

הנדון: החלטה בדבר חלוקת דיבידנד

בהתאם לתקנה 37(א)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בעניין גילוי בעת החלטה על חלוקה דיבידנד, מודיעה בזאת החברה כי דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 11,438,667 ש"ח לבעלי המניות בחברה (כ-3.0 מיליון דולר לפי שער הדולר נכון למועד זה) (להלן: "החלוקה"), כדלקמן:

1. חלוקת הדיבידנד אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 באוגוסט 2023 לאחר שדירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במבחנים הקבועים בסעיף 302(א) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("חוק החברות"), דהיינו: מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון (להלן: "מבחני החלוקה"), וקבע כי החברה עומדת במבחנים אלה, היינו כי החלוקה הינה מתוך הרווחים (כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות) וכי לא קיים חשש סביר כי החלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוייתה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן. להלן פרטים בדבר הבחינה שערך הדירקטוריון בעת קבלת ההחלטה על החלוקה בקשר עם עמידתה של החברה במבחני החלוקה.
  2. בפני הדירקטוריון הוצגו הדוחות הכספיים הסקורים של החברה ליום 30 ביוני 2023.
  3. דירקטוריון החברה לקח בחשבון את הנחיות רשות ניירות ערך בעניין הבחינה הנדרשת לצורך חלוקת דיבידנדים, ובכלל זה את "דוח ריכוז ממצאים בנושא חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות" מחודש יוני 2015.
  4. דירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במגבלה על חלוקה אותה נטלה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה, והחלוקה האמורה עומדת במגבלה זו. סכום החלוקה המקסימלי בהתאם למגבלה זו מסתכם לסך של 49,891 אלפי דולר נכון לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2023.
  5. עמידת החברה במבחן הרווח - דירקטוריון החברה אישר את החלוקה על בסיס יתרת רווחי החברה (כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות) אשר הסתכמו בסך של 12,659 אלפי דולר, וזאת בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים וסקורים של החברה ליום 30 ביוני 2023, העולה על סכום החלוקה (שהינו סך של כ-3.0 מיליון דולר נכון למועד דיווח זה).
  6. עמידת החברה במבחן יכולת הפירעון - הדירקטוריון בחן, בין היתר, את תזרים המזומנים הצפוי של החברה לתקופה של חמש שנים, אשר משקף את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה גם לאחר חלוקת הדיבידנד. בפני הדירקטוריון הוצגו ניתוחי רגישויות שונים (אשר מביאים בחשבון גורמים ותרחישים פנימיים וחיצוניים לחברה ו/או לחברות המוחזקות על ידי החברה, אשר החברה מתבססת בין היתר על דיבידנדים ודמי הניהול מהן) ומקורות המימון העומדים לרשות החברה. כן בחן הדירקטוריון בהקשרים אלה את מצבה הפיננסי של החברה ובכלל זה את יתרות המזומנים הנזילים של החברה במועד ההחלטה והחלוקה (נכון ליום 31 באוגוסט 2023 בקופת החברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-16.6 מיליון דולר), כאשר למועד זה החוב נטו של החברה עומד על אפס (יתרת חוב אג"ח סדרה ז' עומדת על כ-15.2 מיליון דולר). כן בחן הדירקטוריון, כאמור לעיל, את ההתניות הפיננסיות של החברה כלפי מחזיקי האג"ח שלה.
- במסגרת בחינת התזרים, בחן כמו כן הדירקטוריון את הדיבידנדים ודמי הניהול שהחברה צופה לקבל מהחברות בקבוצה.
- עוד בחן הדירקטוריון במסגרת בחינת יכולת הפירעון, את השלכות תשלום הדיבידנד על תכניות החברה והשפעת התרחשותם של גורמי סיכון עיקריים בקשר לחברה וכן את השלכות תשלום הדיבידנד

על מצבה הכספית של החברה ונזילותה, על פעילותה של החברה במתכונת הקיימת, על מבנה ההון שלה, רמת המינוף וכן את עמידתה בדרישות ובמגבלות פיננסיות המוטלות עליה.

בהקשרים אלה הוצגה בפני הדירקטוריון עמדת הנהלת החברה, לפיה אין בתשלום הדיבידנד כאמור בכדי לפגוע בפעילות החברה או בעמידתה במבחן יכולת הפירעון. כמו כן, הציגה הנהלת החברה תרחישים המייצגים אפשרויות העומדות בפני החברה להתמודדות עם אירועים ותרחישים שונים, לרבות באמצעות נכסים חופשיים שביכולת החברה לממשם או לקבל מימון בגינם.

לאור ממצאי בחינותיו הגיע הדירקטוריון לכלל מסקנה, כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחביונותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן, הן באמצעות מקורות תזרימיים הנובעים מהחברות המוחזקות (באמצעות חלוקות דיבידנד שוטפות ודמי ניהול), הן באמצעות יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים שברשותה והן על דרך של גיוס אשראי בהיקפים משמעותיים (מחזור חוב כמקובל בחברה כחברת החזקות המתנהלת עם חוב, ללא גידול מהותי ברמות המינוף הקיימות של החברה (אשר ממילא הינו נמוך מאוד למועד זה, גם בהינתן החלוקה), אשר אפשר שיובטח במניות של חברות-בנות). בהקשר זה צוין, לעניין מחזור החוב יודגש כי לאחר החלוקה האמורה יתרת החוב נטו של החברה תעמוד על כ-1.6 מיליון דולר, דבר המדבר בעד עצמו.

#### 7. נימוקי הדירקטוריון לאישור החלוקה :

א. על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים של החברה ליום 30 ביוני 2023 עומדת חלוקת הדיבידנד במבחן הרווח.

ב. כמפורט לעיל, נחה דעת הדירקטוריון, לאחר שהוצגו בפניו הנתונים והתחזיות הנזכרים לעיל על ידי ההנהלה וכן על בסיס תזרים המזומנים החזוי של החברה לחמש השנים הבאות, מקורות המימון העומדים לרשות החברה לצורך פירעון כל חביונותיה והתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויתרות המזומנים הנזילים של החברה, כי חלוקת הדיבידנד עומדת במבחן יכולת הפירעון בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 וכן במגבלת על חלוקה כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה, ולהערכת החברה לא קיים חשש סביר שחלוקת הדיבידנד כאמור, תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחביונותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן וכן להוציא לפועל את תכניותיה. להערכת דירקטוריון החברה, חלוקת הדיבידנד כאמור אינה צפויה להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הכספית של החברה ועל תוכניותיה ובכלל זה על מבנה ההון שלה, מצב נזילותה, רמת המינוף שלה, עמידתה בדרישות ומגבלות פיננסיות המוטלות עליה ויכולתה להמשיך לפעול במתכונת פעילותה הקיימת.

יובהר, כי כל האמור בדיווח מיידי זה, ככל שהוא מתייחס לתחזיות ו/או הערכות ו/או מידע צופה פני עתיד הינו בגדר **מידע צופה פני עתיד**, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות, תחזיות ומידע צופה פני עתיד כאמור מבוססים, בין היתר, על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד דוח זה (לרבות ציפיותיה באשר להכנסות העתידיות וצרכי המימון שלה) ועל המצב הכלכלי בשוק. עוד יובהר, כי הערכות, תחזיות ומידע צופה פני עתיד כאמור עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בין היתר, בעקבות שינויים בתנאי השוק בו פועלת החברה, התממשות של גורמי סיכון עיקריים באופן שלא נצפה על ידי החברה, הרעה במצבן העסקי או הכספית של חברות הקבוצה ושינויים בתנאי שוק ההון ו/או בסביבת גיוס חוב, העשויים להשפיע על פעילות החברה.

בכבוד רב,

**כנפיים אחזקות בע"מ**

דיווח זה נחתם בשם החברה ע"י:

ערן בן מנחם, מנכ"ל

יהונתן שטרק, משנה למנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה