מיליון דולר, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, מתוכן כ-28.2 מיליון דולר הינן הלוואות Recourse.

לגלובל ליסינג תשקיף מדף בתוקף נושא תאריך 12 במאי 2023, אשר תוקפו יפוג ב-11 במאי 2025, אשר מאפשר לגלובל ליסינג הנפקת ניירות ערך נוספים עד למועד האמור.

2.13.2 אגרות חוב; דירוג

לפרטים בקשר לאגרות החוב של גלובל ליסינג ולדירוג ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

2.13.3 פרטים בדבר הלוואות

(א) להלן פרטים בדבר ההלוואות אשר הועמדו לגלובל ליסינג (לא כולל אגרות חוב (סדרה ב' וסדרה ג') כמפורט לעיל) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מטבע האשראי של כל ההלוואות להלן הינו בדולר ארה"ב):

| מאפייני המלווה ופרטי הלוואות | נשוא ההלוואות והביטחונות להן | סך יתרה בלתי מסולקת (באלפי דולר) | יתרת עלות המטוסים ליום 31 בדצמבר 2023 (באלפי דולר) | סוג הריבית (1) | תדירות פירעון | מועד פירעון סופי | יתרת "בלון" (באלפי דולר) |
|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--|----------------|---------------|------------------|--------------------------|
| הלוואות מבנק זר (2) Non-Recourse | 2 x A220-100 | 42,735 | 67,230 | קבועה | חודשי | 2035 | - |
| הלוואה מבנק זר (3) Non-Recourse | A330-200 | 15,000 | 30,848 | קבועה | חודשי | 2028 | 6,000 |

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-6.39% לשנה.

(2) ההלוואות המוצגות בשורה זו הינן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוחכרים לאותו חוכר, וקיים מנגנון Cross Collateral בין הבטוחות השונות המשועבדות להבטחת הלוואות אלו. לעניין הלוואות אלו לרבות לעניין ביצוע קיבוע מרכיב הריבית המשתנה בהלוואות בחודש ספטמבר 2022, ראו ביאור 12ב(2) בדוחות הכספיים.

(3) ההלוואה המוצגת בשורה זו הינה הלוואה אשר ניתלה בחודש דצמבר 2023 בגין המטוס המוכר לחברת Iberia עד לתום תקופת החכירה של המטוס. לפרטים נוספים אודות הלוואה זו ראו ביאור 12ב(6) לדוחות הכספיים.

בכל הנוגע להלוואות הקיימות של גלובל ליסינג כאמור, שהינן מבנקים זרים, אלו לא כוללות מחויבות לעמידה באמות מידה פיננסיות (covenants), כאשר נכון למועד זה גלובל ליסינג עומדת בכל ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנקים הזרים ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת הלוואות לפירעון מיידי. לפרטים נוספים בדבר הלוואות שנטלה גלובל ליסינג, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

(ב) להלן פרטים בדבר תזרים עתידי מהכנסות דמי חכירה מהחכרת מטוסים המוכרים הקיימים של גלובל ליסינג בניכוי פרעון הלוואות אשר הועמדו לגלובל ליסינג (באלפי דולר) (כולל אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג'))¹⁵, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לפי התקופות המפורטות להלן:

| שנה | תקבולים צפויים מדמי חכירה (1) | פרעון קרן הלוואות, ללא פרעון הלוואות "בלון" (4) | פרעון ריבית הלוואות (5) | תזרים נטו לפני פרעון הלוואות "בלון" | פרעון יתרת קרן הלוואות "בלון" | תזרים נטו לאחר פירעון יתרת הלוואות "בלון" | סה"כ פרעון קרן הלוואות |
|----------------|-------------------------------|---|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|------------------------|
| שנת 2024 | 10,107 | 6,276 | 4,748 | (917) | 20,997 | (21,914) | 27,273 |
| שנת 2025 | 9,685 | 6,733 | 3,835 | (883) | - | (883) | 6,733 |
| שנת 2026 | 8,952 | 6,996 | 3,471 | (1,515) | - | (1,515) | 6,996 |
| שנת 2027 | 8,952 | 7,339 | 3,027 | (1,414) | - | (1,414) | 7,339 |
| שנת 2028 ואילך | 45,594 | 32,371 | 8,700 | 4,523 | 10,656 | (6,133) | 43,027 |
| סה"כ | 83,290 | 59,715 | 23,781 | (206) | 31,653 | (31,859) | 91,368 |

(1) תקבולים צפויים מדמי חכירה בהתאם להסכמים החתומים למועד פרסום הדוח (ללא הבאה בחשבון של מימוש אופציות חוכרים, ככל וישנן)¹⁶.

(2) תזרים עתידי זה אינו כולל תקבולים בגין תמורה ממימוש מטוסים או מימון מחדש, וגלובל ליסינג מעריכה כי ככל ותידרש לכך, יהיה באפשרותה לממן פירעון של הלוואות "בלון" באמצעות הלוואות חדשות שתתקבלנה בעקבות החכרה מחדש של המטוסים, או לחילופין לפרוע הלוואות אלו מהתמורה שתנבע כתוצאה ממכירתם.

(3) כמו כן, התזרים העתידי כמפורט בטבלה לעיל אינו כולל:

(א) תקבולי רזרבות מהחוכרים השונים (כיום מנגנון תשלום רזרבות קיים בהסכם להחכרת גוף מטוס האיירבוס-330-300).

(ב) פיצוי נוסף בקשר עם תביעות חוב שהגישה גלובל ליסינג כלפי לקוח קודם כמפורט בביאור 10ה(2) לדוחות הכספיים.

(4) בטבלה זו, המונח "הלוואות" כולל, בין היתר, גם את אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג.

(5) למועד הדוח, כלל ההלוואות כאמור בסעיף קטן א' לעיל הינן הלוואות בריבית קבועה.

יצוין, כי הנתונים הנוגעים לתקבולים הצפויים מדמי החכירה בתקופות לעיל וכמפורט בטבלה, מבוססים על הסכמי חכירה בין גלובל ליסינג לבין החוכרים. בהתאם, מדובר במידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ולאור האמור, אין ודאות, כי המידע הנ"ל אכן יתממש בפועל וזאת בין היתר, בשל התרחשותם של אירועים כדוגמת ביטול הסכמי החכירה לפני הגיעם לסיום, הפרת

¹⁵ לפרטים בדבר יתרת מועדי פירעון אגרות החוב קרן וריבית (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של גלובל ליסינג ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים. בהקשר זה יצוין כי אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של גלובל ליסינג אינן מובטחות בבטוחה כלשהי או בעסקה ספציפית.

¹⁶ הנ"ל אינו מביא בחשבון את ההסכמות, לאחר תאריך הדוח, עם Sunclass להארכת תקופת החכירה של מטוס האיירבוס 330-300 בשנה נוספת, כאשר למועד זה טרם נחתמו הסכמים סופיים ומחייבים בקשר עם ההארכה האמורה (ראו ביאור 10ד(3) לדוחות הכספיים).

הסכמים אלה על-ידי החוכרים או שינויים בדמי החכירה על-פי הסכמי חכירה אלו (או התקשרות בהסכמי חכירה חלופיים בדמי חכירה נמוכים יותר במקרה של ביטול הסכמים קיימים), וזאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של יתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6 להלן. הערכות גלובל ליסינג בדבר יכולתה לפרוע את הלוואות הבלון באמצעות תמורה ממימוש מטוסים וכן קבלת הלוואות חדשות, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר מבוססת על האומדנים המקובלים בשוק למחירים עתידיים של מטוסים וכן יכולת גלובל ליסינג לקבל הלוואות בעתיד, בהתאמה.

2.13.4 מגבלות והתחייבויות שנטלה גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב

לפרטים בדבר מגבלות והתחייבויות שנטלה גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') ומחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג, ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים.

2.13.5 גיוס ממקורות נוספים

להערכת גלובל ליסינג, בשנה הקרובה לא יידרש גיוס ממקורות נוספים לצורך כיסוי תפעול עסקיה השוטפים בהתאם למתכונת הפעילות הקיימת. לאור מבנה ההון הנוכחי, במקרה בו יוחלט על רכישת מטוסים נוספים, תידרש גלובל ליסינג לגייס הון נוסף ו/או למימוש מטוסים נוספים לשם מימון רכיב ההון העצמי בעסקאות החדשות, כאשר בכל מקרה בכוונת גלובל ליסינג להמשיך ולגייס הלוואות לצורך רכישת מטוסים אלו, כפי שנהגה עד היום, כמתואר לעיל, כחלק בלתי נפרד מתהליך מימון של עסקיה לרכישת מטוס. בנוסף, גלובל ליסינג בוחנת כל העת את מבנה המימון הקיים על רכיביו לרבות האפשרות לבצע מימון מחדש למימונים מסוימים וזאת לצורך ייעול מבנה המימון שלה.

2.13.6 מסגרות אשראי

נכון למועד הדו"ח ולמועד פרסום הדו"ח אין לגלובל ליסינג מסגרות אשראי שטרם נוצלו. לגלובל ליסינג נכסים חופשיים משעבוד הניתנים לשימוש כבטחונות לאשראי נוסף. נכסים אלה כוללים בעיקר גוף מטוס (איירבוס 300-330) המוחכר לחברת תעופה בסקנדינביה, נכס הנדל"ן שבבעלות גלובל ליסינג בשדה דב, וכן יתרות מזומנים ופקדונות בבנקים. לפירוט לעניין נכסים שאינם משועבדים, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

2.14 מיסוי

לפרטים לרבות ביחס לשומות סופיות של גלובל ליסינג ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

2.15 איכות הסביבה

בעולם, לרבות בישראל, קיימות מגבלות שונות על הפעילות התעופתית שמטרתן לצמצם ולהגביל את מפגעי הרעש ופליטת גזים מפעילות תעופה. בכל הנוגע להיבטי רעש, בשדות תעופה שונים בעולם קיימות הגבלות לגבי זמני ההמראה והנחיתה של מטוסים. כמו כן, האיחוד האירופי אימץ תקנות ספציפיות (Regulation (EU) No 598/2014) הנוגעות למגבלות תפעול הנוגעות לרעש ממטוסים. כפועל יוצא, בארצות מסוימות קיימות תקנות בדבר איסור על הפעלת מטוסים שאינם עומדים במגבלות הנ"ל. בשנת 2019, למשל, החליט האיחוד האירופי על ה-"European Green Deal", שמטרתה הפיכת אירופה לירוקה יותר, בין היתר תוך צמצום השימוש בגורמים מזהמים (לדוגמת פליטת גזים מפעילות תעופה)¹⁷, ואשר צפויה להשפיע גם על חברות התעופה בצורך להפוך את פעילותן ל"ירוקה" יותר. מגבלות אלה

¹⁷ ראו בכתובת: https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action_en

עלויות לפגוע ביכולת למכור ולהחכיר מחדש מטוסים (בעיקר ישנים) הנמצאים ברשות גלובל ליסינג או לחייב השקעות נוספות בהתאמתם למגבלות, או להביא להכבדה בעלויות חברות התעופה הפועלות בשוק. עלות השקעות אלו, אם תהיינה, נחלקת ברוב המקרים בין החוכרים לגלובל ליסינג בהתאם להסכמים שביניהן. לפרטים בדבר מגבלות רעש ואיכות הסביבה כסיכון ענפי, ראו סעיף 6.6.2.3 להלן.

הסכמים מהותיים

2.16

- 2.16.1 הסכמי החכירה של גלובל ליסינג עם לקוחותיה המהותיים. לפרטים ראו סעיף 2.3 לעיל.
- 2.16.2 הסכמי המימון לרכישת המטוסים המוכרים ללקוחות. לפרטים ראו סעיפים 2.13.1 ו-2.13.3 לעיל.
- 2.16.3 ההסכמים בקשר עם ההחזקה ב-TUS.
- 2.16.4 הסכם הניהול בין גלובל ליסינג לבין החברה. לפרטים ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.
- 2.16.5 התחייבות גלובל ליסינג למתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה. לפרטים ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.
- 2.16.6 שטר נאמנות בין גלובל ליסינג לבין הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') מיום 24 בנובמבר 2015.
- 2.16.7 שטר נאמנות בין גלובל ליסינג לבין הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') מיום 11 באוגוסט 2021.

TUS

2.17

- 2.17.1 כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל, בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS. לאחר תאריך הדוח, ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקת ההשקעה החיצונית ב-TUS אשר לאחריה המשקיעה החדשה ב-TUS וכן החברה ומר Woolley, מחזיקים כל אחד בחלקים שווים (33.33%) במניות TUS. כחלק מעסקה זו, ניתנו למשקיעה החדשה ב-TUS אופציות Call ל-4 שנים לקנות את יתרת מניות TUS שבעלות גלובל ליסינג ו-Woolley, באופן מלא או חלקי (פרו-ראטה בין החברה ו-Woolley). השקעתה של גלובל ליסינג ב-TUS מהווה השקעה בחברה כלולה ובהתאם, התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של TUS נכללים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. לאחר השלמת העסקה להכנסת המשקיעה החדשה ב-TUS תחדל גלובל ליסינג מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS והצפי הינו בהתאם כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2024 תרשום גלובל ליסינג את השקעתה ב-TUS לפי שווי הוגן. לפרטים נוספים אודות ההשקעה של גלובל ליסינג ב-TUS כמו גם העסקה האמורה ראו ביאור 8א(1) לדוחות הכספיים.
- 2.17.2 פעילותה של TUS הינה של פעילות הובלת נוסעים וכן של מטען בבטן מטוסי הנוסעים. הסביבה העסקית במסגרתה פועלת TUS, אשר פעילותה ממוקדת בהפעלת טיסות בין ישראל לקפריסין ובין ישראל ליעדים נוספים באירופה בדגש על אגן הים התיכון, מאופיינת בתנודתיות עונתית ובדרך כלל ברמת תחרות גבוהה. הפעילות משתנה מטבע הדברים כתלות בביקושים הנגזרים מטעמי הצרכנים, משינויים גיאופוליטיים דוגמת מלחמת "חרבות ברזל" או אירועים כגון מגיפת הקורונה, ומהתפתחות הסכמי תעופה גלובליים, בילטרליים ואזוריים. היות וקפריסין הינה חלק מהאיחוד האירופי, TUS כפופה להוראות הרגולציה התעופתית באירופה (בכפוף ובנוסף להוראות הרשויות בקפריסין), החלות על חברות תעופה אחרות באירופה, לרבות בכל הנוגע להסכמי התעופה וזכויות הטיסה בתוך האיחוד האירופי ובין האיחוד האירופי למדינת ישראל ולמדינות אחרות בעולם.
- 2.17.3 כמפורט בסעיף 1.6.3 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על הפעילות בנתב"ג ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של TUS, אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של

פעילותה. בצד הירידה בביקושים מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג הלך והצטמצם מפרוץ המלחמה וברבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות שפעלו בנתב"ג, לרבות כתוצאה מהיעדר כיסוי ביטוחי הולם לטיסות לישראל וממנה כאשר החברות הישראליות קיבלו כיסוי ביטוחי חלופי בהתאם ממדינת ישראל. במקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה, אך למועד זה חברות רבות טרם חזרו, וגם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל וכאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חברות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והיבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות.

2.17.4 המלחמה השפיעה לרעה על תוצאותיה של TUS ברבעון הרביעי לשנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024. לאחר שבשבוע הראשון למלחמה TUS אף תגברה את הקווים אל ישראל וממנה, החל מה-14 באוקטובר 2023 ולאור הימשכות המלחמה והמצב הביטחוני, קווי הטיסה אל ישראל וממנה, (אשר מהווים כאמור לעיל את החלק הארי של פעילותה של TUS) הופעלו בצורה לא רציפה ובמרבית תקופה זו בהיקפים נמוכים. בעקבות הודעת חברות הביטוח על התאמת כיסוי סיכוני מלחמה לגבי טיסות לישראל וממנה החל מיום 4 בנובמבר 2023, באופן שהפך המשך רכישת כיסוי ספציפי זה ללא כלכלי, ולאור הירידה בביקושים, החל מהמועד האמור הופסקו הטיסות בקווים אל ישראל וממנה לחלוטין. לאחר הגעה להסכמות עם המבטחים הזרים בדבר קבלת כיסוי הולם בתנאים כלכליים מתאימים, החל מחודש ינואר 2024 שבה TUS לפעול באופן הדרגתי בקווים אל ישראל וממנה, לצד פעילות בטיסות מקפריסין ליוון ולמדינות שאינן קשורות בישראל.

2.17.5 לצד האמור, ביצעה TUS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות, שעיקרן ביצוע התאמות בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים, וצמצום והתאמות שכר של כוח האדם, כאשר בחודשים נובמבר ודצמבר 2023, ובהתאם לשינויים והתאמות זמניות בצד המטוסים הפעילים (5 במקור) כפי שהוסכמו עם מחכירת המטוסים, הפעילה TUS מטוס בודד. שלל הפעולות שבוצעו כאמור הביאו לחיסכון חודשי בעלויות הקבועות של TUS של כ-0.8 מיליון דולר. בהמשך לכך, בהתאם להסכמות עם מחכירת המטוסים בתחילת חודש ינואר 2024 הוחזרו שני מטוסים באופן מיידי למחכירה, כך שמאותו מועד שבה TUS לפעילות עם שלושה מטוסים בלבד (וחזרה לתשלום רגיל בגין שלושת מטוסים אלו החל מחודש ינואר 2024). לאור האמור ביצעה ומבצעת TUS התאמות בכוח האדם ובפעילותה.

2.17.6 לצד השקעות נוספות ב-TUS שביצעו גלובל ליסינג ומר Woolley, כמו גם השלמת העסקה להכנסת המשקיעה החדשה ל-TUS, הרי בכל הנוגע לפעילות לעתיד הקרוב, מטוס אחד יפעל החל מחודש אפריל 2024 בהחכרה רטובה לחברת תעופה אחרת (ACMI)¹⁸, לתקופה של שנה, כאשר שני המטוסים הנוספים יופעלו בדרך של הספקת טיסות ללקוחות (משקי בית ומגזר עסקי) באופן ישיר בטיסות סדירות וכן באמצעות מכירת מושבים לסוכנויות תיירות ולקבוצות מאורגנות, וזאת הן בטיסות סדירות והן בטיסות שכר יעודיות, במיקוד של מכירת קיבולת מושבים, הכל בשים לב למצב השוק והרצון להפחית את סיכוני ההפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב.

2.17.7 פעילותה ותוצאותיה של TUS ברבעונים הבאים, לרבות בכל הנוגע לתקופות חגי ישראל והקיץ, שהינן תקופות משמעותיות בפעילותה של TUS, יושפעו במידה רבה מהיקפי הביקושים קדימה (תיירות יוצאת ו/או נכנסת) מחד, ומשינויים בסביבת התחרות (המושפעים ויושפעו מהיקף ואופי החזרה של

¹⁸ החכרה זו כוללת החכרת מטוס על צוותו, כאשר TUS מפעילה את הטיסות אך האחראיות המסחרית המלאה על מכירת המושבים חלה על חברת התעופה החוכרת את המטוס.

החברות הזרות, Low Cost ו-Legacy, לפעול בישראל). מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של TUS גם ברבעונים הבאים.

הערכות החברה וגלובל ליסינג בדבר השלכות והשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" על TUS מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה וגלובל ליסינג ביחס למלחמה זו והשפעותיה על המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בו. בהתאם, הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה ו/או גלובל ליסינג - זאת, בשל חוסר הודאות ביחס לתקופת מלחמת "חרבות ברזל", היקפה, אופייה ומשכה לרבות בכל הנוגע לזירה הצפונית (דברים התלויים, בין היתר, בהתפתחויות גיאופוליטיות, כלכליות, שינויים בהנחות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה), וביחס להשפעות בהתאם על המשק הישראלי ובפרט על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בענף זה והמושפעות ממנו.

יעדים ואסטרטגיה עסקית; צפי להתפתחות בשנה הקרובה

2.18

במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה קידמה והשלימה גלובל ליסינג מספר מהלכים ועסקאות משמעותיים - עסקאות להחכרה מחדש של המטוסים בצי שלא הופעלו ולא הניבו תזרים (לרבות החכרה מחדש של מטוס האיירבוס 200-330 שלא הופעל תקופה ארוכה ותחילת קבלת תקבולי חכירה בנינו החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023); עסקה למכירת שני מטוסי האיירבוס 200-320; עסקת מימון בגין מטוס האיירבוס 200-330; פישוט והקטנת מבנה ויתרות החוב של החברה, כאשר כיום המימון הקיים בגין המטוסים הינו מסוג Non-Recourse; יצירת תזרים מזומנים פנוי משמעותי, בשים לב, בין היתר, לצורך תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של גלובל ליסינג הקבוע לסוף חודש מאי 2024, כאשר נכון למועד פרסום הדוח על ידי גלובל ליסינג בקופת גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופיקדונות בסך של כ-34 מיליון דולר; וקידום מהלכים שונים בקשר עם TUS, לרבות עסקת הכנסת משקיע חדש ל-TUS, אשר גלובל ליסינג השלימה בסמוך למועד פרסום דוח זה. זאת, במקביל למעקב שוטף אחר המגמות בשווקים והשפעתן על לקוחותיה ופעילותה, כמו גם בחינת הזדמנויות עסקיות.

לאחר השלמת המהלכים האמורים אותם קידמה והשלימה גלובל ליסינג בשנתיים האחרונות, נכון למועד זה ממוקדת גלובל ליסינג במספר אפיקים, שעיקרם בבחינת אפשרויות לטיוב וביצוע שינויים בצי המטוסים הקיים בדגש על עסקאות קיימות בהן ההון העצמי המושקע הינו גבוה יחסית לשווי המטוסים, בחינת עסקאות והזדמנויות עסקיות בשוק ליסינג המטוסים המסורתי (מיקוד במטוסים באמצע חייהם) ותחומים משיקים לו, והכל באופן התואם את מגמות השוק, את דרישות ההון (בשים לב, בין היתר למבנה ההון של גלובל ליסינג), את יכולות המימון של גלובל ליסינג (תוך שמירה על עקרונות המימון של גלובל ליסינג ויחסי מינוף הולמים), ותוך בחינת רמות התשואה והסיכון בעסקאות בשים לב לפלח השוק הרלוונטי, ובחינת האפשרות לחבירה לגורמים נוספים לעסקאות משותפות. בנוסף, בכוונת גלובל ליסינג לבחון אפשרות לשינויים מבניים לייעול פעילות גלובל ליסינג ולסינרגיה עם קבוצת כנפיים.

3. שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית

- כללי** 3.1
- 3.1.1 כנפי תחזוקה הינה שותפות מוגבלת שהוקמה בשנת 2005, אשר החברה מחזיקה בכל הזכויות בה, במישרין ובעקיפין. החברה הינה שותפה מוגבלת בכנפי תחזוקה כאשר השותפה הכללית, כנפי תחזוקה (2005) בע"מ, מוחזקת במלואה על ידי החברה.
- 3.1.2 עיקר פעילותה של כנפי תחזוקה הינו במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר, והיא אינה פועלת בתחום התעופה האזרחית.
- מידע כללי על תחום הפעילות** 3.2
- מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו** 3.2.1
- 3.2.1.1 כמפורט בסעיף 1.1 לעיל, עיקר פעילותה של כנפי תחזוקה הינו במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר. נכון למועד זה השירותים אותם מספקת כנפי תחזוקה הינם בשני פרויקטים עיקריים, אשר בשניהם מעניקה כנפי תחזוקה את השירותים כקבלן משנה של התעשייה האווירית לישראל בע"מ (להלן: "התעשייה האווירית" או "תע"א"). כנפי תחזוקה מתמחה בביצוע עבודות התחזוקה הנדרשות בפרויקטים השונים, אך אינה עוסקת או מתמחה בכל הנוגע להיבטי לוגיסטיקה ואספקה בפרויקטים אלו.
- 3.2.1.2 הפרויקט הראשון הינו פרויקט הלבאי, במסגרתו מעניקה כנפי תחזוקה שירותי תחזוקה בבסיס חיל האוויר בדרום הארץ למטוסים לאימון מתקדם מדגם M-346I (יצרן Alenia Aermacchi) (מטוסי לבאי). ההסכם בקשר עם פרויקט זה, הינו לתקופה של 23.5 שנים (עד לתום שנת 2035). לפרטים אודות הסכם זה ראו סעיף 3.13.1 להלן.
- 3.2.1.3 הפרויקט השני הינו פרויקט כנף תובלה, במסגרתו מבצעת כנפי תחזוקה עבודות תחזוקה למטוסי תובלה בבסיס נוסף של חיל האוויר בדרום הארץ. תוקפו של ההסכם לפרויקט זה הסתיים ביום 31 בדצמבר 2022, כאשר במהלך תקופת הדוח, ולאחר שהתע"א ומשרד הביטחון הגיעו להסכמה על הארכת תקופת החוזה של משרד הביטחון אל מול התע"א לתקופה של 4 שנים נוספות (קרי עד לתום 2026), הסכימו השותפות ותע"א על הארכת תוקף ההסכם בין הצדדים גב אל גב לתקופה של 4 שנים נוספות (החל מתחילת שנת 2023) גם כן. לפרטים אודות הסכם זה ראו סעיף 3.13.2 להלן.
- 3.2.1.4 כמו כן, במהלך חודש יוני 2021 החלה השותפות, ולאחר שזכתה במכרז, בפרויקט לביצוע התקנות אווירניות במטוסי קרב של חיל האוויר (פרויקט המתבצע בבסיס חיל האוויר בצפון הארץ, בסיס בו לא הייתה עד למועד הזכיה פעילות של כנפי תחזוקה), כקבלן ראשי של משרד הביטחון. לפרטים אודות פרויקט זה ראו סעיף 3.13.3 להלן.
- 3.2.1.5 כן יצוין כי לשותפות ניסיון של כ-15 שנים בעבודות תחזוקה למטוסי העיט של חיל האוויר (מטוס זה הוחלף על ידי מטוס הלבאי, ראו סעיף 3.2.1.2 לעיל), עבודות שהסתיימו לחלוטין במהלך שנת 2020.
- 3.2.1.6 לכנפי תחזוקה פוטנציאל להתחרות על פרויקטים דומים בעתיד והיא פועלת לאיתור הזדמנויות עסקיות חדשות באופן שוטף. בנוסף על האמור לעיל, מעניקה השותפות, מעת לעת, שירותי תחזוקה לפרויקטים מזדמנים, בהיקפים שאינם מהותיים.

כללי 3.2.2.1

כחברה הפועלת מאז הקמתה בעיקר בתחום התעופה הצבאית בישראל ובעיקר כקבלן משנה של התעשייה האווירית, פעילותה של כנפי תחזוקה מושפעת בעיקרה מצרכי חיל האוויר והשינויים בהם (משימות, תקציבים וכדומה), הן ביחס לפרויקטים קיימים בהם כנפי תחזוקה מעורבת, והן, במבט קדימה, ביחס לפרויקטים אותם בוחר חיל האוויר להוציא לביצוע על ידי גורמים חיצוניים לחיל האוויר, כגון כנפי תחזוקה. כך למשל, שינויים בתקצוב של חיל האוויר לפרויקטים מסוימים, כתוצאה משינויים בתקציב משרד הביטחון ואופן חלוקתו, או היעדר אישורו של תקציב כאמור, עשויים להיות בעלי השפעה בסופו של דבר על היקף השירותים הנדרשים ועל פעילות כנפי תחזוקה.

נכון למועד זה שני הפרויקטים העיקריים בהם כנפי תחזוקה פועלת הינם פרויקטים בליבת העשייה של חיל האוויר, האחד בתחזוקת מטוסים המשמשים בהכשרת טייסים והשני במטוסי תובלה, אשר לפחות בכל הנוגע למטוס הלבאי מדובר בפרויקט ארוך טווח.

בצד זאת, ולאור הניסיון, הידע והמקצועיות שנצברו לאורך השנים, מעת לעת מתמודדת השותפות על פרויקטים נוספים, ככל וישנם, בין אם במשותף עם גורמים אחרים ובין אם לבדה כקבלן ראשי דוגמת הפרויקט בו החלה בחודש יוני 2021 (ראו סעיף 3.2.1.4 לעיל), אשר מהותו השבחת מטוסי קרב והינו בעל חשיבות רבה בחיל האוויר, ולרבות פרויקטים והזדמנויות בחו"ל, ובכוונתה להמשיך לעשות כן בעתיד.

מלחמת "חרבות ברזל" 3.2.2.2

כאמור בסעיף 1.6 לעיל, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ולהכרזת ממשלת ישראל על מצב מלחמה, אשר עדיין נמשכת בימים אלו. מלחמה זו והצעדים שנקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל.

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

כן יצוין כי להערכת השותפות, צרכי המלחמה והשימוש המוגבר במטוסים, כמו גם אפשרות של ביצוע רכש נוסף מצד משרד הביטחון בשים לב למלחמה וצרכי הביטחון, עשויים להביא עמם עלייה בהיקף הפרויקטים "אזרוח" מצד משרד הביטחון ולעלייה בצורכי התחזוקה, דבר שיביא הזדמנויות נוספות לחברות הפועלות בתחום, וביניהם השותפות.

התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו 3.2.3

ראו סעיפים 3.2.1 ו-3.2.2 לעיל.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות 3.2.4

הוראות ונהלי משרד הביטחון וחיל האוויר 3.2.4.1

היות ועיקר פעילותה של כנפי תחזוקה הינה במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר, כקבלן משנה של תעשייה אווירית ובהתאם להסכם של תעשייה אווירית עם משרד הביטחון, כפופה פעילות כנפי תחזוקה להוראות ונהלים של חיל האוויר ומשרד הביטחון, הן בכל הנוגע להוראות כלליות החלות על

גורמים המספקים שירותים למשרד הביטחון והן בכל הנוגע להוראות ונהלים החלים באופן פרטני ביחס לפרויקטים בהם מעורבת כנפי תחזוקה ולרבות, בין היתר, בכל הנוגע להיבטי בטיחות וביטחון, שמירת מידע, עמידה בהוראות יצרן וכללי השימוש במט"ח הסיוע האמריקאי מצד משרד הביטחון. בהתאם, בפרויקט הלבאי ופרויקט כנף תובלה פעילות כנפי תחזוקה כפופה הן לדרישות מכוח ההסכמים עם התעשייה האווירית ובעקיפין להוראות ונהלי משרד הביטחון וחיל האוויר, ופעילותה כפופה לפיקוחו של חיל האוויר.

3.2.4.2 ספק מוכר

כנפי תחזוקה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון לרמת אבטחת איכות S.

3.2.4.3 אישור הממשל האמריקאי

בכל פרויקט בו מבוצעת עבודה על מערכת נשק מתוצרת ארה"ב, לרבות מטוסי קרב מתוצרת ארה"ב, נדרש גם אישור הממשל האמריקאי לביצועו, טרם התחלת הפרויקט בפועל. מניסיון כנפי תחזוקה, בדרך כלל ניתן האישור האמור (משרד הביטחון וחיל האוויר אחראים על קבלת האישור כאמור), ואולם משך הזמן לקבלתו משתנה מפרויקט לפרויקט.

3.2.4.4 מענה לצרכים לוגיסטים

כאמור בסעיף 3.2.1.1 לעיל, למועד זה כנפי תחזוקה אינה מתמחה ברכש ציוד תעופתי ככלל ורכש באמצעות כספי סיוע בפרט. בהתאם, במכרזים בהם נדרש לתת גם מענה לצרכים לוגיסטיים, הנ"ל נעשה על ידי גורמים אחרים ובהתאם בפרויקטים בהם כנפי תחזוקה מבקשת להתמודד ולשמש כקבלן ראשי והינם כוללים גם צרכים לוגיסטיים, על כנפי תחזוקה, בדרך כלל, לחבור לחברות אחרות לצורך מתן מענה זה.

3.2.4.5 רישיונות תחזוקה

לכנפי תחזוקה קיימת הסמכה מחיל האוויר בהתאם לסוגי המטוסים והעבודה אותה היא מבצעת עבור חיל האוויר, הסמכה זו תקפה אך ורק למטוסים וציוד של חיל האוויר ולא ניתן להשתמש בה למטרות אחרות.

לעובדי כנפי תחזוקה הסמכות שונות בהתאם למקצועות התחזוקה השונים.

3.2.4.6 תקינה וסטנדרטים מקובלים

כנפי תחזוקה מוסמכת על ידי מכון התקנים לתקן איכות לתעופה וחלל AS 9100D, לתקן האיכות ISO 9001, בעלת הסמכה של איכות הסביבה על פי תקן ISO 14001 ובעלת הסמכה על פי תקן ניהול בטיחות וגהות ISO 14001.

3.2.4.7 בטיחות

לכנפי תחזוקה ממונה בטיחות ראשי ונאמני בטיחות באתרי הפעילות, האחראים על קיום הוראות הבטיחות בעבודה, ובהתאם גם מתקיימות הדרכות לעובדים במחלקות השונות בנושאי בטיחות בעבודה.

3.2.5 גורמי הצלחה קריטיים בתחום

שירותי התחזוקה אותם מספקת כנפי תחזוקה מאופיינים בדרישה למתן השירותים בסטנדרטים גבוהים ובהתאם להוראות היצרנים, ברמות מקצועיות, יעילות ובטיחות הגבוהים ביותר. בהתאם, שירות איכותי, יעיל, בטיחותי, אמינות ומקצוענות הינם גורמי הצלחה הקריטיים בתחום.

| | | |
|-----|---|---------|
| | <u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום</u> | 3.2.6 |
| 112 | חסמי הכניסה העיקריים לתחום הינם מוניטין, ניסיון מקצועי וכן עמידה בתנאי הסף לעבודה עבור משרד הביטחון ו/או גורמים צבאיים רלוונטיים. | 3.2.6.1 |
| 113 | חסם היציאה העיקרי מהתחום הינו ההסכמים בהם קשורה כנפי תחזוקה, מכוחם מחויבת כנפי תחזוקה במתן השירותים השונים עד לתום תקופת ההסכמים הרלוונטיים. | 3.2.6.2 |
| | <u>תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם</u> | 3.2.7 |
| 114 | החלופה העיקרית לשירותים שמעניקה כנפי תחזוקה הינה כי חיל האוויר יבצע בעצמו את עבודות התחזוקה בפרויקטים השונים. מגמת ה"אזרוח" מצד חיל האוויר של פרויקטים משתנה מעת לעת כתלות בתקציבים, צרכים מבצעיים וסוג העבודה והמימונות הנדרשת בכל פרויקט ופרויקט. | |
| | <u>מבנה התחרות בתחום הפעילות</u> | 3.2.8 |
| 115 | המתחרים העיקריים של כנפי תחזוקה הינם התעשייה האווירית, קבוצת אלביט ותאגידים בשליטתו, אלבטרוס ו-GNS. | |
| 116 | כנפי תחזוקה סבורה כי יש לה מוניטין, ניסיון מקצועי, כוח אדם ברמה גבוהה ורמת עבודה ואיכות אשר הינם גורמים המשפיעים לחיוב על מעמדה, והיא בוחנת כל העת כיצד לשמר על מעמדה בהיבטים אלו ואף לשפרם, כמו גם כיצד להרחיב את מגוון יכולותיה בתחום התחזוקה, כרכיב מהותי מהתמודדתה עם התחרות. | |
| | <u>לקוחות</u> | 3.3 |
| 117 | כמפורט לעיל, בשני הפרויקטים העיקריים שלה פועלת כנפי תחזוקה כקבלן משנה של התעשייה האווירית, לה הסכמים עם משרד הביטחון. בפרויקט להתקנות אוויוניות במטוסי קרב של חיל האוויר התקשרה כנפי תחזוקה בהסכם ישירות מול משרד הביטחון. | 3.3.1 |
| 118 | בהתאם, לכנפי תחזוקה תלות בתעשייה אווירית ומשרד הביטחון, וסיום ההסכמים הקיימים מוקדם מן הצפוי ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. | 3.3.2 |
| | <u>תחרות</u> | 3.4 |
| 119 | ראו סעיף 3.2.8 לעיל. | |
| | <u>עונתיות</u> | 3.5 |
| 120 | הכנסות כנפי תחזוקה אינן מושפעות מעונתיות. | |
| | <u>כושר ייצור</u> | 3.6 |
| 121 | להערכת כנפי תחזוקה, ביכולתה לגייס את כוח האדם הנדרש והמוסמך על מנת לתמוך בפרויקטים עתידיים עליהם תתמודד. | |
| | <u>רכוש קבוע</u> | 3.7 |
| 122 | משרדי המטה של כנפי תחזוקה ממוקמים בשטח שהוקצה לה בבסיס חיל האוויר בדרום הארץ. בנוסף, לכנפי תחזוקה רכוש קבוע המשמש אותה לפעילותה, בהיקף שאינו מהותי. | |

להלן תרשים המבנה הארגוני של כנפי תחזוקה ליום 31.12.2023 ובסמוך למועד פרסום דוח זה :



מצבת עובדים 3.8.2

3.8.2.1 רובם ככולם של עובדי כנפי תחזוקה הם בעלי מקצועות טכניים תעופתיים או מקצועות הסמוכים ותומכים בפעילות המרכזית של כנפי תחזוקה. מרבית העובדים המועסקים הינם תושבי באר שבע והדרום.

3.8.2.2 מצבת העובדים של כנפי תחזוקה ליום 31 בדצמבר 2023 ובהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 הינה כמפורט להלן :

| שם היחידה | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 |
|--------------|----------------|----------------|
| הנהלה | 4 | 4 |
| תפעול ומנהלה | 219 | 214 |
| סה"כ | 223 | 218 |

תלות מהותית בעובדים, נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה 3.8.3

להערכת כנפי תחזוקה, לא קיימת לה תלות בעובד מסוים.

הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה 3.8.4

כללי 3.8.4.1

הסכמי ההעסקה בכנפי תחזוקה הינם לפי שכר חודשי בהתאם לתפקיד העובד. על פי הסכמים אלה, העובדים זכאים לתוספות בגין עבודה בשעות נוספות, בהתאם למספר שעות עבודתם, תוספת בגין עבודה בשבתות ובחגים ובגין עבודה במשמרות, וכן לתגמולים פנסיוניים כמקובל בשוק.

| | |
|--|---------|
| עובדים בתפקידים ניהוליים | 3.8.4.2 |
| עובדים בתפקידים ניהוליים בכנפי תחזוקה, מועסקים בהסכמים הכוללים הוראות כמקובל בשוק למנהלים בתפקידים דומים. | |
| <u>אימונים והדרכה</u> | 3.8.5 |
| כנפי תחזוקה משקיעה משאבים בהדרכות ייעודיות, ימי עיון והשתלמויות מקצועיות לעובדים בהתאם לתחומים ולמומחיות הנדרשת של העובדים השונים, לרבות השתלמויות בחו"ל אצל יצרני מטוסים וחלקים. | |
| <u>השקעות</u> | 3.9 |
| היקף ההשקעה של החברה בכנפי תחזוקה אינו מהותי לקבוצה. לכנפי תחזוקה אין השקעות בחברות או שותפויות אחרות. | |
| <u>מימון</u> | 3.10 |
| פעילותה של כנפי תחזוקה ממומנת מהכנסותיה השוטפות ומהונה העצמי ואין לה כל מימון זר. | |
| <u>מיסוי</u> | 3.11 |
| כשותפות מוגבלת, כנפי תחזוקה אינה נישומה לצורכי מס והכנסותיה והוצאותיה מיוחסות לכנפיים, כמי שמחזיקה בכל הזכויות בשותפות. | |
| <u>מגבלות ופיקוח על פעילות כנפי תחזוקה</u> | 3.12 |
| ראו סעיף 3.2.4 לעיל. | |
| <u>הסכמים מהותיים</u> | 3.13 |
| <u>הסכם לתחזוקת מטוסי הלבאי</u> | 3.13.1 |
| ביום 28 ביולי 2013 התקשרה כנפי תחזוקה בהסכם עם התעשייה האווירית, במסגרתו מעניקה השותפות כקבלן משנה של התעשייה האווירית, שירותי תחזוקה בבסיס חיל האוויר למטוסי הלבאי, אשר החליפו את מטוסי העיט אשר תוחזקו בעבר על ידי כנפי תחזוקה. | |
| ההסכם הינו לתקופה של 23.5 שנים, מתוכן 3.5 שנים תקופת התארגנות (אשר החלה ביום 1 ביולי 2012 ונסתיימה בסוף שנת 2015) ו-20 שנים (החל מיום 1 בינואר 2016 ועד לתום שנת 2035). בהקשר זה יצוין כי פרויקט הלבאי כולל גם היבטי לוגיסטיקה ואספקה, המבוצעים על ידי גורם אחר עמו התקשר משרד הביטחון (באמצעות גורם מתכלל של הפרויקט). | |
| בהתאם להסכם ולתכולות העבודה העיקריות שנקבעו בו עם חתימתו, היקף ההכנסות הצפוי לכנפי תחזוקה בתקופת ההסכם כולו (מאז תחילת תקופת ההתארגנות) מסתכם לסך של כ-600,000,000 ש"ח (כאשר התמורה צמודה ברובה למדד עלות העבודה בענף הצח"א ובחלקה למדד המחירים לצרכן), כאשר בהתאם להסכם ייתכן והשותפות תידרש לביצוע תכולות עבודה נוספות אשר בגינן יינתן תשלום נוסף. התמורה שולמה במחיר קבוע מראש לתקופת ההתארגנות ומשולמת במחיר קבוע מראש לכל חודש במשך תקופת השירותים. | |
| כנפי תחזוקה התחייבה לעמוד ביעדי שירות וזמינות מטוסים מסויימים, אשר אי עמידה בהם עלולה לגרום תשלום של קנסות שנקבעו בהסכם, וכן היא מחויבת בעמידה בתנאי סף (לרבות ביחס לרמת | |

אבטחת איכות) ובהוראות ונהלים של משרד הביטחון וחיל האויר. כן כולל ההסכם הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה בדבר סודיות וביטחון, אחריות ושירות, תחזוקה, אחריות בנזיקין וביטוח.

כמו כן, בהתאם להסכם, ככל ומשרד הביטחון יודיע על רצונו לסיים השירותים טרם תום תקופת ההסכם, התעשייה האווירית תהיה רשאית לסיים את ההסכם עם כנפי תחזוקה, בכפוף למתן הודעה מוקדמת שנקבעה בהסכם.

3.13.2 הסכם לתחזוקת מטוסי תובלה

3.13.2.1 בשנת 2008 החלה כנפי תחזוקה לבצע עבודות תחזוקה למטוסי תובלה בבסיס נוסף של חיל האוויר בדרום הארץ, כקבלן משנה של תע"א. ההסכם הקודם, שהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2017, הוחלף בהסכם חדש (אשר נחתם בחודש אוגוסט 2017 ותוקפו החל מיום 1 בספטמבר 2017) שתקופתו המקורית הינה עד ליום 31 בדצמבר 2021, כאשר לתעשייה האווירית ניתנה בהסכם האופציה להאריך את ההסכם לתקופה או לתקופות נוספות שמשכן הכולל יהיה עד חמש (5) שנים. בהתאם להסכם שנחתם בחודש אוגוסט 2017, היקף התמורה הצפויה, במונחים נכון למועד ההתקשרות ולתקופה שעד סוף 2021, הסתכמה לסך של כ-52,000,000 ש"ח, כאשר התמורה ברובה צמודה ברובה למדד עלות העבודה בענף הצח"א ובחלקה למדד המחירים לצרכן. התמורה שולמה ומשולמת בהתאם להיקף וסוג עובדי השותפות שיועסקו לצורך מתן השירותים לתע"א. לאחר סיום התקופה הראשונה שנקבעה עד ליום 31 בדצמבר 2021, הוארכה תקופת ההסכם מול התע"א לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022, בתעריפים כפי שהיו למועד ההארכה ובתכולת עבודה דומה, הסכימו הצדדים על הארכה של תקופת ההסכם עד לתום שנת 2026 (גב אל גב לתקופת החוזה של משרד הביטחון אל מול התע"א ורטוראקטיבית החל מתחילת שנת 2023), כאשר תכולת העבודה בתקופת ההארכה האמורה, וכן התעריפים ומנגנוני ההצמדה שיחולו בתקופת ההארכה האמורה, דומים במהותם לאלו שנקבעו בהסכם במקור.

כנפי תחזוקה העמידה ערבות בנקאית בסך של 0.3 מיליון דולר לטובת התעשייה האווירית לקיום התחייבויותיה לגבי פרויקט זה.

כנפי תחזוקה מחויבת בעמידה בתנאי סף (לרבות ביחס לרמת אבטחת איכות) ובהוראות ונהלים של משרד הביטחון וחיל האויר. כן כולל ההסכם הוראות מקובלות בהסכמים מסוג זה בדבר סודיות וביטחון, אחריות בנזיקין וביטוח.

כמו כן, בהתאם להסכם, ככל ומשרד הביטחון ידרוש מהתעשייה האווירית סיום מתן השירותים טרם תום תקופת ההסכם (לרבות בתקופת האופציה), התעשייה האווירית תהיה רשאית לסיים את ההסכם עם כנפי תחזוקה, בכפוף למתן הודעה מוקדמת שנקבעה בהסכם.

כן יצוין כי בחודש מאי 2018 נחתם הסכם משנה בקשר עם פרויקט זה, לתחזוקת מנועים, לתקופה של שלוש שנים אשר הוארכה לאחר מכן עד למאי 2024 (בתנאים דומים), וזאת בהיקף שנתי שאינו מהותי. תע"א מימשה האופציה להאריך תוקף הסכם זה וזה הוארך בהתאם עד למאי 2025, כאשר נותרה לתע"א אופציה להארכת תוקף הסכם זה בשנה נוספת.

3.13.3 פרויקט התקנות במטוסי קרב של חיל האוויר

בינואר 2021 זכתה כנפי תחזוקה במכרז לביצוע התקנות והשבחה אוויונית במטוסי קרב של חיל האוויר, בהתקשרות ישירה עם משרד הביטחון כקבלן ראשי ובהתאם נחתם בין השותפות לבין משרד הביטחון הסכם המעגן את ביצוע פרויקט זה. הפרויקט, המבוצע בבסיס חיל האוויר בצפון הארץ, יצא לדרך בחודש יוני 2021 והחל להניב הכנסות בתחילת שנת 2022. תקופת הפרויקט הראשונית הינה שלוש שנים, כאשר בהתאם להסכם הנוגע לפרויקט למשרד הביטחון האופציה להתקשר עם השותפות

לתקופה של 18 חודשים נוספים לאחר תום הפרויקט, בתעריפי הפרויקט כשהם צמודים ומשוערכים ובכל מקרה בהיקף התקשרות של עד 50% מהיקף ההתקשרות המקורית, כאשר בהתאם לשיח בין השותפות לבין משרד הביטחון צפוי משרד הביטחון לממש אופציה זו. היקף ההכנסות בגין הפרויקט הנ"ל אינו מהותי.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה; יעדים ואסטרטגיה עסקית

3.14

היעדים והאסטרטגיה של כנפי תחזוקה ממוקדים, לפחות בעתיד הנראה לעין, במספר היבטים עיקריים: שימור הקיים בפרויקטים בהם כנפי תחזוקה קשורה כיום, לרבות מבחינת יכולות ומקצועיות במתן השירותים, ושמירה על המוניטין שצברה כנפי תחזוקה; פיתוח והרחבת מגוון יכולות התחזוקה והשירותים, כך שיתאימו למגוון רחב יותר של מטוסים ו/או לכלים צבאיים נוספים שאינם מטוסים; והמשך איתור והתמודדות על פרויקטים חדשים לביצוע, בארץ ובחו"ל, בין אם לבד ובין במשותף עם גורמים אחרים, בתחומי תחזוקת המטוסים הצבאיים ו/או כלים צבאיים נוספים, במטרה להגדיל את היקפי הפעילות, ולרבות בשים לב לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על צרכי הביטחון והתחזוקה האפשריים של משרד הביטחון.

4. שירותי קרקע והפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג

- 4.1 כללי
- 4.1.1 QAS הינה חברה שהוקמה בשנת 1996, ומוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, שהינה חברה בינלאומית העוסקת במתן שירותי קרקע בנמלי תעופה רבים בעולם.
- 4.1.2 QAS עוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה (הנדלינג) ומפעילי מטוסים פרטיים (חלק פעילות זה מבוצע ישירות על ידי QAS), במתן שירותי ליווי לנוסעים ובהפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג (באמצעות שותפות, בשיתוף עם רשת מלונות דן, בחלקים שווים - טרקליני אח"מ מבית מלונות דן וקיו.איי.אס ישראל - שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות טרקליני דן"). שותפות טרקליני דן מוצגת כחברה כלולה של QAS.
- 4.1.3 לפרטים אודות מיזם משותף של כנפיים עם Nayak, אשר במסגרתו הוסכם כי בתקופה של שלוש השנים הראשונות למיזם יסופקו השירותים ללקוחות באמצעות הסכם שירותים של שותפות המיזם עם QAS, ראו בסעיף 5.2 להלן.

4.2 מידע כללי על תחום הפעילות

- 4.2.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו
- 4.2.1.1 שירותי הקרקע אותם מספקת QAS לחברות תעופה בנתב"ג מוענקים על פי הרשאה של רשות שדות התעופה (להלן: "רש"ת"). ההרשאה הנוכחית למתן שירותי הקרקע ניתנה לשלושה זכיינים (ו-QAS ביניהם). שירותי הקרקע כוללים: (א) שירות לנוסע (Passenger Services); (ב) שירותי פיקוח רחבה (Ramp Supervision Services); (ג) שירותים מבצעיים; (ד) שירותי מטען (Cargo Services); (ה) שירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות.
- לפרטים נוספים אודות ההרשאה למתן שירותי הקרקע ראו בסעיף 4.16.1 להלן.
- כן יצוין כי החל מחודש יוני 2019 מעניקה QAS שירותי ליווי לנוסעים.
- 4.2.1.2 בכל הנוגע לטרקליני האירוח, שותפות טרקליני דן מחזיקה, נכון למועד זה, בחמישה טרקליני אירוח בנתב"ג הממוקמים בטרמינל 3.
- בדומה לשירותי הקרקע, גם השירותים המוענקים בטרקליני האירוח מוענקים על פי הרשאה של רש"ת. לפרטים נוספים אודות ההרשאה להפעלת טרקליני האירוח ראו בסעיף 4.16.2 להלן.

4.2.2 התפתחויות בשוקים, שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו ומלחמת "חרבות ברזל"

- 4.2.2.1 כללי
- כחברה הפועלת בנתב"ג, פעילותה של QAS נגזרת ומושפעת ישירות משינויים בהיקפי הפעילות בנתב"ג ומהתנועה בענף התעופה בישראל.

ההתנהגות בענף התעופה בישראל ובהתאם היקפי הפעילות בנתב"ג מושפעים, להערכת QAS, מרמת הפעילות במשק ומהמצב הגיאוגרפי ומדינתי ומדינתיים וביטחוניים במדינת ישראל, גורמים להם השפעה על היקף תנועת הנוסעים אל ישראל וממנה, וכן מתמורות החלות בענף התעופה הבינלאומי

(לפרטים נוספים אודות התמורות בענף התעופה הבינלאומי, ראו סעיף 1.6 לעיל). ככלל, לשיפור במצב הביטחוני עשויה להיות השפעה חיובית על הפעילות בנתב"ג גם כן, ולהיפך במקרה של הרעה במצב הביטחוני, כמפורט להלן באשר למלחמת "חרבות ברזל" שהחלה בחודש אוקטובר 2023 והשפעותיה על הפעילות בנתב"ג. כמו כן, לשינויים בקווים והיעדים מישראל ואליה, דוגמת השינויים לאחר ההסכמים שנחתמו עם מספר מדינות המפרץ ועם מרוקו, ישנה בדרך כלל השפעה חיובית על הפעילות בנתב"ג, לאור פתיחת קווים ויעדים חדשים כמו גם נתיבי טיסה קצרים יותר ליעדים רחוקים.

בנוסף על האמור לעיל, לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר האמריקאי השפעה מהותית על מחירי השירותים בתחום ורווחיותו שכן חלק ניכר מההכנסות בתחום זה נקוב בדולר אמריקאי, בעוד שחלק ניכר מההוצאות של QAS הינו בשקלים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, חל ייסוף של כ- 3.1% בשער החליפין של דולר ארה"ב אל מול השקל, ביחס ליום 31 בדצמבר 2022.

מלחמת "חרבות ברזל" ושינויים בפעילות QAS

4.2.2.2

כאמור בסעיף 1.6.3 לעיל, ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. המלחמה והצעדים שנקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל.

בצד הירידה בביקושים ובהיקפי הנוסעים בנתב"ג, מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג (לקוחותיה של QAS) הלך והצטמצם מפרוץ המלחמה וברבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות שפעלו בנתב"ג, לרבות כתוצאה מהיעדר כיסוי ביטוחי הולם לטיסות לישראל וממנה כאשר החברות הישראליות קיבלו כיסוי ביטוחי חלופי בהתאם ממדינת ישראל. הנ"ל בא לידי ביטוי במספר הנוסעים בנתב"ג כאשר כמפורט בסעיף 1.6.3 לעיל ובהתאם לנתוני רשות שדות התעופה בישראל¹, בסיכום החודשים אוקטובר-דצמבר 2023 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ- 2.02 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ- 5.98 מיליון נוסעים בסיכום החודשים אוקטובר-דצמבר 2022), המשקף ירידה כוללת של למעלה מ-63% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בהשוואה בין הרבעונים הנ"ל, כאשר נתונים אלו מפרוץ המלחמה שיקפו גם ביטולי טיסות וירידה דרמטית בכמות הנוסעים יחסית לתכנון המקורי ביחס לחודשים אלו. הנ"ל גם בא לידי ביטוי כאמור לעיל בהיקפי הטיסות והפעילות של החברות הזרות בנתב"ג, כאשר בחודשים נובמבר-דצמבר 2023 היה חלקן של החברות הזרות בפעילות הבינלאומית בנתב"ג נמוך מ-10%. נתונים דומים נרשמו גם בחודש ינואר 2024, בו הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ- 598 אלפי נוסעים (בהשוואה לכ- 1.63 מיליון נוסעים בחודש ינואר 2024), דבר המשקף ירידה של כ-63% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי ינואר בתקופות ההשוואה כאמור, כאשר חלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג המשיך להיות נמוך ועמד על כ-14% בלבד בחודש האמור. בכל הנוגע לחודש פברואר 2024, בחודש זה הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ- 697 אלפי נוסעים (בהשוואה לכ- 1.54 מיליון נוסעים בחודש פברואר 2024), דבר המשקף ירידה של כ-55% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי פברואר בתקופות ההשוואה כאמור, כאשר חלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג המשיך להיות נמוך ועמד על כ-24% בחודש האמור.

במקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה (כאמור לעיל, בחודש פברואר 2024 גדל חלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים קודמים). עם זאת, למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות טרם חזר לנתב"ג (וביניהן חברות בולטות ובעלות היקפי פעילות משמעותיים בדרך כלל, כגון ריינאייר), וגם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות

¹ ראו בכתובת: <https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport>.

בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והיבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות.

בכל הנוגע ל-QAS, מטבע הדברים, היות ופעילותה של QAS לרבות פעילות הטרקלינים נגזרות ישירות מהפעילות בנתב"ג, ובהתאם בעקבות המלחמה, החל מתחילתה הצטמצמו היקפי הפעילות של QAS באופן משמעותי מאוד, וזאת לצד גיוס למלחמה של חלק מעובדיה. בהקשר זה יצוין, בכל הנוגע לשירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות, כי גם פעילות זו נפגעה משמעותית לאור המלחמה, אך הפגיעה פחותה יותר והיקפי הפעילות של שירותים אלו שומרים על יציבות מסוימת בשיעור של כ-50% מהיקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למלחמה.

לאור האמור ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניתה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023. זאת, לאחר שבמחצית הראשונה לשנת 2023 ולאור הגידול העקבי בפעילות בנתב"ג וחזרה להיקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, יישמה QAS תהליך של הגדלת כוח האדם וקליטת עובדים, ביצוע הדרכות והכשרות מתאימות, כאשר מצבת עובדיה גדלה משמעותית ומתכונת הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2023 הייתה דומה במהותה למתכונת הפעילות שהייתה נהוגה קודם למשבר הקורונה.

בסיכום נתוני הרבעון הרביעי לשנת 2023 רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה ושיעור זה עמד על כ-73% בלבד אל מול הרבעון המקביל בשנת 2022 (לפרטים אודות פעילות והכנסות QAS ברבעון הרביעי לשנים 2023 ו-2022 ראו בסעיף 3.1.3 לדוח הדירקטוריון). על אף מגמת השיפור המסוימת שנרשמת החל מסוף חודש ינואר 2024 כאמור לעיל, לאור המספר הנמוך של חברות זרות הטסות אל ישראל וממנה כיום כמו גם היקפי התדירויות הנמוכים של החברות הזרות שכבר חזרו, QAS צופה קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון הראשון לשנת 2024 בשיעור של כ-80% אל מול הרבעון המקביל אשתקד.

למועד זה ממשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת, הן ביחס למתן שירותי הקרקע ושירותי הליווי והן ביחס להפעלת טרקליני האירוח בנתב"ג. QAS נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג, ובשים לב לצפי לחזרה של חברות זרות נוספות והגדלת היקפי פעילותן, כאשר כמפורט לעיל נכון למועד זה גם החברות הזרות שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

לפרטים נוספים ביחס לעובדים כמו גם באשר להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, באשר לעדכון, לתקופה קצובה, של מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, ראו סעיפים 4.10 ו-4.16 להלן.

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

| | |
|---|---------|
| <u>מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות</u> | 4.2.3 |
| <u>רשות שדות התעופה</u> | 4.2.3.1 |
| <p>כאמור בסעיף 4.2.1 לעיל, QAS פועלת בנתב"ג מכוח הסכמי הרשאה עם רש"ת. הסכמי ההרשאה כוללים הוראות שונות לעניין סוגי השירותים וכן הוראות המכפיפות את פעילות QAS לפיקוחה של רש"ת.</p> | |
| <u>תקנים בינלאומיים והסכמים מול חברות התעופה</u> | 4.2.3.2 |
| <p>בנוסף להוראות מכוח הסכמי ההרשאה עם רש"ת מחויבת QAS לעמידה בתקנים תעופתיים גלובאליים הרלוונטיים לפעילותה ולהוראות מתאימות שנקבעו במסגרת התנאים המסחריים מול חברות התעופה.</p> | |
| <u>רשויות הביטחון</u> | 4.2.3.3 |
| <p>QAS הינה "גוף ציבורי" כהגדרתו בחוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1988, ומינתה לפיכך "ממונה ביטחון" על פי החוק האמור והיא כפופה להנחיות מקצועיות של גורמי הביטחון המוסמכים בישראל בכל הנוגע לפעילות אבטחה פיזית ואבטחת מידע; בנוסף פועלת QAS לפי הנחיות גורמי הביטחון המוסמכים בקשר עם השירותים הניתנים על ידה.</p> | |
| <u>דיני עבודה</u> | 4.2.3.4 |
| <p>לפי חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951 ("חוק שעות עבודה ומנוחה"), זקוקה QAS להיתר מיוחד להעסקת עובדים ביום המנוחה, היתר אשר ניתן לה לאור טיב פעילותה. כמו כן, קובע חוק שעות עבודה ומנוחה הוראות שונות, בין היתר, לעניין מכסת שעות נוספות שעובדים רשאים לבצע, וענישה במקרה של הפרת הוראות חוק זה.</p> | |
| <u>תקינה וסטנדרטים מקובלים</u> | 4.2.3.5 |
| <p>QAS מפעילה מערכת ניהול בקרת איכות על פי דרישות ותקן איכויות ISO 9001:2015, מערכת המשמשת את כלל התחנות כגון QAS בקבוצת Swissport, המעניקה גם את המענה המקצועי בנושא ועומדת אל מול הרשויות המתאימות בהתאם.</p> <p>כמו כן, ארגון התעופה העולמי יאט"א (IATA) מבצע ל-QAS, מדי שנתיים, ביקורת IATA Safety Audit for Ground Operations (ISAGO). התעודה הנוכחית מכוח ביקורת זו הינה בתוקף עד ליולי 2024, כאשר בימים אלו מושלמת ביקורת עדכנית מצד יאט"א, אשר בכפוף להשלמתה בהצלחה תקבל QAS תוקף תעודה בקשר עם ביקורת זו לשנתיים נוספות.</p> | |
| <u>גורמי הצלחה קריטיים בתחום</u> | 4.2.4 |
| <p>להערכת החברה, תעשיית התעופה מאופיינת בדרישה לקבלת שירותים בסטנדרטים גבוהים. בהתאם, שירות איכותי, אמינות ומקצוענות הינם גורמי הצלחה הקריטיים בתחום.</p> | |
| <u>חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של התחום</u> | 4.2.5 |
| <p>חסם הכניסה העיקרי לתחום הינו הצורך בקבלת הרשאה מתאימה מרש"ת ועמידה בתנאי הסף לקבלת הרשאה כאמור. לשיטת החברה, מוניטין וניסיון מקצועי קודם עשויים להוות אף הם חסם כניסה לפעילות בתחום, על נגזרותיה השונות.</p> | 4.2.5.1 |

4.2.5.2 חסם היציאה העיקרי מהתחום הינו הסכמי ההרשאה הקיימים עם רש"ת, מכוחם מחויבות QAS ושותפות טרקליני דן בהמשך מתן השירותים השונים ובתשלום דמי הרשאה שלא יפחתו מסכומים מסוימים, עד תום תקופת ההרשאה השונות.

4.2.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

4.2.6.1 החלופה העיקרית לפעילויות QAS במתן שירותי הקרקע הינה כי חברות התעופה יבצעו בעצמן את השירותים (במלואם או בחלקם) אותם מספקת QAS. נכון למועד פרסום דוח זה ולמיטב ידיעת QAS, למעט אל על, המבצעת בעצמה את שירותי הקרקע, חברות התעופה משתמשות בחברות ההנדלינג (וביניהן QAS) לקבלת שירותים אלו בטיסות הבינלאומיות. בכל הנוגע לפעילות הטרקלינים, בטרמינל הראשי (טרמינל 3) אל על מפעילה טרקליני אירוח גם כן, המיועדים לחלק מהנוסעים בטיסותיה.

4.2.7 מבנה התחרות בתחום הפעילות

4.2.7.1 מלבד QAS פועלות בנתב"ג בתחום מתן שירותי הקרקע, שתי חברות נוספות שהן לאופר תעופה-GHI ואירוהנדלינג. לאל על אין כיום הרשאה למתן שירותי קרקע לצדדים שלישיים והיא עוסקת רק בשירות עצמי עבור טיסותיה.

4.2.7.2 בכל הנוגע לטרקלינים, וכאמור לעיל, אל על מפעילה בטרמינל 3 טרקליני אירוח, המיועדים לנוסעים בטיסותיה.

4.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

4.3.1 לפרטים אודות הכנסות QAS ראו ביאור 20 בב לדוחות הכספיים (ביאור מגזרים).

4.4 לקוחות

4.4.1 על לקוחותיה של QAS במתן שירותי הקרקע נמנות מטבע הדברים בעיקר חברות תעופה סדירות זרות, חברות תעופה (שכר) בינלאומיות, חברות Low Cost, ורבים ממפעילי מטוסי מנהלים הפוקדים את נתב"ג. בכל הנוגע להפעלת הטרקלינים, על לקוחותיה של שותפות טרקליני דן נמנים חברות תעופה, חברות כרטיסי אשראי, מועדוני לקוחות, חברות וארגונים במשק וכן לקוחות פרטיים.

4.4.2 לתחום פעילות זה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

4.5 שיווק והפצה

QAS מבצעת פעילות שיווק וקידום מכירות בקרב לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים באופן עצמי. אין ל-QAS תלות בצינורות שיווק מסוימים.

4.6 תחרות

4.6.1 להערכת QAS רמת התחרות בענף שירותי הקרקע הינה גבוהה וכאמור לעיל, מלבד QAS פועלות בנתב"ג בתחום מתן שירותי הקרקע, שתי חברות נוספות שהן לאופר תעופה-GHI ואירו-הנדלינג בע"מ.

4.6.2 בכל הנוגע לשירותי הקרקע, נתח השוק של QAS בשנת 2023 (בין החברות להן זיכיון במתן שירותי הקרקע, כאשר חברות התעופה הישראליות מבצעות שירותים אלו בעצמן) ובשנת 2022 הינו כ-52% כ-51% (במונחי מספר נוסעים), בהתאמה. כאמור בסעיף 4.2.6.1 לעיל, בטרמינל הראשי (טרמינל 3) בו

נמצאים טרקליני האירוח של שותפות טרקליני דן, אל על מפעילה טרקליני אירוח גם כן, המיועדים לחלק מהנוסעים בטיסותיה.

4.6.3 QAS סבורה כי יש לה מוניטין ורמת שירות, איכות ומקצועיות אשר הינם גורמים המשפיעים לחיוב על מעמדה, והיא בוחנת כל העת כיצד לשמר על מעמדה בהיבטים אלו ואף לשפרם, כרכיב מהותי מהתמודדתה עם התחרות.

צבר הזמנות 4.7

4.7.1 בהתאם להסכמים עם הלקוחות ובשים לב לטיב הפעילות, היקף ההכנסות בתחום הפעילות הינו תלוי היקפי הפעילות בנתב"ג ובהיקף מתן השירותים בפועל ללקוחותיה.

עונתיות 4.8

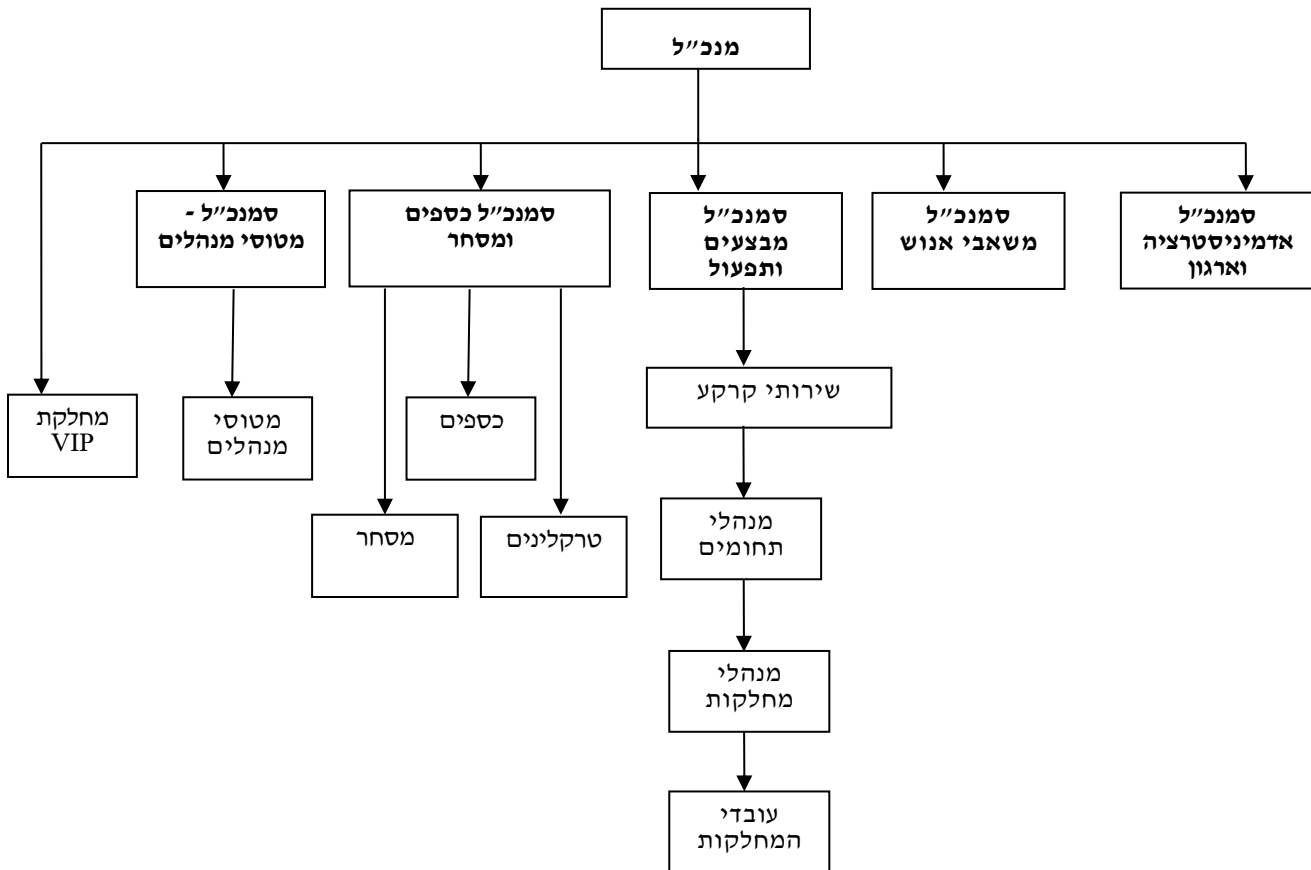
4.8.1 פעילות QAS הינה עונתית ומתמקדת בתקופות שיא. בדרך כלל, תנועה גדולה של תושבי ישראל לחו"ל הינה בעיקר בעונות הקיץ ובמועדי החגים ותנועה גדולה של תיירים לישראל הינה בעיקר בעונות הקיץ ולקראת חגים יהודיים או נוצריים או חופשות במדינות המקור, דבר הבא לידי ביטוי בדרך כלל ברבעון השני וברבעון השלישי של השנה, שם שיא פעילותה של QAS, כאשר ישנה השפעה למועדי החגים בהתאם לתאריכם המדויק בשנה הקלנדארית.

רכוש קבוע 4.9

4.9.1 על פי הסכמי ההרשאה מכוחם פועלת QAS, מורשית QAS לעשות שימוש במקרקעין ובמתקנים הבנויים עליהם עד לתום תקופת ההרשאה, וזאת לשם מתן שירותי הקרקע והפעלת הטרקלינים בהתאם להסכמי ההרשאה, כאשר ההסכם ההרשאה עם רש"ת כולל גם רכיב לתשלום בגין השימוש במקרקעין ובמתקנים בהם היא משתמשת.

4.9.2 כמו כן בבעלות QAS רכוש קבוע המשמש אותה לפעילותה, כגון גוררים, אמצעי שינוע, מחשבים ומערכות נוספות, בהיקף שאינו מהותי.

להלן תרשים המבנה הארגוני של QAS ליום 31.12.2023 ובסמוך למועד פרסום דוח זה :



QAS העסיקה עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) כדלקמן :

| שם היחידה | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| הנהלה ומנהלי יחידות | 16 | 16 |
| עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) | 103 | 1,039 |
| סה"כ | 119 | 1,055 |

השינוי במספר העובדים של QAS ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת יום 31 בדצמבר 2022 נובע כאמור לעיל מהוצאה לחופשה ללא תשלום של רוב עובדי QAS החל מחודש נובמבר 2023 לאור מלחמת "חברות ברזל", כאשר חלק מסוים מהעובדים עדיין היה מגויס בצו 8 למועד הדוח. נכון לסוף פברואר 2024 עמד המספר האמור על 161 (16 עובדי הנהלה ומנהלי יחידות ו-145 עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8)).

בכל הנוגע לפעילות הטרקלינים, להלן נתוני העסקת עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) :

| שם היחידה | 31 בדצמבר 2023 | 31 בדצמבר 2022 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) | 14 | 88 |

בדומה ל-QAS, השינוי במצבת העובדים נובע מהסיבות האמורות לעיל ביחס לעובדי QAS. נכון לסוף פברואר 2024 עמד מספר עובדי הטרקלינים כאמור (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) על 24.

כן יצוין כי לאור העונתיות הקיימת בפעילות, במהלך שנה רגילה ישנם שינויים בהיקפי כוח האדם, הכל בהתאם לביקושים בפעילות וצרכי QAS, ולעיתים בדרך של העסקת עובדים על בסיס זמני.

4.10.3 תלות מהותית בעובדים, נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

להערכת QAS, לא קיימת לה תלות בעובד מסוים.

4.10.4 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

4.10.4.1 כללי

ב-QAS נקבע בהסכמי העסקה שכר חודשי או תשלום על פי שעות עבודה בפועל בהתאם לתפקיד העובד. על פי הסכמים אלה, העובדים זכאים לתוספות בגין עבודה בשעות נוספות, בהתאם למספר שעות עבודתם, תוספת בגין עבודה בשבתות ובחגים ובגין עבודה במשמרות. כמו כן זכאים העובדים לתגמולים פנסיוניים כמקובל בשוק.

בחודש דצמבר 2017 נחתם הסכם עבודה קיבוצי מיוחד בין QAS לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה - האגף לאיגוד מקצועי - איגוד עובדי התחבורה וועד עובדי QAS, המסדיר את תנאי העסקתם של מרבית עובדי QAS (להלן: "ההסכם הקיבוצי"). ההסכם הקיבוצי לא חל על מנכ"ל QAS; על עובדים בתפקידים ניהוליים; על עובדים להם הסכמי עבודה אישיים, בהיקף קבוע בהסכם הקיבוצי; ועל עובדים המועסקים לצורך משימה מוגדרת ולתקופה קצובה קבוע בהסכם הקיבוצי. ההסכם הקיבוצי נרשם כהסכם קיבוצי מיוחד לפי חוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז-1957.

ההסכם הקיבוצי נקבע במקור לתקופה שהחל מנובמבר 2017 ועד לתום אפריל 2021, כאשר בהתאם להוראותיו במקור מתום התקופה כאמור (אפריל 2021) הינו מתחדש באופן אוטומטי מאליו לשנה נוספת בכל פעם. בהמשך לכך, בחודש יולי 2022 נחתם נספח חדש להסכם זה ותוקפו של ההסכם הוארך עד לתום חודש דצמבר 2023 (ומנגנון החידוש האוטומטי לשנה בכל פעם כאמור לעיל בוטל), כאשר הצדדים הסכימו לנהל מו"מ על חידושו.

ההסכם הקיבוצי מסדיר את תנאי העבודה של העובדים הרלוונטיים וקובע, בין היתר, הוראות לעניין קבלת עובדים לעבודה והתייחסות לעובדים וותיקים ועובדים זמניים, סדרי עבודה, הוראות לעניין שכר ותנאי עבודה, חופשות, הסדרים פנסיוניים, סדרי פיטורים, הכשרות והדרכות, נהלים וכללי משמעת, מנגנון ליישוב חילוקי דעות ושמירה על שקט תעשייתי בנושאים הקבועים בהסכם הקיבוצי במהלך תקופת הסכם זה.

עובדים בתפקידים ניהוליים

4.10.4.3

כמפורט בסעיף 4.10.4.2 לעיל, חלק מהעובדים אינם נכללים בהסכם הקיבוצי, וביניהם, בין היתר, מנכ"ל החברה, סמנכ"לים ועובדים נוספים בתפקידים ניהוליים, מועסקים בהסכמים אישיים, הכוללים הוראות כמקובל בשוק למנהלים בתפקידים דומים.

אימונים והדרכה

4.10.5

QAS משקיעה משאבים בהדרכות ייעודיות, ימי עיון והשתלמויות מקצועיות לעובדים בהתאם לתחומים ולמומחיות הנדרשת של העובדים השונים.

הון חוזר

4.11

מדיניות האשראי של QAS

4.11.1

להלן פירוט טבלאי בקשר עם נתוני אשראי לקוחות של QAS לשנים 2022-2023:

| שנת 2022 | | שנת 2023 | | לקוחות |
|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|--------|
| ממוצע ימי אשראי | היקף אשראי ממוצע באלפי דולר | ממוצע ימי אשראי | היקף אשראי ממוצע באלפי דולר | |
| 116 | 26,797 | 90 | 17,928 | |

לעניין הרכב ההון החוזר של QAS למועד הדוח, היקף הנכסים השוטפים עומד על סך של כ-29 מיליון דולר, התחייבויות שוטפות של כ-22 מיליון דולר ועודף נכסים שוטפים של כ-7 מיליון דולר.

| | | |
|--|---|--------|
| | <u>השקעות</u> | 4.12 |
| למעט שותפות טרקליני דן, אין ל-QAS השקעות מהותיות בחברות או שותפויות מהותיות. יתרת היקף ההשקעה של QAS בשותפות טרקליני דן מסתכמת לסך של 888 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2023. | | 4.12.1 |
| | <u>מימון</u> | 4.13 |
| | <u>כללי</u> | 4.13.1 |
| פעילותה של QAS ממומנת, ככלל, מהכנסותיה השוטפות והונה העצמי. במהלך תקופת הקורונה נטלו QAS ושותפות טרקליני דן הלוואות מבנקים בערבות מדינה, אך אלו נפרעו לאחר מכן בפירעון מוקדם מלא. | | |
| | <u>מענקי מדינה לאור "מלחמת חרבות ברזל"</u> | 4.13.2 |
| QAS בוחנת כל העת את מתווי הסיוע שפורסמו על ידי המדינה לעניין זכאותה לקבלת מענקים לאור הפגיעה המשמעותית בפעילויותיה. | | |
| בהקשר זה, הן QAS והן שותפות טרקליני דן הגישו תביעת פיצויים עבור נזק עקיף (נזק כלכלי) שנגרם לעסקים ברחבי הארץ בעקבות מלחמת חרבות ברזל, בגין החודשים אוקטובר - דצמבר 2023. למועד זה, שותפות טרקליני דן קיבלה מענק בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח, כאשר ביחס ל-QAS מתקיים שיח מול הרשויות הרלוונטיות אך למועד זה אין כל החלטה סופית בעניין. | | |
| | <u>מיסוי</u> | 4.14 |
| | <u>דיני המס החלים על QAS</u> | 4.14.1 |
| הכנסות QAS חייבות במס חברות בשיעור רגיל בהתאם לדין הישראלי. | | |
| | <u>סטטוס שומות המס של QAS</u> | 4.14.2 |
| שומות המס של QAS עד וכולל שנת 2018, נחשבות כסופיות. | | |
| | <u>הפסדים צבורים לצורכי מס</u> | 4.14.3 |
| לא קיימים הפסדים צבורים לצרכי מס. | | |
| | <u>ביקורת מע"מ - שותפות טרקליני דן</u> | 4.14.4 |
| במהלך חודש יוני 2019 קיבלה שותפות טרקליני דן שומה (בסכום של כ- 5.9 מליון ש"ח) מאת רשויות מע"מ וזאת בהמשך לביקורת שנערכה בשותפות טרקליני דן. שותפות טרקליני דן חלקה על השומה הנ"ל והגישה ערעור בעניין לבית המשפט המחוזי, אך ערעור זה נדחה באוקטובר 2023. לאחר דחייתו שילמה שותפות טרקליני דן (דצמבר 2023) את השומה, כאשר הוחלט במקביל על הגשת ערעור לבית המשפט העליון בנוגע לשומה הנ"ל. | | |
| | <u>מגבלות ופיקוח על פעילות QAS</u> | 4.15 |
| ראו סעיף 4.2.3 לעיל. | | |

הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע

4.16.1

כאמור בסעיף 4.2.1.1 לעיל, פעילות QAS בענף שירותי הקרקע נעשית מכוח הרשאה שניתנה ל-QAS על ידי רש"ת. ההרשאה הנוכחית למתן שירותי הקרקע ניתנה לשלושה זכיינים (ו-QAS ביניהם) והינה בהתאם למכרז פומבי שפרסמה רש"ת בינואר 2016 למתן הרשאה למתן שירותי קרקע וליווי נוסעים בנמל התעופה בן-גוריון ובשדות התעופה הפנים ארציים והבינלאומיים המנוהלים ומופעלים על ידי רש"ת.

בהתאם להרשאה, QAS משלמת לרש"ת דמי הרשאה בשיעור קבוע ממחזור השירותים המוגדרים בהרשאה, ובלבד שסכום זה לא יפחת מדמי הרשאה מינימאליים שנקבעו בהסכם ההרשאה, כאשר סך דמי ההרשאה מתעדכן לאור שינויים במדד המחירים לצרכן. נוסף על האמור נדרשת QAS, בהתאם להסכם ההרשאה, לתשלום לרש"ת של דמי שימוש ודמי שירותים בגין השימוש במקומות בנתב"ג (חלקי מקרקעין ומתקנים) המשמשים את QAS במתן שירותי הקרקע וכן בגין קבלת שירותי תחזוקה, חשמל ומים בנתב"ג. כמפורט לעיל, מתן השירותים הינם בהתאם להנחיות רש"ת ובפיקוחה, והסכם הרשאה זה כולל הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות הוראות לעניין זכות רש"ת לבטל את ההסכם במקרה של הפרת ההסכם.

הסכם ההרשאה הנוכחי למתן שירותי קרקע נקבע במקור עד לתום שנת 2023, כאשר לרש"ת נקבעה בהסכם ההרשאה הנוכחי אופציה להארכת תקופת ההרשאה לתקופה נוספת או לתקופות נוספות, שאורכן הכולל לא יעלה על 28 חודשים נוספים בכל תמהיל שתקבע רש"ת. בחודש נובמבר 2021 נחתם בין רש"ת לבין QAS נספח שינויים להסכם ההרשאה, אשר מתייחס לביצוע התאמות בתשלום הנדרש מכוח הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע בכל הנוגע לשנת 2020, וזאת לאור הירידה בפעילות בפועל והשינויים בנתב"ג בשל נגיף הקורונה. כמו כן, הוארכה תקופת ההתקשרות מכוח הסכם הרשאה זה עד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר לרש"ת האפשרות לפי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את ההתקשרות בתקופה נוספת או תקופות נוספות, שאורכן הכולל 28 חודשים בכל תמהיל שתקבע רש"ת. במהלך חודש ינואר 2023 נתקבל על ידי QAS מצד רש"ת נספח שינויים נוסף להסכם ההרשאה ובו נקבעו התאמות בתשלום הנדרש מכוח הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע בכל הנוגע לשנת 2021. למועד פרסום הדוח טרם נחתם פורמאלית הנספח האמור.

בכל הנוגע להסכם זה, לאור מלחמת "חרבות ברזל" קיבלה QAS הודעה מרש"ת על עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שקיבלה QAS מרש"ת) ביום 30 באפריל 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש QAS לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

הסכם ההרשאה להפעלת טרקליני האירוח

4.16.2

כאמור בסעיף 4.2.1.2 לעיל, בדומה לשירותי הקרקע, גם השירותים המוענקים בטרקליני האירוח מוענקים על פי הרשאה של רש"ת, בהתאם להסכם הרשאה שנחתם במקור בנובמבר 2013 ואשר בו נקבעה תקופת ההתקשרות עד ליום 31.12.2019 (להלן בסעיף זה: "תקופת ההתקשרות") עם זכות לרש"ת להאריך את תקופת ההתקשרות בתקופה נוספת או בתקופות נוספות, שאורכן הכולל לא יעלה על 36 חודשים (להלן בסעיף זה: "תקופת ההארכה"). בחודש פברואר 2018 נחתם בין שותפות טרקליני דן לרש"ת נספח לחוזה ההרשאה אשר במסגרתו נקבעה תקופת הארכה של 36 חודשים של תקופת ההתקשרות. במסגרת זו ניתנה לשותפות טרקליני דן הרשאה להקמת והפעלת טרקלין נוסף בזרוע E

החדשה, והטרקלין פועל החל מחודש אוגוסט 2018. בנוסף, טרקלין מצדה אשר היה ממוקם בטרמינל 1, נסגר באמצע חודש מאי 2019 (עם פתיחת הטרמינל לתעופה כללית).

בהתאם להרשאה, שותפות טרקליני דן משלמת לרש"ת דמי הרשאה משולבים בשיעור קבוע מפדיון המכירות ברוטו בגין מתן השירותים בטרקלינים, ובלבד ששכום זה לא יפחת מדמי הרשאה מינימאליים שנקבעו בהסכם ההרשאה, כאשר סך דמי ההרשאה מתעדכן לאור שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים בתנועת הנוסעים השנתית הבינ"ל בנתב"ג. נוסף על האמור נדרשת שותפות טרקליני דן, בהתאם להסכם ההרשאה, לתשלום לרש"ת של דמי שימוש ודמי שירותים בגין השימוש בשטחים עורפיים שהוקצו לה נוסף על השטחים המשמשים את הטרקלינים ואשר התשלום בגינם נכלל בדמי ההרשאה. כמפורט לעיל, מתן השירותים הינם בהתאם להנחיות רש"ת ובפיקוחה, הסכם הרשאה זה כולל גם הוא הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות הוראות לעניין זכות רש"ת לבטל את ההסכם במקרה של הפרת ההסכם.

בחודש פברואר 2021 ובעקבות משבר נגיף "הקורונה", נחתם נספח שינויים להסכם ההרשאה של רש"ת להפעלת טרקליני האירות, במסגרתו נערכו התאמות ושינויים זמניים לשנת 2020 בתנאי הסכם ההרשאה האמור, שעיקרם התאמות בדמי ההרשאה לאור הירידה בפעילות והתאמה לפעילות בפועל. כמו כן, נקבע בנספח השינויים האמור כי תוארך תקופת ההרשאה ומתן השירותים בתקופה נוספת של 24 חודשים. כמו כן, בחודש אוגוסט 2021 הגיעו רש"ת ושותפות טרקליני דן להסכמות ביחס להתאמות ושינויים שיחולו בהסכם ההרשאה ביחס לשנים 2021-2022, שעיקרן, לאור הימשכות משבר הקורונה גם בשנים האלו והיקפי הפעילות בשנים האלו, ובדומה להסכמות שחלו ביחס לשנת 2020 כאמור לעיל, ביצוע התאמות בתשלום הנדרש של דמי ההרשאה ושל דמי השימוש והשירותים בגין השימוש בשטחים לאור הפעילות בפועל, וזאת כל עוד היקפי הפעילות אינם חוזרים לרף מסוים שנקבע. שותפות טרקליני דן קיבלה מרש"ת את הנספח המעגן השינויים כאמור ביחס לשנים 2021-2022 והיא מעריכה כי הוא ייחתם בתקופה הקרובה.

בכל הנוגע להסכם זה, לאור מלחמת "חרבות ברזל" קיבלה שותפות טרקליני דן הודעה מרש"ת על עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שקיבלה שותפות טרקליני דן מרש"ת) ביום 30 באפריל 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש שותפות טרקליני דן לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל שותפות טרקליני דן לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

יעדים ואסטרטגיה עסקית; צפי להתפתחות בשנה הקרובה

4.17

מטרתה האסטרטגית של QAS בתחום פעילות זה הינו המשך מתן שירותים ללקוחותיה הקיימים והעתידיים ברמה גבוהה, תוך שמירה על סטדנטר העבודה הקיים וחיזוק קשריה עם לקוחותיה הקיימים והרחבת מאגר לקוחותיה והיקף השירותים הניתנים על ידה. במסגרת זאת פועלת כל העת QAS לפיתוח מערכות מתאימות ושל ניהול צרכי הלקוח על מנת להתאימו למגמות בשוק וצרכי הלקוחות.

בשנה הקרובה, ולאור השפעתה של מלחמת "חרבות ברזל" וחוסר הוודאות הקיים לאורה כאמור לעיל, צפויה QAS להמשיך במגמה הקיימת ובצעדים שנקטה החל מפרוץ המלחמה במטרה לשמור על היקף הוצאות מצומצם וביצוע התאמות למצב הקיים, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג ובשים לב לצפי לחזרה של חברות זרות נוספות והגדלת היקפי פעילותן.

פרק 5 החזקות ופעילויות נוספות

- אל על**
- 5.1
- 5.1.1 בכל הנוגע להחזקה זו של החברה, שהינה החזקה פיננסית, במהלך שנת 2023 ביצעה החברה מספר מימושים של ניירות אל על (מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על) שהחזיקה - (א) מימוש של כ-1.8 מיליון מניות אל על בתמורה לסך של כ-7.6 מיליון ש"ח (כ-2.1 מיליון דולר); (ב) מימוש של 27 מיליון כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר).
- 5.1.2 נכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על אשר מהוות שיעור של כ-4.99% מהונה המונפק והנפרע של אל על, ובכ-43.0 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה מהוות שיעור של כ-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
- 5.1.3 יצוין כי ביום 28 במרץ 2024 דיווחה אל על (בהמשך לדיווח קודם בדבר כוונה לגיוס הון) כי ביום 27 במרץ 2024 התקיים מכרז מקדים למשקיעים מסווגים, לקראת ביצוע הנפקת הון (להלן בסעיף זה: **"המכרז המוסדי"**). בהתאם לדיווח אל על, במסגרת המכרז המוסדי הוצעו יחידות המורכבות מ-100 מניות רגילות של אל על ביחד עם 100 כתבי אופציה (סדרה 3) חדשים של אל על, נסחרים בבורסה וניתנים למימוש למניות אל על, כאשר אל על נענתה אל על להתחייבויות מוקדמות של משקיעים מוסדיים לרכישת 687,205 יחידות, במחיר ליחידה של 520 ש"ח. בהתאם לדיווח אל על, ההצעה לציבור צפויה להתקיים בימים הקרובים, ותיעשה על פי דוח הצעת מדף, בדרך של הצעה אחידה, במכרז על מחיר היחידה.
- 5.1.4 עיקר פעילותה של אל על הינה בהובלה אוירית של נוסעים ומטען והפעלת טיסות סדירות, טיסות שכר (המשווקות על ידי חברת הבת של אל על, סאן דור) וכן מובילה מטען. כן עוסקת אל על בפעילויות נלוות לפעילות ההובלה האווירית כגון: מכירת מוצרים פטורים ממכס, ייצור ואספקת מזון לחברות תעופה, מתן שירותי אבטחה, מתן שירותי תחזוקה שוטפת ותחזוקה כוללת למטוסיה.
- 5.1.5 בנוסף, מפעילה אל על מועדון נאמנות ללקוחותיה באמצעות חברה בת, במסגרתו מתקיימים שיתופי פעולה עם מוסדות פיננסיים במיזם כרטיסי אשראי ממתוגים.
- 5.1.6 הסביבה העסקית, במסגרתה פועלת אל על, הינה התעופה האזרחית הבינלאומית והתיירות לישראל וממנה, המאופיינת בתנודתיות עונתית ובדרך כלל ברמת תחרות גבוהה (כתוצאה מיישום מדיניות ה"שמיים פתוחים", בהתאם להסכמים מסוג זה עם ארה"ב (נחתם בשנת 2010) ועם האיחוד האירופי (נחתם בשנת 2013)).
- 5.1.7 כמו כן, תחום ההובלה האווירית מאופיין במגבלות רגולטוריות בינלאומיות ומקומיות בתחומים שונים, הקבועות באמנות והסכמים בינלאומיים ובחקיקה מקומית. פעילות אל על, בנוסף לרשימות ההפעלה הנדרשים, מותנית בהיותה מוביל אווירי ישראלי (בעלות עיקרית ושליטה ממשית בידי המדינה או אזרחיה), ובהיתרים של מדינות זרות לניצול זכויות הטיס שהוענקו לה כמוביל נקוב.
- 5.1.8 כן יצוין כי המדינה מחזיקה ב"מניית מדינה מיוחדת", כאשר הזכויות המוענקות למחזיק במניית המדינה המיוחדת מפורטות בתקנון אל על, אשר אף מפרט את העניינים החיוניים של המדינה באל על, אשר יש להגן עליהם באמצעות מניית המדינה המיוחדת, וכן נקבעו בהתאם במניית המדינה המיוחדת הוראות אשר נועדו להסדיר את אופן השמירה על העניינים והאינטרסים החיוניים כאמור. עניינים חיוניים אלו כוללים בעיקרם, שמירה על קיום אל על כחברה ישראלית כדי שהדין הישראלי ימשיך לחול

עליה; שמירת האפשרות להבטיח כי כושר התפעול ויכולת ההטסה של נוסעים ומטען באל על לא יקטנו מתחת לקיבולת המפורטת בתקנון אל על, כדי לאפשר למדינה שימוש אפקטיבי בנכסים חיוניים, בשעת חירום או לצרכי בטחון; מניעה מגורמים עויינים למדינת ישראל או מגורמים העלולים לפגוע בעניינים החיוניים של המדינה מלהיות בעל עניין באל על או בעל השפעה כלשהי בדרך אחרת על ניהולה; ומילוי מילוי אחר הוראות וסידורי ביטחון מסוימים. בהקשר זה יצוין כי כל שינוי, לרבות תיקון או ביטול, בהוראות תזכיר ותקנון אל על הנוגעות לזכויות המוקנות ו/או הצמודות למניית המדינה המיוחדת ולמחזיק בה, יהא חסר תוקף כלפי אל על, בעלי מניותיה וצד ג' כלשהו, ללא הסכמת המחזיק במניית המדינה המיוחדת בכתב ומראש.

5.1.9 על פי תקנון אל על, רכישת מניות אל על והחזקת מניות בשיעורים מסוימים טעונה אישור "המחזיק במניית המדינה המיוחדת", בידי החברה האישורים המתאימים מצד מחזיק מניית המדינה המיוחדת בקשר עם החזקתיה באל על.

5.1.10 בכל הנוגע למלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על אל על, יצוין בתמצית, ובהתאם לדיווחי אל על, כי על אף הירידה בביקוש הכללי לטיסות וצמצום הפעילות בנתב"ג מפרוץ המלחמה, הרי שעל רקע הפסקת טיסותיהן של החברות הזרות ויכולת אל על לבצע את ההתאמות הנדרשות בשל כך, חוותה אל על ביקושים מוגברים לטיסותיה מעבר להערכותיה המוקדמות, דבר שהשפיע לחיוב, ביחד עם גורמים נוספים, על התוצאות העסקיות של אל על לרבעון הרביעי לשנת 2023, ומגמה זו נמשכת גם ברבעון הראשון לשנת 2024. בהתאם לדיווחי אל על, נכון למועד הסמוך לאישור הדוח השנתי לשנת 2023 על ידי אל על (סוף פברואר 2024), וכפועל יוצא של המלחמה ועל רקע צמצום והפסקת פעילות חברות התעופה הזרות, שיעור חלקה של אל על בפעילות הטיסות בנתב"ג (בפרט בכל הקשור להטסת נוסעים) גדל בשיעור ניכר ביחס לתקופה שלפני פרוץ המלחמה.

5.1.11 לפרטים נוספים אודות אל על ומצב עסקיה, כפי שדווחו על ידי אל על, יש לקרוא את דוחותיה הכספיים של אל על לשנת 2023, כפי שפורסמו ביום 29 בפברואר 2024 וכן דיווחיה המידיים של אל על.

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

5.2.1 ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services ("קבוצת Nayak"), לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון (להלן בסעיף 5.2 זה: "ההסכם" ו"המיזם המשותף", בהתאמה).

5.2.2 קבוצת Nayak הינה קבוצה אירופאית העוסקת במתן שירותי תחזוקה שונים למטוסים, לרבות שירותי תחזוקת ליין, כאשר כיום מעניקה קבוצת Nayak שירותי תחזוקת ליין ללקוחותיה בכ-50 שדות תעופה באירופה.

5.2.3 בהתאם להסכם, אשר נחתם בין החברה לבין חברה בת ישראלית המשתייכת לקבוצת Nayak (להלן בסעיף 5.2 זה: "Nayak Israel") ואשר הוקמה לצורך המיזם, הקימו הצדדים שותפות מוגבלת בישראל (להלן בסעיף 5.2 זה: "השותפות"), אשר תספק לחברות תעופה בינלאומיות הפועלות בנמל התעופה בן גוריון שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) (להלן בסעיף 5.2 זה: "השירותים"), כאשר ההסכם מתייחס גם לאפשרות להרחבת פעילותה של השותפות בעתיד לשדות תעופה נוספים בישראל.

5.2.4 בהתאם להסכמות הצדדים ביחס לשיעורי החזקה בשותפות, החברה ו-Nayak Israel מחזיקות כל אחת ב-49.9% מיחידות השתתפות בשותפות, כאשר חברת השותף הכללי מחזיק בשיעור של 0.2% מיחידות ההשתתפות בשותפות ("השותף הכללי"). החברה מחזיקה ב-49.9% ממניות השותף הכללי ואילו Nayak Israel תחזיק ביתרת 50.1% ממניות השותף הכללי.

- 5.2.5 בכל הנוגע למימון הראשוני הנדרש מכל צד לשם הקמת פעילות השותפות, המדובר בהשקעה שאינה מהותית לחברה כאשר החברה אינה צופה השקעות נוספות במיזם בעתיד הנראה לעין, ופעילות המיזם צפויה להיות מבוססת הון חוזר.
- 5.2.6 כן הוסכם כי בתקופה של שלוש השנים הראשונות למיזם (אשר הוסכמה גם על ידי הצדדים כתקופה לחדירה לשוק וביסוס הפעילות), יסופקו השירותים ללקוחות באמצעות הסכם שירותים של השותפות עם QAS, ואשר לה הרשאה קיימת למתן שירותי קרקע בנתב"ג. בהתאם להסכם ובהתאם לצרכים הרגולטוריים, המעטפת המקצועית לפעילות ולמתן השירותים תינתן על ידי קבוצת Nayak.
- 5.2.7 בכל הנוגע לתחילת הפעילות של המיזם המשותף, המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, כאשר בשלב זה ולאור המלחמה והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה ו-Nayak מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם והתחלה בפעילות, בהתאם להתפתחויות ובשים לב וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר.
- 5.2.8 לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

פרק 6 תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

- הון אנושי** 6.1
- מטה החברה עוסק כיום, לצד פעילויות מטה רגילות, בעיקר בהחכרת מטוסים על ידי גלובל ליסינג ובטיפול בתאגידים המוחזקים. השירותים לגלובל ליסינג ניתנים על סמך הסכם ניהול בין הצדדים (ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים). גלובל ליסינג אינה מעסיקה עובדים.
- מצבת העובדים** 6.1.1
- מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, עמד על 6 עובדים. כל עובדי החברה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים.
- לפרטים בדבר עובדי כנפי תחזוקה - ראו פרק 3 לעיל. לפרטים בדבר עובדי QAS - ראו פרק 4 לעיל.
- נושאי משרה והנהלה בכירה** 6.1.2
- לפרטים בדבר נושאי המשרה בחברה, ראו תקנה 26 לחלק ד' לדו"ח (פרטים נוספים על התאגיד). נושאי המשרה זכאים לתנאים כמפורט בתקנה 21 לחלק ד' לדו"ח (פרטים נוספים על התאגיד). לפרטים בדבר מכלול תנאי כהונתו של מנכ"ל החברה מר ערן בן מנחם ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-055149) כפי שתוקן ביום 31 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-055161).
- ליו"ר הדירקטוריון ולדירקטורים בחברה משולמים גמולים כמפורט בתקנה 21 לחלק ד' לדו"ח (פרטים נוספים על התאגיד). ראו גם ביאור 21ב(1) לדוחות הכספיים.
- ביום 27 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית עדכון והארכה של מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 29 בדצמבר 2022 (ראו דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-111660). למסמך המדיניות העדכני ראו בדיווח המיידי האמור.
- הקצאת אופציות לנושאי משרה** 6.1.3
- 6.1.3.1
- בחודשים אפריל ומאי 2017 הקצתה החברה 330,000 כתבי אופציות, לעובדים ונושאי משרה בחברה. בחודש נובמבר 2023 פקעה יתרת 70,000 כתבי האופציה שנותרה, מבלי שמומשה.
- 6.1.3.2
- בחודש יוני 2022 הקצתה החברה 820,000 כתבי אופציות, לשלושה נושאי משרה בחברה וכן לשמונה עובדים ונושאי משרה של חברות בנות של החברה. לפרטים ראו ביאור 17ג(2) לדוחות הכספיים.
- 6.1.3.3
- בחודש יולי 2022 הקצתה החברה 230,000 כתבי אופציות למנכ"ל החברה, ערן בן מנחם. לפרטים ראו ביאור 17ג(1) לדוחות הכספיים.

| | | |
|--|---|---------|
| | <u>מימון החברה</u> | 6.2 |
| | <u>כללי</u> | 6.2.1 |
| <p>ההלוואות ואגרות החוב הכלולות בדוח המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 כוללות את אלו שנטלו החברה וגלובל ליסינג (כנפי תחזוקה לא נטלה הלוואות). לפרטים בדבר מימון גלובל ליסינג - ראו פרק 2 לעיל. בכל הנוגע ל-QAS, גם ל-QAS אין הלוואות למועד הדוח ולמועד פרסומו.</p> <p>פעילות החברה ממומנת מהונה העצמי ומהון זר הכולל נכון למועד הדו"ח סדרה אחת של אגרות חוב (סדרה ז') הרשומה למסחר בבורסה. לחברה אין הלוואות מבנקים. בהתאם, מלבד אגרות החוב לעיל, נכון למועד הדוח וכן למועד פרסומו, אין לחברה הלוואות נוספות.</p> <p>לפרטים בדבר שיעורי הריבית וחלויות שוטפות ראו ביאור 12א וביאור 18ג לדוחות הכספיים.</p> | | |
| | <u>תשקיף החברה ; אגרות חוב</u> | 6.2.2 |
| <p>לחברה תשקיף מדף בתוקף, נושא תאריך 12 במאי 2022 (מס' אסמכתא : 046743-01-2022) אשר תקף ל-24 חודשים. בכוונת החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להארכת תוקף תשקיף המדף האמור ב-12 חודשים נוספים.</p> <p>לפרטים בדבר סדרת אגרות החוב (סדרה ז') של החברה וכן לדירוגן ראה סעיפים 12 ו-13 לדוח הדירקטוריון וביאור 13 לדוחות הכספיים.</p> | | |
| | <u>מגבלות והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב</u> | 6.2.3 |
| <p>לפרטים בדבר מגבלות והתחייבויות שנטלה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים.</p> | | |
| | <u>שעבוד החזקות</u> | 6.2.4 |
| <p>נכון למועד הדו"ח וכן למועד פרסום הדו"ח, כל החזקות החברה חופשיות משעבוד. לפרטים אודות התחייבות החברה לשעבוד שלילי כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז'), כפי שנקבעה במסגרת התיקון לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז') שנחתם בספטמבר 2020, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.</p> | | |
| | <u>מגבלות והתחייבויות כלפי מממנים</u> | 6.2.5 |
| | 6.2.5.1 | 6.2.5.1 |
| <p>כאמור לעיל, אין לחברה הלוואות מגורמים מממנים, להוציא אגרות החוב (סדרה ז'). בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ז'), תשלום הקרן האחרון קבוע ליום 1 באוקטובר 2024.</p> | | |
| | 6.2.5.2 | 6.2.5.2 |
| <p>לפרטים בדבר המגבלות וההתחייבויות של גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב של גלובל ליסינג, ראו סעיף 2.13 לעיל.</p> | | |
| | <u>מסגרות אשראי</u> | 6.2.6 |
| <p>לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר בבנקים בארץ בהיקף לא מהותי, אשר אינן מנוצלות.</p> | | |

| | | |
|--|--|-------|
| | <u>הון חוזר</u> | 6.2.7 |
| <p>ראו סעיפים 2.11 (לגבי ההון החוזר בגלובל ליסינג) ו-4.11 (לגבי ההון החוזר של QAS) לעיל וכן סעיף 4.3 לדוח הדירקטוריון לגבי גירעון בהון החוזר בדוחות המאוחדים ובדוחות הנפרדים של החברה ("סולו").</p> | | |
| | <u>מיסוי הקבוצה (למעט גלובל ליסינג)</u> | 6.3 |
| | <u>דיני המס החלים על החברה</u> | 6.3.1 |
| <p>ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.</p> | | |
| | <u>שומות המס</u> | 6.3.2 |
| <p>בדצמבר 2020, ולאחר ביקורת שומות שערך מס הכנסה, חתמה החברה על הסכם פשרה עם מס הכנסה לשנים 2015-2018. לפרטים אודות הסכם הפשרה וכאמור וכן אודות הפסדים עסקיים והפסדי הון לצרכי מס הכנסה ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.</p> <p>שומות המס של החברה עד וכולל שנת 2018, נחשבות כסופיות.</p> | | |
| | <u>הסכמים מהותיים</u> | 6.4 |
| | שטר נאמנות בין החברה לנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') מיום 23 בספטמבר 2014 כפי שתוקן ביום 16 בספטמבר 2020. | 6.4.1 |
| | הסכמים מהותיים של גלובל ליסינג - ראו סעיף 2.15 לעיל. | 6.4.2 |
| | הסכמים מהותיים של כנפי תחזוקה - ראו סעיף 3.13 לעיל. | 6.4.3 |
| | הסכמי הרשאה ל-QAS מרשות שדות התעופה - ראו סעיף 4.16 לעיל. | 6.4.4 |
| | הסכם לעניין הקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנתב"ג - ראו סעיף 5.2 לעיל. | 6.4.5 |
| | הסכמים עם בעלי עניין - ראו תקנה 22 לחלק ד' לדו"ח (פרטים נוספים על התאגיד). | 6.4.6 |
| | <u>צפי להתפתחות בשנה הקרובה; יעדים ואסטרטגיה עסקית</u> | 6.5 |
| <p>החברה הינה כאמור חברת החזקות, לה החזקות בתחום התעופה, ללא יחסי גומלין מהותיים ביניהן וכאשר למעט כנפי תחזוקה יתר החזקות החברה הינן חברות העוסקות בתחום התעופה האזרחית. כל אחת מהחזקות מנוהלת באמצעות הנהלת אותה חברה (להוציא גלובל ליסינג אשר אינה מעסיקה עובדים ומנוהלת על ידי עובדי החברה) והדירקטוריון שלה, כאשר (למעט בכל הנוגע לאל על, שהינה החזקה פיננסית) החברה ממנה את כל או מחצית הדירקטורים (להוציא דירקטורים חיצוניים) בהחזקות אלו ושולטת בהן שליטה אפקטיבית או משותפת, בהתאמה, באמצעות כך.</p> <p>משבר נגיף ה"קורונה", אשר הביא לנזק אדיר לענף התעופה העולמי, פגע גם בפעילות החזקות הקבוצה הפועלות בתחום התעופה האזרחית. עם זאת, החל ממרץ 2022 ניכרת המגמה החיובית בענף התעופה האזרחי ושיפור כללי בביצועים של החברות בענף, כאשר מלבד שיפור בפעילותה של QAS לאור החזרה לפעילות בנתב"ג (עד לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל"), ניכר שיפור גם בתוצאות אל על כאשר גלובל ליסינג קידמה והשלימה בשנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה מספר מהלכים ועסקאות</p> | | |

משמעותיים, שכללו גם עסקאות להחכרה מחדש של המטוסים בצי שלא הופעלו וגם יצירת תזרים מזומנים פנוי משמעותי. זאת, לצד היציבות בפעילות כנפי תחזוקה, אשר פועלת בתחום התעופה הצבאית. החברה עצמה הגיעה למשבר נגיף ה"קורונה" לאחר תהליך רב שנתי של הפחתת רמות המינוף, פישוט מבנה החוב וגמישות פיננסית מיטבית, כאשר החוב הפיננסי היחיד שלה הינו אגרות החוב (סדרה ז') ושווי נכסים ויתרות המזומנים העולה משמעותית על יתרת החוב. חוסנה הפיננסי של החברה כמו גם מהלכים שביצעה מאז פרוץ המשבר, אפשרו לחברה, בין היתר, לתמוך בהונה העצמי של גלובל ליסינג (דצמבר 2022), לבצע חלוקות דיבידנדים (באפריל 2021 ובספטמבר 2023) ולקדם בחינת הזדמנויות עסקיות. בהתאם לכך, במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה מימוש חלקי של החזקותיה באל על אשר הניב תזרים פנוי של כ-5.3 מיליון דולר, נכנסה למיזם משותף חדש עם קבוצת Nayak Aircraft Services למתן שירותי תחזוקת ליינ בנתב"ג, וביצעה במקביל חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה (כ-11.4 מיליון ש"ח בספטמבר 2023 כאמור), לצד המשך פירעון החוב הקיים.

בהמשך ישיר לכך, למועד פרסום הדוח, החוב הפיננסי היחיד של החברה הינו אגרות חוב (סדרה ז'), אשר יתרתו למועד פרסום הדוח הינו כ-8 מיליון דולר, כאשר יתרות המזומנים שבידי החברה (למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים ופיקדונות בסך של כ-7.7 מיליון דולר) ושווי נכסיה (אשר כולם חופשיים משעבוד, וביניהם נכסים סחירים לרבות החזקתה הפיננסית של החברה באל על) עולה משמעותית על יתרת החוב (תשלום הקרן האחרון בגין אגרות החוב קבוע לאוקטובר 2024). בהתאם, החברה סבורה כי בידיה המקורות לתמיכה בחברות הרלוונטיות בקבוצה ככל ותידרש לכך (לרבות לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" וכתלות בהתפתחויות בקשר עם כך). זאת, לצד המשך פיתוח והרחבה של עסקיה - בכוונת החברה להמשיך, וביתר שאת לאור מצבה הפיננסי הנוכחי ומצב החזקותיה כיום, לבחון אפשרויות והזדמנויות עסקיות, במספר אפיקים שונים: הזדמנויות להגדלת שיעור החזקותיה בחברות הבנות הקיימות (דוגמת האפשרות להגדלת החזקותיה בגלובל ליסינג) ו/או פיתוח עסקיהן, כגון הגדלת היקפי פעילותה של כנפי תחזוקה, בין אם בתחום תחזוקת המטוסים הצבאיים ובין אם בתחזוקת כלים צבאיים נוספים, ולרבות בשים לב לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על צרכי הביטחון והתחזוקה האפשריים של משרד הביטחון; השקעה בחברות נוספות בתחום התעופה; גיוון הפעילות והחזקות החברות בקבוצה באמצעות כניסה או השקעות בתחומי פעילות חדשים בצד דגש על תחומים המשיקים עם פעילות הקבוצה עד היום, ובכלל זה בענפי התיירות השונים, וכדוגמא לכך כניסת החברה למיזם המשותף החדש עם קבוצת Nayak Aircraft Services; ולצד בחינה עיתית של אפשרות חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיה, הכל בהתאם למצב הפיננסי בעת הרלוונטית ובהתאם לצרכיה של החברה ותוכניות ההשקעה שלה. מימוש האמור לעיל ייבחן ויבוצע כמובן בשים לב לשינויים בשווקים ולאור ביצועי החזקותיה ומקורותיה של החברה.

להשלמת התמונה יצוין, בכל הנוגע למלחמת "חרבות ברזל", כי נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה, וכך בהתאם את היקף וטיב הפעילות בנתב"ג ובתנועת הנוסעים אל ישראל וממנה, ובפרט בכל הנוגע לחברות הזרות (דבר המשפיע בהתאם באופן משמעותי על פעילות QAS כמו גם משפיע על קידומו של המיזם המשותף עם קבוצת Nayak למתן שירותי תחזוקת ליינ בנתב"ג), כאשר מטבע הדברים המגמה הקיימת עשויה להימשך כתלות בתקופת המלחמה, היקפה ומשכה, ובהתאם למועד זה קיימת מגמה שלילית ביחס לפעילותה של QAS אך קשה להעריך את היקף ההשפעות וההשלכות לעתיד ביחס לכך.

בדומה לשאר חברות הפועלות בתחום התעופה הבינלאומי, מושפעת פעילות הקבוצה על ידי גורמים חיצוניים ופנימיים היכולים לגרום לשינויים מהותיים ברווחיותה (לחיוב או לשלילה). גורמי הסיכון העיקריים הינם:

סיכוני מאקרו

6.6.1

פעילות טרור, אירועים מדיניים או ביטחוניים

6.6.1.1

לפעולות טרור בין לאומיות, לאיומי טרור על התעופה הבינלאומית וכן למשברים מדיניים ואירועי לחימה דוגמת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה (לרבות כאלה המשפיעים על עלייה קיצונית במחירי הנפט) ודוגמת מלחמת "חרבות ברזל" תיתכן השפעה מידית לרעה על הביקוש לתובלת נוסעים ומטען, בין אם באזורים מסוימים ובין אם באופן רחב וגלובלי יותר, אשר בעקבותיה עלולה להיות גם השפעה שלילית על ענפי התעופה בהם פועלות החברות בקבוצה הפועלות בתחום התעופה האזרחי, ובכלל כן על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות. כן יצוין כי התנועה בענף התעופה בישראל מושפעת גם מהמצב הגאיו-פוליטי ומשינויים מדיניים וביטחוניים במדינת ישראל, גורמים להם השפעה על פעילות המשק הישראלי ועל הביקוש לתעופה (וכדוגמה לכך מלחמת "חרבות ברזל", אשר הביאה להשפעה מהותית לרעה על פעילות QAS). בהתאם, לשיפור במצב הביטחוני עשויה להיות השפעה חיובית על הפעילות בנתב"ג גם כן, ולהיפך במקרה של הרעה במצב הביטחוני.

חוסר יציבות בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים

6.6.1.2

פעילות הקבוצה חשופה להשפעות של הכלכלה העולמית ושל השווקים הפיננסיים. חוסר יציבות בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים, דוגמת החששות הקיימים בעולם כיום ממיתון, עשוי להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה, בין היתר, להביא ל: (א) הקשחת מדיניות העמדת האשראי על-ידי הגורמים המממנים, אשר עשויה להביא לפגיעה בזמינותם של מקורות מימון לביצוע עסקאות ולצמצום היכולת לבצע מימון עסקאות החכרת מטוסים על ידי גלובל ליסינג; (ב) קיטון בביקוש הלקוחות אשר עשוי להביא, בכל הנוגע ל-QAS, להפחתת היקף הפעילות וכפועל יוצא מכך היקף הכנסותיה, ובכל הנוגע לגלובל ליסינג, לירידה בדמי החכירה, להחזרת מטוסים או לפשיטת רגל של לקוחות, לעליה בעלויות המימון ולדרישה גדולה יותר לביטחונות בהלוואות חדשות. בכל אחד מהאירועים האמורים יש כדי להשפיע לרעה על הכנסות הקבוצה והתחייבויותיה, וכפועל יוצא גם על תוצאותיה הכספיות.

התפרצות מגפות ואסונות טבע

6.6.1.3

גורמים חיצוניים, כגון פגעי טבע (למשל, התפרצות הרי געש; רעידות אדמה; צונאמי), שריפה ורעידת אדמה, מגפה וכדומה (דוגמת מגפת הקורונה ומגיפות קודמות כגון שפעת החזירים, הסארס והאבולה), השפעה שלילית על תנועת הנוסעים לאזורי האסון ועל תנועת הנוסעים בעולם ככלל ולפיכך בעלי השפעה שלילית גם על התוצאות העסקיות של חברות תעופה בעולם כמו גם חברות תעופה הנמנות על לקוחות גלובל ליסינג ו-QAS או החזקות כגון אל על או TUS. פגיעה כאמור עלולה לגרום ללקוחות הקבוצה שלא לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי הקבוצה וכן עלולה להביא לשינויים דרסטיים בשוק התעופה ככלל, דבר אשר ישפיע על ההיצע והביקוש בשוק זה.

האטה ברמת הפעילות הכלכלית במשק

6.6.1.4

האטה במשק עשויה להביא לקיטון בהיקף תנועת הנוסעים בנתב"ג ובכמות הטיסות והנוסעים היוצאים/ נכסים מ/אל נתב"ג, ובהתאם לפגיעה בפעילות בענף שירותי הקרקע ו/או ענף הטרקלינים

של QAS, ובהתאם לדבר עלול להיות השפעה מהותית לרעה על פעילות QAS, כאשר הדבר משפיע גם על אל על, כחברת תעופה ישראלית הפועלת בנתב"ג.

6.6.1.5 חשיפה לסיכוני מטבע

רוב הכנסותיה והוצאותיה של הקבוצה הן במטבע חוץ או בהצמדה אליו (בעיקר דולר של ארה"ב). הקבוצה חשופה לעליה בערכו של השקל ביחס לדולר בקשר עם הוצאות השכר השוטפות, הוצאות תפעוליות נוספות הנקובות בשקלים ואגרות החוב (סדרה ז') שהנפיקה החברה (וכן אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג, כאשר לשינויים בשער השקל אל מול הדולר השפעה על ההתחשבות בגין עסקאות הגידור שביצעה גלובל ליסינג לאחר המרת תמורת ההנפקות לדולרים). בהתאם, ייסוף של השקל ביחס לדולר מגדיל במונחים דולריים את ההוצאות השוטפות של הקבוצה.

6.6.2 סיכונים ענפיים

6.6.2.1 מחירי דלק סילוני למטוסים

הדס"ל הוא מרכיב מהותי בהוצאות התפעול של מוביל אווירי. מחירי הדס"ל נתונים לתנודות חדות, דוגמת השינויים בדס"ל ורמת המחירים הגבוהה יחסית הנרשמת בשנתיים האחרונות. הדס"ל הינו מרכיב מהותי בהוצאות התפעול של חברות התעופה. לעליה במחירי הדס"ל השפעה שלילית בכך שהיא מרעה את מצבן של חברות התעופה הנמנות על לקוחות הקבוצה או על החזקותיה של הקבוצה שהינן חברות תעופה.

6.6.2.2 תחרות

כל חברות הקבוצה פועלות בסביבה תחרותית כאשר ענף התעופה מאופיין ברמת תחרות גבוהה, המחריפה בתקופות של עודף קיבולת. תחום פעילות הליסינג מאופיין לאורך שנים בתחרות, המשתנה בהתאם לסגמנט המתאים.

6.6.2.3 מגבלות רעש ואיכות סביבה

לשינוי במגבלות על פעילות חברות תעופה בנמלי תעופה, לרבות בשל איסור על הפעלת מטוסים בשל גורמי זיהום, רעש ואחרים, עלולה להיות השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של הקבוצה. זאת, לאור העובדה כי צי מטוסי גלובל ליסינג כולל בין היתר מטוסים מדגמים ותיקים כאמור בסעיף 2.9.2 לעיל, דבר העשוי להוביל לירידה בביקוש להחכרת מטוסי הקבוצה ו/או לחייב את גלובל ליסינג לבצע השקעות על מנת להתאים את מטוסייה למגבלות כאמור לעיל. דבר זה עשוי לייקר את העלויות הכרוכות בעסקת החכרת מטוס ולהקטין את מרווח הרווח של גלובל ליסינג בעסקאות אלו ואף לפגוע בכדאיותן במקרים מסוימים.

6.6.2.4 מצב ענף התעופה העולמי וסיכונים כלליים העומדים בפני ענף התעופה

פעילות הקבוצה בתחום התעופה האזרחית פעילות הקבוצה מושפעת באופן ישיר מהמצב הכללי של ענף התעופה אשר מאופיין ברגישות יחסית גבוהה להשפעותיהם של סיכונים כלליים החלים על חברות תעופה. סיכונים אלו כוללים, בין היתר, נוסף על הסיכונים שהמתוארים תחת חלק סיכוני המאקרו שהינם גם סיכונים בעלי השפעה ייחודית על ענף התעופה והסיכון הנוגע למחירי הדלק הסילוני, את הסיכונים הבאים: (א) ביקוש לתנועה אווירית (תנועת נוסעים והטסת מטענים); (ב) עלויות עובדים, שביתות ומגבלות הסכמי עבודה; (ג) עלויות אחזקה; (ד) עלויות ביטוח (בהקשר זה יצוין כי מאז פרוץ משבר הקורונה נרשמה עלייה חדה במחירי הביטוח, ומגמת העלייה נמשכת לאור המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. כן יצוין בהקשר זה כי בכל הנוגע לפעילות אל ישראל וממנה, חברות

התעופה הזרות, דוגמת TUS ודוגמת לקוחותיה של QAS, נתקלו במשך תקופה בקשיים בקבלת ביטוח לפעילות בישראל, או קבלת ביטוח בתנאים שאינם כלכליים; (ה) תלות מהותית במערכות ממוכנות; וכן- (ו) רגולציה מדינית. כדוגמא לאמור, אנו רואים את המשבר שהתרחש בענף התעופה העולמי בעקבות נגיף ה"קורונה", שהביא למשבר בענף התעופה העולמי בקנה מידה שלא היה מעודו.

התממשותם של סיכונים אלה, עשויה להשפיע על גלובל ליסינג, בין היתר, באופן הבא: (א) ירידה בביקוש להחכרת מטוסיה של גלובל ליסינג, דבר שיש בו כדי להביא לירידה בדמי החכירה לגבי מטוסים שתקופת החכרתם הסתיימה או לקשיים בהחכרתם; (ב) קשיים במכירת מטוסים; (ג) אי עמידת לקוחות בהתחייבויותיהם על-פי הסכמי החכירה.

כמו כן התממשותם של סיכונים אלו עשויה להשפיע על QAS, לאור פעילות בתחום התעופה האזרחית והיות ולקוחותיה הינן חברות התעופה ולאור התלות בביקוש לתעופה בנתב"ג, כמו גם על החזקות החברה (דוגמת אל על ו-TUS) שהינן חברות תעופה.

עודף היצע בשוק המטוסים העולמי

6.6.2.5

עודף היצע בשוק המטוסים העולמי (בין אם כללי ובין אם ביחס לסוגי מטוסים מסוימים) משפיע על מחירי המטוסים ועל גובה דמי החכירה שהקבוצה יכולה לגבות בגין החכרת מטוסיה. עודף היצע של מטוסים עשוי להביא להרעה ביכולתה של הקבוצה להחכיר מחדש ו/או למכור מטוסים עם סיומם של הסכמי חכירה או בעת החזרה מוקדמת של מטוס מוכר כתוצאה ממשבר בקרב מי מלקוחותיה. כאמור בסעיף 1.6 לעיל, החזרה המהירה היחסית להיקפי פעילות משמעותית בתעופה, מחד, וההאטה בקצב ייצור המטוסים החדשים מצד היצרנים, מאידך, הביאו לשינוי בעקומת ההיצע והביקוש, לרבות ביחס למטוסים וותיקים יותר שהיו פחות מבוקשים עד לתקופה האחרונה.

שינויים רגולטוריים והוראות יצרן

6.6.2.6

שינויים בהסדרים רגולטוריים בענף התעופה בעולם כמו גם בהוראות יצרן, עשויים לחשוף את הקבוצה להוצאות בלתי צפויות, לייקר את העלויות הכרוכות בעסקאות החכרת מטוסים ולהקטין את מרווח הרווח של הקבוצה מעסקאות אלו, דבר שיש בו כדי להשפיע על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

תלות ביצרני מטוסים

6.6.2.7

כאמור בסעיף 2.9.1 לעיל, המטוסים שבבעלות החברה בפעילות הליסינג הינם מתוצרת חברת "איירבוס" כאשר בשוק יצרנית משמעותית נוספת - חברת "בואינג". הפסקת פעילותה של בואינג או איירבוס, או דחייה במסירת מטוסים עשויה לגרום לחברות החוכרות את מטוסי הקבוצה קשיי תפעול. מנגד, העיכובים מצד היצרניות בייצור מטוסים חדשים הביאו, עם החזרה המשמעותית לפעילות התעופה בעולם, לעלייה בביקוש למטוסים ישנים יותר, וללחץ להעלאת דמי חכירה ומחירים. כמו כן, וכמפורט בסעיף 2.9.1 לעיל, בעולם יש מספר מצומצם של יצרני מנועים למטוסי סילון, ביניהם Rolls Royce ו-Pratt & Whitney, החולשים על נתח שוק גדול ואשר להם לרוב החזקות גם בבתי המלאכה המורשים לתיקון ושיפוץ מנועים, וקשיים בפעילותם של היצרנים או בתי המלאכה עשויים לגרום גם כן לקשיי תפעול מסוימים.

עמידה באמות מידה פיננסיות 6.6.3.1

בהתאם להתחייבויות אשר נטלה על עצמה גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה, נדרשת גלובל ליסינג לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות, אשר חלקן אינן בשליטתה (למשל, ירידה בהון העצמי אשר נובעת למשל עקב חדלות פירעון של חוכר או רישום הפרשה לירידת ערך מטוסים). אי עמידתה של גלובל ליסינג באמות המידה הפיננסיות מקנה זכות להעמיד לפירעון מידי את המימון שניתן. לחילופין, עשויים הגורמים המממנים לדרוש תוספות מצד הקבוצה לביטחונות הקיימים כבר בידיהם. יצוין כי אמות מידה פיננסיות שכאלו היו בהסכמים של גלובל ליסינג מול הבנקים הישראליים, אך למועד הדוח לגלובל ליסינג הלוואות בנקאיות מבנקים זרים בלבד.

זמינות מקורות ההון והמימון 6.6.3.2

זמינות מקורות ההון והמימון הינם מרכיבים חשובים הן בפעילות הליסינג והן בפעילות התעופה. פגיעה בגישת חברות תעופה להון ולהלוואות עשויה לפגוע ביכולתן לשמור על נזילות מתאימה ולהקשות על פעילותן. בכל הנוגע לגלובל ליסינג, ומאחר וגלובל ליסינג נוטלת מימון לצורך רכישת המטוסים ומימון פעילותה, ועלויות המימון הן רכיב מהותי בהוצאותיה, להתייקרות בעלות המימון ובזמינות המימון השפעה שלילית על עסקיה ורווחיותה, וכך גם במקרה של פגיעה בזמינות הון להשקעות, כאשר פגיעה בזמינות מקורות ההון והמימון והיקפם הינה בעלת השפעה גם על יכולת התחרות של גלובל ליסינג.

תום תקופות ההרשאה למתן שירותי הקרקע או שירותי הטרקלינים 6.6.3.3

מתן שירותי הקרקע על ידי QAS או הפעלת הטרקלינים על ידי שותפות מלוונת דן נעשית מכוח הסכמי הרשאה קצובים בזמן עם רשות שדות התעופה. בהתאם, במידה ולאחר תום תקופות ההרשאה הרלוונטיות הסכמי ההרשאה לא יחודשו יהיה לדבר השפעה מהותית מאוד על פעילות QAS.

תלות במשרד הביטחון ובתעשייה האווירית 6.6.3.4

כמפורט בסעיף 3.2 לעיל, עיקר פעילותה של כנפי תחזוקה הינו במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר. נכון למועד זה השירותים אותם מספקת כנפי תחזוקה הינם בשני פרויקטים עיקריים, אשר בשניהם מעניקה כנפי תחזוקה את השירותים כקבלן משנה של התעשייה האווירית לישראל.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה למשרד הביטחון וחיל האוויר הזכות להפסיק פרויקטים אלו, ובהתאם החלטה כאמור תהיה בעלת השפעה מהותית מאוד על פעילות כנפי תחזוקה.

עליית השכר הממוצע במשק ושכר המינימום 6.6.3.5

עלייה בשכר הממוצע במשק ועלייה בשכר המינימום משפיעות על עלויות העסקת עובדים בקבוצה, בפרט על ידי QAS וכנפי תחזוקה, ובהתאם עלייה בשכר כאמור משפיע במישרין על עלויות העסקת העובדים בחברות אלו ובהתאם על עלויותיהן התפעוליות. בהקשר זה יצוין כי הלחצים האינפלציוניים בישראל בדומה לעולם כאמור לעיל, כמו גם העלאות ריבית בישראל וגורמים נוספים, אשר ייצרו לחצים והביאו להעלאות שכר במשק הישראלי, הביאו גם להעלאות שכר אצל QAS וכנפי תחזוקה.

חלק מחברות הקבוצה הינן חברות המבוססות על כוח אדם מקצועי וניהול יחסי עבודה תקינים מהווה מפתח לפעילותן הסדירה של אותן חברות.

תלות בפעילות סדירה בנתב"ג 6.6.3.7

חלקה הארי של פעילות QAS מתבצעות בנמל הבית בנתב"ג. לכן, להפרעה או שיבוש בפעילות הסדירה של נתב"ג, באופן אשר יפגע בפעילות בענף שירותי הקרקע ו/או ענף הטרקלינים, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על פעילות QAS.

סייבר, מערכות מידע ואבטחת מידע 6.6.3.8

פעילות גלובל ליסינג ו-QAS מבוססת על מערכות מידע וזרימת המידע לרבות הקשר עם לקוחותיה מבוצעת בחלקה הארי על בסיס אלקטרוני. משכך, חשופות גלובל ליסינג ו-QAS לאיומי והתקפות סייבר (כגון חדירה של גורמים בלתי מורשים למערכות, ניסיונות הונאה וסחיטה, וכדומה) אשר ככל ויצליחו עשויים להביא לנזקים ישירים ועקיפים כגון השבתת מערכות ופגיעה ביכולת תפעול ותקשורת אל מול הגורמים השונים הקשורים בפעילות, וכן אובדן הכנסות ופגיעה במוניטין. ביחס לגלובל ליסינג (ובהתאם גם ביחס לחברה, כאשר הן נסמכות על אותן מערכות מידע), בשים לב לטיב פעילותה, סוג וטיב המידע שבידה, ובשים לב להיקף הפעילות הנוכחי, כמו גם צעדים שנקטו לגיבוי מערכות המידע, הערכת גלובל ליסינג והחברה הינה כי סיכון הסייבר אינו משמעותי מאוד בעת הנוכחית. לשם כך מתבצעת בחינה וחיזוק מתמידים של נושא אבטחת המידע והמערכות כמענה לגידול בסיכון הנובע ממתקפות סייבר, באמצעות מומחים חיצוניים לרבות באמצעות נותן השירותים החיצוני בתחום מערכות המידע וכן פועלות החברה וגלובל ליסינג ליישום נהלים והוראות שונות בתקשורת אל מול הלקוחות והגורמים השונים. נושא זה אף נבחן על ידי מבקר הפנים של גלובל ליסינג ואומצו נהלים וצעדים נוספים לשם חיזוק אבטחת המידע, ובשנה החולפת גם על ידי מבקר הפנים של החברה. בכל הנוגע לכנפי תחזוקה, בשים לב לטיב פעילותה והיבטי הסייבר הכרוכים בכך, סבורה החברה גם כן כי רמת סיכון הסייבר אינו משמעותי מאוד בעת הנוכחית. בכל הנוגע ל-QAS, מטבע הדברים גם כן מדובר בסיכון אינהרנטי לפעילות. QAS נותנת מענה לסיכון זה באמצעות קבלת שירותי אינטרנט מאובטח הכולל הגנה מתקיפות סייבר ושירות סייבר פרו אקטיב - תמיכה ונטור פרואקטיבי מתמידים על ידי צוות מומחי סייבר, הפועלים לאיתור איומים פוטנציאליים וביצוע חסימות מתקנות. כמו כן, המערכות הממוחשבות והאפליקציות מאובטחות על ידי השרתים המארחים. נציין כי, QAS פועלת לחיזוק ההגנות השונות גם באמצעות נהלים ופעולות נטור מקומיות. כן יצוין כי בתחילת שנת 2022 ביצעה QAS סקר סיכונים פנימי בתחום ה-IT אשר בהתאם לו פועלת QAS לביצוע חיזוקים נוספים ברמות התשתיות והאבטחה. לשיטת QAS, בבחינת הסיכון הכללי מחד והבקורות וההגנות שיש ל-QAS מאידך, רמת הסיכון הינה נמוכה עד בינונית. להשלמת התמונה יצוין, בכל הנוגע ל-TUS, יצוין כי ככלל סיכון הפגיעה ביכולת התפעול השוטף והפעילות המסחרית הינו מהותי, לאור ההשלכות הישירות על התפעול השוטף והסדיר, שהינו נשמת אפה של חברת תעופה. כחלק בלתי נפרד מהאסטרטגיה ופעילותה, עוסקת TUS באופן שוטף, בהובלת סמנכ"ל האסטרטגיה והטכנולוגיה שלה, בפיתוח ועדכון המערך להתמודדות ומתן מענה לסיכונים הסייבר כאשר שדרוגים ושיפורים נעשים בשים לב לתועלת הצפויה מחד, וההשקעה הכספית הכרוכה בכך, מאידך. בהקשר זה יצוין כי לאור היקף הפעילות הנוכחי של TUS (כאשר כמפורט לעיל בדוח זה, בחודש ינואר 2024 הקטינה TUS את צי המטוסים ומאותו מועד בצי שלושה מטוסים בלבד), במקרה של חדירה למערכות, תגובה לאירוע שכזה מצד TUS יכולה להתבצע בדרך של תפעול הטיסות באופן ידני עוקף מערכות.

כן יצוין כי ככלל, מקפידות החברה והחברות בקבוצה על בחינה וחיזוק מתמידים של נושא אבטחת המידע, הבקורות והמערכות כמענה לגידול בסיכון הנובע ממתקפות סייבר וכן פועלות ליישום נהלים והוראות שונות בתקשורת אל מול הלקוחות והגורמים השונים.

תלות בלקוחות הקבוצה; פיזור לקוחות קטן וחדלות פירעון של חוכרים

6.6.3.9

כאמור בסעיף 2.3 לעיל, נכון למועד הדו"ח לגובל ליסינג מספר לקוחות מצומצם. הפרת הסכם החכירה לקוחות גלובל ליסינג ו/או כניסה של אחד או יותר מלקוחות גלובל ליסינג להליכי חדלות פירעון עלולה לפגוע באופן מהותי בתוצאותיה הכספיות של גלובל ליסינג.

בנוסף, במספר מדינות קיימים חוקים לפיהם חובות החוכר לרשויות תעופה שונות ולספקי שירותים, רובצים על המטוסים המופעלים על ידי אותו חוכר, בין אם הם חכורים ובין אם הם בבעלותו. לפיכך, במקרה של פשיטת רגל של חוכר כאמור, גלובל ליסינג עלולה להידרש לשלם את חובות החוכר או חלקם על מנת לשחרר את המטוס במידה והוא יעוכב על ידי רשות או ספק כאמור.

ירידה בערכי מטוסים

6.6.3.10

לערך המטוס בעת מימושו השפעה רבה על התוצאות הכספיות של הקבוצה. ירידה מהותית בערכי מטוסים עלולה לגרום לירידה בהון גלובל ליסינג ובהתאם זה של החברה (כפי שקרה בשנים 2020-2021 בהם רשמה גלובל ליסינג הפרשות לירידת ערך מטוסים בסך כולל של כ-26.8 מיליון דולר וכ-26.1 מיליון דולר, בהתאמה). הון גלובל ליסינג מהווה כמו כן אמת מידה פיננסית כלפי מחזיקי אגרות החוב של גלובל ליסינג (במהלך תקופת הדוח נפרעו ההלוואות מבנק ישראלי בהן הייתה קבועה אמת מידה פיננסית של הון עצמי). בנוסף, ערכו של המטוס משמש, בין היתר, כמרכיב לצורך בטחונות לבנקים המממנים את רכישת המטוסים על-ידי הקבוצה.

שינויים בחקיקת המס החלה על חברות הקבוצה ובפרשנות ויישום אותה חקיקה

6.6.3.11

חישוב חבויות המס של חברות הקבוצה כרוך בפרשנות וביישום חוקים ואמנות מס. רשויות המס עשויות לחייב את הקבוצה באופן שונה מהערכות הקבוצה לפי הבנתה ובהתאם ליעוץ המקצועי אשר קיבלה, את החוקים והאמנות הרלוונטיים. כמו-כן, שינויים בשיעורי מס חברות יכולים להשפיע בצורה שלילית על רווחיות הקבוצה. כך גם שינויים לגבי פחת, קיזוז הפסדים, שיעור ההכרה בהוצאות מימון וכל רכיב אחר שלו השפעה על תשלומי הקבוצה והוצאותיה השוטפות.

אחריות מוצר

6.6.3.12

גלובל ליסינג הינה הבעלים של המטוסים שהיא מחכירה. בעלות זו חושפת את קבוצת גלובל ליסינג לתביעות בגין אחריות מוצר. על מנת להתמודד עם סיכון זה גלובל ליסינג הינה מבוטחת נוספת בפוליסות הביטוח התעופתיות של החוכרים.

בטבלה הבאה מוצג פילוח של גורמי הסיכון שתוארו לעיל, על פי טיבם (סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה), ואשר דורגו בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי מידת השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה. הערכת הקבוצה בדבר דירוג הסיכון, נקבעה בהתחשב בהסתברות להתרחשות האירוע ומידת הנזק שעלול להיגרם לקבוצה אם יתרחש האירוע.

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה | | | סיכונים |
|---|---------|-------|--|
| קטנה | בינונית | גדולה | |
| | | | סיכוני מאקרו |
| | | X | פעילות טרור, אירועים מדיניים או ביטחוניים |
| | | X | חוסר יציבות בכלכלה העולמית ובשווקים הפיננסיים |
| | | X | התפרצות מגפות ואסונות טבע |
| | | X | האטה ברמת הפעילות הכלכלית במשק |
| | X | | חשיפה לסיכוני מטבע |
| | | | סיכונים ענפיים |
| | X | | מחירי דלק סילוני למטוסים |
| | | X | תחרות |
| | X | | מגבלות רעש ואיכות הסביבה |
| | | X | מצב ענף התעופה העולמי וסיכונים כלליים העומדים בפני ענף התעופה |
| | | X | עודף היצע בשוק המטוסים העולמי |
| | | X | שינויים רגולטוריים והוראות יצרן |
| X | | | תלות ביצרני מטוסים |
| | | | סיכונים ייחודיים לקבוצה |
| | X | | עמידה באמות מידה פיננסיות |
| | | X | זמינות מקורות המימון ועלותם |
| | | X | תום תקופת ההרשאה למתן שירותי הקרקע או שירותי הטרקלינים |
| | X | | תלות במשרד הביטחון ובתעשייה האווירית |
| | X | | עליית השכר הממוצע במשק ושכר המינימום |
| | X | | יחסי עבודה בחברות בקבוצה |
| | | X | תלות בפעילות סדירה בנתב"ג |
| | | X | סייבר, מערכות מידע ואבטחת מידע |
| | | X | תלות בלקוחות הקבוצה; פיזור לקוחות קטן וחדלות פירעון של חוכרים |
| | | X | ירידה בערכי מטוסים |
| X | | | שינויים בחקיקת המס החלה על חברות הקבוצה ובפרשנות ויישום אותה חקיקה |
| X | | | אחריות מוצר |

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "כנפיים" או "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

חברת כנפיים הינה חברת ההחזקות הגדולה בישראל בתחום התעופה. למועד הדוח ולמועד פרסומו לכנפיים 5 החזקות ישירות אשר כולן פועלות בתחומי התעופה השונים:

| שיעור החזקה | |
|-------------|--|
| 66.97% | גלובל ליסינג - גלובל כנפיים ליסינג בע"מ |
| 100% | כנפי תחזוקה - כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת |
| 50% | QAS - קיו.איי.אס ישראל בע"מ |
| 49.9% | *NAYAK - Nayak-LM Knafaim JV Limited Partnership |
| כ-4.99%** | אל על - אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ |

* במהלך תקופת הדוח, בחודש אוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת לין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

** הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-12.6 מיליון מניות) נכון למועד הדוח ומועד פרסומו. כמו כן מחזיקה החברה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (למועד הדוח ולמועד פרסומו כ-43 מיליון כתבי אופציה). לפרטים אודות מימושים שנערכו במהלך תקופת הדוח, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים. למועד פרסום הדוח, שיעור החזקותיה של החברה (מניות וכתבי אופציה) (סדרה 2) של אל על) בדילול מלא הינו כ-4.76%. לפרטים אודות הנפקת הון עליה הודיעה אל על, כאשר ההצעה לציבור (לאחר ביצוע המכרז המוסדי ביום 27 במרץ 2024) צפויה להתקיים בימים הקרובים, ראו בסעיף 5.1.3 לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד).

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

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

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

מלחמת "חרבות ברזל"

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

המלחמה והצעדים שנקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. לפרטים נוספים אודות מלחמת "חרבות ברזל", השפעות על המשק הישראלי והשינויים בפעילות בנתב"ג ראו בסעיף 1.6.3 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

להלן עדכונים בדבר השפעות המלחמה על החזקות החברה, לרבות פעולות שנקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה:

גלובל ליסינג

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

בכל הנוגע לפעילות חברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "TUS")¹, אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS, ולמועד זה השפיעה לרעה על תוצאותיה של TUS ברבעון הרביעי לשנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים אודות TUS לרבות לענין השפעות המלחמה ופעולות שונות שבוצעו, השקעות גלובל לסינג ומהלך להכנסת משקיע חדש ל-TUS (אשר הושלם ביום 26 במרץ 2024) ראו ביאור א8(1)ב לדוחות הכספיים.

QAS

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

בצד הירידה בביקושים ובהיקפי הנוסעים בנתב"ג (דבר המשפיע גם על הביקושים לשירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקלינים שמספקת QAS), מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג (לקוחותיה של QAS) הלך והצטמצם מפרוץ המלחמה וברבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות שפעלו בנתב"ג, כאשר רק לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה, עם זאת, זה מספר לא מבוטל של חברות טרם חזר לנתב"ג (ובניהן חברות בולטות ובעלות היקפי פעילות משמעותיים בדרך כלל, כגון ריינאייר), וגם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חברות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והיבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות.

לאור המלחמה ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023. למועד זה, ולאור היקפי הפעילות הנוכחיים של החברות הזרות, ממשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת. QAS נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג, ובשים לב לצפי לחזרה של חברות זרות נוספות והגדלת היקפי פעילותן. לפרטים נוספים ביחס לעובדים, בחינת מתווי סיוע ומענקים, כמו גם באשר להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, בדבר עדכון לתקופה קצובה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שנתקבלה מרשות שדות התעופה, סיומה של התקופה האמורה הינו ביום 30 באפריל 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם) של מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, ראו בפרק 4 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

כמפורט בסעיף 3.1.3 להלן, בסיכום נתוני הרבעון הרביעי לשנת 2023 רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה ושיעור זה עמד על כ-73% בלבד אל מול הרבעון המקביל בשנת 2022. על אף מגמת השיפור המסוימת שנרשמת החל מסוף חודש ינואר 2024 כאמור לעיל, לאור המספר הנמוך של חברות זרות הטסות אל ישראל וממנה כיום כמו גם היקפי התדירויות הנמוכים של החברות הזרות שכבר חזרו, QAS צופה קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון הראשון לשנת 2024 בשיעור של כ-80% אל מול הרבעון המקביל אשתקד.

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

כנפי תחזוקה

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

¹ בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל לסינג להשקעה ב-TUS. לפרטים נוספים אודות TUS ראו ביאור א8(1)ב לדוחות הכספיים.

אל על

בכל הנוגע לאל על, ראו בפרק 5 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

Nayak

בכל הנוגע ל-Nayak, מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון, אשר במקור, המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, לאור המלחמה והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג, נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם והתחלה בפעילות, בהתאם להתפתחויות ובשים לב וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר.

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

אירועים מהותיים נוספים בשנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח

- לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות בתקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות מימוש, במהלך תקופת הדוח, של חלק ממניות אל על ושל חלק מכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות התקשרות בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services, לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ בנתב"ג, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר) אשר בוצעה ביום 20 בספטמבר 2023, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר פרסום דוח דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- iBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ז') ב- iBBB(+) ראו סעיף 13 להלן.
- לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים בקשר עם פעילות החברות הבנות ראו בסעיף 3 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח החוב הפיננסי היחיד של החברה הינו אגרות חוב (סדרה ז'), אשר יתרתו למועד פרסום הדוח הינו כ-8 מיליון דולר, כאשר יתרות המזומנים שבידי החברה (למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-8 מיליון דולר) ושווי נכסיה (אשר כולם חופשיים משעבוד) עולה משמעותית על יתרת החוב (תשלום הקרן האחרון בגין אגרות החוב קבוע לאוקטובר 2024). בהתאם, החברה סבורה כי בידיה המקורות לתמיכה בחברות הרלוונטיות בקבוצה ככל ותידרש לכך (לרבות לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" וכתלות בהתפתחויות בקשר עם כך). זאת, לצד המשך פיתוח והרחבה של עסקיה - בכונת החברה להמשיך, וביתר שאת לאור מצבה הפיננסי הנוכחי ומצב החזקותיה כיום, לבחון אפשרויות והזדמנויות עסקיות, במספר אפיקים שונים: הזדמנויות להגדלת שיעור החזקותיה בחברות הבנות הקיימות ו/או פיתוח עסקיהן; השקעה בחברות נוספות בתחום התעופה; גיוון הפעילות והחזקות החברות בקבוצה באמצעות כניסה או השקעות בתחומי פעילות חדשים בצד דגש על תחומים המשיקים עם פעילות הקבוצה עד היום ובכלל זה בענפי התיירות השונים, וכדוגמה לכך כניסת החברה למיזם המשותף החדש עם קבוצת Nayak Aircraft Services למתן שירותי תחזוקת ליינ בנתב"ג; כל זאת לצד בחינה עיתית של אפשרות חלוקת דיבידנדים לבעלי מניותיה, הכל בהתאם למצב הפיננסי בעת הרלוונטית ובהתאם לצרכיה החברה ותוכניות ההשקעה שלה (כמפורט בביאור 17 לדוחות הכספיים, ב- 20 לספטמבר 2023 ביצעה החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח). מימוש האמור לעיל ייבחן ויבוצע כמובן בשים לב לשינויים בשווקים ולאור ביצועי החזקותיה ומקורותיה של

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

החברה. לפרטים נוספים לעניין יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה ראו בסעיף 6.5 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים על בסיס שנתי

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

1.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---|------------------------------|--------------|---------------|--|
| | שינוי % | 2022 | | 2023 |
| | | אלפי דולר | | |
| ראו סעיף 1.2 להלן שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בשנה המדווחת | | 347 | 5,591 | חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות (למעט אל על) |
| ראו סעיף 1.3 להלן השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה, כמפורט בביאור 15 בדוחות הכספיים | 84% | 3,704 | 6,813 | שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים (*) |
| | (6%) | 2,580 | 2,419 | הכנסות מדמי ניהול |
| | (74%) | (1,526) | (2,653) | הוצאות ניהול ומימון, נטו (**) |
| | | - | 2,141 | שינוי במסים נדחים |
| | 180% | 5,105 | 14,311 | רווח לשנה |

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

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------|------------------------------|------------|--------------|--------------|
| | שינוי % | 2022 | | 2023 |
| | | אלפי דולר | | |
| ראו סעיף 3.1.1 להלן | (82%) | (7,836) | (1,419) | גלובל ליסינג |
| ראו סעיף 3.1.2 להלן | (13%) | 3,627 | 3,143 | כנפי תחזוקה |
| ראו סעיף 3.1.3 להלן | (14%) | 4,556 | 3,867 | QAS |
| | | 347 | 5,591 | סה"כ |

1.3. הכנסות מדמי ניהול

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|--|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | שינוי % | 2022 | | 2023 |
| | | אלפי דולר | | |
| ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21 בדוחות הכספיים השינוי נובע מהפרשי שער | (7%) | 1,719 | 1,602 | גלובל ליסינג |
| | (9%) | 481 | 437 | כנפי תחזוקה |
| | | 380 | 380 | QAS |
| | (6%) | 2,580 | 2,419 | סה"כ |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

1.4. הוצאות ניהול ומימון, נטו

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | הוצאות ניהול ואחרות, נטו הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*) סה"כ |
|---|------------------------------|----------------|----------------|--|
| | שינוי | 2022 | 2023 | |
| | % | אלפי דולר | | |
| השינוי נובע בעיקר בגין השפעת שע"ח וירידת בהוצאות שכר, שירותים מקצועיים ושכירות משרדים בהשוואה בין התקופות | (15%) | (3,092) | (2,620) | |
| ראו סעיף 1.4.1 להלן | | 1,566 | (33) | |
| | 74% | <u>(1,526)</u> | <u>(2,653)</u> | |

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

1.4.1. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)

| הסבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | הוצאות ריבית בגין אגרות חוב הכנסות הפרשי שער הוצאות בגין גידור שער חליפין |
|---|------------------------------|--------------|-------------|---|
| | שינוי | 2022 | 2023 | |
| | % | אלפי דולר | | |
| השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן | (44%) | (1,189) | (666) | |
| בעיקר בגין אג"ח ז' | (81%) | 2,664 | 508 | |
| הגידול בתקופה נובע בעיקרו מעלייה בהכנסות מריבית בגין פיקדונות בבנקים (הן בשל עליית שיעורי הריבית בין התקופות והן בשל עלייה בהיקף הפיקדונות) | | (14) | (317) | |
| | 321% | 105 | 442 | הכנסות אחרות |
| | (102%) | <u>1,566</u> | <u>(33)</u> | סה"כ |

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

2. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים על בסיס רבעוני

2.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים על בסיס רבעוני בשנים 2022 ו-2023

| 2023 | | | | סה"כ | חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים הכנסות מדמי ניהול הוצאות ניהול ומימון, נטו (*) שינוי במסים נדחים רווח (הפסד) לתקופה |
|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---|
| רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 | 2023 | |
| אלפי דולר | | | | | |
| (501) | 4,932 | 1,935 | (775) | 5,591 | |
| 2,014 | 11,172 | (5,806) | (567) | 6,813 | |
| 640 | 612 | 620 | 547 | 2,419 | |
| (513) | (600) | (697) | (843) | (2,653) | |
| 1,392 | - | - | 749 | 2,141 | |
| <u>3,032</u> | <u>16,116</u> | <u>(3,948)</u> | <u>(889)</u> | <u>14,311</u> | |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| 2022 | | | | סה"כ | |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|---|
| רבעון 1 | רבעון 2 | רבעון 3 | רבעון 4 | 2022 | |
| אלפי דולר | | | | | |
| (592) | 813 | 1,270 | (1,144) | 347 | חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים |
| 5,326 | (769) | 1,571 | (2,424) | 3,704 | הכנסות מדמי ניהול |
| 652 | 650 | 639 | 639 | 2,580 | הוצאות ניהול ומימון, נטו (*) |
| (497) | 1,116 | (1,050) | (1,095) | (1,526) | |
| 4,889 | 1,810 | 2,430 | (4,024) | 5,105 | רווח (הפסד) לתקופה |

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

2.2. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

| הסבר | רבעון רביעי | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|--|
| | שינוי % | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | | | | |
| ראו סעיף 2.3 להלן שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת | (32%) | (1,144) | (775) | חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות (למעט אל על) |
| ראו סעיף 2.4 להלן | (77%) | (2,424) | (567) | שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים (*) |
| ראו סעיף 2.5 להלן השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה, כמפורט בביאור 15 בדוחות הכספיים | (14%) | 639 | 547 | הכנסות מדמי ניהול |
| | (23%) | (1,095) | (843) | הוצאות ניהול ומימון, נטו (**) |
| | (48%) | - | 749 | שינוי במסים נדחים |
| | (78%) | (4,024) | (889) | הפסד לרבעון |

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

2.3. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

| הסבר | רבעון רביעי | | | |
|---------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | שינוי % | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | | | | |
| ראו סעיף 3.1.1 להלן | (39%) | (2,150) | (1,313) | גלובל ליסינג |
| ראו סעיף 3.1.2 להלן | (3%) | 827 | 799 | כנפי תחזוקה |
| ראו סעיף 3.1.3 להלן | (246%) | 179 | (261) | QAS |
| | (32%) | (1,144) | (775) | סה"כ |

2.4. הכנסות מדמי ניהול

| | רבעון רביעי | | | |
|--|--------------|------------|------------|--------------|
| | שינוי % | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | | | | |
| ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21 בדוחות הכספיים השינוי נובע מהפרשי שער | (19%) | 431 | 347 | גלובל ליסינג |
| | (7%) | 113 | 105 | כנפי תחזוקה |
| | | 95 | 95 | QAS |
| | (14%) | 639 | 547 | סה"כ |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

2.5. הוצאות ניהול ומימון, נטו

| הסבר | רבעון רביעי | | | הוצאות ניהול ואחרות, נטו הוצאות מימון, נטו (*) סה"כ |
|---|--------------|----------------|--------------|---|
| | שינוי | 2022 | 2023 | |
| | % | אלפי דולר | | |
| השינוי נובע בעיקר ירידה בהוצאות שכר, שירותים מקצועיים ושכירות בהשוואה בין התקופות | (12%) | (816) | (715) | |
| ראו סעיף 2.5.1 להלן | (54%) | (279) | (128) | |
| | (23%) | (1,095) | (843) | |

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

2.5.1. הוצאות מימון, נטו (*)

| השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן בעיקר בגין אג"ח ז' | רבעון רביעי | | | הוצאות ריבית בגין אגרות חוב הוצאות הפרשי שער הוצאות בגין גידור שע"ח |
|---|--------------|--------------|--------------|---|
| | שינוי | 2022 | 2023 | |
| | % | אלפי דולר | | |
| הגידול בתקופה נובע בעיקרו מעלייה בהכנסות מריבית בגין פיקדונות בבנקים (הן בשל עליית שיעורי הריבית בין התקופות והן בשל עלייה בהיקף הפיקדונות) | (49%) | (210) | (107) | |
| | 53% | (53) | (81) | |
| | | (14) | - | |
| | | (2) | 60 | הכנסות (הוצאות) אחרות |
| | (54%) | (279) | (128) | סה"כ |

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

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

פילוח החברה למגזרים מבוסס על החזקת כנפיים בכל חברה שבבעלותה.

3.1. להלן פרטים בקשר לחברות העיקריות שנחשבות כמגזר בר-דיווח

3.1.1. גלובל ליסינג

עוסקת בתחום ההחכרה התפעולית של מטוסים לחברות תעופה בעולם (מוחזקת בשיעור של כ-67% בהון ובהצבעה). כמו כן בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "TUS").

| 2022 | 2023 | |
|-----------|---------|---|
| אלפי דולר | | |
| (7,836) | (1,419) | חלקה של החברה בתוצאות גלובל ליסינג לתקופה (לשנה) |
| 34,686 | 33,268 | סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (31 בדצמבר) |

אירועים עיקריים בגלובל ליסינג בשנת 2023 ועד מועד פרסום הדוח

3.1.1.1. מלחמת חרבות ברזל

כאמור לעיל, בכל הנוגע לפעילות החכרת המטוסים, זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע להשפעת המלחמה על TUS ראו בסעיף א לעיל ובביאור 1(ג) לדוחות הכספיים.

3.1.1.2. החכרה מחדש ומכירה לאחר מכן של שני מטוסי האיירבוס 320-200

בחודשים פברואר ומרץ 2023 השלימה גלובל ליסינג את עסקאות החכירה החדשות של שני מטוסי האיירבוס 320-200 (משנת ייצור 2015 ו-2016) שבבעלותה (להלן בסעיף 3.1.1.2 זה: "המטוסים") והמטוסים נמסרו ללקוח חדש, חברת Avion Express Malta, אשר מקום מושבה במלטה והינה חלק מקבוצת התעופה Avia Solutions Group (להלן בסעיף 3.1.1.2 זה: "החוכרת"). תקופת חכירת המטוסים על ידי החוכרת הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה, והחוכרת החלה, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023, בתשלום דמי החכירה הקבועים מכוח הסכמי החכירה של המטוסים.

ביום 14 בנובמבר 2023 התקשרה גלובל ליסינג בהסכמים עם צד שלישי שאינו קשור לגלובל ליסינג, לו מכרה גלובל ליסינג בעבר מטוסים (להלן בסעיף 3.1.1.2 זה: "הרוכשת") למכירת הזכויות בנאמנויות המחזיקות במטוסים (להלן בסעיף 3.1.1.2 זה: "הסכמי המכירה" ו"עסקאות המכירה", בהתאמה). תמורת המכירה שהוסכמה בגין שתי הנאמנויות יחדיו הינה בסך של 43 מיליון דולר (21.7 ו-21.3 מיליון דולר, בהתאמה), זאת כפוף להתאמות במועד השלמת העסקה של הנאמנות הרלוונטית כפי שהוסכמו בין הצדדים.

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

לפרטים נוספים אודות המטוסים ועסקאות המכירה ראו ביאור 10(ד) לדוחות הכספיים.

לאור עסקאות המכירה הנ"ל, רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 וליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה כוללת לירידת ערך בסך של כ-7.1 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועדים האמורים ראו סעיפים 11.1.2 ו-11.1.3 להלן וביאור 10 לדוחות הכספיים).

3.1.1.3. ביטול עסקת מכירתו של מטוס האיירבוס 330-200, החכרתו מחדש לאחר מכן וקבלת מימון בגינו

בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-200 שבבעלות גלובל ליסינג שהוחכר בעבר ל-Virgin Australia (להלן בסעיף 3.1.1.3 זה: "המטוס"), לאחר הודעת הרוכשת המיועדת (בחודש מרץ 2023) על ביטול (בשלב הסופיים) של עסקה למכירת המטוס שנחתמה בחודש דצמבר 2022, ביום 25 באוגוסט 2023 הגיעו גלובל ליסינג והרוכשת המיועדת להסכמות על סיום מוסכם של עסקת המכירה האמורה והסכמות אלו הוצאו אל הפועל, בתנאים העיקריים הבאים: (א) עסקת המכירה בוטלה באופן סופי; (ב) מתוך המקדמה בסך של 2 מיליון דולר שהעמידה הרוכשת המיועדת לגלובל ליסינג בקשר עם עסקת המכירה, סך של 700 אלף דולר נשאר בידי גלובל ליסינג ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, הושבה לרוכשת המיועדת; (ג) בהתאם להסכמות כאמור, כל אחד מהצדדים וויתר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיימה; (ד) לאור ההסכמות לעיל, בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 נרשמה הכנסה בסך של 700 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

בכל הנוגע למציאת חלופה למטוס זה, בימים 19 ו-20 באוקטובר 2023, בהתאמה (בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023), נחתם והושלם הסכם להחכרת המטוס לחברת התעופה הספרדית, Iberia, אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בסעיף 3.1.1.3 זה: "החוכרת") והמטוס נמסר לחוכרת. הסכם החכירה הינו עד למחצית השנייה של שנת 2028, כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית

צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה בתקופת האופציה (ככל שתמומש על ידי החוכרת) צפויים להסתכם לסך של כ-2 מיליון דולר. לפרטים נוספים בגין הסכם החכירה, ראו ביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים.

לעניין שווי המטוס בספרים, לאור עסקת החכירה האמורה ועל בסיס מכתב הכוונות שנחתם בין הצדדים, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה קודמת לירידת ערך בסך של כ-12.5 מיליון דולר. לאור ההסכמות הסופיות בין הצדדים כאמור בביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים עם יצרן המנועים, כמו גם צפי ניצולת מנועים ועדכוני מחירונים (הרלוונטיים לערך ידי החוכרת, עדכון שיעור ההיוון של התקבולים השונים ועדכוני מחירונים) (הרלוונטיים לערך השייר) ליום 30 בספטמבר 2023, רשמה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-3.7 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוס למועדים האמורים ראו סעיפים 11.1.2 ו-11.1.3 להלן וביאור 10 לדוחות הכספיים). בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוס שבה גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוס.

ביום 20 בדצמבר 2023 התקשרה גלובל ליסינג בהסכם עם בנק זר לקבלת הלוואה מסוג Non-Recourse בגין מטוס זה, בהיקף של 15 מיליון דולר, אשר 9 מיליון דולר מתוכה ייפרעו לאורך תקופת החכרת המטוס לחוכרת ו-6 מיליון דולר מתוכה ייפרעו כהלוואת בלון עד כ-90 ימי עסקים לאחר תום תקופת החכירה של המטוס. ההלוואה נקובה בדולרים ונושאת ריבית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5%. ההלוואה הועמדה לגלובל ליסינג בפועל ביום 21 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים אודות הלוואה זו ראו ביאור 12ב(6) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בגין מטוס זה, ראו ביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות הצי הנוכחי ולקוחות גלובל ליסינג ראו בסעיף 2.3 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

3.1.1.4 גוף מטוס איירבוס 300-330

בכל הנוגע למטוס איירבוס 300-330 משנת ייצור 2000 (להלן בסעיף 2.3 זה - "המטוס"), המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בסעיף 3.1.1.4 זה - "החוכרת"), כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, לאחר תאריך הדוח הגיעה גלובל ליסינג להסכמות עם החוכרת והשותף, בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת גוף המטוס, בתקופת ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר, כאשר בהתאם להסכמות בין הצדדים תינתן לחוכרת האופציה לקצר את תקופת ההארכה ולסיים את הסכם החכירה בכל שלב החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2026 ואולם בכפוף לתשלום פיצוי מוקדם באופן שאינו משנה מהותית מהיקף תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בתקופת ההארכה כמפורט לעיל. יחד עם זאת, למועד זה טרם נחתמו הסכמים סופיים ומחייבים בקשר עם ההארכה האמורה.

TUS 3.1.1.5

לפרטים אודות פעילות TUS, לרבות לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה, לרבות העמדת הלוואות על ידי גלובל ליסינג והשותף Woolley) ל-TUS, בתקופת הדוח ולאחריה, הסכם השקעה להכנסת משקיע חדש ל-TUS אשר הושלם ביום 26 במרץ 2024, וכן פרטים בדבר השפעת התאמה לא מהותית בגין טעות שנגלתה בדוחותיה של TUS והגשת בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד TUS מיום 3 באוגוסט 2023, ראו ביאור 8א(1) בדוחות הכספיים.

3.1.1.6 דירוג

ביום 28 בספטמבר 2023, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של גלובל ליסינג ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג גלובל ליסינג ב-BBB il עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') ב-BBB(+). il

3.1.1.7. יתרות מזומנים וצפי לתקופה הקרובה

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

במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום דוח זה קידמה והשלימה גלובל ליסינג מספר מהלכים ועסקאות משמעותיים - עסקאות להחכרה מחדש של המטוסים בצי שלא הופעלו ולא הניבו תזרים (לרבות החכרה מחדש של מטוס האיירבוס 330-200 שלא הופעל תקופה ארוכה ותחילת קבלת תקבולי חכירה בגינו החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023); עסקה למכירת שני מטוסי האיירבוס 320-200; עסקת מימון בגין מטוס האיירבוס 330-200; פישוט והקטנת מבנה ויתרות החוב של גלובל ליסינג, כאשר כיום המימון הקיים בגין המטוסים הינו מסוג Non-Recourse; יצירת תזרים מזומנים פנוי משמעותי, בשים לב, בין היתר, לצורך תשלום ה"בלון" למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') הקבוע לסוף חודש מאי 2024, כאשר כמפורט לעיל נכון למועד פרסום הדוח בקופת גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-34 מיליון דולר; וקידום מהלכים שונים בקשר עם TUS, לרבות התקשרות גלובל ליסינג בהסכם השקעה להכנסת משקיע חדש ל-TUS אשר הושלם ביום 26 במרץ 2024. זאת, במקביל למעקב שוטף אחר המגמות בשווקים והשפעתן על לקוחותיה ופעילותה, כמו גם בחינת הזדמנויות עסקיות. לפרטים נוספים לעניין יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה ביחס לגלובל ליסינג ראו בסעיף 2.17 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

| הסבר | שינוי % | 2 0 2 2 אלפי דולר | 2 0 2 3 אלפי דולר | |
|---|----------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| הקיטון בהכנסות לשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובע בעיקרו משינוי בתמהיל החכירה של המטוסים בצי וההכנסות בגינם: שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר היו תחת חכירה לחברת התעופה Vistara במהלך חלק משנת 2022 הניבו הכנסות מדמי חכירה בשנת 2023 רק החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 (במסגרתם החכרתם מחדש לחברת התעופה Avion Express Malta) ועד למכירתם ברבעון הרביעי לשנת 2023; מטוסי האיירבוס 319-100, שהוחכר לחברת התעופה American Airlines Inc, נמכר בסוף חודש יוני 2022 ובהתאם הניב הכנסות רק בשנת 2022; בכל הנוגע למטוסי האיירבוס 330-200 אשר הוחכר מחדש, זה החל בהנבט הכנסות מדמי חכירה רק במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, ובהתאם היקף ההכנסות מדמי חכירה בגינו בתקופת הדוח לא היה מהותי. | (13%) | 11,570 | 10,073 | הכנסות מהפעלה |
| הקיטון בהוצאות הפעלה לשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובע בעיקר מקיטון בעלויות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח. | (21%) | (7,877) | (6,221) | הוצאות הפעלה |
| | 4% | 3,693 | 3,852 | רווח גולמי |
| | (1%) | (3,388) | (3,338) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כוללות בעיקר הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוסי איירבוס 330-200 בסך של כ-8.8 מיליון דולר, ביטול הפרשה לירידת ערך בגין שני מטוסי איירבוס 220-100 המוכרים לחברת Delta בסך של כ-4.1 מיליון דולר, רישום הכנסות בסך כ-0.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia, הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוסי איירבוס 330-200 כחלק מהסכמות ההיפרדות עם הרוכש המיועד בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.7 מיליון דולר, הוצאות בסך של כ-0.5 מיליון דולר בגין ביטול יתרת חוב של TUS לגלובל ליסינג בגין דמי ניהול שלא צפויים להתקבל והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. | | (238) | 6,737 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| בשנת 2022 הוצאות אחרות, נטו כוללות בעיקר הוצאות (נטו מביטול הפרשות לירידת ערך ומהכנסות בסך של כ-13.2 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבנות לגבי מצבם התחזוקתי של שני מטוסי איירבוס 320-200 עם השבתם בתום תקופת החכרתם) בגין ירידת ערך מטוסים בסך כ-4.1 מיליון דולר והוצאות בסך של כ-0.7 מיליון דולר בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה, בקיזוז הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia ורווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוסי איירבוס 319-100 המוחכר לחברת התעופה American Airlines. | | 67 | 7,251 | רווח מפעולות רגילות |
| הגידול המסוים בהוצאות המימון, נטו בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובע בעיקר מגידול בהוצאות הריבית על הלוואות שנשאו ריבית משתנה, כתוצאה מעליית שיעור LIBOR ו-SOFR בהלוואות אלו בהשוואה בין התקופות, אשר קוזז כמעט במלואו כתוצאה מהקטנת מצבת הלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) וגידול בהכנסות ריבית על פקדונות. | 4% | (6,030) | (6,275) | הוצאות מימון, נטו |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| הסבר | שינוי % | 2022 אלפי דולר | 2023 אלפי דולר | |
|---|--------------|-----------------|----------------|---|
| ההפסד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה. | (41%) | (7,241) | (4,252) | חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס |
| | (75%) | (13,204) | (3,276) | הפסד לפני מסים על הכנסה |
| הטבת המס בשנת 2023 נובעת בעיקרה בגין הקיטון בהתחייבויות מסים נדחים הנובע בעיקר מהפסדים מועברים משנים קודמות שהוכרו לראשונה השנה עד לגובה ההפרשה נטו למסים נדחים. הטבת המס בשנת 2022 נבעה בעיקרה מההפסד לפני מס (לפני חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס). | (15%) | 1,366 | 1,158 | הטבת מס |
| | (82%) | (11,838) | (2,118) | הפסד לשנה |
| הקיטון ב-EBITDA נובע בעיקר מכך שבשנת 2022 נכללו הכנסות בסך של כ-13.2 מיליון דולר בגין פיצוי בעבור ההתחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של שני מטוסי איירבוס 320-200 עם השבתם בתום תקופת החכרתם, הכנסות בסך כ-2.5 מיליון דולר בגין פיצוי לקבל מתביעת חוב ורווח הון בסך של כ-1.8 מיליון דולר ממכירת מטוס איירבוס 319-100 אשר הוחקר לחברת התעופה American Airlines. | | 22,413 | 5,781 | EBITDA |

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

| הסבר | שינוי % | 2022 אלפי דולר | 2023 אלפי דולר | |
|--|---------|----------------|----------------|--------------------------|
| הגידול בהכנסות הרבעון הרביעי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו משינוי בתמהיל החכירה של המטוסים בצי וההכנסות בגינם: שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר הניבו הכנסות מדמי חכירה בשנת 2023 החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 (במסגרתם החכרתם מחדש לחברת התעופה Avion Express Malta ועד למכירתם ברבעון הרביעי בשנת 2023 (בגין מטוסים אילו, אשר סיימו את תקופת החכרתם ל-Vistara בחודשים פברואר וספטמבר 2022, בהתאמה, לא נרשמו הכנסות ברבעון המקביל אשתקד). בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-200 אשר הוחקר מחדש, זה החל בהנבת הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 (בגין מטוס זה לא נרשמו הכנסות ברבעון המקביל אשתקד). | 44% | 1,842 | 2,649 | הכנסות מהפעלה |
| הקיטון בהוצאות הפעלה ברבעון הרביעי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בעלויות הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח בניכוי רישום הוצאות פחת בגין מטוס איירבוס 330-200 אשר הוחקר במהלך הרבעון הנוכחי (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1.3 לעיל וביאור תד10(2) לדוחות הכספיים). | (57%) | (1,866) | (818) | הוצאות הפעלה |
| | | (24) | 1,831 | רווח (הפסד) גולמי |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| הסבר | שינוי % | 2022 אלפי דולר | 2023 אלפי דולר | |
|--|------------|-------------------|-------------------|---|
| הקיטון בהוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים בתקופת הדוח. | (24%) | (764) | (579) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| ברבעון הרביעי לשנת 2023 עיקר ההכנסות נבעו מרישום הכנסות בסך כ-0.5 מיליון דולר בגין פיצוי מתביעת חוב כנגד Virgin Australia, והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר בניכוי הוצאות בסך של כ-0.5 מיליון דולר בגין ביטול יתרת חוב של TUS לגלובל ליסינג בגין דמי ניהול שלא צפויים להתקבל. | | 1,064 | 310 | הכנסות אחרות, נטו |
| ברבעון הרביעי לשנת 2022 עיקר ההכנסות נבעו מביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 200-330. | | 276 | 1,562 | רווח מפעולות רגילות |
| הקיטון בסעיף הוצאות מימון, נטו ברבעון הרביעי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם). | (20%) | (1,866) | (1,492) | הוצאות מימון, נטו |
| | | (3,934) | (3,000) | חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממש |
| ההפסד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS בתקופת הדוח, עד לגובה יתרת ההשקעה. | (24%) | (5,524) | (2,930) | הפסד לפני מסים על הכנסה |
| הטבת המס ברבעון הרביעי לשנת 2023 נובעת בעיקרה מקיטון בהתחייבויות מסים נדחים הנובע בעיקר מהפסדים מועברים משנים קודמות שהוכרו לראשונה השנה עד לגובה הפרשה נטו למסים נדחים. הטבת המס ברבעון הרביעי לשנת 2022 נבעה בעיקרה מההפסד לפני מס (לפני חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממש). | | 428 | 971 | הטבת מס |
| | | (5,096) | (1,959) | הפסד לרבעון |
| הגידול ב-EBITDA נובע בעיקרו מגידול בהכנסות וקיטון בהוצאות ההפעלה ברבעון הרביעי לשנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כמפורט לעיל. | | (479) | 2,310 | EBITDA |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

3.1.2. כנפי תחזוקה

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

| <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
|------------------|-------------|--|
| <u>אלפי דולר</u> | | |
| 3,627 | 3,143 | חלקה של החברה בתוצאות כנפי תחזוקה לתקופה (לשנה) |
| 4,723 | 3,794 | סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (31 בדצמבר) |

אירועים עיקריים בכנפי תחזוקה בשנת 2023 ועד מועד פרסום הדוח

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

לפרטים בדבר הארכת תוקפו של הסכם לתחזוקת מטוסי תובלה עד לתום שנת 2026, ראו ביאור 16ב(2) לדוחות הכספיים.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

| הסבר | שינוי % | 2 0 2 2 אלפי דולר | 2 0 2 3 אלפי דולר | |
|--|--------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. בתקופה המדווחת נרשם גידול בהכנסות מכלל הפרויקטים של כנפי תחזוקה בקיזוז עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | | 17,380 | 17,391 | הכנסות מהפעלה |
| הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות בקיזוז עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | 8% | (12,324) | (12,743) | הוצאות הפעלה |
| הקיטון בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בקיזוז גידול בהוצאות שכר ונלוות. | 4% (1%) | 5,056 (1,427) | 4,648 (1,409) | רווח גולמי הוצאות הנהלה וכלליות |
| | | 3,629 (2) | 3,239 20 | רווח תפעולי הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| | (10%) | 3,627 | 3,259 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| | | - | (116) | מסים על ההכנסה |
| | (13%) | 3,627 | 3,143 | רווח לשנה |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

| הסבר | שינוי % | 2 0 2 2 אלפי דולר | 2 0 2 3 אלפי דולר | |
|--|----------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. בתקופה המדווחת נרשם גידול בהכנסות מכלל הפרויקטים של כנפי תחזוקה בקיזוז עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | 6% | 4,164 | 4,398 | הכנסות מהפעלה |
| הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות בקיזוז עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | 9% | (2,907) | (3,179) | הוצאות הפעלה |
| הקיטון בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר ונלוות, אשר נובע מעדכון הפרשות שנערך ברבעון הרביעי אשתקד ובנוסף בגין עליה בשער החליפין הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. | (3%) (29%) | 1,257 (436) | 1,219 (311) | רווח גולמי הוצאות הנהלה וכלליות |
| | | 821 6 | 908 7 | רווח תפעולי הכנסות מימון, נטו |
| | 11% | 827 | 915 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| בגין שנים קודמות | | - | (116) | מסים על ההכנסה |
| | (3%) | 827 | 799 | רווח לשנה |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

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

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

| <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
|------------------|-------------|---|
| <u>אלפי דולר</u> | | |
| 4,556 | 3,867 | חלקה של החברה בתוצאות QAS לתקופה (לשנה) |
| 7,500 | 4,250 | חלקה של החברה בדיבידנד שחילקה QAS בתקופה (לשנה) |
| 5,134 | 4,837 | סכום ההשקעה ב-QAS לתום התקופה (31 בדצמבר) |

אירועים עיקריים ב-QAS בשנת 2023 ועד מועד פרסום הדוח

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

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

| הסבר | שינוי % | 2 0 2 2 אלפי דולר | 2 0 2 3 אלפי דולר | |
|--|--------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|
| הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בביקושים ובהיקפי הנוסעים בנתב"ג ברבעון הרביעי של שנת 2023 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". | (16%) | 83,714 | 70,113 | הכנסות מהפעלה |
| הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הרביעי של שנת 2023 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". | (17%) | (65,876) | (54,902) | הוצאות הפעלה |
| | (15%) | 17,838 | 15,211 | רווח גולמי |
| הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הרביעי של שנת 2023 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" וקיטון בהוצאות בגין חובות מסופקים. | (18%) | (5,070) | (4,154) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | | 10 | 66 | הכנסות אחרות, נטו |
| | (13%) | 12,778 | 11,123 | רווח תפעולי |
| | (152%) | (130) | 68 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| | 45% | (777) | (1,128) | חלק QAS בהפסדי חברה כלולה |
| | (15%) | 11,871 | 10,063 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| | (16%) | (2,759) | (2,330) | מסים על הכנסה |
| | (15%) | 9,112 | 7,733 | רווח לשנה |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

| הסבר | שינוי % | 2 0 2 2 אלפי דולר | 2 0 2 3 אלפי דולר | |
|--|--------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הרביעי של שנת 2023 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". | (73%) | 20,758 | 5,658 | הכנסות מהפעלה |
| הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הרביעי של שנת 2023 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". | (71%) | (18,569) | (5,433) | הוצאות הפעלה |
| | (90%) | 2,189 | 225 | רווח גולמי |
| הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון הרביעי של שנת 2023 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל". | (35%) | (1,431) | (933) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | | (1) | 3 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| | | 757 | (705) | רווח (הפסד) תפעולי |
| | 106% | 108 | 223 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| | (45%) | (355) | (196) | חלק QAS בהפסדי חברה כלולה |
| | | 510 | (678) | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| | | (151) | 155 | הטבת מס (מסים על הכנסה) |
| | | 359 | (523) | רווח (הפסד) לרבעון |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

4. המצב הכספי ומקורות המימון

4.1. המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | |
| 16,722 | 8,056 |
| (5,857) | (7,715) |
| <u>10,865</u> | <u>341</u> |
| <u>267</u> | <u>136</u> |

עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים
 התחייבויות פיננסיות של כנפיים
 בניכוי אמצעים נזילים של כנפיים
עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים

ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות

4.2. תזרימי מזומנים עיקריים של כנפיים

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

מידע בנוגע לדיבידנדים מחברות בנות*:

| סה"כ | QAS | כנפי תחזוקה | גלובל ליסינג | |
|-----------|-------|-------------|--------------|---|
| אלפי דולר | | | | |
| 8,174 | 4,250 | 3,924 | - | דיבידנדים שהתקבלו בשנת: |
| 10,553 | 7,500 | 3,053 | - | 2023 |
| 3,025 | - | 3,025 | - | 2022 |
| | | | | 2021 |
| 758 | - | 758 | - | דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו |
| | 8,205 | - | 19,458 | יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| | ** | אין | ** | מגבלות על העברת משאבים |
| | | | | * הסכומים בטבלה מתייחסים לחלקה של החברה בדיבידנדים שהתקבלו מהחברות הבנות. |
| | | | | ** ראו ביאורים 12'ג' ו-13'ה' לדוחות הכספיים. |

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדיסקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

4.2.1. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

| סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות* | QAS | | | כנפי תחזוקה | | | גלובל ליסינג | | | החברה | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|------------|---------------|-------------------|------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------------------|
| | אמצעים נזילים נטו | חוב פיננסי | אמצעים נזילים | אמצעים נזילים נטו | חוב פיננסי | אמצעים נזילים | אמצעים נזילים נטו | חוב פיננסי | אמצעים נזילים | אמצעים נזילים נטו | חוב פיננסי | אמצעים נזילים | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | אלפי דולר | | |
| | (18) | (20,009) | 19,991 | 19,798 | - | 19,798 | 2,964 | - | 2,964 | (418) | (11,588) | 11,170 | (2,564) | (8,421) | 5,857 | יתרת פתיחה |
| | (97,628) | (109,628) | 12,000 | - | - | - | - | - | - | (89,327) | (101,327) | 12,000 | (8,301) | (8,301) | - | חוב פיננסי נטו שוטף |
| | (97,646) | (129,637) | 31,991 | 19,798 | - | 19,798 | 2,964 | - | 2,964 | (89,745) | (112,915) | 23,170 | (10,865) | (16,722) | 5,857 | סך חוב פיננסי נטו |
| | - | (14,632) | 14,632 | - | - | - | - | - | - | - | (14,632) | 14,632 | - | - | - | נטילת הלוואות |
| | - | 30,850 | (30,850) | - | - | - | - | - | - | - | 30,850 | (30,850) | - | - | - | פרעון הלוואות |
| | - | 14,376 | (14,376) | - | - | - | - | - | - | - | 6,823 | (6,823) | - | 7,553 | (7,553) | פרעון אגרות חוב |
| | (7,799) | - | (7,799) | - | - | - | - | - | - | (6,789) | - | (6,789) | (1,010) | - | (1,010) | תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב |
| | 4,250 | - | 4,250 | (8,500) | - | (8,500) | (3,924) | - | (3,924) | - | - | - | 8,174 | - | 8,174 | תקבולי (תשלומי) דיבידנד |
| | (3,002) | - | (3,002) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3,002) | - | (3,002) | דיבידנד ששולם |
| | 380 | - | 380 | (760) | - | (760) | (437) | - | (437) | (1,602) | - | (1,602) | 2,419 | - | 2,419 | תקבולי (תשלומי) דמי ניהול |
| | 7,734 | - | 7,734 | 13,895 | - | 13,895 | 4,152 | - | 4,152 | 5,565 | - | 5,565 | (1,983) | - | (1,983) | תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת |
| | 39,993 | - | 39,993 | (3,213) | - | (3,213) | (118) | - | (118) | 34,851 | - | 34,851 | 5,260 | - | 5,260 | תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה |
| | 3,569 | - | 3,569 | - | - | - | - | - | - | 3,623 | - | 3,623 | (54) | - | (54) | תזרים אחר לפעילות מימון |
| | 894 | 1,350 | (456) | 226 | - | 226 | (63) | - | (63) | 237 | 237 | - | 720 | 1,113 | (393) | התאמות לא תזרימיות |
| | 1,038 | (35,028) | 36,066 | 21,446 | - | 21,446 | 2,574 | - | 2,574 | (1,195) | (26,972) | 25,777 | (341) | (8,056) | 7,715 | יתרת סגירה |
| | (52,665) | (62,665) | 10,000 | - | - | - | - | - | - | (52,665) | (62,665) | 10,000 | - | - | - | חוב פיננסי נטו שוטף |
| | (51,627) | (97,693) | 46,066 | 21,446 | - | 21,446 | 2,574 | - | 2,574 | (53,860) | (89,637) | 35,777 | (341) | (8,056) | 7,715 | סך חוב פיננסי נטו |

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

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

4.2.2. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

| סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות* | QAS | | | | | | כנפי תחזוקה | | | גלובל ליסינג | | | החברה | | | |
|---------------------------------|------------------|---------------|---------------|----------|---------------|--------------|-------------|--------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|----------------------------------|--|
| | אמצעים חוב | | אמצעים חוב | | אמצעים חוב | | אמצעים חוב | | אמצעים חוב | | אמצעים חוב | | אמצעים חוב | | | |
| | נזילים נטו | פיננסי | נזילים נטו | פיננסי | נזילים נטו | פיננסי | נזילים נטו | פיננסי | נזילים נטו | פיננסי | נזילים נטו | פיננסי | נזילים נטו | פיננסי | | |
| אלפי דולר | | | אלפי דולר | | | אלפי דולר | | | אלפי דולר | | | אלפי דולר | | | | |
| (16,317) | (30,653) | 14,336 | 21,584 | - | 21,584 | 3,259 | - | 3,259 | (17,453) | (21,037) | 3,584 | (2,123) | (9,616) | 7,493 | יתרת פתיחה | |
| (133,842) | (145,842) | 12,000 | - | - | - | - | - | - | (114,991) | (126,991) | 12,000 | (18,851) | (18,851) | - | חוב פיננסי נטו שוטף | |
| (150,159) | (176,495) | 26,336 | 21,584 | - | 21,584 | 3,259 | - | 3,259 | (132,444) | (148,028) | 15,584 | (20,974) | (28,467) | 7,493 | סך חוב פיננסי נטו | |
| - | 21,400 | (21,400) | - | - | - | - | - | - | - | 21,400 | (21,400) | - | - | - | פרעון הלוואות | |
| - | 19,817 | (19,817) | - | - | - | - | - | - | - | 11,665 | (11,665) | - | 8,152 | (8,152) | פרעון אגרות חוב | |
| (6,989) | - | (6,989) | - | - | - | - | - | - | (5,694) | - | (5,694) | (1,295) | - | (1,295) | תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב | |
| 7,500 | - | 7,500 | (15,000) | - | (15,000) | (3,053) | - | (3,053) | - | - | - | 10,553 | - | 10,553 | תקבולי (תשלומי) דיבידנד | |
| 380 | - | 380 | (760) | - | (760) | (481) | - | (481) | (1,719) | - | (1,719) | 2,580 | - | 2,580 | תקבולי (תשלומי) דמי ניהול | |
| 1,718 | - | 1,718 | - | - | - | - | - | - | 5,706 | - | 5,706 | (3,988) | - | (3,988) | הנפקת (רכישת) מניות בחברה מאוחדת | |
| 18,874 | - | 18,874 | 15,441 | - | 15,441 | 3,740 | - | 3,740 | 17,970 | - | 17,970 | (2,836) | - | (2,836) | תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת | |
| 27,539 | - | 27,539 | (1,408) | - | (1,408) | (152) | - | (152) | 25,590 | - | 25,590 | 2,101 | - | 2,101 | תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה | |
| (1,202) | - | (1,202) | - | - | - | - | - | - | (1,202) | - | (1,202) | - | - | - | תזרים אחר לפעילות מימון | |
| 4,693 | 5,641 | (948) | (59) | - | (59) | (349) | - | (349) | 2,048 | 2,048 | - | 2,994 | 3,593 | (599) | התאמות לא תזרימיות | |
| (18) | (20,009) | 19,991 | 19,798 | - | 19,798 | 2,964 | - | 2,964 | (418) | (11,588) | 11,170 | (2,564) | (8,421) | 5,857 | יתרת סגירה | |
| (97,628) | (109,628) | 12,000 | - | - | - | - | - | - | (89,327) | (101,327) | 12,000 | (8,301) | (8,301) | - | חוב פיננסי נטו שוטף | |
| (97,646) | (129,637) | 31,991 | 19,798 | - | 19,798 | 2,964 | - | 2,964 | (89,745) | (112,915) | 23,170 | (10,865) | (16,722) | 5,857 | סך חוב פיננסי נטו | |

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

4.3. הון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2023, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים ("סולו"), לחברה גירעון בהון חוזר של כ-0.3 מיליון דולר וכ-0.7 מיליון דולר, בהתאמה, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-16.9 מיליון דולר (יצוין כי מקור ההון החוזר החיובי בדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקרו מדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג אשר ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם ההון החוזר שלה בדוחות המאוחדים לסך של כ-15.5 מיליון דולר) וגירעון בהון חוזר של כ-3 מיליון דולר, בהתאמה, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022.

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

4.4. הון מיוחס לבעלים של החברה

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ-58.9 מיליון דולר בהשוואה לכ-47.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-14.3 מיליון דולר בניכוי דיבידנד ששולם בתקופה הדוח בסך של כ-3 מיליון דולר.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5. כנפיים

הדיווח בסעיף זה מתייחס לחברה.

5.1. תיאור סיכוני השוק

5.1.1. חשיפה לשינויים בשערי החליפין של הדולר מול השקל

עיקר הכנסותיה של החברה הן בדולר ואילו עיקר הוצאותיה הן בש"ח. לחברה סדרת אגרות חוב שקלית (סדרה ז'), ובנוסף הוצאות השכר ועיקר הוצאות הנהלה וכלליות הן בש"ח. ייסוף השקל גורם לגידול בהוצאות החברה ובהתחייבויותיה השקליות במונחי דולר ופיחות השקל מקטין אותן. ההוצאות וההכנסות מהפרשי השער משערוך התחייבויותיה השקליות (בעיקר אגרות החוב) אינן תזרימיות.

לצורך הקטנת החשיפה לסיכוני השוק, מתקשרת החברה מעת לעת בעסקאות הגנה מול בנקים בארץ. לצורך כך הועמדו לחברה על ידי הבנקים מסגרות סיכון מאושרות לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרות, בעיקר כתוצאה מפיחות של שער החליפין של השקל מול הדולר, עשויה החברה להידרש להעמיד בטחונות לבנקים.

בדבר הצעדים הננקטים להקטנת החשיפה ראו סעיף 5.2.1 להלן.

5.1.2. חשיפה לשינויים בשערי הריבית

כחלק מדרכי מימון פעילותה, החברה נוטלת אשראי אשר יתכן ונושא ריבית משתנה.

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

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, נקבעת על-ידי דירקטוריון החברה. הפיקוח על ביצוע מדיניות וכן אישור עסקאות הגנה וגידור של החברה במסגרת המדיניות המאושרת כאמור, מבוצע על ידי הועדה לניהול כספים וסיכוני שוק, אשר הוסמכה לכך על ידי דירקטוריון החברה. אחת לרבעון מקבל דירקטוריון החברה דיווח על ביצוע בפועל של עסקאות הגנה וגידור והשוואתן למדיניות המאושרת.

מנהל הכספים של החברה, מר דב ישועה, הינו האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה. לפרטיו של מר דב ישועה, ראו סעיף 26א' לחלק ד' לדו"ח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

5.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפי מדיניות החברה, החברה עורכת תחזית עבור 5 הרבעונים קלנדריים הבאים שבה היא בוחנת את ההתחייבויות הצפויות, לפי סוגי מטבע, אל מול המקורות הצפויים לפי אותו סוג מטבע. החברה פועלת

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

לעמוד באחוז כיסוי התחייבויות מינימאלי ברוטו (התחייבויות דולריות אל מול מקורות דולריים והתחייבויות שקליות אל מול מקורות שקליים) הבא: רבעון 1- 80%, רבעון 2- 65%, רבעון 3- 50%, רבעון 4- 35% ורבעון 5- 20%.

ביום 30 בנובמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות סיכוני שוק בעניין גידור שער חליפין שקל/דולר, לפיו לצורך בחינת המקורות הצפויים של החברה, ההשקעה באל על תהווה מקור בשקלים, וזאת עקב היות ההשקעה באל על נכס פיננסי סחיר.

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

| התחייבות ברוטו בש"ח | | התחייבות ברוטו בדולר | | רבעון |
|---------------------|------------|----------------------|------------|---------|
| סכום לא | אחוז כיסוי | סכום לא | אחוז כיסוי | |
| (באלפי ש"ח) | מינימאלי | (באלפי דולר) | מינימאלי | |
| - | 100% | - | 100% | Q1-2024 |
| - | 100% | - | 100% | Q2-2024 |
| - | 100% | - | 100% | Q3-2024 |
| - | 100% | - | 100% | Q4-2024 |
| - | 100% | - | 100% | Q1-2025 |

למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, החברה לא חרגה ממסגרת ביצוע עסקאות בנגזרים מול הבנק אשר מולו בוצעה העסקה ובהתאם לא נדרשה להעמיד בטחונות.

5.2.2. מדיניות גידור חשיפה לשינויים בריבית

מדיניות החברה הינה שלפחות 50% מתיק האשראי שלה יהיה בריבית קבועה או שגודרה. למועד הדוח ולמועד פרסומו, 100% מתיק האשראי של החברה הינו בריבית קבועה.

5.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של החברה

5.3.1. רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 31 בדצמבר 2023

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן אלפי דולר | רווח (הפסד) מהשינויים | | סעיף |
|-----------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ירידה ב-10% | ירידה ב-5% | | עליה ב-5% | עליה ב-10% | |
| 412 | 195 | 3,707 | (177) | (337) | מזומנים ושווי מזומנים פקדונות והשקעות לזמן קצר |
| 276 | 131 | 2,481 | (118) | (226) | חייבים ויתרות חובה |
| 11 | 5 | 101 | (5) | (9) | אגרות חוב (כולל חלויות) |
| (901) | (427) | (8,106) | 386 | 737 | התחייבויות בגין הטבות עובדים |
| (44) | (21) | (392) | 19 | 36 | זכאים ויתרות זכות |
| (52) | (25) | (468) | 22 | 43 | סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה |
| (298) | (142) | (2,677) | 127 | 244 | |

6. גלובל ליסינג

6.1. תיאור סיכוני השוק

6.1.1. חשיפה לשינויים בשערי החליפין של הדולר מול השקל

כלל הכנסותיה ועיקר הוצאותיה של גלובל ליסינג הן בדולר למעט הוצאות בגין אגרות חוב סדרה ג' אשר נקובות בש"ח. ייסוף השקל גורם לגידול בהוצאות גלובל ליסינג ובהתחייבויותיה השקליות במונחי דולר ופיחות השקל מקטין אותן. ההוצאות וההכנסות מהפרשי השער משערון התחייבויותיה השקליות (בעיקר אגרות החוב סדרה ג') אינן תזרימיות.

סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות חוב (סדרה ג'), מיום 15 באוגוסט 2021 ו-28 באוקטובר 2021, המירה גלובל ליסינג את תמורות ההנפקות לדולרים ובמקביל ולאור החשיפה כאמור לעיל, בהתאם להחלטת דירקטוריון גלובל ליסינג, ביצעה גלובל ליסינג עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו. לצורך כך הועמדו לגלובל ליסינג על ידי הבנק מסגרת סיכון מאושרת לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרת, בעיקר כתוצאה מפיחות של השקל מול הדולר, עשויה גלובל ליסינג להידרש להעמיד בטחונות לבנק.

בדבר צעדי הגנה להקטנת החשיפה ועסקאות הגידור כאמור, ראו סעיף 6.2.1 להלן.

6.1.2 חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

במהלך תקופת הדוח פרעה גלובל ליסינג את יתרת ההלוואות לבנק ישראלי אשר היוו הלוואות בריבית משתנה. בהתאם, למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח 100% מתיק האשראי של גלובל ליסינג היוו בריבית קבועה.

6.1.3 חשיפה במסגרת הלוואות לרכישת מטוסים

במהלך תקופת הדוח פרעה גלובל ליסינג את יתרת ההלוואות לבנק ישראלי אשר היוו הלוואות בהן נדרשה החברה לעמידה ביחס מינימאלי בין יתרת ההלוואות לשווי השוק של המטוסים המובטחים במסגרת הלוואות אלו. בהתאם, בהלוואות הקיימות למועד הדוח ולמועד פרסומו (אשר אינן בעלת זכות חזרה לגלובל ליסינג), לא קיימת דרישה מסוג זה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 12ג לדוחות הכספיים.

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

מדיניות גלובל ליסינג בניהול סיכוני שוק נקבעת על ידי דירקטוריון גלובל ליסינג והפיקוח על ביצועה מבוצע אף הוא על ידיו. דירקטוריון גלובל ליסינג מתייחס בפועל לסוגיות של ניהול סיכוני שוק אחת לרבעון, בעת הדיון בדוחות הכספיים, וכן באופן נקודתי בעת דיון בעסקת מימון ו/או החכרה חדשה ו/או גיוס אגרות חוב.

מנהל הכספים של גלובל ליסינג, מר דב ישועה, הינו האחראי על ניהול סיכוני שוק בגלובל ליסינג. לפרטיו של מר דב ישועה, ראו סעיף 26א' לחלק ד' לדו"ח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

6.2.1 מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

במידה ונוצרת חשיפה מטבעית יש לבצע עסקאות הגנה כך ש-100% מיתרת ההלוואות ואגרות החוב נטו (התחייבויות בניכוי פיקדונות והשקעות לזמן קצר בשקלים) מתוך כלל תיק האשראי, יהיו בדולרים.

לפירוט בדבר עסקאות הגידור וההגנה שבוצעו לצורך הקטנת החשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל מול הדולר, ראו ביאור 18ב לדוחות הכספיים. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, גלובל ליסינג לא חרגה ממסגרת ביצוע עסקאות בנגזרים מול הבנק אשר מולו בוצעו העסקאות ובהתאם לא נדרשה להעמיד בטחונות.

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

6.2.2 מדיניות גידור ריבית

בהתאם למדיניות גלובל ליסינג, לפחות 25% מתיק האשראי יהיה בריבית קבועה, ריבית שהוחלפה ממשנתה לקבועה או שההכנסות תואמות את השינויים בריבית של ההלוואות אותן הן משרתות.

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

6.3 דיווח בדבר ניתוחי רגישות של גלובל ליסינג

6.3.1 רגישות לשינויים בשערי החליפין ליום 31 בדצמבר 2023

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן אלפי דולר | רווח (הפסד) מהשינויים | | סעיף |
|-----------------------|--------------|---------------------|-----------------------|--------------|---|
| ירידה ב-10% | ירידה ב-5% | | עליה ב-5% | עליה ב-10% | |
| 8 | 4 | 69 | (3) | (6) | מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות אגרות חוב (סדרה ג') |
| 1 | - | 5 | - | - | |
| (7) | (3) | (63) | 3 | 6 | סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה |
| <u>(1,310)</u> | <u>(621)</u> | <u>(11,791)</u> | <u>561</u> | <u>1,072</u> | |
| <u>(1,308)</u> | <u>(620)</u> | <u>(11,780)</u> | <u>561</u> | <u>1,072</u> | אופציות PUT ו-CALL שלא מוכרות חשבונאית סך הכל |
| 679 | 426 | 235 | (489) | (955) | |
| <u>(629)</u> | <u>(194)</u> | <u>(11,545)</u> | <u>72</u> | <u>117</u> | |

6.3.2. רגישות לשינויים בריבית

כאמור בסעיף 6.2.2 לעיל, למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח 100% מתיק האשראי של גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה.

7. QAS

7.1. תיאור סיכוני השוק

7.1.1. חשיפה לשינויים בשערי החליפין של הדולר מול השקל

עיקר הכנסותיה של QAS הינן בדולר ואילו עיקר הוצאותיה - הוצאות השכר והשכירות ועיקר הוצאות הנהלה וכלליות הן בש"ח. ייסוף השקל גורם לגידול בהוצאותיה של QAS ובהתחייבויותיה השקליות במונחי דולר ופיחות השקל מקטין אותן. ההוצאות וההכנסות מהפרשי השער משערוך התחייבויותיה השקליות אינן תזרימיות.

לצורך הקטנת החשיפה לסיכוני מטבע, QAS פועלת לעדכון ההסכמים עם לקוחותיה כך שלאורך זמן, הכנסותיה יתקבלו בש"ח והחשיפה תלך ותקטן.

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

מדיניות QAS בניהול סיכוני שוק, נקבעת על-ידי דירקטוריון QAS. הפיקוח על ביצוע מדיניות וכן אישור עסקאות הגנה במקרה הצורך, במסגרת המדיניות המאושרת כאמור, מבוצע על ידי הנהלת QAS, אשר הוסמכה לכך על ידי דירקטוריון QAS. אחת לרבעון מקבל דירקטוריון QAS דיווח על ביצוע בפועל של עסקאות הגנה, במידה ונעשו והשוואתן למדיניות המאושרת. אחת לשנה נבחנת המדיניות הקיימת ומידת התאמתה לשינויים בשוק.

מנכ"ל הכספים של QAS, מר ניר גור, הינו האחראי על ניהול סיכוני שוק ב-QAS.

7.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

מדיניות QAS הינה בחינה רבעונית של החשיפה המטבעית אל מול התקופה המקבילה אשתקד, וטיפול נקודתי במקרה של גידול בחשיפה. חשיפה מטבעית נמדדת לפי חשיפה מאזנית למועד הבחינה ולפי חשיפה תוצאתית לתקופה של 12 החודשים לאחר מועד הבחינה. למועד הדוח, החשיפה המאזנית של QAS הינה נכס של כ-0.7 מיליון דולר. לעניין חשיפה תוצאתית לתקופה של 12 החודשים ממועד הדוח, QAS לא ערכה בחינה זו עקב אי הוודאות הקיימת באומדן היקף הפעילות לתקופה זו. למועד הדוח ולמועד פרסומו QAS אינה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור שער חליפין שקל/דולר.

7.3. דיווח בדבר ניתוח רגישות של QAS

7.3.1. רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 31 בדצמבר 2023

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| רווח (הפסד) מהשינויים | | שווי הוגן אלפי דולר | רווח (הפסד) מהשינויים | | סעיף |
|-----------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---------------|--|
| ירידה ב-10% | ירידה ב-5% | | עליה ב-5% | עליה ב-10% | |
| 246 | 117 | 2,215 | (105) | (201) | מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה התחייבויות בגין הטבות עובדים |
| 649 | 308 | 5,850 | (278) | (532) | |
| (254) | (120) | (2,288) | 109 | 208 | זכאים ויתרות זכות סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה |
| (566) | (270) | (5,096) | 243 | 464 | |
| 75 | 35 | 681 | (31) | (61) | |

ג. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

8. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

פרטי המבקר הפנימי ועמידה בתנאים

שם המבקר: דניאל שפירא, רו"ח.

תחילת כהונתו: 14 בפברואר 2012.

המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה (למעט כמבקר הפנימי), אינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלא בתאגיד תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי לא ממלא מחוץ לתאגיד תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

מעמד העסקתו: המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים.

תפקידים אחרים: למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו בעל משרד רו"ח המתמחה בביקורת פנים.

מינוי המבקר הפנימי: מינויו של המבקר הפנימי נעשה בהתחשב בהכשרתו המקצועית, בניסיונו בביקורת חברות ציבוריות בישראל ובהצהרתו כי הוא כשיר לשמש כמבקר פנימי של החברה, וכן בהתייחס לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על מבקר פנימי בהתאם לדיון, ולגודלה של החברה והיקף פעילותה.

זהות הממונה על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון של החברה.

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי: תוכנית הביקורת השנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה והיא מבוססת על סקר הערכת סיכונים בחברה שערך המבקר הפנימי. ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על המלצה לאישור התוכנית כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, המלצותיו של המבקר הפנימי, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים וכן התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו. התוכנית הסופית מובאת לאישור דירקטוריון החברה.

ביקורת של תאגידים מוחזקים: מאחר והחברה מדווחת במאוחד, הנושאים בתוכנית ביקורת הפנים מתייחסים לחברות המוחזקות בשליטתה של החברה, ובהתבסס על קיומה של ביקורת פנים עצמאית בגלובל ליסינג (מבקר הפנים משמש במקביל למינויו בחברה, גם כמבקר הפנים בגלובל ליסינג).

היקף העסקה: תוכנית העבודה לשנת 2023 הסתכמה להיקף של 315 שעות, אשר חלקו הושקע בביקורת בחברות מוחזקות (לא כולל ביקורת הפנים המבוצעת על ידי המבקר בגלובל ליסינג באופן נפרד).

ערכת הביקורת הפנימית: בהתאם להודעתו של המבקר הפנימי הוא ערך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992 (להלן - "חוק הביקורת הפנימית"). למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

גישה למידע: למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דין וחשבון המבקר הפנימי: מועדי הגשת דוחות הביקורת - בקשר עם תוכנית הביקורת לשנת 2023 הגיש המבקר שלושה דוחות ביקורת. דוחות הביקורת הוגשו בכתב בסמוך לאחר סיום עריכתם (בימים 10.7.2023, 29.8.2023 ו-21.11.2023) לידי יו"ר דירקטוריון החברה, המנהל הכללי, ליו"ר ועדת ביקורת וחברי הוועדה. ועדת הביקורת דנה בדוחות אלו ביום 7.12.2023.

הערכת הדירקטוריון: לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול: שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו במסגרת התקשרותו מול החברה בשנת 2023, הסתכם לסך השווה לכ-71 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ), בהתאם לשעות שהושקעו על ידי המבקר הפנימי. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי, וזאת, בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה.

9. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הינו בריטמן אלמגור זהר ושות'. בשנים 2023 ו-2022, הוצאות שכר הטרחה של החברה לרואה החשבון בגין ביקורת ושירותי מס היו 60 ו-62 אלפי דולר, בהתאמה, והוצאות שכר הטרחה של החברה לרואה החשבון בגין שירותים אחרים בשנת 2022 היו 7 אלפי דולר. שכר הטרחה כולל כנפי תחזוקה.

רואה החשבון המבקר של גלובל ליסינג הינו בריטמן אלמגור זהר ושות'. בשנים 2023 ו-2022, הוצאות שכר הטרחה של גלובל ליסינג לרואה החשבון בגין ביקורת ושירותי מס היו כ-69 וכ-64 אלפי דולר, בהתאמה. שכר הטרחה של רואי החשבון של גלובל ליסינג לשנים 2023 ו-2022 כאמור לעיל, הנ"ל כולל שירותים אחרים למתן יעוץ וליווי בנושאים מיסויים (בסך של כ-18 אלפי דולר ו-24 אלפי דולר, בהתאמה).

שכר הטרחה אושר ע"י דירקטוריון כל חברה אשר לדעתו הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקפי הפעילות שלה.

ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10. אירועים עיקריים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

10.1. שינויים שחלו בשער החליפין שקל-דולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה עליה מכ-3.627 ליום הדוח, לכ-3.660 במועד הסמוך לאישור הדוח. יש לציין, כי ההשפעה של שערי החליפין על התוצאות העסקיות של הרבעון הבא נקבעה בהתאם לשערי החליפין שהיו בפועל במהלך הרבעון בכללותו.

ה. גילוי בדבר הערכות שווי

11. פרטים בדבר הערכות שווי שבוצעו בחברות מוחזקות

11.1. הערכות שווי שבוצעו בגלובל ליסינג

לפרטים בדבר השוואה של עלותם המופחתת של המטוסים אשר התקיימו לגביהם סימנים לירידת ערך מטוסים כמתואר בהערכות השווי להלן, לעומת שווי השוק הנוכחי שלהם (ערכם של המטוסים לפי מחירונים מקובלים לערכי מטוסים הפנויים למכירה מיידית ללא חוזה חכירה, קרי Current Market Value) וכן פרטים בדבר השוואה כאמור לגבי כלל המטוסים אשר בבעלות הקבוצה, ראו סעיף 3.9.1 לחלק א' - דוח תיאור עסקי התאגיד.

בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדיווח, להלן פרטים בדבר הערכות השווי של צי המטוסים המצוי בבעלותה של גלובל ליסינג במסגרת הרכוש הקבוע והערכות שווי לנדל"ן להשקעה (באלפי דולר):

11.1.1. הערכת שווי ליום 31 במרץ 2023

ליום 31 במרץ 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של גלובל ליסינג למעט 3 מטוסים אשר לא היו מופעלים למועד הבחינה האמור ובהתאם לא נרשמו הוצאות פחת בגינם (שני מטוסי איירבוס 320-200 אשר הוחכרו ל-Avion Express Malta ברבעון הראשון לשנת 2023 והחלו לטוס ברבעון השני לשנת 2023, ומטוסי איירבוס 330-200 שלא היה מוחקר למועד הבחינה).

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

לעניין מטוס איירבוס 200-330, אשר ערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע לסך של 21.5 מיליון דולר, אשר היווה את התמורה (נטו) שנקבעה בהסכם למכירת המטוס מחדש דצמבר 2022 (כאמור בביאור 10(ד2)ב לדוחות הכספיים, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה ליום 31 במרץ 2023, בחנה גלובל ליסינג אינדקציות שוק שונות (לרבות ערכי CMV (Current Market Value) של השמאים השונים), ובהתאם לאינדקציות כאמור לשיטת גלובל ליסינג התמורה (נטו) בעסקת המכירה האמורה משקפת את השווי ההוגן למועד האמור.

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

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

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

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

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

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

לפרטים בדבר השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה בבעלות גלובל ליסינג נכון ליום 31 במרץ 2023 ראו ביאור 6 בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בדבר מודל הערכת השווי של הנדל"ן להשקעה ליום 31 במרץ 2023, ראו הערכת השווי שצורפה כנספח לדוח הרבעוני של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2023 כפי שפורסם ביום 27 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056301) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

11.1.2. הערכת שווי ליום 30 ביוני 2023

ליום 30 ביוני 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של גלובל ליסינג לגבי שני מטוסי איירבוס 100-220 אשר מוחכרים לחברת Delta Air Lines ומטוס איירבוס 300-330 אשר מוחכר לחברת Sunclass Airlines. כן זוהו סימנים לירידת ערך לגבי שני מטוסי איירבוס 200-320 אשר מוחכרים

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדייקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

לחברת Avion Express Malta, וכן נבחן הסכום בר השבה של מטוס האיירבוס 330-200 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה.

הערכת שווי ליום 30 ביוני 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (PricewaterhouseCoopers)

לעניין שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בסעיף 3.1.1.2 לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה בחודש נובמבר 2023), שני מטוסים אלו הוצגו בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 ביוני 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, אשר היה נכון למועד הבחינה כ- 42,700 אלפי דולר ובהתאם נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך כ-6,653 אלפי דולר.

לעניין מטוס איירבוס 330-200 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה וכאמור בסעיף 3.1.1.3 לעיל ובביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים לעניין הסכם להחכרתו לחברת התעופה הספרדית Iberia, העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההתקשרות כאמור. בתמצית, שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השייר הצפוי של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.08%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית גלובל ליסינג בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזקותי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות הידועות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת החכירה תיערך בין הצדדים התחשבות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לגלובל ליסינג בגין ההתחשבות האמורה בתום תקופת החכירה נערך על בסיס הערכת גלובל ליסינג באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החוכרת (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, המנועים לא ידרשו שיפוץ מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה), והערכה ביחס לתעריפים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בקשר עם כך. כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

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

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

| חברה | סוג המטוס | מספר המטוסים | שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך | סכום בר-השבה | גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023 (*) | גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023 |
|--------|-----------|--------------|----------------------------------|--------------|--|--|
| Iberia | A330-200 | 1 | 60,318 | 33,974 | (38,818) | 12,474 |

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

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

בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,992 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך 3,810 אלפי ש"ח (כ-

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,660 אלפי ש"ח (כ-3,962 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

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

11.1.3. הערכת שווי ליום 30 בספטמבר 2023

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

הערכת שווי ליום 30 בספטמבר 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (PricewaterhouseCoopers)

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בסעיף 3.1.1.2 לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הבחינה) המטוסים מוצגים בספרים בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הבחינה. כמפורט להלן, בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 ביצעה גלובל ליסינג הפרשה לירידת ערך של כ-0.4 מיליון דולר, לאור המועדים הסופיים להשלמת עסקאות המכירה.

לצורך חישוב השווי במקרים רלוונטיים בהם קיימת יתרת תקופת חכירה, השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה בטווח של 7.7%-9.05% ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוסים לתום תקופת השימוש בטווח של 8.54%-9.64%.

לעניין מטוס איירבוס 200-330 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה וכאמור בסעיף 3.1.1.3 לעיל ובביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים לעניין הסכם להחכרתו לחברת התעופה הספרדית Iberia אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההתקשרות כאמור. שווי השימוש שחושב מורכב מ- (א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.45%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית גלובל ליסינג בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזקותי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%. בהקשר זה יצוין בכל הנוגע למנועי המטוס, ולאחר משא ומתן שכלל את גלובל ליסינג, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות גלובל ליסינג, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיקוי לצורך שיפוץ עתידי של המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לגלובל ליסינג בתום תקופת החכירה במקרה זה (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי, בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצול הפוטנציאל התחזקותי של המטוס.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| שיעור הייון ערך שייך | שיעור הייון דמי חכירה | שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך | סכום בר-השבה | שיטת עבודה | תקינה רלוונטית | מועד ההערכה | עבודה שבוצעה |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------------|--|
| 8.45%-9.68% | 7.62%-9.70% | 144,965 | 145,014 | שווי שימוש בנכס | תקן חשבונאות מספר 36, ירידת ערך נכסים | 30.09.23 | בחינת ירידת ערך השקעה של צי המטוסים (6 מטוסים) |
| שווי בספרים לאחר בחינת ירידת ערך | הפרש | שווי בספרים לפני הפרשה לירידת ערך | סכום בר-השבה | מספר המטוסים | סוג המטוסים | חברה | |
| 30,314 | (3,660) | 33,974 | 30,314 | 1 | A330-200 | Iberia | |
| 5,117 | 49 | 5,117 | 5,166 | 1 | A330-300 | Sunclass Airlines* | |
| 67,820 | 4,061 | 63,759 | 67,820 | 2 | A220-100 | Delta | |
| 41,714 | (401) | 42,115 | 41,714 | 2 | A320-200 | Avion Express Malta** | |
| 144,965 | | 144,965 | 145,014 | 6 | | סה"כ | |

* החכרת המטוס ללא מנועיו.
 ** לפרטים אודות הסכם למכירת המטוסים, ראו ביאור 10ד(1) לדוחות הכספיים.

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

בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 30 בספטמבר 2023 ביחס לשני מטוסי האיירבוס 220-100 אשר מוחכרים לחברת Delta, ביטלה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה, כדלקמן:

| גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 | גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 (*) | סכום בר-השבה | שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך | מספר המטוסים | סוג המטוסים | חברה |
|--|--|--------------|----------------------------------|--------------|-------------|-------|
| 4,061 | (4,375) | 67,820 | 63,759 | 2 | A220-100 | Delta |

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

הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 30 בספטמבר 2023 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמות מקרקעין בע"מ)

בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך 18,470 אלפי ש"ח (כ-4,830 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך 3,830 אלפי ש"ח (כ-1,030 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,640 אלפי ש"ח (כ-3,828 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג.

להערכות השווי המלאות מיום 30 בספטמבר 2023 ראו דוח רבעוני של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 כפי שפורסם ביום 28 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-117877) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

11.1.4. הערכת שווי ליום 31 בדצמבר 2023

ליום 31 בדצמבר 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג.

ליום 31 בדצמבר 2023, לא בוצעה הערכת שווי מעודכנת לנדל"ן להשקעה (בהתבסס על היעדר שינוי ביחס להערכת השווי האחרונה שבוצעה ביום 30 בספטמבר 2023).

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ו. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב - מידע על אגרות החוב של החברה
 12. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה⁽¹⁾, באלפי ש"ח

| סדרה | מועד הנפקה מקורית | ע.נ. במועד ההנפקה | נתונים ליום 31 בדצמבר 2023 | | | נתונים ליום פרסום הדוח | | מועדי תשלום יתרת קרן ⁽²⁾ וריבית ⁽³⁾ למועד פרסום הדוח | | פרטי חברת הנאמנות | | |
|------|----------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|--|---------------------|--|--------|----|
| | | | יתרת ע.נ. שבמחזור | סכום הריבית שנצברה בספרים | ערך בספרים של יתרת האג"ח | שווי בורסאי | יתרת ע.נ. שבמחזור | שווי בורסאי | שיעור הריבית (קבוע) | | החל מ- | עד |
| | | | | | | | | | | | | |
| | ספטמבר 2014 | 72,000 | | | | | | | | | | |
| | ספטמבר 2016 ⁽⁷⁾ | 67,050 | 28,883 | 29,245 | 29,400 | 28,883 | 6.5% ⁽⁴⁾ | 1.10.24 | 1.10.24 | רזניק פז נבו נאמניות בע"מ אחראי: יוסי רזניק. יד חרוצים 14, ת"א. טל' 03-6389200 | | |
| | דצמבר 2017 ⁽⁷⁾ | 33,845 | | | | | | 1.4.24 | | | | |
| | אוקטובר 2018 | 40,000 | | | | | | | | | | |

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

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

13. פרטים אודות דירוג אגרות החוב

| סדרה | שם חברה מדרגת | דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה | דירוג ליום 31 בדצמבר 2023 | דירוג ליום פרסום הדוח | תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח | דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח | |
|------|---------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|--|--|------------------------------------|
| | | | | | | תאריך | דירוג |
| | | | | | | 04/2020, 09/2020 | 09/2020, 10/2022 |
| | | | | | | 05/2018, 10/2018 | 09/2018, 10/2019, 03/2020 |
| ז' | מעלות | ilA- | ilBBB+ | ilBBB+ | 9/2023 | | |
| | | | | | | 11/2014, 11/2015 | 11/2016, 08/2016, 11/2017, 10/2017 |

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

ערן בן מנחם

מנהל כללי

שלמה חנאל

יו"ר הדירקטוריון

י"ח באדר ב' תשפ"ד

28 במרץ 2024

חלק ג'

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2023

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים לשנת 2023

תוכן העניינים

ע מ ו ד

| | |
|------|--|
| 1-ג | דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות – ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי |
| 2-ג | דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות – ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים |
| | <u>הדוחות הכספיים המאוחדים – באלפי דולר:</u> |
| 4-ג | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 6-ג | דוחות מאוחדים על הרווח והפסד |
| 7-ג | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 8-ג | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 11-ג | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים: |
| 13-ג | 1. כללי |
| 15-ג | 2. עיקרי המדיניות החשבונאית |
| 21-ג | 3. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו |
| 21-ג | 4. שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן |
| 23-ג | 5. מזומנים ושווי מזומנים |
| 23-ג | 6. פקדונות והשקעות |
| 23-ג | 7. לקוחות וחייבים אחרים |
| 24-ג | 8. השקעות בחברות מוחזקות |
| 33-ג | 9. נדל"ן להשקעה |
| 34-ג | 10. רכוש קבוע |
| 44-ג | 11. זכאים ויתרות זכות |
| 44-ג | 12. הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 47-ג | 13. אגרות חוב |
| 53-ג | 14. הפקדות של חוכרי מטוסים |
| 54-ג | 15. מסים על הכנסה |
| 56-ג | 16. התקשרויות |
| 59-ג | 17. הון |
| 62-ג | 18. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור |
| 65-ג | 19. פרוטים לסעיפי דוח הרווח וההפסד |
| 66-ג | 20. דיווח מגזרי |
| 69-ג | 21. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים |
| 77-ג | 22. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח |

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כנפיים אחזקות בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברת **כנפיים אחזקות בע"מ** וחברות בנות שלה (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך עריכה סגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות על מערכות מידע; (2) בקרות על רכוש קבוע- מטוסים בחברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ; (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בתאגיד בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמירת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

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

תל אביב, 28 במרץ, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של כנפיים אחזקות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **כנפיים אחזקות בע"מ** (להלן - "החברה") והחברות הבנות שלה (להלן ביחד - "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של ההשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של אפס, וחלקה של החברה בהפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 הסתכם לסך של כ-4,252 אלפי דולר, כ-7,241 אלפי דולר וכ-1,784 אלפי דולר, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים המאוחדים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023.

בחינת ירידת ערך מטוסים;

כאמור בבאורים 2 ז' (4), 4 ב' (1) ו-10, לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה ציי מטוסים, המוצגים בעלות בניכוי הפחתות לירידות ערך בהתאם למדיניות החשבונאית המתוארת בבאור 2. העלות המופחתת בניכוי הפחתות ירידות ערך של צי המטוסים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם לסך של כ-103,005 אלפי USD, ובשנת 2023 החברה הכירה בביטול הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6,171 אלפי USD.

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

בצי מטוסים (בהתאם לבחינה לפי יחידה מניבת המזומנים הקטנה ביותר, כמפורט בבאור 2 ז' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים) בו קיימים סימנים לאפשרות של ירידת ערך, מבצעת הקבוצה אומדן של סכום בר השבה. בחינת סימנים לירידת ערך כוללת מרכיבים איכותיים, בין היתר מצב החוכר, מצבו התחזוקתי של המטוס, שוק התעופה ושינויים בריבית ומרכיב כמותי לפיו עורכת הקבוצה השוואה של העלות המופחתת של צי המטוסים בספרים אל מול ערכם לפי מחירונים מקובלים לערכי מטוסים הפנויים למכירה מיידי (Current Market Value) נכון למועד הבחינה ("שווי ערכי המטוסים").

לצורך הקביעה האם חלה ירידת ערך לצי מטוסים, מבצעת הנהלת החברה, לעיתים באמצעות מעריך שווי חיצוני שהינו בלתי תלוי בחברה, אומדן של סכום בר השבה, שהינו הגבוה מבין שווי הוגן של המטוסים בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בהם. בהערכת שווי השימוש, אותו מבצעת החברה למטוסים עם הסכמי חכירה, אומדת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים מדמי החכירה ומערך השייר של אותו המטוס לתום תקופת השימוש, ומנכה אותם לערכם הנוכחי, תוך שימוש בשיעורי ניכיון לפני מס (שיעורי ניכיון אלו נאמדים, בין השאר, על פי הממוצע של מחיר ההון העצמי ומחיר החוב (WACC)), המשקפים את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים הגלומים בפעילות החכירה, כאשר לעניין דמי החכירה הסיכון העיקרי הוא סיכון האשראי של החוכר ולעניין ערך השייר של המטוס, הסיכון העיקרי הוא השינוי במחיר המטוס. לצורך אומדן ערכי השייר של צי המטוסים לתום תקופת השימוש, מסתמכת הקבוצה על מחירונים מקובלים לערכי מטוסים.

כמפורט בבאור 2 ז' (4) לדוחות הכספיים המאוחדים, קביעת סכום בר השבה של המטוסים הינו אומדן קריטי, הכרוך באי וודאויות והמתבסס על הערכות שווי, הכוללות הנחות שחלקן סובייקטיביות בהתחשב בנסיבות ובמידע הטוב ביותר נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הנחות אלו כוללות בעיקר את שיעור הניכיון לפני מס (WACC) ואת ערכי השייר של המטוסים המבוססים בין היתר על מחירונים מקובלים לערכי מטוסים. הנחות בסיס אלו הן תוצאה של הפעלת שיקול דעת סובייקטיבי בסביבה של אי וודאות, לעיתים משמעותית במיוחד, ועל כן שינויים בהנחות הבסיס האמורות, עשויים להביא לשינויים בסכום בר השבה של צי המטוסים, לעיתים באופן מהותי, ולכן להשפיע גם על מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ועל תוצאות פעולותיה לאותה שנה, כמפורט בבאור 10.

בשל האמור לעיל, ובפרט כי סכום בר השבה של צי המטוסים הינו אומדן קריטי, הכרוך באי וודאויות והמתבסס על הערכות שווי, הכוללות הנחות שחלקן סובייקטיביות, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי בחינת ירידת הערך של צי המטוסים, בדגש על סבירות שיעורי הניכיון לפני מס (WACC) ששימשו באמידתו, הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הודאויות הכרוכות בקביעת סכום בר השבה לצי המטוסים של החברה, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים, תוך מתן דגש על בחינת סבירות שיעורי הניכיון לפני מס (WACC) שנקבעו בהערכות השווי: 1. הבנת סביבת הבקרה הפנימית בנוגע לקביעת סכום בר השבה של צי המטוסים וביקורת אפקטיביות הבקורות הפנימיות הרלוונטיות לקביעתו; 2. בחינת הנחות בסיס שיושמו בהערכות השווי, בדגש על בחינת שיעורי הניכיון לפני מס (WACC); 3. קבלת מחירונים מקובלים לקביעת ערכי מטוסים רלוונטים; 4. הערכת סבירות שיעור ההיוון בסיוע מומחה הערכות שווי, שבחן את מידע המקור העומד בבסיס קביעת שיעור ההיוון, וכן ביצוע ניתוחי רגישות בלתי תלויים והשוואתם לשיעור ההיוון שנבחר על ידי ההנהלה; 5. מעורבות של הסגל הבכיר של צוות ההתקשרות, וקיום התייעצויות; 6. בחינת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים המאוחדים לגבי ירידת ערך צי המטוסים.

בריטמן אלמגור זרה ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 28 במרץ, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-----------|-------|--|
| 2022 | 2023 | ביאור | נכסים |
| אלפי דולר | אלפי דולר | | |
| | | | נכסים שוטפים |
| 12,711 | 11,360 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 7,280 | 24,706 | 6 | פקדונות והשקעות לזמן קצר |
| 3,968 | 3,962 | 7 | לקוחות וחייבים אחרים |
| - | 235 | 18 | מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 346 | 343 | | הוצאות מראש |
| 24,305 | 40,606 | | |
| 21,500 | - | | נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה |
| 45,805 | 40,606 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים לא שוטפים |
| 12,000 | 10,000 | 6 | פקדונות לזמן ארוך |
| 3,000 | 260 | | מזומנים מוגבלים בשימוש |
| * 5,134 | 4,837 | 8 | השקעות בחברות מוחזקות |
| 13,975 | 15,411 | 8 | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 4,274 | 4,036 | 9 | נדל"ן להשקעה, נטו |
| 121,204 | 103,545 | 10 | רכוש קבוע, נטו |
| - | 2,141 | 15 | מסים נדחים |
| - | 231 | | נכס זכות שימוש |
| 159,587 | 140,461 | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| 205,392 | 181,067 | | סה"כ נכסים |

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|-----------|-------|---|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | | |
| | | | התחייבויות והון |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 4,968 | 4,136 | 12 | חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 15,041 | 30,892 | 13 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 7,367 | 3,800 | 11 | זכאים ויתרות זכות |
| 51 | - | 18 | מכשירים פיננסיים נגזרים |
| 1,461 | 2,039 | | התחייבויות בגין הטבות לעובדים |
| 28,888 | 40,867 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות לא שוטפות |
| 67,692 | 52,436 | 12 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 41,936 | 10,229 | 13 | אגרות חוב |
| 131 | 316 | 11 | זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך |
| 1,158 | - | 15 | התחייבויות מסים נדחים |
| 1,230 | 1,796 | 14 | הפקדות של חוכרי מטוסים |
| 112,147 | 64,777 | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | 17 | הון |
| 5,349 | 5,349 | | הון מניות |
| 49,374 | 49,830 | | פרמיה וקרנות הון |
| (1,054) | (1,054) | | מניות המוחזקות על ידי החברה |
| * (6,489) | 4,820 | | עודפים |
| 47,180 | 58,945 | | הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| * 17,177 | 16,478 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 64,357 | 75,423 | | סה"כ הון |
| 205,392 | 181,067 | | סה"כ התחייבויות והון |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

דב ישועה
מנהל כספים

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרץ 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|-------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | ביאור | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | | |
| 28,033 | 29,330 | 27,844 | א19 | הכנסות מהפעלה |
| (20,219) | (20,201) | (18,964) | ב19 | הוצאות הפעלה |
| 7,814 | 9,129 | 8,880 | | רווח גולמי |
| (6,237) | (5,707) | (5,328) | ג19 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (25,712) | (238) | 6,737 | ד19 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (31,949) | (5,945) | 1,409 | | |
| (24,135) | 3,184 | 10,289 | | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| (27,011) | (9,974) | (8,538) | ה19 | הוצאות מימון |
| 589 | 9,213 | 9,067 | ו19 | הכנסות מימון |
| (26,422) | (761) | 529 | | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| 1,568 | * (2,685) | (385) | | חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממש |
| (48,989) | (262) | 10,433 | | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 6,358 | 1,366 | 3,183 | 15 | הטבת מס |
| (42,631) | 1,104 | 13,616 | | רווח (הפסד) לשנה |
| (33,598) | * 5,105 | 14,311 | | מיוחס ל: |
| (9,033) | * (4,001) | (695) | | בעלי מניות החברה |
| (42,631) | 1,104 | 13,616 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. |
| | | | | המיוחס לבעלי מניות החברה |
| (2.06) | * 0.31 | 0.88 | | רווח (הפסד) למניה בסיסי |
| (2.06) | * 0.31 | 0.88 | | רווח (הפסד) למניה מדולל |
| | | | | הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) |
| 16,341 | 16,341 | 16,341 | | בסיסי |
| 16,341 | 16,341 | 16,341 | | מדולל |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| (42,631) | * 1,104 | 13,616 | רווח (הפסד) לשנה |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| | | | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח (הפסד) בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| (11) | 178 | 74 | |
| 4 | (370) | (116) | סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ |
| (7) | (192) | (42) | הפסד כולל אחר לשנה |
| (42,638) | 912 | 13,574 | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה |
| | | | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל: |
| (33,548) | 4,887 | 14,273 | בעלי מניות החברה |
| (9,090) | (3,975) | (699) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (42,638) | 912 | 13,574 | |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| סך הכל | זכויות שאינן מקנות שליטה | עודפים | קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת | קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ | מניות המוחזקות על ידי החברה | קרנות הון | הון מניות | |
|----------------------|--------------------------|---------------------|--|---------------------------------------|---|--|-----------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------------|
| אלפי דולר | | | | | | | | | | |
| 64,357 | 17,177 | (6,489) | 462 | 562 | 4,295 | 359 | (1,054) | 43,696 | 5,349 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 |
| 13,616 | (695) | 14,311 | - | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) לשנה |
| (42) | (4) | - | 74 | - | - | (112) | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| <u>13,574</u> | <u>(699)</u> | <u>14,311</u> | <u>74</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(112)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה |
| (3,002) | - | (3,002) | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם (ראו ביאור 17 להלן) |
| 494 | - | - | - | 494 | - | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות |
| - | - | - | - | (186) | - | - | - | 186 | - | פקיעת כתבי אופציה למניות |
| <u>(2,508)</u> | <u>-</u> | <u>(3,002)</u> | <u>-</u> | <u>308</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>186</u> | <u>-</u> | |
| <u>75,423</u> | <u>16,478</u> | <u>4,820</u> | <u>536</u> | <u>870</u> | <u>4,295</u> | <u>247</u> | <u>(1,054)</u> | <u>43,882</u> | <u>5,349</u> | סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2023 |

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| סך הכל | זכויות שאינן מקנות שליטה | עודפים | קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת | קרן הון בגין עסקאות משלום מבוסס מניות | קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ | מניות המוחזקות על ידי החברה | קרנות הון | הון מניות |
|---------------|--------------------------|----------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------|
| אלפי דולר | | | | | | | | | |
| 61,277 | 19,658 | (11,594) | 284 | 544 | 3,996 | 755 | (1,054) | 43,339 | 5,349 |
| 1,104 | * (4,001) | * 5,105 | - | - | - | - | - | - | - |
| (192) | 26 | - | 178 | - | - | (396) | - | - | - |
| 912 | (3,975) | 5,105 | 178 | - | - | (396) | - | - | - |
| 1,718 | 1,419 | - | - | - | 299 | - | - | - | - |
| 75 | 75 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 375 | - | - | - | 375 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (357) | - | - | - | 357 | - |
| 2,168 | 1,494 | - | - | 18 | 299 | - | - | 357 | - |
| 64,357 | 17,177 | (6,489) | 462 | 562 | 4,295 | 359 | (1,054) | 43,696 | 5,349 |

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

רכישת מניות של חברה מאוחדת –

ראו ביאור א8(1)א

רכיב ההטבה במתן הלוואה לחברה

כלולה – ראו ביאור א8(1)ה

תשלום מבוסס מניות

פקיעת כתבי אופציה למניות

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2022

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור א8(1)ב(11).

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

| סך הכל | זכויות שאינן מקנות שליטה | עודפים | קרן הון | קרן הון בגין עסקאות משלום מבוססות מניות | קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה | קרן הון | מניות המוחזקות על ידי החברה | קרנות הון | הון מניות |
|---------------|--------------------------|-----------------|---|---|---|----------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------|
| | | | מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת | | | בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ | | | |
| אלפי דולר | | | | | | | | | |
| 106,335 | 28,748 | 24,471 | 295 | 910 | 3,996 | 694 | (1,054) | 42,926 | 5,349 |
| (42,631) | (9,033) | (33,598) | - | - | - | - | - | - | - |
| (7) | (57) | - | (11) | - | - | 61 | - | - | - |
| (42,638) | (9,090) | (33,598) | (11) | - | - | 61 | - | - | - |
| (2,467) | - | (2,467) | - | - | - | - | - | - | - |
| 47 | - | - | - | 47 | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | (413) | - | - | - | 413 | - |
| (2,420) | - | (2,467) | - | (366) | - | - | - | 413 | - |
| 61,277 | 19,658 | (11,594) | 284 | 544 | 3,996 | 755 | (1,054) | 43,339 | 5,349 |

יתרה ליום 1 בינואר 2021

הפסד לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד ששולם

תשלום מבוסס מניות

פקיעת כתבי אופציה למניות

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------|-----------|-----------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| (42,631) | * 1,104 | 13,616 |
| 46,858 | * 18,650 | (9,063) |
| 4,227 | 19,754 | 4,553 |
| (74,975) | (542) | (1,905) |
| - | 33,022 | 39,332 |
| - | - | (1,300) |
| - | - | 3,000 |
| - | (3,000) | (260) |
| 8,174 | (1,520) | (15,873) |
| 12,472 | 2,101 | 5,373 |
| (5,522) | - | - |
| (5,000) | (4,042) | (4,250) |
| (64,851) | 26,019 | 24,117 |
| 47,709 | - | 14,632 |
| (19,642) | (21,400) | (30,850) |
| 17,759 | - | - |
| (9,937) | (19,817) | (14,376) |
| - | - | (54) |
| - | 1,718 | - |
| 1,130 | 1,118 | 4,677 |
| - | (2,320) | (1,054) |
| (2,467) | - | (3,002) |
| 34,552 | (40,701) | (30,027) |
| 174 | (937) | 6 |
| (25,898) | 4,135 | (1,351) |
| 34,474 | 8,576 | 12,711 |
| 8,576 | 12,711 | 11,360 |

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) נקי לשנה
 התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי
 תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)
 החזר תקבולים על חשבון מימוש מטוסים
 מימוש מזומנים המוגבלים בשימוש
 השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש
 שינוי בפקדונות
 מימוש מניות ואופציות אל על
 רכישת אופציות למניות אל על
 השקעה בחברה כלולה ע"י חברה מאוחדת – ראו ביאור 8א(1)ב
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים**
 פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 הנפקת אגרות חוב
 פירעון אגרות חוב
 פירעון התחייבויות בגין חכירה
 הנפקת מניות בחברה מאוחדת – ראו ביאור 8א(1)א
 קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
 שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
 דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים, נטו

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).
 ** בניכוי עלויות גיוס הלוואות.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------|-----------|-----------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |

נספח א' -

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

| | | | |
|---------|----------|---------|---|
| 31,223 | 21,551 | (1,609) | פחת והפחתות (לרבות ירידות ערך וביטול הפרשות לירידת ערך) |
| (6,515) | (1,366) | (3,299) | שינוי במסים נדחים, נטו |
| 45 | 30 | 65 | עליה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ובהפרשות |
| - | (1,819) | (161) | רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו |
| (3,033) | 716 | 238 | התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו |
| (283) | 334 | (286) | שינוי בנגזרים |
| (20) | 599 | 412 | הוצאות (הכנסות) מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד |
| 1,404 | (5,475) | (1,410) | שערוך (שחיקת) אגרות חוב |
| - | (92) | (2) | רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב חברה מאוחדת בידי חברה מאוחדת |
| 19,739 | (3,704) | (6,812) | הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים (כולל הפרשי שער) |
| (1,568) | * 10,185 | 4,619 | חלק החברה בתוצאות פעילות חברות מוחזקות, נטו ממס (**) |
| 34 | 363 | 494 | שינויים אחרים |

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

| | | | |
|---------------|---------------|----------------|---|
| 2,027 | (335) | 817 | ירידה (עליה) בלקוחות, הוצאות מראש וחייבים אחרים |
| 3,805 | (2,337) | (2,129) | עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| <u>46,858</u> | <u>18,650</u> | <u>(9,063)</u> | |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8(1)ב11
 (**) כולל דיבידנד שנתקבל

| | | |
|----------|--------------|--------------|
| <u>-</u> | <u>7,500</u> | <u>4,250</u> |
|----------|--------------|--------------|

נספח ב' - תשלומי ותקבולי ריבית, מיסים ששולמו ודיבידנדים שהתקבלו, המסווגים בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

| | | | |
|----------|--------------|--------------|----------------|
| 5,881 | 7,368 | 7,799 | תשלומי ריבית |
| 258 | 308 | 1,174 | תקבולי ריבית |
| 11 | 144 | 8 | תשלומי מס |
| <u>-</u> | <u>7,500</u> | <u>4,250</u> | תקבולי דיבידנד |

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש מאי 1980. בחודש נובמבר 1993 הונפקה החברה לראשונה לציבור. לחברה מספר החזקות בתחום התעופה: גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "גלובל ליסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים (כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS"), ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע; כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קיו. איי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS") המוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, העוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, במתן שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. כמו כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-4.99% מהון המניות המונפק והנפרע ללא דילול, וכן בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה מחזיקה מהווים כ-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא).

ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו ביאור 8' להלן.

החברה והחברות המוחזקות שלה יוגדרו להלן "הקבוצה".

ב. לעניין קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ראו ביאור 8' להלן. לעניין מימוש, במהלך תקופת הדוח, של חלק מהחזקות החברה בניירות הערך של אל על, ראו ביאור 8' להלן.

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

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

המלחמה והצעדים שנקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. עם זאת, נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה.

להלן עדכונים בדבר השפעות המלחמה על החזקות החברה, לרבות פעולות שנקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה:

(1) גלובל ליסינג

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, יצוין כי זו לא הושפעה מן המלחמה וגלובל ליסינג מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך.

בכל הנוגע לפעילות TUS, אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, מטבע הדברים הביאה המלחמה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS. לפרטים נוספים אודות TUS ובנוגע להשפעת המלחמה על פעילותה ראו ביאור 8(1)ב להלן.

(2) QAS

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

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(2) QAS (המשך)

בצד הירידה בביקושים ובהיקפי הנוסעים בנתב"ג (דבר המשפיע גם על הביקושים לשירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקלינים שמספקת QAS), מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג (לקוחותיה של QAS) הלך והצטמצם מפרוץ המלחמה וברבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות שפעלו בנתב"ג, כאשר רק לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. עם זאת, זה מספר לא מבוטל של חברות טרם חזר לנתב"ג (ובניהן חברות בולטות ובעלות היקפי פעילות משמעותיים בדרך כלל, כגון ריינאיר), וגם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והיבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות.

לאור המלחמה ביצעה QAS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניתיה וצמצום הוצאות לרבות הוצאת רוב עובדיה לחופשה ללא תשלום החל מתחילת חודש נובמבר 2023. למועד זה, ולאור היקפי הפעילות הנוכחיים של החברות הזרות, ממשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת. QAS נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג, ובשים לב לצפי לחזרה של חברות זרות נוספות והגדלת היקפי פעילות.

כמו כן, בהתאם להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, עודכן מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, לתקופה קצובה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שנתקבלה מרשות שדות התעופה, סיומה של התקופה האמורה הינו ביום 30 באפריל 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם), דמי ההרשאה שתידרש QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם לרש"ת, יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה הרלוונטי מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזי ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר). לפרטים נוספים אודות העדכון האמור לתקופה קצובה ראו ביאור 16א(1) להלן. כן בוחנת QAS כל העת את מתווי הסיוע שפורסמו על ידי המדינה לעניין זכאותה לקבלת מענקים לאור הפגיעה המשמעותית בפעילויותיה, כאשר הן QAS והן שותפות טרקליני דן הגישו תביעת פיצויים עבור נזק עקיף (נזק כלכלי) שנגרם לעסקים ברחבי הארץ בעקבות מלחמת חרבות ברזל לחודשים אוקטובר - דצמבר 2023 (ביחס לכך, שותפות טרקליני דן קיבלה מענק בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח כאשר ביחס ל-QAS מתקיים שיח מול הרשויות הרלוונטיות אך למועד זה אין כל החלטה סופית בעניין).

בסיכום נתוני הרבעון הרביעי לשנת 2023 רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה ושיעור זה עמד על כ-73% בלבד אל מול הרבעון המקביל בשנת 2022. על אף מגמת השיפור המסוימת שנרשמת החל מסוף חודש ינואר 2024 כאמור לעיל, לאור המספר הנמוך של חברות זרות הטסות אל ישראל וממנה כיום כמו גם היקפי התדירויות הנמוכים של החברות הזרות שכבר חזרו, QAS צופה קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון הראשון לשנת 2024 בשיעור של כ-80% אל מול הרבעון המקביל אשתקד. מטבע הדברים, הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, לרבות על פעילות חברות התעופה הזרות בישראל ועל קצב ההתאוששות בחזרתן לפעילות בישראל באופן משמעותי, ובהתאם על פעילות ותוצאות QAS והטרקלינים, כאשר בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה.

(3) כנפי תחזוקה

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

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(4) אל על

בכל הנוגע לאל על, יצוין, בתמצית, ובהתאם לדיווחי אל על, כי על אף הירידה בביקוש הכללי לטיסות וצמצום הפעילות בנתב"ג מפרוץ המלחמה, הרי שעל רקע הפסקת טיסותיהן של החברות הזרות ויכולת אל על לבצע את ההתאמות הנדרשות בשל כך, חוותה אל על ביקושים מוגברים לטיסותיה מעבר להערכותיה המוקדמות, דבר שהשפיע לחיוב, ביחד עם גורמים נוספים, על התוצאות העסקיות של אל על לרבעון הרביעי לשנת 2023, ומגמה זו זו נמשכת גם ברבעון הראשון לשנת 2024. בהתאם לדיווחי אל על, נכון למועד הסמוך לאישור הדוח השנתי לשנת 2023 על ידי אל על (סוף פברואר 2024), וכפועל יוצא של המלחמה ועל רקע צמצום והפסקת פעילות חברות התעופה הזרות, שיעור חלקה של אל על בפעילות הטיסתית בנתב"ג (בפרט בכל הקשור להטסת נוסעים) גדל בשיעור ניכר ביחס לתקופה שלפני פרוץ המלחמה.

לפרטים נוספים אודות אל על ומצב עסקיה, כפי שדווחו על ידי אל על, לרבות בכל הנוגע לאור המלחמה, יש לקרוא את דוחותיה הכספיים של אל על לשנת 2023, כפי שפורסמו ביום 29 בפברואר 2024, והדיווחים המיידים אותם מפרסמת אל על.

(5) Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (כאמור לעיל שותפות למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון), אשר במקור המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, בשלב זה ולאור המלחמה והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם והתחלה בפעילות, בהתאם להתפתחויות ובשים לב וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.

ב. יישום תקנות ניירות ערך

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של החברה וכל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה הן פועלות - בעיקר דולר (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, אשר לה מטבע פעילות שונה משל החברה מוצגים בדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בדולר.

(2) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מדולר

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח. הפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ", ויסווגו לרווח או הפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום וכן בעת מימוש חלקי של פעילות החוץ הכרוך באיבוד שליטה או במעבר מהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לנכס פיננסי.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הסדרים משותפים

בהסדרים משותפים המהווים עסקה משותפת, הקבוצה מכירה בעסקה המשותפת כהשקעה ומטפלת בה בשיטת השווי המאזני. לעניין שיטת השווי המאזני ראה ביאור מדיניות חשבונאית 2' להלן

ו. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות

חברה כלולה הינה ישות בה לקבוצה קיימת השפעה מהותית, אך אינה שולטת בה. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה הכלולה. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאים בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות הישות המוחזקת.

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות ועסקאות משותפות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה או העסקה המשותפת.

הקבוצה בוחנת את קיומם של סימנים לירידת ערך של השקעות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מההשקעה הושפעו לרעה.

ז. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם, ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פקדונות אשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, עולה על שלושה חודשים וליום הדוח על המצב הכספי אינו עולה על שנה מסווגים כנכסים שוטפים במסגרת סעיף פקדונות בבנקים.

יתרות בחשבונות בנק שהשימוש של הקבוצה בהן כפוף למגבלות חוזיות על ידי צד שלישי נכללות כחלק מהמזומנים ושווי המזומנים, אלא אם המגבלות מביאות לכך שאותן יתרות אינן עומדות בהגדרת מזומנים ושווי מזומנים. כאשר המגבלות החוזיות נמשכות מעבר ל-12 חודשים מתום תקופת הדיווח, סכומי המזומנים ושווי המזומנים הרלוונטיים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים בדוח על המצב הכספי.

ח. רכוש קבוע

(1) כללי

הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר את מטוסי הקבוצה (מטוסים בבעלות גלובל ליסינג המוחכרים לאחרים).

הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה, הכוללים מטוסים המוחכרים לאחרים, במודל העלות - פריטים אלה מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

לעניין בחינת ירידת ערך מטוסים, ראו סעיף 2(4) להלן.

(2) הפחתה של רכוש קבוע

הפחתה של מטוסי הקבוצה

מטוסים מופחתים על פני תקופת ההכרה המינימלית (ללא תקופות אופציה להארכה) או תקופת השימוש המשוערת על פי שיטת הקו הישר עד לשווי המימוש החזוי (ערך שיר) לתום התקופה בהתאם (מטוסים שאינם תחת הסכם החכרה אינם מופחתים באופן שוטף. יחד עם זאת בתום כל תקופת הדיווח בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים המצביעים כי ערך מטוסים אלה בספרים עולה מעל סכום בר ההשבה שלהם כאמור בביאור 2(4) להלן). לגבי שיעורי הפחתה השנתי הממוצע בהם נעשה שימוש בחישוב פחת המטוסים ראו ביאור 110' להלן.

ערכי השייר, שיטות הפחתה ואורך החיים השימושיים נסקרים בידי הנהלות חברות הקבוצה באופן שוטף. שינויים באומדנים אלה מטופלים בדרך של "מכאן ולהבא".

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע (המשך)

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של נכס נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים של הנכס במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד. במקרה שהקבוצה מחזיקה בבטחונות והפקדות להבטחת תשלומי דמי החכירה וביצוע עבודות שיפוץ למועד המכירה, יתרת ההפקדות אשר נותרו בידי הקבוצה לתום תקופת ההחכרה, מתווספת לסכום התמורה.

(3) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה מוכרת כגידול של הערך בספרים במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוח הרווח והפסד במועד התהוותן.

(4) בחינה לירידת ערך של מטוסי הקבוצה ואמידת סכום בר השבה

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של מטוסיה. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. בחינת סכומים ברי השבה של מטוסים ביחס לעלותם המופחתת מתבצעת עבור קיבוץ של ציי מטוסים (מטוסים מאותו דגם) עבור כל חוכר בנפרד, אשר מהווה את יחידת מניבת המזומנים הקטנה ביותר. ראו פירוט לאופן קביעת סכומים ברי השבה בביאור 4ב(1).

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הצי לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש במטוסים (תרומה חזויה) וממימושם בתום תקופת השימוש, ומנכה אותם לערכם הנוכחי, תוך שימוש בשיעור היוון המשקף את הסיכון התפעולי של ציי המטוסים המבוסס על שיעור היוון המשוקלל של חברות הקבוצה.

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה בדוח רווח והפסד ונכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נבע בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות".

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר כהכנסה ונכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נבע בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות".

ט. נדל"ן להשקעה

הנדל"ן להשקעה של הקבוצה כולל קרקעות המצויים בבעלות. נדל"ן להשקעה מוכר לראשונה בעלות ובתקופות דיווח עוקבות, נמדד הנדל"ן להשקעה בשווי ההוגן ומוצג נטו מהיטלי השבחה צפויים. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נכללים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות".

עלויות ישירות למימוש נדל"ן להשקעה נזקפות לרווח או הפסד במועד שבו נמכר הנכס ומקוזזות מהרווח שבמימוש. ההפרש שבין התמורה המתקבלת ממימוש נדל"ן להשקעה לבין שווי ההוגן, הינו רווח (הפסד) הון ממימוש, הנזקף במועד השלמת עסקת המימוש לרווח או הפסד ומוצג בסעיף "הכנסות (הוצאות) אחרות".

י. נכסים פיננסיים (שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים)

לקוחות, פקדונות בבנקים ומכשירי חוב אחרים נמדדים בעלות מופחתת, מאחר שהם מוחזקים במודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים והם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד. בהתאם, נכסים פיננסיים אלו לראשונה לפי שוויים ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, ככל שישנן, ובתקופות עוקבות נמדדים בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לירידת ערך".

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים פיננסיים (שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים) (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). הרווח או הפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן, ראה ביאור 8 להלן.

יא. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה (שאינם מכשירים פיננסיים נגזרים)

(1) מכשירים הוניים

מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המת"חסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

ההתחייבות הפיננסיות של הקבוצה (הלואאות מתאגידים בנקאים ואגרות חוב) מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(2) גריעה של התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

(3) שינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות

בעת שינוי בתנאי התחייבויות הקבוצה, בוחנת הקבוצה האם שינוי התנאים מהווה "שינוי תנאים מהותי" בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, על ידי בחינה כמותית המבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים בגין ההתחייבות בתנאיה החדשים, וכן על ידי בחינה איכותית המבוססת, בין היתר, על גורמים כגון תנאי ההצמדה של ההתחייבות, אופן סילוקה וגורמים נוספים.

לאחר הבחינה כאמור, אם שינוי התנאים זוהה כשינוי לא מהותי תמדוד הקבוצה מחדש את ההתחייבות לפי תזרימי המזומנים החדשים כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי. השינוי בסכום החוב ייקף לרווח והפסד במועד שינוי התנאים. אם שינוי התנאים הוכר כשינוי תנאים מהותי, הוא יטופל כנטילת חוב חדש באמצעותו תפרע יתרת החוב של הקבוצה למועד השינוי. בהתאם לכך, באותו מועד, תגרע הקבוצה את ההתחייבות הפיננסית בהתאם לתנאיה הקודמים, ותכיר בהתחייבות פיננסית חדשה על פי שוויה ההוגן לאותו מועד. ההפרש בין הערך בספרים של יתרת החוב ערב השינוי, לבין השווי ההוגן של ההתחייבות בהתאם לתנאים החדשים, יוכר כרווח/הפסד בדוח על הרווח או הפסד של הקבוצה. עלויות עסקה המיוחסות במישרין לשינוי התנאים, יוכרו אף הן בדוח על הרווח או הפסד.

יב. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינוי ריבית ושערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ועסקאות מסוג אופציות על שערי מטבע.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח או הפסד.

יג. הפקדות של חוכרי מטוסים

בחלק מעסקאות החכירה של המטוסים אותם היא מחכירה ללקוחותיה דורשת הקבוצה פקדונות כספיים כבטוחות לתשלום דמי החכירה ו/או הפקדות (רזרבות) שישמשו לשיפוח המטוס, על רכיביו.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הפקדות של חוכרי מטוסים (המשך)

הפקדות חוכרים לשיפוץ מטוסים מוכרות בספרי הקבוצה בעת קבלתן בפועל ומוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות. סיווגן המאזני נקבע בהתאם למשך העיתוי הצפוי לביצוע עבודות השיפוץ שבגין הופקדו ההפקדות. אם יתרת הזמן לביצוע השיפוץ עולה על 12 חודשים, ההפקדות יוצגו בדוח על המצב הכספי כהתחייבות לא שוטפת, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים, ההפקדות יוצגו כהתחייבות שוטפת. הפקדות המשמשות לשיפוץ מטוס, משוחררות לאחר ביצוע עבודות השיפוץ ברכיב הרלוונטי בגובה עלות השיפוץ הרלוונטי באותו רכיב, ולא יותר מהסכום שנצבר בגין הרכיב הספציפי. במקרים של סיום חכירה או הפסקתה לפני המועד החוזי בהסכם החכירה, הקבוצה לא תגרע את יתרת ההפקדות מהדוח על המצב הכספי אלא אם כן, החוכר העתידי של המטוס (בהתאם להסכם החכירה העתידי) לא ידרוש את השתתפות הקבוצה בשיפוצים העתידיים (השלמת פוטנציאל המטוס טרם תחילת ההסכם העתידי), ובמקרה זה הקבוצה תגרע את יתרת ההפקדות מהדוח על המצב הכספי ותקטין את ערך המטוס בהתאם. ככל וייווצר פער בין הסכומים הנ"ל, סכום זה יזקף לרווח והפסד.

פקדונות כספיים המשמשים כבטוחות לתשלום דמי חכירה וקיום כלל התחייבויותיו של החוכר מוכרים בספרי הקבוצה בעת קבלתם בפועל ומוצגים במסגרת ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות. סיווגם המאזני נקבע בהתאם למועד סיום תקופת החכירה. כאשר מועד סיום תקופת החכירה עולה על 12 חודשים, הפקדונות יוצגו בדוח על המצב הכספי כהתחייבות לא שוטפת, ואם אינו עולה על 12 חודשים, הפקדונות יוצגו כהתחייבות שוטפת. פקדונות כספיים אלו משוחררים לאחר תום תקופת החכירה, בהתאם לקבוע בהסכם החכירה. במקרה של הפסקת הסכם חכירה טרם המועד החוזי הקבוע בהסכם החכירה, יתרת הפקדון תוכר כהכנסה ברווח או הפסד.

יד. מסים על הכנסה

מסים נדחים

הקבוצה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים על בסיס נטו.

מסים נדחים בגין הפרשים זמניים המתייחסים לנדל"ן להשקעה נקבעים בהתבסס על שיעור המס הצפוי בעת היפוך הפרש הזמני, תחת ההנחה כי היפוך זה ייעשה בדרך של מכירת הנכס.

טו. חכירות

חכירה מסווגת במועד ההתקשרות בחוזה חכירה, כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית. חכירה מסווגת כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

כלל המטוסים המוכרים לאחרים על ידי הקבוצה מוגדרים תחת החכרה תפעולית. זאת בעיקר כי לחוכר אין אופציה בסוף תקופת החכירה לרכוש את המטוס במחיר "הדמנת" (היינו מחיר הנמוך משמעותית ממחיר השוק), במועד ההתקשרות בחכירה הערך הנוכחי של דמי החכירה המינימליים אינו מסתכם בסכום המהווה באופן מהותי את מלוא השווי ההוגן של המטוס וכן כי תקופת החכרה נקבעת כך שבסופה המטוס עדיין בר שימוש ובר ערך בידי הקבוצה. לפיכך, הסיכון והסיכוי ביחס לערך המטוס במהלך ובתום תקופת החכרה משויך לקבוצה.

הכנסות מדמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. בסיס ההכרה בהכנסות

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה והתמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל.

(1) **הכנסות מחכירה** - הכנסות מהחכרה של מטוסים נזקפות בקו ישר על בסיס תקופת ההחכרה ובהתאם לתנאיה.

(2) **רווח ממכירת מטוסים** - תמורת המכירה (נטו מעלויות מכירה) בניכוי העלות המופחתת של המטוס ליום המכירה, מהווה רווח ממכירת מטוס, ומוצגת בדוח על הרווח והפסד בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות. תמורת המכירה כוללת יתרת הפקדות חוכרים עבור שיפוץ מטוסים (ראו סעיף טו' לעיל), אשר לא נוצלו ליום המכירה, במידה וקיימות. רווח ההון מוכר במועד בו החברה מעבירה את השליטה במטוס לרוכש, אשר נקבע בהתאם להעברת הבעלות המשפטית והחזקה הפיזית במטוס אל הרוכש, ואיתן הסיכונים וההטבות המיוחסים לבעלות במטוס.

(3) **הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים** - נמדדות לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או מתן שירותים במהלך העסקים הרגיל ההחכרה ובהתאם לתנאיה.

יז. תשלומים מבוססי מניות

תשלומים מבוססי מניות לעובדים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. החברה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הונויים המוענקים על ידי שימוש במודל הבינומי, לאור העובדה שהוא מביא בחשבון את האפשרות למימוש מוקדם של האופציות בין מועד ההבשלה לתום חיי האופציות. החברה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות".

יח. סיווג ריבית ששולמה ושנתקבלה ודיבידנדים ששולמו בדוח על תזרימי המזומנים

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר נבעו או שימשו לפעילות שוטפת. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים לפעילות מימון.

יט. נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה

נכסים בלתי שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה אם ערכם בספרים יושב בעיקרו באמצעות מכירתם ולא באמצעות שימוש מתמשך בהם. נכסים בלתי שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר המכירה הינה צפויה ברמה גבוהה (Highly Probable), והנכס הינו זמין למכירה במצבו הנוכחי. הקבוצה מסווגת נכסים בלתי שוטפים כאשר ההנהלה מחויבת לביצוע המכירה וכן, המכירה צפויה להיות כשירה להכרה כמכירה שהושלמה בתוך שנה אחת ממועד סיווג הנכס הבלתי שוטף כמוחזק למכירה.

החל מהתקופה שבה נכס מוגדר כמיועד למימוש הוא מוצג בדוח על המצב הכספי, ביחד עם נכסים אחרים הקשורים אליו ישירות והצפויים להתממש אף הם עם מימוש, בסעיף "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה". זקיפת פחת בגין נכס לא שוטף המסווג כמוחזק למכירה מופסקת במועד שבו הוא מסווג כמוחזק למכירה. נתוני ההשוואה המתמייחסים לנכס המוחזק למכירה אינם מסווגים מחדש כאמור.

נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה נמדדים לפי הנמוך מבין ערכם בספרים לבין שוויים ההוגן בניכוי עלויות מימוש.

כאשר הנכס הלא שוטף אינו מקיים עוד את הקריטריונים לסיווג כמוחזק למכירה, הנכס הלא שוטף יסווג מחדש לקבוצת הנכסים הלא שוטפים ויימדד כנמוך מבין ערכו בספרים לפני שהנכס סווג כמוחזק למכירה, כשהוא מותאם בגין פחת, הפחתה או הערכות מחדש כלשהן שהיו מוכרים אם הנכס לא היו מסווג כמוחזק למכירה, לבין הסכום בר ההשבה שלו במועד החלטה העוקבת שלא למכור. סכום התיאום ייזקף ככלל לרווח או הפסד.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו

א. תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל הייתה השפעה מהותית על גילויי המדיניות החשבונאית, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. תיקון IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".

התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו, לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:
(1) נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה.

(2) התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשות הנהלות חברות הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת נרחב בנוגע לאומדנים והנחות אשר שימשו בקביעת ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן (המשך)

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

(1) בחינת ירידת ערך מטוסים

בצי מטוסים (בהתאם לבחינה לפי יחידה מניבת המזומנים הקטנה ביותר, כמפורט בביאור ח2' לעיל) בו קיימים סימנים לאפשרות של ירידת ערך, מבצעת גלובל ליסינג אומדן של סכום בר השבה. בחינת סימנים לירידת ערך כוללת מרכיבים איכותיים, בין היתר מצב החוכר, מצבו התחזוקתי של המטוס, שוק התעופה ושינויים בריבית ומרכיב כמותי לפיו עורכת גלובל ליסינג השוואה של העלות המופחתת של צי המטוסים בספרים אל מול ערכם לפי מחירונים מקובלים לערכי מטוסים הפנויים למכירה מיידית (Current Market Value) נכון למועד הבחינה ("שווי ערכי המטוסים").

במקרה שבביצוע ההשוואה כאמור לעיל נמצא כי העלות המופחתת הינה גבוהה משווי ערכי המטוסים, מבצעת גלובל ליסינג בחינה האם ההפרש בין העלות המופחתת לבין שווי ערכי המטוסים גבוה מההפרש האמור אשר התקבל במועד בחינת סכום בר השבה האחרון (ובלבד שלא חלפה שנה ממועד בחינה זו). במידה וההפרש גדל (קרי, הירידה בערכי המטוסים גבוהה מצבירת הוצאות הפחת), גלובל ליסינג תראה בכך התקיימות של סימנים לאפשרות של ירידת ערך למועד הבחינה ותבצע אומדן סכום בר השבה לגבי אותם מטוסים.

סכום בר השבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן של המטוסים בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בהם. בהערכת שווי השימוש, אותו מבצעת גלובל ליסינג למטוסים עם הסכמי חכירה, אומדת גלובל ליסינג את תזרימי המזומנים העתידיים מדמי החכירה ומערך השייר של אותו המטוס לתום תקופת השימוש, ומנכה אותם לערכם הנוכחי, תוך שימוש בשיעורי ניכיון לפני מס המשקפים את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים הגלומים בפעילות החכירה, כאשר לעניין דמי החכירה הסיכון העיקרי הוא סיכון האשראי של החוכר ולעניין ערך השייר של המטוס, הסיכון העיקרי הוא השינוי במחיר המטוס. לצורך אומדן ערכי השייר של ציי המטוסים לתום תקופת השימוש, מסתמכת גלובל ליסינג על מחירון מקובל לערכי מטוסים. שינויים מהותיים באומדנים עבור הסכמי החכירה, תחזיות לערך השייר של המטוסים בתום תקופת החכירה ושיעורי הניכיון, עלולים להשפיע על שווי הסכום בר השבה של מטוסים אלו. לעניין בדיקות ירידת ערך מטוסים אשר גלובל ליסינג ערכה בשנת 2023 ובקשר עם הכנת הדוח הכספי לשנת 2023, ראו ביאור ח21'.

(2) ערכי שייר צפויים של מטוסים

מטוסי גלובל ליסינג מופחתים לאורך תקופת ההחכרה המינימאלית או תקופת השימוש המשוערת. כאמור בביאור ח2(2), הנהלת גלובל ליסינג בוחנת באופן שוטף את אומדן ערכי השייר הצפויים של המטוסים. לצורך אומדן ערכי השייר של כל ציי המטוסים לתום תקופת השימוש, מסתמכת גלובל ליסינג על מחירונים מקובלים לערכי מטוסים. שינויי אומדן יערכו אם להערכת גלובל ליסינג השינוי במחירונים לערכי השייר של מטוסים מהווה שינוי בעל אופי לא זמני והסיכוי שאכן השינוי יתממש בתום תקופת השימוש הינו צפוי, וזאת כדי להמנע משינויים תנודתיים אשר אמורים להתקזז במהלך תקופת השימוש במטוסים. כמו כן, שינוי אומדן יערך בעקבות צפי להארכת הסכם החכירה במקרה כי ישנה סבירות גבוהה להתממשות ההארכה (גם אם בפועל ההארכה טרם נחתמה). שינוי אומדן יכול להוות קיטון בערכי השייר הצפויים לתום תקופת השימוש או תוספת לערכי השייר הצפויים לתום תקופת השימוש.

שינויים בפועל ביתרת ערכי השייר הצפויים של המטוסים, יביאו לשינויים בשיעורי הפחת. הטבלה הבאה מציגה ניתוח של רגישות הוצאות הפחת לשינוי באומדן ערך השייר של המטוסים לתום תקופת השימוש עבור ציי המטוסים המוחכרים למועד הדוח:

יתרת ערכי שייר המטוסים

| עליה של 20% | עליה של 10% | עליה של 5% | הוצאות | | עליה של 10% | עליה של 20% |
|-------------|-------------|------------|---------------------------|------------|-------------|-------------|
| | | | פחת על פי ערכי שייר בפועל | עליה של 5% | | |
| אלפי דולר | | | | | | |

שינוי בהוצאות הפחת:

| | | | | | | | |
|-------|-----|-----|-------|-------|-------|---------|-----------------------------------|
| 1,051 | 526 | 263 | 3,341 | (263) | (526) | (1,051) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
| 733 | 366 | 183 | 3,123 | (183) | (366) | (733) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 6,300 | 1,558 |
| 6,411 | 9,802 |
| <u>12,711</u> | <u>11,360</u> |

מזומנים ויתרות בבנקים
שווי מזומנים
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 6 - פקדונות והשקעות

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 7,280 | 24,706 |
| <u>12,000</u> | <u>10,000</u> |

פקדונות והשקעות לזמן קצר: פקדונות לזמן קצר

סה"כ פקדונות והשקעות לזמן ארוך: פקדונות בבנקים לזמן ארוך*

* לעניין התחייבותה של גלובל ליסינג לשמירת יתרת מזומנים מינימאלית של 10 מיליון דולר, ראו ביאור 13ה

ביאור 7 - לקוחות וחייבים אחרים

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 3,185 | 3,103 |
| 783 | 859 |
| <u>3,968</u> | <u>3,962</u> |

לקוחות - חשבונות פתוחים*
חייבים אחרים (ראו סעיף ב' להלן)
סה"כ לקוחות וחייבים אחרים

* רובה המוחלט של היתרה הינה בגין תעשייה אווירית, שהינה לקוח של כנפי תחזוקה. יתרת הלקוח עומדת בתנאי האשראי, אשר עומדים על 60-90 ימים.

ב. חייבים אחרים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 392 | 417 |
| 20 | 26 |
| 371 | 416 |
| <u>783</u> | <u>859</u> |

הכנסות ריבית לקבל
מוסדות ממשלתיים
חייבים אחרים

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות

א. פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

| שם החברה המוחזקת | מדינת התאגדות | שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת | היקף ההשקעה בחברה מוחזקת |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | |
| | | % | אלפי דולר |
| <u>חברות מאוחדות</u> | | | |
| גלובל ליסינג (1) | ישראל | 66.97 | 33,268 |
| כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (2) | ישראל | 100.00 | 3,794 |
| <u>עסקאות משותפות</u> | | | |
| QAS – ראו ביאור 8 להלן | ישראל | 50.00 | 4,837 |
| NAYAK – ראו ביאור 8 להלן | ישראל | 49.99 | - |
| <u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> | | | |
| אל על – ראו ביאור 8 להלן | ישראל | 4.99 | *15,411 |

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על

| שם החברה המוחזקת | מדינת התאגדות | שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת | היקף ההשקעה בחברה מוחזקת |
|---|---------------|---------------------------------------|--------------------------|
| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | |
| | | % | אלפי דולר |
| <u>חברות מאוחדות</u> | | | |
| גלובל ליסינג (1) | ישראל | 66.97 | * 34,686 |
| כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (2) | ישראל | 100.00 | 4,700 |
| <u>עסקה משותפת</u> | | | |
| QAS – ראו ביאור 8 להלן | ישראל | 50.00 | 5,134 |
| <u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> | | | |
| אל על – ראו ביאור 8 להלן | ישראל | 6.87 | **13,975 |

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11)
** לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על

(1) גלובל ליסינג

גלובל ליסינג עוסקת בתחום ההכרה התפעולית של מטוסים. מניות גלובל ליסינג נסחרות בבורסה. לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, שווי החזקת החברה במניות גלובל ליסינג בהתאם למחירי הבורסה הינם 15,741 אלפי דולר ו-15,700 אלפי דולר, בהתאמה.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(1) גלובל ליסינג (המשך)

א. הנפקת מניות גלובל ליסינג בדרך של זכויות

ביום 30 בנובמבר 2022, בהמשך לאישור דירקטוריון גלובל ליסינג, פרסמה גלובל ליסינג דוח הצעת מדף להנפקת מניות, בדרך של זכויות, של 43,748,159 מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.001 ש"נ כל אחת של גלובל ליסינג. תוכנית הנפקת המניות זו נועדה בעיקרה לחיזוק הונה העצמי של גלובל ליסינג ולצורך שמירה על מרווח מספק באמת המידה הפיננסית של הון עצמי הקבועה בחלק מהסכמי המימון של גלובל ליסינג (בהסכם המימון הבנקאי שהיה קיים מול בנק ישראלי ובתנאי אגרות החוב שהנפיקה גלובל ליסינג), בשים לב לאתגרים ולמשימות שעמדו בפני גלובל ליסינג בנקודת הזמן האמורה והמהלכים השונים אותם היא קידמה באותה תקופה.

ביום 21 בדצמבר 2022 התקבלו הודעות ניצול בשיעור של כ-94.6% מסך היחידות שהוצעו, ובהתאם הונפקו 41,392,274 מניות רגילות של גלובל ליסינג תמורת כ-5,706 אלפי דולר (נטו מהוצאות הנפקה). החברה השתתפה בהנפקת הזכויות של גלובל ליסינג וניצלה את כל הזכויות שהוקצו לה ולאחר השלמת הנפקת הזכויות של גלובל ליסינג עלה שיעור ההחזקה של החברה בגלובל ליסינג מ-66.02% ל-66.97%. כמו כן, עם השלמת הנפקת הזכויות נפרעה ההלוואה בסך 2 מיליון דולר שהעמידה כנפיים ל-TUS Airways LTD (ראו בביאור 8א(1)ב(4) להלן) בחודש יוני 2022 (כגישור עד למועד גיוס הון על ידי גלובל ליסינג).

ב. החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

(1) ביום 13 בספטמבר 2021 נחתמו והושלמו הסכמים בין גלובל ליסינג לבין חברת התעופה הקפריסאית TUS ולבין איש העסקים האמריקאי מר Kenneth M. Woolley ("Woolley"), בקשר עם כניסתה של גלובל ליסינג להשקעה ב-TUS, כאשר עם השלמת העסקה שילמה גלובל ליסינג סך של 5 מיליון דולר אשר הושקעו ב-TUS ו-Woolley השקיע ב-TUS סך נוסף של 4 מיליון דולר. עם השלמת העסקה כאמור החזיקה גלובל ליסינג ב-49.9% מההון המונפק של TUS ו-Woolley ב-50.1%. כמו כן, במועד השלמת העסקה נכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין הצדדים, אשר הסדיר את היחסים בין הצדדים, לרבות לעניין מינוי דירקטורים, מנגנוני קבלת החלטות, העברת מניות ומימון, השקעות נוספות ב-TUS על ידי הצדדים, ומנגנונים להבטחת שימור התנאי כי בעל השליטה ב-TUS יהיה אזרח האיחוד האירופאי (דבר שהינו תנאי על פי הרגולציה האירופאית למתן רישיון הפעלה מסחרי לחברת תעופה באירופה).

(2) TUS עצמה שבה לפעילות מסחרית בתחילת חודש יולי 2021, עם שני (2) מטוסי איירבוס 320-200 חכורים, כאשר במהלך שנת 2022, השלימה TUS חכירתם של שלושה (3) מטוסי איירבוס 320-200 נוספים (כך שהחל מסוף שנת 2022 ובמהלך רוב שנת 2023 הפעילה TUS חמישה (5) מטוסי איירבוס 320-200 חכורים, כולם מאותו סוג (לרבות סוגי המנועים) ובקונפיגורציה זהה, במטרה להגדיל את כושר הייצור שלה ואת חדירתה לשווקים, כאשר מיקודה של פעילות TUS הינה בקווים אל ישראל וממנה, פעילות אשר מהווה את החלק הארי של פעילותה.

(3) בכל הנוגע לרישום ההשקעה בספרי גלובל ליסינג ובהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, היות וממועד כניסתה של גלובל ליסינג להשקעה ב-TUS כאמור לעיל לגלובל ליסינג השפעה מהותית ב-TUS, השקעתה ב-TUS מהווה השקעה בחברה כלולה. בהתאם, התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של TUS נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של החברה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה ובכל מקרה רק עד לגובה יתרת ההשקעה המקורית של גלובל ליסינג ב-TUS. בנוסף יצוין כי מכיוון שדוחותיה הכספיים של TUS נמדדים באירו, לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות שלה, מוצגים עפ"י שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח. הפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל האחר במסגרת "קרן הון בגין הפרשי תרגום".

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(1) גלובל ליסינג (המשך)

ב. החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

(4) במהלך שנת 2022 השקיעה גלובל ליסינג סך נוסף של 4 מיליון דולר ב-TUS (כאשר Woolley השקיע במקביל סך של 4 מיליון דולר גם כן, כאשר הצדדים שומרים על שיעורי ההחזקה ב-TUS), מתוכם סך של 2 מיליון דולר במסגרת הלוואה שהומרה להון TUS לאחר שההלוואה המקורית בסך האמור הועמדה בתחילה ישירות ל-TUS על ידי החברה (ההלוואה מהחברה נפרעה עם השלמת הנפקת מניות לבעלי מניותיה של גלובל ליסינג בדרך של זכויות בחודש דצמבר 2022, כמפורט בביאור 8א(1) לעיל); וסך נוסף של 2 מיליון דולר (בהתאם להחלטת דירקטוריון גלובל ליסינג מיום 30 בנובמבר 2022) כנגד הקצאה ישירה של מניות ב-TUS שבוצעה גם כן בחודש דצמבר 2022. סכומים אלו הועמדו ל-TUS על ידי בעלי מניותיה לפעילותה השוטפת וכחלק מהמשך יישום האסטרטגיה העסקית והתהליכים השונים של הבנייה והצמיחה מחדש בהם TUS הייתה ממוקדת מאז חזרתה לפעילות בשנת 2021, כאשר ל-TUS עצמה, stand alone, וכחברה בתחילת דרכה, אין הלוואות מתאגידים בנקאיים ו/או מגורמים חיצוניים אחרים, או יכולת משמעותית, למועד האמור, לקבל מימון חיצוני מהותי ללא תמיכת בעלים, והיא ממומנת עד כה מפעילות שוטפת והשקעות בעלים בלבד.

(5) כן יצוין כי במסגרת החלטתו מיום 30 בנובמבר 2022, אישר דירקטוריון גלובל ליסינג מסגרת השקעה נוספת ב-TUS בסך של עד 1.5 מיליון דולר, וזאת עד לתום הרבעון השני לשנת 2023, ובכפוף לכך שכל השקעה מצד גלובל ליסינג תהיה במקביל להשקעה זהה של Woolley כפי שנעשה עד כה. במסגרת זאת, ביום 1 בפברואר 2023, ניתנה הלוואה על ידי גלובל ליסינג ל-TUS בסך של 750 אלף דולר, לתקופה של כחצי שנה (כאשר מועד הפירעון של הלוואות הנ"ל הוארך לאחר מכן עד ליום 30 ביוני 2024), כאשר בסמוך למועד מתן הלוואה על ידי גלובל ליסינג הועמדה ל-TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי Woolley. בהמשך לכך, ביום 26 בספטמבר 2023 ניתנה הלוואה נוספת על ידי גלובל ליסינג ל-TUS בסך של 500 אלף דולר (מתוך מסגרת של 750 אלף דולר אשר חודשה על ידי דירקטוריון גלובל ליסינג ביום 30 באוגוסט 2023) כאשר בסמוך למועד מתן הלוואה על ידי גלובל ליסינג הועמדה ל-TUS הלוואה בסכום ובתנאים זהים על ידי Woolley, מועד פירעון הלוואות הנ"ל נקבע ליום 30 ביוני 2024.

(6) כאמור בביאור 8א(1) לעיל, מלחמת "חברות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה, והשפעה לרעה זו באה לידי ביטוי ברבעון הרביעי לשנת 2023 וברבעון הראשון לשנת 2024.

בכל הנוגע לפעילות עצמה, לאחר שבשבוע הראשון למלחמה TUS אף תגברה את הקווים אל ישראל וממנה, החל מה-14 באוקטובר 2023 ולאור הימשכות המלחמה והמצב הביטחוני, קווי הטיסה אל ישראל וממנה (אשר מהווים כאמור לעיל את החלק הארי של פעילותה של TUS) הופעלו בצורה לא רציפה ובמרבית תקופה זו בהיקפים נמוכים. בעקבות הודעת חברות הביטוח על התאמת כיסוי סיכוני מלחמה לגבי טיסות לישראל וממנה החל מיום 4 בנובמבר 2023, באופן שהפך המשך רכישת כיסוי ספציפי זה ללא כלכלי, ולאור הירידה בביקושים, החל מהמועד האמור הופסקו הטיסות בקווים אל ישראל וממנה לחלוטין, כאשר TUS המשיכה לפעול באופן מצומצם בטיסות מקפריסין ליוון ולמדינות שאינן קשורות בישראל.

לאור האמור ביצעה TUS מספר פעולות שתכליתן התאמות נדרשות בתוכניותיה וצמצום הוצאות לאור הפסקת הפעילות בקווים אל ישראל וממנה, שעיקרן ביצוע התאמות בהסכמים עם ספקים ונותני שירותים, וצמצום והתאמות שכר של כוח האדם, כאשר בחודשים נובמבר ודצמבר 2023, ובהתאם לשינויים והתאמות זמניות בצי המטוסים הפעילים (5 במקור) כפי שהוסכמו עם מחירת המטוסים (כל חמשת המטוסים ש-TUS חוכרת, הינם מאותה מחכירה), הפעילה TUS מטוס בודד. שלל הפעולות שבוצעו כאמור הביאו לחיסכון חודשי בעלויות הקבועות של TUS של כ-0.8 מיליון דולר.

בתחילת חודש ינואר 2024, הגיעה TUS להסכמות עם מחכירת המטוסים להקטנת צי המטוסים המוחזקים ל-TUS, באופן מיידי (כאשר שני מטוסים הוחזרו למכירה), ולהמשך החכרת שלושה מטוסים מתוך החמישה, אחד מהם מוחזר עד לרבעון הרביעי לשנת 2024 והשניים האחרים עד למחצית השנייה לשנת 2026, וחזרה לתשלום רגיל בגין שלושת מטוסים אלו החל מחודש ינואר 2024. לאור האמור ביצעה ומבצעת TUS התאמות בכוח האדם ובפעילותה.

החל מסוף ינואר 2024, ולאחר הגעה להסכמות עם המבטחים הזרים בדבר קבלת כיסוי הולם בתנאים כלכליים מתאימים, שבה TUS לפעול באופן הדרגתי בקווים אל ישראל וממנה, לצד פעילות בטיסות מקפריסין ליוון ולמדינות שאינן קשורות בישראל.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(1) גלובל ליסינג (המשך)

ב. החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

למועד זה, פעילותה ותוצאותיה של TUS ברבעונים הבאים, לרבות בכל הנוגע לתקופות חגי ישראל והק"ץ, שהינן תקופות משמעותיות בפעילותה של TUS, אשר כיום הינה עונתית ובהתאם לתקופות האמורות הינן משמעותיות לפעילותה, יושפעו במידה רבה מהיקפי הביקושים קדימה (תיירות יוצאת ו/או נכנסת) מחד, ומשינויים בסביבת התחרות (המושפעים ויושפעו מהיקף ואופי החזרה של החברות הזרות, לפעול בישראל). מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחבה, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של TUS גם ברבעונים הבאים. בהקשר זה יצוין כי למועד פרסום הדוח, ומטבע הדברים, הביקושים לתקופות השיא בשנת 2024 נמוכים משמעותית מהצפי שהיה לולא המלחמה.

(7) לצד השקעות נוספות ב-TUS שביצעו גלובל ליסינג ו-Woolley מאז פרוץ המלחמה, כמו גם העסקה להכנסת המשקיעה החדשה ל-TUS, הכל כמפורט להלן, הרי בכל הנוגע לפעילות לעתיד הקרוב, מטוס אחד יפעל החל מחודש אפריל 2024 בהחכרה רטובה לחברת תעופה אחרת (ACMI), לתקופה של שנה, כאשר שני המטוסים הנוספים יופעלו בדרך של הספקת טיסות ללקוחות (משקי בית ומגזר עסקי) באופן ישיר בטיסות סדירות וכן באמצעות מכירת מושבים לסוכנויות תיירות ולקבוצות מאורגנות, וזאת הן בטיסות סדירות והן בטיסות שכר יעודיות, במיקוד של מכירת קיבולת מושבים, הכל בשים לב למצב השוק והרצון להפחית את סיכויי הפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב. נכון למועד הדוח ונכון למועד הסמוך לאישור הדוח עמדה יתרת ההכנסות מראש של TUS בגין כרטיסי טיסה על כ-1 מיליון אירו וכ-2 מיליון אירו, בהתאמה.

(8) בצד הפעולות כאמור ולשם מימון המשך פעילות TUS כאמור, העמידה גלובל ליסינג במהלך חודש נובמבר 2023, שתי הלוואות נוספות ל-TUS, לתקופה של שנה, בסך של 1.5 מיליון דולר כל אחת, כאשר במקביל העמיד Woolley הלוואות זהות ל-TUS. כמו כן, כחלק מהמתווה בקשר עם פעילות TUS והכנסת משקיע חדש ל-TUS כמפורט להלן, העמידו ל-TUS, כל אחד מבין גלובל ליסינג ו-Woolley, הלוואות נוספות, בינואר ובפברואר 2024, לתקופה של שנה, בסך של 2 מיליון דולר על ידי כל אחד מהם. כמו כן, וכמפורט להלן, בחודש מרץ 2024 העמידו גלובל ליסינג ו-Woolley, הלוואות נוספות בסך של 0.5 מיליון דולר כל אחד כגישור עד להשלמת העסקה עם המשקיע החדש.

(9) בכל הנוגע להכנסת משקיע חדש ל-TUS, לאחר תאריך הדוח הכספי, ביום 9 בינואר 2024, התקשרה גלובל ליסינג בהסכם השקעה מותנה (אשר נחתם לאחר קבלת אישור דירקטוריון גלובל ליסינג) בין TUS, גלובל ליסינג ו-Woolley, לבין חברה בבעלות עמי כהן וארנון אנגלנדר, מקבוצת קווי חופשה (להלן בביאור א8(1)ב(9) זה - "המשקיעה"), שעניינו כניסת המשקיעה להשקעה ב-TUS, כאשר עסקה זו הושלמה ביום 26 במרץ 2024 (להלן בביאור א8(1)ב(9) זה - "הסכם ההשקעה" ו"עסקת ההשקעה", בהתאמה). להלן עיקרי הסכם ההשקעה ועסקת ההשקעה:

א. כנגד השקעת המשקיעה של סך של 3 מיליון דולר, אשר הוזרמו כהשקעה ל-TUS במועד השלמת העסקה, קיבלה המשקיעה מניות ב-TUS אשר מהוות 33.33% ממניותיה, כך שלאחר ביצוע ההשקעה מחזיקים כל אחד מבין גלובל ליסינג, Woolley והמשקיעה בחלקים שווים ב-TUS.

ב. בהתאם להוראת הסכם ההשקעה, נקבע כי כניסת המשקיעה להשקעה כפופה לכך שסך הונה החוזר (כמפורט בהסכם ההשקעה) של TUS נכון לסוף דצמבר 2023, בניטרול הלוואות הבעלים שיומרו כמפורט להלן ובתוספת השקעת המשקיעה כאמור לעיל, יהא שווה או גבוה מאפס. בהתאם, במועד השלמת העסקה, ובמסגרת התחשבנות הצדדים במועד השלמה, הומרו מלוא הלוואות הבעלים שהעמידו גלובל ליסינג ו-Woolley עד ליום 31 בדצמבר 2023, למעט יתרה בסך של כ-1.3 מיליון דולר (מחצית לכל צד) אשר מועד הפירעון הסופי שלה הינו עד לתום שנת 2026.

כמו כן, הוסכם כי גלובל ליסינג ו-Woolley ישלימו את צרכיה התזרימיים של TUS לרבעון הראשון לשנת 2024. בהתאם לכך, במהלך החודשים ינואר ופברואר 2024 העמידה גלובל ליסינג ל-TUS הלוואות בעלים, לתקופה של שנה, בסך של 2 מיליון דולר, כאשר Woolley העמיד במקביל סך זהה של 2 מיליון דולר גם כן. בהקשר זה, בהתאם להתחשבנות הצדדים במועד השלמה, מתוך הסך האמור סך של כ-0.3 מיליון דולר הומר גם כן להון מניות TUS במועד השלמה, ואילו יתרת ההלוואות (כ-1.7 מיליון דולר) תמשיך לעמוד ל-TUS כהלוואות לשנה ממועד העמדתן (הנ"ל הוחל במקביל על הלוואות הזרות שהעמיד Woolley).

כך יצוין כי בחודש מרץ 2024 העמידו כל אחד מבין גלובל ליסינג ו-Woolley, הלוואות נוספות ל-TUS בסך של 0.5 מיליון דולר כל אחד כגישור עד להשלמת העסקה מול המשקיע החדש, ואלו יוחזרו לגלובל ליסינג ול-Woolley לאור השלמת עסקת ההשקעה.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(1) גלובל ליסינג (המשך)

ב. החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

החל מהרבעון השני לשנת 2024 צרכי המימון ל-TUS, ככל ויידרשו, יהיו בהתאם לחלקי כלל בעלי המניות ב-TUS לאחר השלמת עסקת ההשקעה, כאשר בין הצדדים לעסקת ההשקעה נקבע מנגנון דילול במקרה של אי השקעה, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

ג. במסגרת עסקת ההשקעה ניתנו למשקיעה אופציות Call ל-4 שנים לקנות את מניות TUS שבבעלות גלובל ליסינג ו-Woolley, באופן מלא או חלקי (פרו-ראטה בין החברה ו-Woolley), לפי שווי משתנה אשר בכל מקרה לא יפחת משווי TUS בעסקת ההשקעה (לאחר הכסף), ובמנגנון הכולל אפסייד מסוים במקרה של רווחים ל-TUS בתקופה שקדמה למימוש האופציות, כולן או חלקן ("האופציה למשקיעה").

ד. גלובל ליסינג ו-Woolley לא יהיו רשאים להעביר את החזקותיהם ב-TUS (למעט לנעברים מורשים, כגון חברות קשורות) בתקופה של 18 חודשים ממועד השלמת עסקת ההשקעה, ולאחר מכן תחולנה הוראות מקובלות בדבר העברת מניות ובכלל זאת זכות סירוב וזכות הצטרפות.

ה. עם השלמת עסקת ההשקעה יבוטלו ההסדרים הקיימים בין בעלי מניות TUS כיום, ונכנס לתוקף תקנון חדש ל-TUS, אשר מסדיר את היחסים בין בעלי מניותיה לרבות בהתאם לאמור לעיל, כאשר המשקיעה תיקח חלק מהותי בניהול השוטף וישום האסטרטגיה של TUS. כמו כן קובע התקנון החדש, כי החלטות בשורה של נושאים מהותיים הנוגעים ל-TUS, כמו גם עסקאות בעלי עניין, ידרשו החלטה פה אחד, בין אם בדירקטוריון TUS ובין אם על ידי כלל בעלי מניותיה, לפי העניין.

ו. עסקת ההשקעה הינה על בסיס מצגים, כאשר הסכם ההשקעה כולל בהתאם גם הוראות בדבר שיפוי המשקיעה על ידי גלובל ליסינג ו-Woolley, לתקופות ותקרות משתנות בהתאם לסוג העניין, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

ז. השלמת עסקת ההשקעה הייתה כפופה לתנאים מתלים, שעיקרם התחייבות למספר מינימאלי של מטוסים ושל צוותי טיסה ב-TUS למועד ההשלמה (בהקשר זה ראו ביאור 8א(1)ב(6) לעיל בעניין ההסכמות עם המחכירה של מטוסי TUS), וכן קבלת אישור הממונה על התחרות בישראל ובקפריסין, ללא הגבלה בתנאים, וכן קבלת אישור רשות התחרות בקפריסין, אשר נתקבלו עד למועד ההשלמה.

יצוין כי לאור השלמת עסקת ההשקעה, בחנה החברה את קיומה של השפעה מהותית ב-TUS, תוך כדי הבאה בחשבון של אופציות ה-CALL שניתנה למשקיעה לרכישת יתרת מניות גלובל ליסינג ב-TUS (אופציית המשקיעה כאמור בס"ק ג) לעיל), ובהתאם החל מדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024, גלובל ליסינג לא תהא בעלת השפעה מהותית ב-TUS ובהתאם לא תמדוד את השקעתה ב-TUS לפי שיטת השווי המאזני אלא לפי שווי הוגן. בהתאם לאומדן ראשוני שביצעה גלובל ליסינג למועד זה, שווין ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות גלובל ליסינג לאחר השלמת עסקת ההשקעה צפוי לעמוד על כ-1.8 מיליון דולר ושווייה ההוגן של אופציית המשקיעה צפוי להרשם כהתחייבות בסך כ-0.6 מיליון דולר. כמו כן, יתרת הלוואות הבעלים שנתרה בידי גלובל ליסינג לאחר השלמת עסקת ההשקעה, בסך כולל של כ-2.3 מיליון דולר כאמור לעיל, תוצג כנכס פיננסי בגובה קרן ההלוואות. יצוין כי המדובר באומדן ראשוני ובחינה ראשונית בלבד, ובחינה מלאה בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג תבוצע ותובא לאישור האורגנים המוסמכים של גלובל ליסינג, כמו גם לבחינת רואי החשבון המבקרים של גלובל ליסינג, כחלק מהליך עריכת ואישור הדוחות הכספיים של גלובל ליסינג לתקופה הרלוונטית. עוד יצוין כי בהתאם להפסקת השפעה המהותית ב-TUS, החל מדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024, תפסיק גלובל ליסינג להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה.

(10) יצוין כי היות והשקעתה של גלובל ליסינג ב-TUS מוצגת בספרי גלובל ליסינג (במועד הדוח) לפי שיטת השווי המאזני, בהתאם לכללי החשבונאות גלובל ליסינג רושמת בדוחותיה את חלקה בהפסדי TUS (ורושמת ירידת השקעה בהתאם) רק עד לגובה יתרת ההשקעה המקורית ב-TUS. למועד הדוח יתרת ההשקעה ב-TUS בדוחותיה של גלובל ליסינג עומדת על אפס ויתרת חלקה של גלובל ליסינג בהפסדי TUS בסכום העולה על גובה ההשקעה המקורית, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-1.5 מיליון דולר.

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(1) גלובל ליסינג (המשך)

ב. החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2022

| כפ"ש שדוח בעבר | השפעת ההתאמה הלא מהותית | כמדוח בדוחות כספיים אלה | |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| אלפי דולר | | | |
| 7,407 | (2,273) | 5,134 | השקעה בחברות מוחזקות |
| (4,967) | (1,522) | (6,489) | עודפים |
| 17,928 | (751) | 17,177 | זכויות שאינן מקנות שליטה |

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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

(12) ביום 3 באוגוסט 2023, הוגשה כנגד TUS בבית המשפט המחוזי תל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית (להלן בביאור זה - "הבקשה"). הבקשה הומצאה למשרד ב"כ TUS ביום 10 באוגוסט 2023. בבקשה נטען, בתמצית, כי TUS לא יידעה את נוסעיה באשר לזכויות המגיעות להן מכוח חוק שירותי תעופה (פיצוי וסיוע בשל ביטול טיסה או שינוי בתנאיה), תשע"ב-2012 (להלן: "חוק שירותי תעופה"), וכי לא סיפקה לנוסעיה את הסיוע והשירותים הנדרשים מכוח חוק שירותי תעופה, ובפרט נטען כי TUS לא הציעה לנוסעים שטיסתם בוטלה כרטיס טיסה חלופי ליעד, אלא השבת תמורה בלבד (בגין הכרטיסים שנרכשו מ-TUS). הקבוצה הוגדרה בבקשה ככוללת את כל הנוסעים בטיסות TUS משטח מדינת ישראל או אליה החל מ-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה, אשר להם קיימת "עילה מזכה" כהגדרתה בסעיף 1 לחוק שירותי תעופה (להלן בביאור זה - "הקבוצה"), ובתוכה, בפרט, תת קבוצה הכוללת את כלל הנוסעים שטיסתם על ידי TUS בוטלה על ידי TUS מבלי שהוצע להם כרטיס טיסה חלופי ליעדם, ב-4 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה (למעט בתקופה שבה, עקב משבר הקורונה, חוק שירותי תעופה לא חייב את מפעיל הטיסה/מארגן להציע לנוסע שטיסתו בוטלה כרטיס טיסה חלופי) ועד למועד בו TUS תתקן את התנהלותה. לטענת המבקש, הנזק שנגרם לו עומד על 2,023 ש"ח, והמבקש טען בבקשה כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה בשלב זה אך הינו למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. על TUS להגיש תשובתה לבקשה לאישור עד ליום 1 באפריל 2024. בשלב זה לא נכללה הפרשה בדוחותיה הכספיים של TUS בקשר עם הליך זה.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

(2) כנפי תחזוקה

כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה") - כנפי תחזוקה עוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר. לפרטים בדבר התקשרויות בקשר עם פעילותה, ראו ביאור 16 ב להלן.

ב. חברות בנות אשר הזכויות שאינן מקנות שליטה בהן מהותיות

מידע ביחס לגלובל ליסינג

ביום 6 ביולי 2017 השלימה גלובל ליסינג הנפקה של מניותיה לראשונה לציבור ורישומן למסחר בבורסה. למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ-66.97% מהון המניות המונפק של גלובל ליסינג.

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2022 | 2023 |
| 33 | 33 |
| * 17,177 | 16,478 |

שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה (באחוזים)
יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה (באלפי דולר)

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| (9,033) | * (4,001) | (695) |

הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

מידע כספי תמציתי של גלובל ליסינג

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-----------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 33,405 | 26,613 |
| * 140,078 | 117,301 |
| 17,904 | 29,705 |
| 103,715 | 64,461 |

נכסים שוטפים
נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות בלתי שוטפות

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 11,323 | 11,570 | 10,073 |
| (26,579) | * (11,838) | (2,118) |
| 1,445 | 10,557 | (2,826) |
| (71,087) | 22,731 | 17,485 |
| 41,494 | (28,561) | (19,418) |
| (28,147) | 4,727 | (4,759) |

הכנסות
הפסד לשנה
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. דיבידנדים ורווחים שנתקבלו מחברות מאוחדות על ידי החברה

להלן פירוט אודות הדיבידנדים והרווחים שנתקבלו מחברות מאוחדות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| - | - | - | גלובל ליסינג |
| 3,025 | 3,053 | 3,262 | כנפי תחזוקה* |
| <u>3,025</u> | <u>3,053</u> | <u>3,262</u> | |

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה לחברה סך של כ-758 אלפי דולר.

ד. עסקה משותפת - QAS

קיו. איי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS") עוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, במתן שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. QAS מוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, שהינה חברה בינלאומית העוסקת במתן שירותי קרקע בנמלי תעופה רבים בעולם.

שירותי הקרקע אותם מספקת QAS מוענקים על פי הרשאה של רשות שדות התעופה (להלן - "רש"ת") וכוללים: (א) שירות לנוסע (Passenger Services); (ב) שירותי פיקוח רחבה (Ramp Supervision Services); (ג) שירותים מבצעיים; (ד) שירותי מטען (Cargo Services); (ה) שירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות.

לפרטים בדבר השפעת מלחמת חברות ברזל על QAS, ראו ביאור 1(ג)2 לעיל.

| היקף ההשקעה בעסקה המשותפת ליום 31 בדצמבר* | | שיעור ההחזקה בזכויות בהון ליום 31 בדצמבר | | מקום פעילות עסקית עיקרי | שם העסקה המשותפת |
|---|-------|--|------|-------------------------|------------------|
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | מדינת התאגדות | |
| אלפי דולר | | | | | |
| 5,134 | 4,837 | 50% | 50% | ישראל | QAS |

* היקף ההשקעה בעסקה משותפת המוחזקת במישרין מחושב כסכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות המאוחדים של החברה בגינה העסקה המשותפת. ההשקעה נמדדת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

** בשנים 2022 ו-2023 התקבלו מ-QAS דיבידנדים בסך של 4,250 אלפי דולר ו-7,500 אלפי דולר, בהתאמה.

*** לפרטים בדבר התקשרויות של QAS עם רשות שדות התעופה (להלן - "רש"ת") להרשאה למתן שירותי קרקע וליווי נוסעים בנתב"ג, ולהפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג, ראו ביאור 16א.

מידע כספי תמציתי בגין QAS

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|---------------|------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | |
| 45,075 | 29,129 | נכסים שוטפים |
| 3,525 | 4,784 | נכסים בלתי שוטפים |
| <u>35,989</u> | <u>21,935</u> | התחייבויות שוטפות |
| <u>2,343</u> | <u>2,304</u> | התחייבויות בלתי שוטפות |
| <u>10,268</u> | <u>9,674</u> | נכסים נטו |
| <u>5,134</u> | <u>4,837</u> | חלק החברה בנכסים נטו |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ד. עסקה משותפת - QAS (המשך)

מידע כספי תמציתי בגין QAS (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 35,769 | 83,714 | 70,113 |
| 6,704 | 9,112 | 7,733 |
| 4,514 | 14,681 | 13,135 |
| 1,417 | (1,408) | (3,213) |
| (3,111) | (15,000) | (8,500) |
| (712) | (58) | 226 |
| 2,108 | (1,785) | 1,648 |

הכנסות
רווח לשנה

תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה
תזרימי מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים
עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

דוחותיה של QAS, שהינה חברה כלולה, מצורפים לדוחות אלו.

ה. אל על

המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על, למועד הדוח, היוו שיעור של כ-4.78% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.

הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"). השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (רמה 1).

במהלך שנת 2023 נערך מימוש של כ-1.8 מיליון מניות של אל על שביצעה החברה בחודש אפריל 2023, במסגרת השתתפותה בהצעת רכש מיוחדת מצד בעלת השליטה באל על, כנפי נשרים תעופה בע"מ, לרכישת מניות של אל על, מימוש שבוצע בתמורה לסך של כ-7.6 מיליון ש"ח (כ-2.1 מיליון דולר); מימוש, בחודשים יולי-אוגוסט 2023, בדרך של מכירה בבורסה ומחוצה לה, סך של 27 מיליון כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח (כ-3.2 מיליון דולר) ומימוש, בחודש נובמבר 2023, בדרך של מכירה בבורסה, סך של 5 אלף מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-13 אלף ש"ח (כ-3 אלף דולר).

לאחר המימושים כאמור, ונכון למועד הדוח ופרסומו, מחזיקה החברה בכ-12.6 מיליון מניות של אל על אשר מהוות שיעור של כ-4.99% מהונה המונפק והנפרע של אל על ובכ-43.0 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה מהוות שיעור של כ-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.

יצוין כי ביום 28 במרץ 2024 דיווחה אל על (בהמשך לדיווח קודם בדבר כוונה לגיוס הון) כי ביום 27 במרץ 2024 התקיים מכרז מקדים למשקיעים מסווגים, לקראת ביצוע הנפקת הון (להלן בסעיף זה: "**המכרז המוסדי**"). בהתאם לדיווח אל על, במסגרת המכרז המוסדי הוצעו יחידות המורכבות מ-100 מניות רגילות של אל על ביחד עם 100 כתבי אופציה (סדרה 3) חדשים של אל על, נסחרים בבורסה וניתנים למימוש למניות אל על, כאשר אל על נענתה אל על להתחייבויות מוקדמות של משקיעים מוסדיים לרכישת 687,205 יחידות, במחיר ליחידה של 520 ש"ח. בהתאם לדיווח אל על, ההצעה לציבור צפויה להתקיים בימים הקרובים, ותיעשה על פי דוח הצעת מדף, בדרך של הצעה אחידה, במכרז על מחיר היחידה

דוחותיה הכספיים של אל על לשנת 2023, לרבות פרטים בדבר מצב עסקי אל על, פורסמו ביום 29 בפברואר 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ו. הקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג

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

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

כאמור בביאור 1ג(5) לעיל, החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם והתחלה בפעילות, בהתאם להתפתחויות ובשים לב וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר.

ביאור 9 - נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג

א. הרכב

| <u>נדל"ן להשקעה</u> | |
|---------------------|---------------------------------|
| <u>אלפי דולר</u> | |
| 4,990 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| (716) | הפסד מהתאמה לשווי הוגן, נטו |
| 4,274 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| (238) | הפסד מהתאמה לשווי הוגן, נטו |
| 4,036 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - נדל"ן להשקעה (המשך)

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג (המשך)

ב. מידע נוסף

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

להלן ריכוז הערכות השווי אשר בוצעו במהלך שנת 2023:

| <u>שווי הוגן (אלפי ש"ח)</u> | <u>שווי הוגן (אלפי דולר)</u> | |
|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 15,000 | 4,149 | הערכת שווי ליום 31 במרץ 2023 |
| 14,660 | 3,962 | הערכת שווי ליום 30 ביוני 2023 |
| 14,640 | 3,828 | הערכת שווי ליום 30 בספטמבר 2023 |
| 14,640 | 4,036 | הערכת שווי ליום 31 בדצמבר 2023 |

ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על היעדר שינוי ביחס להערכת השווי האחרונה שבוצעה ביום 30 בספטמבר 2023, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך של 18,470 אלפי ש"ח (כ-5,092 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,830 אלפי ש"ח (כ-1,056 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 14,640 אלפי ש"ח (כ-4,036 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכנית העדכנית שאושרה ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-8.62 יחידות דיור מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג. יצוין כי ביחס לאחד המתחמים, בו לגלובל ליסינג זכאות ל-2.82 יחידות דיור ואשר הינו מקודם יותר מבחינה תכנונית, בחודש דצמבר 2022 הגיש הגורם אשר רכש מרשות מקרקעי ישראל במכרז כ-72% מהזכויות במתחם (ולמיטב ידיעת גלובל ליסינג לאחר מכן רכש זכויות נוספות ממחזיקים נוספים), תביעה לפירוק השיתוף במתחם זה. ביחס לכך, בחודש דצמבר 2023, הגיש אותו גורם הצעה להסדר פשרה, יחד עם עיריית תל אביב-יפו ובעלי זכויות נוספים במתחם, לפיו, בתמצית, הליך הפירוק-שיתוף ייעשה בדרך של מכרז פומבי כאשר ימונה להליך כונס נכסים, ושומה שתינתן על ידי מעריך חיצוני תשמש כבסיס להליך המכרז האמור. דיון מקדמי בהצעת הסדר הפשרה האמור התקיים בחודש מרץ 2024, כאשר בסיומו ניתנה על ידי בית המשפט ארכה מסוימת לצדדים שלא נתנו הסכמתם להצעת הסדר הפשרה, להגיש עמדתם ביחס לכך.

ביאור 10 - רכוש קבוע

א. הרכב:

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | |
|-----------------------|------------------|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> |
| 120,804 | 103,005 |
| 400 | 540 |
| <u>121,204</u> | <u>103,545</u> |

מטוסים וציוד טיסה - עלות מופחתת
רכוש קבוע אחר - עלות מופחתת

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ב. הרכב מטוסים וציוד טיסה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|-----------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | | |
| 349,133 | 163,719 | עלות |
| 1,310 | 751 | ליום 1 בינואר |
| (97,833) | (78,722) | תוספות |
| (88,891) | 88,891 | גריעות |
| | | מיון ממוחזק למכירה |
| 163,719 | 174,639 | ליום 31 בדצמבר |
| 156,279 | 42,915 | פחת שנצבר |
| 21,630 | (1,664) | ליום 1 בינואר |
| (67,603) | (37,008) | תוספות* |
| (67,391) | 67,391 | גריעות |
| | | מיון ממוחזק למכירה |
| 42,915 | 71,634 | ליום 31 בדצמבר |
| 120,804 | 103,005 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר |

* לרבות הפרשות לירידת ערך וביטול הפרשות לירידות ערך, ראו ביאור 10ז'.

ג. פירוט המטוסים:

| סעיף | ליום 31 בדצמבר 2023 | | | | צי המטוסים ודגם |
|------|---------------------|-----------|-----------|------|-------------------|
| | יתרה | פחת נצבר* | עלות | כמות | |
| | אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | | |
| ד(3) | 4,927 | 7,249 | 12,176 | 1 | איירבוס 330-300** |
| ד(2) | 30,848 | 58,794 | 89,642 | 1 | איירבוס 330-200 |
| | 67,230 | 5,591 | 72,821 | 2 | איירבוס 220-100 |
| | 103,005 | 71,634 | 174,639 | 4 | סה"כ מטוסים |

* לרבות הפרשות לירידת ערך.

** מטוס זה מוכר בחכירה משותפת (המנוהלת על ידי גלובל ליסינג) לחברת התעופה Sunclass Airlines, כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס ובהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה.

| סעיף | ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | צי המטוסים ודגם** |
|------|---------------------|-----------|-----------|------|--------------------|
| | יתרה | פחת נצבר* | עלות | כמות | |
| | אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | | |
| ד(3) | 5,689 | 6,487 | 12,176 | 1 | איירבוס 330-300*** |
| ד(1) | 65,530 | 7,291 | 78,722 | 2 | איירבוס 320-200 |
| | 49,585 | 29,137 | 72,821 | 2 | איירבוס 220-100 |
| | 120,804 | 42,915 | 163,719 | 5 | סה"כ מטוסים |

* לרבות הפרשות לירידת ערך.

** לא כולל מטוס איירבוס 330-200 אשר היה כמחזק למכירה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (ראו ביאור 10ד(2)).

*** מטוס זה מוכר בחכירה משותפת (המנוהלת על ידי גלובל ליסינג) לחברת התעופה Sunclass Airlines, כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס ובהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ד. הסכמים להחכרת ומכירת מטוסי גלובל ליסינג

(1) שני מטוסי איירבוס 320-200

החכרת המטוסים:

בכל הנוגע לשני מטוסי האיירבוס 320-200 שבבעלות גלובל ליסינג שהוחכרו לחברת התעופה ההודית Vistara, משנת ייצור 2015 ו-2016 (להלן בביאור זה - "המטוסים"), המטוסים הושבו לחזקת גלובל ליסינג בחודשים פברואר וספטמבר 2022, בהתאמה, כאשר במסגרת סיום הסכמי החכירה קיבלה גלובל ליסינג פיצוי בסך של כ-13.1 מיליון דולר בקשר עם ההתחשבות לגבי מצבם התחזוקתי בתום תקופות ההחכרה (במקביל השיבה החברה ל-Vistara סך של כ-1.8 מיליון דולר שניתנו כפיקדון להבטחת הסכמי החכירה).

ביום 13 בינואר 2023, התקשרה גלובל ליסינג (באמצעות הנאמנות שהינה הבעלים והמחזיקה בזכויות בכל אחד מהמטוסים), בהסכמים (על בסיס מכתבי כוונות שנחתמו בין הצדדים בחודש נובמבר 2022) להחכרת המטוסים ללקוח חדש, חברת Avion Express Malta, אשר מקום מושבה במלטה והינה חלק מקבוצת התעופה Avia Solutions Group (להלן בביאור זה - "החוכרת"), כאשר בימים 21 בפברואר 2023 ו-24 במרץ 2023, בהתאמה, הושלמו עסקאות החכירה של המטוס הראשון והשני, והם נמסרו לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי הסכם החכירה. להלן עיקר תנאי הסכמי החכירה:

1. תקופת חכירת המטוסים הינה עד לרבעון הרביעי לשנת 2029 והרבעון השני לשנת 2030, בהתאמה.
2. בתקופת ההפעלה שעד תום הרבעון הראשון לשנת 2023 ישולמו לגלובל ליסינג דמי חכירה על בסיס שימוש בלבד בהתאם לתעריף לשעת טיסה כמקובל בשוק (בפועל לא התבצעו שעות טיסה במהלך תקופה זו ובהתאם לא התקבלו דמי חכירה במהלך תקופה זו), ולאחר מכן ישולמו דמי חכירה (בתשלום קבוע מדי חודש מראש), כאשר התקבולים בתקופת החכירה מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בגין כל אחד מהמטוסים, צפויים להסתכם לסך של כ-13.5 מיליון דולר וכ-14.5 מיליון דולר, בהתאמה.
3. כמו כן מחויבת החוכרת בתשלום חודשי של רזרבות לשיפוך בגין השימוש במטוסים, על רכיביהם, כאשר בכל מקרה החוכרת מחויבת להחזיר את כל אחד מהמטוסים בתום תקופת החכירה המתאימה בתנאי החזר מינימליים כפי שהוסכמו בין הצדדים. גלובל ליסינג מצידה מחויבת להשתתפות מוגבלת בעלויות של עבודות התחזוקה המשמעותיות הראשונות (לאחר מועד מסירת המטוס) שיחולו ביחס לרכיבים המשמעותיים של כל אחד מהמטוסים, בהתאם ובשים לב למצב החיים של רכיבים אלו במועד מסירת כל אחד מהמטוסים, לפי העניין (יצוין כי נכון למועד המסירה של המטוסים, לא היו צפויים אירועי תחזוקה משמעותיים בשנים שלאחר מכן).
4. כמו כן התחייבה גלובל ליסינג לכסות עלויות הכרוכות בהגדלת משקל הטיסה המרבי של המטוסים בעת המראה ושינוי קונפיגורציית המטוסים ל-180 מושבים, עלויות אשר הסתכמו בסך של כ-1.6 מיליון דולר לשני המטוסים יחדיו (עיקר עלויות אלו (בסך של כ-1.3 מיליון דולר) הונו לעלות המטוסים) (להלן בביאור זה - "עלויות השדרוג"). לאחר מסירת המטוסים הושלם התהליך של שינוי קונפיגורציית המטוסים ל-180 מושבים וכן מסרה גלובל ליסינג לחוכרת את כל הנדרש בקשר עם הגדלת משקל הטיסה המרבי של המטוסים בעת המראה.
5. החוכרת העמידה פיקדון בסך של כחצי מיליון דולר למטוס לשם הבטחת עמידתה בהתחייבויותיה בהסכמים. פיקדון זה יוחזר לחוכרת בתום תקופת החכירה של כל אחד מהמטוסים בכפוף לעמידת החוכרת בכל תנאי ההסכם הרלוונטי להחכרת כל אחד מהמטוסים. היקף הבטוחות האמור יקטן חלקית לאחר השלמת מספר שנות חכירה.
6. בכל הנוגע להלוואות שניטלו על ידי גלובל ליסינג מבנק ישראלי למימון רכישת המטוסים, ראו ביאור 12ב(3) להלן. בהקשר זה יצוין כי לאור עסקאות החכירה הועמד לטובת הבנק שעבוד גם על זכויות המחכירה מכוח כל אחד מהסכמי החכירה ובביטוח החוכרת בקשר עם המטוסים.
7. בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, החל מתחילת הפעלת המטוסים שבה גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין המטוסים, החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2023.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ד. הסכמים להחכרת ומכירת מטוסים (המשך)

(1) שני מטוסי איירבוס 320-200 (המשך)

מכירת המטוסים:

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

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

לאור עסקאות המכירה הנ"ל, רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-6.7 מיליון דולר ובדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 הפרשה לירידת ערך בסך של כ-0.4 מיליון דולר (לפרטים אודות בחינת ערך המטוסים למועד הדוח ראו ביאור 10 להלן).

(2) מטוס איירבוס 330-200

א. בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-200 שבבעלות גלובל ליסינג, אשר הוחכר בעבר ל-Virgin Australia (להלן בביאור זה - "המטוס"), בחודש ינואר 2022 נחתם הסכם להחכרת המטוס ל-TUS, ואולם בסוף חודש מאי 2022, לאור ממצא שנתגלה במנועי המטוס קודם למסירתו, ובשים לב להחלטת הסוכנות האירופאית לבטיחות בתעופה (EASA) שלא להאריך את תוקף האישור הכללי שניתן להפעלת מטוסים בפעילות הטסת מטען קל בגוף המטוס מעבר לתום יולי 2022 (בהתאם לתכניתיה המקוריות של TUS, המטוס יועד לשימוש, לפחות בתקופת ההפעלה הראשונה, לפעילות הטסת מטען קל בגוף המטוס), החליטו הצדדים לדחות את המועד המתוכנן למסירת המטוס ל-TUS עד לתום חודש ספטמבר 2022 כאשר במקביל החלה גלובל ליסינג גם בבחינת חלופות אחרות להחכרת מטוס זה וזאת לאחר שבחודש ספטמבר 2022 נסתיים תהליך תיקונם של המנועים והתקנתם על המטוס.

ב. בהמשך לכך, בחודש אוגוסט 2022 התקשרה גלובל ליסינג עם חברת תעופה שאינה קשורה לגלובל ליסינג ושיאינה לקוח קיים של גלובל ליסינג (להלן בסעיף זה - "החוכרת"), במכתב כוונות להחכרתו של המטוס, שעיקרו החכרת המטוס על ידי החוכרת לתקופה המסתיימת ברבעון הראשון לשנת 2030, כאשר החוכרת התחייבה להעמיד בטוחות (במזומן ובמכתבי אשראי בנקאיים) בסך השווה ל-12 חודשי חכירה לערך. יחד עם זאת, ביום 13 באוקטובר 2022, הודיעה החוכרת לגלובל ליסינג כי לאור התפתחויות שונות בקשר עם החוכרת ופעילותה אין ביכולתה לעמוד בתנאים שנקבעו במכתב הכוונות (לרבות בכל הנוגע לבטוחות בעסקה), וכי אינה יכולה להמשיך בעסקה נשוא מכתב הכוונות, והודיעה לגלובל ליסינג על סיום ההתקשרות בין הצדדים. במהלך חודש אוקטובר 2023 ולאחר דין ודברים בין הצדדים הגיעו הצדדים להסכמות ביחס לפיקדון שהוחזק על ידי גלובל ליסינג, בסך של 300 אלפי דולר, מתוכו השיבה החברה לחוכרת האמורה סך של 160 אלפי דולר ואילו היתרה בסך של 140 אלפי דולר נותרה בידי גלובל ליסינג. לאור ההסכמות לעיל, בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 נרשמה הכנסה בסך של 140 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

ג. לאור האמור לעיל המשיכה גלובל ליסינג בקידום חלופות להחכרת המטוס או למכירתו, וביום 23 בדצמבר 2022, התקשרה גלובל ליסינג עם חברת תעופה בהקמה ("הרוכשת"), בהסכם מחייב (על בסיס מכתב כוונות שנחתם בין הצדדים ביום 30 בנובמבר 2022) (להלן בסעיף זה - "הסכם המכירה") למכירת המטוס לרוכשת, כאשר התמורה לגלובל ליסינג שנקבע בהתאם להסכם (בניכוי עלויות מכירה), הינה בסך של כ-21.5 מיליון דולר.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ד. הסכמים להחכרת ומכירת מטוסים (המשך)

(2) מטוס איירבוס 330-200 (המשך)

בהמשך לחתימת הסכם המכירה, העבירה הרוכשת לגלובל ליסינג את דמי הרצינות שהוסכמו (בסך של 2 מיליון דולר) כתשלום מקדמה על חשבון עסקת המכירה. לאור עסקת המכירה, בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 סיווגה גלובל ליסינג את המטוס בסעיף נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה, ורשמה גם הכנסות אחרות בסך של כ- 1.8 מיליון דולר בדרך של ביטול הפרשה לירידות ערך קודמות.

ביום 9 במרץ 2023, מסרה הרוכשת לגלובל ליסינג הודעה בדבר ביטול ההסכם תוך שהיא טוענת, בתמצית, כי הודעת הביטול מבוססת בעיקרה על אי התאמת המטוס לתנאים הנדרשים בהסכם, על היעדר הסכמה בדבר הממצאים הדורשים תיקון במטוס עד למועד שנקבע לכך בהסכם, ועל כך שהממצאים שהועלו על ידה לא תוקנו עד למועד שנקבע בהסכם המכירה להשלמת העסקה, והעסקה לא נסגרה עד למועד האמור. כן הודיעה הרוכשת לגלובל ליסינג על דרישתה לקבל בחזרה את המקדמה שניתנה לגלובל ליסינג בסך של 2 מיליון דולר. בהמשך להודעת הביטול האמורה של הרוכשת, הודיעה גלובל ליסינג לרוכשת כי היא דוחה את טענות הרוכשת כאמור לעיל, כי לשיטתה המטוס מוכן למסירה והרוכשת נסוגה מהעסקה והודיעה על סיום ההתקשרות שלא כדין ושלא בתום לב. לאור הודעת הרוכשת המיועדת כאמור על ביטול עסקת המכירה, החל מהדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2023 מוצג שוב מטוס זה כחלק מיתרת הרכוש הקבוע.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 25 באוגוסט 2023 הגיעו גלובל ליסינג והרוכשת המיועדת להסכמות על סיום מוסכם של עסקת המכירה והסכמות אלו הוצאו אל הפועל, בתנאים העיקריים הבאים: (א) עסקת המכירה בוטלה באופן סופי; (ב) מתוך המקדמה בסך של 2 מיליון דולר שהעמידה הרוכשת המיועדת לגלובל ליסינג בקשר עם עסקת המכירה, סך של 700 אלף דולר נשאר בידי גלובל ליסינג ואילו יתרת המקדמה, בסך של 1.3 מיליון דולר, הושבה לרוכשת המיועדת; (ג) בהתאם להסכמות כאמור כל אחד מהצדדים וויתר באופן בלתי חוזר על טענות ו/או דרישות כלשהן בקשר עם עסקה זו וסיומה. לאור ההסכמות לעיל, בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 נרשמה הכנסה בסך של 700 אלף דולר אשר כלולה בסעיף הכנסות אחרות.

ד. לאור האמור לעיל המשיכה גלובל ליסינג בקידום חלופות להחכרת המטוס או למכירתו. בימים 19 ו-20 באוקטובר 2023, בהתאמה, נחתם והושלם הסכם (זאת בהמשך להתקשרות במכתב כוונות בתחילת חודש יולי 2023) להחכרת המטוס לחברת התעופה הספרדית, Iberia, אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בסעיף זה - "החוכרת"), והמטוס נמסר לחוכרת לחכירה בהתאם לתנאי ההסכם (להלן בסעיף זה - "ההסכם" או "הסכם החכירה" ו"עסקת החכירה"), בתנאים כמפורט להלן:

1. תקופת חכירת המטוס הינה עד למחצית השנייה של שנת 2028 ("תקופת החכירה המקורית"), כאשר לחוכרת האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030 ("תקופת האופציה").
2. התקבולים מדמי החכירה אשר ישולמו על ידי החוכרת בתקופת החכירה המקורית צפויים להסתכם לסך של כ-15 מיליון דולר, ודמי החכירה ישולמו בתשלום קבוע מדי חודש מראש.
3. בהתאם להסכמות הצדדים, לא תשלם החוכרת תשלום חודשי של רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס, וגלובל ליסינג מצידה לא תהיה מחויבת בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של המטוס לאחר מסירתו, כאשר בתום תקופת החכירה של המטוס תערך התחשבות בין הצדדים על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למועד מסירת המטוס לחוכרת, כאשר בנוסף על האמור, על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים. בהקשר זה יצוין, בכל הנוגע למנועי המטוס, ולאחר משא ומתן שכלל את גלובל ליסינג, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות גלובל ליסינג, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכלול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לגלובל ליסינג בתום תקופת החכירה במקרה זה. להערכת גלובל ליסינג, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי, בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה.
4. בכל הנוגע לביקורת גוף המטוס אשר מועד ביצועה הקלנדארי הינו ברבעון הראשון לשנת 2024 (ביקורת 12 שנים), בהתאם להסכמות הצדדים ביצוע הביקורת הינו באחריות החוכרת.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ד. הסכמים להחכרת ומכירת מטוסים (המשך)

(2) מטוס איירבוס 330-200 (המשך)

5. לצורך השלמת העסקה בוצעו התאמות במטוס לצורך החכרתו וסכום של כ-0.8 מיליון דולר הונן לעלות המטוס בספרי גלובל ליסינג.

ה. לפרטים בדבר הסכם הלואה בו התקשרה גלובל ליסינג ביום 20 בדצמבר 2023 עם בנק זר לצורך קבלת הלואה בגין מטוס זה, בהיקף של 15 מיליון דולר, ראו ביאור 12 ב(6) להלן.

(3) גוף מטוס איירבוס 330-300

בכל הנוגע להסכם החכירה למטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2000 (להלן בביאור זה - "המטוס"), המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בביאור זה - "החוכרת"), כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019 (להלן בביאור זה - "הסכם החכירה"), כפי שתוקן בחודש יולי 2020, בחודש נובמבר 2022 חתמו הצדדים, לאור החלטת החוכרת על הקדמת המועד לביצוע ביקורת הגוף הגדולה למטוס והכנסת המטוס לעבודה ולביצוע הביקורת בחודש אוגוסט 2022, על מכתב נלווה להסכם החכירה שעיקריו כדלקמן: (א) גלובל ליסינג לא תפעיל את הזכות לסיום מוקדם של הסכם החכירה שהוקנתה לה במקור ותקופת החכירה תהא עד לרבעון השלישי לשנת 2025; (ב) לעניין החזר יתרת הרזרבות לשיפוץ שנתקבלו עד למועד תחילת הביקורת כאמור לעיל בקשר עם ביקורת גוף המטוס (כ-1.3 מיליון דולר), יתרה אשר גלובל ליסינג אמורה להשיב לחוכרת בסיום עבודת הביקורת, סך של כ-0.3 מיליון דולר הוחזר במהלך תקופת הדוח והיתרה בסך של כ-1 מיליון דולר תוחזר במהלך שנת 2024, לאחר השלמת בדיקות מצד גלובל ליסינג בקשר עם כך; (ג) בכל הנוגע לסך של עד 360 אלפי דולר, שמהווים השתתפות מקסימלית של גלובל ליסינג בעלות ביקורת גוף המטוס בנוסף על השבת הרזרבות כאמור לעיל, הוסכם כי סכום זה ישולם לחוכרת רק בתום תקופת החכירה, ככל שיידרש.

כמו כן, לאחר תאריך הדוח, הגיעה גלובל ליסינג להסכמות עם החוכרת והשותף, בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת גוף המטוס, בתקופת ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר, כאשר בהתאם להסכמות בין הצדדים תינתן לחוכרת האופציה לקצר את תקופת ההארכה ולסיים את הסכם החכירה בכל שלב החל מתחילת הרבעון השני לשנת 2026 ואולם בכפוף לתשלום פיצוי מוקדם באופן שאינו משנה מהותית מהיקף תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בתקופת ההארכה כמפורט לעיל. יחד עם זאת, למועד פרסום הדוח טרם נחתמו הסכמים סופיים ומחייבים בקשר עם ההארכה האמורה.

כן יצוין כי לגלובל ליסינג אין חוב כנגד גוף מטוס זה.

ה. מידע נוסף

(1) מטוס איירבוס 330-200

בכל הנוגע לתביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לנאמנים שמונו ל-Virgin Australia, החוכרת הקודמת של מטוס האיירבוס 330-200 שבבעלות גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "המטוס"), בגין ביטולו החד צדדי של הסכם החכירה בין הצדדים, בחודש ספטמבר 2022 הגיעו לסיומם תהליכי ניהול תביעות החוב השונים שנוהלו על ידי הנאמנים. לאור האמור, בחודש ספטמבר 2022 הודיעו הנאמנים על חלוקת ביניים של תקבולים לנושים השונים מתוך הסך שהוקצה, ובהתאם, שולם לגלובל ליסינג, בחודש אוקטובר 2022, סך של כ-2.5 מיליון דולר (לאחר ניכוי הוצאות הנאמנים). בחודש דצמבר 2023 בוצע על ידי הנאמנים תשלום נוסף ואחרון לנושים בגין תביעות החוב, ובמסגרת זאת שולם לגלובל ליסינג סך נוסף של כ-0.5 מיליון דולר.

(2) מטוס איירבוס 330-300

בכל הנוגע לתביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לכונס הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מגלובל ליסינג מטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022 (להלן בסעיף זה - "המטוס"), וזאת עד לכניסתה להליכי פשיטת רגל בחודש דצמבר 2016, בחודש אוגוסט 2022 הגיעו גלובל ליסינג וכונסי הנכסים של TransAsia להסכמה בדבר הסכום שיוכר על ידי כונסי הנכסים כתביעת החוב של גלובל ליסינג, ואשר ישמש לצורך חישוב חלוקת פיצוי לנושים במועד ביצוע החלוקה על ידי כונסי הנכסים, והסכמות אלו הוכרו גם על ידי בית המשפט המוסמך בטייואן. לאור ההסכמות האמורות הופסקו לאחר מכן הליכי תביעת החוב בהם החלה גלובל ליסינג באנגליה בחודש אוקטובר 2021. כפי שנמסר לגלובל ליסינג, בסוף חודש דצמבר 2023, ולאחר החלטה של הנכסים הגיעו להסכמות עם כלל הנושים ביחס לתביעות החוב שהוגשו, אישר בית המשפט המקומי לכונסי הנכסים לקדם, בכפוף להיעדר התנגדויות, ביצוע חלוקה ראשונה לנושים השונים (ובניהם גלובל ליסינג), כפי שאושרה שוב על ידי בית המשפט המקומי בחודש ינואר 2024. בהתאם, גלובל ליסינג צפויה לקבל בתקופה הקרובה, לאחר השלמת התהליכים על ידי כונסי הנכסים, סך של כ-800 אלפי דולר, אשר יהווה את החלק הארי של התקבולים הצפויים בגין תביעת החוב הנ"ל.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ו. הפחתה של מטוסים

שיעור הפחתה השנתי של כל מטוס מצי המטוסים, נקבע בהתחשב בערך השייר שלו, כפי שמופיע במחירוני המטוסים המקובלים, האומדים את ערך המטוס לתאריך בו מסתיימת תקופת ההחכרה המינימלית (ללא תקופות אופציה להארכה) או לתום תקופת השימוש המשוערת. בכל תקופת דיווח בוחנת הקבוצה את ערכי השייר של ציי המטוסים שלה ואת הצורך בעדכון אומדן ערכי השייר עבור מטוסים אלו ועדכון הוצאות הפחתה בהתאם.

להלן שיעורי הפחתה השנתי הממוצע (כשיעור מהעלות) ושיעור ערך השייר (כשיעור מהעלות) של ציי המטוסים המוכרים:

| ליום 31 בדצמבר 2022 | | ליום 31 בדצמבר 2023 | | צי המטוסים |
|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| שיעור ערך השייר | שיעור פחת שנתי | שיעור פחת שנתי | שיעור פחת שנתי | |
| 49.5% | 3.24% | 49.5% | 3.24% | איירבוס 220-100 |
| 30.0% | 6.26% | 30.0% | 6.26% | איירבוס 330-300 (1) |
| (2) | (2) | 28.5% | 1.23% | איירבוס 330-200 (2) |
| 81.5% | 4.32% | (3) | (3) | איירבוס 320-200 (3) |

(1) מטוס זה מוכר בחכירה משותפת (המנוהלת על ידי גלובל ליסינג) לחברת התעופה Sunclass Airlines, כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס ובהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה.

(2) מטוס זה הוכר לחברת התעופה Virgin Australia ולאחר כניסתה להליכים תחת ניהול מיוחד, הפסיקה גלובל ליסינג לרשום הוצאות פחת בגין מטוס זה החל מהרבעון השלישי לשנת 2020. גלובל ליסינג שבה לרשום הוצאות פחת בגין מטוס זה החל מחודש אוקטובר 2023 לאור הסכם החכרתו לחברת התעופה הספרדית Iberia כמפורט בביאור 10ד(2) לעיל. שיעור הפחת ושיעור ערך השייר המצויינים הינם ביחס לעלות הרכישה המקורית של המטוס משנת 2016 בתוספת עלויות שהונו למועד תחילת החכירה ל-Iberia.

(3) בשנת 2022 הנתונים לעניין תקופת החכירה ל-Vistara. מטוסים אילו נמכרו בחודש נובמבר 2023.

ז. בחינה לירידת ערך של מטוסי גלובל ליסינג ואמידת סכום בר ההשבה

כאמור בביאורים ח' ו-ב(1) לעיל, בצי מטוסי גלובל ליסינג 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).

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

לעניין מטוס איירבוס 330-200, אשר ערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 נקבע לסך של 21.5 מיליון דולר, אשר היווה את התמורה (נטו) שנקבעה בהסכם למכירת המטוס מחודש דצמבר 2022 (כאמור בביאור 10ד(2) לעיל, הסכם זה לא הושלם בסופו של דבר), בבחינת שווי מטוס זה ליום 31 במרץ 2023, בחנה גלובל ליסינג אינדיקציות שוק שונות (לרבות ערכי CMV (Current Market Value) של השמאים השונים), ובהתאם לאינדיקציות כאמור לשיטת גלובל ליסינג התמורה (נטו) בעסקת המכירה האמורה משקפת את השווי ההוגן למועד האמור.

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

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ז. בחינה לירידת ערך של מטוסי גלובל ליסינג ואמידת סכום בר ההשבה (המשך)

| גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023 | גובה הפרשה לירידת ערך ליום 31 במרץ 2023 | סכום בר-השבה | שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך | מספר המטוסים | סוג המטוסים | חברה |
|---|---|--------------|----------------------------------|--------------|-------------|---------------------|
| 350 | *(14,109) | 49,935 | 63,694 | 2 | A320-200 | Avion Express Malta |

(*) ירידות הערך שנרשמו בשנת 2022 נבעו בעיקרן בשל התאמת המצב התחזוקתי של מטוסים אלו ממצב של חיים מלאים למצב התחזוקתי של המטוסים בתום תקופת החכרתם ל-Vistara, כאשר מנגד קיבלה גלובל ליסינג סכום של כ-13 מיליון דולר בקשר עם התחשבות לגבי מצבם התחזוקתי של מטוסים אילו בתום תקופת ההכרה כאמור, אשר נרשמו כהכנסות אחרות בשנת 2022.

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר היו מוחכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 10ד(1) לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הבחינה), הוצגו המטוסים בדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 ביוני 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הבחינה.

לעניין מטוסי איירבוס 200-330 אשר לא היה מוחכר למועד הבחינה וכאמור בביאור 10ד(2) לעיל, בהתאם למכתב כוונות להחכרת המטוס לחברת התעופה הספרדית Iberia אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "החוכרת") (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הדוח האמור), העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2023 שווי שימוש על בסיס עיקרי ההתקשרות מבוססי מכתב הכוונות כאמור. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%; (ב) היוון ערך השיר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.08%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית גלובל ליסינג בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזוקתי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.20%. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להסכמות ביחס להחכרת המטוס כאמור לעיל לחוכרת, בתום תקופת החכירה תיערך בין הצדדים התחשבות בהתאם למצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים בתום תקופת החכירה בהשוואה למצב האמור במועד מסירת המטוס לחוכרת. חישוב התקבול הצפוי לגלובל ליסינג בגין ההתחשבות האמורה בתום תקופת החכירה נערך לאותו מועד על בסיס הערכת גלובל ליסינג באשר לניצולת רכיביו השונים של המטוס במהלך תקופת החכירה, וזאת בהתאם לצפי ולמידע ביחס לאופן ההפעלה של המטוס על ידי החוכרת (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, המנועים לא ידרשו שיפוץ מקיף בתום תקופת החכירה או במהלכה), והערכה ביחס לתעריפים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג בקשר עם כך. כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצולת הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

להלן ריכוז תוצאות הערכות השווי ליום 30 ביוני 2023:

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ז. בחינה לירידת ערך של מטוסי גלובל ליסינג ואמידת סכום בר ההשבה (המשך)

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

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

| גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023 | גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 ביוני 2023 (*) | סכום בר-השבה | שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך | מספר המטוסים | סוג המטוסים | חברה |
|--|--|--------------|----------------------------------|--------------|-------------|--------|
| 12,474 | (38,818) | 33,974 | 60,318 | 1 | A330-200 | Iberia |

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

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

לעניין שני מטוסי האיירבוס 200-320 אשר היו מוכרים לחברת Avion Express Malta, וכאמור בביאור 10ד(1) לעיל, לאור התקשרות גלובל ליסינג במכתב כוונות למכירת המטוסים (עסקה אשר הושלמה לאחר מועד הבחינה), המטוסים מוצגים בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2023 בהתאם לסכום המכירה שהוסכם בין הצדדים בניכוי עלויות המכירה, המשקף לשיטת גלובל ליסינג אינדיקציה לשווי ההוגן למועד הבחינה. כמפורט להלן, בדוחות ליום 30 בספטמבר 2023 ביצעה גלובל ליסינג הפרשה לירידת ערך של כ-0.4 מיליון דולר, לאור המועדים הסופיים להשלמת עסקאות המכירה.

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

לעניין מטוסי איירבוס 200-330 אשר לא היה מוכר למועד הבחינה וכאמור בביאור 10ד(2) לעיל גלובל ליסינג התקשרה והשלימה ההסכם להחכרתו לחברת התעופה הספרדית Iberia אשר הייתה בעבר לקוח של גלובל ליסינג (להלן בביאור זה - "החוכרת"), העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers)) שווי שימוש על בסיס ההסכמות הסופיות של ההתקשרות, בהתאם למערך ההסכמים הסופי. שווי השימוש שחושב מורכב מ-(א) היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה, לגביהם השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%; (ב) היוון ערך השייר של המטוס לתום תקופת השימוש, לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס בשיעור של 8.45%; ו-(ג) היוון התקבול המוערך לו תהיה זכאית גלובל ליסינג בתום תקופת החכירה, בקשר עם ההתחשבות בין הצדדים באשר למצבו התחזוקתי של המטוס, היוון לגביו השתמש מעריך השווי החיצוני בשיעורי ניכיון, לפני מס, בשיעור של 7.62%. בהקשר זה יצוין בכל הנוגע למנועי המטוס, ולאחר משא ומתן שכלל את גלובל ליסינג, החוכרת ויצרן המנועים, הוסכם שהחוכרת תכניס את המנועים לתוכנית תמיכה שוטפת אותה מציע יצרן המנועים לחברות תעופה, כנגד תשלומים חודשיים ליצרן המנועים, והצדדים הגיעו להסכמות בקשר עם התקבולים להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת המנועים, והכל בכפוף לניצול בפועל של המנועים במהלך תקופת החכירה. בהתאם, זכאות גלובל ליסינג, כמחכירה ובעלת המנועים, לתקבולים כאמור (אשר יביאו בחשבון גם את יתרת התקבולים ששולמה בעבר על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה בגין השימוש על ידה במנועי המטוס מאז השיפוץ האחרון שעברו) תהיה בין כזיכוי לצורך שיפוץ עתידי של המנועים, ובין כפדיון במזומן בתום תקופת החכירה. כפי שהוסכם, הפדיון במזומן יכול, בנוסף על יתרת התקבולים ששולמה על ידי המפעילה הקודמת של מטוס זה כאמור לעיל, חלק מהתשלומים אשר החוכרת תשלם ליצרן המנועים במהלך תקופת החכירה (כאשר במקרה בו יעבור מנוע שיפוץ במהלך תקופת החכירה, יתרת התשלומים הרלוונטית הינה החל ממועד שיפוץ זה), על בסיס מקדם הפחתה שהוסכם בסופו של דבר בין הצדדים, ותוספת מסוימת שיהיה על החוכרת להשלים ישירות לגלובל ליסינג בתום תקופת החכירה במקרה זה (בהקשר זה יצוין כי בהתאם להערכת גלובל ליסינג, למעט במקרה של אירוע בלתי צפוי בהתאם לניצול הצפוי של המנועים על ידי החוכרת, המנועים אינם צפויים לעבור שיפוץ במהלך תקופת החכירה). כמו כן, מצב החיים של המטוס בתום תקופת החכירה נגזר בהתאם לצפי של ניצול הפוטנציאל התחזוקתי של המטוס.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ז. בחינה לירידת ערך של מטוסי גלובל ליסינג ואמידת סכום בר ההשבה (המשך)

להלן ריכוז תוצאות הערכות השווי ליום 30 בספטמבר 2023:

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

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

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 30 בספטמבר 2023 ביחס לשני מטוסי האיירבוס 220-100 אשר מוחכרים לחברת Delta, ביטלה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2023 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה, כדלקמן:

| גובה ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 | גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2023 (*) | סכום בר- השבה | שוי בספרים לפני בחינת ירידת ערך | מספר המטוסים | סוג המטוסים | חברה |
|---|---|---------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|-------|
| 4,061 | (4,375) | 67,820 | 63,759 | 2 | A220-100 | Delta |

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

(4) ליום 31 בדצמבר 2023, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של גלובל ליסינג.

ח. מטוסים המשועבדים כבטוחה

להבטחת התחייבויות גלובל ליסינג לגופים מממנים, שעבדה גלובל ליסינג בשעבודים קבועים ובשעבודים ראשוניים בדרגה ללא הגבלה נכסים הכוללים, בין היתר, מטוסים, זכויות במטוסים, מנועים ודמי חכירה שגיעו מחוכרים.

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-----------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |

| | |
|---------|--------|
| 73,583 | 57,735 |
| 115,115 | 98,078 |
| 3,000 | 260 |
| 27,189 | 4,927 |
| 27,444 | 39,813 |

נכסים משועבדים
יתרת ההלוואות אשר מובטחות בשעבוד של מטוסים נשוא ההלוואות העלות המופחתת של אותם המטוסים פקדונות
נכסים לא משועבדים בגלובל ליסינג
עלות מופחתת של מטוסים שאינם משועבדים
נכסים נוספים (בעיקר מזומנים ופקדונות) שאינם משועבדים

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 224 | 227 |
| 652 | 414 |
| 412 | 410 |
| 1,473 | 987 |
| 2,911 | 616 |
| 1,695 | 1,146 |
| <u>7,367</u> | <u>3,800</u> |
| 101 | 106 |
| - | 185 |
| 30 | 25 |
| 1,230 | 1,796 |
| <u>1,361</u> | <u>2,112</u> |

התחייבויות שוטפות:

מוסדות ממשלתיים
ריבית לשלם בגין הלוואות ואגרות חוב
הכנסות מראש
חלויות שוטפות של הפקדות חוכרים
הוצאות לשלם
זכאים אחרים

התחייבויות לא שוטפות:

התחייבויות בגין הטבות לעובדים
התחייבות בגין חכירה
הכנסות מראש
הפקדות של חוכרי מטוסים

ביאור 12 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ההלוואות בדוח על המצב הכספי מורכבות מהלוואות שנטלה גלובל ליסינג בלבד.

א. הרכב ותנועה

| סה"כ אלפי דולר | הלוואות בריבית קבועה ** אלפי דולר | הלוואות בריבית משתנה * אלפי דולר |
|-------------------|---|--|
| 4,968 | 2,553 | 2,415 |
| 67,692 | 41,940 | 25,752 |
| <u>72,660</u> | <u>44,493</u> | <u>28,167</u> |
| 15,000 | 15,000 | - |
| (369) | (369) | - |
| (26,112) | - | (26,112) |
| (4,737) | (2,624) | (2,113) |
| 130 | 72 | 58 |
| <u>56,572</u> | <u>56,572</u> | - |
| 4,136 | 4,136 | - |
| <u>52,436</u> | <u>52,436</u> | - |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

ליום 1 בינואר 2023:

חלויות שוטפות
הלוואות זמן ארוך
סה"כ הלוואות

תנועות במהלך שנת 2023:

נטילת הלוואה לזמן ארוך (ראו ביאור 12 ב(6) להלן)
עלויות גיוס הלוואות
פירעון מוקדם של הלוואות (ראו ביאור 12 ב(3) להלן)
פירעונות שוטפים
הפחתת הוצאות גיוס הלוואות

סה"כ הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023

מזה: חלויות שוטפות

סה"כ הלוואות לזמן ארוך

* שיעור הריבית בהלוואות בריבית משתנה עמדו על מרווח בשיעור כ-3.55% בתוספת ליבור/SOFR חודשי.
** שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות בריבית קבועה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-6.39% לשנה.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

| סה"כ אלפי דולר | הלוואות בריבית קבועה אלפי דולר | הלוואות בריבית משתנה אלפי דולר | |
|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022: |
| | | | ליום 1 בינואר 2022: |
| 13,393 | - | 13,393 | חלויות שוטפות |
| 80,589 | - | 80,589 | הלוואות זמן ארוך |
| 93,982 | - | 93,982 | סה"כ הלוואות |
| | | | תנועות במהלך שנת 2022: |
| | 45,140 | (45,140) | הלוואות לגביהן נערך קיבוע מרכיב ריבית משתנה - ראו ביאור 12 ב(2) להלן |
| - | - | | פירעון מוקדם של הלוואות (ראו ביאורים 12 ב(4) ו-5) להלן |
| (8,917) | - | (8,917) | פירעונות שוטפים |
| (12,482) | (664) | (11,818) | הפחתת הוצאות גיוס הלוואות |
| 77 | 17 | 60 | סה"כ הלוואות ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 72,660 | 44,493 | 28,167 | מזה: חלויות שוטפות |
| 4,968 | 2,553 | 2,415 | |
| 67,692 | 41,940 | 25,752 | סה"כ הלוואות לזמן ארוך |

ב. מידע נוסף

- (1) למועד הדוח על המצב הכספי כלל תיק האשראי של גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה כאשר ההלוואות הבנקאיות הינן הלוואות ללא זכות חזרה לגלובל ליסינג (Non-Recourse).
- (2) בכל הנוגע למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 אשר נרכשו בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2021 יחד עם הסכמי החכירה לחברת Delta Air Lines במועד ביצוע הרכישה גלובל ליסינג התקשרה בהסכם עם בנק זר שהעמיד מימון מסוג Non-recourse בהיקף כולל של כ-49 מיליון דולר המחולק לשתי הלוואות שוות בגין כל אחד מהמטוסים. יתרת העסקה מומנה מאמצעיה העצמאיים של גלובל ליסינג. ההלוואות נקובות בדולרים ונשאו ריבית משתנה (על בסיס LIBOR לחודש בתוספת מרווח בטווח 2%-3%). פירעון כל אחת מההלוואות (קרן) יבוצע בתשלומים חודשיים (לא שווים) עד לתום תקופת החכירה של המטוס הרלוונטי. עמלת פירעון מוקדם תחול ביחס לפירעונות מוקדמים, במידה ויהיו, במשך 36 החודשים הראשונים ממועד העמדת המימון הרלוונטי. דמי החכירה המתקבלים ישמשו לפירעון קרן וריבית של ההלוואות וכן להחזרים על חשבון ההשקעה העצמית במטוסים ולתזרים השוטף של גלובל ליסינג. המטוסים, הסכמי החכירה, זכויות המחכירה בביטוח וזכויות גלובל ליסינג בהסכמי הנאמנות עם המחכירה שועבדו לבנק המממן. הסכמי ההלוואות אינם כוללים התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן.
בחודש ספטמבר 2022, בשים לב לעליה בשיעורי הריבית בשוק ובשים לב לטריגר הקבוע בהלוואה לקיבוע מרכיב ריבית ה-LIBOR עם הגיע בסיס ה-LIBOR לחודש לרף מסוים, הגיעו גלובל ליסינג והבנק להסכמות כי החל מהמועד האמור, יקובע חלק הריבית המשתנה (כאמור לעיל שיעור ריבית ה-LIBOR לחודש) בשיעור שנתי קבוע של 3.688%. לעניין תוספת המרווח לא חל כל שינוי. בהקשר זה יצוין כי ביתר תנאי ההלוואות לא חל כל שינוי, לרבות לעניין עמלת פירעון מוקדם (לגלובל ליסינג אפשרות לפירעון מוקדם ללא קנס לאחר שלוש שנים ממועד העמדת המימון), כאשר גלובל ליסינג לא נדרשת בתשלום עלויות שבירת קיבוע ההלוואה (swap break costs) במקרה של בחירה בפירעון מוקדם כאמור.
- (3) לעניין הסכם מחודש נובמבר 2017 לנטילת מימון מבנק ישראלי (להלן בס"ק זה "הבנק") לצורך רכישת שני מטוסי איירבוס 200-320 אשר הוחכרו לחברת התעופה Vistara, סך של 3 מיליון דולר נפרע בפירעון מוקדם בחודש פברואר 2023, כאשר בחודש נובמבר 2023, עם השלמת מכירת שני מטוסי איירבוס 200-320 כמפורט בביאור 10 ד(1) לעיל, יתרת ההלוואות לאותו מועד, בסך (קרן) של כ-23 מיליון דולר, נפרעו בפירעון מוקדם מלא.
- (4) לעניין ההלוואה שמימנה את רכישת מטוס איירבוס 200-330 שבבעלות גלובל ליסינג (ואשר הועמדה במקור בחודש מרץ 2016), בחודש דצמבר 2022 ביצעה גלובל ליסינג פירעון מוקדם מלא של יתרת ההלוואה האמורה (אשר מועד פירעונה המקורי היה בחציון הראשון לשנת 2024), בסך (קרן) של כ-7.5 מיליון דולר.
- (5) לעניין ההלוואה שמימנה את מטוס איירבוס 100-319, בחודש יוני 2022, אגב מכירת המטוס יחד עם הסכם החכרתו, ביצעה גלובל ליסינג פירעון מלא של יתרת ההלוואה בסך כ-1.4 מיליון דולר.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. מידע נוסף (המשך)

(6) ביום 20 בדצמבר 2023, התקשרה גלובל ליסינג בהסכם הלוואה עם בנק זר לצורך קבלת הלוואה בגין מטוס איירבוס 200-330 שבבעלות גלובל ליסינג אשר מוחקר ל-Iberia, בהיקף של 15 מיליון דולר, בתנאים כמפורט להלן (להלן בביאור זה - "הסכם הלוואה" ו"ההלוואה", בהתאמה):

א. ההלוואה הינה מסוג Non-Recourse וכאמור לעיל בהיקף של 15 מיליון דולר.

ב. פירעון ההלוואה (קרן) יבוצע כדלקמן: 9 מיליון דולר ייפרעו החל מפברואר 2024 בתשלומים חודשיים לא שווים (יצוין בהקשר זה כי לוח הסילוקין של ההלוואה נקבע כך שהתשלומים החודשיים - קרן וריבית, הינם בסכום זהה) עד לתום תקופת החכרת המטוס ל-Iberia המסתיימת במחצית השנייה של שנת 2028 (מתוך האמור, תשלום upfront fee של כ-1% מהקרן בוצע במועד העמדת הלוואה); 6 מיליון דולר ייפרעו כהלוואת בלון אשר גלובל ליסינג תידרש בפירעונם עד כ-90 ימי עסקים לאחר תום תקופת החכירה של המטוס. היות ו-Iberia אופציה להאריך את חכירת המטוס עד לרבעון הראשון לשנת 2030 (ראו בביאור 10ד(2) לעיל), הוסכם בין גלובל ליסינג לבנק כי ככל ו-Iberia תממש את תקופת האופציה הנ"ל, ינהלו גלובל ליסינג והבנק מו"מ בתום לב לפריסת תשלום יתרת הבלון האמורה בהתאם לתקופת האופציה.

ג. ההלוואה נקובה בדולר ארה"ב ונושאת ריבית שנתית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5%.

ד. לגלובל ליסינג תהא זכות לפירעון מוקדם מלא או חלקי (כפוף לסכום מינימאלי) של יתרת הלוואה כאשר עמלת פירעון מוקדם (prepayment fee) תחול רק ביחס לפירעונות מוקדמים, במידה ויהיו, במשך 24 החודשים הראשונים ממועד העמדת הלוואה. כמו כן, במועד פירעון מוקדם, ככל ויבוצע (בכל עת), תידרש גלובל ליסינג בתשלום (ככל ורלוונטי) של קנס בגין סיום הלוואה, כתלות בשיעור הריבית בשוק באותו מועד (breakage costs).

ה. דמי החכירה המתקבלים ישמשו לפירעון קרן וריבית של הלוואה וכן לתזרים השוטף של גלובל ליסינג.

ו. להבטחת פירעון הלוואה שועבדו לבנק הזר המטוס, זכויות ההנאה של גלובל ליסינג בנאמנות הארית שהינה הבעלים של המטוס, הסכם החכירה וזכויות גלובל ליסינג מכוחו (כן שועבד פיקדון בסך 260 אלף דולר שהעמידה Iberia מכוח הסכם החכירה עמה), זכויות המחכירה (גלובל ליסינג מחזיקה בזכויות במטוס באמצעות נאמנות שהינה המחכירה) בביטוח החוכרת וזכויות גלובל ליסינג בהסכם עם יצרן המנועים כאמור בביאור 10ד(2) לעיל.

ז. הסכם הלוואה אינו כולל התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן אך גלובל ליסינג והמחכירה תהיינה מחויבות לעמידה בהוראות שונות ומקובלות בקשר עם ניהולה השוטף של עסקת החכירה והסכם הלוואה כולל שורה של אירועים המהווים הפרה ועילה להעמדה לפירעון מיידי, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

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

(7) לפירוט סכומי ומועדי הפרעון הנותרים של גלובל ליסינג בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ראו ביאור 18 הלהלן.

(8) לעניין שעבודים ובטחונות, ראו ביאור 10ח לעיל.

ג. מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של הלוואות

לגלובל ליסינג הייתה מחויבות כלפי הבנק בארץ אשר מימן את רכישת שני מטוסי האיירבוס 200-320 לעמידה ביחס יתרת הלוואות לביטחונות הנדרשים ובעמידה באמות מידה פיננסיות (covenants) מסוימות כלפי בנק זה. כאמור בביאור 12ב(3) לעיל, בחודש נובמבר 2023 פרעה גלובל ליסינג בפירעון מוקדם את יתרת הלוואות. בכל הנוגע להלוואות הקיימות, שהינן מבנקים זרים, אלו לא כוללות מחויבות לעמידה באמות מידה פיננסיות (covenants), כאשר נכון למועד הדוח ופרסומו גלובל ליסינג עומדת בכל ההסכמות והתניות אחרות כלפי הבנקים הזרים ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת הלוואות לפירעון מיידי.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב

| ליום 31 בדצמבר | | מידע ותנאים נוספים | ריבית אפקטיבית % | תנאי פרעון | ריבית נקובה % | בסיס הצמדה | יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2023 ש"ח | תעודת התחייבות | א. הרכב: |
|---|-----------|--------------------|------------------|--|---------------|------------|---------------------------------------|----------------|----------|
| 2022 | 2023 | | | | | | | | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | | | | | | | | |
| תעודות התחייבות של החברה: | | | | | | | | | |
| 16,415 | 7,963 | ג(1), ה' ו(1) | 4.76% | פירעון יתרת הקרן שבמחזור ביום 1 באוקטובר 2024. הריבית משולמת ביום 1 באפריל 2024 וביום 1 באוקטובר 2024. | 6.5% | לא צמוד | 28,882,905 | סדרה ז' | |
| תעודות התחייבות של גלובל ליסינג: | | | | | | | | | |
| 25,889 | 20,997 | ג(2), ה' ו(2) | 5.22% | פרעון יתרת הקרן שבמחזור ותשלום הריבית על אגרות החוב ביום 31 במאי 2024. | 5.5% | צמוד לדולר | 81,321,314 | סדרה ב' | |
| 19,391 | 12,636 | ג(3), ה' ו(2) | 6.69% | פרעון קרן ב-9 תשלומים חצי שנתיים עוקבים ורצופים, אשר ישולמו כדלקמן: 8 תשלומים בשיעור כ-7.9% מהקרן כל אחד, יפרעו ביום 10 באפריל ו-10 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2027 (כולל) ותשלום 1 בשיעור של 36.8% מהקרן יפרע ביום 10 באפריל 2028. הריבית על אגרות החוב משולמת כל חצי שנה החל מיום 10 באפריל 2024. | 5.05% | שקלי | 45,832,560 | סדרה ג' | |
| 57,385 | 41,596 | | | בניכוי - חלויות שוטפות | | | | | |
| (15,041) | (30,887) | | | בתוספת (בניכוי) – פרמיה (ניכיון), נטו | | | | | |
| (408) | (480) | | | | | | | | |
| 41,936 | 10,229 | | | | | | | | |

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב (המשך)

ב. תנועות ויתרות באגרות חוב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| סה"כ | <u>גלובל ליסינג</u> | | <u>החברה</u> |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>סדרה ג' (ג3)</u> | <u>סדרה ב' (ג2)</u> | <u>סדרה ז' (ג1)</u> |
| | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> |
| 15,041 | 1,849 | 4,771 | 8,421 |
| 41,936 | 12,431 | 21,204 | 8,301 |
| <u>56,977</u> | <u>14,280</u> | <u>25,975</u> | <u>16,722</u> |
| (14,150) | (1,931) | (4,666) | (7,553) |
| (228) | - | (228) | - |
| (72) | 206 | (64) | (214) |
| <u>(1,406)</u> | <u>(507)</u> | <u>-</u> | <u>(899)</u> |
| 41,121 | 12,048 | 21,017 | 8,056 |
| 30,892 | 1,819 | 21,017 | 8,056 |
| <u>10,229</u> | <u>10,229</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

ליום 1 בינואר 2023:

חלויות שוטפות

אגרות חוב זמן ארוך

סה"כ אגרות חוב

תנועות במהלך שנת 2023:

פירעונות שוטפים

פירעון מוקדם

תוספת ניכיון (הפחתת פרמיה)

הפרשי שער

סה"כ אגרות חוב

ליום 31 בדצמבר 2023

מזה: חלויות שוטפות

אגרות חוב זמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

| סה"כ | <u>גלובל ליסינג</u> | | <u>החברה</u> |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>סדרה ג' (ג3)</u> | <u>סדרה ב' (ג2)</u> | <u>סדרה ז' (ג1)</u> |
| | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> |
| 17,260 | 2,098 | 5,547 | 9,615 |
| 65,253 | 16,265 | 30,137 | 18,851 |
| <u>82,513</u> | <u>18,363</u> | <u>35,684</u> | <u>28,466</u> |
| (15,745) | (2,132) | (5,461) | (8,152) |
| (4,165) | - | (4,165) | - |
| (152) | 230 | (83) | (299) |
| <u>(5,474)</u> | <u>(2,181)</u> | <u>-</u> | <u>(3,293)</u> |
| 56,977 | 14,280 | 25,975 | 16,722 |
| 15,041 | 1,849 | 4,771 | 8,421 |
| <u>41,936</u> | <u>12,431</u> | <u>21,204</u> | <u>8,301</u> |

ליום 1 בינואר 2022:

חלויות שוטפות

אגרות חוב זמן ארוך

סה"כ אגרות חוב

תנועות במהלך שנת 2022:

פירעונות שוטפים

פירעון מוקדם

תוספת ניכיון (הפחתת פרמיה)

הפרשי שער

סה"כ אגרות חוב

ליום 31 בדצמבר 2022

מזה: חלויות שוטפות

אגרות חוב זמן ארוך

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב (המשך)

ג. מידע נוסף

(1) אגרות החוב (סדרה ז') הונפקו לראשונה על ידי החברה לציבור בחודש ספטמבר 2014, ונרשמו למסחר בבורסה. בנוסף, החברה ביצעה הנפקות נוספת של סדרת אגרות חוב (סדרה ז'), בדרך של הרחבת הסדרה בחודש ספטמבר 2016, הרחבת הסדרה בחודש דצמבר 2017 במסגרת הצעת רכש החליפין לסדרה ה' שנפרעה במלואה בשנת 2017 והרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ז') נוספת בחודש אוקטובר 2018.

אגרות החוב (סדרה ז') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר.

החברה רשאית להעמיד את אגרות החוב לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בהודעה מוקדמת שמועדיה נקובים בשטר הנאמנות, לפי הגבוה מבין (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור לפי ממוצע של 30 ימי מסחר הקודמים להחלטה (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת ריבית בשיעור 2%.

(2) אגרות החוב (סדרה ב') הונפקו לראשונה על ידי גלובל ליסינג לציבור בחודש נובמבר 2015, ונרשמו למסחר בבורסה. בנוסף גלובל ליסינג ביצעה הנפקה נוספת של סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), בדרך של הרחבת הסדרה בחודש דצמבר 2017.

אגרות החוב, צמודות (קרן וריבית) לשער הדולר למועד ההנפקה אשר הינו 3.873. אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר.

גלובל ליסינג רשאית להעמיד את אגרות החוב לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בהודעה מוקדמת שמועדיה נקובים בשטר הנאמנות, לפי הגבוה מבין (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת דירקטוריון גלובל ליסינג בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת ריבית בשיעור של 1.5%.

ביום 30 בנובמבר 2022, אישר דירקטוריון גלובל ליסינג, תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב (סדרה ב') של גלובל ליסינג בהיקף כספי של עד 17.5 מיליון ש"ח (כ-5 מיליון דולר לפי שער החליפין למועד אישור התוכנית), ליישום החל מיום 4 בדצמבר 2022 ועד ליום 15 בינואר 2023 (בכפוף להגבלות נוספות כפי שקבע דירקטוריון גלובל ליסינג). ביום 15 בינואר 2023, הושלמה התוכנית כאמור. מכוח התוכנית נרכשו כ-16,496 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') (מתוכם כ-16,071 אלפי ש"ח ע.נ. נרכשו עד ליום 31 בדצמבר 2022), בתמורה כוללת של כ-14.8 מיליון ש"ח (כ-4.3 מיליון דולר), סך הרווח כתוצאה מתוכנית הרכישה העצמית מסתכם בכ-95 אלפי דולר.

(3) ביום 12 באוגוסט 2021, השלימה גלובל ליסינג הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') לציבור על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 11 באוגוסט 2021 בהתאם לתשקיף. על פי דוח הצעת המדף הנפיקה גלובל ליסינג לציבור 41,306 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. אגרות החוב (סדרה ג') רשומות למסחר בבורסה וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-39,323 אלפי ש"ח (אגרות החוב (סדרה ג') הונפקו בניכיון).

ביום 28 באוקטובר 2021, השלימה גלובל ליסינג, במסגרת הנפקה פרטית, הרחבת סדרה אג"ח ג' ורשמה למסחר בבורסה 19,000 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') נוספות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-18,193 אלפי ש"ח. תנאי אגרות החוב במסגרת הרחבת הסדרה הינם זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור, אשר הונפקו ונרשמו למסחר לראשונה על פי דוח הצעת מדף מיום 11 באוגוסט 2021 כאמור לעיל.

אגרות החוב (סדרה ג') שקליות ואינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן או בכל אופן אחר.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

בכל הנוגע לריבית שנושאות אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג (נכון למועד ההנפקה 4.8%), ולאור ירידת סך ההון העצמי של גלובל ליסינג מתחת ל-55 מיליון דולר החל מהדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2022 אשר פורסמו ביום 29 במאי 2022 (כ-54.2 מיליון דולר כאמור בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022) ("החריגה"), החל מיום 29 במאי 2022 עלה שיעור הריבית השנתית שגלובל ליסינג תשלם בגין הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור של 0.25%, בגין התקופה שתחילתה ביום 29 במאי 2022 ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') או עד למועד פרסום דוחות כספיים של גלובל ליסינג (רבעוניים או שנתיים) לפיהם תחדל להתקיים החריגה, לפי המוקדם. בהתאם, החל מיום 29 במאי 2022 שיעור הריבית השנתית בפועל שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה ג') הינו 5.05%. בהתאם לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023 עומד הונה העצמי של גלובל ליסינג על הסך של כ-49.7 מיליון דולר.

לעניין עסקאות גידור שביצעה גלובל ליסינג כנגד החשיפה לשע"ח, ראו ביאור 18 ב להלן.

ד. לפירוט סכומי ומועדי הפרעון הנותרים של הקבוצה בגין אגרות החוב ראו ביאור 18 ב להלן.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב (המשך)

ה. מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של אגרות החוב

הקבוצה התחייבה לעמידה במגבלות ובאמות מידה פיננסיות (Covenants) לאורך חיי אגרות החוב אשר העיקריות שבהן מפורטות בתמצית להלן:

תעודות התחייבות של החברה – אגרות חוב סדרה ז':

| היחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2023 | היחס הנדרש | אמת המידה הפיננסית / מגבלה |
|---|--|---|
| 86.86% | לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים | יחס הון עצמי של החברה לסך נכסים של החברה* |
| 1.00% | לא יעלה על שיעור של 75% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים | יחס חוב פיננסי נטו* לשווי החזקות (כמוגדר בשטרי הנאמנות) |
| 66.97% | החזקות החברה בגלובל ליסינג לא תרדנה משיעור של 50.1% מהונה המונפק והנפרע של גלובל ליסינג | ירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות |
| | החברה לא תחלק דיבידנד בסכום העולה על 50% מהרווח התזרימי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) שיווצר החל מיום 1 בינואר 2014 ויצטבר עד מועד החלוקה, זאת כל עוד לאחר החלוקה יחס החוב הפיננסי נטו לשווי החזקות כאמור לעיל, לא יעלה על 60% כתוצאה מהחלוקה | חלוקת דיבידנד |
| | סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה, או חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי (למעט חוב שהינו Non Recourse) בהיקף העולה על 15 מיליון דולר | Cross Default עם חוב אחר של החברה |
| | אין להעביר השליטה בחברה אלא אם התקבל אישור חברת הדירוג שלא תחול ירידה בדירוג כתוצאה מהעברת השליטה, או שהעברת השליטה אושרה באסיפת מחזיקי אגרות החוב. במקרה שבעלי השליטה נכון למועד ההנפקה יחזיקו במישרין או בעקיפין בלפחות 30% מהון מניות החברה, לא ייחשב הדבר העברת שליטה | העברת שליטה |
| | התחייבות לפיה החברה ו/או תאגידי/ים בשליטת החברה, במישרין ו/או בעקיפין, יוכלו לבצע השקעה הונית באל על או להעמיד מימון או אשראי לאל על אלא בדרך של השקעה הונית מותרת, או העמדת חוב מותר, לפי העניין. | השקעה באל על |
| | התחייבות שלא למשכן ושלא לשעבד בכל דרך (לרבות בדרך של המחאה על דרך השעבוד) את רכושה ו/או נכסיה ו/או זכויותיה של החברה, כפי שהם ביום 31 באוגוסט 2020 (כולל), או כל חלק מהם, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, ללא קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, וזאת למעט מתן שעבוד לצד שלישי לצורך גיוס חוב חדש וזאת בתנאי שבד בבד עם יצירת השעבוד לטובת צד שלישי כאמור לעיל תיצור החברה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, להבטחת מלוא חוב החברה בגין אגרות החוב, שעבוד על אותו נכס ו/או נכסים באותה דרגה "פרי פסו" על פי יחס החובות כלפי הצד השלישי האמור וכלפי מחזיקי אגרות החוב, ושעבוד זה יהיה בתוקף עד למועד ביטול השעבוד לטובת הצד השלישי או עד למועד פירעון מלוא יתרת החוב כלפי אגרות החוב, לפי המוקדם. כן החברה התחייבה בהקשר זה כי התמורה שתתקבל מגיוס חוב חדש לראשונה לאחר כניסתו לתוקף של התיקון לשטר הנאמנות (וכן כל סכום נוסף שיידרש, ככל שיידרש) תשמש ראשית לביצוע הצעת רכש מלאה לרכישת מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שיהיו במחזור באותו מועד כמפורט להלן. | שעבוד שלילי |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב (המשך)

ה. מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של אגרות החוב (המשך)

הצעת רכש מלאה במקרה של גיוס חוב חדש התחייבות לפיה במקרה של גיוס חוב פיננסי, לא יאוחר מחלוף שבעה (7) ימי עסקים ממועד גיוס החוב הפיננסי כאמור, תפרסם החברה הצעת רכש מלאה לרכישת מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שיהיו במחזור באותו מועד, במחיר השווה לערך ההתחייבויות של אגרות החוב (סדרה ז') נכון למועד ביצוע הצעת הרכש בתוספת 2% ואשר לא תהיה מותנית בשיעור היענות מינימלי כלשהו של מחזיקי אגרות החוב.

| | |
|---|---|
| דירוג מינימלי | דירוג (ilBBB-) על פי דירוגה של חברת Standard & Poor's Maalot או דירוג המקביל של מידרוג בע"מ או של חברה מדרגת אחרת |
| תוספת לריבית השנתית בגין ירידה בדירוג | 0.25% בגין ירידה בנוטצ' אחד מדירוג (ilA-) ובסה"כ עד 1% בגין ירידה בארבעה נוטצ'ים |
| תוספת לריבית השנתית בגין עלייה ביחס חוב פיננסי נטו לשווי החזקות | 0.25% במידה ויחס חוב פיננסי נטו לשווי החזקות עלה על שיעור של 72% |
| תוספת לריבית השנתית בגין ירידה ביחס הון לסך הנכסי החברה | 0.25% במידה ויחס הון לסך נכסי החברה ירד משיעור של 20% |

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

תעודות התחייבות של גלובל ליסינג – אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג'):

| היחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2023 | היחס הנדרש | אמת המידה הפיננסית / מגבלה |
|---|--|-------------------------------|
| 34.6% | לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ביחס לסדרות ב' ו-ג', ירידה משיעור של 16% ו-18%, בהתאמה, תזכה בפיצוי של 0.5% ו-0.25%, בהתאמה, תוספת לשיעור הריבית). | יחס הון עצמי לסך נכסים |
| 49.7 מיליון דולר | סדרה ב': לא יפחת מ-45 מיליון דולר. סדרה ג': לא יפחת מ-48 מיליון דולר במשך שני רבעונים קלנדרים עוקבים ורצופים (כאשר ירידה מהון עצמי של 55 מיליון דולר תזכה בפיצוי של 0.25% תוספת לשיעור הריבית - לעניין זה ראו סעיף 11ב(2) לעיל). | הון עצמי מינימאלי |
| 35.8 מיליון דולר | לשמור בקופת גלובל ליסינג מזומנים, לרבות פקדונות בבנקים והשקעות לזמן קצר (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) בסך שלא יפחת מ-10 מיליון דולר. | מזומנים בקופה |
| | גלובל ליסינג תהא רשאית לחלק דיבידנד ובלבד שהונה העצמי לאחר ביצוע החלוקה לא יפחת מ-50 מיליון דולר (סדרה ב') ו-60 מיליון דולר (סדרה ג'). כמו כן, בהוראות שטר הנאמנות לסדרה ג' נקבע כי גלובל ליסינג לא תבצע חלוקה אם לאחר ביצוע החלוקה יחס הון עצמי לסך נכסים יירד משיעור של 20%. | חלוקת דיבידנד (סדרות ב' ו-ג') |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - אגרות חוב (המשך)

ה. מגבלות ואמות מידה פיננסיות (covenants) של אגרות החוב (המשך)

| | |
|---|---|
| <p>מול כל סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה גלובל ליסינג, או חוב של גלובל ליסינג כלפי מוסד פיננסי (במקרה של סדרה ב') או כלפי נושה של גלובל ליסינג (במקרה של סדרה ג') (בשני המקרים) (למעט חוב שהינו Non Recourse) בהיקף העולה על 15 מיליון דולר.</p> | <p>Cross Default עם חוב אחר של גלובל ליסינג (סדרות ב' ו-ג')</p> |
| <p>לא להעמיד לחברה הלוואות נוספות מעבר להלוואה בגובה של 12 מיליון דולר אשר הייתה קיימת ליום חתימת שטר הנאמנות. יצוין כי הלוואה זו נפרעה במלואה בפירעון מוקדם בחודש יוני 2017.</p> | <p>עסקאות חריגות עם בעל שליטה (סדרה ב')</p> |
| <p>דמי הניהול שמשלמת גלובל ליסינג לחברה לא יעלו על הסכומים הנקובים בהסכם הניהול הקיים במועד חתימת שטר הנאמנות, כפי שיוארך מעת לעת, לפי שיקול דעתה הבלעדי של גלובל ליסינג.</p> | |
| <p>לא לבצע מכירה או רכישה של נכסים בין גלובל ליסינג לחברה אלא אם הם נעשות בתנאי שוק.</p> | |
| <p>לא לשעבד בשעבוד שוטף (שעבוד צף) את כלל נכסיה וזכויותיה של גלובל ליסינג ללא אישור מחזיקי אגרות החוב.</p> | <p>שעבוד שלילי (סדרות ב' ו-ג')</p> |
| <p>סדרה ב' - 0.25% בגין ירידה בנטצ' אחד מדירוג (ilA-) ובסה"כ עד 1% בגין ירידה בארבעה נוטצ'ים. סדרה ג' - 0.3% בגין כל ירידה בשני הנוטצ'ים הראשונים מהדירוג במקור (ilBBB+), 0.2% בגין כל ירידה נוספת ובסה"כ עד 1% ירידה בארבעה נוטצ'ים.</p> | <p>תוספת לריבית השנתית בגין ירידה בדירוג אגרות החוב</p> |

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

ו. דירוג

(1) אגרות חוב סדרה ז' שהנפיקה החברה

ביום 28 בספטמבר 2023, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ז') ב- ilBBB(+).

(2) אגרות חוב שהנפיקה גלובל ליסינג

ביום 28 בספטמבר 2023, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של גלובל ליסינג ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג גלובל ליסינג ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') שהנפיקה גלובל ליסינג ב- ilBBB(+).

ביאור 14 - הפקדות של חוכרי מטוסים

א. הרכב

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 1,818 | 2,138 |
| 885 | 645 |
| (1,473) | (987) |
| <u>1,230</u> | <u>1,796</u> |

הפקדות של חוכרי מטוסים להבטחת ביצוע שיפוצים עתידיים (*)
הפקדות של חוכרי מטוסים להבטחת קיום הוראות הסכמי חכירה
מיון הפקדות של חוכרי מטוסים לחלויות שוטפות

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - הפקדות של חוכרי מטוסים (המשך)

ב. תנועה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| 1,841 | 1,536 | 1,230 | יתרה לתחילת השנה |
| 580 | 618 | 3,015 | הפקדות חוכרים שוטפות להבטחת שיפוצים עתידיים (*) |
| 550 | 500 | 1,662 | קבלת פקדונות חוכרים בקשר להחכרת מטוסים |
| - | - | (304) | החזר הפקדות חוכרים בגין עבודות שיפוצים |
| - | (2,320) | (900) | החזר הפקדות חוכרים בקשר לסיום החכרת מטוסים |
| - | - | (3,393) | שחרור הפקדות חוכרים כחלק מעסקאות למכירת מטוסים (יחד עם הסכמי החכרתם) |
| (1,435) | 896 | 486 | שינוי בהפקדות של חוכרי מטוסים לחלויות שוטפות |
| 1,536 | 1,230 | 1,796 | יתרה לסוף שנה |

* הפקדות אלו שולמו ומשולמות לגלובל ליסינג באופן שוטף בגין שימוש שבוצע במטוס הרלוונטי וניצולו בפועל. לאחר ביצוע עבודות שיפוץ ברכיב רלוונטי במטוס, משוחרר סכום שנצבר אצל גלובל ליסינג בגין אותו רכיב רלוונטי, בגובה עלות השיפוץ של רכיב זה ולא יותר מהסכום שנצבר בגין הרכיב הספציפי, הכל בהתאם להוראות ההסכם הרלוונטי. בתקופת הדוח שולמו הפקדות כאמור מכוח ההסכם להחכרת גוף מטוס איירבוס 300-330 ומהחכרת שני מטוסים מסוג איירבוס 200-320 (אשר הוסבו לרוכש במסגרת השלמת עסקת המכירה כאמור בביאור 10(1) לעיל).

בכל הנוגע להפקדות כאמור בטבלה בסעיף א' לעיל, יובהר כי הפקדות אלו הינן נכס של גלובל ליסינג, אשר כנגדן עומדת לגלובל ליסינג התחייבות כתלות ובהתאם לסוג ההפקדה.

ביאור 15 - מסים על הכנסה

א. יתרות מסים נדחים (הרכב נכסי (התחייבויות) מסים נדחים)

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 | הוכר ישירות ברווח והפסד | יתרה ליום 1 בינואר 2023 | |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| (13,531) | (2,052) | (11,479) | הפרשי עיתוי: |
| (54) | (63) | 9 | רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה |
| 15,726 | 5,414 | 10,312 | נגזרים |
| 2,141 | 3,299 | (1,158) | הפסדים והטבות מס שלא נוצלו: |
| | | | הפסדים לצרכי מס |
| | | | סה"כ |
| (11,479) | 12,771 | (24,250) | הפרשי עיתוי: |
| 9 | 74 | (65) | רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה |
| 10,312 | (11,479) | 21,791 | נגזרים |
| (1,158) | 1,366 | (2,524) | הפסדים והטבות מס שלא נוצלו: |
| | | | הפסדים לצרכי מס |
| | | | סה"כ |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. המס האפקטיבי

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| (50,557) 23% | 2,423 23% | 10,818 23% | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה ורווחי חברות כלולות שיעור מס סטטוטורי |
| (11,628) | 557 | 2,488 | מסים על הכנסה (הטבת מס) לפי שיעור מס סטטוטורי |
| 528 | (5) | (420) | תוספת במס בגין: התאמות עקב שינויים בשיעורי המס |
| - | (1,928) | (3,110) | ניצול הפסדים מועברים משנים קודמות שלא נוצרו בגינם נכסי מסים נדחים |
| - | - | (2,141) | הכרה לראשונה בנכסי מס נדחה בגין הפסדים מועברים שלא הוכרו בגינם מסים נדחים בעבר |
| 4,502 | 10 | - | הפסדים לצורכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים הפרשים אחרים |
| 240 | - | - | |
| (6,358) | (1,366) | (3,183) | סה"כ הטבת מס שהוצגה בדוח רווח והפסד |

ג. מסים על הכנסה (הטבת מס) שהוכרו בדוח הרווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| (6,515) *157 | (1,366) - | 3,299 (116) | תנועה במסים נדחים |
| (6,358) | (1,366) | 3,183 | מסים שוטפים |

* בגין חבות מס על הכנסה חריגה משנת 2016 של גלובל ליסינג אגב הסכם פשרה עם מס הכנסה לשנים 2016-2018 שנחתם בשנת 2021. לפרטים נוספים ראו סעיף ו' להלן.

ד. ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס הכנסה בסך של כ-20 מיליון דולר אשר מתוך הפסדים אלו, בגין סך של כ-11 מיליון דולר לא נוצר מסים נדחים. כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הפסדי הון לצרכי מס הכנסה בסך של כ-61 מיליון דולר בגינם לא נוצרו מסים נדחים. לעניין ביקורת שומות שערך מס הכנסה לחברה בשנת 2020 ולגלובל ליסינג בשנת 2021, ראו סעיף ה' להלן.

ה. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

על פי תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעת חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו-1986 ("התקנות הדולריות"), נמדדות התוצאות לצרכי מס של גלובל ליסינג על בסיס דולרי.

ו. שומות סופיות

בחודש דצמבר 2020, ולאחר ביקורת שומות שערך מס הכנסה, חתמה החברה על הסכם פשרה עם מס הכנסה לשנים 2015-2018, אשר בהתאם לו יתרת ההפסדים העסקיים המועברים של החברה נכון לתום שנת 2018 תוקטן בסך של כ-76 מיליון ש"ח, סכום אשר מנגד יוכר ברובו כחלק מעלויות ההחזקות הסחירות שלה ויצורף לבסיס העלות של החזקות אלו כאמור. לאור האמור, דוחות המס של החברה עד וכולל שנת 2018 נחשבים סופיים. בחודש דצמבר 2021, ולאחר ביקורת שומות שערך מס הכנסה, חתמה גלובל ליסינג על הסכם פשרה עם מס הכנסה לשנים 2016-2018, אשר בהתאם לו תתווסף לגלובל ליסינג הכנסה חריגה בסך 1,925,000 ש"ח בשנת 2016, כאשר המס בגינה הוא 481,250 ש"ח. ממש זה קוזזו מקדמות בשל הוצאות עודפות. לאור האמור, דוחות המס של גלובל ליסינג עד וכולל שנת 2018 נחשבים סופיים.

ז. עלות החברות המוחזקות של החברה לצרכי מס

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, העלות לצרכי מס של אל על, גלובל ליסינג ו-QAS הינה כ-41 מיליון דולר, כ-29 מיליון דולר ועלות זניחה, בהתאמה.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התקשרויות

א. התקשרויות QAS עם רשות שדות התעופה (להלן - "רש"ת")

(1) פעילות QAS בענף שרותי הקרקע נעשית מכוח הרשאה שניתנה לה על ידי רש"ת. ההרשאה הנוכחית למתן שירותי הקרקע ניתנה לשלושה זכיינים (QAS-ביניהם). בהתאם להרשאה, QAS משלמת לרש"ת דמי הרשאה בשיעור קבוע ממחזור השירותים המוגדרים בהרשאה, ובלבד שסכום זה לא יפחת מדמי הרשאה מינימאליים שנקבעו בחוזה, כאשר סך דמי ההרשאה מתעדכן לאור שינויים במדד המחירים לצרכן. נוסף על האמור נדרשת QAS, בהתאם להסכם ההרשאה, לתשלום לרש"ת של דמי שימוש ודמי שירותים בגין השימוש במקומות בנתב"ג (חלקי מקרקעין ומתקנים) המשמשים את QAS במתן שירותי הקרקע וכן בגין קבלת שירותי תחזוקה, חשמל ומים בנתב"ג. הסכם הרשאה זה כולל גם הוא הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות הוראות לעניין זכות רש"ת לבטל את ההסכם במקרה של הפרת ההסכם. הסכם ההרשאה הנוכחי למתן שירותי קרקע נקבע במקור עד לתום שנת 2023, כאשר לרש"ת ישנה אופציה להארכת תקופת ההרשאה לתקופה נוספת או לתקופות נוספות, שאורכן הכולל לא יעלה על 28 חודשים נוספים בכל תמהיל שתקבע רש"ת. בחודש נובמבר 2021 נחתם בין רש"ת לבין QAS נספח שינויים להסכם ההרשאה, אשר מתייחס לביצוע התאמות בתשלום הנדרש מכוח הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע בכל הנוגע לשנת 2020, וזאת לאור הירידה בפעילות בפועל והשינויים בנתב"ג בשל נגיף הקורונה. כמו כן, הוארכה תקופת ההתקשרות מכוח הסכם הרשאה זה עד ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר לרש"ת האפשרות לפי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את ההתקשרות בתקופה נוספת או תקופות נוספות, שאורכן הכולל 28 חודשים בכל תמהיל שתקבע רש"ת. במהלך חודש ינואר 2023 נתקבל על ידי QAS מצד רש"ת נספח שינויים נוסף להסכם ההרשאה ובו נקבעו התאמות בתשלום הנדרש מכוח הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע בכל הנוגע לשנת 2021. למועד פרסום הדוח טרם נחתם פורמאלי הנספח האמור.

בכל הנוגע להסכם זה, לאור מלחמת "חרבות ברזל" קיבלה QAS הודעה מרש"ת על עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שקיבלה QAS מרש"ת) ביום 30 באפריל 2024, או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש QAS לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

כן יצוין כי בהתאם לתנאי המכרז, לאחר פתיחת הטרמינל לתעופה כללית בנתב"ג (נפתח באמצע חודש מאי 2019), רשאית QAS להעניק שירותי ליווי לנוסעים, אשר נמנעו ממנה לפי חוזי ההרשאה עד אותו מועד, ו-QAS החלה בפעילות זו בחודש יוני 2019, כאשר במהלך שנת 2023 (ועד לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל") נמשך הגידול של פעילות זו.

(2) ל-QAS, בשיתוף עם רשת מלונות דן, שותפות, בחלקים שווים (להלן - "שותפות טרקליני דן"), המחזיקה, נכון למועד זה, בחמישה טרקליני אירוח בנתב"ג, כאשר ארבעה מתוכם הינם טרקליני V.I.P (בטרמינל 3). חוזה ההרשאה של רש"ת להפעלת טרקליני האירוח נחתם במקור בנובמבר 2013 ובו נקבעה תקופת ההתקשרות עד ליום 31.12.2019 (להלן בסעיף זה: "תקופת ההתקשרות") עם זכות לרש"ת להאריך את תקופת ההתקשרות בתקופה נוספת או בתקופות נוספות, שאורכן הכולל לא יעלה על 36 חודשים (להלן בסעיף זה: "תקופת הארכה"). בחודש פברואר 2018 נחתם בין שותפות טרקליני דן לרש"ת נספח לחוזה ההרשאה אשר במסגרתו מומשה אופציה שניתנה לרש"ת במקור להארכת תקופת ההרשאה, ותקופת ההרשאה הוארכה ב-36 חודשים נוספים.

בנוסף, במסגרת זו ניתנה לשותפות טרקליני דן הרשאה להקמת והפעלת טרקלין נוסף ברצוע E החדשה, והטרקלין פועל החל מחודש אוגוסט 2018. מתוך הטרקלינים שהופעלו במקור, אחד (מצדה) נסגר באמצע חודש מאי 2019 (עם פתיחת הטרמינל לתעופה כללית).

בהתאם להרשאה, שותפות טרקליני דן משלמת לרש"ת דמי הרשאה משולבים בשיעור קבוע מפדיון המכירות ברוטו בגין מתן השירותים בטרקלינים, ובלבד שסכום זה לא יפחת מדמי הרשאה מינימאליים שנקבעו בהסכם ההרשאה, כאשר סך דמי ההרשאה מתעדכן לאור שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים בתנועת הנוסעים השנתית הבינ"ל בנתב"ג. נוסף על האמור נדרשת שותפות טרקליני דן, בהתאם להסכם ההרשאה, לתשלום לרש"ת של דמי שימוש ודמי שירותים בגין השימוש בשטחים עורפיים שהוקצו לה נוסף על השטחים המשמשים את הטרקלינים ואשר התשלום בגינם נכלל בדמי ההרשאה. הסכם הרשאה זה כולל גם הוא הוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות הוראות לעניין זכות רש"ת לבטל את ההסכם במקרה של הפרת ההסכם.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התקשרויות (המשך)

א. התקשרויות QAS עם רשות שדות התעופה (להלן - "רש"ת") (המשך)

בחודש פברואר 2021 ובעקבות משבר נגיף "הקורונה", נחתם נספח שינויים להסכם ההרשאה של רש"ת להפעלת טרקליני האירוח, במסגרתו נערכות התאמות ארעיות לשנת 2020 בתנאי הסכם ההרשאה האמור, שעיקרן התאמות בדמי ההרשאה המשולמים לרש"ת לאור הירידה בפעילות והתאמה לפעילות בפועל. כמו כן, נקבע בנספח האמור כי תוארך תקופת ההרשאה ומתן השירותים בתקופה נוספת של 24 חודשים. כמו כן, בחודש אוגוסט 2021 הגיעו רש"ת ושותפות טרקליני דן להסכמות ביחס להתאמות ושינויים שיחולו בהסכם ההרשאה ביחס לשנים 2021-2022, שעיקרן, לאור הימשכות משבר הקורונה גם בשנים האלו והיקפי הפעילות בשנים האלו, ובדומה להסכמות שחלו ביחס לשנת 2020 כאמור לעיל, ביצוע התאמות בתשלום הנדרש של דמי ההרשאה ושל דמי השימוש והשירותים בגין השימוש בשטחים לאור הפעילות בפועל, וזאת כל עוד היקפי הפעילות אינם חוזרים לרף מסוים שנקבע. שותפות טרקליני דן קיבלה מרש"ת את הנספח המעגן השינויים כאמור ביחס לשנים 2021-2022 והיא מעריכה כי הוא ייחתם בתקופה הקרובה.

בכל הנוגע להסכם זה, לאור מלחמת "חרבות ברזל" קיבלה שותפות טרקליני דן הודעה מרש"ת על עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה לתקופה קצובה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שקיבלה שותפות טרקליני דן מרש"ת) ביום 30 באפריל 2024, או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם, דמי ההרשאה שתידרש שותפות טרקליני דן לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל שותפות טרקליני דן לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

ב. התקשרויות מהותיות של כנפי תחזוקה

(1) בחודש יולי 2013 התקשרה כנפי תחזוקה בהסכם עם התעשייה האווירית לישראל בע"מ ("התעשייה האווירית", "ההסכם", בהתאמה), במסגרתו מעניקה כנפי תחזוקה כקבלן משנה של התעשייה האווירית, שירותי אחזקה בבסיס חיל האוויר למטוסים לאימון מתקדם מדגם M-346I (יצרן Alenia Aermacchi) (מטוסי לביא), וזאת במסגרת השירותים אשר ניתנו על ידי התעשייה האווירית למשרד הבטחון. ההסכם הינו לתקופה של 23.5 שנים, מתוכן 3.5 שנים תקופת התארגנות ו-20 שנים (החל מיום 1 בינואר 2016) למתן השירותים עם מסירת המטוסים הראשונים בישראל (כן קובע ההסכם כי ידוע שלמשרד הבטחון הזכות לסיים השירותים טרם תום תקופת ההסכם, דרך מתן הודעה מוקדמת, ובמקרה כאמור תע"א תהיה רשאית לסיים את ההסכם עם השותפות).

בהתאם להסכם ולתכולת העבודה העיקריות שנקבעו בו עם חתימתו, היקף ההכנסות הצפוי לכנפי תחזוקה בתקופת ההסכם מסתכם לסך של כ-600,000,000 ש"ח (כאשר התמורה צמודה ברובה למדד עלות העבודה בענף הצח"א ובחלקה למדד המחירים לצרכן), כאשר בהתאם להסכם ייתכן והשותפות תידרש לביצוע תכולת עבודה נוספות אשר בגינן יינתן תשלום נוסף. התמורה שולמה במחיר קבוע מראש לתקופת ההתארגנות ומשולמת במחיר קבוע מראש לכל חודש במשך תקופת השירותים. כנפי תחזוקה התחייבה לעמוד ביעדי שירות מסויימים, אשר אי עמידה בהם עלולה לגרור תשלום של קנסות שנקבעו בהסכם. נכון למועד זה, כנפי תחזוקה מעריכה כי היא עומדת ביעדי שירות אלה.

(2) בשנת 2008 החלה כנפי תחזוקה לבצע עבודות תחזוקה למטוסי תובלה בבסיס נוסף של חיל האוויר בדרום הארץ, אף הן כקבלן משנה של תע"א. ההסכם הקודם, שהיה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2017, הוחלף בהסכם חדש (אשר נחתם בחודש אוגוסט 2017 ותוקפו החל מיום 1 בספטמבר 2017) שתקופתו המקורית הינה עד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן בביאור זה - "ההסכם"), כאשר לתעשייה האווירית ניתנה בהסכם האופציה להאריך את ההסכם לתקופה או לתקופות נוספות שמשכן הכולל יהיה עד חמש (5) שנים. בהתאם להסכם שנחתם בחודש אוגוסט 2017, היקף התמורה הצפויה, במונחים נכון למועד ההתקשרות ולתקופה שעד סוף 2021, הסתכמה לסך של כ-52,000,000 ש"ח, כאשר התמורה ברובה צמודה ברובה למדד עלות העבודה בענף הצח"א ובחלקה למדד המחירים לצרכן. התמורה שולמה ומשולמת בהתאם להיקף וסוג עובדי כנפי תחזוקה שיועסקו לצורך מתן השירותים לתע"א.

לאחר הארכה של תקופת ההסכם לתקופה של שנה נוספת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (בתעריפים כפי שהיו למועד הארכה ובתכולת עבודה דומה), הסיכמו הצדדים על הארכה של תקופת ההסכם עד לתום שנת 2026 (גב אל גב לתקופת החוזה של משרד הביטחון אל מול התע"א ורטוראקטיבית החל מתחילת שנת 2023) (להלן בביאור זה - "תקופת הארכה"), כאשר תכולת העבודה בתקופת הארכה, וכן התעריפים ומנגנוני ההצמדה שיחולו בתקופת הארכה, דומים במהותם לאלו הקבועים בהסכם. כנפי תחזוקה העמידה לתע"א ערבות בנקאית בסך של 0.3 מיליון דולר לקיום התחייבויותיה בפרויקט זה.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התקשרויות (המשך)

ב. התקשרויות מהותיות של כנפי תחזוקה (המשך)

כן יצוין כי בחודש מאי 2018 נחתם הסכם משנה בקשר עם פרויקט זה, לתחזוקת מנועים, לתקופה של שלוש שנים אשר הוארכה עד לתום מאי 2024 (בתנאים דומים), וזאת בהיקף שנתי שאינו מהותי. תע"א מימשה האופציה להאריך תוקף הסכם זה וזה הוארך בהתאם עד למאי 2025, כאשר נותרה לתע"א אופציה להארכת תוקף הסכם זה בשנה נוספת.

(3) בינואר 2021 זכתה כנפי תחזוקה במרכז לביצוע התקנות והשבחה אוויונית במטוסי קרב של חיל האוויר, בהתקשרות ישירה עם משרד הביטחון כקבלן ראשי ובהתאם נחתם בין השותפות לבין משרד הביטחון הסכם המעגן את ביצוע פרויקט זה. הפרויקט, המבוצע בבסיס חיל האוויר בצפון הארץ, יצא לדרך בחודש יוני 2021 והחל להניב הכנסות בתחילת שנת 2022. תקופת הפרויקט הראשונית הינה לשלוש שנים, כאשר בהתאם להסכם הנוגע לפרויקט למשרד הביטחון האופציה להתקשר עם השותפות לתקופה של 18 חודשים נוספים לאחר תום הפרויקט, בתעריפי הפרויקט כשהם צמודים ומשוערכים ובכל מקרה בהיקף התקשרות של עד 50% מהיקף ההתקשרות המקורית, כאשר בהתאם לשיח בין השותפות לבין משרד הביטחון צפוי משרד הביטחון לממש אופציה זו. היקף ההכנסות בגין הפרויקט הנ"ל אינו מהותי.

ג. תקבולי דמי חכירה צפויים מהסכמי החכרה של גלובל ליסינג

עסקאות ההחכרה כרוכות בסיכון אשראי (סיכון המתייחס לסיכון שהצד איתו התקשרה גלובל ליסינג לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרם להפסד פיננסי לגלובל ליסינג). להקטנת הסיכון עורכת גלובל ליסינג בדיקות אודות יציבות הכלכלית של החוכר טרם כניסה להסכם חכירה ועוקבת אחר מצבו לאורך כל תקופת ההחכרה. בנוסף גובה גלובל ליסינג דמי חכירה חודשיים מראש. כמו כן, בחלק מהסכמי החכרה ניתנות לקבוצה בטוחות לתשלום דמי החכירה (פקדון כספי או מכתבי אשראי) ובחלק מהסכמי החכירה, נדרש החוכר להפקיד בידי גלובל ליסינג כספים שישמשו כרזרבות לשיפוץ המטוס. כספי הרזרבות, עשויים לשמש אף הם כבטוחה.

בשנת 2023, הכנסות גלובל ליסינג מהחכרת מטוסים נבעו מעסקאות עם ארבעה חוכרים. גלובל ליסינג בוחנת באופן שוטף את עמידת הלקוחות בהתחייבויותיהם.

על פי הסכמי החכרה, זכאית גלובל ליסינג, במקרה של הפרת תנאים יסודיים, לרבות פיגור בתשלומי דמי החכירה, לדרוש את החזרת המטוסים המוחזרים. לפיכך, במקרה בו מחליטה גלובל ליסינג על החזרת מטוס מוחזר בגין אי תשלום מצד החוכר או הפרה מהותית אחרת של הסכם החכרה, כמו גם במקרה בו היא עושה כן בשל פשיטת רגל של מי מבין חוכריה, לגלובל ליסינג קיים סיכון בגין אלמנטים שונים הקשורים במטוס והסכם החכרתו: החוב העלול להיווצר בגין אי תשלום מצד החוכר היוצא, הן ביחס לדמי חכירה והן ביחס למצבו התחזוקתי של המטוס; סיכון הקשור בתקופה בה המטוס אינו מייצר הכנסות עד למציאת חוכר מחליף; הוצאות הכרוכות בהחזרת המטוס (לרבות תשלום אגרות מסוימות שלא שולמו על ידי החוכר בנסיבות שאי אפשר לגבותן מהחוכר) ובמציאת חוכר מחליף; והסיכון כי דמי החכירה אשר שולמו על ידי החוכר המחליף יהיו נמוכים משמעותית מאלו שהיו אמורים להשתלם על ידי החוכר המקורי (כתלות בביקוש למטוס הספציפי בעת הרלוונטית ובעיקר ביחס להסכמים ארוכי טווח בהם דמי החכירה בדרך כלל מקובעים למשך כל תקופת ההחכרה בהתאם למחירי השוק אשר שררו למועד ההתקשרות המקורי).

התקבולים הצפויים על פי הסכמי החכירה הקיימים (מבלי להתייחס לאופציות לחוכרים להארכת תקופת החכירה, ככל שישנן) למועד הדוח הינם:

| <u>אלפי דולר</u> | |
|------------------|-------------------|
| 10,107 | שנת 2024 |
| 9,685 | שנת 2025 |
| 8,952 | שנת 2026 |
| 8,952 | שנת 2027 |
| 45,594 | שנים 2028 עד 2035 |
| <u>83,290</u> | |

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - התקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות של גלובל ליסינג עם לקוחות מהותיים

| שיעור הכנסות מסך הכנסות גלובל ליסינג לשנת | | עלות מופחתת בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני דולרים) | שנת ייצור | דגם המטוס | החוכר |
|---|----------|---|---------------|--------------|----------------------------|
| 2022 | 2023 | | | | |
| כ-50% | כ-58% | כ-67.2 | 2018 | A220-100 x 2 | (1) Delta Air Lines |
| כ-31% | כ-26% | - | 2015, 2016 | A320-200 x 2 | (2) Avion Express Malta |
| כ-10% | כ-11% | כ-4.9 | 2000 | A330-300 | Sunclass Airlines (3) |
| - | ראו הערה | כ-30.8 | 2012 | A330-200 | (4) Iberia |

- (1) בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2021 השלימה גלובל ליסינג את רכישתם ומימונם של שני מטוסי איירבוס-220 100 משנת ייצור 2018, יחד עם הסכמי החכירה שלהם כאשר תקופת החכירה של המטוסים הינה כ-14 שנים ויתרת התקבולים מדמי החכירה, למועד הרכישה, מסתכמים לסך של כ-80 מיליון דולר. דמי החכירה הינם קבועים והם משולמים מידי חודש מראש. הסכמי החכירה אינם כוללים פיקדון מצד החוכרת, כאשר בהתאם להסכמי החכירה בתום תקופת החכירה של כל אחד מהמטוסים, תערך התחשבות בין הצדדים על-פי מצב כל אחד מהמטוסים, כאשר על החוכרת להשיב את המטוסים בתנאי החזר מינימליים מוגדרים, אשר בתוספת פיצוי שישולם לגלובל ליסינג בגין כל אחד מהמטוסים בהתאם להתחשבות שלעיל, צפויים להוות יחד, ביחס לכל אחד מהמטוסים, מטוס בשווי חיים מלא (Full Life).
- (2) הסכמי ההחכרה הקודמים של מטוסים אלו (טרם הסכם החכרת המטוסים לחברת Avion Express Malta) מול חברת Vistara הסתיימו בחודש פברואר 2022 וספטמבר 2022. גלובל ליסינג התקשרה בהסכם להחכרת מטוסים אלו לחברת Avion Express Malta, בתחילת שנת 2023. בחודש נובמבר 2023 הושלמה עסקת המכירה של מטוסים אלו לצד שלישי שאינו קשור לגלובל ליסינג. לפירוט ראו ביאור 10ד(1) לעיל.
- (3) המטוס מוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בביאור זה - "החוכרת"), כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019, כפי שתוקן בחודש יולי 2020. דמי החכירה הינם קבועים והם משולמים מידי חודש מראש. במסגרת הסכם החכירה, החוכרת העבירה פקדון ומשלמת הפקדות שוטפות (תשלום רזרבות לשיפוץ) בגין השימוש במטוס ומנועיו (בגין המנועים הזכאות של השותף בעסקה). לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו ביאור 10ד(3) לעיל.
- (4) לפרטים אודות התקשרות זו ראו ביאור 10ד(2) לעיל. היות והמטוס נמסר רק לקראת סוף חודש אוקטובר 2023, כאשר מנגנון תשלום דמי החכירה עד לתום שנת 2023 היה מבוסס שימוש בכפוף למינימום מסוים, היקף הכנסות מהחוכרת בשנת 2023 היה זניח. עם זאת, חוכרת זו צפויה להוות לקוח מהותי מאוד של גלובל ליסינג בשנת 2024.

ביאור 17 - הון

א. הרכב הון המניות

| מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת | |
|---|------------|
| מונפק ונפרע ** | רשום * |
| מספר המניות | |
| 16,340,953 | 20,000,000 |
| 16,340,953 | 20,000,000 |

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* כל המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
** בניכוי 128,353 מניות המוחזקות על ידי החברה.

ב. דיבידנדים

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

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות

(1) הקצאת אופציות למנכ"ל החברה

תוכנית אופציות שנת 2022

ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה) על הענקת 230,000 כתבי אופציה למנכ"ל החברה, ערן בן מנחם, הניתנים למימוש ל-230,000 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בכפוף לתנאי תוכנית האופציות שאימצה החברה בחודש מרץ 2022. הקצאת כתבי האופציה למנכ"ל קיבלה את אישורה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה בחודש יולי 2022 וכן קיבלה את אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה, ובהתאם בוצעה ההקצאה למנכ"ל של כתבי האופציה.

כתבי האופציה, אשר הוקצו למנכ"ל, הוקצו לנאמן אשר יחזיק בהם בנאמנות על-פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול רווח הון.

מימוש האופציות למניות יבוצע על בסיס מימוש נטו (ללא מזומן - Cashless Exercise), באופן שהמנכ"ל לא יידרש לשלם בפועל את מחיר המימוש, פרט לסכום הערך הנקוב של המניה כפול כמות המניות שיוקנו למנכ"ל בפועל. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע ל-1,195 אגורות למניה בכפוף להתאמות (למועד פרסום הדוח מחיר המימוש לאחר התאמות עומד על 1,125 אגורות למניה). מחיר המימוש אינו צמוד. מחיר המימוש נקבע על פי שער הסגירה של מניית החברה ביום המסחר שקדם למועד החלטת הדירקטוריון (קרי בתום יום המסחר של ה-29 במאי, 2022), בתוספת 20%. תקופת ההבשלה של כתבי האופציה נקבע ל-4 מנות שוות, כאשר כתבי האופציה ניתנים למימוש החל ממועד ההבשלה של כל מנה ועד לתום שלוש שנים ממועד ההבשלה של אותה מנה כאמור לעיל, בכפוף להוראות תוכנית האופציות ביחס לסיים העסקה. השווי ההוגן הכולל של האופציות למנכ"ל לפי הערכת שווי שנערכה באמצעות יישום המודל הבינומי הינו כ-971 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח ופרסומו, כמות של 57,500 כתבי אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה למנכ"ל בשנת 2022 כאמור, הבשילה.

תוכנית אופציות שנת 2017

לעניין כתבי אופציה שהוקצו למנכ"ל מכוח תוכנית אופציות שנת 2017, יעודכן כי ביום 17 בנובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת כתבי האופציה שהוענקה לו בשנת 2017.

בהתאם לאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח מחזיק ערן בן מנחם ב-230,000 כתבי אופציה שהוקצו לו בשנת 2022 (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, 1.32% מהון המניות של החברה ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא*).

(*) שיעור ההחזקה בהון בדילול מלא, הינו בהנחה תיאורטית של הקצאת מניה רגילה אחת בגין כל כתב אופציה שהוענק לנושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה. אולם בפועל, ככל שימומשו כתבי האופציה, הקצאת המניות תהא בכמות המשקפת את סכום ההטבה בלבד הגלום בכתבי האופציה (מימוש על בסיס נטו - ללא מזומן), בהתאם לתנאי תכנית ההקצאה לפיה הוקצו.

(2) תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות של החברה

תוכנית אופציות שנת 2022

ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה ביחס לנושאי המשרה הרלוונטיים) להקצות כתבי אופציה לשלושה נושאי משרה בחברה (שאינם דירקטורים ואינם מנכ"ל החברה) וכן לשמונה עובדים ונושאי משרה של חברות בנות של החברה (להלן יחדיו בביאור זה - "הניצעים").

כתבי האופציה הוקצו על-פי תוכנית האופציות אשר אומצה על-ידי החברה בחודש מרץ 2022 (להלן בביאור זה - "תוכנית האופציות").

במסגרת ההקצאה הקצתה החברה לכל אחד מהניצעים, ללא תמורה, כתבי אופציה לא סחירים (בכמות שנקבעה בהסכם ההקצאה), ובסך הכל 820,000 כתבי אופציה ("כתבי האופציה" או "האופציות") הניתנים למימוש עד 820,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה ("מניות רגילות"). הקצאת כתבי האופציה קיבלה את אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

(2) תכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה של החברה וחברות בנות של החברה (המשך)

מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע ל-1,195,125 אגורות למניה בכפוף להתאמות (למועד פרסום הדוח מחיר המימוש לאחר התאמות עומד על 1,125,000 אגורות למניה). מחיר המימוש אינו צמוד. מחיר המימוש נקבע על פי שער הסגירה של מניית החברה ביום המסחר שקדם למועד החלטת הדירקטוריון (קרי בתום יום המסחר של ה-29 במאי, 2022), בתוספת 20%. מימוש האופציות למניות יבוצע על בסיס מימוש נטו (ללא מזומן - Cashless Exercise), באופן שהניצעים לא יידרשו לשלם בפועל את מחיר המימוש, פרט לסכום הערך הנקוב של המניה כפול כמות המניות שיוקנו לניצע בפועל.

כתבי האופציה יבשילו כדלקמן: מתוך הכמות הכוללת של כתבי האופציה, 779,500 כתבי אופציה יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות (כל מנה שווה ל-25% מכמות כתבי האופציה שיוקצו לכל ניצע) ממועד ההקצאה, ו-40,500 כתבי אופציה שהוקצו לאחד הניצעים יבשילו בשתי מנות שנתיות שוות (כל מנה שווה ל-50% מכמות כתבי האופציה שיוקצו לאותו ניצע) ממועד ההקצאה. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד ההבשלה של כל מנה ועד לתום שלוש שנים ממועד ההבשלה של אותה מנה כאמור לעיל, בכפוף להוראות תוכנית האופציות ביחס לסיום העסקה. השווי ההוגן הכולל של האופציות לפי הערכת שווי שנערכה באמצעות יישום המודל הבינומי הינו כ-3,451 אלפי ש"ח. כתבי האופציה, אשר הוענקו לניצעים, הוקצו לנאמן אשר יחזיק בהם בנאמנות עבור הניצעים על-פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון ובהתאם לתוכנית האופציות. נכון למועד הדוח ופרסומו, כמות של 215,125 כתבי אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה לניצעים בשנת 2022 כאמור, הבשילה.

יתרת כתבי האופציה שהוקצתה לניצעים כאמור לעיל מהווה כ-4.72% מהון המניות של החברה ומזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא*.

(*) שיעור ההחזקה בהון בדילול מלא, הינו בהנחה תיאורטית של הקצאת מניה רגילה אחת בגין כל כתב אופציה שהוענק לנושאי משרה בחברה ובחברות בנות של החברה. אולם בפועל, ככל שימומשו כתבי האופציה, הקצאת המניות תהא בכמות המשקפת את סכום ההטבה בלבד הגלום בכתבי האופציה (מימוש על בסיס נטו - ללא מזומן), בהתאם לתנאי תכנית ההקצאה לפיה הוקצו.

תוכנית אופציות שנת 2017

לעניין כתבי אופציה שהוקצו לנושאי משרה בחברה מכוח תוכנית אופציות שנת 2017, יעודכן כי ביום 17 בנובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת כתבי האופציה שהוענקה בשנת 2017.

(3) שווי הוגן של אופציות שהוענקו

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום מודל המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

תוכנית אופציות שנת 2022

| רכיב | אופציות למנכ"ל ונושאי משרה של החברה וחברות בנות |
|-------------------------------|---|
| מחיר מניה למועד ההערכה (בש"ח) | 9.96 |
| מחיר מימוש (בש"ח) | 11.95 |
| תנודתיות צפויה * | 50.20% - 55.36% |
| אורך חיי כתבי האופציה ** | ראו סעיף (1) ו-(2) לעיל |
| שיעור הריבית חסרת סיכון | 2.13% - 2.33% |
| שיעור דיבידנד צפוי *** | 0% |
| | התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. |
| | מקדם המימוש החזוי של האופציה הינו 2.8. |
| | מחיר המימוש יותאם לתשלומי דיבידנד. |

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור

א. ניהול הסיכונים הפיננסיים ומקורם

חברות הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בריבית הנובעות מהלוואות שהועמדו לקבוצה בריבית משתנה וכן את החשיפות לשערי חליפין, הנובעות בעיקר מאגרות החוב השקליות של החברה ושל גלובל ליסינג.

חברות הקבוצה מפחיתות את השפעת סיכונים השוק אליהם הן חשופות על ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה בהתאם למדיניות חברות הקבוצה כדלקמן:

- מדיניות החברה בניהול סיכונים, מבוצעת עבור החברה עצמה ועבור כנפי תחזוקה. הפיקוח על ביצוע מדיניות זו מבוצע על ידי ועדת הדירקטוריון לניהול כספים וסיכונים שוק, אשר הוסמכה על ידי דירקטוריון החברה לאשר עסקאות הגנה וגידור של החברה במסגרת המדיניות המאושרת. החברה אינה קובעת מדיניות ואינה מנהלת את הסיכונים של החברות המוחזקות האחרות שלה (גלובל ליסינג ו-QAS). המדיניות של החברות המוחזקות הנ"ל נקבעת במישרין על ידי החברות עצמן.

- מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של גלובל ליסינג אושרה על ידי דירקטוריון גלובל ליסינג ומפוקחת על ידי אחת לרבעון.

מחלקות הכספים של חברות הקבוצה מספקות שירותים לפעילות העסקית של חברות הקבוצה, מאפשרות גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים ומפקחות ומנהלות את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות חברות הקבוצה וזאת באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אין לקבוצה מכשירים מיועדים כמכשירים מגדרים בחשבונאות גידור תזרים מזומנים.

ב. סיכון מטבע

עיקר הכנסותיה והוצאותיה של הקבוצה הן בדולר שמהווה את מטבע הפעילות שלה. הקבוצה חשופה לשינויים בשער הדולר למול מטבעות אחרים בהם יש לה הכנסות והוצאות, בעיקר בגין שערך אגרות החוב השקליות של החברה. בהתאם לכך, שינוי בשער הדולר ביחס לשקל משפיע על ערך הדולרי של ההוצאות השקליות של הקבוצה.

לקבוצה גם חשיפה מאזנית להיחלשות הדולר מול השקל ומול מטבעות אחרים, וזאת בגין עודף התחייבויות פיננסיות על נכסים פיננסיים (בעיקר בשל אגרות חוב) הנקובים במטבעות שונים מהדולר (בעיקר ש"ח). כך, החלשות השקל מול הדולר בשיעור של 10% הייתה מביאה להוצאה בסך של כ-0.9 מיליון דולר, בשל שערך היתרות בדוח על המצב הכספי כאמור. הקבוצה בוחנת מעת לעת את הצורך בשימוש במכשירים נגזרים להקטנת החשיפה מסיכונים מטבע.

חברות הקבוצה בוחנות מעת לעת את הצורך בשימוש במכשירים כספיים נגזרים להקטנת החשיפה מסיכונים מטבע, בהתאם למדיניותן:

- לפי מדיניות החברה (כנפיים - סולו), החברה עורכת תחזית עבור 5 הרבעונים קלנדריים הבאים שבה היא בוחנת את ההתחייבויות הצפויות, לפי סוגי מטבע, אל מול המקורות הצפויים לפי אותו סוג מטבע (ביום 30 בנובמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות סיכונים שוק בעניין גידור שער חליפין שקל/דולר, לפיו לצורך בחינת המקורות הצפויים של החברה, ההשקעה באל על תהווה מקור בשקלים, וזאת עקב היות ההשקעה באל על נכס פיננסי סחיר). החברה פועלת לעמוד באחוז כיסוי התחייבויות מינימאלי ברוטו (התחייבויות דולריות אל מול מקורות דולריים והתחייבויות שקליות אל מול מקורות שקליים) הבא: רבעון 1-80%, רבעון 2-65%, רבעון 3-50%, רבעון 4-35% ורבעון 5-20%. למועד הדוח וסמוך למועד פרסומו, החברה עומדת במדיניות זו.

- בהתאם למדיניותה של גלובל ליסינג, במידה ונוצרת חשיפה מטבעית יש לבצע עסקאות הגנה כ-100% מיתרת ההלוואות ואגרות החוב נטו (התחייבויות בניכוי פיקדונות והשקעות לזמן קצר בשקלים) מתוך כלל תיק האשראי, יהיו בדולרים.

כנפיים אחזקות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור (המשך)

ב. סיכון מטבע (המשך)

עיקר החשיפה הינה פיחות בשער החליפין של הדולר מול השקל. חשיפה זו נובעת בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה ג') שקליות שהתבצעה ביום 12 באוגוסט 2021 ומהרחבת הסדרה שהתבצעה ביום 28 באוקטובר 2021. בהתאם לכך, שינוי בשער הדולר ביחס לשקל משפיע על ערכן הדולרי של ההוצאות השקליות של גלובל ליסינג. סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות החוב (סדרה ג'), המירה גלובל ליסינג את תמורות ההנפקות לדולרים ובמקביל ולאור החשיפה כאמור לעיל, בהתאם להחלטת דירקטוריון גלובל ליסינג, ביצעה גלובל ליסינג עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו, עסקאות אשר חודשו אחת לתקופה בהתאם ליתרת ההתחייבות של אג"ח (סדרה ג'). חשיפה למטבע חוץ השונה מהשקל הינה זניחה.

במהלך שנת 2023 שילמה גלובל ליסינג סך של כ-0.8 מיליון דולר עבור התחשבות בגין עסקאות ההגנה (לעניין הכנסות בגין הפרשי שער, אשר עיקרן בגין אג"ח סדרה ג', ראו ביאור 18 להלן). שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו נכס בסך כ-235 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

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

למועד הדוח, בגין עסקאות שבוצעו על ידי גלובל ליסינג, החלשות השקל מול הדולר בשיעור של 10% היתה מביאה להוצאות של כ-0.6 מיליון דולר לעומת התחזקות השקל מול הדולר בשיעור של 10% אשר היתה מביאה לאי שינוי ברווחיות.

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה לגלובל ליסינג על ידי הבנק מסגרת סיכון מאושרת לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרת עקב שינוי בשווין ההוגן של העסקאות (בעיקר כתוצאה מייסוף שער החליפין דולר-שקל), עשויה גלובל ליסינג להדרש להעמיד בטוחות לבנק. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולפרסומו, גלובל ליסינג אינה חורגת ממסגרת זו.

ג. סיכון ריבית

חלק מחברות הקבוצה חשופות מעת לעת לסיכון תזרים בגין ריבית הנובע מהלוואות בשיעורי ריבית משתנים. הסיכון מנוהל על ידי חברות הקבוצה באמצעות שמירה על יחס מתאים בין הלוואות בריבית משתנה להלוואות בריבית קבועה, וכן על ידי שימוש בנגזרי ריבית. פעולות הגידור מוערכות באופן שוטף על מנת להתאימן לתחזיות בדבר שיעור הריבית והסיכון המגודר הרצוי. הבטחת אסטרטגיית גידור אופטימאלית נעשית על ידי התאמת תמהיל הלוואות חברות הקבוצה וביצוע הגנות "גב אל גב" מול לוחות הסילוקין של הלוואות קיימות.

חברות הקבוצה בוחנות מעת לעת את הצורך בשימוש במכשירים כספיים נגזרים להקטנת החשיפה מסיכויי ריבית, בהתאם למדיניותן:

- מדיניות החברה (כנפיים – סולו) הינה שלפחות 50% מתיק האשראי יהיה בריבית קבועה או שגודרה. למועד הדוח, 100% מתיק האשראי של החברה הינן בריבית קבועה.
- בהתאם למדיניות גלובל ליסינג, לפחות 25% מתיק האשראי שלה יהיה בריבית קבועה, ריבית שהוחלפה ממשנתה לקבועה או שההכנסות תואמות את השינויים בריבית של הלוואות אותן הן משרתות ("ריבית מוגנת"). פעולות הגידור מוערכות באופן שוטף על מנת להתאימן לתחזיות בדבר שיעור הריבית והסיכון המגודר הרצוי.

למועד הדוח, החברה וגלובל ליסינג אינן חשופות לסיכון בגין שינוי בשיעור הריבית מכיוון שלמועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסום הדוח, כלל תיק האשראי של החברה ושל גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה.

ד. ניהול סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד איתו התקשרה הקבוצה לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה.

לפירוט בדבר לקוחות הקבוצה ולקוחות גלובל ליסינג, ראו ביאור 8 לעיל.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור (המשך)

ה. ניהול סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהתאגיד יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת כל אחת מחברות הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד.

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלה שלהלן מפרטת את מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חברות הקבוצה לתשלומי קרן וריבית של הלוואות. הטבלה נערכה בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים, על פי המועד החוזי בו כל חברה נדרשת לפרוע את התחייבויותיה. לעניין מכשירים פיננסיים נגזרים ראו סעיף ב' לעיל.

| <u>שנה ראשונה</u> | <u>שנה שניה</u> | <u>שנה שלישית</u> | <u>שנה רביעית</u> | <u>5 שנים ואילך</u> | <u>סה"כ</u> |
|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|
|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|

התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2023

| | | | | | |
|-------|----|----|----|----|-------|
| 8,481 | - | - | - | - | 8,481 |
| 52 | 52 | 52 | 52 | 29 | 237 |

תשלומי קרן וריבית - אגרות חוב סדרה ז'
התחייבות בגין חכירה

התחייבויות גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023

| | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 7,839 | 8,061 | 8,061 | 8,061 | 46,951 | 78,973 |
| 24,183 | 2,507 | 2,407 | 2,306 | 4,773 | 36,176 |
| <u>40,555</u> | <u>10,620</u> | <u>10,520</u> | <u>10,419</u> | <u>51,753</u> | <u>123,867</u> |

תשלומי קרן וריבית - הלוואות
תשלומי קרן וריבית - אגרות חוב (סדרות ב' ו-ג')

סה"כ

להערכת הנהלת החברה (כנפיים - סולו), פירעון התחייבויותיה יבוסס על תזרימי המזומנים הנובע והצפוי לנבוע לה מהשקעותיה (דיבידנדים ודמי ניהול מהחברות המוחזקות). כמו כן, יתרות המזומנים, ההשקעות לזמן קצר והפקדונות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמים לסך של כ-7.7 מיליון דולר. נכון למועד פרסום הדוח יתרות המזומנים בידי החברה מסתכמות לכ-8 מיליון דולר. כמו כן החברה יכולה, לגייס חוב חדש ו/או להאריך את מח"מ החוב הקיים, בין היתר לאור העובדה שכלל נכסיה חופשיים משעבוד, בנוסף החברה יכולה לממש את החזקותיה כולן או חלקן (לרבות החזקתה בניירות ערך של אל על) בהתאם לצרכיה ותוכניותיה.

להערכת הנהלת גלובל ליסינג, פירעון התחייבויותיה יבוסס על תזרימי המזומנים הנובע והצפוי לנבוע לה מקבלת דמי חכירה בהתאם להסכמי החכירה הקיימים (לפירוט ראו ביאור 16 ג' לעיל), מתמורה ממימוש המטוסים בתום תקופת החכרתם ומיתרות המזומנים שבידי גלובל ליסינג. יתרות המזומנים, ההשקעות לזמן קצר והפקדונות של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמים לסך של כ-35.6 מיליון דולר. נכון למועד פרסום הדוח, בידי גלובל ליסינג יתרות בסך של כ-34 מיליון דולר.

ו. מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

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

| <u>שווי הוגן</u> | | <u>ערך פנקסני</u> | |
|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | <u>ליום 31 בדצמבר</u> | |
| <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> |
| 16,655 | 8,106 | 16,722 | 8,056 |
| 26,128 | 20,854 | 25,975 | 21,019 |
| 14,327 | 11,791 | 14,280 | 12,046 |

אגרות חוב בריבית קבועה (סדרה ז') - החברה (*)

אגרות חוב בריבית קבועה (סדרה ב') - גלובל ליסינג (*)

אגרות חוב בריבית קבועה (סדרה ג') - גלובל ליסינג (*)

(*) למועד הדוח אגרות החוב נסחרות בבורסה ושוי השוק נקבע על פי מחירי שוק מצוטטים (רמה 1). ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2023 אגרות החוב מוצגות בדוח על המצב הכספי בתוספת (בניכוי) פרמיה (ניכיון).

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - פרוטים לסעיפי דוח הרווח וההפסד

א. הכנסות מהפעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------------------|------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 11,221 | 11,270 | 9,833 |
| 16,330 | 17,380 | 17,391 |
| 482 | 680 | 620 |
| <u>28,033</u> | <u>29,330</u> | <u>27,844</u> |

הכנסות מהחכרת מטוסים
הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים
אחרות
סה"כ

ב. הוצאות הפעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------------------|------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 9,580 | 9,979 | 10,489 |
| 5,485 | 4,413 | 4,566 |
| 5,154 | 5,809 | 3,909 |
| <u>20,219</u> | <u>20,201</u> | <u>18,964</u> |

שכר ונלוות
פחת
הוצאות הפעלה אחרות
סה"כ

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------------------|------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 2,485 | 2,534 | 2,484 |
| 1,673 | 1,499 | 1,313 |
| 337 | 323 | 247 |
| 957 | 609 | 599 |
| 785 | 742 | 685 |
| <u>6,237</u> | <u>5,707</u> | <u>5,328</u> |

שכר ונלוות
שירותים מקצועיים
שכירויות ואחזקת משרד
ביטוח
אחרות
סה"כ

ד. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------|------------------|------------------|
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| (26,146) | (17,272) | 6,171 |
| - | 1,818 | 12 |
| 3,034 | (716) | (238) |
| - | 13,196 | - |
| - | 2,468 | 458 |
| (2,600) | 333 | - |
| - | (65) | 334 |
| <u>(25,712)</u> | <u>(238)</u> | <u>6,737</u> |

הפחתות ערך מטוסים, נטו (ביאור 10ז')
רווח ממימוש רכוש קבוע
רווח (הפסד) מהתאמה לשווי הוגן נדל"ן
להשקעה, נטו (ביאור 9)
תקבולים בגין פיצוי בתום תקופות חכירה
פיצוי בגין תביעת חוב בקשר להסכם חכירה
(ביאור 10ה(1))
קיטון הפרשה (הפרשה) בגין תיקון מנועים
אחרות
סה"כ

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - פרוטים לסעיפי דוח הרווח וההפסד (המשך)

ה. הוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 5,721 | 7,853 | 7,622 |
| 8 | 2,041 | 821 |
| 1,441 | - | - |
| 19,740 | - | - |
| 101 | 80 | 95 |
| <u>27,011</u> | <u>9,974</u> | <u>8,538</u> |

הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב
הוצאות בגין עסקאות גידור שע"ח
הפרשי שער בגין יתרות שאינן דולריות
הפסד משערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן (ראו
ביאור 8 לעיל)
אחרות
סה"כ

ו. הכנסות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 225 | 661 | 1,356 |
| 364 | - | - |
| - | 92 | 2 |
| - | 3,704 | 6,812 |
| - | 4,710 | 897 |
| - | 45 | - |
| <u>589</u> | <u>9,212</u> | <u>9,067</u> |

הכנסות ריבית בגין פקדונות והשקעות
הכנסות בגין עסקאות גידור שע"ח וריבית
רווח בגין רכישה עצמית אג"ח
רווח משערוך נכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן (ראו
ביאור 8 לעיל)
הפרשי שער בגין יתרות שאינן דולריות
אחרות
סה"כ

ביאור 20 - דיווח מגזרי

א. כללי

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

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

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

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

סעיף התאמות למאוחד כולל פעולות איחוד (לרבות איחוד של החברה (סולו) וביטולי מחזורים בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול תוצאות QAS והצגתה בהתאם לחלקה של החברה לפי שיטת השווי המאזני. אל על אינה מדווחת כמגזר פעילות ותוצאות החזקה באל על נכללות במסגרת שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים.

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | | |
|--|-----------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| סה"כ | התאמות | QAS אלפי דולר | כנפי תחזוקה | גלובל ליסינג | |
| 27,844 | (67,926) | 68,306 | 17,391 | 10,073 | הכנסות מהפעלה |
| - | (1,807) | 1,807 | - | - | הכנסות מהפעלה בין מגזריות |
| (18,964) | 54,902 | (54,902) | (12,743) | (6,221) | הוצאות הפעלה |
| <u>8,880</u> | <u>(14,831)</u> | <u>15,211</u> | <u>4,648</u> | <u>3,852</u> | רווח גולמי |
| (5,328) | 3,573 | (4,154) | (1,409) | (3,338) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,737 | (66) | 66 | - | 6,737 | הכנסות אחרות, נטו |
| <u>10,289</u> | <u>(11,324)</u> | <u>11,123</u> | <u>3,239</u> | <u>7,251</u> | רווח מפעולות רגילות |
| 529 | 6,716 | 68 | 20 | (6,275) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (385) | 4,995 | (1,128) | - | (4,252) | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס |
| <u>10,433</u> | <u>387</u> | <u>10,063</u> | <u>3,259</u> | <u>(3,276)</u> | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 3,183 | 4,471 | (2,330) | (116) | 1,158 | הטבת מס (מסים על הכנסה) |
| <u>13,616</u> | <u>4,858</u> | <u>7,733</u> | <u>3,143</u> | <u>(2,118)</u> | רווח (הפסד) לתקופה |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | | | | |
|--|-----------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| סה"כ | התאמות | QAS אלפי דולר | כנפי תחזוקה | גלובל ליסינג | |
| 29,330 | (81,229) | 81,609 | 17,380 | 11,570 | הכנסות מהפעלה |
| - | (2,105) | 2,105 | - | - | הכנסות מהפעלה בין מגזריות |
| (20,201) | 65,876 | (65,876) | (12,324) | (7,877) | הוצאות הפעלה |
| <u>9,129</u> | <u>(17,458)</u> | <u>17,838</u> | <u>5,056</u> | <u>3,693</u> | רווח גולמי |
| (5,707) | 4,178 | (5,070) | (1,427) | (3,388) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (238) | (10) | 10 | - | (238) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| <u>3,184</u> | <u>(13,290)</u> | <u>12,778</u> | <u>3,629</u> | <u>67</u> | רווח מפעולות רגילות |
| (761) | 5,401 | (130) | (2) | (6,030) | הוצאות מימון, נטו |
| (2,685) | 5,333 | (777) | - | * (7,241) | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס |
| <u>(262)</u> | <u>(2,556)</u> | <u>11,871</u> | <u>3,627</u> | <u>(13,204)</u> | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 1,366 | 2,759 | (2,759) | - | 1,366 | הטבת מס (מסים על הכנסה) |
| <u>1,104</u> | <u>203</u> | <u>9,112</u> | <u>3,627</u> | <u>(11,838)</u> | רווח (הפסד) לתקופה |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 20 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

| סה"כ | התאמות | QAS אלפי דולר | כנפי תחזוקה | גלובל ליסינג | |
|----------|----------|------------------|----------------|-----------------|---|
| 28,033 | (34,436) | 34,816 | 16,330 | 11,323 | הכנסות מהפעלה |
| - | (953) | 953 | - | - | הכנסות מהפעלה בין מגזריות |
| (20,219) | 24,281 | (24,281) | (11,455) | (8,764) | הוצאות הפעלה |
| 7,814 | (11,108) | 11,488 | 4,875 | 2,559 | רווח גולמי |
| (6,237) | 2,395 | (3,300) | (1,610) | (3,722) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (25,712) | (5) | 5 | - | (25,712) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (24,135) | (8,718) | 8,193 | 3,265 | (26,875) | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| (26,422) | (21,821) | (317) | (6) | (4,278) | הוצאות מימון, נטו |
| 1,568 | 2,510 | 842 | - | (1,784) | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס |
| (48,989) | (28,029) | 8,718 | 3,259 | (32,937) | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 6,358 | 2,014 | (2,014) | - | 6,358 | הטבת מס (מסים על הכנסה) |
| (42,631) | (26,015) | 6,704 | 3,259 | (26,579) | רווח (הפסד) לתקופה |

ג. נכסי והתחייבויות המגזרים

ליום 31 בדצמבר 2023

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

ליום 31 בדצמבר 2022

| סה"כ | התאמות | QAS אלפי דולר | כנפי תחזוקה | גלובל ליסינג | |
|-----------|----------|------------------|-------------|--------------|----------------------|
| 45,805 | (38,794) | 45,075 | 6,119 | 33,405 | נכסים שוטפים |
| 159,587 | 15,584 | 3,525 | 400 | * 140,078 | נכסים לא שוטפים |
| (28,888) | 26,826 | (35,989) | (1,821) | (17,904) | התחייבויות שוטפות |
| (112,147) | (5,794) | (2,327) | (131) | (103,715) | התחייבויות לא שוטפות |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. מנכ"ל החברה

ביום 29 במרץ 2022, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של ערן בן מנחם (אשר כיהן עד לאותו מועד בתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה ושל גלובל ליסינג) לתפקיד מנכ"ל החברה וכן אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול של החברה), בישיבתה מיום 27 בפברואר, 2022, עדכון לתנאיו של מר בן מנחם בחברה עם כניסתו לתפקיד מנכ"ל החברה, ועיקרי תנאי כהונתו מפורטים להלן:

- א. תקופת ההתקשרות והיקף המשרה - ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, במסגרתה יכהן מר בן מנחם כמנכ"ל החברה בהיקף של משרה מלאה. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש לצד השני.
- ב. תגמול - רכיבים קבועים - שכרו של מר בן מנחם יעודכן כך שיהיה זכאי במסגרת תפקידו כמנכ"ל למשכורת חודשית כוללת בסך של 70,000 (שבעים אלף) ש"ח ברוטו, ללא הצמדה.
- ג. מענק שנתי - מר בן מנחם יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם לקבוע במדיניות התגמול של החברה, לרבות ביחס לתקרת מענק שנתי אשר לא יעלה על סך השווה לשש (6) משכורות חודשיות של המנכ"ל. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להחלטת ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) ודירקטוריון החברה, יינתן למנכ"ל מענק בגין שנת 2023 בגובה משכורת אחת.
- ד. תגמול מבוסס מניות - לפרטים אודות כתבי אופציה שהוענקו למר בן מנחם ראו ביאור 17ג(1) לעיל.
- ה. תנאים סוציאליים, רכב וטלפון - בהתאם לקבוע בהסכם העסקתו, מר בן מנחם ימשיך להיות זכאי ל- 20 ימי חופשה בשנה, ניתנת לצבירה ולפדיון, וכן לימי מחלה כקבוע בדין בתשלום מלא ולדמי הבראה כמקובל בחברה. כמו כן ימשיך מר בן מנחם להיות זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה כגון הפרשות לקרן פנסיה/ביטוח מנהלים ולקרן השתלמות. החברה מעמידה לרשות המנכ"ל רכב מקבוצה ברמה אשר ידועה כקבוצת רישוי מספר 5 ונושאת בעלויות האחזקה והשימוש בגין הרכב, למעט תשלום קנסות ולמעט תשלום המס בגין העמדת הרכב למנכ"ל, בהם יישא המנכ"ל. עלות ההטבה כאמור הינה בסך של כ-6 אלפי ש"ח לחודש. כן מעמידה החברה לשימוש המנכ"ל טלפון סלולארי ונושאת בעלויות בגין השימוש בו.
- ו. שיפוי וביטוח - המנכ"ל מבוטח בביטוח אחריות נושאי משרה וכן הוענק לו כתב התחייבות לשיפוי, הכל כמקובל בחברה.
- ז. שמירת סודיות וקניין רוחני; הגבלת תחרות - כן כולל הסכם העסקתו של מר בן מנחם הוראות בדבר שמירת סודיות ושמירה על קניינה הרוחני של החברה. כמו כן, כולל ההסכם הוראות בדבר אי תחרות למשך תקופת העסקתו של המנכ"ל ולמשך 12 חודשים לאחר סיומה.

ביום 5 ביולי 2022 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מכלול תנאי כהונתו של מר בן מנחם, לרבות רכיב התגמול ההוני כמפורט בביאור 17ג(1) לעיל.

בכל הנוגע למחליפו של מר בן מנחם, מר דב ישועה מונה לתפקיד מנהל הכספים של החברה ושל גלובל ליסינג, והוא החל לכהן בחברה ובגלובל ליסינג ביום 3 באפריל, 2022.

ב. גמול דירקטורים

(1) גמול דירקטורים בחברה

בכל הנוגע לגמול דירקטורים בחברה, בימים 22 בנובמבר ו-27 בנובמבר 2023, בהתאמה, החליטו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) ודירקטוריון החברה, על פי תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות ההקלות"), על חידוש ההתקשרות (כפי שהייתה בתוקף לאותו מועד) למתן גמול לדירקטורים אשר יכהנו מעת לעת בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה ו/או קרוביהם, המכהנים בחברה במועד החלטה וכפי שיכהנו בה מעת לעת, כדלקמן:

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

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

(ג) התשלום יבוצע באופן רבעוני.

כנפיים אחזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. גמול דירקטורים (המשך)

(1) גמול דירקטורים בחברה (המשך)

הגמול המשולם לדירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים המכהנים בחברה הינו בהתאם לתקנות הגמול ולפיכך לדירקטורים אלו משולם גמול כאמור בדומה לזה המשולם ליתר הדירקטורים בחברה כאמור לעיל.

יצוין כי בהתאם לקביעת דירקטוריון החברה משנת 2012, ההון העצמי של החברה לצורך חישוב הגמול אשר משולם לדירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים) החל משנת 2012, הינו ההון העצמי של החברה בניכוי זכויות מיעוט. בשנת הדו"ח, דרגת החברה לפי תקנות הגמול הייתה דרגה ג'.

כן יעודכן כי ביום 30 במאי 2022, ובהתאם לאפשרות שהוקנתה במסגרת תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב-2022, להלן בביאור זה - "הוראת השעה"), אישר דירקטוריון החברה השלמה חלקית לגמול דירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה) (להלן בביאור זה - "דירקטורים מקבלי הגמול"), בתקופת הגבלות בשל מצב בריאותי מיוחד ו/או מצב חירום בשל נגיף הקורונה. במסגרת זאת, אישר דירקטוריון החברה אמות מידה לסיווג השתתפותו של דירקטור מקבל גמול בישיבה המתקיימת בתקופת הגבלות הקורונה (כהגדרתה בהוראת השעה) תוך שימוש באמצעי תקשורת, כהשתתפות בישיבה רגילה, ואישר את השלמת הגמול לדירקטורים מקבלי הגמול בהתאם לאמות המידה שנקבעו כאמור, בסכום שהינו זניח עבור החברה. בהתאם להחלטת הדירקטוריון, בכל הנוגע לישיבות הדירקטוריון וועדותיו הנופלות בגדר אמות המידה שנקבעו, תשולם לדירקטורים מקבלי הגמול מחצית מההפרש שבין הגמול בגין ישיבה רגילה לבין ישיבה תוך שימוש באמצעי תקשורת.

(2) גמול דירקטורים בגלובל ליסינג

הגמול המשולם לדח"צים ולדירקטור בלתי תלוי הינו בגובה "הסכום הקבוע", בהתאם לקבוע בתוספת השניה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), לפי הדרגה שבה תהא גלובל ליסינג מסווגת, כפי שיהיו מעת לעת.

ביום 20 ביולי 2022 החליטו ועדת הביקורת של גלובל ליסינג (בשבתה כוועדת התגמול) ודירקטוריון גלובל ליסינג על אישור ההתקשרות למתן גמול לדירקטורים אשר יכהנו בגלובל ליסינג מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בגלובל ליסינג ו/או קרוביהם, המכהנים בחברה במועד ההחלטה וכפי שיקהנו בה מעת לעת (להוציא דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים ששכרם נקבע בנפרד על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול")), לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 6 ביולי 2022, כדלקמן:

(א) גמול בגין השתתפות בישיבות דירקטוריון גלובל ליסינג ו/או ועדה מועדותיו בגובה "הסכום הקבוע" בהתאם לקבוע בתוספת השלישית לתקנות הגמול (כפי שהן מתעדכנות מעת לעת), לפי הדרגה שבה תהא גלובל ליסינג מסווגת, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות בגין השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת (ישיבה טלפונית) והחלטה בלא התכנסות בפועל (החלטה בכתב);

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

(ג) התשלום יבוצע באופן רבעוני.

נכון למועד ההחלטה, דרגת גלובל ליסינג בהתאם לתקנות הגמול הינה דרגה ג'.

נימוקי ועדת הביקורת של גלובל ליסינג (בשבתה כוועדת התגמול) ודירקטוריון גלובל ליסינג לאישור ההחלטה: גמול הדירקטורים שישולם עבור כהונתם של הדירקטורים (לרבות בעלי שליטה ו/או קרוביהם) כאמור, אינו עולה על הסכום המירבי שניתן לשלם לדירקטור חיצוני לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול (ואף נמוך ממנו), וגמול הדירקטורים שישולם עבור כהונתם של הדירקטורים שהינם בעלי שליטה בגלובל ליסינג ו/או קרוביהם, אינו עולה על הגמול הנמוך ביותר המשולם לדירקטור אחר בחברה.

הגמול האמור תואם את מדיניות התגמול של גלובל ליסינג אשר אושרה באסיפת בעלי המניות של גלובל ליסינג מיום 29 בדצמבר 2019 (וכפי שתוקנה ביום 9 בספטמבר 2020).

כנפיים אחזקות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים**

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. גמול דירקטורים (המשך)

(2) גמול דירקטורים בגלובל ליסינג (המשך)

התקשרות בהסכם עם יו"ר הדירקטוריון

בחודש נובמבר 2012 אישרו ועדת הביקורת של גלובל ליסינג ודירקטוריון גלובל ליסינג, את התקשרות גלובל ליסינג בהסכם עם מר שלמה חנאל (באמצעות חברה בבעלותו המלאה) ("יו"ר הדירקטוריון") למתן שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה ("הסכם היו"ר").

בתמורה למתן השירותים, המקבילים להיקף משרה של כ-50%, זכאי יו"ר הדירקטוריון לתמורה חודשית של 45 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים הכללי לצרכן הידוע ליום התשלום לעומת המדד בגין חודש אוגוסט 2012 ובתוספת מע"מ, וכן להעמדת רכב (לרבות מלוא עלויות ההחזקה והשימוש בו, ובכללן עלויות המס בגין הטבה זו) ולמלוא עלות ההחזקה והשימוש בגין אמצעי תקשורת (ובכללן עלויות המס בגין הטבה זו). כמו כן היו"ר זכאי להחזר הוצאות סבירות במסגרת ולצורך מילוי תפקידו כנגד הצגת קבלות/חשבוניות מתאימות בהתאם לנהלי גלובל ליסינג. בנוסף היו"ר מבטוח בביטוח אחריות נושאי משרה וזכאי לקבל התחייבות לשיפוי כמקובל בגלובל ליסינג וכפי שמוענק לדירקטורים ולנושאי משרה בגלובל ליסינג.

ההתקשרות האמורה החלה ביום 1 בנובמבר 2012 והינה בתוקף עד למועד בו יחדל מר חנאל לכהן כיו"ר הדירקטוריון של גלובל ליסינג, מכל סיבה שהיא. למרות האמור, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת, בכפוף למסירת הודעה מוקדמת של 45 יום.

התקשרות גלובל ליסינג האמורה לעיל אושרה בוועדת הביקורת של גלובל ליסינג ביום 22 בנובמבר 2012, בדירקטוריון גלובל ליסינג ביום 25 בנובמבר 2012, באסיפה הכללית של גלובל ליסינג ביום 29 לנובמבר 2012 ובאסיפה הכללית של החברה ביום 31 לדצמבר 2012.

יצוין כי במקביל ובכפוף להתקשרות גלובל ליסינג בהסכם עם היו"ר, תוקן הסכם הניהול עם החברה, כך שמן התמורה אשר תשולם על ידי גלובל ליסינג לחברה על פי הסכם הניהול, תופחת התמורה אשר תשולם על ידי גלובל ליסינג ליו"ר לפי הסכם היו"ר, היות והשירותים שנקבעו בהסכם הניהול כוללים כמו כן שירותי יו"ר דירקטוריון.

בתחילת שנת 2022 הודיע יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג לגלובל ליסינג כי הוא מפחית, באופן חד צדדי ועד להודעה חדשה, התמורה החודשית לה הוא זכאי בהתאם לאמור לעיל, בסך של 6 אלפי ש"ח בחודש, החל מהתמורה החודשית לה הוא זכאי בגין חודש ינואר 2022.

ג. הסכם למתן שירותי ניהול לגלובל ליסינג

בין גלובל ליסינג לחברה הסכם הניהול מכוחו מעניקה החברה לגלובל ליסינג שירותי ניהול. בימים 4 באוגוסט 2020 (וועדת ביקורת ודירקטוריון), וכן בימים 2 בספטמבר 2020 (וועדת ביקורת) ו-3 בספטמבר 2020 (דירקטוריון), אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי הניהול לגלובל ליסינג לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 בנובמבר 2020 (מועד פקיעת תוקפו של הסכם הניהול כפי שהיה בתוקף באותו מועד).

הארכת הסכם הניהול בוצעה באותם התנאים שהיו בהסכם קודם לכן למעט בשינויים המפורטים להלן: (א) ביטול מנגנון הגדלת דמי הניהול שהיה קבוע בהסכם הניהול (אשר קבע מנגנון של הגדלת דמי ניהול בהתאם לגידול בהכנסות גלובל ליסינג). בהתאם, החברה תהא זכאית בגין מתן שירותי הניהול לגלובל ליסינג לדמי הניהול (גלובל ליסינג שילמה לחברה דמי ניהול בסך של 2,000,000 דולר לשנה, בתוספת מע"מ כדין) ללא אפשרות להגדלת דמי הניהול במקרה של גידול בהכנסות גלובל ליסינג.

בהקשר זה יצוין כי ניתנה על ידי החברה הנחה של 5% בדמי הניהול כמפורט לעיל, וזאת בגין התקופה שתחילתה ביום 1 במאי 2020 ועד למועד בו כלל המטוסים בצי המטוסים של גלובל ליסינג יניבו דמי חכירה; ו-(ב) בהסכם הניהול שהיה בתוקפו עד תום אוקטובר 2020 נקבע כי ככל שנושאי המשרה בגלובל ליסינג לא יכללו מסיבה כלשהי בפוליסת הביטוח הקבוצתית של החברה (ראו בסעיף ב' לעיל) תבטח גלובל ליסינג את נושאי המשרה אשר יועמדו מטעמה של החברה בביטוח אחריות נושאי משרה כמקובל אצל גלובל ליסינג. בהקשר זה של הביטוח, נוספה במסגרת הארכת ההתקשרות הבהרה בנושא עלויות רכישת כיסוי ביטוחי לאחרייות נושאי המשרה בגלובל ליסינג כדלקמן: החברה תפעל לכלול את נושאי המשרה בגלובל ליסינג בפוליסת הביטוח הקבוצתית של החברה לדירקטורים ונושאי משרה ללא חיוב גלובל ליסינג בפרמיה.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכם למתן שירותי ניהול לגלובל ליסינג (המשך)

כן נקבע כי במידה והחברה תודיע לגלובל ליסינג, מכל סיבה שהיא, כי גלובל ליסינג לא תיכלל בפוליסת הביטוח הקבוצתית של החברה לביטוח אחריות נושאי משרה, אזי עלויות רכישת הביטוח שישולמו ע"י גלובל ליסינג בגין רכישה עצמאית של כיסוי לנושאי המשרה שלה בהיקף הביטוח שהיה קיים בתקופת הפוליסה הקבוצתית האחרונה, יופחתו מסכום דמי הניהול. מובהר כי אם גלובל ליסינג תבחר לרכוש כיסוי ביטוחי נוסף מעבר להיקף הכיסוי הביטוחי כאמור, תשולם עלות הכיסוי הביטוחי הנוסף כאמור ע"י גלובל ליסינג ועל חשבונה. אישור הארכת ההתקשרות בהסכם הניהול אושרה על ידי אסיפה הכללית של בעלי המניות של גלובל ליסינג שנתקיימה ביום 9 בספטמבר 2020, וזאת לאחר שהארכת ההתקשרות כאמור אושרה על ידי וועדת הביקורת ותגמול ודירקטוריון גלובל ליסינג קודם לכן.

כן יצוין כי דמי הניהול אינם כוללים הוצאות ישירות סבירות ואשר אינן מוגבלות בסכום של אש"ל, נסיעה לחו"ל ושהיה בחו"ל של עובדי החברה במסגרת מתן שירותי הניהול. כמו כן, בהתאם להסכם הניהול, ככל שישולם גמול לדירקטורים שיכהנו בגלובל ליסינג, לרבות לדירקטורים שהינם בעלי שליטה בגלובל ליסינג ו/או נושאי משרה בחברה, הוא יהיה בנוסף לדמי הניהול. בעניין זה ראו בסעיף ב' לעיל, בדבר החלטת האסיפה הכללית לתשלום גמול לדירקטורים בגלובל ליסינג.

להתקשרות גלובל ליסינג עם יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג בהסכם יו"ר ותיקון בהתאם של הסכם הניהול, ראו סעיף ב' לעיל.

בהמשך לאמור לעיל, בחודש אוקטובר 2023 וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו את הארכת התקשרות החברה בהסכם הניהול האמור עם גלובל ליסינג לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 1 בנובמבר 2023 (מועד פקיעת תוקפו של הסכם הניהול הנוכחי), כאשר הארכה זו אושרה גם על ידי האורגנים המוסמכים של גלובל ליסינג.

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

ד. ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

(1) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

דירקטורים ונושאי המשרה בקבוצת כנפיים (החברה וחברות הבנות שלה), לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה בחברה, מבוטחים בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה במסגרת כיסוי ביטוח קבוצתי שנערך על ידי כנפיים.

(2) רכישת תקופת גילוי מוארכת מכוח הפוליסה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2020

בחודש מאי 2020 אישרו ועדת הביקורת ותגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מימוש האופציה שהייתה קבועה בפוליסת הביטוח שהייתה בתוקף באותו מועד ואשר אפשרה רכישת כיסוי ביטוחי בגין תקופת גילוי מוארכת בת שבע שנים (Run-Off) שתחילתה ביום 1 באוגוסט 2020 וסיומה ביום 31 ביולי 2027 (להלן: "רכישת כיסוי תקופת הגילוי" ו"כיסוי ה-Run-Off", בהתאמה). אישור דומה ניתן על ידי ועדת הביקורת ותגמול ודירקטוריון אל על, בקשר עם רכישת כיסוי תקופת הגילוי ביחס לרובד הביטוח הראשון (כהגדרתו להלן). פוליסה זו, מכוחו נרכש כיסוי ה-Run-Off, נערכה על-ידי חברת מנורה מבטחים בע"מ והייתה בתוקף לתקופה של שנים עשר (12) חודשים שהסתיימה ביום 31 ביולי 2020, וכללה שני רבדים: (1) רובד ביטוח ראשון - רובד הכולל כיסוי לדירקטורים ונושאי המכהנים בחברה ובחברות בנות ו/או מטעמה ומטעם החברות הבנות בחברות קשורות שלה, לרבות לנושאי המשרה באל על (לפי הסכם עם אל על בקשר להשתתפותה בדמי הביטוח בגין כך) ולדירקטורים ונושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה בחברה. פוליסת רובד זה כללה גבול אחריות של 100 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופה ובנוסף זכאות לתשלום הוצאות הגנה משפטית סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח, תשמ"א - 1981 (להלן: "חוק חוזה ביטוח"); (2) רובד ביטוח נוסף - בגבול אחריות של 20 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופה ובתוספת זכאות לתשלום הוצאות הגנה משפטית סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח, הכל מעל פוליסת רובד הביטוח הראשון.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה (המשך)

(2) רכישת תקופת גילוי מוארכת מכוח הפוליסה שהסתיימה ביום 31 ביולי 2020 (המשך)

פוליסת רובד הביטוח הנוסף הייתה בקשר לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, בחברות הבנות (להוציא אל על וחברות המוחזקות על ידה, אשר כלולות ברובד הביטוח הראשון לעיל) ובחברות הקשורות של החברה (לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה או מי מטעמם).

כמו כן נקבעה בפוליסה האמורה כי ההשתתפות העצמית לחברה הינה בין 10 ל-75 אלפי דולר (בהתאם לסוג ומהות התביעה), ואין השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה.

עם רכישת כיסוי תקופת הגילוי, הכיסוי הביטוחי יחול, הן ביחס לרובד הביטוח הראשון והן ביחס לרובד הביטוח הנוסף, על אחריות בגין הפעילות עד ליום 31.7.2020.

(3) הפוליסה הנוכחית

בנוסף על האמור לעיל, ובהמשך לרכישה, על בסיס שנתי, של פוליסת ביטוח שוטפת, ביום 11 ביולי 2023 אישרה וועדת הביקורת והתגמול של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, את חידוש התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בקשר עם כהונתם בחברה ובחברות בנות ו/או מטעם החברה ומטעם החברות הבנות בחברות קשורות שלה, ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, לתקופה שתחילתה ביום 1.8.2023 וסיומה ביום 31.7.2024, בהתאם למפורט להלן:

א. חידוש ההתקשרות הינה עם עם המבטח הישראלי עמו התקשרה החברה לקבלת הפוליסה השוטפת שהייתה קיימת עד לתום יולי 2023, לקבלת פוליסת ביטוח בגבול אחריות של שלוששים (30) מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח, תשמ"א - 1981 ("חוק חוזה ביטוח").

ב. הפוליסה תחול על אירועים, מעשים או מחדלים שאירעו החל מיום 1.8.2020 ועד לתום תקופת הפוליסה. כאמור בביאור 22ד(2) לעיל, בחודש יוני 2020 הופעלה האופציה לרכישת תקופת גילוי מוארכת (Run-Off) מכוח הפוליסה שנסתיימה ביום 31.7.2020 כאמור לעיל, מכוח 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.

ג. הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית לחברה עומדים בתנאי מדיניות התגמול של החברה. אין השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה.

ד. הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שתוגשנה בישראל וגם מחוץ לגבולות מדינת ישראל, בכל העולם, לרבות ארה"ב וקנדה.

ה. 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 לניירות ערך 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.

ו. נימוקי וועדת הביקורת והתגמול לאישור ההתקשרות:

1. התקשרות בפוליסות ביטוח הינה לטובת החברה מאחר ויש בה כדי לאפשר לדירקטורים ולנושאי המשרה למלא את תפקידם כראוי, בהתחשב בסיכונים הכרוכים בתפקידם ובאחריות המוטלת על-פי דין על דירקטורים ונושאי המשרה.
2. בעצם רכישת פוליסות הביטוח יש בכדי להפחית מחובת השיפוי של החברה כלפי הדירקטורים ונושאי המשרה בהתאם לכתבי השיפוי שניתנו לדירקטורים ולנושאי המשרה על-ידי החברה.
3. בכפוף להסדר קדימות, פוליסות הביטוח מעניקות גם כיסוי ביטוחי לחברה עצמה (במובחן מנושאי המשרה בה) בגין תביעות שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך וכך מקטינה את סיכון החברה בתחום זה.
4. התקשרויות בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה הינן התקשרויות מקובלות לגבי חברות ציבוריות בישראל.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה (המשך)

(3) הפוליסה הנוכחית (המשך)

5. התקשרות לרכישת פוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה נעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה.
6. תנאי ההתקשרות הינם זהים לכל נושאי המשרה בחברה, לרבות נושאי המשרה מקרב בעלי השליטה כפי שהיו וכפי שיהיו מעת לעת.
7. ההתקשרות בפוליסת הביטוח נעשית בתנאי שוק (לרבות ביחס לפרמיה השנתית וההשתתפות העצמית), וזאת בהתאם לחוות דעת של יועצי הביטוח של החברה; הינה בהתאם לקבוע במדיניות התגמול הקיימת של החברה; ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. כמו כן, עלות הפרמיה השנתית אינה מהותית לחברה.

(4) כתבי שיפוי - כנפיים

ביום 29 בדצמבר 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה כתבי שיפוי מעודכנים שהוענקו ו/או יוענקו לדירקטורים ונושאי משרה של החברה (המכהנים כיום או שיכהנו בעתיד), לרבות דירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה. לפי כתב השיפוי, לא יעלה השיפוי על סך ששווה ל-25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים האחרונים אשר היו ידועים במועד תשלום השיפוי בפועל.

בהמשך לכך, ביום 26 בדצמבר 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת התגמול של החברה) ודירקטוריון החברה, את הארכת מתן כתבי השיפוי כאמור לעיל לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (המכהנים כיום או שיכהנו בעתיד), לרבות לדירקטורים ונושאי המשרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, למשך תקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה ביום 29 בדצמבר 2019.

ביום 21 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (בשבתה כועדת התגמול של החברה)) את הארכת מתן כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (המכהנים כיום או שיכהנו בעתיד), לרבות לדירקטורים ונושאי המשרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, למשך תקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה ביום 29 בדצמבר 2022. הנ"ל אושר לאחר מכן על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה אשר התכנסה ביום 27 בדצמבר 2022.

(5) כתבי שיפוי - גלובל ליסינג

ביום 21 בדצמבר 2011 אישרה אסיפת בעלי המניות של גלובל ליסינג (וכן אסיפת בעלי המניות של החברה) מתן התחייבות מראש לשיפוי דירקטורים (כולל דירקטורים שהינם בעלי שליטה בגלובל ליסינג) ונושאי משרה בגלובל ליסינג. כתבי שיפוי אלו הינם מתוקנים ביחס לכתבי השיפוי הקודמים והם כוללים את הנושאים המותרים בשיפוי לפי חוקי האכיפה המנהלית.

סכום השיפוי שתשלם גלובל ליסינג לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בגלובל ליסינג, במצטבר, לפי החלטה זו, לא יעלה על סך השווה ל-25% מההון של גלובל ליסינג על פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים אשר היו ידועים במועד תשלום השיפוי בפועל. תיקון כתבי השיפוי כאמור התאפשר לאחר תיקון תקנון גלובל ליסינג בעניין.

בימים 24 למאי 2022 ו-29 למאי 2022, בהתאמה, אישרו ועדת הביקורת של גלובל ליסינג (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון גלובל ליסינג, בהתאמה, את הארכת מתן כתבי השיפוי כאמור לעיל לדירקטורים ונושאי המשרה בגלובל ליסינג (המכהנים כיום או שיכהנו בעתיד), שהינם בעלי שליטה בגלובל ליסינג או קרוביהם, למשך תקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה ביום 6 ביולי 2022. סכום השיפוי שתשלם גלובל ליסינג לכל הדירקטורים ונושאי המשרה, במצטבר, לפי החלטה זו, נותר כפי שהיה במקור, קרי לא יעלה על סך השווה ל-25% מההון של החברה על פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים אשר היו ידועים במועד תשלום השיפוי בפועל. הנ"ל אושר לאחר מכן על ידי אסיפה כללית של בעלי מניות גלובל ליסינג שנתקיימה ביום 4 ביולי 2022.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. דמי ניהול מכנפי תחזוקה

כנפי תחזוקה משלמת לחברה דמי ניהול בסך של 400,000 ש"ח לרבעון בגין שירותי ניהול.

ו. דמי ניהול מ-QAS

QAS משלמת לחברה דמי ניהול בסך של 30,000 דולר לחודש בגין שירותי ניהול וכן 5,000 דולר לרבעון בגין גמול לדירקטורים המכהנים ב-QAS מטעם החברה.

ז. רכישת חבילות כרטיסי טיסה של TUS על ידי מויה תיירות בע"מ

בשנים 2022 ו-2023 מכרה TUS מספר חבילות של כרטיסי טיסה (וכן ביצוע טיסות צ'רטר), כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה, למויה תיירות בע"מ (להלן בביאור 21 זה: "מויה תיירות"), שהייתה (עד לחודש מרץ 2024) חברה פרטית בשליטת מר יריב מוזס בורוביץ, בנם של ה"ה דוד בורוביץ ותמר מוזס בורוביץ, מבעלי השליטה בחברה. בהמשך לאמור, רכשה מויה תיירות מ-TUS, בדומה לסוכני נסיעות אחרים, מעת לעת, חבילות של כרטיסי טיסה (או ביצוע טיסות צ'רטר), כאשר היקפי התמורה הכוללת בשנים 2023 ו-2022 הסתכמו לסך של כ-780 אלפי דולר ושל כ-560 אלפי דולר, בהתאמה. ההתקשרויות שבוצעו בין מויה תיירות ל-TUS בשנת 2022 כאמור לעיל ביחס לרכישת חבילות כרטיסי טיסה מ-TUS (וכן ביצוע טיסות צ'רטר), סווגו על ידי ועדת הביקורת של גלובל ליסינג כעסקאות לא חריגות ואושרו על ידי דירקטוריון גלובל ליסינג. כמו כן קבעה וועדת הביקורת של גלובל ליסינג באותו המועד אמות מידה לסיווג התקשרויות מסוג זה בעתיד, כאשר עסקאות אשר יעמדו בכל התנאים הבאים יסווגו כעסקאות שאינן חריגות: (א) ההיקף הכולל של התקשרויות כאלו בשנה לא יעלה על מיליון דולר; (ב) ההשפעה, בשרשר, על שורת הרווח והפסד של גלובל ליסינג (גלובל ליסינג מודדת את השקעתה ב-TUS בהתאם לשיטת השווי המאזני, ורשמת שינוי בהשקעה בהתאם לחלקה בתוצאות TUS) לא תעלה על 5% מהרווח והפסד של גלובל ליסינג, על בסיס שנתי; (ג) מדובר בעסקאות מהסוג של רכישת חבילות כרטיסי טיסה (או ביצוע טיסות צ'רטר) מ-TUS בלבד; (ד) התנאים בהתקשרויות יהיו, בין היתר, דומים לאלו המוענקים לסוכנים אחרים וחברות תיירות אחרות, וכפופים לעמידה בתנאי סף של רווחיות של מחלקת הכספים של TUS. אמות המידה יאושרו אחת לשנה על ידי ועדת הביקורת של גלובל ליסינג.

ח. רכישת חבילות תיירות של מויה תיירות על ידי כנפי תחזוקה

ביום 19 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות כנפי תחזוקה עם מויה תיירות, לרכישת חבילת תיירות ממויה תיירות (טיסות, מלונות והעברות), בקשר עם סמינר וגיבוש לעובדי כנפי תחזוקה בחודשים מאי ויוני 2023, כאשר היקף התמורה הכוללת בגין התקשרות זו הסתכם בסך של כ-414 אלפי ש"ח. התקשרות זו סווגה על ידי ועדת הביקורת כעסקה לא חריגה.

ט. מכירת שירותי ליווי בנתב"ג על ידי QAS למויה תיירות

בשנים 2023 ו-2022 מכרה QAS שירותי ליווי, כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה, למויה תיירות. שירותי הליווי בנתב"ג נמכרים על ידי QAS בנתב"ג ללקוחות פרטיים ועסקיים, לרבות סוכני נסיעות כגון מויה תיירות. היקף שירותי הליווי שרכשה מויה תיירות מ-QAS בשנים 2023 ו-2022, בהתאמה, הסתכם לסך של כ-52 אלפי דולר ו-72 אלפי דולר, כאשר המכירות מבוצעות בהתאם למחירון לסוכנים מסוגה. הרכישות שבוצעו בשנת 2022 על ידי מויה תיירות מ-QAS כאמור לעיל סווגו על ידי ועדת הביקורת של החברה כלא חריגות בחודש פברואר 2023, כאשר כמו כן קבעה וועדת הביקורת של החברה באותו מועד אמות מידה לסיווג התקשרויות מסוג זה בשנת 2023 ואילך, כאשר עסקאות אשר יעמדו בכל התנאים הבאים יסווגו כעסקאות שאינן חריגות: (א) ההיקף הכולל השנתי של רכישת שירותי הליווי מצד מויה תיירות מ-QAS לא יעלה על 250 אלפי דולר; (ב) התנאים בהתקשרויות דומים לאלו המוענקים לסוכנים אחרים ולקוחות דומים, בהתאם לתעריפים קבועים, ויתר התנאים לא יהיו שונים מהתנאים המוענקים לסוכנים האחרים, ובהתאם התקשרויות אלו ייחשבו כחלק מעסקת מסגרת בעניין זה.

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

י. שכירת משרדים מהגב' תמר מוזס בורוביץ

ביום 9 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם חברה בבעלותה של בעלת השליטה, הגב' תמר מוזס בורוביץ, לשכירת משרדים בנכס בבעלותה, לאור סיום תוקפו של הסכם השכירות של החברה במשרדה הרשום דאז. בהתאם לתנאי ההתקשרות, שכרה החברה מהגב' תמר מוזס בורוביץ משרדים בשטח של כ-300 מ"ר, לתקופה של חמש שנים החל מיום 1 באפריל 2023, כאשר לחברה תינתן אופציה, לשיקול דעת החברה, להארכת תקופת השכירות בחמש שנים נוספות, כאשר מחיר השכירות יעודכן למחיר השווה לדמי השכירות במועד סיום תקופת השכירות המקורית, בתוספת של 10%. דמי השכירות בהתאם להתקשרות הינם בסך של 55 ש"ח למ"ר, צמוד מדד, כאשר בנוסף תישא החברה בתשלום עבור חניות, תשלום עבור שירותי ניהול לרבות ניקיון ועלויות נוספות של מיזוג. עלות שכירת המשרד על ידי החברה, ללא ארנונה וחשמל, הסתכמה לסך של כ-260 אלפי ש"ח בשנת 2023 (כ-29 אלפי ש"ח לחודש). התקשרות זו סווגה על ידי ועדת הביקורת כעסקה לא חריגה.

יא. תגמול אנשי מפתח ניהוליים בחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 1,042 | 1,225 | 1,070 |
| 60 | 66 | 60 |
| 37 | 173 | 218 |
| <u>1,139</u> | <u>1,464</u> | <u>1,348</u> |

הטבות לזמן קצר
הטבות לאחר סיום העסקה
תשלום מבוסס מניות

יב. הטבות שניתנו לבעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 491 | 479 | 392 |
| 10 | 10 | 9 |

גמול דירקטורים (1)
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(1) כולל גמול בגין שירותי יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג החל מיום 1 בנובמבר 2012, כאמור בביאור 21ב(2).

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| 451 | 620 | 620 |
| <u>1,363</u> | <u>1,092</u> | <u>1,005</u> |

בעלי עניין / צדדים קשורים

הכנסות מבעלי עניין וצדדים קשורים:

הוצאות הנהלה וכלליות:

כנפיים אחזקות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

י.ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| <u>5,134*</u> | <u>4,837</u> |
| <u>82</u> | <u>60</u> |
| <u>65</u> | <u>69</u> |

בעלי עניין/ צדדים קשורים אחרים

במסגרת הנכסים הלא שוטפים -

חברות כלולות:

השקעה במניות

במסגרת ההתחייבויות השוטפות -

זכאים ויתרות זכות:

צד קשור

הטבות לעובדים:

בעל עניין

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו ביאור 8א(1)ב(11).

ביאור 22 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. לפרטים בדבר התקשרות גלובל ליסינג בהסכם השקעה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, אשר הושלם ביום 26 במרץ 2024, ראו ביאור 8א(1)ב(9) לעיל.

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

דוח שנתי 2023

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

דוח שנתי 2023

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------|---|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| | הדוחות הכספיים - בדולרים של ארה"ב |
| 3 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 4 | דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 5 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 6 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 7-26 | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

ק.י.ו. אי.י. אס. ישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ק.י.ו. אי.י. אס. ישראל בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של השותפות וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעילותה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת, המפורטים להלן, הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים; וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה, או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

להלן עניינים אותם קבענו כענייני מפתח בביקורת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il



הכרה בהכנסה בתקופת החתך

כאמור בביאור 2 יא' לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הכנסות ממתן שירותי קרקע לחברות תעופה בנתב"ג. מחזור ההכנסות של החברה ממתן שירותים לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-70,113 אלפי דולר.

כמפורט בביאור 2 יא' לדוחות הכספיים, מחוייבות הביצוע של החברה אינה מקוימת לאורך זמן, אלא בנקודת זמן ועל כן ההכנסות מהספקת השירותים מוכרות בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים. הקביעה האם בתקופת החתך סופקו השירותים וההכרה בהכנסה הינה נאותה עשויה להשפיע על מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ועל תוצאות פעולותיה לאותה שנה.

בשל האמור לעיל, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי הכרה בהכנסה ממתן שירותים, בדגש על תקופת החתך, הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלים הביקורת שבצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

כמענה לאי הוודאות הכרוכות בהכרה בהכנסה בתקופת החתך, ביצענו בעיקר את הנהלים הבאים: 1. הבנת סביבת הבקרה הפנימית על רישום ההכנסות; 2. הערכת מדיניות ההכרה בהכנסה ממתן שירותי קרקע המשקפת את קביעת ההנהלה כי מחוייבות הביצוע של החברה אינה מקוימת לאורך זמן, אלא בנקודת זמן; 3. ביצוע דגימות חתך על ידי בחירות מדגם מההכנסות שנרשמו בשנה הנוכחית ובדיקת מסמכים תומכים על מנת לוודא כי השירות ניתן בתקופה החשבונאית הנכונה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 27 במרס, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| <u>31 בדצמבר</u> | | <u>ביאור</u> | |
|--------------------------|---------------|--------------|--|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> | | |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | | | |
| | | | <u>רכוש</u> |
| | | | נכסים שוטפים: |
| 19,798 | 21,446 | ו'2 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 362 | 361 | ז'2 | מזומנים מובטחים |
| | | | חייבים ויתרות חובה: |
| | | | לקוחות |
| (*)23,152 | 4,509 | א'5 | לקוחות-בעלי עניין |
| (*)914 | 100 | א'17 | אחרים |
| 849 | 2,713 | ב'5 | |
| <u>45,075</u> | <u>29,129</u> | | סך נכסים שוטפים |
| | | | נכסים שאינם שוטפים: |
| 99 | 888 | 6 | השקעה בשותפות בשליטה משותפת |
| 1,007 | 970 | ב'16 | מסי הכנסה נדחים |
| 2,419 | 2,926 | 8 | רכוש קבוע בניכוי פחת שנצבר |
| <u>3,525</u> | <u>4,784</u> | | סך נכסים שאינם שוטפים |
| <u>48,600</u> | <u>33,913</u> | | סך נכסים |
| | | | <u>התחייבויות והון</u> |
| | | | התחייבויות שוטפות: |
| | | | זכאים ויתרות זכות: |
| 4,078 | 1,073 | 9 | ספקים ונותני שירותים |
| 637 | 672 | א'17 | בעלי עניין |
| 28,006 | 15,803 | א'10, ב'10 | זכאים ויתרות זכות |
| 3,268 | 4,387 | | מקדמות מלקוחות |
| <u>35,989</u> | <u>21,935</u> | | סך התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות שאינן שוטפות: |
| 2,327 | 2,288 | 11 | התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| <u>2,327</u> | <u>2,288</u> | | סך התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>10,284</u> | <u>9,690</u> | | הון ועודפים |
| <u>48,600</u> | <u>33,913</u> | | סך התחייבויות והון |

(*) סיווג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרס, 2024.

א. מילר
דירקטור

י. רביב
נשיא ומנכ"ל

נ. גור
סמנכ"ל כספים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|---------------------------------|----------------|-------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | | | |
| 83,714 | 70,113 | | הכנסות |
| <u>65,876</u> | <u>54,902</u> | 14 | עלות ההכנסות |
| 17,838 | 15,211 | | רווח גולמי |
| 5,070 | 4,154 | 15 | הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות |
| <u>10</u> | <u>66</u> | | הכנסות אחרות, נטו |
| 12,778 | 11,123 | | רווח מפעולות |
| 130 | (68) | | הוצאות/(הכנסות) מימון, נטו |
| <u>(777)</u> | <u>(1,128)</u> | 6,7 | חלק בהפסדי חברה כלולה ושותפות בשליטה משותפת |
| 11,871 | 10,063 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| <u>2,759</u> | <u>2,330</u> | ג'16 | מסים על הכנסה |
| 9,112 | 7,733 | | רווח נקי לשנה |
| <hr/> | | | |
| רווח כולל אחר: | | | |
| 144 | 24 | | קרן הון בגין הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות |
| <u>354</u> | <u>149</u> | | מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד |
| 498 | 173 | | רווח (הפסד) כולל אחר לשנה |
| <u>9,610</u> | <u>7,906</u> | | סך רווח כולל אחר לשנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ק.י.א.י.אס ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| סך ההון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סך הכל | יתרת הרווח | קרן הון בגין הערכה אקטוארית נטו ממס | קרן הון הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות | הון המניות | |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------|---------------------------------|
| <u>באלפי דולרים ארה"ב</u> | | | | | | | |
| 15,674 | 16 | 15,658 | 14,860 | 568 | 224 | 6 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 |
| | | | | | | | תנועה במהלך השנה |
| 9,610 (15,000) | - | 9,610 (15,000) | 9,112 (15,000) | 354 | 144 | - | רווח כולל דיבידנד |
| <u>10,284</u> | <u>16</u> | <u>10,267</u> | <u>8,972</u> | <u>922</u> | <u>368</u> | <u>6</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| | | | | | | | תנועה במהלך השנה |
| 7,906 (8,500) | - | 7,906 (8,500) | 7733 (8,500) | 149 | 24 | - | רווח כולל דיבידנד |
| <u>9,690</u> | <u>16</u> | <u>9,675</u> | <u>8,205</u> | <u>1,071</u> | <u>392</u> | <u>6</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | | |
| | | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| 18,782 | 18,268 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ראה נספח א') |
| (4,101) | (5,133) | מסי הכנסה ששולמו |
| <u>14,681</u> | <u>13,135</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: |
| (413) | (1,441) | השקעה ברכוש קבוע |
| 2 | 118 | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (1,047) | (1,891) | משיכות בעלים בנטרול השקעת בעלים |
| 5 | - | סגירת השקעה בחברה כלולה |
| 45 | 1 | השקעה לזמן קצר |
| <u>(1,408)</u> | <u>(3,213)</u> | מזומנים נטו ששימשו מפעילות השקעה |
| | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון: |
| (15,000) | (8,500) | דיבידנד ששולמו |
| <u>(15,000)</u> | <u>(8,500)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (1,727) | 1,422 | גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים |
| 21,583 | 19,798 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה |
| (58) | 226 | רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>19,798</u> | <u>21,446</u> | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה |
| | | (א) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת: |
| 11,871 | 10,063 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| | | התאמות בגין - |
| 772 | 1,128 | חלק בהפסדי חברה כלולה ותאגידיים בשליטה משותפת |
| 862 | 885 | פחת והפחתות |
| 58 | (226) | הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים |
| 417 | 154 | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו |
| (2) | (66) | רווח הון |
| <u>13,978</u> | <u>11,938</u> | |
| | | שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות תפעוליים: |
| (7,430) | 18,183 | קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה |
| 12,234 | (11,853) | (קיטון) גידול בזכאים ויתרות זכות |
| <u>4,804</u> | <u>6,330</u> | |
| <u>18,782</u> | <u>18,268</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | (ב) מידע נוסף בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים |
| 16 | 5 | אשראי ספקים שהתקבל בקשר לרכישת רכוש קבוע |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. החזקות

קיו.איי.אס ישראל בע"מ (להלן – "החברה") מוחזקת (50%) על ידי חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן – "כנפיים"), ו-50% על ידי סוויספורט אינטרנשיונל אי.ג'י (להלן – "סוויספורט"). כנפיים הינה חברה ציבורית הרשומה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. פעילות

החברה הוקמה בשנת 1996 ומאז היא עוסקת, על פי הרשאה של רשות שדות התעופה בישראל (להלן – רש"ת) במתן שירותי קרקע בנמל התעופה בן גוריון (להלן: נתב"ג) לחברות תעופה, לנוסעים ומטוסים פרטיים. שירותים אלה כוללים בעיקר בידוק נוסעים וכבודה, שירותי פיקוח ברחבת המטוסים וכן שירותים טכניים ותפעוליים.

החברה מפעילה ומנהלת, על פי הרשאה של רש"ת, טרקליני נוסעים בנמל התעופה בנתב"ג באמצעות שותפות מוגבלת בשליטה משותפת בשם טרקליני אח"מ מבית מלוונת דן וקיו.איי.אס ישראל - שותפות מוגבלת (להלן – "השותפות").

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. בעקבות המלחמה מספר רב של חברות תעופה בינלאומיות ביטלו את טיסותיהן לישראל. כתוצאה מהאמור לעיל חלה ירידה של כ-73% במחזור ההכנסות ברבעון האחרון לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים, מספר חברות תעופה חזרו לפעילות בישראל וכן מספר חברות נוספות הכריזו על חזרתן בתקופה הקרובה. החברה נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה ובהם הקטנת ההוצאות שוטפות. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את השינוי העתידי ככל ויהיה על תוצאותיה כתוצאה מהתמשכות המלחמה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן – IFRS). תקני ה-IFRS.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, יצוין כדלקמן:

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

(2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של החברה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

(3) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

(4) החל מיום 1 בינואר 2004, עורכת החברה ומציגה, את דוחותיה הכספיים בדולרים.

ק.י.א.י.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

1 הסדרים משותפים

השקעות בהסדרים משותפים מסווגות כפעילויות משותפות או כעסקאות משותפות כתלות בזכויות ובמחויבויות של הצדדים להסדר.

הסדרים משותפים אשר החברה קבעה כי יש לסווגם כעסקאות משותפות, מטופלות לפי שיטת השווי המאזני (ראה סעיף (2) להלן).

ביחס להסדרים משותפים אשר החברה קבעה כי יש לסווגם כפעילויות משותפות, החברה מכירה בזכויותיה בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים הרלוונטיים.

2 חברות כלולות

חברה כלולה הינה ישות בה יש לחברה השפעה מהותית, אך לא שליטה, המתבטאת לרוב בהחזקה של 20% עד 50% מזכויות ההצבעה. השקעה בחברה כלולה מטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ראה סעיף (3) להלן).

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסי משתנה כך שהחברה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של החברה הכלולה או העסקה המשותפת מועד רכישה.

3 שיטת השווי המאזני

חלק החברה ברווח או הפסד של חברות כלולות ועסקאות משותפות לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל אחר לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה. כאשר חלק החברה בהפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת שווה לזכויותיה בהשקעה (לרבות כל יתרות החובה אחרות הבלתי מובטחות) או עולה עליהן, החברה אינה מכירה בהפסדים נוספים, אלא אם קיימת לחברה מחויבות משפטית או משתמעת לשאת בהפסדי החברה הכלולה או העסקה המשותפת מעבר לזכויותיה בה או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה או העסקה המשותפת.

החברה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, החברה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר השבחה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף "חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ועסקאות משותפות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני".

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

4 שיטת השווי המאזני (המשך)

רווחים או הפסדים שנבעו מעסקות בין החברה לבין העסקאות המשותפות מוכרים בדוחות החברה רק בגובה חלקם העסקה המשותפת של המשקיעים הלא קשורים לחברה. חלקה של החברה ברווחים או בהפסדים של העסקה המשותפת בגין עסקות אלה מבוטל. עם זאת, הפסדים כאמור מעסקות בין החברה לעסקה המשותפת, עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנו ומטופלת כמפורט ב-ה' להלן. המדיניות החשבונאית של העסקאות המשותפות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שמיושמת על ידי החברה.

בעת הפסקת הטיפול בשיטת השווי המאזני החברה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת לשעבר. החברה מכירה ברווח או הפסד בגין הפרש שבין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי

ממימוש של חלק מההשקעה, לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד בו אבדה ההשפעה המהותית.

כאשר ישות מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני, היא מטפלת בכל הסכומים שהוכרו ברווח כולל אחר בהתייחס לאותה השקעה באותו אופן שהיה נדרש אילו הישות המושקעת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים הקשורים או ההתחייבויות הקשורות (מה שעשוי להביא לכך שסכומים שהוכרו בעבר ברווח כולל אחר יסווגו מחדש לרווח או הפסד). כאשר זכויות הבעלות של החברה בחברה כלולה או בעסקה משותפת מוקטנות אך ההשפעה המהותית המשותפת נשמרת, החברה מסווגת מחדש לרווח או הפסד (כאשר הדבר רלוונטי כאמור בפסקה הקודמת) רק סכום יחסי של רווח או הפסד שהוכר בעבר ברווח כולל אחר.

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ

1 מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים מוצגים בדולר ארה"ב, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - הדולר) ובמדד המחירים לצרכן:

| מדד המחירים לצרכן | שער החליפין של הדולר | |
|-------------------|----------------------|----------------------------------|
| % | % | |
| 2.95 | 7.16 | שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
| 5.26 | 13.15 | שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2023 הינו: \$1 = 3.6270 ₪

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ (המשך)

2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח על הרווח הכולל, למעט כאשר הם נזקפים במסגרת ההון כגידור מזומנים וכגידור של השקעה בפעילות חוץ נטו.

רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין מוצגים בדוח על הרווח הכולל במסגרת "הכנסות (הוצאות) מימון".

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו לחברה, וכן ניתן למדוד את עלות הפריט באופן מהימן.

כאשר מוחלף חלק ברכוש הקבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח על הרווח הכולל במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

כל הרכוש הקבוע מוצג בעלות ההיסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת על הנכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם או את ערכם המשוערך לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

| | |
|--------------------|-----------|
| ציוד תפעולי ומשרדי | 7-15 שנים |
| כלי רכב | 7 שנים |
| מחשבים | 3 שנים |
| שיפורים במושכר | 10 שנים |

עלויות של שיפוצים כלליים משמעותיים (overhaul) מופחתות על-פני אורך החיים השימושיים הנותר של הנכס המתייחס, או עד למועד השיפוץ הכללי הבא, לפי המוקדם מביניהם.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הפחת השווה, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים, ומעודכנים בהתאם למקרה, לפחות אחת לשנה.

ירידת ערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה. הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע המוצג בעלות נזקפות לרווח או הפסד. רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות" בדוח על הרווח הכולל

ק.ו.א.י.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

ירידה בערכם של נכסים בני-פחת נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ו. מזומנים ושווי מזומנים

במסגרת הדוח על תזרים המזומנים, כוללים המזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנזילותן גבוהה, ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

ז. מזומנים מובטחים

פיקדונות הנושאים ריבית שוק ומשמשים בטוחה לתאגידים בנקאיים כנגד ערבויות אותן מעמידים לחברה עבור רשות שדות התעופה.

ח. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן החברה והשותפות בשליטה משותפת פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. עם זאת, התחייבויות מסים נדחים אינן מוכרות אם הן נובעות מהכרה לראשונה של מוניטין. כמו כן, מסים נדחים אינם מוכרים, אם הפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מסים שוטפים ונדחים (המשך)

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחות מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

ט. הטבות עובדים

1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה והתחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות החברה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Define Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד, או מהוונות לעלות הנכס. במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה החברה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח או הפסד, או מהוונות לעלות הנכס. בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2020 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות הנהלה וכלליות ועלות המכר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הטבות עובדים (המשך)

1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח או הפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח או הפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות החברה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לחברה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לחברה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד. הטבות עובדים לטווח קצר בחברה כוללות את התחייבות החברה בגין דמי חופשה, הבראה ומענקים. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, או מהוונות לעלות הנכס במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן, מוכר כנכס או התחייבות.

י. התחייבויות תלויות

הפרשות בגין תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפויה שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכנסות ממתן שירותים

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על השירותים שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, החברה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

מחויבות ביצוע מקיימת לאורך זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים: (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה, (ב) ביצועי החברה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו, (ג) ביצועי החברה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לחברה, ולחברה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד. ככל שמחויבות ביצוע אינה מקיימת לאורך זמן, היא מקיימת בנקודת זמן.

החברה מספקת שירותי קרקע לחברות תעופה בנתב"ג. הכנסות מהספקת שירותים מוכרות בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים, שכן ביצועי החברה יוצרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו. הכנסות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה בתאריך הדוח על המצב הכספי.

יב. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה מוכרת כהתחייבות בדוחות הכספיים של החברה בתקופה בה אושרו הדיבידנדים על ידי דירקטוריון החברה.

יג. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

1) תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון יישם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ביאור המדיניות החשבונאית של החברה הותאם על מנת לשקף את השפעות התיקון.

ק.ו.א.י.אס ישראל בע"מ

ק.ו.א.י.אס ישראל בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

(1) פיצויי פרישה

הערך הנוכחי של התחייבויות בגין פיצויי פרישה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי, בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב העלות (ההכנסה), נטו בגין פיצויי פרישה כוללות, בין היתר, את שיעור ההיוון. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה.

שיעור ההיוון המתאים נקבע בסוף השנה על ידי החברה, בהתבסס על התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. שיעור היוון זה ישמש בקביעת הערך הנוכחי של אומדני תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להידרש לצורך כיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה. הנחות מפתח נוספות ביחס להתחייבויות בגין פיצויי פרישה, כגון העלאות שכר עתידיות, ושיעורי פרישה, מבוססות בחלקן על תנאי השוק השוררים באותה עת ועל ניסיון העבר. מידע נוסף בנושא זה מופיע בביאור 10.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. ניהול סיכונים פיננסיים

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (סיכונים מטבע), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכוללת של החברה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי הנהלת החברה. מחלקת הכספים של החברה מזהה ומעריכה את הסיכונים הכספיים ואת מידת השפעתם על עסקי החברה.

(א) סיכונים שוק

סיכונים שער חליפין

פעילותה של החברה חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לשקל. סיכון שער חליפין נובע מעסקות מסחריות הצמודות למט"ח ומנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות.

החברה אינה מיישמת חשבונאות הגנה ואינה מייעדת את המכשירים הפיננסיים הנגזרים לצורך חשבונאות גידור. השינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקף מיידית לעלות ההכנסות.

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

א. ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

1) גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(ב) סיכוני אשראי

סיכוני האשראי מטופלים ברמת החברה. סיכוני אשראי הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס

ללקוחות שונים, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהחברה מחויבת בהן (committed transactions).

החברה עוקבת אחר מצבם הפיננסי של לקוחותיה, ומתאימה את התנאים המסחריים (מחיר, ימי אשראי, בטחונות) לכל לקוח, לאחר שקלול כלל גורמי סיכון האשראי הגלומים בעסקה.

במהלך התקופה המדווחת לא נרשמו חריגות משמעותיות ממגבלות האשראי. כמו כן, הנהלת החברה אינה צופה הפסדים משמעותיים כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלו. ראה ביאור 4 ב' להלן לגבי מידע נוסף המתייחס לסיכוני אשראי.

(ג) סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, החברה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ועל מדיניות חלוקת עודפי המזומנים לבעלים. כל יתרות הספקים עומדות לפירעון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022.

2) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של החברה הם לשמר את יכולתה של החברה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

החברה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, הנפקת מניות ומכירת נכסים.

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) איכות האשראי של נכסים פיננסיים

ניתן להעריך את איכות האשראי של נכסים פיננסיים, שזמן פירעונם טרם הגיע ושטרם הוכרה בגינם ירידת ערך, על ידי הסתמכות על דירוגי אשראי חיצוניים (אם זמינים) או על נתוני עבר בנוגע למקרי חדלות פירעון של הצד שכנגד.

בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2022 ו-2023, לא בוצעה קביעה מחדשת של התנאים בגין אף נכס פיננסי מהנכסים הפיננסיים.

כל יתרות הלקוחות, למעט לקוחות אשר בגינם קיימת הפרשה לחובות מסופקים, עומדות לפירעון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024.

(2) ריכוז סיכוני אשראי

כל מכירות החברה נעשות בישראל, למספר רב של לקוחות; המכירות בישראל נעשות ברובן לשוק התעופה, ובעיקר לחברות תעופה זרות.

אי-לכך, יתרות הלקוחות של החברה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|-------------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולרים ארה"ב | |
| 23,574 (*) | 4,927 |
| (422) | (418) |
| <u>23,152</u> | <u>4,509</u> |
| 97 | 155 |
| - | 2,265 |
| 752 | 293 |
| <u>849</u> | <u>2,713</u> |

א. לקוחות:

חובות פתוחים
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

ב. אחרים:

הוצאות מראש
מוסדות מס הכנסה
שונים

(*) סיווג מחדש

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - השקעה בשותפות בשליטה משותפת

א. כללי

החברה מחזיקה יחד עם חברת "מלונות דן בע"מ" בשותפות שבה כל צד מחזיק ב- 49.9% מהבעלות והשליטה. כל צד מחזיק גם ב- 0.1% מההון המוגבל באמצעות השותף הכללי. השותפות המוגבלת מפעילה טרקליני נוסעים בנתב"ג.

ב. הרכב חשבון השקעה

| ליום 31 בדצמבר | |
|--------------------------|------------|
| 2022 | 2023 |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |
| 321 | 321 |
| (592) | 172 |
| 370 | 395 |
| <u>99</u> | <u>888</u> |

הרכב:
עלות
חלק החברה ברווחים (הפסדים) של השותפות
קרן הון בגין הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות
יתרה לסוף השנה

ג. תנועה בחשבון השקעה בשנת 2023

| <u>אלפי דולרים</u> <u>של ארה"ב</u> |
|---------------------------------------|
| 99 |
| (1,128) |
| 1,892 |
| 25 |
| <u>888</u> |

יתרה לתחילת השנה
חלק בהפסדים
חיוב בגין דמי ניהול בניכוי משיכות בעלים
קרן הון בגין הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות
יתרה לסוף השנה

ביאור 7 - השקעה בחברה בשליטה משותפת

החברה מחזיקה יחד עם קבוצת "הזמיר אחזקות בע"מ" בחברת ג'.איי.אס. כל צד מחזיק ב- 50% מהבעלות והשליטה. ג'.איי.אס סיפקה שירותים למטוסי מטען בנתב"ג. נכון למועד הדוחות ג'.איי.אס אינה פעילה. ב- 31.3.22 החברה נסגרה.

ק.י.א.י.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע

הרכב הרכוש והפחת שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2023, הינם:

| יתרה מופחתת | | פחת | | | | העלות | | | | |
|-------------------|-------|-------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| ליום 31 בדצמבר | | תוספות | | | | יתרה | | | | |
| 2022 | 2023 | יתרה לגמר השנה | גריעות במשך השנה | פחת במשך השנה | יתרה לתחילת השנה | יתרה לגמר השנה | גריעות במשך השנה | תוספות במשך השנה | יתרה לתחילת השנה | |
| אלפי דולרים ארה"ב | | אלפי דולרים ארה"ב | | | | אלפי דולרים ארה"ב | | | | |
| 1,911 | 2,062 | 6,338 | 172 | 688 | 5,821 | 8,400 | 174 | 842 | 7,732 | צויד תפעולי ומשרדי |
| 125 | 165 | 1,198 | - | 90 | 1,108 | 1,362 | - | 129 | 1,233 | מחשבים |
| 120 | 436 | 204 | 280 | 66 | 418 | 640 | 331 | 433 | 538 | כלי רכב |
| 263 | 263 | 215 | - | 42 | 173 | 478 | - | 42 | 436 | שיפורים במושכר |
| - | - | 20 | - | - | 20 | 20 | - | - | 20 | מלאי בסיסי |
| 2,419 | 2,926 | 7,974 | 452 | 886 | 7,540 | 10,900 | 505 | 1,447 | 9,959 | |

מאוחד:

צויד תפעולי ומשרדי
מחשבים
כלי רכב
שיפורים במושכר
מלאי בסיסי

ק.י.א.י.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - ספקים ונותני שירותים

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | |
|--------------------------|--------------|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |
| 4,005 | 1,031 |
| 73 | 42 |
| <u>4,078</u> | <u>1,073</u> |

חובות פתוחים
המחאות לפירעון

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | |
|--------------------------|---------------|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |
| 20,582 | 12,354 |
| 4,989 | 2,579 |
| 762 | 10 |
| 1,665 | 856 |
| 8 | 4 |
| <u>28,006</u> | <u>13,803</u> |

א. הרכב:

רשות שדות התעופה בישראל (ראה ביאור 18 א ו-18 ב)
התחייבויות לעובדים והטבות בגין שכר
מוסדות
הוצאות לשלם
הפרשות לתביעות משפטיות

ב. תנועה בהפרשות לתביעות משפטיות

תביעות משפטיות
אלפי דולרים
ארה"ב

(8)

יתרה ליום 1 בינואר 2023
תנועה במהלך השנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2022:

4

(4)

עדכון הפרשה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ק.י.א.י.א. ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד

א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטר או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 (להלן - צו הרחבה), מחויבת החברה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן - הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה ולשם כיסוי חלק ממחויבותה לפיצויי פיטורים לעובדיה.

בכפוף לתנאים האמורים בצו הרחבה, הפקדות החברה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו הרחבה, וכן הפקדות החברה שלגביהן בחרה החברה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" והודיעה על כך באופן המפורט בצו הרחבה, באותו במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן - הפקדות לפי סעיף 14).

בגין יתרת מחויבות החברה לפיצויי פיטורים שאינה מכוסה באמצעות הפקדות לפי סעיף 14, לרבות בגין תקופות העסקה שקדמו למועד כניסתו לתוקף של צו הרחבה (להלן - יתרת המחויבות לפיצויים), מפקידה החברה באופן שוטף כספים לקופות גמל אישיות לפיצויים על שם העובדים. סכומים שהופקדו כאמור הינם על חשבון יתרת המחויבות לפיצויים ואינם באים במקום פיצויי פיטורים. בגין יתרת המחויבות לפיצויים החברה אינה מחויבת לרמת הפקדה מינימלית כלשהי.

התחייבות החברה בישראל לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות החברה בישראל לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי הפקדות השוטפות. סכומים שהופקדו במסגרת תכניות הפקדה מוגדרת כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. בגין תכניות להפקדה מוגדרת אלה לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת אשר חושפת את החברה אקטוארי (בעיקר שעליות השכר תהינה גבוהות מהחזוי) ולסיכון השקעה (שהתשואות על הנכסים שהושקעו בקופות הגמל האישיות לפיצויים תהינה נמוכות מהחזוי). ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

ב. התחייבות החברה בישראל לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

הסכום שנזקק כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2022 ו-2023 הינו 430 אלפי דולר ו-198 אלפי דולר, בהתאמה.

ג. כאמור לעיל, לחברה התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיה המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימים יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברות כספים. סכום ההתחייבות לפיצויים, נטו, הכלולה בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 משקפות את הפער שבין ההתחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תוכנית הפיצויים, כמפורט ב-ד' להלן.

ק.י.א.י.א.ס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד – מעביד (המשך)

ד. הסכומים המוצגים בדוח על המצב הכספי

| 31 בדצמבר | |
|-------------------|-------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולרים ארה"ב | |
| 4,508 | 4,587 |
| 2,181 | 2,299 |
| 2,327 | 2,288 |

הערך הנוכחי של התחייבויות הנובעות מתוכניות הממומנות (במלואן או בחלקן)
 השווי ההוגן של נכסי התוכנית
 ההתחייבות נטו בדוח על המצב הכספי

ה. התנועה בהתחייבות נטו

| התחייבות נטו (נכס) | שווי הוגן של נכסי התוכנית | ערך נוכחי של המחויבות |
|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| אלפי דולרים ארה"ב | | |
| 2,327 | 2,181 | 4,508 |
| 122 | 233 | 355 |
| 99 | 123 | 222 |
| (66) | (60) | (126) |
| 2,482 | 2,477 | 4,959 |
| (193) | (92) | (285) |
| (1) | (86) | (87) |
| 2,288 | 2,299 | 4,587 |

יתרה ליום 1 בינואר 2023
 עלות שירות שוטף / הפקדות על ידי המעסיק

הכנסות ריבית
 שינויים בגין הפרשי שער
 מדידות מחדש של ההתחייבות נטו -
 רווחים אקטואריים

תשלומים מהתוכנית -
 תשלומי הטבה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

| התחייבות נטו (נכס) | שווי הוגן של נכסי התוכנית | ערך נוכחי של המחויבות |
|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| אלפי דולרים ארה"ב | | |
| 2,370 | 2,705 | 5,075 |
| 401 | 28 | 429 |
| 52 | 71 | 123 |
| (287) | (304) | (591) |
| 2,536 | 2,500 | 5,036 |
| 28 | (225) | (400) |
| (34) | (94) | (128) |
| 2,327 | 2,181 | 4,508 |

יתרה ליום 1 בינואר 2022
 עלות שירות שוטף / הפקדות על ידי המעסיק
 הכנסות ריבית
 שינויים בגין הפרשי שער

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו -
 רווחים אקטואריים

תשלומים מהתוכנית -
 תשלומי הטבה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ק.י.א.י.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - הון מניות

- א. הון המניות הרשום, המונפק והנפרע מורכב מ- 20,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.
- ב. המניות מקנות למחזיקים בהן זכויות הצבעה ואת הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות, את הזכות לקבל רווחים ואת הזכות לקבל חלק מעודפי הרוכש בעת פירוק החברה.

ביאור 13 - דיבידנד

ביום 20 באפריל 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, בסך של 8.5 מיליוני דולר.

ביאור 14 - עלות ההכנסות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|---------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולרים ארה"ב | |
| 37,045 | 23,595 |
| 30,512 | 31,346 |
| (1,681) | (56) |
| <u>65,876</u> | <u>54,885</u> |

דלק
שכר עובדים והוצאות נלוות
השתתפות בהוצאות תפעוליות, נטו

ביאור 15 - הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולרים ארה"ב | |
| 4,058 | 3,721 |
| 1,012 | 433 |
| <u>5,070</u> | <u>4,154</u> |

משכורות והוצאות בקשר לעובדים
הוצאות משרדיות ואחרות, נטו

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה

א. מיסוי החברות בישראל

(1) מדידת התוצאות לצורכי מס

החל משנת המס 2008, ואילך נמדדות תוצאותיהן של החברה בישראל, לצורכי מס, בערכים נומינליים. עד לתום שנת המס 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס של החברה בהתחשב בשינוי במדד, בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים). בהתאם להוראות המעבר לגבי תום התחולה של חוק התיאומים נקבע כי הפסדים מועברים לצורכי מס, ניכוי בשל פחת והפסד ריאלי ממכירת נכס בר פחת או נייר ערך יתואמו למדד עד תום שנת המס 2007 והצמדתם תפסק ממועד זה ואילך.

החברה, בהיותה "חברה בהשקעת חוץ", בחרה בהחלת הוראות תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעות חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו-1986 ומדווחת לצורכי מס בדולרים, כפי שנקבע בתקנות.

ק.י.א.י.א.ס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה (המשך)

א. מיסוי החברות בישראל (המשך)
(2) שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור של 23%.

ב. מסי הכנסה נדחים

(1) ניתוח התחייבויות (נכסי מס) נדחים

| 31 בדצמבר | |
|--------------------------|------------|
| 2022 | 2023 |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |
| 553 | 550 |
| 454 | 420 |
| <u>1,007</u> | <u>970</u> |

נכסי מיסים נדחים:

נכסי מיסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
נכסי מיסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

(2) הרכב התחייבויות (נכסי מס) נדחים

| פיצויי פרישה | הפרשות | סך הכל |
|--------------------------|------------|--------------|
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | | |
| 566 | 281 | 847 |
| 97 | 173 | 270 |
| (110) | - | (110) |
| <u>553</u> | <u>454</u> | <u>1,007</u> |
| 39 | (34) | 5 |
| (42) | - | (42) |
| <u>550</u> | <u>420</u> | <u>970</u> |

יתרה ל- 31.12.21
שינויים בשנת 2021 -
זקיפה לרווח
זקיפה לרווח כולל אחר
יתרה ל- 31.12.2022
שינויים בשנת 2023 -
זקיפה לרווח
זקיפה לרווח כולל אחר
יתרה ל- 31.12.2023

ג. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

| 2022 | 2023 |
|--------------------------|--------------|
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |
| 3,029 | 2,351 |
| - | (16) |
| <u>3,029</u> | <u>2,335</u> |
| (270) | (5) |
| <u>2,759</u> | <u>2,330</u> |

מיסים שוטפים:

מיסים שוטפים בגין רווחי השנה המדווחת
התאמות בגין שנים קודמות

מיסים נדחים, ראה ב' לעיל

המיסים השוטפים בשנת 2023 חושבו לפי שיעור מס של 23% (2022 - 23%)

ד. שומות מס

ככלל, על פי הוראות הדין, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2018 נחשבות כסופיות (בכפוף למועדי הגשת הדוחות ותקופת ההתיישנות על פי דין).

ה. מס ערך מוסף

החברה רשומה לצרכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה.

ק.י.א.י.א.ס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. בעלי עניין

החברה מוחזקת 50% על ידי כנפיים ו- 50% על ידי סוויספורט. סוויספורט ישראל, חברת התיירות מויה וחברת התעופה TUS הינן חברות אחיות של החברה.

| <u>31 בדצמבר</u> | |
|--------------------------|-------------|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |

| | |
|--------------|-----------------|
| <u>8,683</u> | <u>(*)9,852</u> |
| 72 | (*)45 |
| - | (5) |
| <u>72</u> | <u>40</u> |

עסקאות עם בעלי עניין:

הכנסות:

עלות ההכנסות
הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

יתרות עם בעלי עניין:

נכסים שוטפים -

מוצג בדוחות על המצב הכספי ב"חייבים" -

| | |
|------------|---------------|
| <u>100</u> | <u>(*)914</u> |
|------------|---------------|

התחייבויות שוטפות -

מוצג בדוחות על המצב הכספי ב"זכאים ויתרות זכות" -

| | |
|------------|------------|
| <u>672</u> | <u>637</u> |
|------------|------------|

(*) סיווג מחדש

ב. צדדים קשורים

| <u>31 בדצמבר</u> | |
|--------------------------|-------------|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולרים ארה"ב</u> | |

| | |
|----------------|----------------|
| <u>(2,018)</u> | <u>(1,837)</u> |
| (903) | (848) |
| <u>(2,921)</u> | <u>(2,685)</u> |

עסקאות עם צדדים קשורים:

עלות ההכנסות
הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות

יתרות עם צדדים קשורים:

נכסים שוטפים -

מוצג בדוחות על המצב הכספי ב"חייבים" -

| | |
|-----------|------------|
| <u>63</u> | <u>170</u> |
|-----------|------------|

התחייבויות שוטפות -

מוצג בדוחות על המצב הכספי ב"זכאים ויתרות זכות" -

| | |
|-----------|-----------|
| <u>40</u> | <u>27</u> |
|-----------|-----------|

קיו.איי.אס ישראל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. הסכם למתן שירותי קרקע וליווי נוסעים

ביום 18 בינואר 2016 פרסמה רש"ת מכרז פומבי למתן הרשאה למתן שירותי קרקע וליווי נוסעים בנתב"ג ובשדות התעופה הפנים ארציים והבינלאומיים המופעלים על ידי רש"ת. באוקטובר 2016 הכריזה ועדת המכרזים של רש"ת על זכייתה של החברה במכרז. במכרז זכו שתי חברות נוספות. בהתאם לחוזה ההרשאה, תקופת ההרשאה הינה החל מיום 1 ביוני 2016 ועד ליום 31 בדצמבר 2023. ביום 10 לנובמבר 2021 חתמו רש"ת והחברה על נספח שינויים לחוזה העיקרי, אשר מאריך את תקופת השירותים בתקופה נוספת בת 24 חודשים. כמו כן, לרש"ת קיימת האופציה להאריך את תקופת ההרשאה ב 28 חודשים נוספים. ההרשאה למתן שירותי הליווי בנתב"ג, ניתנה לחברה החל ממועד פתיחת טרמינל GA לפעילות תעופתית, במהלך חודש יולי 2019.

ב. הסכם להפעלת טרקליני אח"מ (VIP) בנתב"ג

במהלך אוקטובר 2013, בעקבות זכייה במכרז שפרסמה רש"ת למתן הרשאה לאספקת שירות ניהול והפעלה של טרקליני אח"מ הנמצאים בנתב"ג. תחולת ההסכם היא מיום 2 בנובמבר 2013 והוא מסתיים ביום 31 בדצמבר 2019, כאשר לרש"ת קיימת אופציה להארכתו בשלוש שנים נוספות. במהלך חודש פברואר 2018 חתמו רש"ת והשותפות על נספח הארכה עד תום תקופת האופציה ביום 31 בדצמבר 2022 וכן הרחבה לזרוע E. ביום 15 בפברואר 2021 חתמו רש"ת והשותפות על נספח שינויים המביא לידי ביטוי מספר הקלות ביחס להסכם ההרשאה המקורי, נספח השינויים האריך את תקופת ההרשאה בשנתיים נוספות. כך שהיא תסתיים ביום 31 בדצמבר 2024. נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים, לא התפרסם עדיין מכרז חדש להפעלת טרקליני נוסעים בנמל התעופה בן-גוריון. לאחר פרסום המכרז תבחן השותפות את השתתפותה במכרז בהתאם לתנאים שיהיו כלולים בו לצורך המשך פעילותה.

ג. דמי ניהול

החברה קשורה בהסכם דמי ניהול עם כנפיים וסוויספורט לפיו החברה משלמת לכל צד סכום של 30 אלפי דולר לחודש בגין דמי ניהול ו- 5 אלפי דולר מדי רבעון בגין שכר דירקטורים.

ד. ערבויות

החברה העמידה ערבויות בנקאיות לרש"ת בסך של 4,980 אלפי דולר. ערבויות אלו הועמדו בקשר לקיום התחייבויותיה של החברה בגין חוזה ההרשאה למתן שירותי קרקע בנתב"ג.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2023

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 הסתכמה לסך של אפס, וחלקה של החברה בהפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 הסתכם לסך של כ-4,252 אלפי דולר, כ-7,241 אלפי דולר וכ-1,784 אלפי דולר, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה השקעה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה השקעה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב, 28 במרץ, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | | |
|-----------------------|----------------------|------------------|--|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>מידע נוסף</u> | |
| <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> | | |
| | | | נכסים |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 1,436 | 5,234 | ב' | מזומנים ושווי מזומנים |
| 4,421 | 2,481 | | פקדונות והשקעות לזמן קצר |
| 291 | 361 | | חייבים ויתרות חובה |
| <u>6,148</u> | <u>8,076</u> | | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 13,975 | 15,411 | ד' | נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| * 44,520 | 41,899 | ד' | השקעות בחברות מוחזקות |
| - | 107 | | רכוש קבוע |
| - | 231 | | נכסי זכות שימוש |
| - | 2,141 | ה' | מסים נדחים |
| <u>58,495</u> | <u>59,789</u> | | סה"כ נכסים לא שוטפים |
| <u><u>64,643</u></u> | <u><u>67,865</u></u> | | סה"כ נכסים |
| | | | <u>התחייבויות והון</u> |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 8,421 | 8,056 | ג' | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 405 | 287 | | זכאים ויתרות זכות |
| 336 | 392 | | התחייבות בגין הטבות עובדים |
| <u>9,162</u> | <u>8,735</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| - | 185 | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 8,301 | - | ג' | התחייבות בגין חכירה |
| <u>8,301</u> | <u>185</u> | | אגרות חוב |
| | | | סה"כ התחייבויות לא שוטפות |
| | | | <u>הון</u> |
| 5,349 | 5,349 | | הון מניות |
| 49,374 | 49,830 | | פרמיה וקרנות הון |
| (1,054) | (1,054) | | מניות המוחזקות על ידי החברה |
| * (6,489) | 4,820 | | עודפים |
| <u>47,180</u> | <u>58,945</u> | | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| <u><u>64,643</u></u> | <u><u>67,865</u></u> | | סה"כ התחייבויות והון |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו סעיף ד(3).

דב ישועה
מנהל כספים

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על רווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף |
|------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| 2,566 | 2,580 | 2,419 | הכנסות |
| (3,091) | (3,092) | (2,620) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (525) | (512) | (201) | הפסד מפעולות רגילות |
| (22,172) | (1,215) | (1,021) | הוצאות מימון |
| 34 | 6,485 | 7,801 | הכנסות מימון |
| (22,138) | 5,270 | 6,780 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (10,935) | * 347 | 5,591 | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס |
| (33,598) | 5,105 | 12,170 | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| - | - | 2,141 | הטבת מס |
| (33,598) | 5,105 | 14,311 | רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו סעיף ד(3).

נתונים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר | |
| (33,598) | * 5,105 | 14,311 | רווח (הפסד) לשנה |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| | | | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: |
| (11) | 178 | 74 | חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות, נטו ממס |
| | | | סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: |
| 61 | (396) | (112) | חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות |
| 50 | (218) | (38) | רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס |
| (33,548) | 4,887 | 14,273 | סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה |

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו סעיף ד(3).

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר | אלפי דולר |
| (33,598) | * 5,105 | 14,311 |
| 34,332 | * 3,897 | (6,711) |
| 734 | 9,002 | 7,600 |
| (566) | 1,339 | 1,490 |
| - | - | (116) |
| 12,472 | 2,101 | 5,376 |
| (5,522) | - | - |
| - | (2,000) | - |
| - | 2,000 | - |
| - | (3,988) | - |
| 6,384 | (548) | 6,750 |
| (2,467) | - | (3,002) |
| (4,475) | (8,152) | (7,553) |
| - | - | (54) |
| (6,942) | (8,152) | (10,609) |
| 64 | (599) | 57 |
| 240 | (297) | 3,798 |
| 1,493 | 1,733 | 1,436 |
| 1,733 | 1,436 | 5,234 |

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
שינוי בפקדונות
רכישת רכוש קבוע
מימוש מניות ואופציות אל על
רכישת אופציות למניות אל על
מתן הלוואה לחברה כלולה של חברה בת
החזר הלוואה שניתנה לחברה כלולה של חברה בת
רכישת מניות של חברה מאוחדת
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
פרעון אגרות חוב
פירעון התחייבות בגין חכירה
מזומנים נטו לפעילות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו סעיף ד(3).

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים (המשך)

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> |
| <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> | <u>אלפי דולר</u> |

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

| | | | |
|---------------|---------------|----------------|---|
| | | | |
| (20) | 599 | 412 | <u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</u> |
| (425) | (299) | (164) | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שהוכרו ברווח והפסד |
| - | - | (2,141) | פחת והפחתות |
| - | 14 | (14) | מסים נדחים, נטו |
| 61 | 20 | 56 | שינוי בנגזרים |
| 893 | (3,294) | (899) | עליה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 47 | 375 | 494 | שערוך (שחיקת) אגרות חוב |
| 19,739 | (3,704) | (6,812) | הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות |
| 13,961 | ** 10,206 | 2,583 | הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים |
| | | | חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממש (*) |
| 237 | 165 | (70) | <u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</u> |
| (161) | (185) | (156) | קיטון (גידול) בחייבים אחרים ויתרות חובה |
| <u>34,332</u> | <u>3,897</u> | <u>(6,711)</u> | קיטון בזכאים ויתרות זכות |
| <u>3,025</u> | <u>10,553</u> | <u>8,174</u> | (*) כולל דיבידנד שנתקבל |

נספח ב' -תקבולי / תשלומי ריבית במזומנים המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת

| | | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | |
| <u>2,015</u> | <u>1,674</u> | <u>1,010</u> | תשלומי ריבית |
| <u>32</u> | <u>71</u> | <u>262</u> | תקבולי ריבית |
| <u>1</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | תשלומי מס |

(**) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו סעיף ד(3).

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי

(1) כללי

המידע הכספי הנפרד של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") ערוך בהתאם להוראות תקנה 99 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970.

החברה התאגדה בישראל בחודש מאי 1980. בחודש נובמבר 1993 הונפקה החברה לראשונה לציבור. לחברה מספר החזקות בתחום התעופה: גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "גלובל ליסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים (כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS")), ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע; כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קיו. אי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS") המוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, העוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. כמו כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-4.99% מהון המניות המונפק והנפרע ללא דילול וכן בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על על החברה מחזיקה מהווים כ-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא). ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון.

(2) מלחמת "חרבות ברזל"

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

המלחמה והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הנוכחי בזירה הצפונית ומעבר למצב מלחמה רחב, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. עם זאת, נכון למועד זה לא ניתן להעריך במדויק את היקף השפעות המלחמה וההשלכות לעתיד של המלחמה

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

(3) מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד של החברה נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

ב. השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות עודפי עלות.

ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

ד. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות הפחתת עודפי עלות בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ה. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ו. יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח והפסד, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי דולר | אלפי דולר |
| 584 | 3,707 |
| 852 | 1,527 |
| <u>1,436</u> | <u>5,234</u> |

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בדולר
מזומנים ושווי מזומנים נקובים בש"ח
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים – ניהול סיכון נזילות

טבלאות סיכון ריבית ונזילות

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות עיקריות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

| סה"כ | 5 שנים ואילך | שנה רביעית | שנה שלישית | שנה שניה | שנה ראשונה | שיעור ריבית ממוצע* | |
|---------------------|--------------|------------|------------|-----------|--------------|--------------------|---------------------------|
| | | | | | | % | |
| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | | | | | |
| 8,481 | - | - | - | - | 8,481 | 6.5 | מכשירים נושאי ריבית קבועה |
| 237 | 29 | 52 | 52 | 52 | 52 | | התחייבות בגין חכירה |
| <u>8,718</u> | <u>29</u> | <u>52</u> | <u>52</u> | <u>52</u> | <u>8,533</u> | | סה"כ |
| ליום 31 בדצמבר 2022 | | | | | | | |
| 18,016 | - | - | - | 8,741 | 9,275 | 6.5 | מכשירים נושאי ריבית קבועה |

להערכת הנהלת החברה, פירעון התחייבויות יבוסס על תזרים המזומנים הנובע והצפוי לנבוע לה מהשקעותיה (דיבידנדים ודמי ניהול מהחברות המוחזקות) ומיכולתה לגייס חוב נוסף ולממש החזקותיה כולן או חלקן בהתאם לצרכיה ותוכניותיה. כמו כן, יתרות המזומנים, ההשקעות לזמן קצר והפקדונות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמים לסך של כ-7,715 אלפי דולר.

ד. פרטים בדבר השקעות בחברות

(1) פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

| שם החברה המוחזקת | מדינת התאגדות | שיעור ההחזקה | |
|--|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | | היקף ההשקעה בחברה מוחזקת | בזכויות בהון חברה מוחזקת |
| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | |
| אלפי דולר | | | % |
| חברות מאוחדות גלובל ליסינג כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת | ישראל | 33,268 | 66.97 |
| | ישראל | 3,794 | 100.00 |
| עסקאות משותפות קיו. איי. אס. ישראל בע"מ NAYAK | ישראל | 4,837 | 50.00 |
| | ישראל | - | 49.99 |
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על | ישראל | *15,411 | 4.99 |

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. פרטים בדבר השקעות בחברות (המשך)

(1) פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה (המשך)

| היקף ההשקעה בחברה מוחזקת | שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת | מדינת התאגדות | שם החברה המוחזקת |
|-----------------------------|---|------------------|---|
| ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2022 | | | |
| אלפי דולר | % | | |
| | | | <u>חברות מאוחדות</u> |
| *34,686 | 66.97 | ישראל | גלובל ליסינג* |
| 4,700 | 100.00 | ישראל | כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת |
| | | | <u>עסקאות משותפות</u> |
| 5,134 | 50.00 | ישראל | קיו. איי. אס. ישראל בע"מ |
| | | | <u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> |
| **13,975 | 6.87 | ישראל | אל על |

* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראו סעיף ד(3)
 ** לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על

לפרטים נוספים בדבר ההשקעות בחברות מוחזקות ראו ביאור 8 בדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות

להלן פירוט אודות הדיבידנדים והרווחים שנתקבלו מחברות מוחזקות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|--------------|-----------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי דולר | | | |
| - | - | - | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ |
| 3,025 | 3,053 | 3,262 | כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת |
| - | 7,500 | 4,250 | קיו. איי. אס. ישראל בע"מ |
| <u>3,025</u> | <u>10,553</u> | <u>7,512</u> | |

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי קיבלה החברה רווחים בסך של כ-758 אלפי דולר מכנפי תחזוקה.

(3) התאמה לא מהותית בגין טעות בדוחות הכספיים של TUS

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

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. פרטים בדבר השקעות בחברות (המשך)

(3) פירוט התאמה לא מהותית בגין טעות בדוחות הכספיים של TUS (המשך)

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

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

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

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

(1) התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. לעניין הסכם למתן שירותי ניהול לגלובל כנפיים ליסינג בע"מ ראו ביאור 21ג' לדוחות הכספיים המאוחדים. לפירוט בדבר תשלומי דמי ניהול לחברה על ידי כנפי תחזוקה ו-QAS, ראו ביאורים 21ה' ו-21ו' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. החברה ערבה לקיום התחייבויות של כנפי תחזוקה כלפי התעשייה האווירית לגבי פרויקט לתחזוקת מטוסים ללא הגבלה בסכום (ערבות ביצוע). לעניין ההסכם של כנפי תחזוקה עם התעשייה האווירית, ראו ביאור 16ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ה. מסים על הכנסה

(1) דוחות המס של החברה עד וכולל שנת 2018 נחשבים סופיים. בשנת 2020, ולאחר ביקורת שומות שערך מס הכנסה, חתמה החברה על הסכם פשרה עם מס הכנסה לשנים 2015-2018. לפירוט לעניין הסכם הפשרה, ראו ביאור 15' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) בתקופת הדוח רשמה החברה הכנסות מסים נדחים כנגד יצירת נכס מסים נדחים בסך של 2,141 אלפי דולר. בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה, מסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.
ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הפסדים עסקיים לצרכי מס הכנסה בסך של כ-20 מיליון דולר אשר מתוך הפסדים אלו, בגין סך של כ-11 מיליון דולר לא נוצר מסים נדחים. כמו כן, ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה הפסדי הון לצרכי מס הכנסה בסך של כ-61 מיליון דולר בגינם לא נוצרו מסים נדחים.

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ו. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

- (1) לעניין עדכונים בדבר השפעות "חרבות ברזל" על החזקות החברה, לרבות פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד ראו ביאור ב'17 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (3) לפרטים נוספים התקשרות החברה בפוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו ביאור ד'21 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (4) לפרטים בדבר פרסום דוח דירוג עדכני של החברה ואגרות החוב שהנפיקה, ראו ביאור ו'13(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (5) לפרטים בדבר התקשרות של החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services ראו ביאור ו'8 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

שאלון ממשל תאגידי



פרטים נוספים על התאגיד

| | |
|--|-----------|
| 2 - ד | מבוא |
| 2 - ד דו"ח בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון | תקנה 9ד' |
| 2 - ד תמצית דוחות על הרווח הכולל | תקנה 10א' |
| 3 - ד רשימת השקעות בחברות בנות מהותיות | תקנה 11 |
| 3 - ד רווח (הפסד) כולל של חברות בנות מהותיות והכנסות מהן | תקנה 13 |
| 3 - ד מסחר בבורסה | תקנה 20 |
| 4 - ד תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה | תקנה 21 |
| 8 - ד השליטה בתאגיד | תקנה 21א' |
| 10 - ד עסקאות עם בעלי שליטה | תקנה 22 |
| 12 - ד החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה | תקנה 24 |
| 12 - ד הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים | תקנה 24א' |
| 13 - ד מרשם בעלי המניות | תקנה 24ב' |
| 13 - ד מען רשום | תקנה 25א' |
| 13 - ד הדירקטורים של התאגיד | תקנה 26 |
| 18 - ד נושאי משרה בכירה | תקנה 26א' |
| 20 - ד מורשה חתימה של התאגיד | תקנה 26ב' |
| 20 - ד רואה החשבון של התאגיד | תקנה 27 |
| 20 - ד שינוי בתקנון החברה | תקנה 28 |
| 20 - ד המלצות והחלטות | תקנה 29 |
| 21 - ד החלטות החברה | תקנה 29א' |

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה: כנפיים אחזקות בע"מ (להלן "כנפיים" או "החברה" או "התאגיד")

מס' חברה: 520040700

כתובת: רחוב ראול ולנברג 2, תל אביב, 6971701

טל': 03-6539999 פקס: 03-6539977

אתר האינטרנט: www.knafaim.co.il

תאריך הדו"ח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2023

תקנה 19ד': דו"ח בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דו"ח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחות הכספיים, פורסם סמוך לפרסום דו"ח תקופתי זה, ביום 31 במרץ 2024, באתר ההפצה של המגנ"א ומערכת המא"י.

תקנה 10א': תמצית דוחות על הרווח הכולל של התאגיד לפי רבעונים לשנת 2023 - באלפי דולר

| סה"כ | רבעון 4 | רבעון 3 | רבעון 2 | רבעון 1 | |
|----------|---------|---------|---------|---------|--|
| 27,844 | 7,142 | 7,119 | 7,222 | 6,361 | הכנסות הפעלה |
| (18,964) | (3,997) | (5,089) | (4,794) | (5,084) | הוצאות הפעלה |
| 8,880 | 3,145 | 2,030 | 2,428 | 1,277 | רווח גולמי |
| (5,328) | (1,153) | (1,430) | (1,376) | (1,369) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,737 | 310 | 567 | 5,634 | 226 | הכנסות אחרות, נטו |
| 10,289 | 2,302 | 1,167 | 6,686 | 134 | רווח מפעולות רגילות |
| 529 | (2,180) | (7,421) | 9,669 | 461 | הכנסות (הוצאות) מימון נטו |
| (385) | (3,261) | 1,693 | 1,485 | (302) | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו |
| 10,433 | (3,139) | (4,561) | 17,840 | 293 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 3,183 | 1,604 | 134 | (467) | 1,912 | הטבת מס (מסים על הכנסה) |
| 13,616 | (1,535) | (4,427) | 17,373 | 2,205 | רווח (הפסד) לתקופה |
| (42) | 270 | (128) | (98) | (86) | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה |
| 13,574 | (1,265) | (4,555) | 17,275 | 2,119 | סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה |
| | | | | | |
| 14,311 | (889) | (3,948) | 16,116 | 3,032 | הפסד לתקופה מיוחס ל: בעלי מניות החברה |
| (695) | (646) | (479) | 1,257 | (827) | זכויות מיעוט |
| 13,616 | (1,535) | (4,427) | 17,373 | 2,205 | |
| | | | | | |
| 14,273 | (618) | (4,076) | 16,019 | 2,948 | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה מיוחס ל: |
| (699) | (647) | (479) | 1,256 | (829) | בעלי מניות החברה |
| 13,574 | (1,265) | (4,555) | 17,275 | 2,119 | זכויות מיעוט |

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות מוחזקות מהותיות (ליום 31 בדצמבר 2023)

| שם החברה | שם המחזיק | סוג המניות ¹ | מספר המניות (ע"י המחזיק) | ע.ג. של המניות (ע"י המחזיק) | השיעור ב-% המוחזק ע"י כנפיים במישרין/בעקיפין | | ערך כדור"ח הכספי הנפרד של החברה באלפי דולר |
|--|-----------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|--------------------------------------|--|
| | | | | | מהון המניות המונפק | מכוח ההצבעה/ מהסמכות למנות דירקטורים | |
| גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן: "גלובל ליסינג") | כנפיים | רגילות ² | 108,539,695 | 108,539.70 ש"ח | 66.97 | 66.97 | 33,268 |
| כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת ³ (להלן: "כנפי תחזוקה") | כנפיים | יחידות השתתפות | ראה ה"ש 3 | ראה ה"ש 3 | 100 | 100 | 3,794 |
| קיו.איי.אס ישראל בע"מ (להלן: "QAS") | כנפיים | רגילות | 10,000 | 10,000 ש"ח | 50 | 50 | 4,837 |
| אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן: "אל על") ⁴ | כנפיים | כתבי אופציה (סדרה 2) למניות רגילות | 43,020,003 | 43,020,003 ש"ח | - | - | 3,392 |
| | | | 12,635,717 | 12,635,717 ש"ח | 4.99 | 4.99 | 12,019 |

* ליום 31 בדצמבר 2023, המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על אשר החזיקה החברה היוו יחדיו כ-4.76% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא).

תקנה 13: רווח (הפסד) כולל של חברות מוחזקות מהותיות והכנסות מהן - באלפי דולר

| רווחים (הפסדים) תקבולי החברה מהחברות המוחזקות | | | | | | |
|---|--------------------|---------------|-----------------------|---------|-------|-----------|
| חברות מוחזקות | רווח (הפסד) לתקופה | רווח כולל אחר | סה"כ רווח (הפסד) כולל | דיבידנד | ריבית | דמי ניהול |
| גלובל ליסינג | (2,118) | 2 | (2,116) | -- | -- | 1,602 |
| QAS | 7,733 | 173 | 7,906 | 4,250 | -- | 380 |
| כנפי תחזוקה | 3,143 | -- | 3,143 | 3,924 | -- | 437 |

לאחר תאריך הדו"ח ועד סמוך למועד פרסומו, QAS שילמה דמי ניהול בסך 95 אלפי דולר וכנפי תחזוקה העבירה רווחים בסך כ-758 אלפי דולר ושילמה דמי ניהול בסך כ-126 אלפי דולר.

תקנה 20: מסחר בבורסה

הפסקות מסחר

למיטב ידיעת החברה, במהלך תקופת הדו"ח ועד למועד פרסומו לא בוצעו הפסקות מסחר בניירות ערך שהנפיקה החברה.

¹ אל על (שמספר המניה הרגילה שלה בבורסה הינו 1087824) וגלובל ליסינג (שמספר המניה הרגילה שלה בבורסה הינה 1141316) הינן חברות ציבוריות. QAS וכנפי תחזוקה הינן חברות פרטיות.
² שער המניה של גלובל ליסינג בבורסה ליום 31 בדצמבר 2023 היה 52.6 אג'. בתום יום המסחר של ה-27 במרץ 2024 היה שער המניה של גלובל ליסינג בבורסה 53.8 אג'.
³ מוחזקות בשיעור של 1% על ידי השותף הכללי - כנפי תחזוקה (2005) בע"מ (אשר מוחזק באופן מלא על ידי החברה) ועל ידי החברה בשיעור של 99%.
⁴ שער המניה של אל על בבורסה ליום 31 בדצמבר 2022 היה 345.0 אג'. בתום יום המסחר של ה-27 במרץ 2024 היה שער המניה של אל על בבורסה 474.9 אג'. בכל הנוגע לכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, השער בבורסה עמד ליום 31 בדצמבר 2023 על 28.6 אג'. בתום יום המסחר של ה-27 במרץ 2024 היה שער כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על בבורסה 44.1 אג'.

להלן פירוט התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים למועד הדו"ח על המצב הכספי, אשר ניתנו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות בנות, בין אם ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר:

| סה"כ | תגמולים בעבור שירותים (במונחי עלות לחברה בש"ח) | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | | |
|-----------|--|------|-----------|-----------|-------------------|---------|--------------------|-------------------------------------|------------|----------------------------------|-----------------|
| | אחר | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר* | שיעור החזקה בהון החברה ⁵ | היקף המשרה | תפקיד | שם |
| 2,678,883 | - | - | - | - | 72,486 | - | 2,606,397 | אופציות בחברה - ראו הערה להלן | מלאה | מנכ"ל QAS | יוסי רביב (3) |
| 1,787,294 | - | - | - | - | 170,478 | - | 1,616,816 | אופציות בחברה - ראו הערה להלן | מלאה | מנכ"ל גלובל לסינג וסמנכ"ל בכפיים | סידני סלסקי (1) |
| 1,590,708 | - | - | - | - | 378,182 | 70,000 | 1,142,526 | אופציות בחברה - ראו הערה להלן | מלאה | מנכ"ל החברה | ערן בן מנחם (2) |
| 1,505,714 | - | - | - | - | 174,230 | 240,000 | 1,091,484 | אופציות בחברה - ראו הערה להלן | מלאה | מנכ"ל כנפי תחזוקה | יוסי ברזני (5) |
| 1,325,717 | - | - | - | - | 141,806 | - | 1,078,911 | אופציות בחברה - ראו הערה להלן | מלאה | סמנכ"ל פעילות מטוסי מנהלים - QAS | אייל שגיא (4) |

* תגמול בגין "שכר" בטבלה לעיל, הינו במונחי עלות וכולל תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות אקטואריות בשל סיום יחסי עובד-מעביד וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. לא כולל החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצרכי העבודה.

לעניין נושאי המשרה להלן בכפיים:

מדיניות תגמול נושאי משרה

ביום 27 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית עדכון והארכה של מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 29 בדצמבר 2022 (ראו דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-111660). למסמך המדיניות העדכני ראו בדיווח המיידי האמור.

(1) סידני סלסקי

סידני סלסקי מכהן כמנכ"ל גלובל כנפיים לסינג בע"מ החל מיום 18 בינואר 2007 וכסמנכ"ל בכפיים החל מיום 1 באפריל 2006. **מענק שנתי** - בהתאם להסכם ההעסקה, נושא המשרה זכאי למענק שנתי מידי סוף כל שנה, בהתאם לתוצאות העסקיות באותה שנה ועל פי החלטת החברה, בשיעור שייקבע על ידי החברה. בהתאם לדין, מתן המענק השנתי ייעשה בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כמפורט לעיל. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי בגין שנת 2023 לא יינתן לסידני סלסקי מענק.

תשלום מבוסס מניות - ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ובהתאם לתוכנית אופציות שאומצה על ידי החברה בחודש מרץ 2022) להקצות לסידני סלסקי 110,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ובהתאם הוקצו לסידני סלסקי 110,000 כתבי אופציה כאמור. שווין ההונגן של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במועד הענקתן והסתכם לסך כולל של 464,591 ש"ח בגין כל כמות האופציות שהוענקה לסידני סלסקי בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה כאמור, לרבות מועדי הבשלה ותנאי מימוש ראו ביאור 17ג(2) לדוחות הכספיים. הסכומים שהוכרו בשנת 2023 בדוחות הכספיים (ראו עמודת "תשלום מבוסס מניות") הינם בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל. נכון למועד זה 27,500 כתבי אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה הבשילו.

כן יצוין, ביחס לכתבי אופציה שהוקצו לסידני סלסקי בשנת 2017, כי בחודש נובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת 40,000 כתבי האופציה שנותרו מההקצאה שבוצעה בשנת 2017 כאמור.

בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק סידני סלסקי ב-110,000 כתבי אופציה שהוקצו לו בשנת 2022 (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, כ-0.63% מהון המניות של החברה בדילול מלא (וכ-0.63% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא)).

על פי הסכם ההעסקה, כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת של 12 חודשים. בתום תקופת ההודעה המוקדמת כני"ל, יבוא ההסכם לידי סיום ויופסקו יחסי עובד-מעביד. למרות האמור, סידני סלסקי יהיה רשאי לסיים את העסקתו באופן מיידי ועל החברה יהיה לשלם את תשלום ההודעה המוקדמת. התשלום בגין תקופת ההודעה המוקדמת ישולם גם במקרה בו יסתיים הסכם ההעסקה מחמת הגעה לגיל פרישה. במקרה של סיום ההסכם או פרישה מחמת הגעה לגיל

⁵ שיעור החזקה זה הינו בהנחה תיאורטית של הקצאת מניה רגילה אחת בגין כל כתב אופציה שהוענק; אולם בפועל, ככל שימומשו כתבי האופציה, הקצאת המניות תהא בכמות המשקפת את סכום ההטבה בלבד הגלום בכתבי האופציה (מימוש על בסיס נטו, "ללא מזומן"), בהתאם לתנאי תכנית ההקצאה לפיה הוקצו.

פרישה, תשלם החברה לסידני סלסקי מענק פרישה בשיעור של 3 משכורות חודשיות אחרונות וכן פיצויי פיטורים בשיעור של שתי משכורות חודשיות אחרונות (לכל שנת עבודה) בגין כל תקופת עבודתו בחברה ותקופת עבודתו בעבר בארקיע, חברה בת לשעבר, בניכוי פיצויי פיטורים להם היה זכאי בתום תקופת עבודתו בארקיע (העסקתו של סידני סלסקי בחברה נעשית ברציפות זכויות וותק לעבודתו בארקיע, החל מספטמבר 1992).

על פי הסכם ההעסקה, סידני סלסקי זכאי, בנוסף, לטלפון, טלפון נייד, החזר הוצאות אש"ל בגין שהות בחו"ל לצרכי העבודה, להשתתפות בהוצאות מסוימות, חופשה שנתית, דמי מחלה והבראה, ביטוח מנהלים/פנסיה וקרן השתלמות. כמו כן זכאי נושא המשרה לתשלום רכב והוצאות רכב, משכורת יג', מענק ביגוד, ביטוח רפואי וסיעודי וגילום למס בגין כל הטבה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לנושא המשרה.

סידני סלסקי אינו בן משפחה של בעל עניין בחברה. לפרטים בדבר השכלתו, ניסיונו המקצועי בחמש השנים שקדמו להתקשרות וחברותו בדיקטוריונים - ראו תקנה 26 להלן.

(2) ערך בן מנחם

ערן בן מנחם שימש כסמנכ"ל כספים של החברה ושל גלובל ליסינג החל מיום 28 באוגוסט 2013, והחל מיום 1 באפריל 2022 הינו מכהן בתפקיד מנכ"ל החברה. החל מתחילת כהונתו בתפקיד מנכ"ל החברה, עודכן שכרו החודשי של מר בן מנחם לסך של 70,000 ש"ח (ברוטו) לחודש. על פי הסכם העסקתו, החברה מעמידה לרשות המנכ"ל רכב ונושאת בעלויות האחזקה והשימוש בו, למעט תשלום המס בגין העמדת הרכב בו נושא ערן בן מנחם. בנוסף, החברה מעמידה לשימוש במסגרת תפקידו טלפון סלולארי ונושאת בעלויות בגין השימוש בו. מר בן מנחם זכאי כמו כן לחופשה שנתית, דמי מחלה והבראה, ביטוח מנהלים/פנסיה וקרן השתלמות.

מענק שנתי - על פי הסכם ההעסקה, לא יעלה שיעור המענק השנתי לו יהיה זכאי מר בן מנחם על סך השווה לשש משכורות חודשיות שלו. מתן המענק השנתי ייעשה בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה מעת לעת, כמפורט לעיל. המענק השנתי כולל רכיב של יעדים מדידים ורכיב של שיקול דעת.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כפי שעודכנה והוארכה, לתקופה של שלוש (3) שנים נוספות החל מיום 29 בדצמבר 2022, תנאי הסף לזכאות למענק השנתי בהתאם לדוח השנתי הרלוונטי למענק, הינו קיומו של רווח (מאוחד) נקי (בניכוי זכויות מיעוט ובניטרול שיערוכים, ככל שישנם). תנאי הסף לעיל לא חל בקשר לרכיב המענק בשיקול דעת (קרי, עד 3 משכורות חודשיות). תנאי הסף כאמור לעיל התקיים בגין שנת 2023. כמו כן נקבעה תקרה למענק השנתי בכל הנוגע לרכיב המדיד המבוסס יעדים (מענק מטרה - עד 4 משכורות; מענק מירבי - עד 6 משכורות) וכן נקבעו מדידים לחישובו. בכל הנוגע לרכיב של היעדים המדידים נקבע כי הוא יהיה מבוסס על מדידים ברמת החברה ומדידים ברמת חברות הבנות הרלבנטיות. בכל הנוגע לרכיב שיקול הדעת, כאמור לעיל, זה הוגבל בתקרה של עד 3 משכורות. כמו כן יצוין כי בהתאם להוראות מדיניות התגמול הדיקטוריון רשאי להפחית את המענק השנתי (כפי שחושב בהתאם לאמור לעיל) על פי שיקול דעתו הבלעדי, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל תוך התחשבות בתנאי שוק או בנסיבות הקשורות עם תפקוד המנכ"ל.

מדדי חברה לשנת 2023

בכל הנוגע לעמידה במדדי החברה כאמור לעיל בגין שנת 2023, קבעו ועדת התגמול ודיקטוריון החברה, בתחילת שנת 2023, טווחים (סף תחתון וחסם עליון) לחישוב העמידה במדדים לצורך מתן מענק.

(א) מדדי חברה: (1) מדד רווח (מאוחד) נקי (בניכוי זכויות מיעוט ובניטרול שיערוכים, ככל שישנם): סף תחתון - הצגת רווח (מאוחד) נקי מסוים כפי שנקבע על ידי הוועדה והדיקטוריון לגבי שנת 2023; חסם עליון - הצגת רווח הגבוה ב-50% מהיעד תזכה את המנכ"ל במענק המקסימאלי בגין מדד זה; (2) מדד יחס התחייבויות לנכסים: סף תחתון - יחס בפועל הגבוה משיעור שנקבע ליעד לא תזכה את נושא המשרה במענק בגין אותו מדד; חסם עליון - יחס בפועל הנמוך משיעור שנקבע ביחס ליעד תזכה את המנכ"ל במענק המקסימאלי בגין מדד זה. חישוב העמידה במדדים (בין הסף התחתון לחסם העליון) מבוצע באופן ליניארי.

(ב) מדדי חברות בנות מהותיות - גלובל ליסינג, QAS וכנפי תחזוקה: (1) מדד של חלקה של כנפיים ברווח (מאוחד) נקי (בניכוי זכויות מיעוט ובניטרול שיערוכים, ככל שישנם) של גלובל ליסינג, QAS וכנפי תחזוקה: סף תחתון - הצגת חלקה של כנפיים ברווח (מאוחד) נקי של גלובל ליסינג, QAS וכנפי תחזוקה כפי שנקבע על ידי הוועדה והדיקטוריון לגבי שנת 2023; חסם עליון - הצגת רווח הגבוה ב-50% מהיעד תזכה את המנכ"ל במענק המקסימאלי בגין מדד זה; (2) מדד תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מאוחד) של גלובל ליסינג: סף תחתון - הצגת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מאוחד) של גלובל ליסינג כפי שנקבע על ידי הוועדה והדיקטוריון לגבי שנת 2023; חסם עליון - הצגת תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מאוחד) של גלובל ליסינג הגבוה בכ-50% מהיעד תזכה את נושא המשרה במענק המקסימאלי בגין מדד זה. גם בקשר למדדים אלה, חישוב העמידה בהם מבוצע באופן ליניארי.

להלן תוצאות חישוב המענק של הרכיבים המדידים (ללא מענק בשיקול דעת) בגין שנת 2022:

(א) 50% - על בסיס עמידה במדדים הבאים:

(1) מדד רווח (מאוחד) נקי (בניכוי זכויות מיעוט ובניטרול שיערוכים, ככל שישנם), אשר משקלו מתוך רכיב זה הינו 75% - זכאות למענק של 1.42 משכורות.

(2) מדד יחס נכסים להתחייבויות, אשר משקלו מתוך רכיב זה הינו 25% - זכאות למענק של 0.58 משכורות.

(ב) 50% - על בסיס עמידה במדדים הבאים:

(1) מדד חלקה של כנפיים ברווח (מאוחד) נקי (בניכוי זכויות מיעוט ובניטרול שיערוכים, ככל שישנם) של גלובל ליסינג, QAS וכנפי תחזוקה אשר משקלו מתוך רכיב זה הינו 75% - זכאות למענק של 0.55 משכורות.

(2) מדד תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מאוחד) של גלובל ליסינג, אשר משקלו מתוך רכיב זה הינו 25% - אין זכאות למענק בגין רכיב זה.

המענק של המנכ"ל בגין רכיבים מדידים בשנת 2023 עומד אפוא על 2.55 משכורות.

כמו כן, וכאמור לעיל, הדיקטוריון רשאי להעניק למנכ"ל מענק בשיקול דעת, בהתאם להערכת הדיקטוריון, בהיקף של עד 3 משכורות).

ועדת התגמול ודיקטוריון החברה קבעו כי בגין שנת 2023 יינתן לערן בן מנחם מענק בסך של משכורת אחת.

תשלום מבוסס מניות - ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ובהתאם לתוכנית אופציות שאומצה על ידי החברה בחודש מרץ 2022) להקצות לערן בן מנחם 230,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניית החברה, ובהתאם הוקצו לערן בן מנחם בחודש יולי 2022 (לאחר קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה) 230,000 כתבי אופציה כאמור. שווי ההוון של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במאי 2022 והסתכם לסך כולל של 971,420 ש"ח בגין כל כמות האופציות שהוענקה לערן בן מנחם בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה כאמור, לרבות מועדי הבשלה ותנאי מימוש ראו ביאור 17.1 (לדוחות הכספיים. הסכומים שהוכרו בשנת 2023 בדוחות הכספיים (ראו עמודת "תשלום מבוסס מניות")) הינם בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל. נכון למועד זה 57,500 כתבי אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה הבשילו.

כך יצוין, ביחס לכתבי אופציה שהוקצו לערן בן מנחם בשנת 2017, כי בחודש נובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת 23,750 כתבי האופציה שנתרו מההקצאה שבוצעה בשנת 2017 כאמור.

בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק ערן בן מנחם 230,000 כתבי אופציה שהוקצו לו בשנת 2022 (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, 1.32% מהון המניות של החברה בדילול מלא (וכ-1.32% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא)).

ההתקשרות בין החברה לבין נושא המשרה הינה לתקופה בלתי קצובה. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש לצד השני ("ההודעה המוקדמת"). בתקופת ההודעה המוקדמת יהא על נושא המשרה להמשיך לעבוד בפועל בחברה, כאשר החברה תהא רשאית, בהתאם לשיקול דעתה, להפסיק את עבודתו של המנכ"ל בכל עת, וזאת בתמורה לתשלום זכויותיו במהלך תקופת ההודעה המוקדמת. למרות האמור, החברה תהא רשאית לסיים את כהונתו של נושא המשרה לאלתר, ללא מתן הודעה מוקדמת וללא תשלום בגינה (לרבות ללא תשלום מענק שנתי אשר טרם שולם עד לאותו המועד), בנסיבות בהן ניתן לשלול מעובד פיצויי פיטורין על פי הדין הנהוג בישראל, באופן מלא או חלקי. לפרטים נוספים אודות מכלול תנאי כהונתו של ערן בן מנחם בתפקיד מנכ"ל החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-055149) כפי שתוקן ביום 31 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-055161). לפרטים בדבר השכלתו וניסיונו המקצועי בחמש השנים שקדמו להתקשרות - ראו תקנה 26 להלן. ערן בן מנחם אינו בן משפחה של בעל עניין בחברה.

לעניין נושאי המשרה ב-QAS:

(3) יוסי רביב

יוסי רביב מכהן כמנכ"ל QAS משנת 1996. על פי הסכם ההעסקה בין יוסי רביב ל-QAS, כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים. בתום תקופת ההודעה המוקדמת כנ"ל, יבוא ההסכם לידי סיום ויופסקו יחסי עובד-מעביד. למרות האמור, יוסי רביב יהיה רשאי לסיים את העסקתו באופן מיידי ועל QAS יהיה לשלם את תשלום ההודעה המוקדמת. התשלום בגין תקופת ההודעה המוקדמת ישולם גם במקרה בו יסתיים הסכם ההעסקה מחמת הגעה לגיל פרישה. במקרה של סיום ההסכם או פרישה מחמת הגעה לגיל פרישה, תשלם QAS ליוסי רביב מענק פרישה בשיעור של משכורת חודשית אחרונה וכן פיצויי פיטורים בשיעור של שתי משכורות חודשיות אחרונות (לכל שנת עבודה) בגין כל תקופת עבודתו ב-QAS. על פי הסכם ההעסקה, יוסי רביב זכאי, בנוסף, לטלפון, טלפון נייד, חופשה שנתית, דמי מחלה והבראה, ביטוח מנהלים/פנסיה וקרן השתלמות. כמו כן זכאי יוסי רביב לתשלום רכב והוצאות רכב (למעט תשלום המס בגין העמדת הרכב, בו נושא המנכ"ל), מענק ביגוד ובדיקות רפואיות. בשנת 2023, רכיב השכר כולל רכיב בסך של 900,000 ש"ח בגין השלמת יתרות בקופת הפיצויים בגין שנים קודמות.

מענק שנתי - בהתאם להסכם ההעסקה, יוסי רביב זכאי למענק שנתי מידי סוף כל שנה, בהתאם לתוצאות העסקיות של QAS באותה שנה ועל פי החלטת דירקטוריון QAS. בכל הנוגע למענק בגין שנת 2023, למועד זה לא נתקבלה החלטה בנושא. **תשלום מבוטס מניית** - ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ובהתאם לתוכנית אופציות שאומצה על ידי החברה בחודש מרץ 2022) להקצות ליוסי רביב 40,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ובהתאם הוקצו ליוסי רביב 40,500 כתבי אופציה כאמור, אשר יבשילו בשתי מנות שנתיות שוות. שוויון ההוגן של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במועד הענקתן והסתכם לסך כולל של 158,899 ש"ח בגין כל כמות האופציות שהוענקה ליוסי רביב בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה כאמור, לרבות תנאי מימוש ראו ביאור 17ג(2) לדוחות הכספיים. הסכומים שהוכרו בשנת 2023 בדוחות הכספיים (ראו עמודת "תשלום מבוטס מניית") הינם בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל. נכון למועד זה 20,250 כתבי אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה הבשילו. בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק יוסי רביב ב-40,500 כתבי אופציה שהוקצו לו בשנת 2022 (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, כ-0.23% מהון המניות של החברה בדילול מלא (וכ-0.23% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא)).

(4) אייל שגיא

אייל שגיא מכהן כמנכ"ל פעילות מטוסי מנהלים של QAS משנת 1996. על פי הסכם ההעסקה בין אייל שגיא ל-QAS, כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת של חודשיים. בתום תקופת ההודעה המוקדמת כנ"ל, יבוא ההסכם לידי סיום ויופסקו יחסי עובד-מעביד. על פי הסכם ההעסקה, אייל שגיא זכאי, בנוסף, לטלפון, טלפון נייד, חופשה שנתית, דמי מחלה והבראה, ביטוח מנהלים/פנסיה וקרן השתלמות. כמו כן זכאי אייל שגיא לתשלום רכב והוצאות רכב (למעט תשלום המס בגין העמדת הרכב, בו נושא המנכ"ל), מענק ביגוד ובדיקות רפואיות.

מענק שנתי - בהתאם להסכם ההעסקה, אייל שגיא זכאי למענק שנתי מידי סוף כל שנה, בהתאם לתוצאות העסקיות של QAS באותה שנה ועל פי החלטת דירקטוריון QAS. בכל הנוגע למענק בגין לשנת 2023, למועד זה לא נתקבלה החלטה בנושא. **תשלום מבוטס מניית** - ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ובהתאם לתוכנית אופציות שאומצה על ידי החברה בחודש מרץ 2022) להקצות לאייל שגיא 91,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ובהתאם הוקצו לאייל שגיא 91,500 כתבי אופציה כאמור. שוויון ההוגן של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במועד הענקתן והסתכם לסך כולל של 386,456 ש"ח בגין כל כמות האופציות שהוענקה לאייל שגיא בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה כאמור, לרבות מועדי הבשלה ותנאי מימוש ראו ביאור 17ג(2) לדוחות הכספיים. בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק אייל שגיא ב-91,500 כתבי אופציה (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, כ-0.53% מהון המניות של החברה בדילול מלא (וכ-0.53% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא)), כאשר נכון למועד זה 22,875 כתבי אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה הבשילו. הסכומים שהוכרו בשנת 2023 בדוחות הכספיים (ראו עמודת "תשלום מבוטס מניית") הינם בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל.

לעניין נושא המשרה בכנפי תחזוקה:

(5) יוסי ברזני

יוסי ברזני מכהן כמנכ"ל כנפי תחזוקה החל מרבעון השלישי לשנת 2021. על פי הסכם ההעסקה בין יוסי ברזני לכנפי תחזוקה, כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת של שלושה חודשים. בתום תקופת ההודעה המוקדמת כנ"ל, יבוא ההסכם לידי סיום ויופסקו יחסי עובד-מעביד. על פי הסכם ההעסקה, יוסי ברזני זכאי, בנוסף, לטלפון, טלפון נייד, חופשה שנתית, דמי מחלה והבראה, ביטוח מנהלים/פנסיה וקרן השתלמות. כמו כן זכאי יוסי ברזני לתשלום רכב והוצאות רכב (למעט תשלום המס בגין העמדת הרכב, בו נושא יוסי ברזני).

מענק שנתי - בהתאם להסכם ההעסקה, בכל שנה ידון דירקטוריון השותפות במתן מענק ליוסי ברזני בגין השנה שחלפה, בהתחשב, בין היתר, גם בביצועיו, מצבה של השותפות ומדיניות השותפות.

תשלום מבוטס מניית - ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ובהתאם לתוכנית אופציות שאומצה על ידי החברה בחודש מרץ 2022) להקצות ליוסי ברזני 110,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ובהתאם הוקצו ליוסי ברזני 110,000 כתבי אופציה כאמור. שוויון ההוגן של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במועד הענקתן

והסתכם לסך כולל של 464,592 ש"ח בגין כל כמות האופציות שהוענקה ליוסי ברזני בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות כתיב האופציה כאמור, לרבות מועדי הבשלה ותנאי מימוש ראו ביאור 17ג(2) לדוחות הכספיים. בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק יוסי ברזני ב-110,000 כתיב אופציה (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, כ-0.63% מהון המניות של החברה בדילול מלא (וכ-0.63% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא)), כאשר למועד זה 27,500 כתיב אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה הבשילו. הסכומים שהוכרו בשנת 2023 בדוחות הכספיים (ראו עמודת "תשלום מבוסס מניות") הינם בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל.

להלן פירוט התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים למועד הדו"ח על המצב הכספי, אשר ניתנו על ידי החברה לנושא משרה בכירה נוסף בחברה בקשר עם כהונתו בחברה ושאינו נמנה בטבלה לעיל:

| סה"כ | תגמולים בעבור שירותים (במונחי עלות לחברה בש"ח) | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | | |
|---------|--|------|-----------|-----------|-------------------|--------|--------------------|-------------------------------------|------------|--------------------------------------|-----------------|
| | אחר | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר* | שיעור החזקה בהון החברה ⁶ | היקף המשרה | תפקיד | שם |
| 959,091 | - | - | - | - | 170,478 | 42,000 | 746,613 | אופציות בחברה - ראו הערה להלן | מלאה | משרה למנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה | יהונתן שטרק (6) |

*תגמול בגין "שכר" בטבלה לעיל, הינו במונחי עלות לחברה וכולל תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות אקטואריות בשל סיום יחסי עובד-מעביד וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

(6) יהונתן שטרק

יהונתן שטרק משמש כמשרה למנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה החל מחודש אפריל 2022 (יהונתן שטרק שימש כיועץ המשפטי של החברה ומזכיר החברה החל ממרץ 2017 וכסמנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה החל מחודש אפריל 2021). כן משמש יהונתן שטרק כיועץ המשפטי ומזכיר החברה של גלובל ליסינג. על פי הסכם העסקתו, החברה מעמידה לרשות יהונתן שטרק רכב ונושאת בעלויות האחזקה והשימוש בו, למעט תשלום המס בגין העמדת הרכב בו נושא יהונתן שטרק. בנוסף, החברה מעמידה לשימוש יהונתן שטרק טלפון סולארי ונושאת בעלויות בגין השימוש בו. יהונתן שטרק זכאי כמו כן לחופשה שנתית, דמי מחלה והבראה, ביטוח מנהלים/פנסיה וקרן השתלמות.

מענק שנתי - לפי הדין, מתן המענק השנתי ייעשה בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה קבעו כי בגין שנת 2023 יינתן ליהונתן שטרק מענק בסך של משכורת אחת.

תשלום מבוסס מניות - ביום 30 במאי 2022, החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ובהתאם לתוכנית אופציות שאומצה על ידי החברה בחודש מרץ 2022) להקצות ליהונתן שטרק 110,000 כתיב אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, ובהתאם הוקצו ליהונתן שטרק 110,000 כתיב אופציה כאמור. שווין ההוגן של האופציות נקבע לפי הערכת שווי שבוצעה במועד הענקתן והסתכם לסך כולל של 464,591 ש"ח בגין כל כמות האופציות שהוענקה ליהונתן שטרק בשנת 2022. לפרטים נוספים אודות כתיב האופציה כאמור, לרבות מועדי הבשלה ותנאי מימוש ראו ביאור 17ג(2) לדוחות הכספיים. הסכומים שהוכרו בשנת 2023 בדוחות הכספיים (ראו עמודת "תשלום מבוסס מניות") הינם בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל. נכון למועד זה 27,500 כתיב אופציה מתוך כלל הכמות שהוקצתה הבשילו.

כן יצוין, ביחס לכתיב אופציה שהוקצו ליהונתן שטרק בשנת 2017, כי בחודש נובמבר 2023 פקעה, מבלי שמומשה, יתרת 6,250 כתיב האופציה שנתרו מההקצאה שבוצעה בשנת 2017 כאמור.

בהתאם, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק יהונתן שטרק ב-110,000 כתיב אופציה שהוקצו לו בשנת 2022 (המהווים, נכון למועד פרסום הדוח, כ-0.63% מהון המניות של החברה בדילול מלא (וכ-0.63% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא)).

ההתקשרות בין החברה לבין יהונתן שטרק הינה לתקופה בלתי קצובה. כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש לצד השני ("ההודעה המוקדמת").

לפרטים בדבר השכלתו וניסיונו המקצועי בחמש השנים שקדמו להתקשרות - ראו תקנה 26 להלן. יהונתן שטרק אינו בן משפחה של בעל עניין בחברה.

⁶ שיעור החזקה זה הינו בהנחה תיאורית של הקצאת מניה רגילה אחת בגין כל כתיב אופציה שהוענק; אולם בפועל, ככל שימושו כתיב האופציה, הקצאת המניות תהא בכמות המשקפת את סכום ההטבה בלבד הגלום בכתיב האופציה (מימוש על בסיס נטו, "ללא מזומן"), בהתאם לתנאי תכנית ההקצאה לפיה הוקצו.

להלן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים למועד הדו"ח על המצב הכספי, אשר ניתנו על ידי החברה לכל בעל ענין בתאגיד, אשר שולמו לו על ידי החברה או על ידי חברת בת, והוא אינו נמנה בטבלאות לעיל:

| סה"כ | תגמולים בעבור שירותים (במונחי עלות לחברה בש"ח) | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|---------|--|------|-----------|-----------|-------------------|------|-----|-----------------------|--|--|---------------|
| | אחר | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר | שיעור החזקה בהון חברה | היקף המשרה | תפקיד | שם |
| 695,659 | 66,051 | - | - | 629,604 | - | - | - | - | 50% משרה כיו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג, וכן משמש כיו"ר דירקטוריון כנפיים, כנפי תחזוקה, ו-QAS | יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג, כנפיים וכנפי תחזוקה; דירקטור ב-QAS | שלמה חנאל (1) |

(1) שלמה חנאל מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 31 בדצמבר 2012 וכיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 30 בינואר 2013. הסכום המופיע בעמודת "דמי ניהול" הינו דמי הניהול המשולמים למר חנאל בהתאם להסכם ניהול בינו לבין החברה הבת גלובל ליסינג, בגין שירותי יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג, כולל הוצאות תקשורת (כמפורט בביאור 21ב2) לדוחות הכספיים).⁷ הסכום המופיע בעמודת "אחר" מורכב מהגמול אשר שולם למר חנאל על ידי כנפיים בגין כהונתו כדירקטור בכנפיים (כמפורט בביאור 21ב1) לדוחות הכספיים).
תנאי כהונתו של מר חנאל אינם כוללים רכיבים משתנים (מענק שנתי או רכיב הוני). יו"ר הדירקטוריון אינו בן משפחה של בעל עניין בחברה. לפרטים בדבר השכלתו, ניסיונו המקצועי בחמש השנים שקדמו להתקשרות וחברותו בדירקטוריונים - ראו תקנה 26 להלן.

סה"כ גמול הניתן לדירקטורים, שאינו חורג מהמקובל, כפי שהוכר בדוחות הכספיים לשנת 2023, לדירקטורים של החברה (לרבות בגין כהונתם בחברות בנות): 741,975 ש"ח⁸. יצוין כי בהתאם לקביעת דירקטוריון החברה, ההון העצמי של החברה לצורך חישוב הגמול אשר שולם לדירקטורים בחברה (לרבות דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים) החל משנת 2012, הינו ההון העצמי של החברה בניכוי זכויות מיעוט. בשנת הדו"ח, דרגת החברה (לפי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000), לצורך קביעת הגמול כאמור, היתה דרגה ג'.

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בחברה, נכון למועד הדו"ח, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") הינם:

ה"ה דוד בורוביץ ותמר מוזס-בורוביץ (אשר יכוננו להלן גם יחדיו: "יחידים קבוצת בורוביץ"), המחזיקים במניות כנפיים כמפורט בתקנה 24 להלן, ואשר רשאים למנות את רוב חברי הדירקטוריון של כנפיים, וזאת על-פי הסכמי בעלי מניות בכנפיים.

המפורטים להלן נחשבים אף הם לבעלי שליטה בכנפיים, סופיה קימרלינג, כרמל אילן ודפנה ארנון, וזאת מכוח היותם צד להסכמי בעלי מניות בכנפיים, כמפורט להלן.

להלן ההסכמים הקיימים, למיטב ידיעת החברה, בין בעלי המניות בכנפיים ביחס להפעלת זכויותיהם מכוח החזקותיהם בכנפיים, נכון לתאריך הדו"ח:

⁷ יצוין כי במקביל ובכפוף להתקשרות גלובל ליסינג בהסכם עם מר חנאל בהסכם הניהול, תוקן הסכם הניהול של גלובל ליסינג עם החברה, כך שמן התמורה אשר תשולם על ידי גלובל ליסינג לחברה על פי הסכם הניהול, תופחת התמורה אשר תשולם על ידי גלובל ליסינג למר חנאל לפי הסכם הניהול, היות והשירותים שנקבעו בהסכם הניהול של גלובל ליסינג עם החברה כוללים כמו כן שירותי יו"ר דירקטוריון.

⁸ ראו ביאור 21ב1) לדוחות הכספיים בקשר לתשלום גמול דירקטורים בחברה. הסכום לעיל כולל גמול בסך 201,235 ש"ח המשולם ע"י גלובל ליסינג לדירקטורים בכנפיים בגין כהונת חלק מהם גם כדירקטורים בגלובל ליסינג. כמו כן, הסכום לעיל אינו כולל גמול אשר שולם לשלמה חנאל (כפי שפורט בנפרד בטבלה לעיל).

הסכם בעלי מניות בכנפיים

על-פי הסכם בעלי מניות מיום 22.11.1993 (כפי שתוקן ביום 27.5.2004), אשר הצדדים לו נכון למועד דו"ח זה הינם יחידי קבוצת בורוביץ, סופיה קימרלינג (להלן בסעיף זה: "קימרלינג"), ילדיו של דוד בורוביץ (אמיר בורוביץ, נמרוד בורוביץ ומיה בורוביץ)⁹ וכן בנותיו של מר יגאל ארנון (כרמל אילן ודפנה ארנון) (שתיהן יכוננו להלן יחדיו: "יחידי ארנון"), הוסכם כי הצדדים יפעילו את כוח ההצבעה שלהם בכנפיים על מנת שבכל עת ימונו לדיקטוריון כנפיים שמונה דירקטורים שיומלצו על-ידי הצדדים בהתאם לרשימה שתיקבע על-ידם, כמפורט להלן¹⁰. כן כולל ההסכם הוראות בדבר זכות סירוב ראשונה ומינוי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל, כמפורט להלן. (להלן בסעיף זה: "הסכם בעלי המניות").

מינוי דירקטורים

רשימה זו תגובש על ידי הצדדים להסכם בעלי המניות, כמפורט להלן:

- (1) יחידי קבוצת בורוביץ יהיו זכאים לכלול שישה (6) דירקטורים ברשימה;
- (2) יחידי ארנון וקימרלינג, כל אחד מהם, יהא זכאי לכלול דירקטור אחד ברשימה;
- (3) בהקשר זה הוסכם, כי במידה והחזקותיה של קימרלינג פחתו אל מתחת לשיעור של 5% מהון המניות המונפק והנפרע של כנפיים, תהא ליחידי קבוצת בורוביץ הזכות לדרוש בהודעה בכתב לקימרלינג את ביטול זכותה לכהונת דירקטור או למינוי דירקטור. במקרה כאמור בו ניתנה הודעה מצד יחידי קבוצת בורוביץ תתפטר קימרלינג (או הדירקטור אשר מונה על-ידה) והזכאות למנות דירקטור במקום זה אשר פוטר כאמור, תועבר ליחידי קבוצת בורוביץ. התפטר קימרלינג מדירקטוריון כנפיים כתוצאה מדרישת בורוביץ, אזי קימרלינג לא תהיה מחוייבת להפעיל את זכות ההצבעה שלה בנוגע למינוי דירקטורים בכנפיים מטעם יתר הצדדים להסכם בעלי המניות, כאמור לעיל. כמו כן, התפטר קימרלינג מדירקטוריון כנפיים כתוצאה מדרישת יחידי קבוצת בורוביץ, כאמור לעיל, אזי לא תחול עליה זכות הסירוב הראשונה כלפי יחידי קבוצת בורוביץ, המפורטת להלן.
- (4) פחתו החזקותיהם של יחידי ארנון (יחדיו) אל מתחת לשיעור של 5% ממניות כנפיים, תבטל זכאותם למינוי דירקטור לדירקטוריון כנפיים וזכאותם למינוי דירקטור כאמור תועבר לקבוצת בורוביץ.
- (5) הצדדים יצביעו יחד כנגד פיטורי דירקטור שמונה על-פי ההסכם, אלא אם כן ביקש הצד שהכניסו לרשימה לפטרו. ביקש צד שמינה דירקטור שפוטר למנות דירקטור אחר במקומו, יפעילו הצדדים את כוח הצבעתם על מנת לבצע מינוי כאמור.

מינוי יו"ר ומנכ"ל

בכפוף לכל דין, הצדדים להסכם יפעלו באופן שליו"ר דירקטוריון כנפיים וכן למנכ"ל כנפיים ימונה אדם אשר הומלץ לתפקיד זה על-ידי יחידי קבוצת בורוביץ.

זכות סירוב ראשונה

יחידי ארנון ו/או קימרלינג העניקו לקבוצת בורוביץ זכות סירוב ראשונה לרכוש מהם את מניותיהם בכנפיים אם וכאשר יפחת שיעור ההחזקה של כל אחד מהם אל מתחת ל- 5% מהון המניות המונפק והנפרע של כנפיים. זכות הסירוב הראשונה כאמור לא תחול על העברה או מכירה של מניות על-ידי יחידי ארנון ו/או קימרלינג ל"נעבר מורשה" אשר הנו בן/בת זוגו הנשוי לצד להסכם ו/או ילדיו הבגירים (להלן: "נעבר מורשה"), ובלבד שנעבר מורשה כאמור ימסור את אישורו להתחייבויות המעביר על-פי ההסכם.

⁹ נכון למועד הדו"ח ולמיטב ידיעת החברה, ילדיו של דוד בורוביץ אינם בעלי מניות בכנפיים.
¹⁰ יצוין כי על-פי תקנון ההתאגדות של כנפיים, דירקטוריון כנפיים יכול לא פחות מ- 3 דירקטורים ולא יותר מ- 14. נכון לתאריך פרסום הדו"ח מכהנים בדירקטוריון כנפיים 9 דירקטורים הכוללים שני דירקטורים חיצוניים.

הסכם בין BMG לתמר מוזס-בורוביץ

למיטב ידיעת החברה, בהסכם שנחתם בין BMG ודוד בורוביץ מחד, ותמר מוזס-בורוביץ, מאידך, מינוי הדירקטורים בכנפיים שבורוביץ-מוזס זכאים למנות מעת לעת (לפי הסכם בעלי המניות כאמור לעיל), מתבצע על-פי הסדר ביניהם, הכולל גם הוראות לעניין זכות סירוב ראשונה וזכות הצטרפות.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה

(א) להלן, למיטב ידיעת החברה, פירוט עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת הדיווח או עד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

(1) עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") אשר בוצעו על ידי החברה כאמור:

- תשלום גמול לדירקטורים בחברה (לרבות לדירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה) - כמפורט בביאור 21ב(1) לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראו כמו כן תקנה 21 לעיל.
- ביטוח ושיפוי דירקטורים (לרבות דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה) - כמפורט בתקנה 29א' להלן ובביאור 21ד לדוחות הכספיים.

(2) עסקאות אחרות:

- שכירת משרדים מהגב' תמר מוזס בורוביץ - ביום 9 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם חברה בבעלותה של בעלת השליטה, הגב' תמר מוזס בורוביץ, לשכירת משרדים בנכס בבעלותה, לאור סיום תוקפו של הסכם השכירות של החברה במשרדה הרשום כיום. בהתאם לתנאי ההתקשרות, תשכור החברה מהגב' תמר מוזס בורוביץ משרדים בשטח של כ-300 מ"ר, לתקופה של חמש שנים החל מיום 1 באפריל 2023, כאשר לחברה תינתן אופציה, לשיקול דעת החברה, להארכת תקופת השכירות בחמש שנים נוספות, כאשר מחיר השכירות יעודכן למחיר השווה לדמי השכירות במועד סיום תקופת השכירות המקורית, בתוספת של 10%. דמי השכירות בהתאם להתקשרות הינם בסך של 55 ₪ למ"ר, צמוד מדד, כאשר בנוסף תישא החברה בתשלום עבור חניות, תשלום עבור שירותי ניהול לרבות ניקיון ועלויות נוספות של מיזוג. עלות שכירת המשרד על ידי החברה, ללא ארנונה וחשמל, הסתכמה לסך של כ-260 אלפי ש"ח בשנת 2023 (בגין 9 חודשים, כ-29 אלפי ש"ח לחודש). התקשרות זו סווגה על ידי ועדת הביקורת כעסקה לא חריגה.

פרט לאמור לעיל, לא התקשרה החברה בעסקאות נוספות עם בעלי שליטה כאמור לעיל, לרבות עסקאות זניחות או עסקאות שאינן זניחות או עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות.

(ב) להלן, למיטב ידיעת החברה, פירוט עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר חברות בשליטתה של כנפיים או חברות קשורות התקשרו בה בשנת הדיווח או עד למועד הגשת הדו"ח או שהן עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

(1) עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות אשר בוצעו על ידי גלובל ליסינג ו/או TUS

- ביטוח ושיפוי דירקטורים בגלובל ליסינג (לרבות דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה) - ראו ביאור 21ד לדוחות הכספיים.

- גמול לדירקטורים בגלובל ליסינג ע"י גלובל ליסינג (לרבות דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה) - ראו ביאור 21ב(2) לדוחות הכספיים.

- תנאי כהונתו של רו"ח נמרוד בורוביץ כמנהל עסקים ראשי של TUS - ביום 24 בפברואר, 2022, אישרה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור וועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה, בישיבותיהם מימים 16 ו-19 בינואר 2021, בהתאמה, את תנאי כהונתו של נמרוד בורוביץ (קרוב של בעלי השליטה בכנפיים) (להלן בסעיף זה: "נמרוד") כמנהל עסקים ראשי של TUS החל מיום 14 בספטמבר, 2021. תנאי כהונתו של נמרוד, אשר אושרו גם בהחלטה פה אחד של דירקטוריון TUS ואשר זכתה גם להסכמתו של מר Woolley, המחזיק ביתרת 50.1% מניות TUS, כוללים כאמור לעיל מתן שירותים (בדרך של הסכם למתן שירותי ניהול (ולא כהסכם עבודה)) בתפקיד מנהל עסקים ראשי של TUS בהיקף של 182 שעות חודשיות, כאשר התמורה לה זכאי נמרוד כוללת: תגמול חודשי קבוע בהיקף של 12,500 דולר בתוספת החזר הוצאות סבירות אשר נובעות מתפקידו האמור ב-TUS, לרבות הוצאות טיסה ולינה; זכאות למענק שנתי תלוי ביצועים בסך השווה ל-5% מהרווח השנתי נטו של TUS לפני מס, בנטרול הכנסות והוצאות חשבונאיות יוצאות דופן אשר אינן כרוכות בהשפעות תזרימיות (למעט פחת והפחתות), ובלבד, שגובה המענק השנתי לא יעלה על 6 פעמים התגמול החודשי הקבוע; וכן אופציות הניתנות למימוש למניות TUS, בכמות המהווה 5% מהון המניות המונפק והנפרע של TUS במועד הרלוונטי להסכם (733,889 אופציות), כאשר הערך הכלכלי המצרפי של כל האופציות כאמור לעיל, אשר תבשלנה על פני תקופה של שלוש שנים ומחיר המימוש שנקבע להן הינו 0.576 אירו לכל אופציה, בהתאם לעבודת הערכת שווי אופציות שנערכה על ידי יועץ פיננסי מקצועי ובלתי תלוי על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), הוא כ- 127,185 אירו. לכל התשלומים ורכיבי התגמול יתווסף מע"מ כדין, ככל ונדרש. נמרוד יהיה זכאי להיכלל בכל פוליסת ביטוח שתרכוש TUS (ככל ותירכש פוליסה כאמור), לרבות ביטוח נושאי משרה ודירקטורים, אשר יחולו על נושאי משרה אחרים ב-TUS וכן לקבלת שיפוי כנהוג ב-TUS ובהתאם לכתב השיפוי הניתן ליתר הדירקטורים ו/או נושאי המשרה ב-TUS. הסכם זה הסתיים עם השלמת העסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS (אודות העסקה האמורה ראו ביאור 8א(1)ב(9) לדוחות הכספיים).

(2) עסקאות אחרות אשר בוצעו על ידי גלובל ליסינג ו/או TUS

- שיפוי לדירקטורים המכהנים ב-TUS (לרבות דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה) - עם עסקי כניסת גלובל ליסינג להשקעה ב-TUS בחודש ספטמבר 2021 הוענקו על ידי TUS לכלל הדירקטורים המכהנים ב-TUS, לרבות אלו שמונו על ידי גלובל ליסינג, כתבי שיפוי על ידי TUS. מתן כתבי השיפוי כאמור לדירקטורים שמונו ל-TUS ושקיבלו גם כתבי שיפוי מגלובל ליסינג (לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה) אושר על ידי וועדת הביקורת והתגמול ועל ידי דירקטוריון גלובל ליסינג כעסקה מזכה בהתאם לתקנה 21(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 (סעיף 21(2) לתקנות), בכפוף ובהתאם לתנאים הבאים: (א) תנאי כתבי השיפוי ב-TUS לא מיטיבים עם מקבלי השיפוי (כתב השיפוי של TUS הינו סטנדרטי ולא מרחיב); (ב) זכותם כאמור של מקבלי השיפוי לתבוע מכוח שני כתבי השיפוי הוכפפה לכך שיוכלו לתבוע לא יותר מאשר ניתן היה לתבוע מכוח כתב השיפוי הנוכחי שניתן להם בעבר על ידי גלובל ליסינג. כתבי שיפוי אלו שהוענקו על ידי TUS בוטלו עם השלמת העסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ביום 26 במרץ 2024.

- רכישת חבילות כרטיסי טיסה של TUS על ידי מויה תיירות בע"מ - בחודש נובמבר 2022 קבעה וועדת הביקורת של גלובל ליסינג אמות מידה לסיווג התקשרויות בין TUS לבין מויה תיירות בע"מ (להלן:

"מויה תיירות"¹¹, לעניין מכירת חבילות של כרטיסי טיסה (או ביצוע טיסות צ'רטר) על ידי TUS למויה תיירות. בהתאם לקביעת וועדת הביקורת של גלובל ליסינג, עסקאות אשר יעמדו בכל התנאים הבאים יסווגו כעסקאות שאינן חריגות: (א) ההיקף הכולל של התקשרויות כאלו בשנה לא יעלה על מיליון דולר; (ב) ההשפעה, בשרשור, על שורת הרווח והפסד של גלובל ליסינג (החברה מודדת את השקעתה ב-TUS בהתאם לשיטת השווי המאזני, ורושמת שינוי בהשקעה בהתאם לחלקה בתוצאות TUS) לא תעלה על 5% מהרווח והפסד של גלובל ליסינג, על בסיס שנתי; (ג) מדובר בעסקאות מהסוג של רכישת חבילות כרטיסי טיסה (או ביצוע טיסות צ'רטר) מ-TUS בלבד; (ד) התנאים בהתקשרויות יהיו, בין היתר, דומים לאלו המוענקים לסוכנים אחרים וחברות תיירות אחרות, וכפופים לעמידה בתנאי סף של רווחיות של מחלקת הכספים של TUS. אמות המידה יאושרו אחת לשנה על ידי ועדת הביקורת. בשנת 2023 רכשה מויה תיירות מ-TUS, בדומה לסוכני נסיעות אחרים, מעת לעת, חבילות של כרטיסי טיסה (או ביצוע טיסות צ'רטר), כאשר היקף התמורה הכוללת בשנת 2023 הסתכם לסך של כ-778 אלפי דולר, כאשר בהתאם לבדיקת גלובל ליסינג ההתקשרויות בוצעו בהתאם לאמות המידה שקבעה וועדת הביקורת כאמור לעיל.

(3) עסקאות אחרות אשר בוצעו על ידי כנפי תחזוקה ו/או QAS

- רכישת חבילות תיירות של מויה תיירות על ידי כנפי תחזוקה - ביום 19 בפברואר 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות כנפי תחזוקה עם מויה תיירות, לרכישת חבילת תיירות ממויה תיירות (טיסות, מלונות והעברות), בקשר עם סמינר וגיבוש לעובדי כנפי תחזוקה בחודשים מאי ויוני 2023. היקף ההתקשרות הסתכם לסך של כ-414 אלפי ש"ח. התקשרות זו סווגה על ידי ועדת הביקורת כעסקה לא חריגה.
- מכירת שירותי ליווי בנתב"ג על ידי QAS למויה תיירות - בחודש פברואר 2023 קבעה וועדת הביקורת של החברה אמות מידה לסיווג התקשרויות של מכירת שירותי ליווי על ידי QAS (שירותי הליווי בנתב"ג נמכרים על ידי QAS בנתב"ג ללקוחות פרטיים ועסקיים, לרבות סוכני נסיעות כגון מויה תיירות), כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלה, למויה תיירות, בשנת 2023, כאשר עסקאות אשר יעמדו בכל התנאים הבאים יסווגו כעסקאות שאינן חריגות: (א) ההיקף השנתי הכולל של רכישת שירותי הליווי מצד מויה תיירות מ-QAS לא יעלה על 250 אלפי דולר; (ב) התנאים בהתקשרויות דומים לאלו המוענקים לסוכנים אחרים ולקוחות דומים, בהתאם לתעריפים קבועים, ויתר התנאים לא יהיו שונים מהתנאים המוענקים לסוכנים האחרים, ובהתאם התקשרויות אלו ייחשבו כחלק מעסקת מסגרת בעניין זה. היקף שירותי הליווי שרכשה מויה תיירות מ-QAS בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-52 אלפי דולר כאשר בהתאם לבדיקת החברה ההתקשרויות בוצעו בהתאם לאמות המידה שקבעה וועדת הביקורת כאמור לעיל.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה

לפרטים אודות דוח מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 31 בדצמבר 2023 ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001669).

לפרטים בדבר הסכמי בעלי מניות בחברה, ראו תקנה 21א' לעיל.

תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

¹¹ מויה תיירות הייתה, עד לחודש מרץ 2024, חברה פרטית בשליטת מר יריב מוזס בורוביץ, בנם של ה"ה דוד בורוביץ ותמר מוזס בורוביץ, מבעלי השליטה בכנפיים.

בכל הנוגע להחזקות נושאי משרה ועובדים בכתבי אופציה למניות, ראו ביאור 17ג לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב': מרשם בעלי מניות

למרשם בעלי מניות עדכני ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-125097).

תקנה 25א': מען רשום

מענה הרשום של החברה הינו רחוב ראול ולנברג 2, תל אביב, 6971701. טל': 03-6539999, פקס: 03-6539977, דואר אלקטרוני: knafaim@knafaim.co.il.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

| שם | שלמה חנאל - יו"ר דירקטוריון |
|---|---|
| מספר זיהוי | 064516271 |
| תאריך לידה | 10.01.1950 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | אצל החברה - רחוב ראול ולנברג 2, תל אביב, 6971701. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | ועדה לניהול כספים וסיכוני שוק. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. (מעניק לגלובל ליסינג שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג). |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 31.12.2012 |
| השכלה | בוגר הנדסה אווירונאוטית, טכניון; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג. |
| תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (יו"ר הדירקטוריון); כנפי תחזוקה (2005) בע"מ (יו"ר הדירקטוריון); QAS ישראל בע"מ; TUS Airways LTD, ש. חנאל בע"מ. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה | לא. |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית | בעל כשירות מקצועית. |

| שם | תמר מוזס בורוביץ |
|---|---|
| מספר זיהוי | 056400997 |
| תאריך לידה | 11.3.1960 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | אצל החברה - רחוב ראול ולנברג 2, תל אביב, 6971701. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | לא. |
| האם עובדת של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | מנכ"ל תמר מוזס השקעות בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של הדירקטורית, המחזיקה במניות כנפיים. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטורית בחברה | 20.2.1994 |
| השכלה | סיום לימודים לתואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת מדעי המדינה וסוציולוגיה, אוניברסיטת בר אילן. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | מנכ"ל תמר מוזס השקעות בע"מ; מנכ"ל מפל תקשורת בע"מ. |
| תאגידים נוספים בהם מכהנת כדירקטורית | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ; דורי מדיה גרופ בע"מ (יו"ר דירקטוריון); מפל תקשורת בע"מ; תמר מוזס השקעות בע"מ; נעה מ.ב. תקשורת בע"מ; Communica TV בע"מ; דורי מדיה דרסט בע"מ; דורי מדיה פארן בע"מ; דורי ניו מדיה בע"מ; מפל - ל.ד.י. (ישראל) בע"מ; מפל - עדן טלנובלות בע"מ; מפל מותגים - בי.אם.איי בע"מ; נעה ויריב אחזקות בע"מ, סי.טי.וי. מדיה ישראל בע"מ; בי.אם.איי בע"מ; בי.אם.איי. בע"מ; Novebox A.G.; ברנד מנג'מנט אינטרנשיונל בע"מ; TUS Airways LTD; MeMeMe Studios Ltd; אפרו.י.א.ק בע"מ. |
| האם בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | רעייתו של דוד בורוביץ. |
| האם דירקטורית שהחברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעלת כשירות מקצועית | בעלת כשירות מקצועית. |

| שם | יהודה (יודי) לוי |
|---|---|
| מספר זיהוי | 046201323 |
| תאריך לידה | 10.6.1945 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | רחוב יגאל אלון 98, תל אביב 6789141, אצל גולדפרב זליגמן ושות'. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | לא. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 12.7.2007 |
| השכלה | בוגר הפקולטה למשפטים של האוניברסיטה העברית (1969); חבר לשכת עורכי הדין בישראל (1971) ולשכת עורכי הדין בניו יורק (1988). |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | שותף מנהל של משרד עורכי דין גולדפרב זליגמן ושות'. |
| תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור | דורי מדיה גרופ בע"מ; The Shalem Foundation (ארה"ב); מרכז אקדמי שלם בע"מ; מרכז צגלה - אוניברסיטת תל אביב; א.ל. נכסי תעופה בע"מ; נכסי לויים בע"מ, חברת עו"ד יודי לוי. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית | בעל כשירות מקצועית. |

| שם | ערן אילן |
|---|---|
| מספר זיהוי | 052598224 |
| תאריך לידה | 17.06.1954 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | רמז 6, תל אביב. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | לא. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 12.7.2007 |
| השכלה | בוגר הפקולטה למשפטים של האוניברסיטה העברית (1981); חבר לשכת עורכי הדין בישראל (1982). |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | עוסק בהשקעות בחברות שונות בארץ ובעולם. |
| תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ; ערן אילן השקעות בע"מ; פיינל בע"מ. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | בעלה של גבי כרמל אילן וגיס לגבי דפנה ארנון, הנחשבות בעלות שליטה בחברה. |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית | בעל כשירות מקצועית. |

| שם | סופיה קימרלינג |
|---|--|
| מספר זיהוי | 71511174 |
| תאריך לידה | 1.5.1951 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | ת.ד. 3050, הרצליה 46638. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | לא. |
| האם עובדת של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטורית בחברה | 20.2.1994 |
| השכלה | תואר במנהל עסקים, אוניברסיטת דרבי ישראל. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | יזמות. |
| תאגידיים נוספים בהם מכהנת כדירקטורית | גלובל כנפיים ליסינג בע"מ. |
| האם בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |
| האם דירקטורית שהחברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעלת כשירות מקצועית | בעלת כשירות מקצועית. |

| שם | נדב פלטי |
|---|---|
| מספר זיהוי | 055667612 |
| תאריך לידה | 25.4.1959 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | ראול ולנברג 2, רמת החייל, תל אביב 69719. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | ועדה לניהול כספים וסיכוני שוק. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | מכהן כמנכ"ל ונשיא דורי מדיה גרופ בע"מ, חברה המוחזקת, בין היתר, בעקיפין על ידי הדירקטור ועל ידי תמר מוזס בורוביץ, בעלת שליטה בחברה. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 1.6.2004 |
| השכלה | בוגר כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל אביב; רו"ח מוסמך. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | דורי מדיה גרופ - מנכ"ל ונשיא; נכסי שדי ירושלים יפו בע"מ - מנכ"ל; USA Inc S.R.D.N - נשיא; יו"ר מפל תקשורת בע"מ. |
| תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור | דורי מדיה גרופ בע"מ; דורי מדיה דרסט בע"מ; דורי מדיה ספייק בע"מ; דורי מדיה פארן בע"מ; דורי ניו מדיה בע"מ; דורי TLV בע"מ; נעה מ.ב. תקשורת בע"מ; ש.ר.ד.ן אחזקות תקשורת (2002) בע"מ; נכסי שדרות ירושלים יפו בע"מ; מפל תקשורת בע"מ; מפל ל.ד.י. (ישראל) בע"מ; מפל מותגים בע"מ; ערוצי תוכן תקשורת בע"מ; מפל - עדן טלנובלות בע"מ; דר מולטימדיה בע"מ; דורי מדיה אינטרנשיונל 2002 בע"מ; Communica TV בע"מ; CTV Tech בע"מ; CTV מדיה בע"מ; Travelist בע"מ; קומפס מערכות סחר אלקטרוני בע"מ; BMI בע"מ; MeMeMe; Dori Media America Inc.; Novebox AG; אפולו י.א.ק בע"מ; Studios Ltd |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותה כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. |

| שם | אמנון בן עמי - דירקטור בלתי תלוי |
|--|---|
| מספר זיהוי | 056760093 |
| תאריך לידה | 10.12.1960 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | אצל החברה - רחוב ראול ולנברג 2, תל אביב, 6971701. |
| נתינות | ישראלית. |
| חברות בועדות דירקטוריון | ועדת ביקורת (גם בשבתה כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכוועדת תגמול); ועדה לניהול כספים וסיכוני שוק. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 20.12.2020 |
| השכלה | תואר ראשון ביחסים בינלאומיים וחטיבות משלימות, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר במנהל עסקים, המכללה למנהל בירושלים; תואר שני במנהל ציבורי, האוניברסיטה העברית בירושלים; קורס ניהול עסקי בכיר, האוניברסיטה העברית בירושלים; קורס גישור למנהלים בכירים, מכון גבס. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | מנכ"ל קק"ל (2017 - היום); מנכ"ל הימנותא, חברה בת של קק"ל (2023/6-היום). |

| שם | אמנון בן עמי - דירקטור בלתי תלוי |
|---|----------------------------------|
| תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור | אין. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |
| האם דירקטור חיצוני או בלתי תלוי | דירקטור בלתי תלוי. |
| האם בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעלת כשירות מקצועית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. |

| שם | יריב לרנר - דירקטור חיצוני |
|---|--|
| מספר זיהוי | 29575818 |
| תאריך לידה | 12.08.1972 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | קרית י10, רמת גן. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בוועדות דירקטוריון | ועדת ביקורת (גם בשבתה כועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדה לניהול כספים וסיכוני שוק, ועדת תגמול. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 20.12.2017. |
| השכלה | עורך דין; בוגר משפטים (LL.B), אוניברסיטת חיפה. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | השקעות לרבות כבעל שליטה בחברות בתחומי הנדל"ן, מלונאות, טכנולוגיה, עיצוב הבית תעשייה, מזון. ניהול חברה ציבורית ובעל שליטה בחברה ציבורית שהינה חברת מעטפת. |
| תאגידיים נוספים בהם מכהן כדירקטור | ליאם הנדסה בע"מ; ויי.סי.די אטמוספיר בע"מ; קווינקו בע"מ; נגב קרמיקה בע"מ; קאן פרוייקטים תוצרת הארץ בע"מ. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. |

| שם | דליה איציק - דירקטורית חיצונית |
|---|---|
| מספר זיהוי | 51166361 |
| תאריך לידה | 20.10.1952 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין | רחוב הדסה 6, גן העיר תל אביב. |
| נתינות | אזרחות ישראלית. |
| חברות בוועדות דירקטוריות | ועדת ביקורת (גם בשבתה כועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדת תגמול. |
| האם עובד של התאגיד, חברה בת שלו, חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו | לא. |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 27.12.2018. |
| השכלה | בוגר בהיסטוריה וספרות, האוניברסיטה העברית; בוגר במשפטים, המרכז הבינתחומי הרצליה. |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | יושבת ראש דירקטוריות המרכז הרפואי הדסה; נשיאת "סיסמה לכל תלמיד"; יושבת ראש חבר הנאמנים של "הדסה אינטרנשיונל ישראל" - הנציגות הישראלית של ארגון הדסה הבינלאומי; חברה בוועדת התביעות - Claims Conference: The Conference on Jewish Material Claims Against Germany. |
| תאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור | יושבת ראש דירקטוריות המרכז הרפואי הדסה; דירקטורית ברשת חנויות רמי לוי שיווק השקמה 2006 בע"מ; יו"ר רדיו קול חי; יו"ר הדסית חברה למיסחור טכנולוגיות רפואיות. |
| האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |
| האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית | בעלת כשירות מקצועית. |

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה

| שם ותפקיד | ערן בן מנחם - מנכ"ל |
|--|---|
| מספר זיהוי | 036479863 |
| תאריך לידה | 25.6.1979 |
| תאריך תחילת כהונתו | 28.8.2013 |
| השכלה | בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. |
| עיסוקו בחמש השנים האחרונות | קודם למינויו לתפקיד מנכ"ל החברה - סמנכ"ל כספים של החברה ושל גלובל ליסינג. |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת הבת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו | דירקטור ב- גיי.קיי.פי (2011) בע"מ, GKP USA (2012) Inc. |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |

| שם ותפקיד | סידני סלסקי - סמנכ"ל |
|--|---|
| מספר זיהוי | 011958196 |
| תאריך לידה | 16.8.1960 |
| תאריך תחילת כהונתו | 1.4.2006 |
| השכלה | בוגר מנהל עסקים וחשבונאות, אוניברסיטת וויטוטרסרנד, יוהנסבורג. |
| עיסוקו בחמש השנים האחרונות | סמנכ"ל בחברה; מנכ"ל גלובל כנפיים ליסינג בע"מ. |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת הבת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו | החברה - סמנכ"ל; גלובל כנפיים ליסינג בע"מ - מנכ"ל; גיי.קיי.פי (2011) בע"מ, GKP USA (2012) Inc. - דירקטור; TUS Airways LTD - דירקטור. |
| האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד | לא. |

| שם ותפקיד | יהונתן שטרק - משנה למנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה |
|--|---|
| מספר זיהוי | 061278172 |
| תאריך לידה | 11.6.1982 |
| תאריך תחילת כהונתו | 27.4.2021 |
| השכלה | עורך דין; בוגר משפטים וכלכלה, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במשפטים, אוניברסיטת חיפה. |
| עיסוקו בחמש השנים האחרונות | יועץ משפטי ומזכיר החברה (וסמנכ"ל בחברה החל מאפריל 2021); יועץ משפטי ומזכיר גלובל ליסינג; עורך דין במשרד יגאל ארנון ושות'. |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת הבת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו | משנה למנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה; יועץ משפטי ומזכיר גלובל כנפיים ליסינג בע"מ. |
| האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד | לא. |

| שם ותפקיד | דב ישועה - מנהל כספים |
|----------------------------|--|
| מספר זיהוי | 0314192369 |
| תאריך לידה | 31.8.1977 |
| תאריך תחילת כהונתו | 3.4.2022 |
| השכלה | בוגר חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; בוגר מנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. |
| עיסוקו בחמש השנים האחרונות | סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל - קבוצת משלוחה. מנהל כספים בחברה ובגלובל ליסינג החל מאפריל 2022. |

| שם ותפקיד | דב ישועה - מנהל כספים |
|--|----------------------------------|
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת הבת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו | מנהל כספים בחברה ובגלובל ליסינג. |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |

| שם ותפקיד | דניאל שפירא - מבקר החברה |
|--|--|
| מספר זיהוי | 052755998 |
| תאריך לידה | 21.7.1954 |
| תאריך תחילת כהונתו | 14.2.2012 |
| השכלה | בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; רואה חשבון. |
| עיסוקו בחמש השנים האחרונות | בעל משרד לראיית חשבון (דניאל שפירא - רואה חשבון); מבקר פנימי בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובח"ל. |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת הבת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו | מבקר פנימי בחברה ובחברת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ. |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד | לא. |

תקנה 26ב: מורשה חתימה של התאגיד

אין בתאגיד מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

בריטמן אלמגור זהר ושות' - מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101.

תקנה 28: שינוי בתקנון החברה

בשנת הדו"ח לא היו שינויים בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות

החלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:

לפרטים אודות חלוקת דיבידנד שבוצעה בחודש ספטמבר 2023 ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

לא היו בתקופת הדוח.

תקנה 29א': החלטות החברה

(א) הסדר שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה

ביום 27 בדצמבר 2022 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה הארכת כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה (המכהנים כיום או שיכהנו בעתיד), לרבות לדירקטורים ונושאי המשרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, למשך תקופה של שלוש שנים (3) שתחילתה ביום 29 בדצמבר 2022. בהתאם לכתבי השיפוי, ולפיהם התחייבה החברה לשפותם בשל כל חבות או הוצאה, בהתאם למפורט בכתבי השיפוי, שתוטל עליהם ו/או שיוציאו, עקב פעולה או פעולות שעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה (לרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי), ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נציגיהם של החברה בתאגיד אחר כלשהו שהחברה מחזיקה בו בזכויות, במישרין או בעקיפין, או בעלת עניין בו.

לפרטים נוספים בדבר שיפוי דירקטורים ונושאי משרה ראו ביאור ד21 לדוחות הכספיים. לנוסח כתב השיפוי המעודכן ראו נספח ג' לדוח זימון אסיפה שפורסם על ידי החברה ביום 21 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: -2022-01-111660).

(ב) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מכוסים כיום במסגרת פוליסה לביטוח קבוצתי שנערכה על-ידי החברה. לפרטים נוספים אודות ביטוח נושאי משרה ראו ביאור ד21 לדוחות הכספיים.

תאריך: 28 במרץ 2024

כנפיים אחזקות בע"מ

| | |
|---------------|---------------------|
| <u>תפקידם</u> | <u>שמות החותמים</u> |
| מנהל כללי | (1) ערן בן מנחם |
| מנהל כספים | (2) דב ישועה |

שאלון ממשל תאגידי¹

| עצמאות הדירקטוריון | | |
|--------------------|------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | √ | <p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p style="text-align: right;">דירקטור א': <u>יריב לרנר</u>.</p> <p style="text-align: right;">דירקטור ב': <u>דליה איציק</u>.</p> |

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

| עצמאות הדירקטוריון | | |
|--------------------|------|--|
| לא נכון | נכון | |
| | | מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2. |
| — | — | <p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : <u>3/9</u>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____.</p> <p>✓ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p> |
| | ✓ | <p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(1) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p> |

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

| עצמאות הדירקטוריון | | | |
|--------------------|------|---|----|
| לא נכון | נכון | | |
| | ✓ | <p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p> | 4. |
| | ✓ | <p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p> | 5. |

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

עצמאות הדירקטוריון

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|--|
| | √ | <p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p style="text-align: right;">זהות: _____.</p> <p style="text-align: right;">תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p style="text-align: right;">פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> |

| עצמאות הדירקטוריון | | |
|--------------------|------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | | <p>שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | | |
|---------------------------|------|---|----|
| לא נכון | נכון | | |
| | √ | בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין – | 7. |
| | | פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____. | א. |
| | | הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____. | ב. |
| | | מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____. | ג. |
| | | הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____. | ד. |

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | | |
|---------------------------|------|---|----|
| לא נכון | נכון | | |
| X ראו הערה. | | <p>התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> | 8. |
| | √ | <p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: <u>3</u>.</p> | 9. |
| — | — | <p>מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח -</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: <u>3</u>.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית¹⁰: <u>6</u>.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p> | ב. |

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.
¹⁰ ר"י הי"ש 9.

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | | |
|---------------------------|-------|--|---------------|
| לא נכון | נכון | | |
| | √ | <p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p> | <p>10. א.</p> |
| _____ | _____ | <p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6, נשים: 3.</p> | <p>ב.</p> |

| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית) | | | |
|---|-------|--|---------------|
| לא נכון | נכון | | |
| _____ | _____ | <p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח (הבהרת החברה - כולל ישיבות ועדות הדירקטוריון):</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2023): 9. רבעון שני: 2. רבעון שלישי: 6. רבעון רביעי: 7.</p> | <p>11. א.</p> |

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

| לא נכון | נכון | | | | | | |
|---------|------|--|------------------------------------|--|--|---|--|
| | | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בסי"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> | | | | | |
| | | שם הדירקטור | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹² | שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת דוחות כספיים ¹³ | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁴ | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |
| | | שלמה חנאל | 10/11 | - | - | - | |
| | | תמר מוזס בורוביץ | 10/11 | - | - | - | |
| | | יהודה לוי | 11/11 | - | - | - | |

11 ר' הי"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

| לא נכון | נכון | | | | | | | | | |
|---------|------|---|--|---|-------|-------|--------------------|--|--|--|
| | | - | - | - | - | 9/11 | ערן אילן | | | |
| | | - | - | - | - | 10/11 | סופיה קימורלינג | | | |
| | | | - | - | - | 10/11 | נדב פלטי | | | |
| | | | ועדת הביקורת משמשת גם כוועדת התגמול. | ועדת הביקורת משמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים. | 10/13 | 6/11 | יריב לרנר | | | |
| | | | ועדת הביקורת מכהנת גם כוועדת התגמול. | ועדת הביקורת משמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים. | 12/13 | 11/11 | דליה איציק | | | |
| | | | ועדת הביקורת משמשת גם | ועדת הביקורת משמשת גם כוועדה | 13/13 | 11/11 | אמנון בן עמי | | | |

| ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית) | | | | | | | | | | |
|---|------|---|------------------|----------------------------|--|--|--|--|--|-----|
| לא נכון | נכון | | | | | | | | | |
| | | | כועדת התגמול. | לבחינת דוחות כספיים. | | | | | | |
| | √ | בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. | | | | | | | | 12. |

| הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון | | | | | | | | | | |
|--|------|---|--|--|--|--|--|--|--|-----|
| לא נכון | נכון | | | | | | | | | |
| | √ | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: 0. | | | | | | | | 13. |
| | | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. | | | | | | | | 14. |

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון | | | |
|---------|------|---|--|-----|
| | √ | בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: 0. | | |
| --- | --- | בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁵ . ✓ <u>לא רלוונטי</u> (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור). | | 15. |
| | √ | המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) – | | 16. |
| --- | --- | א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____. | | |
| --- | --- | ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) | | |

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

| הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון | | | | |
|--|------|---|--|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | √ | בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | | 17. |

| ועדת הביקורת | | | | |
|--------------|------|---|----|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| — | — | בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח - | | 18. |
| | √ | בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | א. | |
| | √ | יו"ר הדירקטוריון. | ב. | |
| | √ | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. | ג. | |

| ועדת הביקורת | | | | |
|--------------|------|--|----|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | √ | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. | ד. | |
| | √ | דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | ה. | |
| | √ | מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות. | | 19. |
| | √ | מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____. | | 20. |
| | √ | ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. | | 21. |
| | √ | בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו). | | 22. |

| ועדת הביקורת | | |
|--------------|------|--|
| לא נכון | נכון | |
| | √ | 23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור. |
| | √ | 24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. |

| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים | | | | |
|---|-------|---|----|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| _____ | _____ | יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: <u>שני ימי עסקים</u> . | א. | 25. |
| _____ | _____ | מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): <u>4 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שני: <u>5 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שלישי: <u>14 ימי עסקים</u> . דוח שנתי: <u>3 ימי עסקים</u> . | ב. | |
| | | מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2023): <u>4 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שני: <u>5 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שלישי: <u>2 ימי עסקים</u> . דוח שנתי: <u>3 ימים עסקים</u> . | ג. | |

| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים | | | |
|---|------|---|-----|
| לא נכון | נכון | | |
| | √ | רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____ | 26. |
| — | — | בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן: | 27. |
| | √ | מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור). | א. |
| | √ | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת). | ב. |
| | √ | יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני. | ג. |
| | √ | כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים. | ד. |
| | √ | לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. | ה. |
| | √ | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים. | ו. |

| תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים | | | | |
|---|------|--|----|--|
| לא נכון | נכון | | | |
| | √ | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות. | ז. | |
| — | — | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____. | | |

| ועדת תגמול | | | | |
|------------|------|---|--|-----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | √ | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון). | | 28. |
| | √ | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. | | 29. |

ועדת תגמול

| לא נכון | נכון | | | | |
|---------|------|------------------------------------|---|--|-----|
| | | | | | |
| — | — | בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח - | | | 30. |
| | √ | א. | בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | | |
| | √ | ב. | יו"ר הדירקטוריון. | | |
| | √ | ג. | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. | | |
| | √ | ד. | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. | | |

ועדת תגמול

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|--|
| | √ | <p>ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |
| | √ | <p>31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.</p> |
| | √ | <p>32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p> |

| מבקר פנים | | |
|-----------|----------------|--|
| לא נכון | נכון | |
| | √ | 33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. |
| | √ | 34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: (1) התאמות; (2) מערכות מידע והתאוששות ממצבי אסון (DRP); (3) הכנסות וניהול אשראי לקוחות - QAS. (יש לסמן x במשבצת המתאימה). |
| — | — ראו הערה. | 35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): 315. |
| | √ | בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי. |
| | √ | 36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם. |

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

| לא נכון | נכון | |
|---------|--|--|
| | <p style="text-align: center;">√ ראו הערה.</p> | <p style="text-align: right;">.37</p> <p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> |

| עסקאות עם בעלי עניין | | |
|----------------------|------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | √ | <p>38.</p> <p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

תאריך החתימה: 28 במרץ 2024

שאלה מס' 8 - החברה עורכת מעת לעת הדרכות לדירקטורים בהתאם לתוכנית האכיפה בדיני חברות וניירות ערך שאימצה החברה.

שאלה מס' 35 - לא כולל שעות עבודת מבקר הפנים גם כמבקר הפנים של גלובל כנפיים ליסינג בע"מ שהינה חברה ציבורית המקיימת תוכנית ביקורת עצמאית.

שאלה מס' 37 - לא כולל העסקות בחברות-בנות, אשר אושרו בידי האורגנים הקבועים בדיון.

חלק ה'

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.1. כללי

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

5.1.1. ערן בן מנחם, מנכ"ל.

5.1.2. סידני סלסקי, סמנכ"ל.

5.1.3. דב ישועה, מנהל כספים.

5.2. 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, בפקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת 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 שהגגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כללה מיפוי זיהוי החשבונות, היחידות העסקיות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי; בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות; רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית בחברה ובחברת הבת כנפי תחזוקה – שותפות מוגבלת (להלן "כנפי תחזוקה"), עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים בחברה ובחברת הבת כנפי תחזוקה, בקרות ברמת הארגון בחברה ובחברת הבת כנפי תחזוקה, בקרות על סביבת המחשוב בחברה ובחברת הבת כנפי תחזוקה וכן בקרות בתהליכים עסקיים שזוהו על ידי חברת הבת גלובל כנפיים ליסינג בע"מ ("גלובל ליסינג") כמפורט להלן.

בקשר לחברת הבת גלובל ליסינג, ביצעה גלובל ליסינג, כתאגיד מדווח, באופן עצמאי תהליך דומה באחריות דירקטוריון והנהלת גלובל ליסינג. בכל הקשור לגלובל ליסינג, דירקטוריון והנהלת החברה, לרבות הצהרות המנהלים בסעיף 5.3 להלן, הסתמכו על הליך בדיקת והערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שדווח על ידי הנהלת גלובל ליסינג וכפועל יוצא מכך הסתמכו, לצורך הערכתם בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית בגלובל ליסינג, על הדוחות הכספיים של גלובל ליסינג, על הדו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של גלובל ליסינג, על הצהרות המנהלים של גלובל ליסינג וחוות דעת רואה החשבון המבקר בגלובל ליסינג בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית בגלובל ליסינג. בהתאם לדו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של גלובל ליסינג, כפי שהדברים מופיעים בפרק ה' לדוח התקופתי לשנת 2023 של גלובל ליסינג, הנהלת גלובל ליסינג, בפקוח דירקטוריון גלובל ליסינג, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בגלובל ליסינג והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה הנהלת גלובל ליסינג בפקוח דירקטוריון גלובל ליסינג כללה: מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר גלובל ליסינג רואה כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, קביעה ועיצוב של בקרות הנותנות מענה לסיכונים אשר זוהו על ידי הנהלת גלובל ליסינג ובחינת אפקטיביות הבקרות כאמור. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות על סביבת המחשוב ובקרות בתהליך העסקי "רכוש קבוע – מטוסים". בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה הנהלת גלובל ליסינג בפקוח דירקטוריון גלובל ליסינג כמפורט לעיל, דירקטוריון גלובל ליסינג והנהלת גלובל ליסינג הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בגלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 היא: **אפקטיבית**.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה הנהלת הפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה ליום 31 בדצמבר 2023 היא **אפקטיבית**.

5.3 הצהרות מנהלים¹

5.3.1 הצהרת מנכ"ל

הח"מ, ערן בן מנחם, מצהיר בזה כי:

- 5.3.1.1 בחנתי את הדוח התקופתי של כנפיים אחזקות בע"מ ("החברה") לשנת 2023 ("הדוחות");
- 5.3.1.2 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;
- 5.3.1.3 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;
- 5.3.1.4 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 יכולתו 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;
- 5.3.1.5 אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 -

¹ בהתאם לאמור בסעיף 5.2 לעיל.

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

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 28 במרץ 2024

ערן בן מנחם, מנכ"ל

5.3.2. הצהרת מנהל כספים

הח"מ, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

5.3.2.1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (להלן: "הדוחות");

5.3.2.2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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;

5.3.2.3. 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;

5.3.2.4. 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו 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;

5.3.2.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:

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

- ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים; וכן -
- ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 28 במרץ 2024

דב ישועה, מנהל כספים

5.4 חוות דעת רואה החשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

ראו עמוד ג-1 לדוחות הכספיים.

חלק ו'

מכתב הסכמה



28 במרץ, 2024

לכבוד
הדירקטוריון של חברת כנפיים אחזקות בע"מ
א.ג.נ.,

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

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2022:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 28 במרץ, 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך מיום 28 במרץ, 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023.
3. דוח רואה חשבון המבקר מיום 28 במרץ, 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

בכבוד רב,

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

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il