



כנפיים KNAFAIM

מצגת לשוק ההון

נובמבר 2024



המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור. בהתאם, המידע מוצג במצגת זו, הינו למטרות נוחות בלבד ואינו מחליף איסוף וניתוח מידע עצמאי, אינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת עצמאי של כל משקיע.

חלק מהנתונים במצגת זו כוללים תחזיות ו/או אומדנים ו/או הערכות, לרבות ביחס להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ועל החזקותיה השונות, המבוססים, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה, לרבות ביחס מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה על המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בו, והם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מטבע הדברים, תחזיות ו/או אומדנים ו/או הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה או החברות בקבוצה, והם תלויים בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת, ובאופן פרטני ביחס למלחמת "חרבות ברזל" - 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. כל זאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.6 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי של כל תחזית ו/או אומדן ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.

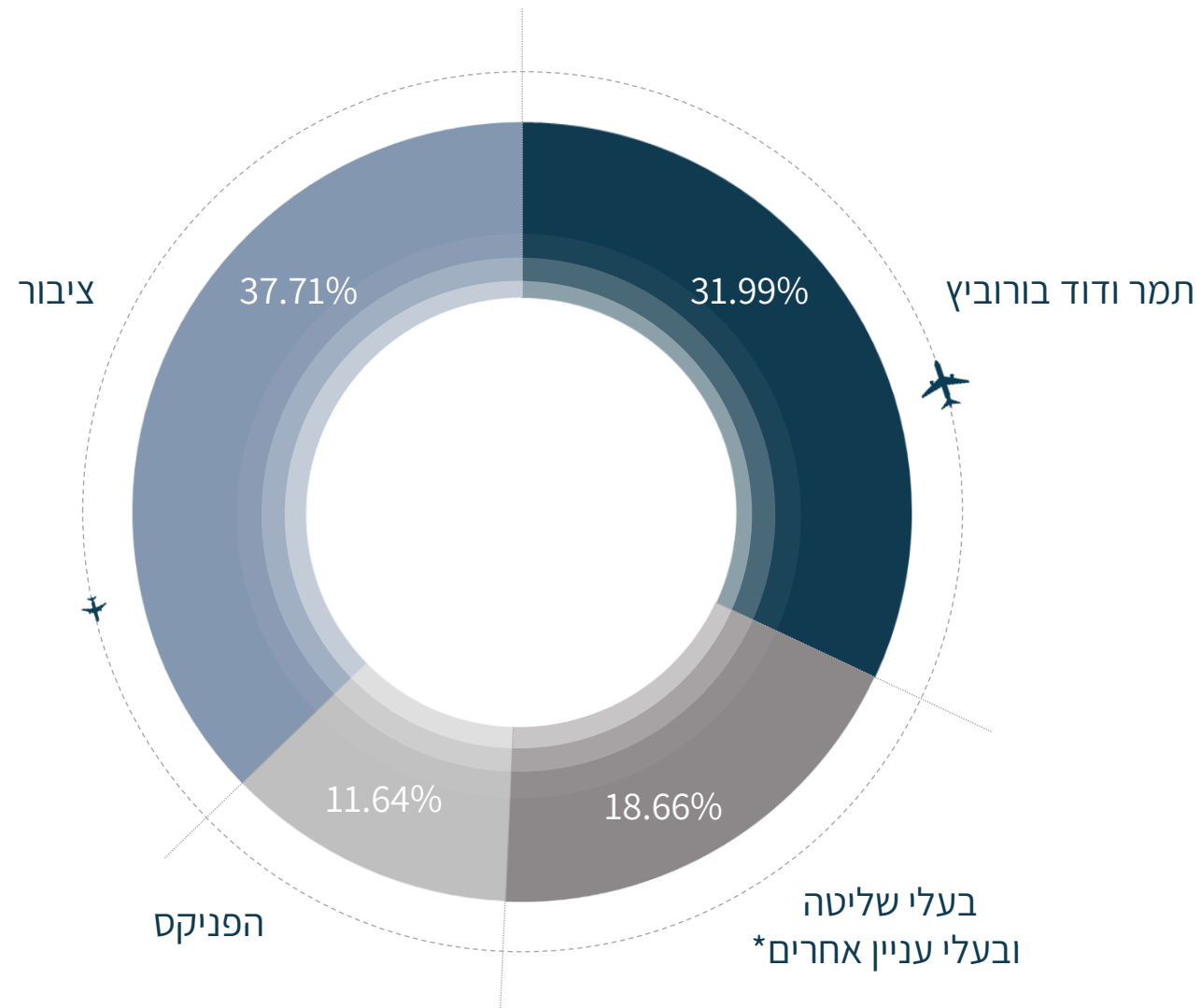
אין במצגת האמורה כדי לתאר את פעילות החברה באופן מלא ומפורט. יש לקרוא מצגת זו ביחד עם הדו"חות השנתיים, הרבעוניים והמיידיים אשר מפרסמת החברה באופן שוטף.



# כנפיים הינה קבוצת החזקות בתחום התעופה



# בעלי מניות



\* כלל בעלי השליטה בחברה:  
תמר ודוד בורוביץ, סופיה קימרינג, דפנה ארנון וכרמל אילן מחזיקים יחדיו כ- 50.42% מההון המונפק



# פעילויות הקבוצה



חברת תעופה

**אל על**

(\*1.78%)

החזקה פיננסית

**אל על**



תחזוקת ליין

**Nayak IL**

(49.9%)

שותפות מוגבלת למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים, נוסעים ומטען, של חברות תעופה בינלאומיות בנתב"ג (פעילות חדשה, מועד תחילת הפעילות נדחה לאור מלחמת חרבות ברזל)

**NAYAK**  
AIRCRAFT SERVICES



שירותי קרקע

**QAS**

(50%)

שירותי קרקע לחברות תעופה ומפעילי מטוסים פרטיים, שירותי ליווי לנוסעים והפעלת טרקליני נוסעים ואח"מ בנתב"ג

**QAS**  
Quality Airport Services



תחזוקת מטוסים צבאיים

**כנפי תחזוקה**

(100%)

מספקת שירותי אחזקת מטוסים בבסיסי חיל האוויר הישראלי

**כנפי תחזוקה**



החכרת מטוסים

**גלובל כנפיים ליסינג**

(67%, נסחרת בבורסה בת"א)

עוסקת ברכישת מטוסי נוסעים ומטען, מימוןם והחכרתם לחברות תעופה במדינות שונות בעולם, וכן במכירתם. בנוסף, גלובל ליסינג מחזיקה 12.5% בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways

**גלובל כנפיים**  
Global Knafaim

# 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.

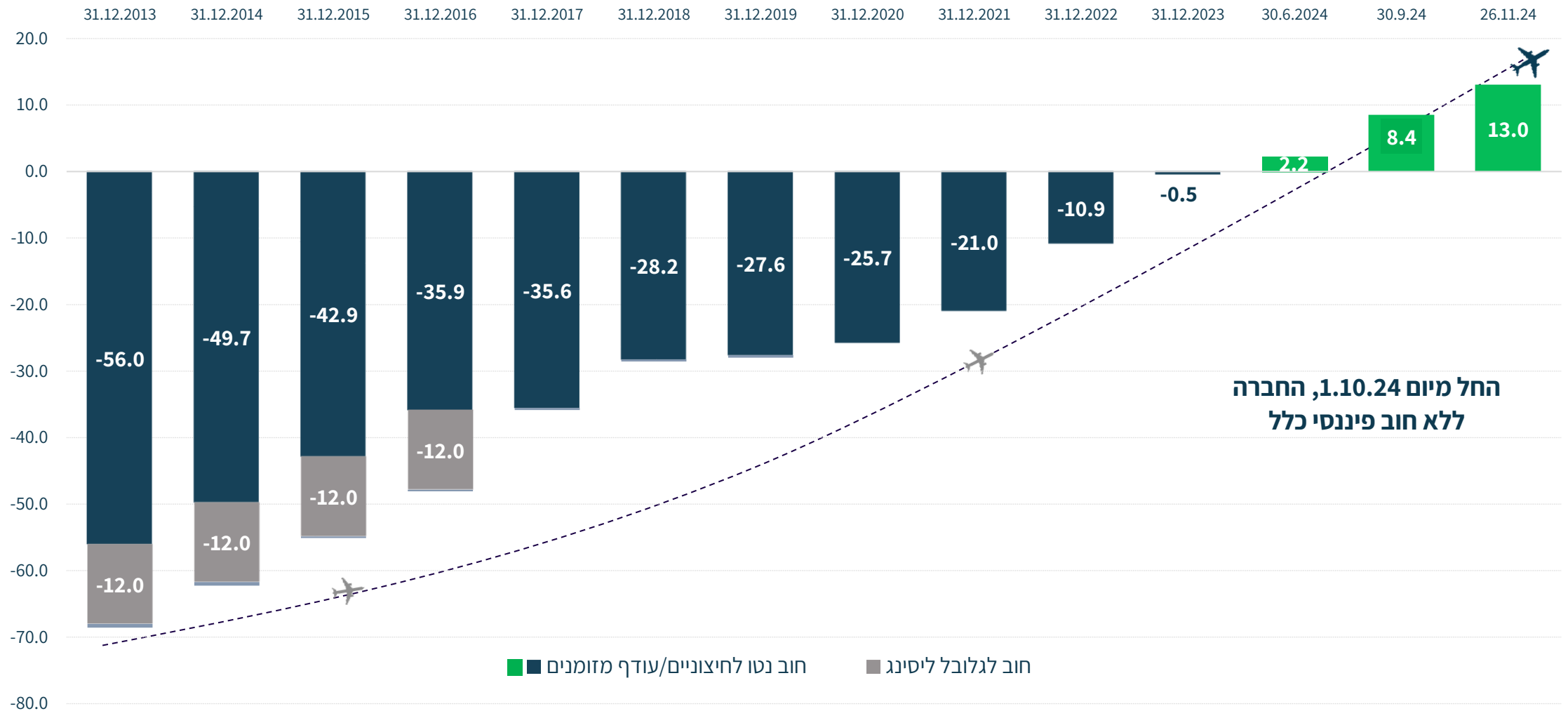
לאחר פרוץ המלחמה התנועה בנתב"ג הלכה וירדה באופן משמעותי, כאשר מספר החברות הזרות הפועלות בנתב"ג הצטמצם כל העת. החל מסוף חודש ינואר 2024, במקביל להתאוששות מסוימת בביקושים, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, החלו חברות זרות לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, עד למועד זה מספר לא מבוטל 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 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 המתיחות שהלכה והתגברה באותו מועד מול איראן וחיזבאללה, ובמהלך חודש אוקטובר 2024 לאחר מתקפה נוספת של איראן על ישראל.

המלחמה הביאה להשפעה על חלק מהחזקות הקבוצה, ובפרט על QAS, אשר פעילותה נפגעה באופן מהותי, כאשר מנגד בכל הנוגע לפעילות החכרת המטוסים של גלובל ליסינג זו לא הושפעה מן המלחמה והחברה מעריכה כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך; ובדומה לכך כנפי תחזוקה, הפועלת במתן שירותי תחזוקה למטוסי חיל האוויר כאשר עד למועד זה לא ניכרת השפעה מהותית של המלחמה על פעילותה בהשוואה לתקופות מקבילות. בכל הנוגע לאל על, שהינה החזקה פיננסית של החברה, המלחמה הביאה להשפעה לטובה על אל על, כאשר בתקופת הדוח ולאחריה גם מימשה החברה חלק מהחזקתה באל על.

לפרטים נוספים אודות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" והערכות בקשר עם כך, וכן פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות בקבוצה, ראו במצגת זו להלן בחלקים הרלוונטיים וכן בביאור 1ה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024.



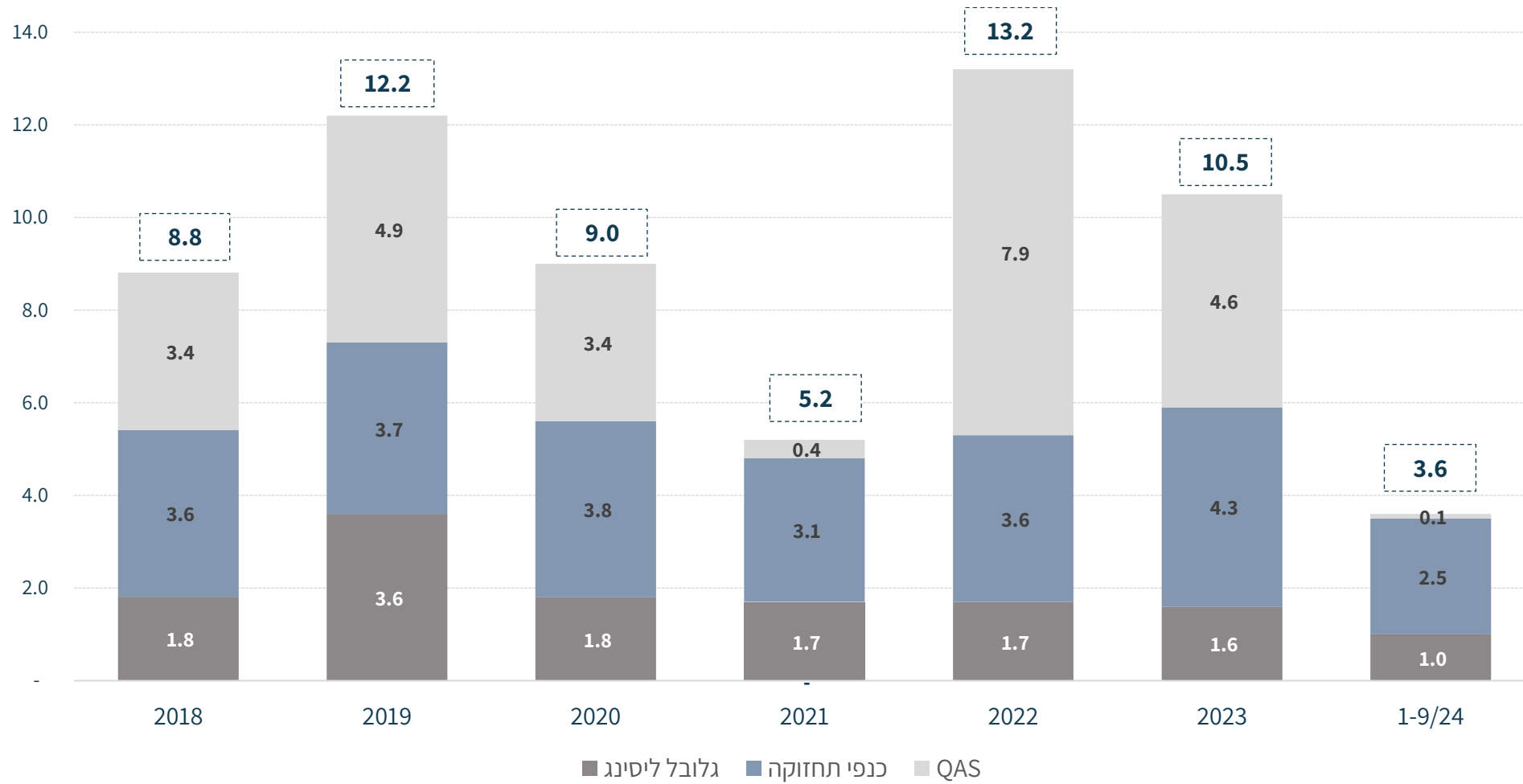
# קיטון יתרות החוב ומעבר לעודף מזומנים (מיליוני דולר)



החל מיום 1.10.24, החברה  
ללא חוב פיננסי כלל



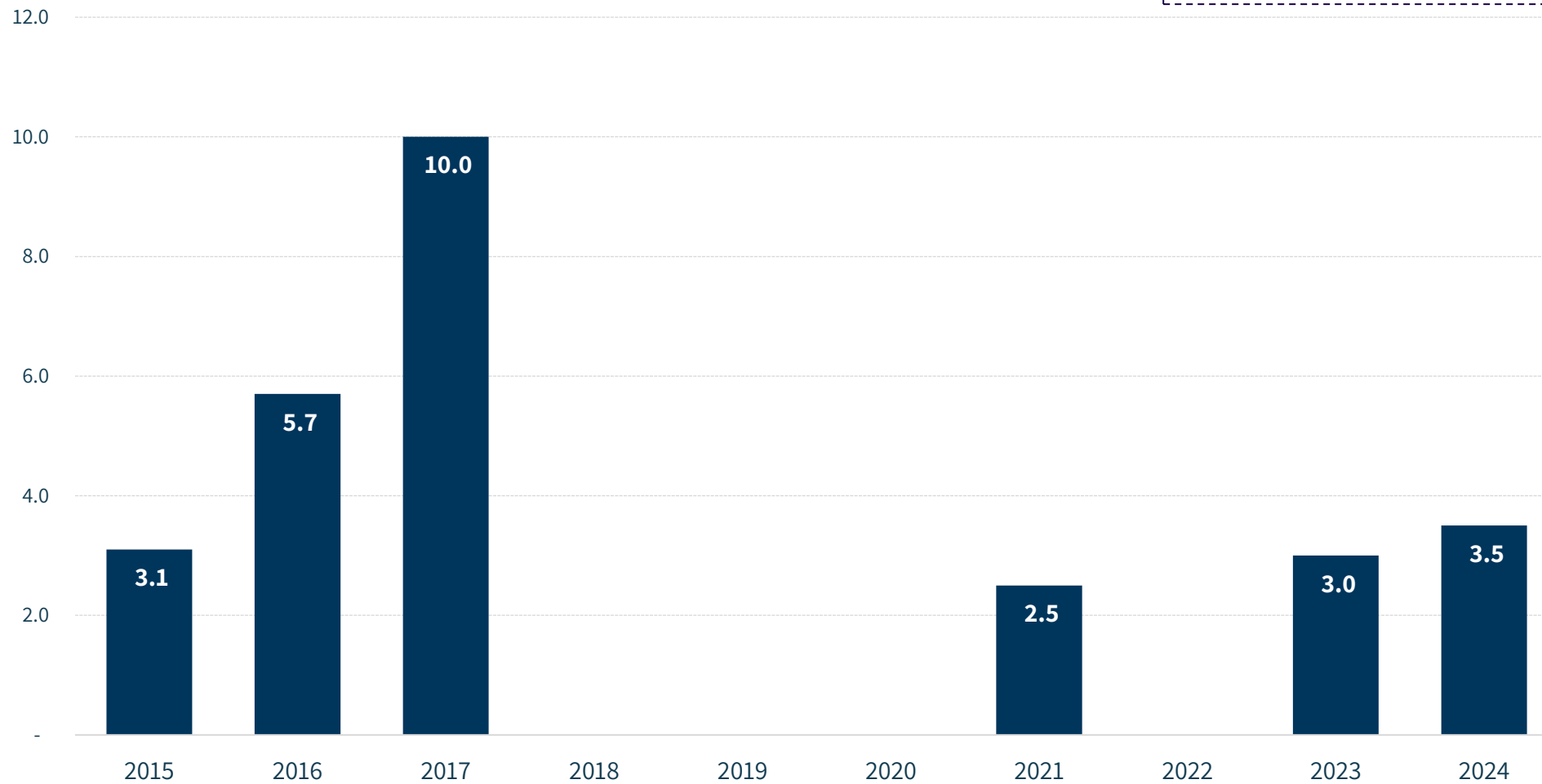
# תזרים מחברות מוחזקות דיבידנדים ודמי ניהול (מיליוני דולר)



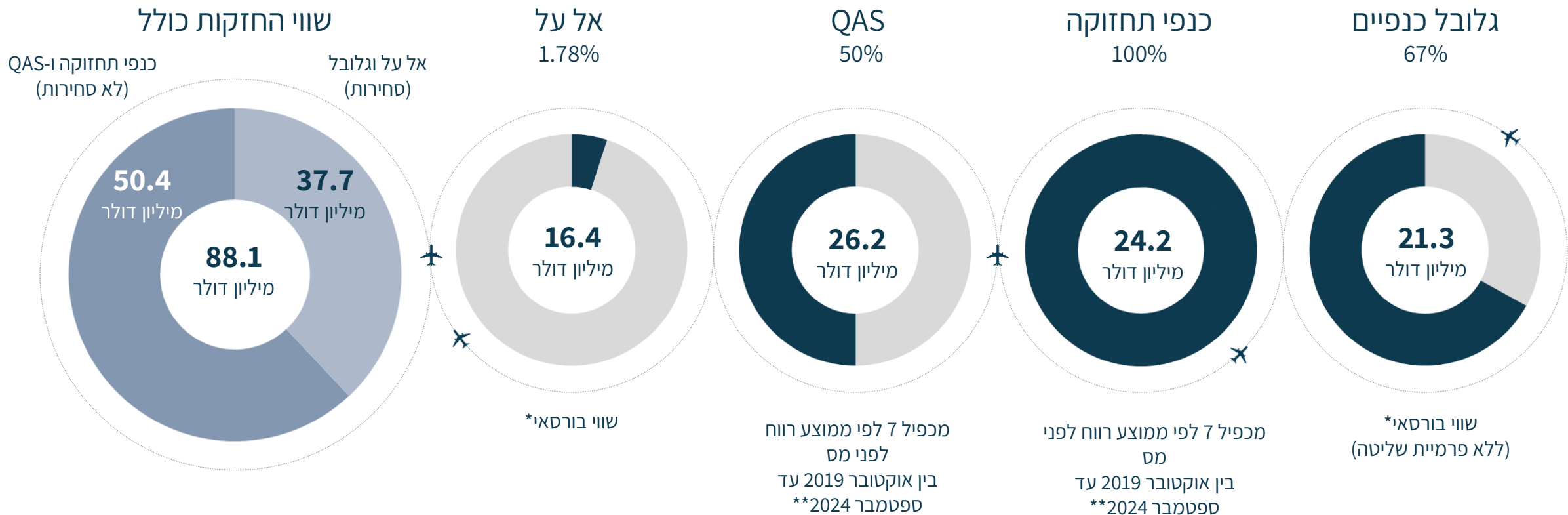


# חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות (מיליוני דולר):

דיבידנד מצטבר בסך 27.8 מיליוני דולר בין השנים 2015-2024



# שווי החזקות ליום 26.11.24 (מיליוני דולר)



\* ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים ליום 26.11.24

\*\* חלקה של כנפיים ברווח לפני מס. מכפיל הרווח נועד לצרכי אינדיקציה בלבד  
 לשווי פעילות לא התווספה יתרת המזומנים למועד הבחינה. לכנפי תחזוקה ו-QAS אין חוב פיננסי חיצוני



# שווי החזקות ליום 26.11.24



במיליוני דולרים	
37.7	שווי החזקות סחירות* גלובל ליסינג ואל על
13	מזומנים ושווי מזומנים ליום 26.11.24
-	חוב פיננסי ליום 26.11.24
50.7	שווי החזקות סחירות בניכוי חוב נטו
50.4	שווי החזקות לא סחירות** כנפי תחזוקה ו-QAS
101.1	שווי נכסי (NAV)
57.3	שווי שוק - כנפיים*
43.8	עודף שווי נכסי על שווי שוק כנפיים
176%	שווי נכסי חלקי שווי שוק

\* ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים ליום 26.11.24

\*\* בהתבסס על מכפיל - ראו שקף 10

\*\*\* ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצרכי מס הכנסה בסך של כ-20 מיליון דולר

וכ-61 מיליון דולר, בהתאמה





גלובל כנפיים GLOBAL KNAFAIM

# גלובל כנפיים

חברה ציבורית (67%, נסחרת בבורסה בת"א), מקבלת שרותי ניהול מכנפיים



צבר הזמנות על בסיס הסכמים קיימים ליום 30 בספטמבר 2024 בסך כ- 77.5 מיליון דולר, מהם כ- 10.2 מיליון דולר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים



התמחות בעסקאות ליסינג של מטוסי Mid Life, בדרך של רכישת עסקאות של מטוסים מוכרים או Sale & Lease-back עם חברת התעופה



מחזיקה 12.5% בחברת התעופה הקפריסאית TUS Airways והינה בעלים של מחצית מגרש בן 1,034 מ"ר ברובע שדה דב בתל אביב



מוניטין מבוסס ומערכות קשרים עם חברות תעופה, חברות החכרה וגורמים מממנים בכל העולם, וכושר התמודדות מוכח עם מצבי שוק משתנים



עד היום רכשה והחכירה 58 מטוסים, מהם 54 מטוסים שמומשו ע"י מכירה ו/או פירוק ומכירת חלקי חילוף מטוסים



דיבידנד מצטבר שחולק עד היום: כ- 53 מיליון דולר\*



צי מטוסים קיים של 4 מטוסים: כולם תחת הסכמי חכירה



הון עצמי ל- 30.9.24: 55.9 מיליון דולר



תקופת ההסכם	שנת ייצור	דגם המטוס	החוכר	4 מטוסים
2021-2035	2018	A220-100	Delta Air Lines	2
(1) 2023-2028	2012	A330-200	Iberia	1
2016 - 2026	2000	(2) A330-300	Sunclass Airlines	1

ליום 30 בספטמבר 2024, לגלובל כנפיים צבר הזמנות על בסיס הסכמים קיימים של דמי חכירה לקבל בסך של כ- 77.5 מיליון דולר<sup>(3)</sup>, מהם 10.2 מיליון דולר צפויים להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים



(1) ל-Iberia האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לחציון הראשון לשנת 2030

(2) המטוס מוכר בחכירה משותפת המנוהלת על ידי גלובל כנפיים, שהינה בעלת הזכויות בגוף המטוס והשותף, חברה מקבוצת Rolls Royce, הינו בעל הזכויות במנועי המטוס, כשבהתאם לכך מתבצעת חלוקת התמורה מהסכם החכירה

(3) לא כולל דמי חכירה בסך של כ- 2 מיליון דולר בתקופת האופציה (ככל ותמומש) כאמור בהערה (1) לעיל



# 2024: התייצבות בפעילות הליסינג, הקטנת המינוף ומעבר לרווחיות

## מעבר לרווחיות ויציבות בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024:

- רווח נקי של כ-6 מיליון דולר (רווח של כ-3.3 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2024)
- תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-3.5 מיליון דולר (תזרים של כ-1.2 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2024)
- צמצום והתייצבות בהוצאות הנהלה וכלליות



**הקטנת המינוף והוצאות המימון:** במאי 2024 ביצעה גלובל כנפיים פדיון מלא וסופי (קרן וריבית שנצברה) של יתרת סדרת אג"ח ב' בסך כולל של כ-21.6 מיליון דולר



## רמת מינוף ליום 30 בספטמבר 2024:

- מזומנים ופיקדונות בסך כ-13.3 מיליון דולר
- אג"ח סדרה ג' בסך כ-11 מיליון דולר
- הלוואות נון-ריקורס בסך כ-53.5 מיליון דולר אשר ממנות מטוסים בעלות מופחתת בסך כ-97 מיליון דולר
- נכסים לא משועבדים (רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה) בסך כ-10 מיליון דולר
- יחס הון למאזן בשיעור של כ-45%





# TUS Airways

חברת תעופה קפריסאית הממוקדת ביעדים באזור אגן הים התיכון. עיקר הפעילות בקווים לישראל וממנה



במסגרת ההתמודדות עם השפעות מלחמת חרבות ברזל - הקטנת הוצאות תפעוליות לרבות הקטנת צי המטוסים : החל מינואר 2024 צי המונה שלושה מטוסים צרי גוף, מתוכם מטוס אחד מוחקר לצד ג' בהחכרה רטובה החל מאפריל 2024 למשך שנה- מקנה זרם הכנסות יציב



במרץ 2024 הושלמה עסקה להכנסת משקיע חדש ל- TUS - חברה בבעלות עמי כהן וארנון אנגלנדר, מקבוצת התיירות קווי חופשה, שהשקיעה לתוך TUS 3 מיליון דולר. לאחר השלמת העסקה החזיקו הצדדים בחלקים שווים ב- TUS (כ- 33.3%). ההסכם כולל אופציה למשקיעה ל- 4 שנים לרכישת שאר מניות השותפים

ביום 30 בספטמבר 2024 הודיעה המשקיעה על מימוש חלקי של האופציה, כאשר בתחילת נובמבר 2024 הושלם מימוש זה וגלובל ליסינג העבירה כ-20.8% ממניות TUS למשקיעה בתמורה לסך של כ-2.2 מיליון דולר (מימוש זהה בוצע מול השותף הנוסף ב-TUS) ורשמה רווח של כ-1.4 מיליון דולר ברבעון כתוצאה מכך



בהתאם לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024, יתרת ההלוואות שהועמדו ל-TUS על ידי גלובל ליסינג הינה כ-1.3 מיליון דולר. יתרת מניות TUS (12.5%) אשר בבעלות גלובל ליסינג (בניכוי שווי האופציה שניתנה למשקיעה), רשומה בספרים בסך של כ-0.5 מיליון דולר



המשקיעה לוקחת חלק מהותי בניהול השוטף ויישום האסטרטגיה השיווקית והמסחרית של TUS קדימה





# גלובל כנפיים תמצית נתונים כספיים (מיליוני דולר)

Q2/2023	Q3 / 2023	Q4/2023	Q1 / 2024	Q2/2024	Q3/2024	
2,809	2,808	2,649	2,527	2,527	2,526	סך הכנסות
1,558	1,948	2,310	1,938	2,859	1,914	EBITDA (כולל רווחי הון)
4,272	(1,084)	70	2,156	624	3,256	רווח (הפסד) לפני מיסים והפסדי אקוויטי
3,805	(1,450)	(1,959)	2,156	624	3,256	רווח (הפסד) לתקופה
(351)	(596)	(673)	1,105	1,221	1,191	תזרים מזומנים - פעילות שוטפת
167,812	163,741	143,914	145,921	122,812	124,991	סך מאזן
53,157	51,707	49,748	51,992	52,616	55,872	הון עצמי
103,244	101,606	89,637	88,604	65,357	64,471	חוב פיננסי (ברוטו)
16,648	14,044	36,037*	33,883*	12,694*	13,349*	מזומנים ופקדונות בנקאיים
86,596	87,562	53,600	54,721	52,663	51,122	חוב פיננסי נטו

\* כולל פיקדון משועבד בסך 260 אלפי דולר במסגרת הסכם הלוואה למימון מטוס איירבוס 200-330





  
כנפי תחזוקה

# כנפי תחזוקה



שותפות מוגבלת (100%), הוקמה ביוני 2005 ע"י כנפיים

מספקת קרוב ל- 20 שנה שירותי תחזוקה מקצועיים לטייסות חיל האוויר בחוזים ארוכי טווח, בעיקר כקבלן משנה של התעשייה האווירית. מעסיקה כ- 220 עובדים

## שותפות בשלושה פרויקטים עיקריים:

- תחזוקת מטוסי האימון המתקדם - חוזה עוגן ארוך טווח (23.5 שנים - יולי 2013 עד סוף 2036) עם התעשייה האווירית כקבלן משנה למתן שירותי תחזוקה באחד מבסיסי חיל האוויר
  - קבלן משנה של התעשייה האווירית למתן שירותי תחזוקה למטוסי תובלה (כנף תובלה) בבסיס נוסף של חיל האוויר מאז 2008. ההסכם הנוכחי הוארך בשנת 2023 עד לתום 2026
  - חוזה מול משרד הביטחון כקבלן ראשי לביצוע התקנות והשבחה אוויונית במטוסי קרב של חיל האוויר המבוצע בבסיס של חיל האוויר. תקופת הפרויקט נקבעה במקור ל-3 שנים החל מיוני 2021, כאשר למועד זה הפרויקט נמשך, ובהתאם להודעה שקיבלה השותפות ממשרד הביטחון, מימש משרד הביטחון את האופציה שניתנה לו והאריך את הפרויקט ב-18 חודשים נוספים
- בנוסף, כנפי תחזוקה מעניקה שירותי תחזוקה לפרויקטים מזדמנים, בהיקפים שאינם מהותיים



# כנפי תחזוקה

פעילות רווחית ויציבה מיום הקמתה



מחזור הכנסות שנתי של מעל ל- 60 מיליון ש"ח  
על בסיס הפרויקטים הקיימים



ממוצע רווח שנתי (לאחר דמי ניהול) בחמש השנים האחרונות עמד על כ- 3.4 מיליון דולר  
דיבידנדים - יתרת הרווחים מחולקת באופן שוטף



במבט קדימה:

- שמירה על יכולות ומוניטין
- פיתוח והרחבת מגוון היכולות
- התמודדות על פרויקטים חדשים לביצוע בארץ ובחו"ל עם שותפים או כקבלן ראשי
- פוטנציאל גידול באזרוח פרויקטים של משרד הביטחון בתחומי תחזוקת המטוסים הצבאיים ו/או כלים צבאיים נוספים ולרבות בשים לב לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על צרכי הביטחון והתחזוקה





המובילה בישראל בתחום שירותי קרקע:

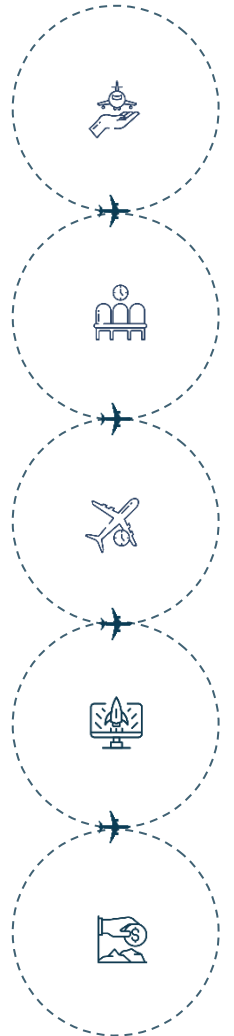
- מגוון שירותי קרקע לחברות תעופה ולמפעילי מטוסים פרטיים
- מתן שירותי ליווי לנוסעים
- הפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג - שותפות, בחלקים שווים עם רשת מלונות דן, המחזיקה בחמישה טרקליני אירוח בנתב"ג הממוקמים בטרמינל 3

מוחזקת בחלקים שווים על ידי כנפיים ו-Swissport International, אשר הינה החברה המובילה בעולם לשירותי קרקע

בעלת נתח שוק של כ- 50% (במונחי מספר נוסעים) בתחום שירותי קרקע בישראל - לא כולל פעילות אל על

רווחית מיום הקמתה

דיבידנדים: יתרת הרווחים מחולקת באופן שוטף



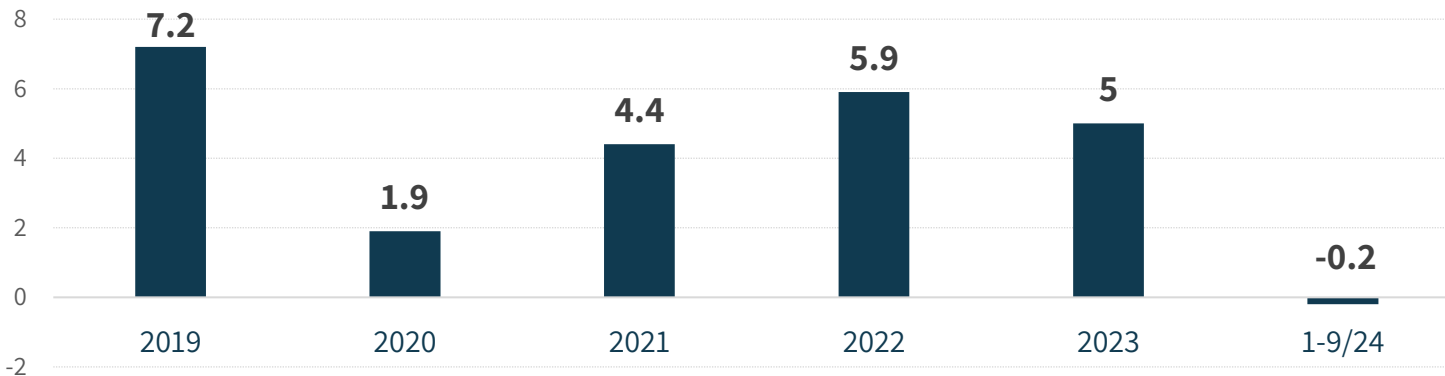


הפעילות נעשית מכוח הרשאות שהעניקה רשות שדות התעופה (רש"ת):

- מתן שירותי הקרקע - עד לדצמבר 2025 כאשר לרש"ת אופציית הארכה ב-28 חודשים נוספים
- הפעלת טרקליני אירוח - תקופת הרשאה נוכחית הינה עד למאי 2025, כאשר רש"ת פרסמה בחודש נובמבר 2024 מכרז חדש ו-QAS בוחנת את תנאיו

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות QAS (כולל פעילות הטרקלינים):

כתוצאה מהפסקת הטיסות של החברות הזרות עם תחילת המלחמה וירידת הפעילות בנתב"ג חל קיטון של כ- 70% בהכנסות QAS ב- 1-9/24 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, עם צפי לקיטון של כ- 20% בהכנסות Q42024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. QAS המשיכה וממשיכה לפעול במתכונת 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



חלק החברה ברווח (הפסד) לפני מס של QAS במיליוני דולרים:





אל על

אל על



## אל על (החזקה פיננסית)

בספטמבר 2020 חדלה כנפיים להיות בעלת שליטה באל על עקב הנפקת מניות שהשלימה אל על



במהלך השנים 2021-2023, מימשה החברה ני"ע של אל על (מניות וכתבי אופציה סדרה 2) בהיקף של כ-14.4 מיליון דולר



בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 מימשה החברה ני"ע של אל על בהיקף של כ-9.9 מיליון דולר. לאחר 30 בספטמבר 2024 ועד ליום 26 בנובמבר 2024 מימשה החברה מניות של אל על בהיקף של כ-3.9 מיליון דולר



שמירה על שיעור החזקה שמקנה לכנפיים חשיפה להמשך הצפת ערך באל על תוך המשך בחינת ההחזקה בכפוף להתפתחויות בשוק (יתרת ההחזקה ליום 26.11.24 של כ-7.9 מיליון מניות אל על בשווי של כ-15.3 מיליון דולר)





**NAVIA**  
AIRCRAFT SERVICES

# Nayak IL: פעילות חדשה לתחזוקת ליין בנתב"ג (שהקמתה נדחתה לאור מלחמת חרבות ברזל)

אוגוסט 2023: הקמת Nayak Israel - מיזם משותף (שותפות מוגבלת) עם קבוצת Nayak Aircraft Services האירופאית למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים, נוסעים ומטען של חברות תעופה בינלאומיות בנמל התעופה בן גוריון, במסגרתו תחזיק קבוצת Nayak ב- 50.1% וכנפיים תחזיק ב- 49.9%

תחום תחזוקת ליין זוכה לביקוש גובר בישראל לאור מספר חברות התעופה הבינלאומיות בנתב"ג וההתאוששות בענף התעופה, טרום מלחמת "חרבות ברזל"

קבוצת Nayak היא החברה העצמאית הוותיקה באירופה בתחום תחזוקת מטוסים, הפועלת במעל ל- 50 שדות תעופה באירופה ומספקת שירותי תחזוקה למספר רב של חברות תעופה ולמטוסים מסחריים מסוגים שונים

לאור מלחמת "חרבות ברזל" נדחה מועד תחילת הפעילות, והחברה ו-Nayak מקדמים את המהלכים הנדרשים להקמת המיזם המשותף, אך בעצימות 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

בשלוש השנים הראשונות למיזם השירותים יסופקו באמצעות הסכם שירותים של השותפות עם QAS. Nayak תספק את המעטפת המקצועית והרגולטורית לפעילות ולמתן השירותים

סינרגיה ליתר פעילויות קבוצת כנפיים. משלבת בין המומחיות המקצועית הגלובאלית של Nayak לניסיון ולהכרות העמוקה של כנפיים בשוק התעופה הישראלי הן בצד התחזוקה והן בצד העסקי והרגולטורי

הפעילות תהיה מבוססת הון חוזר, והקמתה כרוכה בהשקעה ראשונית של שני הצדדים, שאינה מהותית לכנפיים



## כנפיים: אסטרטגיה עסקית ויעדים קדימה



בחינה עיתית של אפשרות חלוקת דיבידנדים, הכל בהתאם למצב הפיננסי, מבנה ההון ורמת המינוף בעת הרלוונטית, ובהתאם לצרכיה של החברה ותוכניות ההשקעה שלה



בחינת הזדמנויות עסקיות חדשות לגיוון פעילויות הקבוצה בתחום התעופה, בדגש על סינרגיה ורווחיות, תוך מימוש הידע והניסיון הרחב של הקבוצה



השבחה והצפת ערך של הפעילויות הקיימות לרבות בכל הנוגע לפיתוח והגדלת היקפי פעילותה של כנפי תחזוקה ולרבות בשים לב לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על צרכי הביטחון והתחזוקה



המשך חיזוק הגמישות והאיתנות הפיננסית של הקבוצה תוך שמירה על רמת נזילות גבוהה





כנפיים KNAFAIM

תודה רבה

ליצירת קשר:  
ערן בן מנחם | מנכ"ל כנפיים | [eranb@knafaim.co.il](mailto:eranb@knafaim.co.il)  
מירב גמא באואר | קשרי משקיעים | [meirav@BauerG.com](mailto:meirav@BauerG.com)  
[www.knafaim.co.il](http://www.knafaim.co.il)