



כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2024

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג' - דוחות כספיים

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

חלק ה' - מכתב הסכמה

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד



עדכון חלק א' (תיאור עסקי התאגיד)¹
לדו"ח התקופתי לשנת 2023 ("הדו"ח התקופתי")
של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "החברה" או "כנפיים")

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, היות ונכון למועד הקובע (1 בינואר 2024) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") נמוך מ-300 מיליון ש"ח והערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור שהנפיקה החברה הינו נמוך מ-200 מיליון ש"ח. בכל הנוגע לאימוץ ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 במרץ 2023, החל מדוחות הרבעוניים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023, מאומצת אחת מההקלות לתאגידים קטנים - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%.

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1.1.4 - מבנה האחזקות של התאגיד - אל על

בכל הנוגע להחזקת החברה באל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על"), יעודכן כי במהלך תקופת הדוח ולאחריו השלימה החברה מימוש של יתרת כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה, וכן ביצעה מימוש חלקי של מניות אל על שהחזיקה. לפרטים ראו ביאור ג3(2) לדוחות הכספיים.

בהתאם ולאחר המימושים האמורים, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-10.3 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-2.51% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

1.4 - חלוקת דיבידנדים

ביום 18 ביוני 2024 בוצעה חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה, כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים.

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

בכל הנוגע לנגיף הקורונה והשפעתו על ענף התעופה, הרי שבכל הנוגע להיקפי פעילות התעופה בעולם, במהלך תקופת הדוח המשיכה המגמה של חזרה להיקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, לרבות בקווים הבינ-יבשתיים. בהקשר זה יצוין כי יאט"א², אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי בחודש מרץ 2024 ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגיע לרמה מעט גבוהה יותר

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ושיש לתארם בדו"ח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם ביום 31.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029275). לעדכונים שאירעו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 (ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לאותו רבעון) ראו דיווח רבעוני ליום 31.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-053596, פורסם ביום 29.5.2024), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "דוח רבעון ראשון 2024").

² הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.

מזו שנרשמה בתקופה המקבילה בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)³, והמגמה של גידול עקבי ב-RPK נמשכה גם בחודשי הרבעון השני לשנת 2024⁴. בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה להמשכה של מגמת ההתאוששות בפעילות התעופה בעולם, ניכרה בתקופת הדוח גם המשכה של המגמה של העלייה בביקוש למטוסים, לצד המשך הקושי בצד ההיצע, דבר אשר הביא להמשך המגמה של עלייה בדמי חכירה ובשווי מטוסים⁵. בצד האמור לעיל, בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת באשר להיקפי הפעילות עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות, והבולטים שבהם סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון, כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית גבוהים, ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת (דוגמת מלחמת רוסיה-אוקראינה והמצב במזרח התיכון). מטבע הדברים מחירי הדלק הסילוני ימשיכו להוות מרכיב חשוב בפעילות, ואלו מושפעים מהמצב הגיאופוליטי ובפרט במזרח התיכון וכן מהציפיות לצמיחה או מיתון. בין הגורמים הנוספים בעלי השפעה ניתן למנות 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 בעולם⁶.

לסעיף 1.6.3 - 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, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה.

בכל הנוגע לתנועה בנתב"ג, אשר הושפעה כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" ובהתאם גם השפיעה על פעילותה של QAS ופעילותה של TUS, למועד זה ניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג, בוודאי בהשוואה לחודשים הראשונים של המלחמה. בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה⁷, בסיכום המחצית הראשונה לשנת 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-6 מיליון נוסעים, וזאת בהשוואה לכ-11.32 מיליון נוסעים בחציון המקביל אשתקד (ירידה של כ-47%). בחודש מאי 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.22 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-1.99 מיליון נוסעים בחודש מאי 2023 (דבר המשקף ירידה של כ-39% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי מאי בתקופות ההשוואה כאמור) כאשר בחודש יוני 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.42 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-2.19 מיליון נוסעים

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

⁴ ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-/market-analysis-june-2024>
<https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-may-2024>
<https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-april-2024>

⁵ ראו בכתובת: https://www.cirium.com/thoughtcloud/ascend-consultancy-weekly-team-perspective-aircraft-value-dynamics/?cmpid=emc|all|202407_glob_financial|newsletter-20240708_m&sfid=701J500000LUKRIA4

⁶ ראו בכתובת: <https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/global-outlook-for-air-transport---december-2023---report>

⁷ ראו בכתובת: <https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport>

בחודש יוני 2023 (דבר המשקף ירידה של כ-35% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין חודשי יוני בתקופות השוואה כאמור). בכל הנוגע לחלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג ובהשוואה לחלק החברות הישראליות בפעילות, גם בחודשים האחרונים ניכרה המגמה של היקף פעילות גדול יותר של החברות הישראליות, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023, ובוודאי ביחס לחלקן בשוק לאור הירידה בהיקף הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים המקבילים. בחודש מאי 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-60.3% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (עלייה של כ-21% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו במאי 2023) כאשר בחודש יוני 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-53.3% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (עלייה של כ-6.8% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו ביוני 2023).

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

לסעיף 1.6.5 - התנועה בענף התעופה הבינלאומי

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.2 לעיל.

לסעיף 1.6.6 - תנודות במחירי הדלק הסילוני

בהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי ובדוח רבעון ראשון 2024, בהסתכלות קדימה, בהתאם לפרסום עדכני מתחילת חודש אוגוסט 2024, על אף הירידה האחרונה במחירי חבית ה-Brent crude oil צופה מנהל מידע האנרגיה האמריקאי כי מחירי החבית יעלו במחצית השנייה לשנת 2024. בסוף חודש יולי עמד מחיר החבית על 81 דולר, בהשוואה לממוצע של 85 דולר בחודש האמור, כאשר מנהל מידע האנרגיה האמריקאי צופה כי עד לסוף שנת 2024 ישובו המחירים לטווח של 85-90 דולר לחבית. זאת, בעיקר כתוצאה מירידה במלאי הנפט העולמי. בכל הנוגע לשנת 2025, הצפי העדכני הינו למחירים נמוכים יותר בהשוואה לאלו שנחזו קודם לכן⁸.

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

לסעיף 1.6.7 - התנועה בענף התעופה בישראל

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.3 לעיל.

לסעיף 1.6.8 - תמורות ביקוש למטוסים ובדמי חכירה של מטוסים

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.2 לעיל.

⁸ ראו בכתובת: <https://www.eia.gov/outlooks/steo/>.

לסעיף 1.6.9 - תנודות בשערי מטבע חוץ

ברבעון השני לשנת 2024, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-2.08% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2024, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-2.9% בהשוואה לחציון המקביל אשתקד.

נכון ליום 30 ביוני 2024, שער החליפין של השקל לעומת הדולר עמד על כ-3.759 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.627 ש"ח לדולר נכון ליום 31 בדצמבר 2023, המשקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-3.64%. שער החליפין של השקל לעומת הדולר, נכון ליום 30 ביוני 2023 עמד על כ-3.70 ש"ח לדולר, לעומת כ-3.519 ש"ח לדולר ליום 31 בדצמבר 2022, אשר שיקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-5.14%.

לסעיף 1.6.10 - תנודות בשיעורי הריבית

ברבעון השני לשנת 2024 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 5.33% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 5.04% ברבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2024 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 5.33% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 4.84% בחציון המקביל אשתקד. נכון למועד הדוח שיעור ריבית ה-SOFR לחודש היה 5.34% ואילו נכון למועד הסמוך לאישור הדוח עומד שיעורה על 5.31%.

2. גלובל כנפיים ליסינג

לסעיף 2.6 - צבר הזמנות

לפרטים בדבר צבר הזמנות של גלובל ליסינג נכון למועד הדוח, ראו ביאור א4(1) לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.9 - רכוש קבוע

לפרטים בכל הנוגע לבחינה שביצעה גלובל ליסינג בקשר עם שווי צי המטוסים של גלובל ליסינג, נכון ליום 30 ביוני 2024, ראו בסעיף 10.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2024 וביאור א4 לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.12 - הון חוזר

נכון ליום 30 ביוני 2024, לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג, לגלובל ליסינג גירעון בהון החוזר בסך של כ-4.5 מיליון דולר, בהשוואה לגירעון בהון חוזר בסך של כ-3.1 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

הקיטון בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג נכון ליום 30 ביוני 2024 לעומת ההון החוזר של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023 נובע בעיקרו מקיטון ביתרות המזומנים ופיקדונות בנקאיים של גלובל ליסינג בסך כ-23.3 מיליון דולר ורישום האופציה שניתנה למשקיעה בחברת TUS, כהתחייבות שוטפת בסך של כ-0.6 מיליון דולר, בקיזוז קיטון בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של גלובל ליסינג (סדרת אג"ח ב' של גלובל ליסינג אשר נפרעה במלואה וסדרה ג') בסך של כ-21 מיליון דולר ורישום נכס בסך של כ-1.5

מיליון דולר הנובע מהחליות השוטפות בגין הלוואות שניתנו על ידי גלובל ליסינג ל- TUS במהלך תקופת הדוח.

ביחס להון החוזר של גלובל ליסינג יצוין כי הוא כולל מצד אחד את החליות השוטפות של הלוואות ואגרות חוב, אך מאידך אינו כולל את התקבולים אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח. בהתאם, פעילות גלובל ליסינג מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר, ולפיכך הוא אינהרנטי לפעילות גלובל ליסינג. למועד הדוח, צפוי להתקבל על ידי גלובל ליסינג במהלך 12 החודשים לאחר מועד זה, על פי הסכמי חכירה קיימים של גלובל ליסינג למועד הדוח ולמועד פרסומו סך של כ-10.1 מיליון דולר, כאשר ליום 31 בדצמבר 2023, היה צפוי להתקבל סך של כ-10.1 מיליון דולר. תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חליות שוטפות ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-6.2 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2023 כ-27 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב של גלובל ליסינג.

בנוסף לכך, תחשיב ההון החוזר של גלובל ליסינג כאמור אינו כולל את יתרת הפיקדונות בבנקים בסך 10 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 בסך 10 מיליון דולר) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי של גלובל ליסינג תחת הנכסים הלא שוטפים - יתרה זו הינה יתרת מזומנים ופיקדונות בנקאיים אשר משקפת את מחויבות גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה לשמור בקופתה יתרת מזומנים בסך זה.

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

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

לסעיף 2.13.3 - פרטים בדבר הלוואות ליום 30 ביוני 2024

להלן פרטים בדבר ההלוואות אשר הועמדו לגלובל ליסינג (לא כולל אגרות חוב (סדרה ג'))
ואשר הינן בתוקף נכון ליום 30 ביוני 2024 (מטבע האשראי של כל ההלוואות להלן הינו
דולר ארה"ב):

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא ההלוואות והביטחונות להן	סך יתרה בלתי מסולקת (באלפי דולר)	יתרת עלות המטוסים (באלפי דולר)	סוג הריבית (1)	תדירות פירעון	מועד פירעון סופי	יתרת "בלון" (באלפי דולר)
הלוואה מבנק זר Non- Recourse (2)	2 x A220-100	41,364	66,050	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואה מבנק זר Non- Recourse	A330-200	14,351	30,301	קבועה	חודשי	2028	6,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 30 ביוני 2024 הינו כ-6.38% 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.

לסעיף 2.13.4 - מגבלות והתחייבויות שנטלה גלובל ליסינג כלפי מחזיקי אגרות החוב

נכון למועד הדוח ולמועד הסמוך לתאריך פרסומו, עומדת גלובל ליסינג בכל אמות המידה
הפיננסיות, ההסכמות והתניות האחרות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה
גלובל ליסינג. לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.17 - TUS

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

3. שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית

לסעיף 3.2.2.2 - מלחמת "חרבות ברזל"

ראו בביאור 1ה(3) לדוחות הכספיים.

לסעיף 3.13.3 - פרויקט התקנות במטוסי קרב של חיל האוויר

לעניין פרויקט זה, אשר נקבע במקור ל-3 שנים ויצא לדרך בחודש יוני 2021, למועד זה
הפרויקט נמשך, ובהתאם לשיח בין השותפות לבין משרד הביטחון צפוי משרד הביטחון
לממש את האופציה שניתנה לו להארכת הפרויקט ב-18 חודשים נוספים.

לסעיף 4.2.2 - התפתחויות בשוקים, שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, מלחמת"חרבות ברזל" ושינויים בפעילות QAS

כאמור בסעיף 1.6.3 לעיל, לאחר שבמהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות (לקוחותיה של QAS) שפעלו בנתב"ג, הרי שבמקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה (לפרטים אודות הפעילות בנתב"ג לרבות ביחס לחלקן של החברות הזרות ראו בסעיף 1.6.3 לעיל). יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזר לפעול בנתב"ג; גם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתם לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והמצב הביטחוני בישראל כמו גם היבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות). לא זו אף זו, חלק ניכר מהחברות הזרות משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כנגזרת בעיקר של שינויים במצב הביטחוני בישראל, וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. כדוגמה לכך, הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, החל מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות הגוברת מול איראן וחיזבאללה.

לפרטים נוספים אודות QAS ופעילותה לאור המלחמה ראו בסעיף 3.1.3 לדוח הדירקטוריון ובביאור 1ה(2) לדוחות הכספיים.

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

לסעיף 4.2.3.5 - תקינה וסטנדרטים מקובלים

בכל הנוגע לביקורת IATA Safety Audit for Ground Operations (ISAGO), בחודש יולי 2024 הושלמה ביקורת עדכנית מצד יאט"א, ו-QAS קיבלה הארכה לתעודה הקיימת עד ליולי 2026.

לסעיף 4.10.2 - מצבת עובדים

בכל הנוגע למצבת העובדים, במהלך תקופת הדוח ולאחריה המשיכה QAS (וכך גם הטרקלינים) להגדיל את מצבת העובדים, בשים לב לגידול בפעילות בנתב"ג ולשם מתן מענה ללקוחותיה.

נכון למועד הדוח העסיקה QAS עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) כדלקמן: (א) הנהלה ומנהלי יחידות - 17; עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) - 462, וסה"כ 479 עובדים.

בכל הנוגע לפעילות הטרקלינים, נכון למועד הדוח הועסקו בטרקלינים 63 עובדים (עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות) (במונחים של משרה מלאה, ובנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8).

לסעיף 4.16.1 - הסכם ההרשאה למתן שירותי הקרקע

בכל הנוגע להודעה מרש"ת לעניין עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה, יעודכן כי בהתאם להודעתה העדכנית ביותר של רש"ת, הוארכה התקופה בה יחול ההסדר לפיו דמי ההרשאה שתידרש QAS לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר), כך שתקופה זו תחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה ביום 31 באוגוסט 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם.

לסעיף 4.16.2 - הסכם ההרשאה להפעלת טרקליני האירוח

בכל הנוגע להודעה מרש"ת לעניין עדכון מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה ההרשאה, יעודכן כי בהתאם להודעתה העדכנית ביותר של רש"ת, הוארכה התקופה בה יחול ההסדר לפיו דמי ההרשאה שתידרש שותפות טרקליני דן לשלם לרש"ת יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזה ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל שותפות טרקליני דן לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר), כך שתקופה זו תחילתה ביום 8 באוקטובר 2023, וסיומה ביום 31 באוגוסט 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם.

5. החזקות ופעילויות נוספות

לסעיף 5.1 - אל על

לפרטים אודות אל על ומצב עסקיה, כפי שדווחו על ידי אל על, יש לקרוא את הדיווחים המיידים והעיתיים המפורסמים על ידי אל על.

לפרטים אודות מימוש של יתרת כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה, וכן מימוש חלקי של מניות אל על שהחזיקה החברה, כמו גם באשר ליתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על, ראו בסעיף 1.1.1.4 לעיל ובביאור ג3(2) לדוחות הכספיים.

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

לפרטים נוספים ראו בביאור ה1(5) לדוחות הכספיים.

6. תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

6.2.3 - מסעיף מגבלות והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

לפרטים ראו ביאור 6ג לדוחות הכספיים וכן בסעיף 11 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2024.

נכון למועד הדו"ח על המצב הכספי וכן בסמוך למועד פרסום הדו"ח, עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות, התניות אחרות והתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז').

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "כנפיים" או "החברה") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024. יש לעיין בדוח זה בהקשר לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2023").

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

שיעור החזקה

66.97%	גלובל ליסינג - גלובל כנפיים ליסינג בע"מ
100%	כנפי תחזוקה - כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת קי.ו.איי.אס ישראל בע"מ
50%	QAS - QAS
49.9%	Nayak-LM Knafaim JV Limited Partnership - NAYAK
כ-2.51%*	אל על - אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ

* הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-10.3 מיליון מניות) נכון למועד פרסום הדוח. זאת, לאחר שבמהלך תקופת הדוח ולאחריו השלימה החברה מימוש של יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה החזיקה, וכן ביצעה לאחר תאריך הדוח מימוש של חלק ממניות אל על שהחזיקה. לפרטים נוספים ראו ביאור ג3(2) לדוחות הכספיים.

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

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

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 שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה, היקפה ומשכה. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הקיים למועד פרסום דוח זה ומעבר למצב מלחמה רחב יותר, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל. לפרטים נוספים אודות השינויים בפעילות בנתב"ג ראו בסעיף 1.6.3 לפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח).

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

גלובל ליסינג

בכל הנוגע לגלובל ליסינג, פעילות החכרת המטוסים לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות חברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן: "TUS")¹, ראו ביאור ג3(1) לדוחות הכספיים.

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

QAS

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

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, לאחר שבמהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות (לקוחותיה של QAS) שפעלו בנתב"ג, הרי שבמקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזר לפעול בנתב"ג; גם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתן לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והמצב הביטחוני בישראל כמו גם היבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות). לא זו אף זו, חלק ניכר מהחברות הזרות משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כנגזרת בעיקר של שינויים במצב הביטחוני בישראל, וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. כדוגמה לכך, הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, החל מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות הגוברת מול איראן וחיזבאללה. בהקשר זה יצוין, בכל הנוגע לשירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות, כי גם פעילות זו נפגעה משמעותית לאור המלחמה, אך הפגיעה פחותה יותר והיקפי הפעילות של שירותים אלו שומרים על יציבות מסוימת מפרוץ המלחמה, כאשר בסיכום החציון הראשון לשנת 2024 ההכנסות משירותים אלו עמדו על שיעור של כ-90% בהשוואה לחציון בחציון המקביל אשתקד.

החל מסוף ינואר 2024, ועם חזרת חלק מהחברות הזרות לשוב ולפעול בישראל, החלה QAS בהגדלה בהתאם של היקפי פעילותה ואת היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחותיה. עם זאת, היקפי הפעילות של החברות הזרות, גם לאחר חזרת חלקן לנתב"ג, וכמפורט לעיל, נותרו נמוכים משמעותית בהשוואה למצב לולא המלחמה. כמפורט בסעיף 3.1.3 להלן, בסיכום נתוני הרבעון השני לשנת 2024, רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-68% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2023 (בסיכום החציון הראשון לשנת 2024, רשמה QAS קיטון בהכנסותיה בשיעור של כ-74% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2023). בכל הנוגע לרבעון השלישי לשנת 2024, צופה QAS, לאור המגמה הקיימת, כאשר כמפורט לעיל היקפי הפעילות של החברות הזרות עדיין נמוכים משמעותית מהימים קודם למלחמה ופעילות החברות הזרות משתנה באופן תכוף (ובשים לב לחוסר הוודאות הגובר לאור המצב הביטחוני, קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון זה גם כן, והיא צופה קיטון בהכנסות בשיעור של כ-60% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2023. QAS המשיכה וממשיכה (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת, כשהיא נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. כל זאת לאור האתגר בהתאמת כוח האדם הנדרש לאור השינויים התכופים מצד החברות הזרות כמפורט לעיל, וחוסר הוודאות המתמשך הנגזר בעיקרו מהמצב הביטחוני. לפרטים בדבר מצבת העובדים כמו גם באשר להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, בדבר עדכון לתקופה קצובה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שנתקבלה מרשות שדות התעופה, סיומה של התקופה האמורה הינו ביום 31 באוגוסט 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם) של מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, ראו תחת סעיפים 4.16.1 ו-4.16.2 לפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח) ובביאור 1ה(2) לדוחות הכספיים.

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

כנפי תחזוקה

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

אל על

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

Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (שותפות למתן שירותי תחזוקת ליינ (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון), אשר במקור המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, בשלב זה ולאור המלחמה והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם המשותף, אך בעצימות נמוכה, הכל בשים לב ובהתאם להתפתחויות בפעילות בנתב"ג, וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר (כמפורט לעיל, פעילות החברות הזרות בנתב"ג משתנה באופן תכוף כאשר לעיתים גם חברות ששבו לפעול בהיקפים מסוימים משנות מהחלטתן, ואחרות דוחות את מועד חזרתן, כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק וכדוגמא בולטת לכך הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות הגוברת מול איראן וחיזבאללה).

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 לאפשרות למעבר למצב מלחמה רחב יותר (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 בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו

- לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות בתקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 3ב לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות דיבידנד בסך כולל של כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר) שחולק לבעלי מניות החברה ביום 18 ביוני 2024 ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.
- בכל הנוגע להחזקת החברה באל על, במהלך תקופת הדוח ביצעה החברה מימוש חלק משמעותי מיתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה, אשר הניב תזרים פנוי של כ-16.1 מיליון ש"ח (כ-4.3 מיליון דולר), כאשר לאחר תאריך הדוח השלימה החברה את מימוש היתרה שנותרה מכתבי אופציה (סדרה 2) וזאת בתמורה לסך כולל של כ-5.1 מיליון ש"ח (כ-1.4 מיליון דולר). כמו כן, לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו מימשה החברה 2.3 מיליון מניות אל על מתוך היתרה שהחזיקה החברה למועד הדוח, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-12.5 מיליון ש"ח (כ-3.3 מיליון דולר).
- נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך כ-15.4 מיליון דולר, כאשר יתרת החוב למועד פרסום הדוח (אג"ח סדרה ז', לפירעון סופי ומלא בחודש אוקטובר 2024) הינה כ-7.8 מיליון דולר.

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

1.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
ראו סעיף 1.2 להלן שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת	(26%)	4,431	3,298	חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות
ראו סעיף 1.3 להלן השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה בתקופה המקבילה אשתקד	(65%)	13,186	4,602	שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים הכנסות מדמי ניהול הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו (*)
	(4%)	1,252	1,073	
		(1,113)	(1,060)	
		1,392	-	שינוי במסים נדחים
	(59%)	<u>19,148</u>	<u>7,913</u>	רווח לתקופה

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

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
ראו סעיף 3.1.1 להלן	116%	864	1,862	גלובל ליסינג
ראו סעיף 3.1.2 להלן	5%	1,632	1,714	כנפי תחזוקה
ראו סעיף 3.1.3 להלן		1,935	(278)	QAS
	(26%)	<u>4,431</u>	<u>3,298</u>	סה"כ

1.3. הכנסות מדמי ניהול

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21ג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023	(21%)	838	664	גלובל ליסינג
	(2%)	224	219	כנפי תחזוקה
		190	190	QAS
	(14%)	<u>1,252</u>	<u>1,073</u>	סה"כ

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

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
השינוי נובע בעיקר בגין ירידה בהוצאות שכר בהשוואה בין התקופות	(18%)	(1,292)	(1,054)	הוצאות ניהול ואחרות, נטו הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)
ראו סעיף 1.4.1 להלן		179	(6)	
		<u>(1,113)</u>	<u>(1,060)</u>	סה"כ

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

1.4.1. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן	(54%)	(382)	(175)	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
	(104%)	(192)	-	הוצאות בגין גידור שער חליפין
הקיטון נובע מירידה ביתרות המזומנים	(19%)	517	(21)	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער
		236	190	הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות
		179	(6)	סה"כ

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

2. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

2.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו סעיף 2.2 להלן שינויים בשווי הוגן השקעה באל על	(71%)	4,932	1,411	חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות
בתקופה המדווחת ראו סעיף 2.3 להלן	(12%)	11,172	(2,522)	שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים
ראו סעיף 2.4 להלן	(4%)	612	536	הכנסות מדמי ניהול הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו
	(*)	(600)	(578)	(*)
	(107%)	16,116	(1,153)	רווח (הפסד) לתקופה

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

2.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו סעיף 3.1.1 להלן	(84%)	2,548	418	גלובל ליסינג
ראו סעיף 3.1.2 להלן	4%	899	938	כנפי תחזוקה
ראו סעיף 3.1.3 להלן	(96%)	1,485	55	QAS
	(71%)	4,932	1,411	סה"כ

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

2.3. הכנסות מדמי ניהול

		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023	2024	
שינוי	%	אלפי דולר		
ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023	(18%)	407	332	גלובל ליסינג
		110	109	כנפי תחזוקה
		95	95	QAS
	(12%)	<u>612</u>	<u>536</u>	סה"כ

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

		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023	2024	
שינוי	%	אלפי דולר		
השינוי נובע בעיקר בגין ירידה בהוצאות שכר בהשוואה בין התקופות ראו סעיף 2.4.1 להלן	(14%)	(646)	(556)	הוצאות ניהול ואחרות, נטו
		46	(22)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)
	(4%)	<u>(600)</u>	<u>(578)</u>	סה"כ

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

2.4.1. הכנסות מימון, נטו (*)

		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023	2024	
שינוי	%	אלפי דולר		
השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן	(64%)	(192)	(69)	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
		(85)	-	הוצאות בגין גידור שער חליפין
		189	(48)	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער
הקיטון נובע מירידה ביתרות המזומנים	(29%)	134	95	הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות
	(148%)	<u>46</u>	<u>(22)</u>	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 שנחשבות כמגזר בר-דיווח

3.1.1. גלובל ליסינג

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

2023	2024
------	------

אלפי דולר	אלפי דולר
-----------	-----------

864	1,862
35,551	35,189

חלקה של החברה בתוצאות גלובל ליסינג לתקופה (שישה חודשים) סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (30 ביוני)

אירועים מהותיים ועדכונים בגלובל ליסינג בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

- הארכת הסכם החכירה למטוס איירבוס 330-300 - בכל הנוגע למטוס האיירבוס 330-300 משנת ייצור 2000 המוחכר בחכירה משותפת לחברת התעופה הסקנדינבית Sunclass Airlines (להלן בסעיף זה: "החוכרת"), כאשר גלובל ליסינג הינה בעלת הזכויות בגוף המטוס ואילו השותף של גלובל ליסינג בעסקה זו הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, וזאת בהתאם להסכם חכירה מיום 30 באוקטובר 2019 (להלן בסעיף זה: "הסכם החכירה"), במהלך חודש אפריל 2024 נחתם עם החוכרת מכתב נלווה להסכם החכירה אשר עיגן באופן מחייב את ההסכמות בדבר הארכת הסכם החכירה בשנה נוספת (עד לרבעון השלישי לשנת 2026 חלף הרבעון השלישי לשנת 2025), כאשר תקבולי דמי החכירה להם תהיה זכאית גלובל ליסינג, כבעלת גוף המטוס, בתקופת הארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר (כאשר החוכרת תידרש גם בהמשך תשלום שוטף של הפקדות חוכר (רזרבות לשיפוצ)). לפרטים נוספים לרבות לעניין שינוי אומדן פחת המטוס והערכת שווי עדכנית שבוצעה למטוס זה לאור הארכת הסכם החכירה ראו ביאורים א4(2) ו-4 לדוחות הכספיים.
- תקבולי תביעת חוב מכוח הסכם חכירה ישן של מטוס האיירבוס 330-300 שנמכר ב-2022 - לעניין תביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לכונסי הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מגלובל ליסינג מטוס איירבוס 330-300 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022, במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה גלובל ליסינג מכונסי הנכסים של TransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה הוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג לרבעון השני לשנת 2024). לפרטים נוספים לרבות לעניין המשך תהליך כינוס הנכסים האמור, ראו ביאור א4(3) לדוחות הכספיים.
- TUS - לפרטים אודות TUS, לרבות לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה, העסקה להכנסת משקיע חדש אשר הושלמה בחודש מרץ 2024, הלוואות שהועמדו ל-TUS על ידי גלובל ליסינג והשותף (Woolley) במהלך תקופת הדוח ויתרת הלוואות אלו לרבות ולאחר השלמת ההתחשבות הסופית בין הצדדים בקשר עם העסקה להכנסת המשקיע החדש, וכן שינוי (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024) במדידת החזקה של גלובל ליסינג ב-TUS לאור השלמת העסקה האמורה, ראו ביאור א3(1) לדוחות הכספיים.
- יתרת מזומנים של גלובל ליסינג - נכון למועד פרסום הדוח על ידי גלובל ליסינג, ברשות גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-13 מיליון דולר. בהקשר זה יצוין כי בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה גלובל ליסינג, ביום 31 במאי 2024 בוצע פירעון מלא וסופי של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, כנגד תשלום כולל (יתרת הקרן שנתורה והריבית שנצברה עד למועד הפירעון), של כ-21.6 מיליון דולר.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

הסבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	שינוי %	2023	2024	
		אלפי דולר	אלפי דולר	
הגידול בהכנסות בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia (מטוס זה החל בהנבנת הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023) בקיזוז קיטון בהכנסות בעקבות מימוש שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר הוחכרו לחברת התעופה Avion Express מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 ועד למכירתם ברבעון הרביעי לשנת 2023.	9.5%	4,616	5,054	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות ההפעלה בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהוצאות שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים במהלך שנת 2023. הוצאות ההפעלה בחציון הראשון לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד.	(43.4%)	(3,452)	(1,954)	הוצאות הפעלה
	166.3%	1,164	3,100	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות (בחציון המקביל אשתקד נכללו הוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים) ומקיטון בדמי הניהול לכנפיים בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.	(35.6%)	(1,786)	(1,151)	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו בחציון הראשון לשנת 2024 כוללות בעיקר הכנסות (נטו) בסך של כ-0.9 מיליון דולר הנובעות ממעבר למדידת ההשקעה ב-TUS על פי שווי הוגן (בתקופות קודמות ההשקעה הוצגה לפי שיטת השווי המאזני), רישום הכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר הנובע מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways, הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-300 בסך של כ-0.8 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. בחציון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-12.5 מיליון דולר, בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.3 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.3 מיליון דולר.	(54.2%)	5,860	2,684	הכנסות אחרות, נטו
	(11.6%)	5,238	4,633	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון, נטו בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) ומגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	(42.9%)	(3,248)	(1,853)	הוצאות מימון, נטו

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

הסבר	שינוי %	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
כאמור לעיל, החל מהדוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024 ההשקעה של גלובל ליסינג ב-TUS נמדדת על פי השווי ההוגן בעוד בחציון הראשון אשתקד המדידה בוצעה בהתאם לשיטת השווי המאזני ובהתאם לכך ההפסד שנרשם אשתקד הינו בגין חלק גלובל ליסינג בהפסד TUS עד לגובה איפוס יתרת ההשקעה לאותו מועד.		(752)	-	חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
	119.5%	1,238	2,780	רווח לפני מסים על הכנסה
בגין שינוי במסים נדחים. גלובל ליסינג רושמת נכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס, עד לגובה העתודה למס ובהתאם לא נרשמו מסים נדחים בחציון הראשון לשנת 2024.	(100%)	53	-	הטבת מס
	110.5%	1,291	2,780	רווח לתקופה
הגידול ב-EBITDA בחציון הראשון לשנת 2024 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי מהחכרת מטוסים, תקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.	215%	1,523	4,797	EBITDA

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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

הסבר	שינוי %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023	2024	
		אלפי דולר	אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות בעקבות מימוש שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר הוחכרו לחברת התעופה Avion Express מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 ועד למכירתם ברבעון הרביעי לשנת 2023 בקיזוז הכנסות מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia (מטוס זה החל בהנבט הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023).	(10%)	2,809	2,527	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות ההפעלה ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהוצאות שנרשמו בתקופה אשתקד הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים במהלך שנת 2023. הוצאות ההפעלה ברבעון השני לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד.	(43.6%)	(1,734)	(978)	הוצאות הפעלה
	44.1	1,075	1,549	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות הרבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות (ברבעון המקביל אשתקד נכללו הוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים) ומקיטון בדמי הניהול לכנפיים בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.	(36.4%)	(881)	(560)	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו ברבעון השני לשנת 2024 כוללות בעיקר רישום הכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר הנובע מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways בניכוי הוצאות בסך של כ-0.2 מיליון דולר הנובעות מהתחשבות סופית מול המשקיעה בחברת TUS והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס איירבוס 330-200 בסך של כ-12.5 מיליון דולר, בניכוי רישום הפרשה לירידת ערך בגין 2 מטוסי איירבוס 320-200 בסך של כ-6.7 מיליון דולר והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר.	(89.9%)	5,634	569	הכנסות אחרות, נטו
	(73.3%)	5,828	1,558	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) ומגידול בהכנסות ריבית על פקדונות.	(40%)	(1,556)	(934)	הוצאות מימון, נטו
	(85.4%)	4,272	624	רווח לפני מסים על הכנסה

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

הסבר	שינוי %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2023	2024	
		אלפי דולר	אלפי דולר	
בגין שינוי במסים נדחים. גלובל ליסינג רושמת נכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס, עד לגובה העתודה למס ובהתאם לא נרשמו מסים נדחים ברבעון השני לשנת 2024.	(100%)	(467)	-	מסים על הכנסה
	(83.6%)	3,805	624	רווח לתקופה
הגידול ב-EBITDA ברבעון השני לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי מהחכרת מטוסים, תקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.	83.5%	1,558	2,859	EBITDA

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

3.1.2. כנפי תחזוקה

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

2023	2024	
אלפי דולר		
1,632	1,714	חלקה של החברה בתוצאות כנפי תחזוקה לתקופה (לשישה חודשים)
4,004	3,680	סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (30 ביוני)

אירועים מהותיים בכנפי תחזוקה בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

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

כנפי תחזוקה דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

הסבר	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 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.	4.1%	8,777	9,136	הכנסות מהפעלה
הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	3.2%	(6,426)	(6,630)	הוצאות הפעלה
הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו מגידול בהוצאות השכר ונלוות (לרבות לעניין שינויים בהפרשות בגין עובדים), בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בתקופה המקבילה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	6.6%	2,351	2,506	רווח גולמי
הגידול בהוצאות השכר ונלוות (לרבות לעניין שינויים בהפרשות בגין עובדים), בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בתקופה המקבילה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	11.1%	(729)	(810)	הוצאות הנהלה וכלליות
	4.6%	1,622	1,696	רווח תפעולי
		10	18	הכנסות מימון, נטו
	5%	1,632	1,714	רווח לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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

הסבר	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 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.	3.1%	4,319	4,454	הכנסות מהפעלה
הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, בקיזוז השפעת עליה בשער"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	3.6%	(3,060)	(3,171)	הוצאות הפעלה
	1.9%	1,259	1,283	רווח גולמי
	(3%)	(367)	(356)	הוצאות הנהלה וכלליות
	3.9%	892	927	רווח תפעולי
		7	11	הכנסות מימון, נטו
	4.3%	899	938	רווח לתקופה

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

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

2023	2024
אלפי דולר	
1,935	(278)
2,819	4,541

חלקה של החברה בתוצאות QAS לתקופה (לשישה חודשים) סכום ההשקעה ב-QAS לתום התקופה (30 ביוני)

אירועים מהותיים ב-QAS תקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

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

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

הסבר	שינוי %	2 0 2 3 אלפי דולר	2 0 2 4 אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות בחציון הראשון לשנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(74%)	41,744	10,784	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות בחציון הראשון לשנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(69%)	(33,710)	(10,563)	הוצאות הפעלה
	(97%)	8,034	221	רווח גולמי
	(2%)	(2,174)	(2,137)	הוצאות הנהלה וכלליות
		5,860	(1,916)	רווח (הפסד) תפעולי
		(152)	485	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק QAS ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
		(672)	630	
		5,036	(801)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
השינוי במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו משינוי ברווח (הפסד) לפני מס.		(1,167)	243	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
		3,869	(558)	רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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

הסבר	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון השני של שנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(68%)	21,166	6,788	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון השני של שנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(61%)	(15,756)	(6,186)	הוצאות הפעלה
	(89%)	5,410	602	רווח גולמי
עיקר השינוי נובע מירידה בהוצאות שכר והוצאות הנהלה וכלליות שונות.	(20%)	(1,238)	(986)	הוצאות הנהלה וכלליות
		4,172	(384)	רווח (הפסד) תפעולי
הגידול נובע בעיקר בגין גידול בהכנסות ריבית בגין פקדונות.		(106)	242	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק QAS ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו מס
		(212)	203	
	(98%)	3,854	61	רווח לפני מסים על הכנסה
השינוי במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו משינוי ברווח (הפסד) לפני מס.		(885)	48	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
	(96%)	2,969	109	רווח לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

4. המצב הכספי ומקורות המימון

4.1. המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
אלפי דולר			
8,056	15,798	7,715	עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים של כנפיים
(7,715)	(13,293)	(9,915)	בניכוי אמצעים נזילים של כנפיים עודף התחייבויות פיננסיות על אמצעים נזילים (עודף אמצעים נזילים על התחייבויות פיננסיות) של כנפיים
341	2,505	(2,200)	
136	250	123	ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות

4.2. תזרימי מזומנים עיקריים של כנפיים

תזרימי 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				
1,714	-	1,714	-	דיבידנדים שהתקבלו בחציון הראשון לשנת 2024
730	-	730	-	דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו
	7,647		22,238	יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 30 ביוני 2024
	אין	אין	**	מגבלות על העברת משאבים

* הסכומים בטבלה מתייחסים לחלקה של החברה בדיבידנדים שהתקבלו מהחברות הבנות. ** ראו ביאור ה'13 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

בכל הנוגע למימוש, במהלך תקופת הדוח ולאחריו, יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה החזיקה, וכן מימוש, לאחר תאריך הדוח, של חלק ממניות אל על שהוחזקו על ידי החברה, והתזרימי הפנוי שרשמה החברה בקשר עם כך, ראו ביאור ג'2) לדוחות הכספיים.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

4.2.1. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

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	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	
אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			
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 פתיחה
(52,665)	(62,665)	10,000	-	-	-	-	-	-	(52,665)	(62,665)	10,000	0	0	-	חוב פיננסי 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	חוב פיננסי לא שוטף
-	2,020	(2,020)	-	-	-	-	-	-	-	2,020	(2,020)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	21,971	(21,971)	-	-	-	-	-	-	-	21,971	(21,971)	-	-	-	פרעון הלוואות
(2,663)	-	(2,663)	-	-	-	-	-	-	(2,663)	-	(2,663)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	(1,702)	-	(1,702)	-	-	-	1,702	-	1,702	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)	תקבולי (תשלומי) דיבידנד
30	-	30	(60)	-	(60)	(219)	-	(219)	(664)	-	(664)	913	-	913	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
6,072	-	6,072	(1,304)	-	(1,304)	1,372	-	1,372	5,653	-	5,653	(953)	-	(953)	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
2,316	-	2,316	1,239	-	1,239	(17)	-	(17)	(2,000)	-	(2,000)	4,333	-	4,333	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
295	-	295	-	-	-	-	-	-	322	-	322	(27)	-	(27)	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
77	454	(377)	(487)	-	(487)	(79)	-	(79)	113	113	-	43	341	(298)	תזרים אחר מפעילות מימון
348	(13,930)	14,278	20,834	-	20,834	1,929	-	1,929	(3,781)	(6,215)	2,434	2,200	(7,715)	9,915	יתרת סגירה
(49,142)	(59,142)	10,000	-	-	-	-	-	-	(49,142)	(59,142)	10,000	-	-	-	חוב פיננסי שוטף
(48,794)	(119,042)	24,278	20,834	-	20,834	1,929	-	1,929	(52,923)	(65,357)	12,434	2,200	(7,715)	9,915	חוב פיננסי לא שוטף
															סך חוב פיננסי

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

4.2.2. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	
אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			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 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	חוב פיננסי לא שוטף
-	5,510	(5,510)	-	-	-	-	-	-	-	5,510	(5,510)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	3,574	(3,574)	-	-	-	-	-	-	-	3,574	(3,574)	-	-	-	פרעון הלוואות
(3,535)	-	(3,535)	-	-	-	-	-	-	(3,535)	-	(3,535)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
4,250	-	4,250	(8,500)	-	(8,500)	(2,146)	-	(2,146)	-	-	-	6,396	-	6,396	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
190	-	190	(380)	-	(380)	(224)	-	(224)	(431)	-	(431)	845	-	845	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
1,748	-	1,748	3,635	-	3,635	810	-	810	2,409	-	2,409	(1,471)	-	(1,471)	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
4,247	-	4,247	(1,828)	-	(1,828)	(51)	-	(51)	2,330	-	2,330	1,968	-	1,968	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
1,776	-	1,776	-	-	-	-	-	-	1,789	-	1,789	(13)	-	(13)	תזרים אחר מפעילות מימון
1,153	1,511	(358)	178	-	178	(69)	-	(69)	587	587	-	635	924	(289)	התאמות לא תזרימיות
(18,691)	(37,916)	19,225	12,903	-	12,903	1,284	-	1,284	(25,308)	(29,956)	4,648	5,333	(7,960)	13,293	יתרת סגירה
(69,126)	(81,126)	12,000	-	-	-	-	-	-	(61,288)	(73,288)	12,000	(7,838)	(7,838)	-	חוב פיננסי שוטף
(87,817)	(119,042)	31,225	12,903	-	12,903	1,284	-	1,284	(86,596)	(103,244)	16,648	(2,505)	(15,798)	13,293	חוב פיננסי לא שוטף
															סך חוב פיננסי

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה בחברה כולה.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

4.2.3. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

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	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	
אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			
(3,102)	(19,699)	33,782	21,819	-	21,819	1,982	-	1,982	(3,559)	(27,182)	23,623	268	(7,909)	8,177	יתרת פתיחה
(92,615)	(104,615)	10,000	-	-	-	-	-	-	(51,422)	(61,422)	10,000	-	-	-	חוב פיננסי שוטף
(95,717)	(124,314)	43,782	21,819	-	21,819	1,982	-	1,982	(54,981)	(88,604)	33,623	268	(7,909)	8,177	חוב פיננסי לא שוטף
-	1,100	(1,100)	-	-	-	-	-	-	-	1,100	(1,100)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	21,971	(21,971)	-	-	-	-	-	-	-	21,971	(21,971)	-	-	-	פרעון הלוואות
(1,790)	-	(1,790)	-	-	-	-	-	-	(1,790)	-	(1,790)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	(947)	-	(947)	-	-	-	947	-	947	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)	תקבולי (תשלומי) דיבידנד
-	-	-	-	-	-	(109)	-	(109)	(664)	-	(664)	773	-	773	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
4,087	-	4,087	(915)	-	(915)	1,058	-	1,058	3,675	-	3,675	(646)	-	(646)	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
4,832	-	4,832	366	-	366	(7)	-	(7)	500	-	500	4,339	-	4,339	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
147	-	147	-	-	-	-	-	-	161	-	161	(14)	-	(14)	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
(45)	194	(239)	(436)	-	(436)	(48)	-	(48)	-	-	-	3	194	(191)	תזרים אחר מפעילות מימון
348	(13,930)	14,278	20,834	-	20,834	1,929	-	1,929	(3,781)	(6,215)	2,434	2,200	(7,715)	9,915	יתרת סגירה
(49,142)	(59,142)	10,000	-	-	-	-	-	-	(49,142)	(59,142)	10,000	-	-	-	חוב פיננסי שוטף
(48,794)	(73,072)	24,278	20,834	-	20,834	1,929	-	1,929	(52,923)	(65,357)	12,434	2,200	(7,715)	9,915	חוב פיננסי לא שוטף
															סך חוב פיננסי

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

4.2.4. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	
אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			
(3,102)	(19,699)	16,597	18,675	-	18,675	1,329	-	1,329	(3,470)	(11,526)	8,056	(961)	(8,173)	7,212	יתרת פתיחה
(92,615)	(104,615)	12,000	-	-	-	-	-	-	(84,562)	(96,562)	12,000	(8,053)	(8,053)	-	חוב פיננסי שוטף
(95,717)	(124,314)	28,597	18,675	-	18,675	1,329	-	1,329	(88,032)	(108,088)	20,056	(9,014)	(16,226)	7,212	חוב פיננסי לא שוטף
-	1,252	(1,252)	-	-	-	-	-	-	-	1,252	(1,252)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	3,348	(3,348)	-	-	-	-	-	-	-	3,348	(3,348)	-	-	-	פרעון הלוואות
(2,298)	-	(2,298)	-	-	-	-	-	-	(2,298)	-	(2,298)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
4,250	-	4,250	(8,500)	-	(8,500)	(745)	-	(745)	-	-	-	4,995	-	4,995	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
95	-	95	(210)	-	(210)	(110)	-	(110)	-	-	-	205	-	205	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
1,816	-	1,816	3,628	-	3,628	851	-	851	1,947	-	1,947	(982)	-	(982)	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
2,055	-	2,055	(816)	-	(816)	(3)	-	(3)	-	-	-	2,058	-	2,058	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
1,530	-	1,530	-	-	-	-	-	-	1,543	-	1,543	(13)	-	(13)	תזרים אחר מפעילות מימון
452	672	(220)	126	-	126	(38)	-	(38)	244	244	-	246	428	(182)	התאמות לא תזרימיות
(18,691)	(37,916)	19,225	12,903	-	12,903	1,284	-	1,284	(25,308)	(29,956)	4,648	5,333	(7,960)	13,293	יתרת סגירה
(69,126)	(81,126)	12,000	-	-	-	-	-	-	(61,288)	(73,288)	12,000	(7,838)	(7,838)	-	חוב פיננסי שוטף
(87,817)	(119,042)	31,225	12,903	-	12,903	1,284	-	1,284	(86,596)	(103,244)	16,648	(2,505)	(15,798)	13,293	חוב פיננסי לא שוטף
															סך חוב פיננסי

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

4.3. הון חוזר

ליום 30 ביוני 2024, לחברה ישנו הון חוזר חיובי בסך של כ-1.1 מיליון דולר ובסך של כ-2.1 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, וזאת בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-0.3 מיליון דולר ובסך של כ-0.7 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2023.

4.4. הון מיוחס לבעלים של החברה

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 30 ביוני 2024 הסתכם בכ-63.5 מיליון דולר בהשוואה לכ-58.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-7.9 מיליון דולר בניכוי דיבידנד בסך של כ-3.5 מיליון דולר אשר שולם במהלך תקופת הדוח.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5. כנפיים

הדיווח בסעיף זה מתייחס לחברה.

5.1. תיאור סיכוני השוק

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

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

לפירוט מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות ראו סעיף 5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

5.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

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

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

התחייבות ברוטו בדולר		התחייבות ברוטו בש"ח		אחוז כיסוי לפי מדיניות רבעון	
סכום לא מכוסה (באלפי דולר)	אחוז כיסוי מינימאלי	סכום לא מכוסה (באלפי ש"ח)	אחוז כיסוי מינימאלי		
-	100%	-	100%	80%	Q3-2024
-	100%	-	100%	65%	Q4-2024
-	100%	-	100%	50%	Q1-2025
-	100%	-	100%	35%	Q2-2025
-	100%	-	100%	20%	Q3-2025

יצוין כי למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך השווה לסך של כ-15.4 מיליוני דולר (בהתאם לשער החליפין של השקל מול הדולר), כאשר החלק הארי של יתרות המזומנים והפקדונות שברשות החברה הינו בשקלים, מנגד התחייבותה העיקרית של החברה הינו לפירעון אג"ח ז' (כ-29 מיליון ש"ח), לפירעון סופי ומלא בחודש אוקטובר 2024).

5.2.2. מדיניות גידור חשיפה לשינויים בריבית

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

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

5.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של החברה

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 ביוני 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
168	80	1,515	(72)	(138)	מזומנים ושווי מזומנים פקדונות והשקעות לזמן קצר
905	429	8,142	(388)	(740)	חייבים ויתרות חובה
13	6	119	(6)	(11)	אגרות חוב (כולל חלויות)
(866)	(410)	(7,794)	371	709	התחייבויות בגין הטבות עובדים
(29)	(14)	(264)	13	24	זכאים ויתרות זכות
(47)	(22)	(425)	20	39	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
144	69	1,293	(62)	(117)	

6. גלובל ליסינג

6.1. תיאור סיכוני השוק

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

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

לפירוט מדיניות גלובל ליסינג בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות ראו סעיף 6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

6.2.1. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 6.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, כלל תיק האשראי נטו של גלובל ליסינג הינו בדולרים או מגודר.

6.2.2. מדיניות גידור ריבית

לפירוט מדיניות גידור הריבית ראו סעיף 6.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023. למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח של גלובל ליסינג, 100% מתיק האשראי של גלובל ליסינג הינו בריבית קבועה.

6.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של גלובל ליסינג

6.3.1. רגישות לשינויים בשער הדולר ליום 30 ביוני 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
6	3	50	(2)	(5)	מזומנים ושווי מזומנים
1	-	5	-	-	חייבים ויתרות חובה
(7)	(3)	(64)	3	6	זכאים ויתרות זכות
(1,223)	(579)	(11,006)	524	1,001	אגרות חוב (סדרה ג')
(1,223)	(579)	(11,015)	525	1,002	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
844	427	(200)	(438)	(891)	אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות חשבונאית סך הכל
(379)	(152)	(11,215)	87	111	

6.3.2 רגישות לשינויים בריבית

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

7 QAS

7.1 תיאור סיכוני השוק

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

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

לפירוט מדיניות QAS בניהול סיכוני שוק, האחראי לניהולם, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות ראו סעיף 7.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

7.3 מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

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

7.4 דיווח בדבר ניתוחי רגישות של QAS

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 ביוני 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
196	93	1,766	(84)	(161)	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה התחייבויות בגין הטבות עובדים
763	361	6,868	(327)	(624)	
(269)	(128)	(2,424)	115	220	זכאים ויתרות זכות סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
(987)	(468)	(8,882)	423	808	
(297)	(142)	(2,672)	127	243	

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

8. אירועים עיקריים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

8.1 שינויים שחלו בשער החליפין שקל-דולר

בשער חליפין שקל/דולר חלה ירידה מ-3.759 ליום הדוח, ל-3.694 במועד הסמוך לאישור הדוח. יש לציין, כי ההשפעה של שערי החליפין על התוצאות העסקיות של הרבעון הבא נקבעה בהתאם לשערי החליפין שהיו בפועל במהלך הרבעון בכללותו.

9. דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי

לעניין הדוח לעיל, ראו חלק ד' לדוח הרבעוני.

ד. גילוי בדבר הערכות שווי

10. פרטים בדבר הערכות שווי שבוצעו בחברות מוחזקות

10.1. הערכות שווי שבוצעו בגלובל ליסינג

10.1.1. הערכות שווי ליום 31 במרץ 2024

מטוסי גלובל ליסינג

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

בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2024 ביחס למטוס האיירבוס 330-300 האמור, ביטלה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 31 במרץ 2024 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

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

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

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

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

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

הקצאה עדכנית, ל-6.64 יחידות דיור (חלף זכאות ל-5.8 יחידות דיור בגין שני המתחמים הנ"ל קודם להפקדת התוכנית), דבר שהוביל להגדלת אומדן השווי ההוגן.

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

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

הערכת השווי נערכה על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), כאשר שווי נכס הבסיס (המניות ב-TUS) נקבע כהפרש בין סכום המזומן שהזרימה המשקיעה ל-TUS עם השלמת עסקת ההשקעה (3 מיליון דולר) כנגד קבלת 33.33% ממניות TUS, בניכוי שווי אופציית המשקיעה (בהתייחס לאופציה שניתנה למשקיעה גם על ידי גלובל ליסינג וגם על ידי Woolley), ובהתאם לכך נקבע שווי TUS לצורך הערכת השווי. לצורך אמידת שווי אופציית המשקיעה (ממנה נגזר השווי של המניות ב-TUS כאמור לעיל), בוצע חישוב באופן איטרטיבי על בסיס האמור לעיל. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציה שניתנה למשקיעה (הפרמטרים להלן מתייחסים להחזקת גלובל ליסינג והחזקת Woolley יחדיו, וכאמור לעיל השניים מחזיקים בחלקים שווים):

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

10.1.2. הערכות שווי ליום 30 ביוני 2024

ליום 30 ביוני 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של גלובל ליסינג.

ליום 30 ביוני 2024, קיבלה גלובל ליסינג ממעריך השווי (האושנר מלול - הנדסה ושמות מקרקעין בע"מ) נספח אשר לפיו, לשיטת מעריך השווי, השווי ההוגן של המגרש נשאר ללא שינוי מהותי ביחס ליום 31 במרץ 2024 (להערכת השווי למועד האמור ראו לעיל), ובהתאם לא בוצעה הערכת שווי חדשה.

ליום 30 ביוני 2024, אין שינוי בהערכת גלובל ליסינג לעניין שווי ההוגן של TUS לעומת הערכתה ליום 31 במרץ 2024.

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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

11. ריכוז נתוני אגרות החוב שהנפיקה החברה⁽¹⁾, באלפי ₪

פרטי חברת הנאמנות	מועדי תשלום יתרת קרן ⁽²⁾ וריבית ⁽³⁾ למועד פרסום הדוח		נתונים ליום פרסום הדוח			נתונים ליום 30 ביוני 2024			ע.ג. במועד ההנפקה	מועד הנפקה מקורית	סדרה	
	עד	החל מ-	שיעור הריבית (קבוע)	שווי בורסאי	יתרת ע.ג. שבמחזור	שווי בורסאי	ערך בספרים של יתרת האג"ח	סכום הריבית שנצברה בספרים				יתרת ע.ג. שבמחזור
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ אחראי: יוסי רזניק. יד חרוצים 14, ת"א. טל' 03-6389200	1.10.24	קרן וריבית 1.10.24	6.5% ⁽⁴⁾	29,596	28,883	29,299	29,006	462	28,883	72,000	ספטמבר 2014	ז' ⁽⁵⁾ (6)
										67,050	ספטמבר 2016 ⁽⁷⁾	
										33,845	דצמבר 2017 ⁽⁷⁾	
										40,000	אוקטובר 2018	

הערות:

1. החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב. כמו כן החברה עמדה בכל תנאי ההתחייבות לפי שטר הנאמנות. לפירוט בדבר תיקון שטר הנאמנות מיום 16 בספטמבר 2020, ראו ביאור ג'13 (1) לדוחות הכספיים לשנת 2023.
2. תשלומים שנתיים. למועד פרסום הדוח, נותר תשלום קרן אחד בשנת 2024, בגובה יתרת הקרן שבמחזור.
3. תשלומים חצי שנתיים.
4. שיעור הריבית השנתית המקורי של אגרות החוב הינו 6.25%. לפרטים בדבר שינויים בשיעור הריבית במהלך שנת 2020, ראו ביאורים ג'13 (1) ו-13ה לדוחות הכספיים לשנת 2022. החל מיום 30 בנובמבר 2020 עומד שיעור הריבית השנתית על 6.5%, וזאת כל עוד דירוג אגרות החוב (סדרה ז') נותר בדירוגו הנוכחי.
5. אגרות החוב (סדרה ז') של החברה הינה סדרה מהותית ואינה צמודה.
6. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן. במסגרת תיקון מס' 1 לשטר הנאמנות, מחודש ספטמבר 2020 התחייבה החברה, בין היתר, לשעבוד שלילי ביחס לנכסיה כפי שהם ביום 31.8.2020. לפירוט לגבי עמידה באמות מידה פיננסיות, לתיאור עילות לפירעון מיידי, אירועים אשר התרחשותם תביא לגידול בשיעור הריבית המשולמת (לרבות ירידה בדירוג), מגבלה על חלוקת דיבידנד ותנאים לפירעון מוקדם של אגרות החוב על ידי החברה, ראו ביאורים ג'13 (1) ו-13ה לדוחות הכספיים לשנת 2023.
7. במועדים אלו נעשתה הרחבה של הסדרה הנ"ל באמצעות הצעות רכש חליפין של סדרות אגרות חוב. הנתונים בטבלה מתייחסים לכל הסדרה.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

12. פרטים אודות דירוג אגרות החוב

סדרה	שם חברה מדרגת	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 31 במרץ 2023	דירוג ליום פרסום הדוח	תאריך מתן דירוג העדכני ליום פרסום הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני ליום פרסום הדוח	
						תאריך	דירוג
						,09/2020 ,04/2020 10/2022 ,09/2021	ilBBB+
ז'	מעלות	ilA-	ilBBB+	ilBBB+	9/2023	,09/2018 ,05/2018 10/2019 ,10/2018 03/2020	ilA
						,11/2015 ,11/2014 ,11/2016 ,08/2016 11/2017 ,10/2017	ilA-

לפרטים אודות דוח הדירוג האחרון והעדכני שפרסמה מעלות S&P לחברה ואגרות החוב שהנפיקה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-090502) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

י"ז באב תשפ"ד

21 באוגוסט 2024

חלק ג'

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

עמוד

תוכן העניינים

2-ג	דו"ח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
4-ג - 3-ג	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-ג	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד
6-ג	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
11-ג - 7-ג	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
13-ג - 12-ג	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
30-ג - 14-ג	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של כנפיים אחזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **כנפיים אחזקות בע"מ** החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

תל אביב 21 באוגוסט, 2024

ג-2

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאל 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 תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
11,360	7,630	5,156
24,706	11,595	9,122
-	-	1,480
3,962	5,170	4,572
235	-	-
343	301	338
<u>40,606</u>	<u>24,696</u>	<u>20,668</u>
10,000	12,000	10,000
260	-	260
4,837	2,819	4,541
-	-	223
15,411	25,085	17,503
4,036	3,962	4,190
103,545	146,831	102,355
2,141	1,392	2,141
231	258	204
<u>140,461</u>	<u>192,347</u>	<u>141,417</u>
<u>181,067</u>	<u>217,043</u>	<u>162,085</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור ג3(1)
לקוחות וחייבים אחרים
מכשירים פיננסיים נגזרים
הוצאות מראש
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

פקדונות לזמן ארוך
מזומנים מוגבלים בשימוש
השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור ג3(1)
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - ראו ביאורים א3 ו-ג3(1)
נדל"ן להשקעה, נטו
רכוש קבוע, נטו
מסים נדחים
נכס זכות שימוש

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

4,136	4,816	4,459
30,892	33,100	9,471
3,800	7,953	2,945
-	-	579
-	573	200
2,039	1,378	1,938
40,867	47,820	19,592

חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של אגרות חוב
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה - ראו ביאור ג3(1)
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

52,436	62,377	50,165
10,229	18,749	8,977
316	324	337
-	1,104	-
1,796	2,605	2,118
64,777	85,159	61,597

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
 אגרות חוב
 זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
 התחייבויות מסים נדחים
 הפקדות של חוכרי מטוסים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

5,349	5,349	5,349
49,830	49,506	49,913
(1,054)	(1,054)	(1,054)
4,820	12,659	9,263
58,945	66,460	63,471
16,478	17,604	17,425
75,423	84,064	80,896

הון מניות
 פרמיה וקרנות הון
 מניות המוחזקות על ידי החברה
 עודפים
 הון המיוחס לבעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

181,067	217,043	162,085
---------	---------	---------

דב ישועה
 מנהל כספים

ערן בן מנחם
 מנהל כללי

שלמה חנאל
 יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2024.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה		
	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
27,844 (18,964)	7,222 (4,794)	7,076 (4,149)	13,583 (9,878)	14,380 (8,584)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
8,880	2,428	2,927	3,705	5,796	רווח גולמי
(5,328) 6,737	(1,376) 5,634	(1,031) 569	(2,745) 5,860	(2,132) 2,684	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות, נטו
1,409	4,258	(462)	3,115	552	
10,289	6,686	2,465	6,820	6,348	רווח מפעולות רגילות
(8,538) 9,067 529	(2,389) 12,058 9,669	(4,201) 734 (3,467)	(4,843) 14,973 10,130	(3,364) 6,129 2,765	הוצאות מימון הכנסות מימון הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(385)	*1,485	55	*1,183	(278)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
10,433	17,840	(947)	18,133	8,835	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,183	(467)	-	1,445	-	הטבת מס (מסים על הכנסה)
13,616	17,373	(947)	19,578	8,835	רווח (הפסד) לתקופה
14,311 (695) 13,616	*16,116 *1,257 17,373	(1,153) 206 (947)	*19,148 *430 19,578	7,913 922 8,835	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה
0.88	*0.99	(0.07)	*1.17	0.48	רווח (הפסד) למניה בסיסי
0.88	*0.99	(0.07)	*1.17	0.48	רווח (הפסד) למניה מדולל
16,341	16,341	16,341	16,341	16,341	הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב רווח למניה בסיסי
16,341	16,341	16,341	16,341	16,341	מדולל

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
13,616	*17,373	(947)	*19,578	8,835	רווח (הפסד) לתקופה
					הפסד כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
74	-	-	-	-	רווח בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס
(116)	(98)	(88)	(184)	(145)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
(42)	(98)	(88)	(184)	(145)	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
					הפסד כולל אחר לתקופה
13,574	17,275	(1,035)	19,394	8,690	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
					סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
14,273	16,019	(1,241)	18,967	7,768	בעלי מניות החברה
(699)	1,256	206	427	922	זכויות שאינן מקנות שליטה
13,574	17,275	(1,035)	19,394	8,690	

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

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

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										
75,423	16,478	4,820	536	870	4,295	247	(1,054)	43,882	5,349	יתרה ליום 1 בינואר 2024
8,835	922	7,913	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
(145)	-	-	-	-	-	(145)	-	-	-	רווח לתקופה
8,690	922	7,913	-	-	-	(145)	-	-	-	הפסד כולל אחר
										סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו ביאור 11)
85	25	-	-	-	-	60	-	-	-	מימוש קרן הון בגין חברה כלולה
168	-	-	-	168	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,217)	25	(3,470)	-	168	-	60	-	-	-	
80,896	17,425	9,263	536	1,038	4,295	162	(1,054)	43,882	5,349	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת			קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ		מניות המוחזקות על ידי החברה	קרנות הון	הון מניות	
			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	קרן הון				
64,357	17,177	(6,489)	462	562	4,295	359	(1,054)	43,696	5,349	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
19,578	*430	*19,148	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:	
(184)	(3)	-	-	-	-	(181)	-	-	-	רווח לתקופה	
19,394	427	19,148	-	-	-	(181)	-	-	-	הפסד כולל אחר	
313	-	-	-	313	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	
84,064	17,604	12,659	462	875	4,295	178	(1,054)	43,696	5,349	תשלום מבוסס מניות	
										סה"כ הון ליום 30 ביוני 2023	

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת			קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ		קרנות הון	הון מניות	
			קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ				
85,322	17,219	13,886	536	959	4,295	250	(1,054)	43,882	5,349	יתרה ליום 1 באפריל 2024
(947)	206	(1,153)	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח: רווח לתקופה
(88)	-	-	-	-	-	(88)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(1,035)	206	(1,153)	-	-	-	(88)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו ביאור 11)
79	-	-	-	79	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(3,391)	-	(3,470)	-	79	-	-	-	-	-	
80,896	17,425	9,263	536	1,038	4,295	162	(1,054)	43,882	5,349	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת			קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ			קרנות הון	הון מניות	
			קרן הון בגין עסקאות משלום מניות	קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	מניות המוחזקות על ידי החברה				
66,641	16,348	(3,457)	462	727	4,295	275	(1,054)	43,696	5,349	יתרה ליום 1 באפריל 2023	
17,373	*1,257	*16,116	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:	
(98)	(1)	-	-	-	-	(97)	-	-	-	רווח לתקופה	
17,275	1,256	16,116	-	-	-	(97)	-	-	-	הפסד כולל אחר	
148	-	-	-	148	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	
84,064	17,604	12,659	462	875	4,295	178	(1,054)	43,696	5,349	תשלום מבוסס מניות	
84,064	17,604	12,659	462	875	4,295	178	(1,054)	43,696	5,349	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2023	

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוססות 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
13,574	(699)	14,311	74	-	-	(112)	-	-	-	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
(2,508)	-	(3,002)	-	308	-	-	-	186	-	
75,423	16,478	4,820	536	870	4,295	247	(1,054)	43,882	5,349	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
13,616	*17,373	(947)	*19,578	8,835	תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
(9,063)	*(13,513)	3,243	*(16,931)	(5,401)	רווח (הפסד) לתקופה
4,553	3,860	2,296	2,647	3,434	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א' מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, נטו
(1,905)	(21)	(20)	(1,079)	(36)	תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
39,332	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)
(1,300)	-	-	1,000	-	תקבולים (החזר תקבולים) על חשבון מימוש מטוסים
3,000	-	-	3,000	-	מימוש מזומנים המוגבלים בשימוש השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש שינוי בפקדונות
(260)	-	-	-	-	מימוש מניות ואופציות אל על
(15,873)	404	14,320	(4,576)	15,485	מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת החזר הלוואה מחברה הכלולה בחברה מאוחדת
5,373	2,076	4,352	2,076	4,352	מזומנים ששימשו מפעילות (לפעילות)
(4,250)	-	-	(750)	(2,500)	נטו
-	-	500	-	500	
24,117	2,459	19,152	(329)	17,801	
14,632	-	-	-	-	תזרימי מזומנים - פעילות מימון
(30,850)	(1,252)	(1,100)	(5,510)	(2,020)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(14,376)	(3,348)	(21,971)	(3,574)	(21,971)	פירעון אגרות חוב פירעון התחייבויות בגין חכירה
(54)	(13)	(14)	(13)	(27)	קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
4,677	1,543	161	2,092	322	דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
(1,054)	-	-	(303)	-	מזומנים שנבעו לפעילות מימון, נטו
(3,002)	-	(3,470)	-	(3,470)	
(30,027)	(3,070)	(26,394)	(7,308)	(27,166)	
6	(53)	(83)	(91)	(273)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
(1,351)	3,196	(5,029)	(5,081)	(6,204)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים, נטו
12,711	4,434	10,185	12,711	11,360	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,360	7,630	5,156	7,630	5,156	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(1,609)	(4,449)	1,021	(4,025)	1,251
(3,299)	466	-	(1,446)	-
-	-	-	-	(1,063)
65	(83)	(44)	(100)	(64)
238	187	89	312	(154)
(161)	-	-	-	-
412	180	190	287	293
(7,098)	(11,022)	3,002	(12,664)	(3,982)
(1,410)	(667)	(413)	(1,501)	(715)
(2)	-	-	(2)	-
4,619	*2,756	(57)	*3,058	269
494	154	79	313	168
817	(102)	64	(1,300)	(651)
(2,129)	(933)	(688)	137	(753)
(9,063)	(13,513)	3,243	(16,931)	(5,401)

נספח א' -

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות לירידת ערך)
שינוי במסים נדחים, נטו
רווח מאיבוד השפעה מהותית של חברה מאוחדת בחברה מוחזקת
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ובהפרשות
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה
רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
הוצאות מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד (כולל הפרשי שער)
שחיקת אגרות חוב
רווח מרכישה עצמית של אגרות חוב
חברה מאוחדת בידי חברה מאוחדת
חלק החברה בתוצאות פעילות חברות מוחזקות, נטו ממס **
שינויים אחרים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים
עליה (ירידה) בספקים זכאים

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

נספח ב' - תשלומי ותקבולי ריבית ומיסים ששולמו, המסווגים בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

7,799	2,902	2,047	4,139	2,920	תשלומי ריבית
(161)	266	700	380	1,084	תקבולי ריבית
8	-	-	-	-	תשלומי מס
4,250	-	-	4,250	-	תקבולי דיבידנד

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. כנפיים אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל בחודש מאי 1980. בחודש נובמבר 1993 הונפקה החברה לראשונה לציבור. לחברה מספר החזקות בתחום התעופה: גלובל כנפיים לסינג בע"מ (להלן - "גלובל לסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע (כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל לסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן "TUS"), כאשר החל מסוף חודש מרץ 2024, ועם השלמת עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ירד שיעור החזקותיה של גלובל לסינג ב-TUS והחל מאותו מועד היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 33.33%; כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קיו. איי. אס. ישראל בע"מ (להלן - "QAS") המוחזקת 50% בבעלות החברה, כאשר 50% הנותרים מוחזקים על ידי Swissport International, העוסקת במתן שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, במתן שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג. כמו כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-2.51% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על. לפרטים נוספים אודות יתרת ההחזקה באל על כמו גם השלמת מימוש יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה ומימוש חלק מיתרת מניות אל על שהחזיקה החברה, ראו ביאור ג3(2) להלן.

ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה הממשיכה לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת לין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים במל התעופה בן גוריון. למועד זה, ובשל מלחמת "חרבות ברזל", מיזם זה נמצא עודנו בשלבי ההקמה. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו בביאור 8' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ובביאור 1ה(5) להלן.

החברה והחברות המוחזקות שלה יוגדרו להלן "הקבוצה".

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

ג. לעניין קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ראו ביאור 3א' להלן. לעניין מימוש, במהלך ולאחר תקופת הדוח, של חלק מניירות הערך של אל על שהחברה החזיקה, ראו ביאור ג3(2) להלן.

ד. לעניין חלוקת דיבידנד במזמן שבוצעה ביום 18 ביוני 2024 ראו ביאור 11 להלן.

ה. 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 הקיים למועד פרסום דוח זה ומעבר למצב מלחמה רחב יותר, 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 לסינג

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, יצוין כי זו לא הושפעה מן המלחמה וגלובל לסינג מעריכה, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך. בכל הנוגע לפעילות TUS, ראו בביאור ג3(1) להלן.

(2) QAS

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(2) QAS (המשך)

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, לאחר שבמהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023 ובתחילת שנת 2024 היה מספר דל בלבד של חברות זרות (לקוחותיה של QAS) שפעלו בנתב"ג, הרי שבמקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, לקראת סוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזר לפעול בנתב"ג; גם אלו שכבר שבו לפעילות בישראל או כאלו שהודיעו על כוונתן לעשות כן בחודשים הקרובים ו/או בהמשך שנת 2024, עושות כן (או מתכוונות לפעול), לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (וזאת מסיבות שונות לרבות היבטי בטיחות והמצב הביטחוני בישראל כמו גם היבטים רחבים וגלובליים יותר של תכנון צי ופעילות מצד החברות הזרות). לא זו אף זו, חלק ניכר מהחברות הזרות משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כנגזרת בעיקר של שינויים במצב הביטחוני בישראל, וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. כדוגמא לכך, הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, החל מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות הגוברת מול איראן וחזבאללה.

החל מסוף ינואר 2024, ועם חזרת חלק מהחברות הזרות לשוב ולפעול בישראל, החלה QAS בהגדלה בהתאם של היקפי פעילותה ואת היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחותיה. עם זאת, היקפי הפעילות של החברות הזרות, גם לאחר חזרת חלקן לנתב"ג, וכמפורט לעיל, נותרו נמוכים משמעותית בהשוואה למצב לולא המלחמה. בסיכום נתוני הרבעון השני לשנת 2024, רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-68% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2023 (בסיכום החציון הראשון לשנת 2024, רשמה QAS קיטון בהכנסותיה בשיעור של 74% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2023). בכל הנוגע לרבעון השלישי לשנת 2024, צופה QAS, לאור המגמה הקיימת, כאשר כמפורט לעיל היקפי הפעילות של החברות הזרות עדיין נמוכים משמעותית מהימים קודם למלחמה ופעילות החברות הזרות משתנה באופן תכוף (ובשים לב לחוסר הוודאות הגובר לאור המצב הביטחוני), קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון זה גם כן, והיא צופה קיטון בהכנסות בשיעור של כ-60% בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2023. QAS המשיכה וממשיכה (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת, כשהיא נקטה וממשיכה לנקוט בצעדים שונים על מנת לצמצם את השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים, ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. כל זאת לאור האתגר בהתאמת כוח האדם הנדרש לאור השינויים התכופים מצד החברות הזרות כמפורט לעיל, וחוסר הוודאות המתמשך הנגזר בעיקרו מהמצב הביטחוני.

כן יצוין, בהתאם להודעת רשות שדות התעופה, הן ל-QAS והן לשותפות טרקליני דן, עודכן מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, לתקופה קצובה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שנתקבלה מרשות שדות התעופה, סיומה של התקופה האמורה הינו ביום 31 באוגוסט 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם), כך שדמי ההרשאה שתידרשנה QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם לרש"ת, יהיו בהתאם לשיעור הקבוע בחוזה ההרשאה הרלוונטי מתוך פדיון המכירות ברוטו בלבד (בהקשר זה יצוין כי בתנאים המקוריים של חוזי ההרשאה ישנו סך של דמי הרשאה מינימאליים שעל QAS או שותפות טרקליני דן, לפי העניין, לשלם, גם אם הסך הנגזר מפדיון המכירות נמוך יותר).

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(3) כנפי תחזוקה

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

(4) אל על

בכל הנוגע לאל על, יצוין, בתמצית, ובהתאם לדיווחי אל על, לאור העובדה כי המלחמה הביאה לשינויים משמעותיים בתנועת הנוסעים בנתב"ג ובהיצע הטיסות בשוק (כאשר ישנה ירידה בביקוש הכללי לטיסות מחד, כאשר מנגד חברות הזרות צמצמו את פעילותן ואת היקף ההיצע בשוק בהתאם, מאידך), הביקוש לטיסות אל על ברבעון הראשון לשנת 2024 היה דומה לביקוש אותו חוותה אל על בתקופות שיא, כאשר ברבעון השני לשנת 2024 נמשכה מגמה זו ואף התגברה על אף חזרתן המדורגת של חברות התעופה הזרות. מגמת העונתיות המסורתית על פי חודשי החורף מאופיינים בתנועת נוסעים נמוכה יותר לא באה לידי ביטוי ברבעון ראשון 2024 ולפיכך כל החציון הראשון לשנת 2024 התאפיין ברמת ביקושים מוגברת לטיסות אל על ביחס לקיבולת המושבים שהיא יכולה להציע, כשהיא ממשיכה בביצוע מאמצים תפעוליים להגדלת היצע הטיסות. האמור, ביחס עם גורמים נוספים, לרבות ביקוש מוגבר להטסת מטענים במטוסי אל על, השפיע לחיוב על התוצאות העסקיות של אל על הן לחציון הראשון לשנת 2024 והן לרבעון השני לשנת 2024, אשר הסתכמו ברווח נקי של 227.9 מיליון דולר וכ-147.4 מיליון דולר, בהתאמה. בהתאם לפרסומי אל על, נכון למועד פרסום הדוח על ידי אל על (15 באוגוסט 2024), לאור המתיחות הביטחונית שהחלה מתגברת בסוף יולי 2024 והביאה לביטולי טיסות של חברות זרות, נמשכת מגמת הביקושים המוגברת לטיסות אל על.

(5) Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (כאמור לעיל שותפות למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון), אשר במקור המועד המיועד לתחילת פעילותו היה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, בשלב זה ולאור המלחמה והשפעותיה ובפרט על פעילות החברות הזרות בנתב"ג נדחה מועד תחילת הפעילות. למועד זה החברה והשותף מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם המשותף, אך בעצמות נמוכה, הכל בשים לב ובהתאם להתפתחויות בפעילות בנתב"ג, וכנגזרת מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר (כמפורט לעיל, פעילות החברות הזרות בנתב"ג משתנה באופן תכוף כאשר לעיתים גם חברות ששבו לפעול בהיקפים מסוימים משנות מהחלטתן, ואחרות דוחות את מועד חזרתן, כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק, וכדוגמה בולטת לכך הפסקת הטיסות הזמנית מצד חברות זרות רבות, החל מסוף חודש יולי 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות הגוברת מול איראן וחיזבאללה).

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלו, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי החגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישומו בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2023.

ב. שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

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

לפרטים נוספים אודות האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקני דיווח כספי חדשים

תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים ("IFRS 18")

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

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

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

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אימוץ מוקדם יתאפשר רק החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025 (דוחות כספיים לרבעון הראשון של שנת 2025). החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומם, על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות

א. פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה	
		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת	בזכויות בהון חברה מוחזקת
ליום 30 ביוני 2024			
		אלפי דולר	%
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	35,189	66.97
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	3,680	100.0
עסקאות משותפות			
*QAS	ישראל	4,541	50.0
NAYAK	ישראל		49.99
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על			
	ישראל	**15,661	3.07

* דוחותיה של QAS, אשר הינה חברה כלולה, צורפו לדוחות אלו.

** לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על, למועד הדוח, היוו שיעור של כ-2.40% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("להלן - "הבורסה"). השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2024 (רמה 1). לפרטים נוספים אודות מימוש יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריו, מימוש של חלק ממניות אל על לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה במניותיה של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור ג(2) להלן.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת ליום 30 ביוני 2023
		בזכויות בהון חברה מוחזקת	%	
חברות מאוחדות				
גלובל ליסינג	ישראל	66.97		35,551
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0		4,004
עסקאות משותפות				
QAS	ישראל	50.0		2,819
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על*				
	ישראל	6.2		25,085

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על ליום 30 ביוני 2023 היוו שיעור של כ-5.83% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא לאותו מועד. הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה. השווי הוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2023 (רמה 1).

ב. דיבידנדים מחברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		חברות מאוחדות כנפי תחזוקה*
	2023	2023	2024	2023	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	עסקאות משותפות QAS
3,262	745	959	2,146	1,714	
4,250	4,250	-	4,250	-	
<u>7,512</u>	<u>4,995</u>	<u>959</u>	<u>6,396</u>	<u>1,714</u>	

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה רווחים בסך של כ-730 אלפי דולר.

ג. פרטים נוספים

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

ב. בכל הנוגע לתנאי שנקבע בעסקת ההשקעה של הון חוזר של TUS השווה או גבוה מאפס (כאשר המדובר בהון חוזר נכון לסוף דצמבר 2023, בהתאם להגדרה בהסכם ההשקעה ובנטרול הלוואות בעלים שהומרו להון ובתוספת השקעת המשקיעה, ראו ביאור 8א(1)ב9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), במהלך תקופת הדוח בוצעה בדיקה של הסכום האמור על ידי המשקיעה, כמקובל בהסכמים מסוג זה לצורך ביצוע התחשבות סופית בין הצדדים. חלק מן הפערים שנתגלו לובנו בין הצדדים בחודש מאי 2024, כאשר לאחר תאריך הדוח, בחודש יולי 2024, הושלם השיח בין בעלי המניות ב-TUS ביחס לעניין זה וביחס לפערים שנתרו במחלוקת (בהיקף מצטבר (החלק ביתרת הלוואות החברה ל-TUS) של כ-1 מיליון דולר), ובהתאם להתחשבות הסופית כפי שהוסכמה בין הצדדים הוקטנה יתרת הלוואות גלובל ליסינג ל-TUS עם ההגעה להסכמות בסך של כ-0.3 מיליון דולר (ובדומה לכך הוקטנה יתרת הלוואות של בעל המניות הנוסף, Woolley, ל-TUS). כמו כן הוסכם כי בכל הנוגע להלוואות שהועמדו ל-TUS ברבעון הראשון לשנת 2024 (הלוואות לשנה, כחלק ממחויבות גלובל ליסינג ו-Woolley להעמיד ל-TUS הלוואות להשלמת צרכיה התזרימיים של TUS לרבעון הראשון לשנת 2024), מתוך ההלוואות האמורות פירעון סך של כ-0.4 מיליון דולר הוקדם והושב לגלובל ליסינג בסוף חודש יולי 2024, וסך זהה הושב גם ל-Woolley. ההסכמות בעניין ההתחשבות הסופית באות לידי ביטוי למועד הדוח, כאשר למועד הדוח היתרה העדכנית של הלוואות (נומינאלית) של גלובל ליסינג ל-TUS עומדת, לאחר ההסכמות האמורות לעיל, על סך כולל של כ-1.8 מיליון דולר (הנ"ל לאחר החזר של הלוואות הגישור בסך של 0.5 מיליון דולר שהועמדה ל-TUS בחודש מרץ 2024 ואשר הוחזרה לגלובל ליסינג בתחילת חודש אפריל 2024 ולפני החזר סך של כ-0.4 מיליון דולר אשר בוצע בחודש יולי 2024). יתרת הלוואות האמורה רשומה בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 ביוני 2024 לפי שווי הוגן, בסך של כ-1.7 מיליון דולר.

ג. לאור השלמת עסקת ההשקעה, בחנה גלובל ליסינג את קיומה של השפעה מהותית ב-TUS, תוך כדי הבאה בחשבון של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכישת יתרת מניות גלובל ליסינג ב-TUS ואשר ניתנת למימוש החל ממועד השלמת העסקה (ראו בביאור 8א(1)ב9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), ובהתאם החל מהדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024, גלובל ליסינג אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות כספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד למועד האמור.

ליום 31 במרץ 2024 העריכה גלובל ליסינג (על ידי מעריך השווי החיצוני (PriceWaterhouseCoopers)) את שוויין ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות גלובל ליסינג, הכוללת גם הערכה של השווי ההוגן של אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות גלובל ליסינג ב-TUS (ואשר משמשת, כמפורט להלן, בהערכת שווי יתרת המניות), בסך (נטו) של כ-1.2 מיליון דולר (המניות העורכו בסך של כ-1.8 מיליון דולר ואילו אופציית ה-Call שניתנה למשקיעה העורכה כהתחייבות בסך כ-0.6 מיליון דולר). הערכת השווי נערכה על-פי מודל בלאק אנד שולס (B&S), כאשר שווי נכס הבסיס (המניות ב-TUS) נקבע כהפרש בין סכום שהזרימה המשקיעה ל-TUS עם השלמת עסקת ההשקעה (3 מיליון דולר) כנגד קבלת 33.33% ממניות TUS, בניכוי שווי אופציית המשקיעה (בהתייחס לאופציה שניתנה למשקיעה גם על ידי גלובל ליסינג וגם על ידי Woolley), ובהתאם לכך נקבע שווי TUS לצורך הערכת השווי. לצורך אמידת שווי אופציית המשקיעה (ממנה נגזר השווי של המניות ב-TUS כאמור לעיל), בוצע חישוב באופן איטרטיבי על בסיס האמור לעיל. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל לצורך הערכת השווי ההוגן של האופציה שניתנה למשקיעה (הפרמטרים להלן מתייחסים להחזקת גלובל ליסינג והחזקת Woolley יחדיו, וכאמור לעיל השניים מחזיקים בחלקים שווים):

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 אין שינוי בהערכת גלובל ליסינג לעניין שווי ההוגן של יתרת מניות TUS אשר בבעלות גלובל ליסינג ואופציית ה-Call שניתנה למשקיעה לרכוש את יתרת מניות גלובל ליסינג ב-TUS, בהשוואה ליום 31 במרץ 2024.

ד. כמו כן, יתרת הלוואות הבעלים המעודכנת שנותרה בידי גלובל ליסינג למועד דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2024 כאמור לעיל, מוצגת כנכס פיננסי ונמדדה למועד הכרתה לראשונה בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שוויין ההוגן. נכון למועד דוחותיה הכספיים של גלובל ליום 30 ביוני 2024 יתרת הלוואות הינה כ-1.7 מיליון דולר, כאשר הסכומים מתוך יתרת הלוואות הבעלים אשר מועד פירעונן הינו במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדוח, בסך של כ-1.5 מיליון דולר (הנ"ל כולל סך של כ-0.4 מיליון דולר שהוחזר לגלובל ליסינג בחודש יולי 2024) מוצגים במסגרת הנכסים השוטפים. עוד יצוין כי בהתאם להפסקת ההשפעה המהותית של גלובל ליסינג ב-TUS, החל מהדוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024 הפסיקה גלובל ליסינג להציג את TUS כמגזר בר דיווח בדוחותיה. השפעת השינוי בשיטת המדידה בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג והצגת יתרת ההשקעה וההלוואות לפי שווי הוגן הסתכמה לסך של הכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר ונזקפה לסעיף הכנסות אחרות בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 ביוני 2024.

ה. מטבע הדברים, מלחמת "חברות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS אשר הפעילות בקוויים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה. למועד זה, ניכרת המשכה של מגמת ההתאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, אך קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים. מטבע הדברים, הימשכותה של המלחמה, כמו גם מקרה של שינוי במצב הקיים למועד פרסום זוח זה ומעבר למצב מלחמה רחב יותר, צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, ובהתאם על פעילותה של TUS גם ברבעונים הבאים. פעילותה של TUS (אשר הינה עונתית כיום ותקופות חגי ישראל והקיץ הינן משמעותיות לפעילותה) ותוצאותיה של TUS, יושפעו במידה רבה מהיקפי הביקושים קדימה (תיירות יוצאת ו/או נכנסת) מחד, ומשינויים בסביבת התחרות (המושפעים ויושפעו מהיקף ואופי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג), מאידך, גורמים המושפעים ישירות מהמלחמה. בהקשר זה יצוין כי בחודש ינואר 2024 החזירה TUS שני מטוסים למחכירה וכיום היא פועלת עם שלושה מטוסים, כאשר אחד פועל החל מחודש אפריל 2024 בהחכרה רטובה לחברת תעופה אחרת (ACMI), לתקופה של שנה, והשניים הנוספים פועלים 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 ייעודיות, במיקוד של מכירת קיבולת מושבים, הכל בשים לב למצב השוק והרצון להפחית את סיכויי ההפעלה והסיכונים המסחריים לעתיד הקרוב.

(2) החזקת החברה באל על

א. במהלך הרבעון השני לשנת 2024 מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-32.2 מיליון כתיב אופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-16.1 מיליון ש"ח (כ-4.3 מיליון דולר).

ב. לאחר תאריך הדוח ועד לפרסומו, מימשה החברה בדרך של מכירה בבורסה, סך של כ-10.8 מיליון כתיב אופציה (סדרה 2) של אל על (אשר היוו את יתרת החזקת החברה בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על) וסך של כ-2.3 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-17.6 מיליון ש"ח (כ-4.7 מיליון דולר).

ג. בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-10.3 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-2.51% מהונה המנופק והנפרע של אל על).

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים

הסכמי החכרה של גלובל ליסינג

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

ליום 30 ביוני 2024 לגלובל ליסינג הסכמים עם חברות תעופה להחכרת מטוסים לטווח ארוך, שעל פיהם צפויה גלובל ליסינג לקבל במהלך השנים הבאות תזרים מזומנים בגין דמי חכירה בסך של כ-80 מיליון דולר (לפרטים אודות הארכת החכירה של מטוס איירבוס 300-330 בשנה נוספת ראו בביאור 4(א)2 להלן). מתוך הסך האמור, סך של כ-10.1 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

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

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

בהתאם להארכת הסכם החכירה כאמור לעיל, החליטה גלובל ליסינג על ביצוע שינוי אומדן פחת למטוס זה החל מיום ה-1 בינואר 2024 אשר מביא להקטנת הוצאות הפחת השנתיות החל מתחילת שנת 2024 בסך 303 אלפי דולר.

כן יצוין כי לגלובל ליסינג אין חוב כנגד גוף מטוס זה. לפרטים נוספים בדבר ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס זה ראו ביאור 4(ב)1 להלן.

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

בהמשך לאמור בביאור 10ה(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לעניין תביעת החוב שהגישה גלובל ליסינג לכונוסי הנכסים של TransAsia Airways, מי שחכרה מהחברה מטוס איירבוס 300-330 משנת ייצור 2010 אשר עסקת מכירתו הושלמה בחודש נובמבר 2022 (להלן בביאור זה - "המטוס"), והודעה שקיבלה גלובל ליסינג בדבר קידום ביצוע חלוקה ראשונה לנושים השונים של TransAsia Airways (וביניהם גלובל ליסינג), כפי שאושרה שוב על ידי בית המשפט המקומי בחודש ינואר 2024, יעודכן כי במהלך חודש אפריל 2024 קיבלה גלובל ליסינג מכונוסי הנכסים של TransAsia Airways סך של כ-850 אלפי דולר, במסגרת החלוקה הראשונה שבוצעה לנושים השונים (סך זה יוכר כהכנסה אחרת בדוחותיה הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 ביוני 2024). בהתאם למידע עדכני שנמסר לגלובל ליסינג באמצעות עורכי דינה המקומיים, צפויים כונוסי הנכסים לבצע חלוקה נוספת לנושים השונים במועד סיום הליכי הפירוק, כאשר בהתאם להודעת כונוסי הנכסים, צפויה גלובל ליסינג לקבל סך נוסף של כחצי מיליון דולר. עם זאת, למועד זה אין וודאות באשר להיקף בפועל של החלוקה הנוספת שגלובל ליסינג צפויה לקבל כאמור, וכן קשה להעריך מתי זו תתבצע, והנ"ל תלוי בהמשך תהליך הפירוק המנוהל על ידי כונוסי הנכסים.

ב. ירידת ערך מטוסים

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

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקף לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכת השווי ליום 31 במרץ 2024 ביחס למטוס האיירבוס 330-300 האמור, ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 חלק מתוך ירידות הערך אשר נרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה כדלקמן:

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

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

(2) ליום 30 ביוני 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג.

ביאור 5 - נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג

גלובל ליסינג הינה בעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב (הממוקם צפונית לנמל התעופה שדה דב שנסגר) (להלן בביאור זה - "המגרש"). כאמור בביאורים ט2 ו-9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המגרש מוצג בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג 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, משתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמואיות נוספות שנעשו.

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

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

ליום 30 ביוני 2024, בהתבסס על נספח אשר לפיו, לשיטת מעריך השווי, השווי ההוגן של המגרש נשאר ללא שינוי מהותי ביחס להערכת השווי האחרונה שבוצעה ביום 31 במרץ 2024, נותר אומדן השווי ההוגן של זכויות גלובל ליסינג בספרים על שווי נטו של 15,750 אלפי ש"ח (כ-4,190 אלפי דולר).

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

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

ב. ביום 31 במאי 2024 ביצעה גלובל ליסינג פירעון מלא וסופי של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, כנגד תשלום כולל (יתרת הקרן שנותרה והריבית שנצברה עד למועד הפירעון), של כ-21.6 מיליון דולר.

אמות מידה פיננסיות ויחס חוב לבטוחות

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

היחס בפועל ליום 30 ביוני 2024	היחס הנדרש	אמת המידה הפיננסית / מגבלה
88.31%	לא יפחת משיעור של 15% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	יחס הון של החברה לסך נכסים של החברה*
0%	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

* בהתאם למידע כספי נפרד של החברה אשר ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

לפרטים בדבר התחייבויות החברה לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

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

ד. גלובל ליסינג התחייבה לעמידה במגבלות ובאמות מידה פיננסיות (Covenants) לאורך חיי אגרות החוב (סדרה ג') אשר העיקריות שבהן מפורטות בתמצית להלן (כאמור בסעיף ג' לעיל, אגרות החוב סדרה ב' נפרעו במלואן ביום 31 במאי 2024):

היחס בפועל ליום 30 ביוני 2024	היחס הדרש	הערה	אמת המידה הפיננסית / מגבלה
42.8%	לא יפחת מ-15%	(1)	יחס הון עצמי לסך נכסים
52.6 מיליון דולר	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	(2)	הון עצמי מינימאלי
12.4 מיליון דולר	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	(3)	מזומנים בקופה

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

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

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

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות גלובל ליסינג לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

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

שווי הוגן			ערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,106	15,714	7,794	8,056	15,798	7,715	אגרות חוב בריבית קבועה - החברה ^(*)
11,791	12,029	11,006	12,046	12,670	10,733	אגרות חוב בריבית קבועה (סדרה ג') - גלובל ליסינג ^(*)

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה. השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2024 (רמה 1).

ב. סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות החוב (סדרה ג'), המירה גלובל ליסינג את תמורות הנפקות לדולרים ובמקביל ביצעה גלובל ליסינג עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו, עסקאות אשר חודשו אחת לתקופה בהתאם ליתרת ההתחייבות של אג"ח. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-200 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

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

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

ביאור 8 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
9,833	2,749	2,527	4,496	5,054	הכנסות מהחכרת מטוסים
17,391	4,319	4,454	8,777	9,136	הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים
620	154	95	310	190	אחרות
27,844	7,222	7,076	13,583	14,380	סה"כ

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור בביאור 3ג(1) לעיל, החל מהדוחות כספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024, גלובל ליסינג אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות כספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		
כמדוח בדוחות כספיים אלה	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה אלפי דולר	
	מספרי השוואה	כפי שדווח בעבר
1,183	2,273	(1,090)
19,578	2,273	17,305
19,148	1,522	17,626
430	751	(321)
1.17	0.09	1.08

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס סה"כ רווח לתקופה רווח מיוחס לבעלי המניות של החברה רווח (הפסד) מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה רווח למניה בסיסי ומדולל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023		
כמדוח בדוחות כספיים אלה	הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה אלפי דולר	
	מספרי השוואה	כפי שדווח בעבר
1,485	431	1,054
17,373	431	16,942
16,116	289	15,827
1,257	142	1,115
0.99	0.02	0.97

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס סה"כ רווח לתקופה רווח מיוחס לבעלי המניות של החברה רווח מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה רווח למניה בסיסי ומדולל

ביאור 10 - דיווח מגזרי

א. כללי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, כלהלן:

מגזר א' - גלובל ליסינג. מגזר זה כולל את כל פעילויות גלובל ליסינג בהתאם לדיווחיה.

מגזר ב' - כנפי תחזוקה. מגזר זה כולל את כל פעילויות כנפי תחזוקה בהתאם לדיווחיה.

מגזר ג' - QAS. מגזר זה כולל את כל פעילויות QAS בהתאם לדיווחיה.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

סעיף התאמות למאוחד כולל פעולות איחוד (לרבות ביטולי מחזורים בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול תוצאות QAS והצגתה בהתאם לחלקה של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

מידע בדבר נכסי והתחייבויות המגזר כולל את סך הנכסים וההתחייבויות של החזקות החברה בהתאם לעיל. סעיף התאמות למאוחד, כולל את נכסי והתחייבויות החברה (סולו), פעולות איחוד (לרבות ביטול חלקה של החברה בחברות המאוחדות, ביטולי יתרות בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול נכסיה והתחייבויותיה של QAS והצגתה לפי שיטת השווי המאזני.

ב. תוצאות המגזרים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
14,380	(10,594)	10,784	9,136	5,054	הכנסות מהפעלה
-	-	-	-	-	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(8,584)	10,563	(10,563)	(6,630)	(1,954)	הוצאות הפעלה
5,796	(31)	221	2,506	3,100	רווח גולמי
(2,132)	1,967	(2,138)	(810)	(1,151)	הוצאות הנהלה וכלליות
2,684	(1)	1	-	2,684	הכנסות אחרות, נטו
6,348	1,935	(1,916)	1,696	4,633	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
2,765	4,115	485	18	(1,853)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(278)	(908)	630	-	-	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
8,835	5,142	(801)	1,714	2,780	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	(243)	243	-	-	הטבת מס (מסים על הכנסה)
8,835	4,899	(558)	1,714	2,780	רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
13,583	(40,064)	40,254	8,777	4,616	הכנסות מהפעלה
-	(1,490)	1,490	-	-	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(9,878)	33,710	(33,710)	(6,426)	(3,452)	הוצאות הפעלה
3,705	(7,844)	8,034	2,351	1,164	רווח גולמי
(2,745)	1,944	(2,174)	(729)	(1,786)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,860	-	-	-	5,860	הכנסות אחרות, נטו
6,820	(5,900)	5,860	1,622	5,238	רווח מפעולות רגילות
10,130	13,520	(152)	10	(3,248)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,183	2,607	(672)	-	*(752)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
18,133	10,227	5,036	1,632	1,238	רווח לפני מסים על הכנסה
1,445	2,559	(1,167)	-	53	הטבת מס (מסים על הכנסה)
19,578	12,786	3,869	1,632	1,291	רווח לתקופה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
7,076	(8,183)	8,278	4,454	2,527	הכנסות מהפעלה
-	1,490	(1,490)	-	-	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(4,149)	6,186	(6,186)	(3,171)	(978)	הוצאות הפעלה
2,927	(507)	602	1,283	1,549	רווח גולמי
(1,031)	872	(987)	(356)	(560)	הוצאות הנהלה וכלליות
569	(1)	1	-	569	הכנסות אחרות, נטו
2,465	364	(384)	927	1,558	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(3,467)	(2,786)	242	11	(934)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
55	(148)	203	-	-	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(947)	(2,570)	61	938	624	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	(48)	48	-	-	הטבת מס
(947)	(2,618)	109	938	624	רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)
ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
7,222	(20,154)	20,248	4,319	2,809	הכנסות מהפעלה
-	(918)	918	-	-	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(4,794)	15,757	(15,757)	(3,060)	(1,734)	הוצאות הפעלה
2,428	(5,315)	5,409	1,259	1,075	רווח גולמי
(1,376)	1,110	(1,238)	(367)	(881)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,634	-	-	-	5,634	הכנסות אחרות, נטו
6,686	(4,205)	4,171	892	5,828	רווח מפעולות רגילות
9,669	11,324	(106)	7	(1,556)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
1,485	1,697	(212)	-	*-	מס
17,840	8,816	3,853	899	4,272	רווח לפני מסים על הכנסה
(467)	885	(885)	-	(467)	מסים על הכנסה
17,373	9,701	2,968	899	3,805	רווח לתקופה

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

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
8,880	(14,831)	15,211	4,648	3,852	רווח גולמי
(5,328)	3,573	(4,154)	(1,409)	(3,338)	הוצאות הנהלה וכלליות
6,737	(66)	66	-	6,737	הכנסות אחרות, נטו
10,289	(11,324)	11,123	3,239	7,251	רווח מפעולות רגילות
529	6,716	68	20	(6,275)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו מס
(385)	4,995	(1,128)	-	(4,252)	
10,433	387	10,063	3,259	(3,276)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,183	4,471	(2,330)	(116)	1,158	הטבת מס (מסים על הכנסה)
13,616	4,858	7,733	3,143	(2,118)	רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

ליום 30 ביוני 2024					
סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
20,668	(22,291)	32,780	5,721	4,458	נכסים שוטפים נכסים לא שוטפים התחייבויות שוטפות התחייבויות לא שוטפות
141,417	18,914	3,753	396	118,354	
(19,592)	16,760	(25,012)	(2,404)	(8,936)	
(61,597)	2,271	(2,424)	(184)	(61,260)	

ליום 30 ביוני 2023					
סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
24,696	(22,083)	35,925	5,335	5,519	נכסים שוטפים נכסים לא שוטפים התחייבויות שוטפות התחייבויות לא שוטפות
192,347	25,300	4,360	394	162,293	
(47,820)	24,023	(32,442)	(1,743)	(37,658)	
(85,159)	(5,851)	(2,190)	(121)	(76,997)	

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 נכסים לא שוטפים התחייבויות שוטפות התחייבויות לא שוטפות
140,461	17,943	4,784	433	117,301	
(40,867)	13,199	(21,935)	(2,426)	(29,705)	
(64,777)	2,103	(2,288)	(131)	(64,461)	

ביאור 11 - הון

חלוקת דיבידנד

ביום 28 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 79 אגורות (כ-21.5 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר). יום האקס נקבע ליום 6 ביוני 2024, והדיבידנד שולם ביום 18 ביוני 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 12 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה

בהמשך לאמור בביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביום 25 ביולי 2024, לאחר תאריך הדוח, אישרה וועדת הביקורת והתגמול של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את חידוש התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בקשר עם כהונתם בחברה ובחברות בנות ו/או מטעם החברה ומטעם החברות הבנות בחברות קשורות שלה, ולרבות וכולל דירקטורים הנחשבים בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, לתקופה שתחילתה ביום 1.8.2024 וסיומה ביום 31.7.2025, בהתאם למפורט להלן:

1. חידוש ההתקשרות הינה עם המבטח הישראלי עמו התקשרה החברה לקבלת הפוליסה הקיימת, לקבלת פוליסת ביטוח בגבול אחריות של שלושים (30) מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח, תשמ"א - 1981 ("חוק חוזה ביטוח").
2. הפוליסה תחול על אירועים, מעשים או מחדלים שאירעו החל מיום 1.8.2020 ועד לתום תקופת הפוליסה. בהקשר זה יצוין כי בחודש יוני 2020 הופעלה האופציה לרכישת תקופת גילוי מוארכת (Run-Off) מכוח הפוליסה שנסתיימה ביום 31.7.2020, מכוחה נרכש כיסוי ביטוחי בגין תקופת גילוי מוארכת בת שבע שנים (פוליסת Run-Off) שתחילתה ביום 1.8.2020 וסיומה ביום 31.7.2027, בתנאים ובכיסוי בהתאם לאמור בפוליסה האמורה, המהווה כיסוי לתביעות שיוגשו, אם יוגשו, בתקופה של שבע (7) שנים מיום 1.8.2020, בגין פעילות העבר שבוצעה עד ליום 31.7.2020 (לפרטים אודות פוליסת ה-Run-Off ראו בביאור 22ד(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022).
3. הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית לחברה עומדים בתנאי מדיניות התגמול של החברה. אין השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה.
4. הפוליסה מכסה את חבות המבוטח בגין תביעות שתוגשנה בישראל וגם מחוץ לגבולות מדינת ישראל, בכל העולם, לרבות ארה"ב וקנדה.
5. הפוליסה מורחבת לכסות תביעות כנגד החברות הנכללות בכיסוי (להבדיל מתביעות כנגד נושאי המשרה בהן) שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך בקשר עם ניירות הערך של אותן החברות הנסחרים בבורסה בתל אביב (Entity Coverage for Securities Claims). להרחבה זו נקבעו סדרי תשלום של תגמולי ביטוח, ככל שיגיעו כאלה, לפיהם זכותם של נושאי המשרה לקבלת שיפוי מהמבטחים קודמת לזכותה של החברה הרלוונטית.
6. **נימוקי וועדת הביקורת והתגמול לאישור ההתקשרות:**
 - א. התקשרות בפוליסות ביטוח הינה לטובת החברה מאחר ויש בה כדי לאפשר לדירקטורים ולנושאי המשרה למלא את תפקידם כראוי, בהתחשב בסיכונים הכרוכים בתפקידם ובאחריות המוטלת על-פי דין על דירקטורים ונושאי המשרה.
 - ב. בעצם רכישת פוליסות הביטוח יש בכדי להפחית מחובת השיפוי של החברה כלפי הדירקטורים ונושאי המשרה בהתאם לכתבי השיפוי שניתנו לדירקטורים ולנושאי המשרה על-ידי החברה.
 - ג. בכפוף להסדר קדימות, פוליסות הביטוח מעניקות גם כיסוי ביטוחי לחברה עצמה (במובחן מנושאי המשרה בה) בגין תביעות שעניינן הפרה של דיני ניירות ערך וכך מקטינה את סיכון החברה בתחום זה.
 - ד. התקשרויות בפוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה הינן התקשרויות מקובלות לגבי חברות ציבוריות בישראל.
 - ה. תנאי ההתקשרות הינם זהים לכל נושאי המשרה בחברה, לרבות נושאי המשרה מקרב בעלי השליטה כפי שהיו וכפי שיהיו מעת לעת.
 - ו. ההתקשרות בפוליסת הביטוח נעשית בתנאי שוק (לרבות ביחס לפרמיה השנתית וההשתתפות העצמית), וזאת בהתאם לחוות דעת של יועצי הביטוח של החברה; הינה בהתאם לקבוע במדיניות התגמול הקיימת של החברה; ואין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. כמו כן, עלות הפרמיה השנתית אינה מהותית לחברה.

קיו.איי.אס. ישראל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

ק.ו.א.י.א.ס. ישראל בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים - בדולרים של ארה"ב:
3	דוח על המצב הכספי
4	דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוח על השינויים בהון
7-8	דוח על תזרימי המזומנים
9-10	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
קיי.איי.אס. ישראל בע"מ
(להלן - החברה)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קיי.איי.אס. ישראל בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 14 באוגוסט 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרכז אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-eilat@deloitte.co.il

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

ק.ו.איי.אס. ישראל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		ביאור	
	2023	2024		
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
21,446	12,903	20,834		נכסים
361	350	352		נכסים שוטפים:
				מזומנים ושווי מזומנים
				מזומנים מובטחים
4,509				חייבים ויתרות חובה:
100	21,260	7,590		לקוחות
2,713	275	245		לקוחות- בעלי עניין
29,129	1,137	3,759		אחרים
21,446	35,925	32,780		סך נכסים שוטפים
888	710	137		נכסים שאינם שוטפים:
970	1,053	1,010		השקעה בשותפות בשליטה משותפת
2,926	2,597	2,606		מסי הכנסה נדחים
4,784	4,360	3,753		רכוש קבוע בניכוי פחת שנצבר
33,913	40,285	36,533		סך נכסים שאינם שוטפים
				סך נכסים
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות:
				זכאים ויתרות זכות:
1,073	3,342	1,608		ספקים ונותני שירותים
672	605	941		בעלי עניין
15,803	26,083	19,603		זכאים ויתרות זכות
4,387	2,412	2,860		מקדמות מלקוחות
21,935	32,442	25,012		סך התחייבויות שוטפות
2,288	2,190	2,424		התחייבויות שאינן שוטפות:
2,288	2,190	27,436		התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
9,690	5,653	9,097		סך התחייבויות שאינן שוטפות
33,913	40,285	36,533		סך הון
				סך התחייבויות והון

14 באוגוסט, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נ. גור - סמנכ"ל כספים

י. רביב - נשיא ומנכ"ל

א. מילר - דירקטור

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	
70,113	21,166	6,788	41,744	10,784	הכנסות, נטו עלות ההכנסות
54,902	15,757	6,186	33,710	10,563	
15,211	5,410	602	8,034	221	רווח גולמי
4,154	1,237	987	2,173	2,138	הוצאות שיווק הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות
66	(1)	1	(1)	1	
11,123	4,172	(384)	5,860	(1,916)	רווח מפעולות
(68)	106	(242)	152	(485)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו חלק ברווחי (הפסדי) שותפות בשליטה משותפת
(1,128)	(212)	203	(672)	630	
10,063	3,854	61	5,036	(801)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,330	885	(48)	1,167	(243)	3 מסים על ההכנסה
7,733	2,968	109	3,869	(558)	רווח (הפסד) לתקופה
רווח כולל אחר:					
24	(6)	(10)	-	(35)	קרן הון בגין הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות
149	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד
173	(6)	(10)	-	(35)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
7,906	2,962	99	3,869	(593)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

סך ההון אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סך הכל אלפי דולר	יתרת הרווח אלפי דולר	קרן הון בגין הערכה אקטוארית אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות אלפי דולר	הון המניות אלפי דולר
9,690	16	9,674	8,205	1,071	392	6
(593)	-	(593)	(558)	-	(35)	-
<u>9,097</u>	<u>16</u>	<u>9,081</u>	<u>7,647</u>	<u>1,071</u>	<u>357</u>	<u>6</u>
10,284	16	10,268	8,972	922	368	6
3,869	-	3,869	3,869	-	-	-
(8,500)	-	(8,500)	(8,500)	-	-	-
<u>5,653</u>	<u>16</u>	<u>5,637</u>	<u>4,341</u>	<u>922</u>	<u>368</u>	<u>6</u>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):
 יתרה ליום 1 בינואר 2024
 תנועה במהלך התקופה:
 הפסד כולל
 יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר):
 יתרה ליום 1 בינואר 2023
 תנועה במהלך התקופה:
 רווח כולל
 דיבידנד
 יתרה ליום 30 ביוני 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

סך ההון אלפי דולר	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולר	סך הכל אלפי דולר	יתרת הרווח אלפי דולר	קרן הון בגין הערכה אקטוארית אלפי דולר	קרן הון בגין הפרשי תרגום וקרנות הון אחרות אלפי דולר	הון המניות אלפי דולר
8,998	16	8,982	7,538	1,071	367	6
99	-	99	109	-	(10)	-
<u>9,097</u>	<u>16</u>	<u>9,081</u>	<u>7,647</u>	<u>1,071</u>	<u>357</u>	<u>6</u>
11,191	16	11,175	9,873	922	374	6
2,962	-	2,968	2,968	-	(6)	-
(8,500)	-	(8,500)	(8,500)	-	-	-
<u>5,653</u>	<u>16</u>	<u>5,637</u>	<u>4,341</u>	<u>922</u>	<u>368</u>	<u>6</u>
10,284	16	10,267	8,972	922	368	6
7,906		7,906	7,733	149	24	
(8,500)		(8,500)	(8,500)			
<u>9,690</u>	<u>16</u>	<u>9,674</u>	<u>8,205</u>	<u>1,071</u>	<u>392</u>	<u>6</u>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):
 יתרה ליום 1 באפריל 2024
תנועה במהלך התקופה:
 רווח כולל
יתרה ליום 30 ביוני 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר):
 יתרה ליום 1 באפריל 2023
תנועה במהלך התקופה:
 רווח כולל
 דיבידנד
יתרה ליום 30 ביוני 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר):
 יתרה ליום 1 בינואר 2023
תנועה במהלך השנה:
 רווח כולל
 דיבידנד
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

ק.ו.א.י.א.ס. ישראל בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)
18,268	4,301	(710)	5,892	(916)
(5,133)	(882)	(205)	(2,637)	(448)
<u>13,135</u>	<u>3,419</u>	<u>(915)</u>	<u>3,255</u>	<u>(1,364)</u>
(1,441)	(320)	(97)	(567)	(123)
118	4	1	4	1
(1,891)	(506)	458	(1,277)	1,352
<u>1</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>12</u>	<u>9</u>
<u>(3,213)</u>	<u>(817)</u>	<u>366</u>	<u>(1,828)</u>	<u>1,239</u>
(8,500)	(8,500)	-	(8,500)	-
<u>(8,500)</u>	<u>(8,500)</u>	<u>-</u>	<u>(8,500)</u>	<u>-</u>
1,422	(5,898)	(549)	(7,073)	(125)
19,798	18,675	21,819	19,798	21,446
226	126	(436)	178	(487)
<u>21,446</u>	<u>12,903</u>	<u>20,834</u>	<u>12,903</u>	<u>20,834</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ראה
נספח א')

מסי הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע

תמורה ממכירת רכוש קבוע

משיכות בעלים בנטרול השקעות בעלים

השקעה לזמן קצר

**מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות
השקעה**

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם

מזומנים נטו ששימשו מפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים

ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)

נספח א' - תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

10,063	3,854	61	5,036	(801)
--------	-------	----	-------	-------

התאמות בגין:

חלק בהפסדי (רווחי) חברה כלולה ותאגידים
בשליטה משותפת
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
רווח הון
פחת והפחתות
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער בגין מזומנים
ושווי מזומנים

1,128	212	(203)	672	(630)
154	66	53	(137)	136
(66)	(2)	(1)	(2)	(1)
8858	204	215	417	444
(226)	(126)	436	(178)	487
11,938	4,208	561	5,808	(365)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

18,183	1,841	(3,560)	2,237	(4,278)
(11,853)	(1,748)	2,289	(2,152)	3,727
6,330	93	(1,271)	85	(551)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

18,268	4,301	(710)	5,892	(916)
--------	-------	-------	-------	-------

נספח ב' - מידע נוסף בדבר פעילות מימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)	אלפי דולר (מבוקר)	אלפי דולר (בלתי מבוקר)

5	30	-	30	-
---	----	---	----	---

אשראי ספקים שהתקבל בקשר לרכישת רכוש
קבוע

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים תמציתיים אלה.

ק.ו.א.י.א.ס. ישראל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 1 - כללי

א. החזקות:

ק.ו.א.י.א.ס. ישראל בע"מ (להלן – "החברה") מוחזקת (50%) על ידי חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן – "כנפיים"), ו-50% על ידי סוויספורט אינטרנשיונל אי.י.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 מלונות דן וק.ו.א.י.א.ס. 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. 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

בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות הביניים של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופות הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"). המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופות הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 3 - מסים על ההכנסה

חישוב המסים על ההכנסה בתקופת הדוח מבוסס על האומדן הטוב ביותר של הממוצע המשוקלל של שיעור מס ההכנסה החזוי לשנת הכספים המלאה. שיעור המס השנתי הממוצע הצפוי לחברה לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר, 2024 הינו 23%.

ביאור 4 - השפעת העונתיות

פעילות החברה מתאפיינת בעונתיות במכירות, כאשר מרבית ההכנסות ממכירות מתרכזות ברבעונים השני והשלישי של השנה. לאור האמור בביאור 1 ג לעיל, אין התוצאות לתקופה של שלושת חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 מצביעות בהכרח על התוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ב-31 בדצמבר 2024.

ק.י.א.י.א.ס. ישראל בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים

ביאור 5 - התקשרויות בין חברתיות

בשנת 2011 נחתם הסכם בין החברה לשותפות על התמורה בגין אספקת השירותים ושימוש בזכויות השותפים. הסכם זה חל על התקופה החל מ 1 בינואר, 2011 ואילך ויישאר בתוקפו עד אשר יוסכם בין הצדדים אחרת בכתב. סה"כ התמורה בגין שירותים ושימוש בזכויות הניתנים לשותפות על ידי החברה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024 נאמד בכ-184 אלפי דולר וכ-102 אלפי דולר לעומת כ-1,372 אלפי דולר וכ-710 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה. החל משנת 2012 ובכל שנה בה יהא הסכם זה בתוקף, תשלום התמורה המפורטת בהסכם על ידי השותפות לחברה בתשלומים רבעוניים ותבוצע התחשבות אחת לשנה עם השלמת הדוחות הכספיים המבוקרים של השותפות ל-31 בדצמבר בכל שנה קלנדארית.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 2024

(בלתי מבוקר)

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של **כנפיים אחזקות בע"מ** (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2024, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב 21 באוגוסט, 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
583 ת.ד.
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648 ת.ד.
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

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי דולר	ליום 30 ביוני	
	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	
5,234	1,698	1,773
2,481	11,595	8,142
361	836	424
<u>8,076</u>	<u>14,129</u>	<u>10,339</u>
15,411	25,085	15,661
41,899	42,374	43,410
107	106	120
231	258	204
2,141	1,392	2,141
<u>59,789</u>	<u>69,215</u>	<u>61,536</u>
<u>67,865</u>	<u>83,344</u>	<u>71,875</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות והשקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה
סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (סעיף 3ב)
השקעות בחברות מוחזקות (סעיף 3ב)
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
מסים נדחים

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין הטבות עובדים
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבות בגין חכירה
אגרות חוב
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה וקרנות הון
מניות המוחזקות על ידי החברה
עודפים
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ התחייבויות והון

דב ישועה
מנהל כספים

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 21 באוגוסט 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
2,419	612	536	1,252	1,073	הכנסות
(2,620)	(646)	(556)	(1,292)	(1,054)	הוצאות הנהלה וכלליות
(201)	(34)	(20)	(40)	19	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(1,021)	(283)	(2,646)	(572)	(185)	הוצאות מימון
7,801	11,501	102	13,937	4,781	הכנסות מימון
6,780	11,218	(2,544)	13,365	4,596	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,591	*4,932	1,411	*4,431	3,298	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
12,170	16,116	(1,153)	17,756	7,913	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,141	-	-	1,392	-	הטבת מס
14,311	16,116	(1,153)	19,148	7,913	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
14,311	*16,116	(1,153)	*19,148	7,913	רווח (הפסד) לתקופה
					הפסד כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
74	-	-	-	-	חלק ברווח הכולל האחר של חברות מוחזקות
					סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
(112)	(97)	(88)	(181)	(86)	חלק בהפסד הכולל האחר של חברות מוחזקות
(38)	(97)	(88)	(181)	(86)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
14,273	16,019	(1,241)	18,967	7,827	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
14,311	*16,116	(1,153)	*19,148	7,913
(6,711)	*(11,898)	2,227	*(13,378)	(6,251)
<u>7,600</u>	<u>4,218</u>	<u>1,074</u>	<u>5,770</u>	<u>1,662</u>
1,490	(5,771)	(1,125)	(7,435)	(5,760)
(116)	(18)	(13)	(108)	(19)
<u>5,376</u>	<u>2,076</u>	<u>4,352</u>	<u>2,076</u>	<u>4,352</u>
<u>6,750</u>	<u>(3,713)</u>	<u>3,214</u>	<u>(5,467)</u>	<u>(1,427)</u>
(3,002)	-	(3,470)	-	(3,470)
(7,553)	-	-	-	-
(54)	(13)	(14)	(13)	(27)
<u>(10,609)</u>	<u>(13)</u>	<u>(3,484)</u>	<u>(13)</u>	<u>(3,497)</u>
<u>57</u>	<u>(18)</u>	<u>(36)</u>	<u>(28)</u>	<u>(199)</u>
3,798	474	768	262	(3,461)
1,436	1,224	1,005	1,436	5,234
<u>5,234</u>	<u>1,698</u>	<u>1,773</u>	<u>1,698</u>	<u>1,773</u>

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח (הפסד) לתקופה 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

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 התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי דולר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
412	179	190	287	293
(164)	(45)	(14)	(105)	(28)
(2,141)	-	-	(1,392)	-
(14)	85	-	192	-
56	(83)	(46)	(100)	(128)
(899)	(366)	(163)	(803)	(280)
494	148	79	313	168
(6,812)	(11,172)	2,522	(13,186)	(4,602)
2,583	**63	(465)	**1,965	(1,596)
(70)	(473)	256	(545)	(63)
(156)	(234)	(132)	(4)	(15)
<u>(6,711)</u>	<u>(11,898)</u>	<u>2,227</u>	<u>(13,378)</u>	<u>(6,251)</u>
<u>8,174</u>	<u>4,995</u>	<u>946</u>	<u>6,396</u>	<u>1,702</u>
<u>1,010</u>	<u>519</u>	<u>256</u>	<u>519</u>	<u>256</u>
<u>262</u>	<u>16</u>	<u>169</u>	<u>39</u>	<u>233</u>

**התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'**

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי
מזומנים:**

הוצאות מימון, נטו שהוכרו ברווח והפסד	
פחת והפחתות	
מסים נדחים, נטו	
שינוי בנגזרים	
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	
שחיקת אגרות חוב	
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות	
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים	
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס (*)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים אחרים ויתרות חובה	
קיטון בזכאים ויתרות זכות	

(*) כולל דיבידנד שנתקבל

**נספח ב' - תקבולי / תשלומי ריבית במזומנים
המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת**

תשלומי ריבית
תקבולי ריבית

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

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי ביניים נפרד

(1) כללי

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

החברה התאגדה בישראל בחודש מאי 1980. בחודש נובמבר 1993 הונפקה החברה לראשונה לציבור. לחברה מספר החזקות בתחום התעופה: גלובל כנפיים ליסינג בע"מ (להלן - "גלובל ליסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק והנפרע (כן יצוין כי בחודש ספטמבר 2021 נכנסה גלובל ליסינג להשקעה בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways LTD (להלן - "TUS"), כאשר החל מסוף חודש מרץ 2024, ועם השלמת עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS, ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS והחל מאותו מועד היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 33.33%); כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קיו. 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 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-2.51% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על. לפרטים נוספים אודות יתרת ההחזקה באל על כמו גם השלמת מימוש יתרת כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה ומימוש חלק מיתרת מניות אל על שהחזיקה החברה, ראו ביאור 3 להלן).
ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליון (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון. למועד זה, ובשל מלחמת "חרבות ברזל", מיזם זה נמצא עודנו בשלבי ההקמה. לפרטים נוספים אודות המיזם המשותף החדש ראו בביאור 18' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ובביאור 1ה' (5) לדוחות המאוחדים.

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

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

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

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

(2) מדיניות חשבונאית

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

כנפיים אחזקות בע"מ

(3) פרטים ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח

א. לחברה יתרת השקעות, נטו בחברות מוחזקות במישרין (לא כולל החזקת החברה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד) המוצגות בדוחותיה הנפרדים של החברה, בסך של כ-43.4 מיליון דולר. להלן פירוט החברות המוחזקות במישרין ע"י החברה:

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		בזכויות בהון חברה מוחזקת	ליקף ההשקעה בחברה מוחזקת	
		%	אלפי דולר	
ליום 30 ביוני 2024				
חברות מאוחדות				
גלובל ליסינג	ישראל	66.97		35,189
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0		3,680
עסקאות משותפות				
QAS	ישראל	50.0		4,541
NAYAK	ישראל	49.99		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על*				
	ישראל	3.07		15,661

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על, למועד הדוח, היוו שיעור של כ-2.40% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא. הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"). השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2024 (רמה 1). לפרטים נוספים אודות מימוש יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריו, מימוש של חלק ממניות אל על לאחר תאריך הדוח ועד למועד פרסומו וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה במניותיה של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור 3 להלן.

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		בזכויות בהון חברה מוחזקת	ליקף ההשקעה בחברה מוחזקת	
		%	אלפי דולר	
ליום 30 ביוני 2023				
חברות מאוחדות				
גלובל ליסינג	ישראל	66.97		35,551
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0		4,004
עסקאות משותפות				
QAS	ישראל	50.0		2,819
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על*				
	ישראל	6.2		25,085

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שמחזיקה החברה באל על היוו שיעור של כ-5.83% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא לאותו מועד. הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2023 (רמה 1).

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

כנפיים אחזקות בע"מ

ב. החזקת החברה באל על

1. במהלך הרבעון השני לשנת 2024 מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-32.2 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-16.1 מיליון ש"ח (כ-4.3 מיליון דולר).
2. לאחר תאריך הדוח ועד לפרסומו, מימשה החברה בדרך של מכירה בבורסה, סך של כ-10.8 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (אשר היוו את יתרת החזקת החברה בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על) וסך של כ-2.3 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-17.6 מיליון ש"ח (כ-4.7 מיליון דולר).
3. בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-10.3 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-2.51% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

ג. החלטה בדבר חלוקת דיבידנד

ביום 28 במאי 2024, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 79 אגורות (כ-21.5 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר). יום האקס נקבע ליום 6 ביוני 2024, והדיבידנד שולם ביום 18 ביוני 2024.

(4) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023, נתגלתה טעות בדוחות הכספיים של TUS. הטעות נבעה בעיקרה ממדידה והצגה לא נכונה של התחייבות בגין תחזוקה למטוסים החכורים על ידי TUS. בהתאם למדידה הקודמת בדוחותיה של TUS, רישום הוצאה בגין תחזוקת מטוסים היה אמור להתבצע במועד אירוע התחזוקה בפועל, זאת לעומת ההצגה המעודכנת לפיה, TUS תכיר בהתחייבות בגין עלויות תחזוקת המטוסים אשר יבוצעו בעתיד באופן שוטף בהתאם לניצולת השוטפת של המטוסים. להערכת החברה, לאחר בחינת מכלול השיקולים הכמותיים והאיכותיים, לא מדובר בטעות שעולה לכדי טעות מהותית. החברה תיקנה את הטעות בדוחות הכספיים בדרך של תיקון מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו. כאמור בביאור ג'1) לדוחות הכספיים המאוחדים, החל מהדוחות כספיים ליום 31 במרץ 2024, גלובל ליסינג אינה בעלת השפעה מהותית ב-TUS ומדידת ההשקעה ב-TUS מבוצעת החל מהדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שווי הוגן חלף שיטת השווי המאזני כפי שהיה עד כה.

השפעת הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה על סעיפי רווח והפסד

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה הלא מהותית אלפי דולר	כפי שדווח בעבר
4,431	1,522	2,909
<u>19,148</u>	<u>1,522</u>	<u>17,626</u>

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס סה"כ רווח לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה הלא מהותית אלפי דולר	כפי שדווח בעבר
4,932	289	4,643
<u>16,116</u>	<u>289</u>	<u>15,827</u>

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס סה"כ רווח לתקופה

חלק ד'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

כנפיים אחזקות בע"מ

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

4.1. כללי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של כנפיים אחזקות בע"מ ("התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

4.1.1. ערן בן מנחם, מנכ"ל;

4.1.2. סידני סלסקי, סמנכ"ל;

4.1.3. דב ישועה, מנהל כספים;

4.2. הבקרה הפנימית

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

בדיקת והערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי בוצעה על ידי הנהלת החברה, בפיקוח הדירקטוריון, בקשר לחברה ולחברות הבנות כנפי תחזוקה – שותפות מוגבלת וגלובל כנפיים ליסינג בע"מ.

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

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

4.3. הצהרות מנהלים¹

4.3.1. הצהרת מנכ"ל

אני, ערן בן מנחם, מצהיר כי:

4.3.1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של כנפיים אחזקות בע"מ ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2024 ("הדוחות");

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

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

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

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

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

4.3.1.5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

תאריך: 21 באוגוסט 2024

ערן בן מנחם, מנכ"ל

¹ בהתאם לאמור בסעיף 4.2 לעיל.

4.3.2 הצהרת מנהל הכספים

אני, דב ישועה, מצהיר בזה כי:

4.3.2.1 בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2024 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

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

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

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

4.3.2.5 אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

תאריך: 21 באוגוסט 2024

דב ישועה,

מנהל כספים

חלק ה'

מכתב הסכמה

21 באוגוסט, 2024

לכבוד
הדירקטוריון של חברת כנפיים אחזקות בע"מ

א.ג.ב.,

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) בתשקיף המדף שבנדון והן בדוחות הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף שבנידון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח סקירה מיום 21 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 21 באוגוסט 2024 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,

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

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 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