



30 במרץ, 2025

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
maya.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: החלטה בדבר חלוקת דיבידנד

בהתאם לתקנה 37(א)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בעניין גילוי בעת החלטה על חלוקה, מודיעה בזאת החברה כי דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 91 אגורות למניה (המהווה סך כולל של 14,870,267 ש"ח) לבעלי המניות בחברה (כ-4 מיליון דולר לפי שער הדולר נכון למועד זה) (להלן: "**החלוקה**"), כדלקמן¹:

1. חלוקת הדיבידנד אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ 2025 לאחר שדירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במבחנים הקבועים בסעיף 302(א) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("**חוק החברות**"), דהיינו: מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון (להלן: "**מבחני החלוקה**"), וקבע כי החברה עומדת במבחנים אלה, היינו כי החלוקה הינה מתוך הרווחים (כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות) וכי לא קיים חשש סביר כי החלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחביותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן. להלן פרטים בדבר הבחינה שערך הדירקטוריון בעת קבלת ההחלטה על החלוקה בקשר עם עמידתה של החברה במבחני החלוקה.
 2. בפני הדירקטוריון הוצגו הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
 3. דירקטוריון החברה לקח בחשבון את הנחיות רשות ניירות ערך בעניין הבחינה הנדרשת לצורך חלוקת דיבידנדים, ובכלל זה את "דוח ריכוז ממצאים בנושא חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות" מחודש יוני 2015.
 4. יצוין כי בחודש אוקטובר 2024 פרעה החברה באופן סופי את יתרת אגרות החוב (סדרה ז') ובהתאם מאותו מועד פקע תוקפה של המגבלה על חלוקה אותה נטלה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') כאמור.
 5. **עמידת החברה במבחן הרווח** - דירקטוריון החברה אישר את החלוקה על בסיס יתרת רווחי החברה (כהגדרתם בסעיף 302(ב) לחוק החברות) אשר הסתכמו בסך של 23,900 אלפי דולר, וזאת בהתאם לדוחות כספיים מאוחדים ומבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, העולה על סכום החלוקה (שהינו סך של כ-4 מיליון דולר נכון למועד דיווח זה).
 6. **עמידת החברה במבחן יכולת הפירעון** - הדירקטוריון בחן, בין היתר, את תזרים המזומנים הצפוי של החברה לתקופה של חמש שנים, אשר משקף את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה גם לאחר ביצוע החלוקה. בפני הדירקטוריון הוצגו ניתוחי רגישויות שונים (אשר מביאים בחשבון גורמים ותרחישים פנימיים וחיצוניים לחברה ו/או לחברות המוחזקות על ידי החברה, אשר החברה מתבססת בין היתר על דיבידנדים ודמי הניהול מהן, כמו גם תרחיש שבו החברה תצטרך לתמוך בחברות בנות לאור מלחמת "חרבות ברזל") ומקורות המימון העומדים לרשות החברה. כן בחן הדירקטוריון בהקשרים אלה את מצבה הפיננסי של החברה ובכלל זה את יתרות המזומנים הנזילים של החברה במועד ההחלטה והחלוקה (נכון ליום 27 במרץ 2025 בקופת החברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-17.8 מיליון דולר), כאשר לחברה אין חוב פיננסי כלל.
- במסגרת בחינת התזרים, בחן הדירקטוריון גם את הדיבידנדים ודמי הניהול שהחברה צופה לקבל מהחברות בקבוצה. עוד בחן הדירקטוריון את השלכות החלוקה על תכניות החברה והשפעת

¹ ככל ובתקופה שעד המועד הקובע (ראו בטופס הדיווח המידי) ימומשו אופציות מתוך יתרת כתבי האופציה (אופציות לעובדים - כנפיים אפ 05/22) שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות בנות שלה, יגדל בהתאם סכום הדיבידנד הכולל (אך לא סכום הדיבידנד לכל מניה) שישולם בפועל.

התרחשותם של גורמי סיכון עיקריים בקשר לחברה וכן את השלכות החלוקה על מצבה הכספי של החברה ונזילותה, על פעילותה של החברה במתכונת הקיימת, על מבנה ההון שלה, רמת המינוף שלה, וצרכי ההשקעה שלה.

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

לאור ממצאי בחינותיו הגיע הדירקטוריון לכלל מסקנה, כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מן החברה את היכולת לעמוד בחבוייתה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן, הן באמצעות מקורות תזרימיים הנובעים מהחברות המוחזקות (באמצעות חלוקות דיבידנד שוטפות ודמי ניהול), הן באמצעות יתרות מזומנים וניירות ערך סחירים שברשותה והן על דרך של גיוס אשראי (נטילת חוב כמקובל בחברה כחברת החזקות, כאשר כיום אין לחברה חוב כלל), אשר אפשר שיובטח במניות של חברות-בנות).

7. נימוקי הדירקטוריון לאישור החלוקה :

א. על בסיס הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 עומדת החלוקה במבחן הרווח.

ב. כמפורט לעיל, נחה דעת הדירקטוריון, לאחר שהוצגו בפניו הנתונים והתחזיות הנזכרים לעיל על ידי ההנהלה וכן על בסיס תזרים המזומנים החזוי של החברה לחמש השנים הבאות, מקורות המימון העומדים לרשות החברה לצורך פירעון כל חבוייתה והתחייבויותיה הקיימות והצפויות ויתרות המזומנים הנזילים של החברה, כי החלוקה עומדת במבחן יכולת הפירעון בהתאם לחוק החברות, ולהערכת החברה לא קיים חשש סביר שביצוע החלוקה כאמור, ימנע מהחברה את היכולת לעמוד בחבוייתה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן וכן להוציא לפועל את תכניותיה. להערכת דירקטוריון החברה, חלוקת הדיבידנד כאמור אינה צפויה להשפיע באופן מהותי לרעה על מצבה הכספי של החברה ועל תוכניותיה ובכלל זה על מבנה ההון שלה, מצב נזילותה, רמת המינוף שלה (לחברה אין חוב כיום), צרכי ההשקעה שלה, ויכולתה להמשיך לפעול במתכונת פעילותה הקיימת.

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

בכבוד רב,

כנפיים אחזקות בע"מ

דיווח זה נחתם בשם החברה ע"י :

ערן בן מנחם, מנכ"ל

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