



כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 בספטמבר 2024

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

חלק ג' - דוחות כספיים

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

חלק ה' - מכתב הסכמה

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד



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

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

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

לסעיף 1.1.1.4 - מבנה האחזקות של התאגיד - אל על

בכל הנוגע להחזקת החברה באל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על"), יעודכן כי במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024 ולאחריו ביצעה החברה מימוש חלקי נוסף של מניות אל על שהחזיקה. לפרטים ראו ביאור ג3 (2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

בהתאם ולאחר המימושים האמורים, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-7.9 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-1.78% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

לסעיף 1.6 - סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצה

לסעיף 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 הבין-יבשתיים. בהקשר זה יצוין כי יאט"א², אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן למשל כי בחודש מרץ 2024 ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) הגיע לרמה מעט גבוהה יותר מזו שנרשמה בתקופה המקבילה בשנת 2019 (קודם לפרוץ המגיפה)³, והמגמה של גידול עקבי ב-RPK העולמי נמשכה גם

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי 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) ובמהלך הרבעון השני לשנת 2024 (ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לאותו רבעון) ראו דיווחים רבעוניים ליום 31.3.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-053596, פורסם ביום 29.5.2024) וליום 30.6.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-092284, פורסם ביום 22.8.2024), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "דוח רבעון ראשון 2024" ו"דוח רבעון שני 2024", בהתאמה).

² הארגון הבינלאומי לתובלה אווירית.

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

ברבעונים השני והשליש לשנת 2024, כאשר בחודש ספטמבר 2024 למשל נרשם ה-RPK העולמי של חודש ספטמבר לשיא כל הזמנים⁴.

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 ההשפעה 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, על אף שניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג, בוודאי בהשוואה לחודשי המלחמה הראשונים ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים, כאשר מטבע הדברים הדבר תלוי בסוגיית הימשכותה של המלחמה, וכתלות במספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן.

בהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה⁷, בסיכום תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-10.85 מיליון נוסעים, וזאת בהשוואה לכ-19 מיליון נוסעים בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-43%). בחודשים יולי-ספטמבר 2024 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-4.85 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-7.68 מיליון נוסעים ברבעון המקביל אשתקד (דבר המשקף ירידה של כ-37% בתנועת הנוסעים בנתב"ג בין תקופות ההשוואה 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

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-)
[https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic- ;/passenger-market-analysis-may-2024](https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-)

[https://www.iata.org/en/iata- ;/reports/air-passenger-market-analysis-april-2024](https://www.iata.org/en/iata-)
[.repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-september-2024](https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-september-2024)

⁵ ראו בכתובת: [https://www.cirium.com/thoughtcloud/ascend-consultancy-weekly-team-perspective- ;aircraft-value-dynamics/?cmpid=emc|all|202407_glob_financial|newsletter-](https://www.cirium.com/thoughtcloud/ascend-consultancy-weekly-team-perspective-)
[https://www.iba.aero/resources/articles/aircraft-values-lease- ;20240708_m&sfid=701J5000000LUKRIA4](https://www.iba.aero/resources/articles/aircraft-values-lease-)
[.rates-september-2024](https://www.iba.aero/resources/articles/aircraft-values-lease-)

⁶ ראו בכתובת: [https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/global-outlook-for- ;air-transport---december-2023---report](https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/global-outlook-for-)

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

של החברות הישראליות, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023, ובוודאי ביחס לחלקן בשוק לאור הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים המקבילים. כך למשל, בחודש יולי 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-53% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (לעומת נתח שוק של כ-32% בחודש יולי 2023 וכאשר מדובר בהיקף נוסעים הגבוה בכ-15% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו ביולי 2023); בחודש אוגוסט 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-65% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (לעומת נתח שוק של כ-32% בחודש אוגוסט 2023 וכאשר מדובר בהיקף נוסעים הגבוה בכ-14% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו באוגוסט 2023); ובחודש ספטמבר 2024 הטיסו החברות הישראליות כ-65% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בחודש זה (לעומת נתח שוק של כ-30% בחודש ספטמבר 2023 וכאשר מדובר בהיקף נוסעים הגבוה בכ-39% לעומת מספר הנוסעים שהטיסו בספטמבר 2023).

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

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 ובדוח רבעון שני 2024, בהסתכלות קדימה, בהתאם לפרסום עדכני מיום 13 בנובמבר 2024, צופה מנהל מידע האנרגיה האמריקאי, בכל הנוגע למחירי חבית ה-Brent crude oil, כי מחירי החבית יעמדו על מחיר ממוצע של 78 דולר ברבעון הראשון לשנת 2025, כאשר מנהל מידע האנרגיה האמריקאי צופה כי בהמשך שנת 2025 תהיה עליה בקצב הייצור והמלאים ובהתאם הוא צופה כי הדבר יוביל לירידה במחיר הממוצע לחבית של 74 דולר במחצית השנייה לשנת 2025⁸.

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.

לסעיף 1.6.9 - תנודות בשערי מטבע חוץ

ברבעון השלישי לשנת 2024, נחלש הדולר ביחס לשקל בכ-0.78% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בתקופה של תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024, התחזק הדולר ביחס לשקל בכ-2.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, שער החליפין של השקל לעומת הדולר עמד על כ-3.71 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.627 ש"ח לדולר נכון ליום 31 בדצמבר 2023, המשקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-2.29%. שער החליפין של השקל לעומת הדולר, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 עמד על כ-

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

3.824 ש"ח לדולר, לעומת כ-3.519 ש"ח לדולר ליום 31 בדצמבר 2022, אשר שיקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-8.67%.

לסעיף 1.6.10 - תנודות בשיעורי הריבית

ברבעון השלישי לשנת 2024 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 5.22% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 5.30% ברבעון המקביל אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 5.29% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 4.99% בתקופה המקבילה אשתקד. נכון למועד הדוח שיעור ריבית ה-SOFR לחודש היה 4.85% ואילו נכון למועד הסמוך לאישור הדוח עומד שיעורה על 4.57%.

2. גלובל כנפיים ליסינג

לסעיף 2.6 - צבר הזמנות

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

לסעיף 2.9 - רכוש קבוע

בכל הנוגע לבחינה שביצעה גלובל ליסינג בקשר עם שווי צי המטוסים של גלובל ליסינג, נכון ליום 30 בספטמבר 2024, ראו בסעיף 10.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2024 וביאור 4ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

לסעיף 2.12 - הון חוזר

נכון ליום 30 בספטמבר 2024, לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג, לגלובל ליסינג גירעון בהון החוזר בסך של כ-1.9 מיליון דולר, בהשוואה לגירעון בהון חוזר בסך של כ-3.1 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023.

בכל הנוגע לקיטון זה בהיקף הגירעון בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות מאוחדים נכון ליום 30 בספטמבר 2024 לעומת הגירעון בהון החוזר של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2023, יצוין כי נרשם קיטון בחלויות השוטפות בגין אגרות חוב של גלובל ליסינג (סדרה ב' אשר נפרעה במלואה וסדרה ג') בסך של כ-20.6 מיליון דולר, גידול ביתרת החייבים ויתרות חובה של גלובל ליסינג בסך של כ-2.2 מיליון דולר הנובע מהתמורה שהתקבלה לאחר תאריך הדוחות הכספיים מהמשקיעה ב-TUS בגין מימוש חלקי של אופציית ה-Call שניתנה לה (ראו בביאור 3א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים) וכן נרשם נכס בסך של כ-1.1 מיליון דולר הנובע מהחלויות השוטפות בגין הלוואות שניתנו על ידי גלובל ליסינג ל-TUS במהלך תקופת הדוח, כאשר מול אלו רשמה גלובל ליסינג קיטון ביתרות המזומנים ופיקדונות בנקאיים בסך כ-22.7 מיליון דולר ורשמה האופציה שניתנה למשקיעה בחברת TUS (כאמור בביאור 3א(1) לדוחות הכספיים המאוחדים), כהתחייבות שוטפת בסך של כ-0.3 מיליון דולר.

ביחס להון החוזר של גלובל ליסינג יצוין כי הוא כולל מצד אחד את החלויות השוטפות של הלוואות ואגרות חוב, אך מאידך אינו כולל את התקבולים אשר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר תאריך הדוח. בהתאם, פעילות גלובל ליסינג מאופיינת בדרך כלל בגירעון בהון החוזר, ולפיכך הוא אינהרנטי לפעילות גלובל ליסינג. למועד הדוח, צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים לאחר מועד זה, על פי הסכמי חכירה קיימים של גלובל ליסינג למועד הדוח ולמועד פרסומו סך של כ-10.2 מיליון דולר, כאשר ליום 31 בדצמבר 2023, היה צפוי להתקבל סך של כ-10.1 מיליון דולר. תקבולים אלו,

שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חלויות שוטפות של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2024 בסך של כ-6.3 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 אינו כולל את יתרת הפיקדונות בבנקים בסך 10 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 בסך 10 מיליון דולר) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי 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 2.13.2 - אגרות חוב שהנפיקה גלובל ליסינג; דירוג

ביום 30 בספטמבר 2024, פרסמה חברת הדירוג מעלות S&P דירוג עדכני של גלובל ליסינג ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג גלובל ליסינג ב- iilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג ב- iilBBB(+).

לסעיף 2.13.3 - פרטים בדבר הלוואות ליום 30 בספטמבר 2024

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

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא הלוואות 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 (2) Non- Recourse	2 x A220-100	40,665	65,773	קבועה	חודשי	2035	-
הלוואה מבנק זר Non- Recourse	A330-200	13,932	31,559	קבועה	חודשי	2028	6,000

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

(2) הלוואות המוצגות בשורה זו הינן שתי הלוואות אשר ניטלו לרכישת שני מטוסים דומים המוכרים 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 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לסעיף 2.17 - TUS

לפרטים אודות TUS, לרבות ביחס למכירת חלק מהחזקת גלובל ליסינג ב-TUS לאחר שהמשקיעה ב-TUS מימשה באופן חלקי את אופציית ה-Call שניתנה לה לרכישת יתרת החזקות גלובל ליסינג ב-TUS, ראו בביאור 13(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.

3. שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית

לסעיף 3.2.2.2 - מלחמת "חרבות ברזל"

ראו בביאור 1ה(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

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 להודעה שקיבלה השותפות ממשד הביטחון מימש משרד הביטחון את האופציה שניתנה לו והאריך את 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, החל מסוף 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 חזרו לפעול בנתב"ג והודיעו מעת לעת על המשך הדחייה בחזרתן לפעילות בנתב"ג וחלקן הודיעו (נכון למועד זה) כי ישובו רק במהלך שנת 2025. בנוסף, בין החברות הזרות ששבו לפעול בנתב"ג ישנן כאלו שפועלות, 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 שכן שבו לפעול בנתב"ג לאחר פרוץ המלחמה, משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כנגזרת בעיקר של שינויים במצב הביטחוני בישראל, וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. כדוגמא לכך, הפסקות זמניות בפעילות חברות זרות רבות, בתקופה של סוף חודש יולי ותחילת אוגוסט 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתרחשות שהלכה והתגברה באותו מועד מול איראן וחיזבאללה, ובמהלך חודש אוקטובר 2024 לאחר מתקפה נוספת של איראן על ישראל. לאור כל זה, ממשיך בשלב זה חלקן של חברות התעופה הישראליות בפעילות בנתב"ג להיות גבוהה, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023, ובוודאי ביחס לחלקן בשוק לאור הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים המקבילים בשנת 2023.

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

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

לסעיף 4.4 - לקוחות

ביום 26 בנובמבר 2024 נחתם בין QAS לחברת התעופה הישראלית ארקיע הסכם בדבר הצטרפות האחרונה כלקוח, כאשר מתן שירותי הקרקע לארקיע צפוי להתחיל בחודש ינואר 2025.

לסעיף 4.10.2 - מצבת עובדים

בכל הנוגע למצבת העובדים, במהלך תקופת הדוח ולאחריה המשיכה QAS (וכך גם הטרקלינים) לבצע את ההתאמות הנדרשות במצבת העובדים, בהתאם לפעילות בנתב"ג ובהתאם לנדרש לשם מתן מענה ללקוחותיה.

נכון למועד הדוח העסיקה QAS עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) כדלקמן: (א) הנהלה ומנהלי יחידות - 18; עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) - 396, וסה"כ 414 עובדים.

נכון לחודש אוקטובר 2024 העסיקה QAS עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) כדלקמן: (א) הנהלה ומנהלי יחידות - 14; עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) - 297, וסה"כ 311 עובדים.

בכל הנוגע לפעילות הטרקלינים, נכון למועד הדוח הועסקו בטרקלינים 55 עובדים (עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה, ובנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8). נכון לחודש אוקטובר 2024 הועסקו בטרקלינים 53 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 בדצמבר 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 לתקופה של הסכם הרשאה זה, יעודכן כי במהלך תקופת הדוח הודיעה רש"ת ל-QAS על הארכת תקופת ההרשאה הנוכחית של הטרקלינים, כך שזו תסתיים באמצע מאי 2025 חלף סוף דצמבר 2024. כמו כן, במהלך חודש נובמבר 2024 פרסמה רש"ת מכרז חדש לעניין מתן עד שתי הרשאות למתן שירותים של ניהול והפעלת טרקליני אירוח בטרמינל 3 בנתב"ג. QAS בוחנת את תנאי המכרז שפורסם.

כמו כן, 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 בדצמבר 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 חלקי נוסף של מניות אל על שהחזיקה החברה, כמו גם באשר ליתרת החזקת החברה במניות אל על, ראו בסעיף 1.1.1.4 לעיל ובביאור ג(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

לסעיף 5.2 - Navak - מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת לין בנתב"ג

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

6. תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

לסעיף 6.2.2 - תשקיף החברה; אגרות חוב; לסעיף 6.2.3 - מגבלות והתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב

לאחר תאריך הדוח, ביום 1 באוקטובר 2024, פרעה החברה בפירעון מלא וסופי את יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שהייתה במחזור.

בכל הנוגע לדירוג, יעודכן כי ביום 1 באוקטובר 2024 חברת הדירוג מעלות S&P אשררה את דירוג החברה בדירוג ilBBB עם תחזית יציבה, וכן הודיעה, החל ממועד הדוח האמור, על הפסקת המעקב אחר דירוג החברה, וזאת לבקשת החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-607587), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

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

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "כנפיים" או "החברה") לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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
50%	QAS -	קיו.איי.אס ישראל בע"מ
49.9%	NAYAK -	Nayak-LM Knafaim JV Limited Partnership
כ-1.78%*	אל על -	אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ

* הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-7.9 מיליון מניות) נכון למועד פרסום הדוח. לפרטים אודות מימושים שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריו, של כתיב אופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה וכן של חלק ממניות אל על, ראו בביאור 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 יכונן 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 (כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן), צפויה 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 בביאור 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 (כ-33.33%) ולכך שגלובל ליסינג חדלה מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS. ביום 6 בנובמבר 2024 גלובל ליסינג השלימה את מכירת חלק מהחזקתה ב-TUS (בעקבות מימוש חלקי של אופציית Call שניתנה למשקיעה החדשה ב-TUS) ולמועד פרסום הדוח היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 12.5%.

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, החל מסוף חודש ינואר 2024 החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבול של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, טרם חזרו לפעול בנתב"ג והודיעו מעת לעת על המשך הדחייה בחזרתן לפעילות בנתב"ג וחלקן הודיעו (נכון למועד זה) כי ישובו רק במהלך שנת 2025. בנוסף, בין החברות הזרות ששוב לפעול בנתב"ג ישנן כאלו שפועלות, לפחות בשלב זה, במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (זאת 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 שכן שבו לפעול בנתב"ג לאחר פרוץ המלחמה משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כנגזרת בעיקר של שינויים במצב הביטחוני בישראל, וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. כדוגמה לכך, הפסקות זמניות בפעילות חברות זרות רבות, בתקופה של סוף חודש יולי ותחילת אוגוסט 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתרחש שהלכה והתגברה באותו מועד מול איראן וחיזבאללה, ובמהלך חודש אוקטובר 2024 לאחר מתקפה נוספת של איראן על ישראל. לאור כל זה, ממשיך בשלב זה חלקן של חברות התעופה הישראליות בפעילות בנתב"ג להיות גבוה, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023, ובוודאי ביחס לחלקן בשוק לאור הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים המקבילים בשנת 2023. בכל הנוגע לשירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות יצוין 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 תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 ההכנסות משירותים אלו עמדו על שיעור של כ-90% בהשוואה לתקופה המקבילה 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 השלישי לשנת 2024, רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-63% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2023 (בסיכום תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024, רשמה QAS קיטון בהכנסותיה בשיעור של כ-70% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד). בכל הנוגע לרבעון הרביעי לשנת 2024, צופה QAS, לאור המגמה הקיימת והמצב בנתב"ג כאמור לעיל, קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון זה גם כן, והצפי הנוכחי הינו כי היקף ההכנסות יעמוד על כ-80% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2023, הרבעון בו החלה המלחמה וכבר ניכר בו קיטון משמעותי בהכנסות אל מול התקופה שקודם למלחמה. 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 בדצמבר 2024 או המועד בו יפקע המצב המיוחד בעורף עליו הכריזה הממשלה, לפי המוקדם מביניהם) של מנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזה 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 1(2) לדוחות הכספיים.

מטבע הדברים, הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל" (כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן), צפויה 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 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. מועד תחילת הפעילות תלוי רבות בהתפתחויות בפעילות בנתב"ג, ובפרט בכל הנוגע להיקפי 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 באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כאשר אחרות דוחות את מועד חזרתן וחלקן אף הודיעו כי ישובו רק במהלך שנת 2025), כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק.

הערכות החברה והחברות בקבוצה בדבר ההשלכות וההשפעות של מלחמת "חרבות ברזל" על החברות השונות בקבוצה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה והחברות בקבוצה ביחס למלחמה זו והשפעותיה על המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בו. בהתאם, הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצה - זאת, בשל חוסר הוודאות ביחס לתקופת מלחמת "חרבות ברזל", היקפה, אופייה ומשכה כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן (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 של כ-12.9 מיליון ש"ח (כ-3.5 מיליון דולר) שחולק לבעלי מניות החברה ביום 18 ביוני 2024 ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.
- בכל הנוגע להחזקת החברה באל על, במהלך תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 ביצעה החברה מימוש של כ-43 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (אשר היוו את יתרת החזקת החברה בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על), ושל כ-2.8 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-36.9 מיליון ש"ח (כ-9.9 מיליון דולר). מתוך הסך האמור לעיל במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024 מימשה החברה כ-10.8 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על וכ-2.8 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-20.8 מיליון ש"ח (כ-5.5 מיליון דולר). לאחר תאריך הדוח ועד פרסומו, מימשה החברה כ-1.9 מיליון מניות אל על תמורת כ-14.4 מיליון ש"ח (כ-3.9 מיליון דולר).
- ביום 1 באוקטובר 2024 פרעה החברה בפירעון מלא וסופי את יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שהייתה במחזור. ולמועד זה אין לחברה כל חוב פיננסי.
- בכל הנוגע לדירוג, יעודכן כי ביום 1 באוקטובר 2024 חברת הדירוג מעלות S&P אשררה את דירוג החברה בדירוג ilBBB עם תחזית יציבה, וכן הודיעה, החל ממועד הדוח האמור, על הפסקת המעקב אחר דירוג החברה, וזאת לבקשת החברה.

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

- נכון למועד פרסום הדוח, ברשות החברה יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-13 מיליון דולר (החלק הארי של יתרות המזומנים והפקדונות שברשות החברה הינו בשקלים ומוצג בהתאם לשער החליפין שקל/דולר בסמוך למועד פרסום הדוח).

החברה ממשיכה כל העת בבחינת אפשרויות והזדמנויות עסקיות לפיתוח והרחבה של עסקיה, לרבות בכל הנוגע לפיתוח והגדלת היקפי פעילותה של כנפי תחזוקה ולרבות בשים לב לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על צרכי הביטחון והתחזוקה האפשריים של משרד הביטחון, כמו גם בבחינת הזדמנויות השקעה בחברות נוספות בתחום התעופה או כניסה או השקעות בתחומי פעילות חדשים בדגש על תחומים המשיקים עם פעילות הקבוצה עד היום.

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

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

1.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

הסבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו סעיף 1.2 להלן שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת	4%	6,366	6,614	
ראו סעיף 1.3 להלן	57% (14%)	7,380	11,580	שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים
ראו סעיף 1.4 להלן השינוי נובע מהכרה בנכס מס נדחה בתקופה המקבילה אשתקד		1,872	1,606	הכנסות מדמי ניהול
		(1,810)	(1,532)	הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו (*)
		1,392	-	שינוי במסים נדחים
	20%	15,200	18,268	רווח לתקופה

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

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

הסבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			גלובל ליסינג כנפי תחזוקה QAS סה"כ
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו סעיף 3.1.1 להלן		(106)	4,043	
ראו סעיף 3.1.2 להלן	15%	2,344	2,700	
ראו סעיף 3.1.3 להלן		4,128	(129)	
	4%	6,366	6,614	

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

1.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21ג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023	(21%)	1,255	995	גלובל ליסינג
	(2%)	332	326	כנפי תחזוקה
		285	285	QAS
	(14%)	<u>1,872</u>	<u>1,606</u>	סה"כ

1.4. הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו

הסבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
השינוי נובע בעיקר בגין ירידה בהוצאות שכר בהשוואה בין התקופות	(14%)	(1,905)	(1,642)	הוצאות ניהול ואחרות, נטו
ראו סעיף 1.4.1 להלן	16%	95	110	הכנסות מימון, נטו (*)
	(15%)	<u>(1,810)</u>	<u>(1,532)</u>	סה"כ

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

1.4.1. הכנסות מימון, נטו (*)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
השינוי נובע מקיטון ביתרת הקרן של אג"ח ז' על פני זמן	(51%)	(559)	(272)	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
	(91%)	(317)	-	הוצאות בגין גידור שער חליפין
		589	52	הכנסות הפרשי שער
הקיטון נובע בעיקרו מירידה ביתרות המזומנים	(14%)	382	330	הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות
		<u>95</u>	<u>110</u>	סה"כ

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

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

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

2.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו סעיף 2.2 להלן	71%	1,935	3,316	חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות
שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת		(5,806)	6,978	
ראו סעיף 2.3 להלן	(14%)	620	533	שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים הכנסות מדמי ניהול הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו (*)
ראו סעיף 2.4 להלן	(32%)	(697)	(472)	
		<u>(3,948)</u>	<u>10,355</u>	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 בספטמבר			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו סעיף 3.1.1 להלן		(970)	2,181	גלובל ליסינג כנפי תחזוקה
ראו סעיף 3.1.2 להלן	38%	712	986	
ראו סעיף 3.1.3 להלן	(93%)	2,193	149	QAS
	71%	<u>1,935</u>	<u>3,316</u>	סה"כ

2.3. הכנסות מדמי ניהול

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר		
ראו עדכון להסכם הניהול בביאור 21 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023	(21%)	417	331	גלובל ליסינג כנפי תחזוקה
		108	107	
		95	95	QAS
	(14%)	<u>620</u>	<u>533</u>	סה"כ

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

2.4. הוצאות ניהול, מימון ואחרות, נטו

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	שינוי	2023	2024
	%	אלפי דולר	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(4%)	(613)	(588)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)		(84)	116
סה"כ	(32%)	(697)	(472)

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

2.4.1 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	שינוי	2023	2024
	%	אלפי דולר	
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	(45%)	(177)	(97)
הוצאות בגין גידור שער חליפין		(125)	-
הכנסות הפרשי שער		72	73
הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות	(4%)	146	140
סה"כ		(84)	116

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

2023	2024	חלקה של החברה בתוצאות גלובל ליסינג לתקופה (תשעה חודשים) סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (30 בספטמבר)
אלפי דולר		
(106)	4,043	
34,581	37,370	

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 המוחקר 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 ההארכה האמורה, מסתכמים לסך של כ-1.7 מיליון דולר (כאשר החוכרת תידרש גם בהמשך תשלום שוטף של הפקדות חוכר (רזרבות לשיפוץ)). לפרטים נוספים לרבות לעניין שינוי אומדן פחת המטוס והערכת שווי עדכנית שבוצעה למטוס זה לאור הארכת הסכם החכירה ראו ביאורים 4א(2) ו-4ב לדוחות הכספיים.
 - **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 4א(3) לדוחות הכספיים.
 - **TUS** - לפרטים אודות TUS, לרבות לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה; העסקה להכנסת משקיע חדש אשר הושלמה בחודש מרץ 2024 ושינוי במדידת ההחזקה של גלובל ליסינג ב-TUS לאור השלמת העסקה האמורה; יתרת ההחזקה ב-TUS למועד פרסום הדוח (12.5%) לאחר מימוש חלקי של המשקיע החדש ב-TUS אופציית Call שניתנה לו לרכישת יתרת החזקות גלובל ליסינג ב-TUS, וכן באשר להלוואות שהועמדו ל-TUS על ידי גלובל ליסינג ויתרתן למועד זה, ראו ביאור 1ג(1) לדוחות הכספיים.
 - **דירוג** - ביום 30 בספטמבר 2024 פרסמה חברת הדירוג מעלות S&P דירוג עדכני של גלובל ליסינג ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג גלובל ליסינג ב- ilBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג ב- ilBBB(+).
 - **יתרת מזומנים של גלובל ליסינג** - נכון למועד פרסום הדוח על ידי גלובל ליסינג, ברשות גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-14.5 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 שנותרה והריבית שנצברה עד למועד הפירעון), של כ-21.6 מיליון דולר.
- במועד פרסום דוח זה לגלובל ליסינג צי של 4 מטוסים, המוחכרים לשלושה לקוחות שונים, מתוכם שני מטוסים מוחכרים עד לשנת 2035 ואחד נוסף עד לשנת 2028. בכל הנוגע להחזקה ב-TUS, כאמור לעיל, בתחילת חודש נובמבר 2024 הושלם מהלך מימוש מכירת מניות נוספות ב-TUS וגלובל ליסינג ירדה בהחזקתה ב-TUS לשיעור של 12.5%. גלובל ליסינג ממשיכה במעקב שוטף אחר המגמות בשווקים והשפעתן על לקוחותיה ופעילותה, ובמסגרת זאת בוחנת אפשרויות לטיוב וביצוע שינויים בצי המטוסים הקיים בדגש על עסקאות קיימות בהן ההון העצמי המושקע הינו גבוה יחסית לשווי המטוסים, וכן בוחנת הזדמנויות עסקיות הן בשוק ליסינג המטוסים המסורתי והן בתחומים משיקים לו, והכל בשים לב למגמות השוק, דרישות ההון לרבות לאור מבנה ההון של גלובל ליסינג, יכולות המימון ובחינת רמות התשואה והסיכון בעסקאות בהתאם לפלח השוק הרלוונטי. גלובל ליסינג בוחנת אפשרויות לחבירה לגורמים נוספים לעסקאות משותפות, הן בתחומים אלו של תחום ההחכרה ותחומים משיקים, והן בכניסה לתחומי פעילות אחרים בהם גלובל ליסינג לא פעלה עד היום.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:

הסבר	שינוי %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2023	2024	
		אלפי דולר	אלפי דולר	
הגידול בהכנסות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהחכרת מטוס האיירבוס 330-200 לחברת Iberia (מטוס זה החל בהנבט הכנסות מדמי חכירה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023) בקיזוז קיטון בהכנסות בעקבות מימוש שני מטוסי האיירבוס 320-200 אשר הוחזרו לחברת התעופה Avion Express מתחילת הרבעון השני לשנת 2023 ועד למכירתם ברבעון הרביעי לשנת 2023.	2%	7,424	7,580	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות ההפעלה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהוצאות שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד הקשורות בטיפול, תחזוקה והכנה למסירה של מטוסים שלא היו מוכרים במהלך שנת 2023. הוצאות ההפעלה בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד, כאשר הוצאות הפחת בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 נמוכות בכ-0.6 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד (הנ"ל כתוצאה מתמהיל המטוסים).	(46%)	(5,403)	(2,931)	הוצאות הפעלה
הקיטון בהוצאות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות (בתקופה המקבילה אשתקד נכללו הוצאות ייעוץ שוטפות בקשר עם הטיפול במטוסים שלא היו מוכרים) ומקיטון בדמי הניהול לחברה בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.	130% (36%)	2,021 (2,759)	4,649 (1,753)	רווח גולמי הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו בתשעת החודשים הראשונים 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 מטוסים בסך של כ-2.6 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.3 מיליון דולר. בתקופה המקבילה אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך מטוסים (נטו) בסך של כ-6.2 מיליון דולר והכנסות בסך של כ-0.7 מיליון דולר אשר נבעו מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 330-200 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד בניכוי הוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.4 מיליון דולר.	(28%)	6,427	4,647	הכנסות אחרות, נטו
הקיטון בהוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם), מגידול בהכנסות ריבית על פקדונות ומרווח בסך של כ-1.4 מיליון דולר	33% (68%)	5,689 (4,783)	7,543 (1,507)	רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

הסבר	שינוי %	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
ממימוש חלק יחסי מההשקעה ב-TUS (לפרטים נוספים ראו ביאור 3ג(1)ד לדוחות הכספיים).		(1,252)	-	חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
כאמור לעיל, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 ההשקעה ב-TUS נמדדת על פי השווי ההוגן בעוד בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 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.		(346)	6,036	רווח (הפסד) 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 בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024.		187	-	הטבת מס
		(159)	6,036	רווח (הפסד) לתקופה
הגידול ב-EBITDA בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי מהחכרת מטוסים (בנטרול פחת) ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.	93%	3,471	6,711	EBITDA

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

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

הסבר	שינוי %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2023	2024	
		אלפי דולר	אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות ברבעון השלישי 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%)	2,808	2,526	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות ההפעלה ברבעון השלישי 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 השלישי לשנת 2024 כוללות הוצאות פחת בלבד, כאשר הוצאות הפחת ברבעון השלישי לשנת 2024 נמוכות בכ-0.4 מיליון דולר לעומת הרבעון המקביל אשתקד (הנ"ל כתוצאה מתמהיל המטוסים).	(50%)	(1,951)	(977)	הוצאות הפעלה
	81%	875	1,549	רווח גולמי
הקיטון בהוצאות הרבעון השלישי 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 לחברה בעקבות עדכון הסכם הניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.	(38%)	(973)	(602)	הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו ברבעון השלישי לשנת 2024 כוללות הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך מטוסים בסך של כ-1.8 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו הכנסות בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס 330-200 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד בניכוי הוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.	246%	567	1,963	הכנסות אחרות, נטו
	545%	451	2,910	רווח תפעולי
הקיטון בהוצאות המימון, נטו ברבעון השלישי לשנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח (לאור פירעון שוטף ומוקדם) ומרווח בסך של כ-1.4 מיליון דולר ממימוש חלק יחסי מההשקעה ב-TUS (לפרטים נוספים ראו ביאור ג3(1) לדוחות הכספיים).		(1,535)	346	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
כאמור לעיל, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 ההשקעה ב-TUS נמדדת על פי השווי ההוגן בעוד ברבעון השלישי 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.		(500)	-	חלק גלובל ליסינג בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

הסבר	שינוי %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2023	2024	
		אלפי דולר	אלפי דולר	
		(1,584)	3,256	רווח (הפסד) 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 ברבעון השלישי לשנת 2024.		134	-	הטבת מס
		(1,450)	3,256	רווח (הפסד) לתקופה
הקיטון ב-EBITDA ברבעון השלישי לשנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מרישום הכנסות ברבעון השלישי לשנת 2023 בסך 0.7 מיליון דולר הנובעות מיתרת המקדמה שלא הוחזרה בגין ביטול הסכם למכירת מטוס איירבוס-330 כחלק מההסכמות מול הרוכש המיועד, בקיזוז גידול ברווח הגולמי מהחכרת מטוסים (בנטרול פחת) ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.		1,948	1,915	EBITDA

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

3.1.2. כנפי תחזוקה

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

2023	2024	
אלפי דולר		
2,344	2,700	חלקה של החברה בתוצאות כנפי תחזוקה לתקופה (לתשעה חודשים)
3,710	4,281	סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (30 בספטמבר)

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 תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:

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.	5%	12,993	13,680	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%	(9,564)	(9,808)	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.	13%	3,429	3,872	רווח גולמי
הגידול בשכר ונלוות (לרבות לעניין שינויים בהפרשות בגין עובדים), בקיזוז השפעת עליה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בתקופה המקבילה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	9%	(1,098)	(1,193)	הוצאות הנהלה וכלליות
	15%	2,331	2,679	רווח תפעולי
		13	21	הכנסות מימון, נטו
	15%	2,344	2,700	רווח לתקופה

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

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

הסבר	שינוי	2023	2024	
	%	אלפי דולר	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.	8%	4,216	4,544	הכנסות מהפעלה
	1%	(3,138)	(3,178)	הוצאות הפעלה
	27%	1,078	1,366	רווח גולמי
	4%	(369)	(383)	הוצאות הנהלה וכלליות
	39%	709	983	רווח תפעולי
		3	3	הכנסות מימון, נטו
	38%	712	986	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	
4,128	(129)
5,001	4,690

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

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 תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר:

הסבר	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(70%)	64,455	19,232	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(61%)	(49,469)	(18,006)	הוצאות הפעלה
	(82%)	14,986	1,226	רווח גולמי
	(1%)	(3,221)	(3,185)	הוצאות הנהלה וכלליות
		63	1	הכנסות אחרות, נטו
		11,828	(1,958)	רווח (הפסד) תפעולי
				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
הגידול נובע בעיקר בגין גידול בהכנסות ריבית בגין פקדונות ורישום הכנסות בגין הפרשי שער.		(155)	806	חלק QAS ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
		(932)	746	
		10,741	(406)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
השינוי במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו משינוי ברווח (הפסד) לפני מס.		(2,485)	147	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
		8,256	(259)	רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

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

הסבר	שינוי %	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
הקיטון בהכנסות מהפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון השלישי של שנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(63%)	22,711	8,448	הכנסות מהפעלה
הקיטון בהוצאות הפעלה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר בגין ירידה בהיקפי הפעילות ברבעון השלישי של שנת 2024 בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".	(53%)	(15,759)	(7,443)	הוצאות הפעלה
	(86%)	6,952	1,005	רווח גולמי
		(1,048)	(1,047)	הוצאות הנהלה וכלליות
		64	-	הכנסות אחרות, נטו
		5,968	42	רווח תפעולי
			321	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק QAS ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו מס
הגידול נובע בעיקר בגין גידול בהכנסות ריבית בגין פקדונות ורישום הכנסות בגין הפרשי שער.		(3)		
		(260)	116	
	(93%)	5,705	395	רווח לפני מסים על הכנסה
השינוי במיסים על ההכנסה נובע בעיקרו משינוי ברווח לפני מס.	(93%)	(1,318)	(96)	מסים על הכנסה
	(93%)	4,387	299	רווח לתקופה

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

4. המצב הכספי ומקורות המימון

4.1 המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
אלפי דולר		
7,715	13,592	16,149
(8,056)	(15,230)	(7,785)
(341)	(1,638)	8,364
(136)	(488)	(252)

עודף אמצעים נזילים על התחייבויות פיננסיות של כנפיים

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

ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות

4.2 תזרימי מזומנים עיקריים של כנפיים

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

מידע בנוגע לדיבידנדים מחברות בנות*:

סה"כ	QAS	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג
אלפי דולר			
2,139	-	2,139	-
1,072	-	1,072	-
	7,946		25,494
	אין	אין	**

דיבידנדים שהתקבלו בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024

דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו

יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 30 בספטמבר 2024

מגבלות על העברת משאבים

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

** ראו ביאור 13ה' לדוחות הכספיים לשנת 2023.

בכל הנוגע למימוש, במהלך תקופת הדוח, יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהחברה החזיקה, וכן מימוש במהלך תקופת הדוח ולאחריו, של חלק ממניות אל על שהוחזקו על ידי החברה, והתזרים הפנוי שרשמה החברה בקשר עם כך, ראו ביאור 3ג(2) לדוחות הכספיים.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

4.2.1. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 נטו	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	-	-	-	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
-	3,137	(3,137)	-	-	-	-	-	-	-	3,137	(3,137)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	21,971	(21,971)	-	-	-	-	-	-	-	21,971	(21,971)	-	-	-	פרעון הלוואות
(3,831)	-	(3,831)	-	-	-	-	-	-	(3,575)	-	(3,575)	(256)	-	(256)	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	(2,139)	-	(2,139)	-	-	-	2,139	-	2,139	תשלומי ריבית הלוואות
(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)	ואגרות חוב
30	-	30	(60)	-	(60)	(326)	-	(326)	(995)	-	(995)	1,351	-	1,351	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
7,185	-	7,185	(228)	-	(228)	127	-	127	8,087	-	8,087	(1,029)	-	(1,029)	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
8,258	-	8,258	1,392	-	1,392	(19)	-	(19)	(1,586)	-	(1,586)	9,863	-	9,863	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
441	-	441	-	-	-	-	-	-	489	-	489	(48)	-	(48)	תזרים אחר מ(ל) פעילות מימון
116	329	(213)	(572)	-	(572)	(97)	-	(97)	58	58	-	155	271	(116)	התאמות לא תזרימיות
5,250	(14,108)	19,358	21,978	-	21,978	120	-	120	(3,234)	(6,323)	3,089	8,364	(7,785)	16,149	יתרת סגירה
(48,148)	(58,148)	10,000	-	-	-	-	-	-	(48,148)	(58,148)	10,000	-	-	-	חוב פיננסי שוטף
(42,898)	(72,256)	29,358	21,978	-	21,978	120	-	120	(51,382)	(64,471)	13,089	8,364	(7,785)	16,149	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 תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

4.2.2. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:

סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*	QAS			כנפי תחזוקה			גלובל ליסינג			החברה					
	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים	אמצעים נזילים נטו	חוב פיננסי	אמצעים נזילים			
														אלפי דולר	
(18)	(20,009)	19,991	19,798	-	19,798	2,964	-	2,964	(418)	(11,588)	11,170	(2,564)	(8,421)	5,857	יתרת פתיחה
(97,628)	(109,628)	12,000	-	-	-	-	-	-	(89,327)	(101,327)	12,000	(8,301)	(8,301)	-	חוב פיננסי 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
-	6,772	(6,772)	-	-	-	-	-	-	-	6,772	(6,772)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	3,574	(3,574)	-	-	-	-	-	-	-	3,574	(3,574)	-	-	-	פרעון הלוואות
(4,800)	-	(4,800)	(8,500)	-	(8,500)	-	-	-	(4,800)	-	(4,800)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
4,250	-	4,250	(4,250)	-	(4,250)	(3,035)	-	(3,035)	-	-	-	7,285	-	7,285	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)	תקבולי (תשלומי) דיבידנד
285	-	285	(570)	-	(570)	(332)	-	(332)	(461)	-	(461)	1,078	-	1,078	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
1,607	-	1,607	10,392	-	10,392	622	-	622	3,108	-	3,108	(2,123)	-	(2,123)	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
5,720	-	5,720	(3,105)	-	(3,105)	(67)	-	(67)	530	-	530	5,257	-	5,257	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
2,817	-	2,817	-	-	-	-	-	-	2,843	-	2,843	(26)	-	(26)	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
1,609	2,455	(846)	163	-	163	(112)	-	(112)	963	963	-	758	1,492	(734)	תזרים אחר מ(ל) פעילות מימון
(22,156)	(37,832)	15,676	18,178	-	18,178	40	-	40	(28,111)	(30,155)	2,044	5,915	(7,677)	13,592	התאמות לא תזרימיות
(67,004)	(79,004)	12,000	-	-	-	-	-	-	(59,451)	(71,451)	12,000	(7,553)	(7,553)	-	יתרת סגירה
(89,160)	(116,836)	27,676	18,178	-	18,178	40	-	40	(87,562)	(101,606)	14,044	(1,638)	(15,230)	13,592	חוב פיננסי שוטף
															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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

4.2.3. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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			
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 פתיחה
(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
-	1,117	(1,117)	-	-	-	-	-	-	-	1,117	(1,117)	-	-	-	סך חוב פיננסי
(912)	-	(912)	-	-	-	-	-	-	(912)	-	(912)	-	-	-	פרעון הלוואות
-	-	-	-	-	-	(437)	-	(437)	-	-	-	437	-	437	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
-	-	-	-	-	-	(107)	-	(107)	(331)	-	(331)	438	-	438	תקבולי (תשלומי) דיבידנד
857	-	857	1,076	-	1,076	(1,245)	-	(1,245)	2,434	-	2,434	(332)	-	(332)	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
5,942	-	5,942	153	-	153	(2)	-	(2)	414	-	414	5,530	-	5,530	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
146	-	146	-	-	-	-	-	-	167	-	167	(21)	-	(21)	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
(137)	(301)	164	(85)	-	(85)	(18)	-	(18)	(231)	(231)	-	112	(70)	182	תזרים אחר מ(ל) פעילות מימון
5,250	(14,108)	19,358	21,978	-	21,978	120	-	120	(3,234)	(6,323)	3,089	8,364	(7,785)	16,149	התאמות לא תזרימיות
(48,148)	(58,148)	10,000	-	-	-	-	-	-	(48,148)	(58,148)	10,000	-	-	-	יתרת סגירה
(42,898)	(72,256)	29,358	21,978	-	21,978	120	-	120	(51,382)	(64,471)	13,089	8,364	(7,785)	16,149	חוב פיננסי שוטף
															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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

4.2.4. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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			
(18,691)	(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 פתיחה
(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
-	1,262	(1,262)	-	-	-	-	-	-	-	1,262	(1,262)	-	-	-	סך חוב פיננסי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	פרעון הלוואות
(1,265)	-	(1,265)	-	-	-	-	-	-	(1,265)	-	(1,265)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	-	-	(889)	-	(889)	-	-	-	889	-	889	תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב
(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,002)	-	(3,002)	תקבולי (תשלומי) דיבידנד
95	-	95	(190)	-	(190)	(108)	-	(108)	(30)	-	(30)	233	-	233	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(141)	-	(141)	6,757	-	6,757	(188)	-	(188)	699	-	699	(652)	-	(652)	תקבולי (תשלומי) דמי ניהול
1,473	-	1,473	(1,277)	-	(1,277)	(16)	-	(16)	(1,800)	-	(1,800)	3,289	-	3,289	תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת
1,041	-	1,041	-	-	-	-	-	-	1,054	-	1,054	(13)	-	(13)	תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה
456	944	(488)	(15)	-	(15)	(43)	-	(43)	376	376	-	123	568	(445)	תזרים אחר מפעילות מימון החברה
(22,156)	(37,832)	15,676	18,178	-	18,178	40	-	40	(28,111)	(30,155)	2,044	5,915	(7,677)	13,592	התאמות לא תזרימיות
(67,004)	(79,004)	12,000	-	-	-	-	-	-	(59,451)	(71,451)	12,000	(7,553)	(7,553)	-	יתרת סגירה
(89,160)	(116,836)	27,676	18,178	-	18,178	40	-	40	(87,562)	(101,606)	14,044	(1,638)	(15,230)	13,592	חוב פיננסי שוטף
															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 בספטמבר 2024, לחברה ישנו הון חוזר חיובי בסך של כ-10.4 מיליון דולר ובסך של כ-8.2 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 בספטמבר 2024 הסתכם בכ-73.9 מיליון דולר בהשוואה לכ-58.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-18.3 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 לרבות מדיניות הגידור לשער חליפין שקל/דולר וחשיפה לשינויים בריבית ראו סעיף 5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

כאמור לעיל, ביום 1 באוקטובר 2024 פרעה החברה בפירעון מלא וסופי את יתרת אגרות החוב (סדרה ז') שהייתה במחזור, ולמועד זה אין לחברה כל חוב פיננסי.

5.3. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של החברה

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

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
1,239	587	11,150	(531)	(1,014)	מזומנים ושווי מזומנים פקדונות והשקעות לזמן קצר
492	233	4,429	(211)	(403)	חייבים ויתרות חובה
4	2	40	(2)	(4)	אגרות חוב (כולל חלויות)
(865)	(410)	(7,785)	371	708	התחייבויות בגין הטבות עובדים
(32)	(15)	(287)	14	26	זכאים ויתרות זכות
(63)	(30)	(568)	27	51	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
775	367	6,979	(332)	(636)	

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

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 בספטמבר 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
151	72	1,360	(65)	(124)	מזומנים ושווי מזומנים
1	-	5	-	-	חייבים ויתרות חובה
(9)	(4)	(86)	4	8	זכאים ויתרות זכות
(1,242)	(588)	(11,179)	532	1,016	אגרות חוב (סדרה ג')
(1,099)	(520)	(9,900)	471	900	סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
479	279	(48)	(357)	(728)	אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות
(620)	(241)	(9,948)	114	172	חשבונאית סך הכל

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 בספטמבר 2024

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן אלפי דולר	רווח (הפסד) מהשינויים		סעיף
ירידה ב-10%	ירידה ב-5%		עליה ב-5%	עליה ב-10%	
387	184	3,484	(166)	(317)	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה התחייבויות בגין הטבות עובדים
802	380	7,214	(344)	(656)	
(280)	(133)	(2,521)	120	229	זכאים ויתרות זכות סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה
(654)	(310)	(5,886)	281	535	
255	121	2,291	(109)	(209)	

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-3.71 ליום הדוח, ל-3.643 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 מוחקר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות גלובל ליסינג ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור א4 (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 אקו' מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג במסגרת רפרצלציה.

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

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 בציי 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, לא היה 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, ר"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 בגלובל ליסינג כאשר בהתאם להסדר בין הצדדים לגלובל ליסינג חובת שיפוי של מעריך השווי החיצוני, וחובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים גובה שכר הטרחה.

10.1.3. הערכות שווי ליום 30 בספטמבר 2024

מטוסי גלובל ליסינג

ליום 30 בספטמבר 2024, בחנה גלובל ליסינג את סכום בר ההשבה של כלל המטוסים בצי לאור קיומם של סימנים לאפשרות של ירידת ערך עבור 4 המטוסים לאותו מועד, כדלקמן:

לצורך חישוב השווי במקרים רלוונטיים בהם קיימת יתרת תקופת חכירה, השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה והתחשבות בגין מצבו התחזוקתי של המטוס בתום תקופת החכירה (לפרטים בדבר מנגנון ההתחשבות בעסקת מטוס האיירבוס 200-330 ראו ביאור ד10(2)ד(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023) בטווח של 7.19%-7.62% ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוסים לתום תקופת השימוש בטווח של 7.43%-7.40%.

להלן ריכוז תוצאות הערכות השווי ליום 30 בספטמבר 2024:

שווי בספרים לאחר בחינת ירידת ערך	הפרש	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	סכום בר-השבה	מספר המטוסים	סוג המטוסים	חברה
65,773	2,130	65,460	67,590	2	A220-100	Delta
31,559	1,531	30,028	31,559	1	A330-200	Iberia
5,375	1,037	5,375	6,412	1	A330-300	Sunclass Airlines
102,707	4,698	100,863	105,561	4		סה"כ

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 להערכות השווי ליום 30 בספטמבר 2024 ביטלה גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024 חלק מתוך ירידות הערך בגין מטוס איירבוס 200-330 אשר מוכר לחברת התעופה הספרדית Iberia ונרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה ואת יתרת ירידות הערך בגין שני מטוסי האיירבוס 100-220 אשר מוכרים לחברת Delta ונרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוסים אילו, כדלקמן:

גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2024	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2024 (*)	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	מספר המטוסים	סוג המטוסים	חברה
314	(314)	67,590	65,460	2	A220-100	Delta
1,531	(30,004)	31,559	30,028	1	A330-200	Iberia
1,845	(30,318)	99,149	95,488	3		סה"כ

(*) לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2024.

לפרטים נוספים בדבר מודל הערכת השווי, ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי וניתוחי רגישות ראו הערכת השווי שצורפה כנספח לדוח הרבעוני של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2024 כפי שפורסם ביום 24 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617928) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 30 בספטמבר 2024 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ)

ליום 30 בספטמבר 2024, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך של 20,000 אלפי ש"ח (כ-5,391 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,980 אלפי ש"ח (כ-1,073 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 16,020 אלפי ש"ח (כ-4,318 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 רפרצלציה רפרצלציה.

כן יעודכן, ביחס למתחם הנוסף (השלישי) בו לגלובל ליסינג זכאות ל-2.82 יחידות דיור, לגביו הגיש הגורם אשר רכש מרשות מקרקעי ישראל במכרז כ-72% מהזכויות במתחם (ולמיטב ידיעת גלובל ליסינג לאחר מכן רכש זכויות נוספות ממחזיקים נוספים), תביעה לפירוק השיתוף במתחם זה, 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 והאחרון החל בתהליך המימוש כאמור כאשר למיטב ידיעת גלובל ליסינג מצוי התהליך בשלב ההזמנה להציע הצעות לרכישת המתחם.

לפרטים נוספים בדבר יתרת החזקת גלובל ליסינג ב-TUS למועד הדוח ראו ביאור ג3(1) לדוחות הכספיים.

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר הדירקטוריון

כ"ה בחשון תשפ"ה

26 בנובמבר 2024

חלק ג'

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקרים)

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 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
32-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 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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 ומידיים), 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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב 26 בנובמבר, 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 בספטמבר	
2023	2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)	

11,360	12,538	14,617
24,706	3,138	4,741
-	-	1,102
3,962	6,055	8,957
235	-	-
343	399	401
<u>40,606</u>	<u>22,130</u>	<u>29,818</u>
-	41,714	-
<u>40,606</u>	<u>63,844</u>	<u>29,818</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

**נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה
 שה"כ נכסים שוטפים**

10,000	12,000	10,000
260	-	260
4,837	5,001	4,690
-	-	230
15,411	15,982	17,790
4,036	3,828	4,318
103,545	103,742	103,219
2,141	1,392	2,141
231	245	190
<u>140,461</u>	<u>142,190</u>	<u>142,838</u>
<u>181,067</u>	<u>206,034</u>	<u>172,656</u>

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

שה"כ נכסים לא שוטפים

שה"כ נכסים

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

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

(בלתי מבוקר)

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

4,136	5,087	4,535
30,892	32,745	9,573
3,800	8,225	3,286
-	-	217
-	265	48
2,039	1,403	1,804
40,867	47,725	19,463

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	60,864	49,008
10,229	18,140	9,140
316	304	332
-	970	-
1,796	1,433	2,285
64,777	81,711	60,765

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	49,469	50,015
(1,054)	(1,054)	(1,054)
4,820	5,709	19,618
58,945	59,473	73,928
16,478	17,125	18,500
75,423	76,598	92,428

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	206,034	172,656
---------	---------	---------

דב ישועה
מנהל כספים

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 בנובמבר 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 תשעה חודשים שהסתיימה		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
27,844 (18,964)	7,119 (5,089)	7,165 (4,155)	20,702 (14,967)	21,545 (12,739)	הכנסות מהפעלה הוצאות הפעלה
8,880	2,030	3,010	5,735	8,806	רווח גולמי
(5,328) 6,737	(1,430) 567	(1,135) 1,963	(4,175) 6,427	(3,267) 4,647	הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות אחרות, נטו
1,409	(863)	828	2,252	1,380	
10,289	1,167	3,838	7,987	10,186	רווח מפעולות רגילות
(8,538) 9,067 529	(8,246) 825 (7,421)	(1,232) 8,675 7,443	(7,353) 10,062 2,709	(4,596) 14,804 10,208	הוצאות מימון הכנסות מימון הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(385)	1,693	149	2,876	(129)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
10,433	(4,561)	11,430	13,572	20,265	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,183	134	-	1,579	-	הטבת מס
13,616	(4,427)	11,430	15,151	20,265	רווח (הפסד) לתקופה
14,311 (695) 13,616	(3,948) (479) (4,427)	10,355 1,075 11,430	15,200 (49) 15,151	18,268 1,997 20,265	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
0.88	(0.24)	0.63	0.93	1.12	רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה
0.88	(0.24)	0.63	0.93	1.12	רווח (הפסד) למניה בסיסי 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	16,343	16,341	16,341	מדולל

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
13,616	(4,427)	11,430	15,151	20,265	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: רווח בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס
74	-	-	-	-	
(116)	(128)	52	(312)	(93)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
(42)	(128)	52	(312)	(93)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
13,574	(4,555)	11,482	14,839	20,172	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
					סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
14,273	(4,076)	10,407	14,891	18,175	בעלי מניות החברה
(699)	(479)	1,075	(52)	1,997	זכויות שאינן מקנות שליטה
13,574	(4,555)	11,482	14,839	20,172	

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת			קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון 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 משולם מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה						
75,423	16,478	4,820	536	870	4,295	247	(1,054)	43,882	5,349	2024	יתרה ליום 1 בינואר 2024
20,265	1,997	18,268	-	-	-	-	-	-	-		התנועה בתקופת הדוח:
(93)	-	-	-	-	-	(93)	-	-	-		רווח לתקופה
20,172	1,997	18,268	-	-	-	(93)	-	-	-		הפסד כולל אחר
											סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-		דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו ביאור 10)
85	25	-	-	-	-	60	-	-	-		מימוש קרן הון בגין חברה כלולה
218	-	-	-	218	-	-	-	-	-		תשלום מבוסס מניות
(3,167)	25	(3,470)	-	218	-	60	-	-	-		
92,428	18,500	19,618	536	1,088	4,295	214	(1,054)	43,882	5,349	2024	סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2024

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת			קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון 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 משלום מבוסס מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה					
64,357	17,177	(6,489)	462	562	4,295	359	(1,054)	43,696	5,349	יתרה ליום 1 בינואר 2023
15,151	(49)	15,200	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
(313)	(3)	-	-	-	-	(310)	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
14,838	(52)	15,200	-	-	-	(310)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
405	-	-	-	405	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(2,597)	-	(3,002)	-	405	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
76,598	17,125	5,709	462	967	4,295	49	(1,054)	43,696	5,349	סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2023

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 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת			קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון 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 משולם מניות	קרן הון בגין עסקאות משולם מניות						
80,896	17,425	9,263	536	1,038	4,295	162	(1,054)	43,882	5,349	יתרה ליום 1 ביולי 2024	
11,430	1,075	10,355	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:	
52	-	-	-	-	-	52	-	-	-	רווח לתקופה	
11,482	1,075	10,355	-	-	-	52	-	-	-	רווח כולל אחר	
60	-	-	-	60	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה	
92,428	18,500	19,618	536	1,088	4,295	214	(1,054)	43,882	5,349	תשלום מבוסס מניות	
92,428	18,500	19,618	536	1,088	4,295	214	(1,054)	43,882	5,349	סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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			
84,064	17,604	12,659	462	875	4,295	178	(1,054)	43,696	5,349	יתרה ליום 1 ביולי 2023
(4,427)	(479)	(3,948)	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופת הדוח:
(129)	-	-	-	-	-	(129)	-	-	-	רווח לתקופה
(4,556)	(479)	(3,948)	-	-	-	(129)	-	-	-	הפסד כולל אחר
(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
92	-	-	-	92	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
(2,910)	-	(3,002)	-	92	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
76,598	17,125	5,709	462	967	4,295	49	(1,054)	43,696	5,349	סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2023

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 מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון 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 משלום מניות	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה					
64,357	17,177	(6,489)	462	562	4,295	359	(1,054)	43,696	5,349	
אלפי דולר										
13,616	(695)	14,311	-	-	-	-	-	-	-	
(42)	(4)	-	74	-	-	(112)	-	-	-	
13,574	(699)	14,311	74	-	-	(112)	-	-	-	
(3,002)	-	(3,002)	-	-	-	-	-	-	-	
494	-	-	-	494	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	(186)	-	-	-	186	-	
(2,508)	-	(3,002)	-	308	-	-	-	186	-	
75,423	16,478	4,820	536	870	4,295	247	(1,054)	43,882	5,349	

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח (הפסד) לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד ששולם

תשלום מבוסס מניות

פקיעת כתבי אופציה למניות

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
13,616	(4,427)	11,430	15,151	20,265
(9,063)	3,112	(11,545)	(13,819)	(16,946)
4,553	(1,315)	(115)	1,332	3,319
(1,905)	(24)	(12)	(1,103)	(48)
39,332	-	-	1,000	-
(1,300)	(1,300)	-	(1,300)	-
3,000	-	-	3,000	-
(260)	-	-	-	-
(15,873)	8,144	4,503	3,568	19,988
5,373	3,297	5,540	5,373	9,892
(4,250)	(500)	-	-	(2,500)
-	-	414	(1,250)	914
24,117	9,617	10,445	9,288	28,246
14,632	-	-	-	-
(30,850)	(1,262)	(1,117)	(6,772)	(3,137)
(14,376)	-	-	(3,574)	(21,971)
(54)	(13)	(21)	(26)	(48)
4,677	1,654	167	3,746	489
(1,054)	(600)	-	(903)	-
(3,002)	(3,002)	-	(3,002)	(3,470)
(30,027)	(3,223)	(971)	(10,531)	(28,137)
6	(171)	102	(262)	(171)
(1,351)	4,908	9,461	(173)	3,257
12,711	7,630	5,156	12,711	11,360
11,360	12,538	14,617	12,538	14,617

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת
רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי
המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה
רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש
מטוסים)
תקבולים (החזר תקבולים) על חשבון מימוש
מטוסים
מימוש מזומנים המוגבלים בשימוש
השקעה במזומנים המוגבלים בשימוש
שינוי בפקדונות
מימוש מניות ואופציות אל על
מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת
החזר הלוואה מחברה הכלולה בחברה מאוחדת
מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
פירעון אגרות חוב
פירעון התחייבויות בגין חכירה
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה
מזומנים נטו לפעילות מימון

**השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות
מזומנים המוחזקות במטבע חוץ**

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים, נטו

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
(1,609)	1,373	(818)	(2,652)	433
(3,299)	(133)	-	(1,579)	-
-	-	-	-	(1,063)
65	(15)	24	(115)	(40)
238	134	(128)	446	(282)
(161)	-	-	-	-
412	439	(170)	726	123
(7,098)	5,498	(8,559)	(7,166)	(12,541)
(1,410)	(940)	251	(2,441)	(464)
(2)	-	-	(2)	-
4,619	(1,698)	(209)	1,360	60
494	92	50	405	218
817	(1,082)	(2,135)	(2,382)	(2,786)
(2,129)	(556)	149	(419)	(604)
<u>(9,063)</u>	<u>3,112</u>	<u>(11,545)</u>	<u>(13,819)</u>	<u>(16,946)</u>

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 (הכנסות) מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד (כולל הפרשי שער) שיערוך (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

* כולל דיבידנד שנתקבל

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

7,799	1,180	912	5,319	3,832	תשלומי ריבית
(161)	486	313	866	1,397	תקבולי ריבית
8	-	-	-	-	תשלומי מס
<u>4,250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,250</u>	<u>-</u>	תקבולי דיבידנד

נספח ג' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

מימוש נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כנגד חייבים ויתרות חובה - ראו ביאור 3ג(1)

-	-	2,175	-	2,175
---	---	-------	---	-------

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 ל-33.33% ולכך שגלובל לסינג חדלה מלהיות בעלת השפעה מהותית על TUS. ביום 6 בנובמבר 2024 גלובל לסינג השלימה את מכירת חלק מהחזקתה ב-TUS (בעקבות מימוש חלקי של אופציית Call שניתנה למשקיעה החדשה ב-TUS) ולמועד פרסום הדוח היא מחזיקה במניות TUS בשיעור של 12.5% (לפרטים ראו בביאור 3 להלן); כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת (להלן - "כנפי תחזוקה"), שהינה בבעלות מלאה (100%) של החברה, העוסקת בביצוע עבודות תחזוקה למטוסים של חיל האוויר; ו- קי.ו. א.י. 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-1.78% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על. לפרטים נוספים אודות יתרת ההחזקה באל על כמו גם מימושים שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחריו, של יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה וכן של חלק ממניות אל על, ראו בביאור 3(2) להלן.

ביום 15 באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ (Line maintenance) למטוסים אזרחיים במל 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 ליום 31 בדצמבר 2023 ובביאור 1(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 בביאור 3א' להלן. לעניין מימוש, במהלך ולאחר תקופת הדוח, של חלק מהחזקת החברה באל על, ראו בביאור 3(2) להלן.

ד. לעניין חלוקת דיבידנד במזומן שבוצעה ביום 18 ביוני 2024 ראו בביאור 10 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 (כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן), צפויה 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 3(1) להלן.

(2) 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 בבקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, החל מסוף 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 חזרו לפעול בנתב"ג והודיעו מעת לעת על המשך הדחייה בחזרתן לפעילות בנתב"ג וחלקן הודיעו (נכון למועד זה) כי ישובו רק במהלך שנת 2025. בנוסף, בין החברות הזרות ששבו לפעול בנתב"ג ישנן כאלו שפועלות, 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 שכן שבו לפעול בנתב"ג לאחר פרוץ המלחמה משנות באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניתיהן, כנגזרת בעיקר של שינויים במצב הביטחוני בישראל, וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק. כדוגמה לכך, הפסקות זמניות בפעילות חברות זרות רבות, בתקופה של סוף חודש יולי ותחילת אוגוסט 2024 (בתקופת השיא של הקיץ), לאור המתיחות שהלכה והתגברה באותו מועד מול איראן וחיזבאללה, ובמהלך חודש אוקטובר 2024 לאחר מתקפה נוספת של איראן על ישראל. לאור כל זה, ממשיך בשלב זה חלקן של חברות התעופה הישראליות בפעילות בנתב"ג להיות גבוה, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023, ובוודאי ביחס לחלקן בשוק לאור הירידה בהיקפי הפעילות בנתב"ג בהשוואה לחודשים המקבילים בשנת 2023.

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 השלישי לשנת 2024, רשמה QAS קיטון משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-63% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2023 (בסיכום תשעת החודשים הראשונים לשנת 2024, רשמה QAS קיטון בהכנסותיה בשיעור של כ-70% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד). בכל הנוגע לרבעון הרביעי לשנת 2024, צופה QAS, לאור המגמה הקיימת והמצב בנתב"ג כאמור לעיל, קיטון משמעותי בהכנסות לרבעון זה גם כן, והצפי הנוכחי הינו כי היקף ההכנסות יעמוד על כ-80% בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2023, הרבעון בו החלה המלחמה וכבר בו ניכר קיטון משמעותי בהכנסות אל מול התקופה שקודם למלחמה. 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 בדצמבר 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" (כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן), צפויה 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, כי לאור העובדה שהמלחמה הביאה לשינויים משמעותיים בתנועת הנוסעים בנתב"ג ובהיצע הטיסות בשוק (כאשר ישנה ירידה בביקוש הכללי לטיסות מחד, כאשר מנגד החברות הזרות צמצמו את פעילותן ואת היקף ההיצע בשוק בהתאם, מאידך), הביקוש לטיסות אל על לאורך שנת 2024 היה מוגבר באופן משמעותי לאורך כל השנה ביחס לעונתיות (על פי רוב תנועת הנוסעים בנתב"ג מאופיינת בעונתיות, באופן שעיקר הפעילות היא בחודשי הקיץ ואילו חודשי החורף מתאפיינים בדרך כלל בפעילות נמוכה בתנועה נוסעים, כאשר לעיתוי חגי ישראל השפעה נוספת על העונתיות) ולעיתים אף מעבר לביקוש אותו חווה אל על בשגרה בתקופות שיה.

ברבעון השלישי לשנת 2024 הגדילה אל על את היצע המושבים המשוקלים ק"מ (במונחי ASK) בשיעור של כ-14.8% ביחס לרבעון השני לשנת 2024. זאת, על מנת לתת מענה, ככל הניתן, לביקושים המוגברים הקיימים ממילא בעונת הקיץ אשר אף הועצמו עקב המציאות הנוכחית הביטחונית ואופן פעילות החברות הזרות. לפיכך, תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 התאפיינו ברמת ביקושים מוגברת לטיסות אל על ביחס לקיבולת המושבים שביכולתה להציע וביתר שאת ברבעון השלישי לשנת 2024, כאשר אל על 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 לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 והן ברבעון השלישי לשנת 2024, אשר הסתכמו ברווח נקי של כ-415.2 מיליון דולר וכ-187.4 מיליון דולר, בהתאמה, וזאת בהשוואה לרווח נקי של כ-77 מיליון דולר ורווח נקי של כ-52.5 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד. בהתאם לדיווחי אל על, נכון למועד פרסום הדוח על ידי אל על (20 בנובמבר 2024) וביתר שאת לאור המתרחש הביטחונית, נמשכת מגמת הביקושים המוגברים לטיסות אל על גם ברבעון הרביעי לשנת 2024. אל על צופה כי תוצאות הפעילות לרבעון הרביעי לשנת 2024 תהיינה גבוהות ביחס לתוצאותיה ברבעון המקביל אשתקד אך יחד עם זאת היא מציינת כי למרות הביקושים המוגברים כאמור, ולאור מגבלות כושר הייצור שלה, אל על צופה כי ברבעון הרביעי לשנת 2024 תחול ירידה בפעילות אל על במונחי מושב - ק"מ זמין (ASK) בהשוואה לרבעון השלישי לשנת 2024.

(5) Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (כאמור לעיל שותפות למתן שירותי תחזוקת לין (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. מועד תחילת הפעילות תלוי רבות בהתפתחויות בפעילות בנתב"ג, ובפרט בכל הנוגע להיקפי 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 באופן תכוף יחסית את פעילותן ואת תוכניותיהן, כאשר אחרות דוחות את מועד חזרתן וחלקן אף הודיעו כי ישובו רק במהלך שנת 2025) כנגזרת של שינויים במצב הביטחוני בישראל וחוסר הוודאות המתמשך והביקושים בשוק.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים

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

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

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 מיישומן, 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 בספטמבר 2024			
		אלפי דולר	%
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	37,370	66.97
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	4,281	100.0
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	4,690	50.0
NAYAK	ישראל		49.99
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על			
	ישראל	*17,099	2.38

* למועד פרסום הדוח, מניות אל על אשר מוחזקות על ידי החברה היוו שיעור של כ-1.78% מהונה המונפק והנפרע של אל על.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

הנכסים הפיננסיים, מניות 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 בספטמבר 2024 (רמה 1).

לפרטים נוספים אודות מימוש יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה במהלך תקופת הדוח, מימוש של חלק ממניות אל על במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה במניותיה של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור ג3(2) להלן.

היקף ההשקעה בחברה מוחזקת ליום 30 בספטמבר 2023	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת ליום 30 בספטמבר	מדינת התאגדות	שם החברה המוחזקת	2023	
				אלפי דולר	%
			<u>חברות מאוחדות</u>		
34,581	66.97	ישראל	גלובל ליסינג		
3,710	100.0	ישראל	כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת		
			<u>עסקאות משותפות</u>		
5,001	50.0	ישראל	QAS		
-	49.99	ישראל	NAYAK		
			<u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על*</u>		
15,982	5.00	ישראל			

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. המניות וכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על שהחזיקה החברה באל על ליום 30 בספטמבר 2023 היוו שיעור של כ-4.78% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא לאותו מועד. הנכסים הפיננסיים, מניות אל על וכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על, נסחרים בבורסה. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים כאמור מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 בספטמבר 2023 (רמה 1).

ב. דיבידנדים מחברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
3,262	889	437	3,035	2,139	<u>חברות מאוחדות</u> כנפי תחזוקה*
4,250	-	-	4,250	-	<u>עסקאות משותפות</u> QAS
<u>7,512</u>	<u>889</u>	<u>437</u>	<u>7,285</u>	<u>2,139</u>	

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה רווחים בסך של כ-1,072 אלפי דולר.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים נוספים

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

א. כאמור בביאור 8א(1)ב לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 26 במרץ 2024 הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש ל-TUS (בהתאם להסכם מיום 9 בינואר 2024), אשר לאחר יד 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). ביום 30 בספטמבר 2024 הודיעה המשקיעה על מימוש חלקי של אופציית ה-Call שניתנה לה לרכישת יתרת החזקות גלובל ליסינג ב-TUS, כאשר תהליך המימוש האמור הושלם ביום 6 בנובמבר 2024 ולאחר השלמתו מחזיקה המשקיעה ב-75% ממניות TUS, ואילו כל אחד מבין גלובל ליסינג ו-Woolley נותרו עם החזקה של 12.5% במניות TUS.

ב. 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.

ג. בכל הנוגע ליתרת המניות ב-TUS, 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 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 (שנתית)	53.17%	תנודתיות (שנתית)
הונח לצורך העבודה כי לא תבוצע חלוקה בשנים הקרובות	0.00%	תשואת דיבידנד
	1,158	שווי הוגן אופציות (אלפי דולר)

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

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)

ד. כאמור בס"ק א לביאור זה לעיל, ביום 30 בספטמבר 2024 הודיעה המשקיעה לגלובל ליסינג ול-Woolley, על מימוש חלקי של אופציית ה- Call שניתנה לה, כאשר תהליך המימוש האמור בהתאם להודעת המשקיעה, הושלם ביום 6 בנובמבר 2024 ובמסגרתו העבירו כל אחד מגלובל ליסינג ו-Woolley חלק ממניותיהם ב-TUS (בשיעור של כ- 20.8% מהון המניות של TUS (כל אחד)), כך שלאחר ההעברה כאמור מחזיקה המשקיעה ב-75% ממניות TUS, ואילו כל אחד מבין גלובל ליסינג ו-Woolley נותר עם החזקה של 12.5% במניות TUS. בתמורה למניות שהועברו למשקיעה שולם לגלובל ליסינג סך של כ- 2.2 מיליון דולר (ובמקביל שולם ל- Woolley סך זהה). לאור האמור, רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024 רווח בסך של כ-1.4 מיליון דולר בגין חלק המניות שנמכר כאמור לעיל, אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון. יתרת החזקת גלובל ליסינג ב-TUS (12.5% ממניותיה כאמור לעיל) רשומה בהתאם לחלק היחסי שנותר מתוך היתרה המקורית כפי ששוויה הוערך ליום 31 במרץ 2024, קרי החזקה נטו (שווי החזקה במניות נטו משווי אופציה ה-Call) בסך של כ-0.5 מיליון דולר. יצוין כי למשקיעה נותרה האופציה לרכישת יתרת החזקות גלובל ליסינג ו-Woolley ב-TUS, וזאת עד למרץ 2028.

ה. 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 א8(1)ב9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023), במהלך הרבעון השני לשנת 2024 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 בחודש יולי 2024, הושלם השיח בין בעלי המניות ב-TUS ביחס לעניין זה וביחס לפערים שנותרו במחלוקת (בהיקף מצטבר) (החלק ביתרת הלוואות גלובל ליסינג 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 הלוואות האמורות, סך של כ-0.4 מיליון דולר הוקדם והושב לגלובל ליסינג בסוף חודש יולי 2024, וסך זהה הושב גם ל-Woolley. בהתאם, למועד הדוח היתרה העדכנית של הלוואות (נמינאלית) של גלובל ליסינג ל-TUS עומדת, לאחר ההסכמות האמורות לעיל, על סך כולל של כ-1.4 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 והחזר נוסף בסך של כ-0.4 מיליון דולר אשר בוצע בחודש יולי 2024). יתרת הלוואות הבעלים המעודכנת למועד הדוח כאמור לעיל, מוצגת כנכס פיננסי ונמדדה למועד הכרתה לראשונה בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024 לפי שוויין ההוגן. העלות המופחתת של יתרת הלוואות אלו למועד הדוח הינו בסך של כ-1.3 מיליון דולר. כן יצוין כי בהתאם לצפי הסכומים מתוך יתרת הלוואות הבעלים אשר מועד פירעונן הינו במהלך 12 החודשים שלאחר תאריך הדוח, סך של כ-1.1 מיליון דולר מוצגים במסגרת הנכסים השוטפים.

ו. כן יצוין כי השפעת השינוי בשיטת המדידה בדוחות הכספיים (אשר בוצע לראשונה בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 במרץ 2024) והצגת יתרת ההשקעה וההלוואות לפי שווי הוגן הסתכמה להכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר ונזקפה לסעיף הכנסות אחרות בתקופת הדוח (הנ"ל לא מתייחס לרווח שרשמה גלובל ליסינג לאחר מכירת חלק מהחזקה ב-TUS כאמור בס"ק ד לעיל).

ז. מטבע הדברים, מלחמת "חרבות ברזל" הביאה להשפעה לרעה על פעילותה ותוצאותיה של TUS אשר הפעילות בקווים אל ישראל וממנה מהווה את החלק הארי של פעילותה. על אף שניכרת מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג, בוודאי בהשוואה לחודשי המלחמה הראשונים ובפרט בכל הנוגע לתיירות היוצאת, קשה לקבוע האם מגמה זו תימשך ו/או באיזה אופן והיקפים, כאשר מטבע הדברים הימשכותה של המלחמה, וכתלות במספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן, עשויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, ובהתאם להשפיע 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 כאשר חוסר הוודאות הקיים ממשך להיות גורם משמעותי בפעילות התעופה מישראל ו/או ממנה, וחברות רבות ממשיכות שלא לטוס לישראל בשלב זה או שמשנות באופן תכוף את מועדי היקפי פעילותן, בהתאם לשינויים במצב הביטחוני.

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)

TUS עצמה פועלת החל מחודש ינואר 2024 עם שלושה מטוסים, כאשר אחד פועל החל מחודש אפריל 2024 בהחכרה רטובה לחברת תעופה אחרת (ACMI), לתקופה של שנה, והשניים הנוספים 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. לאחר תאריך הדוח הסתיימה תקופת החכירה המקורית של אחד ממטוסים האלו, כאשר TUS השלימה את רכישת גוף מטוס זה שהוחזר והיא פועלת להחכרה בנפרד של שני מנועים למטוס זה, על מנת להמשיך ולפעול בצי מטוסים של שלושה.

(2) החזקת החברה באל על

- א. במהלך תקופת הדוח מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, כ-43 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (אשר היוו את יתרת החזקת החברה בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על), וכ-2.8 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-36.9 מיליון ש"ח (כ-9.9 מיליון דולר).
- ב. מתוך הסך האמור בס"ק א לעיל, המימוש שבוצע ברבעון השלישי לשנת 2024 כלל סך של כ-10.8 מיליון כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וסך של כ-2.8 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-20.8 מיליון ש"ח (כ-5.5 מיליון דולר).
- ג. לאחר תאריך הדוח ועד לפרסומו, מימשה החברה בדרך של מכירה בבורסה, סך נוסף של כ-1.9 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-14.4 מיליון ש"ח (כ-3.9 מיליון דולר).
- ד. בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-7.9 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-1.78% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

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 בספטמבר 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-77.5 מיליון דולר (לפרטים אודות הארכת החכירה של מטוס איירבוס 300-330 בשנה נוספת ראו בביאור 4א(2) להלן). מתוך הסך האמור, סך של כ-10.2 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.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. הסכמים לרכישה, חכירה ומימוש מטוסים (המשך)

בהתאם להארכת הסכם החכירה כאמור לעיל, החליטה גלובל לייסג 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 לייסג אין חוב כנגד גוף מטוס זה. לפרטים נוספים בדבר ביטול הפרשה לירידת ערך בגין מטוס זה ראו ביאור 4ב(1) להלן.

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

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

ב. ירידת ערך מטוסים

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

(1) ליום 31 במרץ 2024, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בצי המטוסים של גלובל לייסג. לאור הארכת הסכם החכירה של מטוס האיירבוס 330-300 אשר מוכר ל-Sunclass Airlines (גוף המטוס בלבד בבעלות גלובל לייסג ואילו המנועים בבעלות השותף בעסקה) בשנה נוספת (ראו ביאור 4א(2) לעיל), ביצעה גלובל לייסג 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 לייסג, 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 לייסג 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 בצי המטוסים של גלובל לייסג.

(3) ליום 30 בספטמבר 2024, בחנה גלובל לייסג את סכום בר ההשבה של כלל המטוסים בצי לאור קיומם של סימנים לאפשרות של ירידת ערך עבור 4 המטוסים לאותו מועד, כדלקמן:

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

ב. ירידת ערך מטוסים (המשך)

לצורך חישוב השווי במקרים רלוונטיים בהם קיימת יתרת תקופת חכירה, השתמש מעריך השווי החיצוני (קסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers) בשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון תזרימי המזומנים מדמי חכירה והתחשבות בגין מצבו התחזוקתי של המטוס בתום תקופת החכירה (לפרטים בדבר מנגנון ההתחשבות בעסקת מטוס האיירבוס 200-330 ראו ביאור 10ד(2)ד(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023) בטווח של 7.19%-7.62% ובשיעורי ניכיון, לפני מס, עבור היוון ערך השייר של המטוסים לתום תקופת השימוש בטווח של 7.40%-7.43%.

להלן ריכוז תוצאות הערכות השווי ליום 30 בספטמבר 2024:

חברה	סוג המטוסים	מספר המטוסים	סכום בר-השבה	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	הפרש	שווי בספרים לאחר בחינת ירידת ערך
Delta	A220-100	2	67,590	65,460	2,130	65,773
Iberia	A330-200	1	31,559	30,028	1,531	31,559
Sunclass Airlines	A330-300	1	6,412	5,375	1,037	5,375
סה"כ		4	105,561	100,863	4,698	102,707

כמו כן, בהתאם למדיניות החשבונאית של גלובל ליסינג, כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפרשות לירידות הערך נזקק לסעיף הכנסות אחרות. בהתאם להערכות השווי ליום 30 בספטמבר 2024 ביטלה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024 חלק מתוך ירידות הערך בגין מטוס איירבוס 200-330 אשר מוחכר לחברת התעופה הספרדית Iberia ונרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוס זה ואת יתרת ירידות הערך בגין שני מטוסי האיירבוס 100-220 אשר מוחכרים לחברת Delta ונרשמו במסגרת הערכות שווי קודמות בגין מטוסים אילו, כדלקמן:

חברה	סוג המטוסים	מספר המטוסים	שווי בספרים לפני בחינת ירידת ערך	סכום בר-השבה	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2024	גובה הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2024 (*)
Delta	A220-100	2	65,460	67,590	314	(314)
Iberia	A330-200	1	30,028	31,559	1,531	(30,004)
סה"כ		3	95,488	99,149	1,845	(30,318)

(*) לפני ביטול הפרשה לירידת ערך ליום 30 בספטמבר 2024.

ביאור 5 - נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג

גלובל ליסינג הינה בעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב (הממוקם צפונית לנמל התעופה שדה דב שנסגר) (להלן בביאור זה - "המגרש"). כאמור בביאורים 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 ושמויות 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 הרפרצליציה.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 5 - נדל"ן להשקעה (המשך)

נדל"ן להשקעה ברשות גלובל ליסינג (המשך)

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 בתחשיביו את זכאות גלובל ליסינג ליחידות דיור במתחמים אלו, בהתאם לטבלאות איזון והקצאה עדכניות, ל-6.64 יחידות דיור אקוו' (חלף זכאות ל-5.8 יחידות דיור בגין שני המתחמים הנ"ל קודם להפקדת התוכניות), דבר שהוביל להגדלת אומדן השווי ההוגן.

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).

ליום 30 בספטמבר 2024, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש הינו בסך של 20,000 אלפי ש"ח (כ-5,391 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,980 אלפי ש"ח (כ-1,073 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 16,020 אלפי ש"ח (כ-4,318 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 הרפצלציה.

כן יעודכן, ביחס למתחם הנוסף (השלישי) בו לגלובל ליסינג זכאות ל-2.82 יחידות דיור, לגביו הגיש הגורם אשר רכש מרשות מקרקעי ישראל במכרז כ-72% מהזכויות במתחם (ולמיטב ידיעת גלובל ליסינג לאחר מכן רכש זכויות נוספות ממחזיקים נוספים), תביעה לפירוק השיתוף במתחם זה, 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 והאחרון החל בתהליך המימוש כאמור כאשר למיטב ידיעת גלובל ליסינג מצוי התהליך בשלב ההזמנה להציע הצעות לרכישת המתחם.

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. ביום 1 באוקטובר 2024 ביצעה החברה פירעון מלא וסופי של יתרות אגרות החוב (אג"ח סדרה ז'), אשר היווה את כלל תיק האשראי של החברה למועד הדוח. בהתאם לכך, למועד פרסום דוח זה אין לחברה חוב פיננסי.

בכל הנוגע לגלובל ליסינג, 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.

ג. 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):

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	הערה	היחס הדרש	היחס בפועל
יחס הון עצמי לסך נכסים הון עצמי מינימאלי מזומנים בקופה	(1)	לא יפחת מ-15%	44.7%
	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	55.9 מיליון דולר
	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	13.1 מיליון דולר

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

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

(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.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

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.

ד. בכל הנוגע לריבית שנושאות אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג, החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים של גלובל ליסינג לרבעון הראשון לשנת 2022, ולאור ירידת סך ההון העצמי של גלובל ליסינג בהתאם לדוחות הכספיים האמורים אל מתחת ל-55 מיליון דולר ("החריגה"), עודכן שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה ג') לשיעור של 5.05%. לאור עליית סך ההון העצמי של גלובל ליסינג בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024 מעל ל-55 מיליון דולר (כ-55.9 מיליון דולר כאמור בדוחות כספיים אלו) נפסקה החריגה ("החריגה שנפסקה"), ובהתאם החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2024 (24 בנובמבר 2024) יקטן שיעור הריבית השנתית שתישא הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג') בשיעור של 0.25%, בחזרה לשיעור של 4.8%, זאת, בגין התקופה שתחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 30 בספטמבר 2024 (24 בנובמבר 2024) ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ג').

ה. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ביום 1 באוקטובר 2024, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של החברה לפיו אושרר דירוג החברה ב-iiBBB עם תחזית דירוג יציבה. כמו כן, בתאריך זה, אגב פירעון סופי של אגרות החוב (סדרה ז') הופסק המעקב אחר דירוג החברה, וזאת לבקשת החברה.

ו. ביום 30 בספטמבר 2024, פרסמה מעלות S&P דוח דירוג עדכני של גלובל ליסינג ואגרות החוב שהנפיקה לפיו אושרר דירוג החברה ב-iiBBB עם תחזית דירוג יציבה וכן אושרר דירוג אגרות החוב (סדרה ג') שהנפיקה גלובל ליסינג ב-iiBBB(+).

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

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

שווי הוגן			ערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2023	ליום 30 בספטמבר 2024	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,106	15,151	7,785	8,056	15,230	7,785	אגרות חוב בריבית קבועה - החברה(*)
11,791	12,098	11,179	12,046	12,288	10,928	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 בספטמבר 2024 (רמה 1).

ב. סמוך לקבלת תמורות הנפקות אגרות החוב (סדרה ג'), המירה גלובל ליסינג את תמורות ההנפקות לדולרים ובמקביל ביצעה גלובל ליסינג עסקאות גידור מטבע מסוג אופציה דולר/שקל בגובה ההתחייבות הכוללת של אג"ח (סדרה ג') שהונפקו, עסקאות אשר חודשו אחת לתקופה בהתאם ליתרת ההתחייבות של אג"ח. בתקופת הדוח שילמה גלובל ליסינג סך של כ-147 אלפי דולר עבור התחשבות בגין עסקאות הגנה. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינו התחייבות בסך כ-48 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
21,545	(18,947)	19,232	13,680	7,580	הכנסות מהפעלה
(12,739)	18,006	(18,006)	(9,808)	(2,931)	הוצאות הפעלה
8,806	(941)	1,226	3,872	4,649	רווח גולמי
(3,267)	2,864	(3,185)	(1,193)	(1,753)	הוצאות הנהלה וכלליות
4,647	(1)	1	-	4,647	הכנסות אחרות, נטו
10,186	1,922	(1,958)	2,679	7,543	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
10,208	10,888	806	21	(1,507)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(129)	(875)	746	-	-	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
20,265	11,935	(406)	2,700	6,036	מס
-	(147)	147	-	-	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
20,265	11,788	(259)	2,700	6,036	הטבת מס רווח (הפסד) לתקופה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
20,702	(62,159)	62,444	12,993	7,424	הכנסות מהפעלה
-	(2,011)	2,011	-	-	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(14,967)	49,469	(49,469)	(9,564)	(5,403)	הוצאות הפעלה
5,735	(14,701)	14,986	3,429	2,021	רווח גולמי
(4,175)	2,903	(3,221)	(1,098)	(2,759)	הוצאות הנהלה וכלליות
6,427	(63)	63	-	6,427	הכנסות אחרות, נטו
7,987	(11,861)	11,828	2,331	5,689	רווח מפעולות רגילות
2,709	7,634	(155)	13	(4,783)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
2,876	5,060	(932)	-	(1,252)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
13,572	833	10,741	2,344	(346)	מס
1,579	3,877	(2,485)	-	187	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
15,151	4,710	8,256	2,344	(159)	הטבת מס (מסים על הכנסה) רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
7,165	(8,353)	8,448	4,544	2,526	הכנסות מהפעלה
(4,155)	7,443	(7,443)	(3,178)	(977)	הוצאות הפעלה
3,010	(910)	1,005	1,366	1,549	רווח גולמי
(1,135)	897	(1,047)	(383)	(602)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,963	-	-	-	1,963	הכנסות אחרות, נטו
3,838	(13)	(42)	983	2,910	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
7,443	6,773	321	3	346	הכנסות מימון, נטו
149	33	116	-	-	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
11,430	6,793	395	986	3,256	רווח לפני מסים על הכנסה
-	96	(96)	-	-	מסים על הכנסה
11,430	6,889	299	986	3,256	רווח לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
7,119	(22,095)	22,190	4,216	2,808	הכנסות מהפעלה
-	(521)	521	-	-	הכנסות מהפעלה בין מגזריות
(5,089)	15,759	(15,759)	(3,138)	(1,951)	הוצאות הפעלה
2,030	(6,857)	6,952	1,078	857	רווח גולמי
(1,430)	959	(1,047)	(369)	(973)	הוצאות הנהלה וכלליות
567	(63)	63	-	567	הכנסות אחרות, נטו
1,167	(5,961)	5,968	709	451	רווח מפעולות רגילות
(7,421)	(5,886)	(3)	3	(1,535)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,693	2,453	(260)	-	(500)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
(4,561)	(9,394)	5,705	712	(1,584)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
134	1,318	(1,318)	-	134	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(4,427)	(8,076)	4,387	712	(1,450)	רווח (הפסד) לתקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

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
(385)	4,995	(1,128)	-	(4,252)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס
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

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

ליום 30 בספטמבר 2024					
סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
29,818	(17,270)	34,152	6,151	6,785	נכסים שוטפים
142,838	20,771	3,475	386	118,206	נכסים לא שוטפים
(19,463)	17,215	(25,711)	(2,281)	(8,686)	התחייבויות שוטפות
(60,765)	2,375	(2,521)	(186)	(60,433)	התחייבויות לא שוטפות

ליום 30 בספטמבר 2023					
סה"כ	התאמות	QAS אלפי דולר	כנפי תחזוקה	גלובל ליסינג	
63,844	(28,244)	42,326	5,102	44,660	נכסים שוטפים
142,190	17,431	5,299	379	119,081	נכסים לא שוטפים
(44,899)	27,632	(35,381)	(1,796)	(35,354)	התחייבויות שוטפות
(84,537)	(5,513)	(2,226)	(118)	(76,680)	התחייבויות לא שוטפות

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נתונים מאזניים של המגזרים (המשך)

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

ביאור 10 - 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.

ביאור 11 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. מתן מענק ליו"ר דירקטוריון החברה, מר שלמה חנאל

בהמשך לבקשתו של מר חנאל לסיים כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה (תוך שהוא ימשיך לכהן כדירקטור בה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה אשר זומנה ליום 29 בדצמבר 2024), כהונה אשר תסתיים בסוף דצמבר 2024, החליט דירקטוריון החברה, ביום 21 בנובמבר 2024, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת והתגמול של החברה בישיבתה מיום 19 בנובמבר 2024, להעניק למר חנאל מענק חד פעמי בהיקף של 120 אלפי ש"ח. מר חנאל מכהן בחברה או בחברות בנות בתפקידים שונים למעלה מ-40 שנים, לרבות כהונה כמנכ"ל החברה במשך 6 שנים וכהונה כיו"ר דירקטוריון החברה במשך 12 השנים האחרונות. ההחלטה כאמור לעיל בדבר המענק למר חנאל כפוף לאישורה של אסיפה כללית של בעלי מניות החברה שזומנה ליום 29 בדצמבר 2024, ברוב רגיל.

ב. כהונתו ותגמולו של נמרוד בורוביץ כיו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג

לאור בקשתו של מר שלמה חנאל, המעניק לגלובל ליסינג שירותי יו"ר דירקטוריון כיום, לסיים את תפקידו האמור ואת מתן השירותים כיו"ר, החליט דירקטוריון גלובל ליסינג, ביום 21 בנובמבר 2024, למנות את רו"ח נמרוד בורוביץ ("נמרוד"), המכהן כיום כדירקטור בגלובל ליסינג, כיושב ראש הדירקטוריון גלובל ליסינג החל ממועד כינוס האסיפה השנתית והמיוחדת שזימנה גלובל ליסינג ליום 29 בדצמבר 2024.

היות ונמרוד הינו קרוב של בעלי השליטה בחברה (שהינה בעלת השליטה בגלובל ליסינג), תנאי כהונתו והעסקתו וההתקשרות בהסכם למתן שירותים עמו למתן שירותי יו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג אושרו על ידי ועדת הביקורת והתגמול של גלובל ליסינג ודירקטוריון גלובל ליסינג בימים 18 ו-21 בנובמבר, 2024 (בהתאמה).

בכל הנוגע להתקשרות, תקופת ההסכם ותנאי התגמול, יעניק נמרוד לגלובל ליסינג שירותי יו"ר דירקטוריון, בהיקף המקביל להיקף משרה של כ-50%. ההתקשרות תבוצע באמצעות חברת בי אמ ג'י (בורוביץ מוזס גרופ) בע"מ ("BMG") (החברה באמצעותה מחזיק מר דוד בורוביץ, מבעלי השליטה בחברה במניותיו בחברה), בדרך של הסכם למתן שירותי ניהול (ולא כהסכם עבודה), וכנגד הפקת חשבוניות מצד BMG בגין השירותים, כאשר נמרוד, המכהן כדירקטור בה, יהיה נותן השירותים הבלעדי לחברה בשם BMG, והוא יהיה זכאי לקבל מ-BMG את מלוא התמורה שתשולם בגין השירותים שהוא ייתן לגלובל ליסינג כיו"ר דירקטוריון ("הסכם השירותים" ו"שירותי הניהול", בהתאמה). הסכם השירותים הינו לתקופה בלתי קצובה שתחילתה במועד המינולי, והינה בתוקף עד למועד בו יחדל נמרוד לכהן כיו"ר הדירקטוריון של גלובל ליסינג, מכל סיבה שהיא וטעונה, ככל שהדבר יידרש בהתאם להוראות חוק החברות, התנ"ש-1999, אישור אחת לשלוש שנים. למרות האמור, לכל אחד מבין נמרוד וגלובל ליסינג זכות לסיים את הסכם השירותים ולהפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 45 ימים.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 11 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. כהונתו ותגמולו של נמרוד בורוביץ כיו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג (המשך)

בתמורה למתן שירותי יו"ר הדירקטוריון לגלובל ליסינג ישולם לנמרוד תגמול חודשי קבוע בסך של 45 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים הכללי לצרכן הידוע ליום התשלום לעומת המדד בגין חודש אוקטובר 2024 ובתוספת מע"מ וכן להעמדת רכב (לרבות מלוא עלויות ההחזקה והשימוש בו, ובכללן עלויות המס בגין הטבה זו) או לחילופין סכום כספי המשקף את גובה עלות העמדת הרכב כאמור (בכל הנוגע לעלות בגין העמדת רכב, המדובר בעלות חודשית לגלובל ליסינג בסך של כ-9 אלפי ש"ח לחודש, בדומה למה שמשולם כיום למר שלמה חנאל בתפקידו כיו"ר גלובל ליסינג), ולמלוא עלות ההחזקה והשימוש בגין אמצעי תקשורת (ובכללן עלויות המס בגין הטבה זו). כמו כן יהיה נמרוד זכאי להחזר הוצאות סבירות במסגרת ולצורך מילוי תפקידו כנגד הצגת קבלות/חשבוניות מתאימות בהתאם לנהלי גלובל ליסינג. בנוסף נמרוד מבוטח בביטוח אחריות נושאי משרה וזכאי לקבל התחייבות לשיפוי כמקובל בגלובל ליסינג וכפי שמוענק לדירקטורים ונושאי משרה בגלובל ליסינג. יצוין כי תנאי הכהונה והעסקה של נמרוד בגלובל ליסינג המתוארים לעיל הינם חלקי גמול הדירקטורים לו זכאי נמרוד ואשר משולם לו כיום בגין כהונתו כדירקטור בגלובל ליסינג, כאשר בכפוף לאישורם יחדל נמרוד מלקבל את גמול הדירקטורים האמור.

יצוין כי כי בהתאם להסכם הניהול שבין החברה לבין גלובל ליסינג, מכוח מעניקה החברה שירותי ניהול לגלובל ליסינג (ראו בביאור 20 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023) ("הסכם הניהול", בהתאמה), השירותים שנקבעו בהסכם הניהול כוללים שירותי יו"ר דירקטוריון ובהתאם תופחת התמורה אשר תשולם על ידי גלובל ליסינג לנמרוד לפי הסכם השירותים, מהתמורה אשר תשולם על ידי גלובל ליסינג לחברה על פי הסכם הניהול (זאת בדומה לנעשה כיום בכל הנוגע לתגמולו של יו"ר דירקטוריון הנוכחי של גלובל ליסינג, מר שלמה חנאל). כן יצוין כי תנאי הכהונה של נמרוד הינם זהים לתנאי הכהונה כיום של מר חנאל בתפקידו כיו"ר דירקטוריון גלובל ליסינג.

תנאי התגמול כאמור לעיל כפופים לאישורה של אסיפה כללית של בעלי מניות גלובל ליסינג שזומנה ליום 29 בדצמבר 2024, ברוב מיוחד.

ג. 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, 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 22(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.

כנפיים אחזקות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 11 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה (המשך)

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.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 בספטמבר 2024

(בלתי מבוקר)

לכבוד
בעלי המניות של חברת כנפיים אחזקות בע"מ
ראול וולנברג 2
תל אביב

א.ג.נ.,
הנדון:
דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

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 בספטמבר 2024, ולתקופות של תשעה 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים 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 26 בנובמבר, 2024

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

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

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

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

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023 אלפי דולר	ליום 30 בספטמבר		
	2023 אלפי דולר	2024 אלפי דולר	
	(בלתי מבוקר)		
			נכסים
			נכסים שוטפים
5,234	10,454	11,408	מזומנים ושווי מזומנים
2,481	3,138	4,741	פקדונות והשקעות לזמן קצר
361	1,142	522	חייבים ויתרות חובה
<u>8,076</u>	<u>14,734</u>	<u>16,671</u>	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
15,411	15,982	17,099	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (סעיף 3ב)
41,899	43,291	46,341	השקעות בחברות מוחזקות (סעיף 3ב)
107	110	126	רכוש קבוע
231	245	190	נכסי זכות שימוש
2,141	1,392	2,141	מסים נדחים
<u>59,789</u>	<u>61,020</u>	<u>65,897</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>67,865</u>	<u>75,754</u>	<u>82,568</u>	סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
8,056	7,677	7,785	חלויות שוטפות של אגרות חוב
287	644	423	זכאים ויתרות זכות
392	221	287	התחייבות בגין הטבות עובדים
<u>8,735</u>	<u>8,542</u>	<u>8,495</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
185	186	145	התחייבות בגין חכירה
-	7,553	-	אגרות חוב
<u>185</u>	<u>7,739</u>	<u>145</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
5,349	5,349	5,349	הון מניות
49,830	49,469	50,015	פרמיה וקרנות הון
(1,054)	(1,054)	(1,054)	מניות המוחזקות על ידי החברה
4,820	5,709	19,618	עודפים
<u>58,945</u>	<u>59,473</u>	<u>73,928</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<u>67,865</u>	<u>75,754</u>	<u>82,568</u>	סה"כ התחייבויות והון

דב ישועה
מנהל כספים

ערן בן מנחם
מנהל כללי

שלמה חנאל
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 26 בנובמבר 2024.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
2,419	620	533	1,872	1,606	הכנסות
(2,620)	(613)	(588)	(1,905)	(1,642)	הוצאות הנהלה וכלליות
(201)	7	(55)	(33)	(36)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(1,021)	(6,075)	(106)	(911)	(291)	הוצאות מימון
7,801	185	7,200	8,386	11,981	הכנסות מימון
6,780	(5,890)	7,094	7,475	11,690	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
5,591	1,935	3,316	6,366	6,614	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
12,170	(3,948)	10,355	13,808	18,268	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,141	-	-	1,392	-	הטבת מס
14,311	(3,948)	10,355	15,200	18,268	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי דולר (בלתי מבוקר)		אלפי דולר (בלתי מבוקר)		
14,311	(3,948)	10,355	15,200	18,268	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (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)	(129)	53	(310)	(33)	חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות
(38)	(129)	53	(310)	(33)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
14,273	(4,077)	10,408	14,890	18,235	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
14,311	(3,948)	10,355	15,200	18,268
(6,711)	4,418	(9,812)	(8,960)	(16,063)
7,600	470	543	6,240	2,205
1,490	8,144	3,523	709	(2,237)
(116)	(7)	(10)	(116)	(29)
5,376	3,296	5,540	5,373	9,892
6,750	11,433	9,053	5,966	7,626
(3,002)	(3,002)	-	(3,002)	(3,470)
(7,553)	-	-	-	-
(54)	(13)	(21)	(26)	(48)
(10,609)	(3,015)	(21)	(3,028)	(3,518)
57	(132)	60	(160)	(139)
3,798	8,756	9,635	9,018	6,174
1,436	1,698	1,773	1,436	5,234
5,234	10,454	11,408	10,454	11,408

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 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 במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

כנפיים אחזקות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)
412	439	(170)	726	123
(164)	(46)	(14)	(151)	(42)
(2,141)	-	-	(1,392)	-
(14)	(206)	-	(14)	-
56	(15)	23	(115)	(105)
(899)	(506)	102	(1,309)	(178)
494	92	50	405	218
(6,812)	5,806	(6,978)	(7,380)	(11,580)
2,583	(1,046)	(2,879)	919	(4,475)
(70)	(305)	(98)	(850)	(161)
(156)	205	152	201	137
<u>(6,711)</u>	<u>4,418</u>	<u>(9,812)</u>	<u>(8,960)</u>	<u>(16,063)</u>
<u>8,174</u>	<u>889</u>	<u>437</u>	<u>7,285</u>	<u>2,139</u>
1,010	-	-	519	256
<u>262</u>	<u>184</u>	<u>162</u>	<u>223</u>	<u>395</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
שיערוך (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:
גידול בחייבים אחרים ויתרות חובה
קיטון (גידול) בזכאים ויתרות זכות

(*) כולל דיבידנד שנתקבל

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

תשלומי ריבית
תקבולי ריבית

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 ל-33.33% כאשר החל מתחילת חודש נובמבר 2024 ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS ל-12.5%); 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-1.78% 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 לשיותף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליינ (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 (כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן), צפויה 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-46.3 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	לימים 30 בספטמבר	
		%	אלפי דולר	
2024				
חברות מאוחדות				
גלובל ליסינג	ישראל	66.97		37,370
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0		4,281
עסקאות משותפות				
QAS	ישראל	50.0		4,690
NAYAK	ישראל	49.99		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על*				
	ישראל	2.38		17,099

* למועד פרסום הדוח, מניות אל על אשר מוחזקות על ידי החברה היוו שיעור של כ-1.78% מהונה המונפק והנפרע של אל על.

הנכסים הפיננסיים, מניות 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 בספטמבר 2024 (רמה 1).

לפרטים נוספים אודות מימוש יתרת כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על שהוחזקו על ידי החברה במהלך תקופת הדוח, מימוש של חלק ממניות אל על במהלך תקופת 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	לימים 30 בספטמבר	
		%	אלפי דולר	
2023				
חברות מאוחדות				
גלובל ליסינג	ישראל	66.97		34,581
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0		3,710
עסקאות משותפות				
QAS	ישראל	50.00		5,001
NAYAK	ישראל	49.99		-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אל על*				
	ישראל	5.00		15,982

* 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-4.78% 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 בספטמבר 2023 (רמה 1).

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

כנפיים אחזקות בע"מ

ב. החזקת החברה באל על

1. במהלך תקופת הדוח מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-43 מיליון כתבי אופציה (סדרה 2) של אל על (אשר היוו את יתרת החזקת החברה בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על), וסך של כ-2.8 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-36.9 מיליון ש"ח (כ-9.9 מיליון דולר).
2. מתוך הסך האמור בס"ק 1 לעיל, המימוש שבוצע ברבעון השלישי לשנת 2024 כלל סך של כ-10.8 כתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, וכ-2.8 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-20.8 מיליון ש"ח (כ-5.5 מיליון דולר).
3. לאחר תאריך הדוח ועד לפרסומו, מימשה החברה בדרך של מכירה בבורסה, סך של כ-1.9 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-14.4 מיליון ש"ח (כ-3.9 מיליון דולר).
4. בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-7.9 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-1.78% 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.נ. 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.

ד. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה, מיום 21 בנובמבר 2024, בנוגע למתן מענק ליו"ר דירקטוריון החברה, מר שלמה חנאל, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ד'

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

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעון שלישי 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, בפקוח 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, בפקוח הדירקטוריון 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 30 ביוני 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, בפקוח הדירקטוריון, בקשר לחברה ולחברות הבנות כנפי תחזוקה – שותפות מוגבלת וגלובל כנפיים ליסינג בע"מ.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון 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 השלישי 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: 26 בנובמבר 2024

ערן בן מנחם, מנכ"ל

¹בהתאם 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 השלישי 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: 26 בנובמבר 2024

דב ישועה,

מנהל כספים

חלק ה'

מכתב הסכמה

26 בנובמבר, 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 26 בנובמבר 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 26 בנובמבר 2024 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה 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, 9145110

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-ier@deloitte.co.il