כנפיים KNAFAIM
מצגת לשוק ההון
מאי 2026

הבהרה משפטית

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור. בהתאם, המידע מוצג במצגת זו אינו 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" כמו גם המערכה עם איראן שהחלה בסוף פברואר 2026 על החברה ועל החזקותיה השונות, המבוססים, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה והחברות בקבוצה, לרבות ביחס למלחמה והשפעותיה על ענף התעופה העולמי לרבות חברות ליסינג המטוסים והשפעותיה המשק הישראלי ועל ענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בו (דוגמת QAS), והתחזיות וההערכות האמורות הינן 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 - זאת, בשל חוסר הוודאות ביחס למצב המלחמה, היקפה, אופייה ומשכה כאשר הנ"ל קשור גם בשאלת מספר זירות הלחימה ועצימות הלחימה בכל אחת מהן (כל אלו דברים התלויים, בין היתר, בהתפתחויות גיאופליטיות, כלכליות, שינויים בהנחיות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה ובמצב הביטחוני מדיני), וביחס להשפעות בהתאם על שוק התעופה העולמי והחברות הפועלות בו כמו גם 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 2025.
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

5

תחומי פעילות המקנים חשיפה מגוונת לענף התעופה

35

שנות ניסיון בענף התעופה, מומחיות ומערכות קשרים ענפות בעולם התעופה הגלובאלי

כ- **103.1**
מיליון דולר

הון עצמי ליום 31.3.2026

כ- **0.2** מיליון דולר
רווח לפני מס ב-Q1/2026

כ- **28.9** מיליון דולר
רווח נקי בשנת 2025

כ- **11.7** מיליון דולר
דיבידנד שחולקו בשנים 2023-2025
(לרבות רכישה עצמית בסך כ-1.2 מיליון דולר)

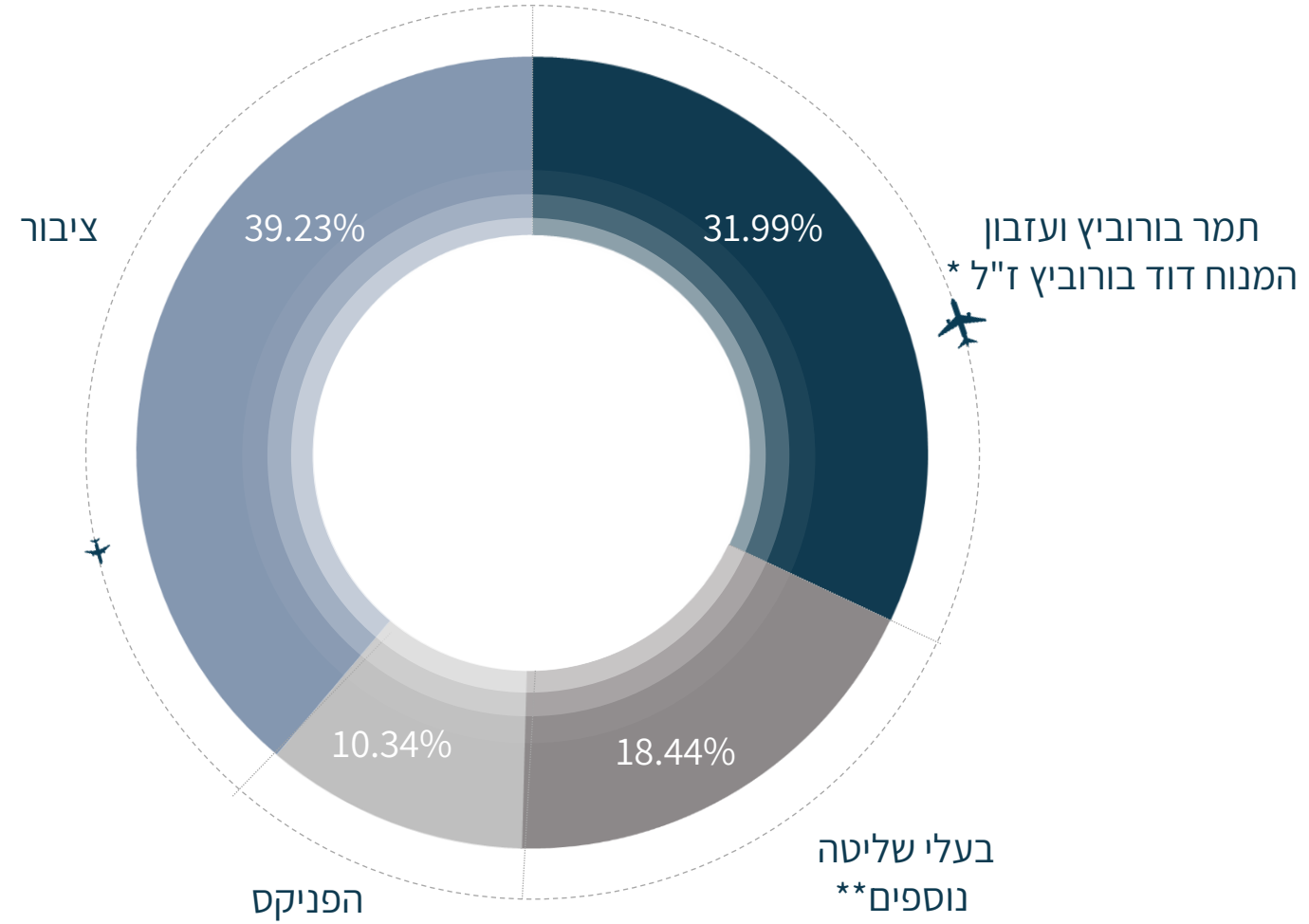
כ- **5.5** מיליון דולר
דיבידנד שחולק באפריל 2026
(כ- 16.3 מיליון ש"ח, 100 אג' למניה)

כ- **26**
מיליון דולר

יתרת מזומנים, פקדונות והשקעות לז"ק ליום 28.5.2026

ללא חוב פיננסי

בעלי מניות



* ביום 2 באוגוסט 2025 נפטר מר דוד בורוביץ ונכון למועד זה טרם הסתיימו הליכי חלוקת עזבונו. לאחר שיתקבלו החלטות בעניין עיזבונו כאמור, תעדכן החברה ביחס להחזקותיו במניות החברה

** כלל בעלי השליטה בחברה: תמר ודוד בורוביץ ז"ל, סופיה קימרלינג, דפנה ארנון וכרמל אילן מחזיקים יחדיו כ- 50.43% מההון המונפק

פעילויות הקבוצה

החכרת מטוסים

גלובל ליסינג

(40.1%*, נסחרת בבורסה בת"א)

עוסקת ברכישת מטוסי נוסעים ומטען, מימונם והחכרתם לחברות תעופה במדינות שונות בעולם, וכן במכירתם

גלובל כנפיים Global Knafaim

תחזוקת מטוסים צבאיים וייצור רתמות חשמל לכלי טיס

כנפי תחזוקה

(100%)

מספקת שירותי אחזקת מטוסים בבסיסי חיל האויר הישראלי

מחזיקה 100% בחברת אלבטרוס הפועלת בתחום ייצור רתמות חשמל לכלי טיס (מספטמבר 2025)

כנפי תחזוקה

אלבטרוס מכלולים תעופתיים בע"מ

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 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

חברת תעופה

אל על

(כ-0.7%)

החזקה פיננסית

אל על

* ראו שקף 15 לעניין הסכם להשקעת קבוצת שלמה בגלובל ליסינג

מלחמת "חרבות ברזל" והמערכה עם איראן

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" ולהכרזת ממשלת ישראל על מצב מלחמה, ומלחמה זו התפתחה למערכה רב-זירתית כאשר מעת לעת חלו שינויים בזירות השונות. מלחמה זו והצעדים שננקטו בעקבותיה הביאו לפגיעה בפעילות המשק הישראלי, כאשר אחד הענפים שנפגעו משמעותית הינו ענף התעופה והתיירות בישראל, וענף זה והתמורות בו, ממשיכים להיות תלויים כל העת בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני. מלחמה זו הביאה להשפעה על חלק מהחזקות הקבוצה, ובפרט על QAS, המושפעת מהפעילות בנתב"ג ואשר פעילותה נפגעה באופן מהותי, ומנגד השפיעה לטובה על פעילותה של אל על.

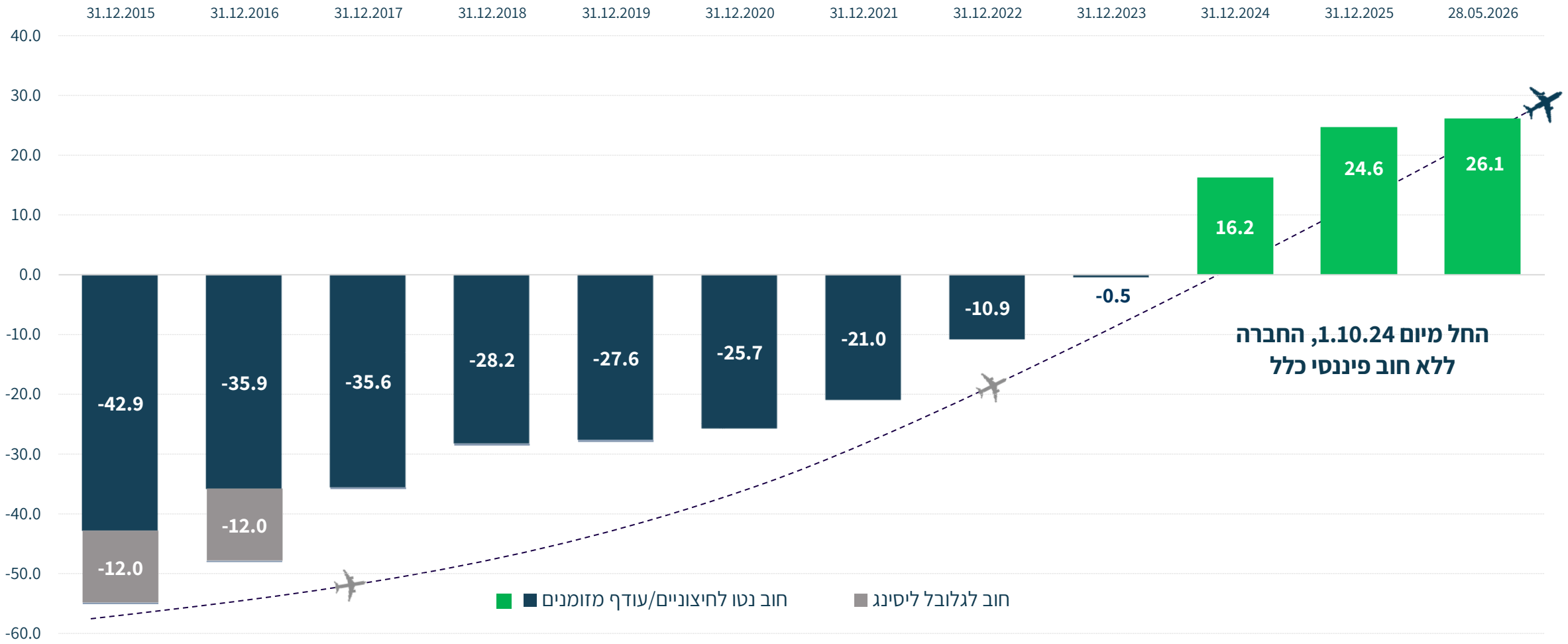
בתקופת הדוח, ביום 28 בפברואר 2026, החלה מערכה ישראלית ואמריקאית מול איראן, המכונה "שאגת הארי", אשר הביאה לאחר מכן להרחבה והחרפה משמעותית של המלחמה בזירות שונות במזרח התיכון, ובפרט מול איראן וארגון חיזבאללה בלבנון, ועם מעורבות ופגיעה הן בישראל והן במדינות שונות במפרץ הפרסי. בהמשך לכך, ביום 8 באפריל 2026, נכנסה לתוקף הפסקת אש זמנית בין הצדדים, כאשר למועד זה לא הושגו הסכמות בדבר סיום המערכה ולמועד זה נמשכת המערכה ברבדים שונים, דוגמת מצור אמריקאי על כלל הנמלים האיראניים מחד, וחסימת המעבר החופשי במצר הורמוז (עבור רוב התנועה המסחרית) על ידי איראן, מאידך.

למערכה זו השפעה לרעה על שוק התעופה העולמי. בתמצית, כתוצאה מהמערכה נסגרו מרחבים אוויריים באזור המזרח התיכון (אשר רובם נפתחו בשלב מסוים לאחר מכן) וחברות רבות ביצעו ניתוב מחדש של טיסות דבר שהוביל להארכת זמני טיסה, כאשר שינויי הנתיבים נשארו לרוב בתוקפם גם לאחר כניסתה של הפסקת האש לתוקף. כמו כן נרשמה עלייה חדה במחירי הדלק הסילוני אשר הינו אחד מהגורמים הבולטים המשפיעים על שוק התעופה העולמי (רכיב מהותי בהוצאות ההפעלה של חברות התעופה), כאשר סביבת המחירים נותרה גבוהה גם למועד זה, בוודאי בהשוואה למחירי הדלק הסילוני קודם למערכה. באזורים מסוימים בעולם, בוודאי אלו בהם למדינות רבות ישנה תלות באספקת הנפט דרך מצר הורמוז, ישנו גם מחסור מסוים וחשש באשר לזמינות הדלק הסילוני, אשר החריף את משבר הדלק הסילוני באזורים אלו.

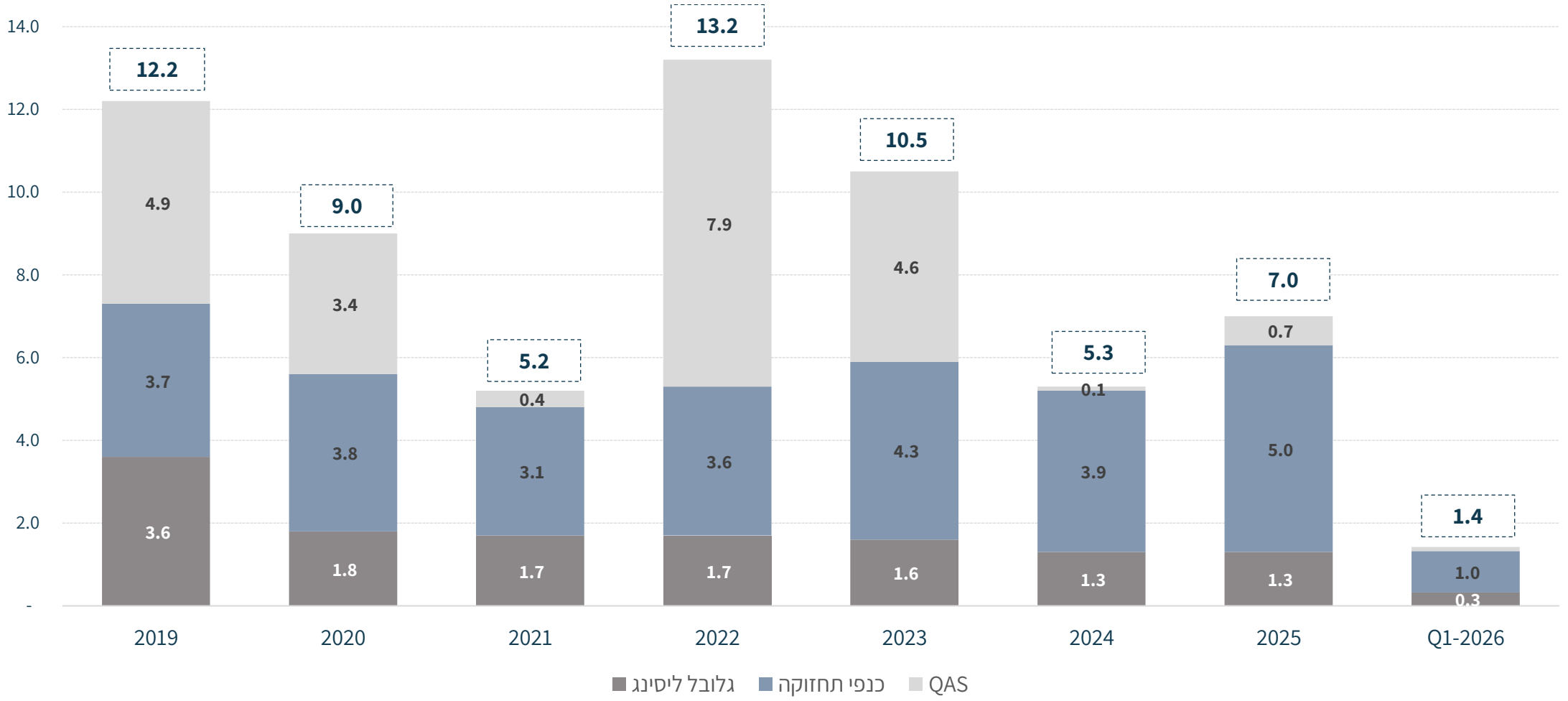
ככלל, עד למועד זה ניכר כי ההשפעות העיקריות של המערכה האמורה הינן על חברות התעופה, שהינן לקוחות פעילות הליסינג ושל חברות נותנות שירותים כגון QAS. בצד זאת, למערכה זו השפעה גם על חברות ליסינג המטוסים כגון גלובל ליסינג, אם כי עד כה ניכר כי השפעה זו מוגבלת בלבד, כאשר QAS, אשר פעילותה הינה בישראל, מושפעת באופן מהותי ממערכה זו לאור התמורות בהיקפי הפעילות בנתב"ג, בו הפעילות נותרה מצומצמת יחסית. גם אל על, כחברה הפועלת בנתב"ג וכמי שפעילותה מושפעת ממחיר הדלק הסילוני, מושפעת ממערכה זו.

לפרטים נוספים אודות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" והמערכה עם איראן, ההערכות בקשר עם כך, וכן פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות בקבוצה, ראו במצגת זו להלן בחלקים הרלוונטיים וכן בחלק א' לדוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 וביאור 1ה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2026.

קיטון יתרות החוב ומעבר לעודף מזומנים (מיליוני דולר)



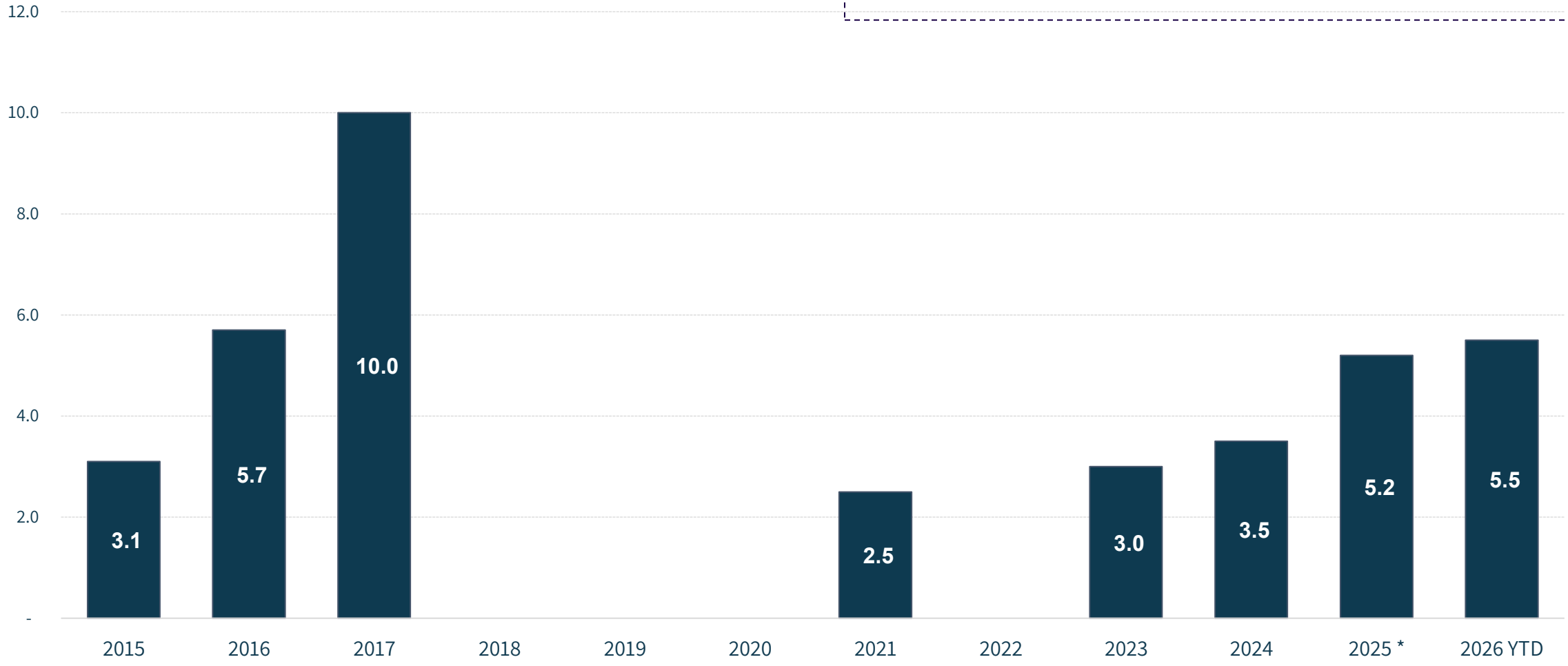
תזרים מחברות מוחזקות - דיבידנדים ודמי ניהול (מיליוני דולר)



* החל מרבעון רביעי 2025, התזרים מכנפי תחזוקה כולל תזרים מאלבטרוס

חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות (מיליוני דולר):

2023 - 2026 YTD: דיבידנד מצטבר בסך כ-17 מיליוני דולר



* כולל דיבידנד של כ-4 מיליון דולר שחולק באפריל 2025 ורכישה עצמית של מניות החברה מנושאי משרה בחברה ובחברות בנות בהיקף של כ-1.2 מיליון דולר אשר בוצעה בתחילת ספטמבר 2025

החזקות החברה ליום 28.5.2026 *

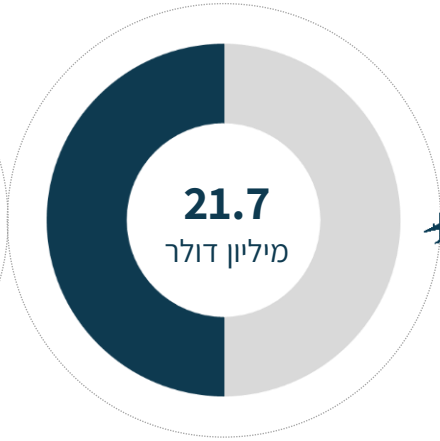
גלובל ליסינג
40.1% ***

שווי בורסאי**
(ללא פרמיית שליטה)

כנפי תחזוקה
100%

מכפיל 7 לפי ממוצע רווח לפני מס
בין אפריל 2022 עד מרץ 2026***

QAS
50%

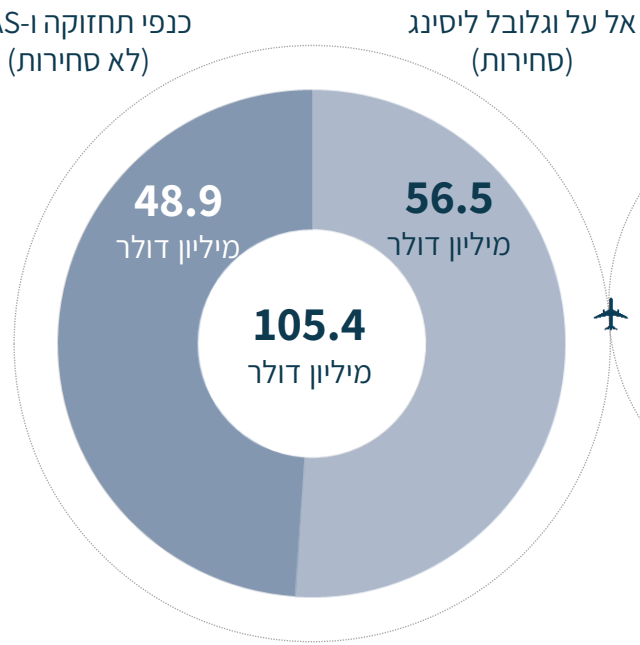


מכפיל 7 לפי ממוצע רווח לפני מס
בין אפריל 2022 עד מרץ 2026***

אל על
כ-0.7%

שווי בורסאי**

שווי החזקות כולל



* המידע המוצג במצגת זו ביחס לשווי ההחזקות של החברה הינו אינדיקטיבי בלבד ומשקף את הערכת הנהלת החברה נכון למועד המצגת ("הערכות"), לצרכי מידע כללי בלבד. יובהר כי ההערכות אלו אינן מהוות הערכת שווי, אינן חוות דעת מקצועית, ואינן מבוססות על חוות דעת של שמאי מוסמך ו/או מעריך שווי חיצוני, ולא בוצעה לגביהן ביקורת על-ידי גורם בלתי-תלוי

** כאמור לעיל, באשר להחזקות סחירות (גלובל ליסינג ואל על) , הנ"ל משקף ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים ליום 28.5.2026

*** חלקה של כנפיים ברווח לפני מס. מכפיל הרווח נועד לצרכי אינדיקציה בלבד. לכנפי תחזוקה ו- QAS אין חוב פיננסי חיצוני

יצויין כי הרווח הממוצע של QAS כולל בתוכו השפעת המלחמה לשנים הרלוונטיות. כמו כן, שווי הפעילות אינו כולל את חלקה של כנפיים ביתרות המזומנים ב-QAS

החזקות החברה ליום 28.5.2026

	במיליוני דולרים
שווי החזקות סחירות** גלובל ליסינג ואל על	56.5
מזומנים, פקדונות והשקעות לז"ק ליום 28.5.2026	26.1
חוב פיננסי ליום 28.5.2026	-
שווי החזקות סחירות בתוספת מזומן נטו	82.6
שווי החזקות לא סחירות*** כנפי תחזוקה ו-QAS	48.9
שווי נכסי (NAV)	131.5

* ראו כוכבית ראשונה בשקף 10.
** כאמור לעיל, באשר להחזקות סחירות (גלובל ליסינג ואל על) , הנ"ל משקף ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים ליום 28.5.2026.
*** בהתבסס על מכפיל – ראו שקף 10
**** ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצרכי מס הכנסה בסך של 13 מיליון דולר וכ-80 מיליון דולר, בהתאמה

כנפיים תמצית נתונים כספיים (אלפי דולר)

2025	Q1-2025	Q1-2026	
2,209	534	607	הכנסות דמי ניהול
(2,832)	(459)	(752)	הוצאות הנהלה וכלליות
3,046	(113)	312	הכנסות (הוצאות) מימון
834	-	(377)	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
3,257	(38)	(210)	רווח (הפסד) לתקופה לפני תוצאות חברות מוחזקות
			חלק כנפיים בתוצאות חברות מוחזקות:
3,347	238	642	גלובל ליסינג
4,807	1,025	1,775	כנפי תחזוקה *
1,338	125	(15)	QAS
16,131	5,044	**(2,326)	שינוי בשווי הוגן החזקה באל על
25,623	6,432	76	סה"כ חלק כנפיים בתוצאות חברות מוחזקות:
28,880	**6,394**	**(134)**	**סה"כ רווח (הפסד) לתקופה**

* החל מרבעון רביעי 2025, תוצאות כנפי תחזוקה כוללות את תוצאות אלבטרוס

** כולל הכנסות מדיבידנד שהתקבל מאל על בסך כ-0.8 מיליון דולר

GLOBAL KNAFAIM
גלובל כנפיים

גלובל כנפיים ליסינג

- חברה ציבורית (40.11%, נסחרת בבורסה בת"א), מקבלת שרותי ניהול מכנפיים
- תזרים מזומנים צפוי מדמי חכירה בסך כ-21.4 מיליון דולר (נכון ל-31.3.2026) על בסיס הסכמים קיימים להחכרת 4 המטוסים בצי, מהם כ-8.6 מיליון דולר ב-12 החודשים הבאים.
- התמחות בעסקאות ליסינג של מטוסי Mid Life, בדרך של רכישת עסקאות של מטוסים מוחכרים או Sale & Lease-back עם חברת התעופה
- מוניטין מבוסס ומערכות קשרים עם חברות תעופה, חברות החכרה וגורמים מממנים בכל העולם, וכושר התמודדות מוכח עם מצבי שוק משתנים
- עד היום רכשה והחכירה 60 מטוסים, מהם 56 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 לחברות תעופה בינלאומיות, עם תוכנית להמשך הרחבת צי המטוסים במהלך שנת 2026
- הון עצמי ליום 31 במרץ 2026 : כ-62 מיליון דולר

* חלוקה אחרונה בוצעה בחודש מרץ 2019

השלמת הסכם עם קבוצת שלמה להשקעה אסטרטגית בגלובל ליסינג*

- ב-18.5.2026 קבוצת שלמה (משפחת שמלצר), באמצעות חברה בשליטתה, השקיעה בגלובל ליסינג כ-40.4 מיליון דולר תמורת הקצאת כ-40.1% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בגלובל ליסינג
- העסקה משקפת לגלובל ליסינג שווי (לפני הכסף) של כ-60.3 מיליון דולר, השווה להונה העצמי לפי הדוחות הכספיים ל-30.9.25 - שווי חברה של מעל 100 מיליון דולר אחרי הכסף
- לאחר השלמת העסקה כנפיים וקבוצת שלמה הינן בעלות השליטה במשותף בגלובל ליסינג (80.22%), כאשר יתר בעלי המניות מחזיקים בכ- 19.78% מהון מניותיה (ציבור ומוסדיים)
- העסקה אשר מחזקת את מבנה ההון של גלובל ליסינג, נועדה להאיץ את תהליך הרחבת צי המטוסים שלה ולהגדיל את היקפי הפעילות והעסקאות, תוך מינוף הניסיון, המומחיות ומערכות הקשרים הענפות של קבוצת כנפיים בשוק ליסינג המטוסים הגלובלי עם היכולות הפיננסיות, העסקיות והאסטרטגיות המשמעותיות של קבוצת שלמה.
- לאחר השלמת העסקה, נכון למועד פרסום דוחות גלובל ליסינג לרבעון הראשון לשנת 2026, לגלובל ליסינג יתרת מזומנים בסך כ-**79** מיליון דולר
- גלובל ליסינג תפעל לאימוץ מדיניות דיבידנד שנתית לפיה היא תחלק דיבידנד בשיעור של עד 30% מהרווח הנקי השנתי שלה החל משנת 2027 (ביחס לרווח הנקי של שנת 2026) ואילך

* לפירוט בדבר פרטי ההסכם ראו ביאור 3ג(1) בדוחות הכספיים ליום 31.3.2026 וביאור 22ד(2) לדוחות הכספיים ליום 31.12.2025

צי המטוסים

4 מטוסים	החוכר	דגם המטוס	שנת ייצור	תקופת ההסכם
1	Iberia	A330-200	2012	2023-2028 [1]
1	Sunclass	A330-300 [2]	2000	2016 - 2026 [4]
1	Volaris	A320-200	2014	2025-2028
1	Eastar Jet	B737-800	2014	2026-2029

תזרים מזומנים צפוי מדמי חכירה ליום 31.3.2026 על בסיס הסכמים קיימים להחכרת 4 המטוסים בצי בסך כולל של כ- 21.4 מיליון דולר[3] [4], מהם כ- 8.6 מיליון דולר במהלך 12 החודשים הבאים

(1) ל-Iberia האופציה להאריך את חכירת המטוס עד למחצית הראשונה לשנת 2030
(2) המטוס מוחכר בחכירה משותפת המנוהלת על ידי גלובל ליסינג, 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
(4) ללא הבאה בחשבון של החכרת המשך לתקופה של כ-3 שנים בהתאם למכתב כוונות שנחתם עם חוכר חדש בדצמבר 2025, כאשר למועד זה טרם נחתם הסכם מחייב

גלובל ליסינג תמצית נתונים כספיים (אלפי דולר)

	Q1/2026	Q4/2025	Q3/2025	Q2/2025	Q1/2025
סך הכנסות	2,138	1,819	1,737	2,048	2,527
EBITDA (כולל רווחי הון)	1,605	1,291	1,174	5,016	2,073
רווח לתקופה	958	746	538	3,358	354
תזרים מזומנים - פעילות שוטפת	1,832	1,118	1,606	306	1,285
סך מאזן	129,485	108,916	109,393	109,019	121,980
הון עצמי	61,981	61,023	60,277	59,739	56,381
חוב פיננסי ברוטו	42,518	33,406	34,805	35,223	61,316
מזומנים ופקדונות בנקאיים (*)	38,549	41,447	40,712	40,133	16,241
נכס (חוב) פיננסי נטו	(3,969)	8,041	5,647	4,910	(45,075)

* 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

20 שנות ותק וניסיון במתן שירותי תחזוקה מקצועיים לטייסות חיל האוויר
בחוזים ארוכי טווח, בעיקר כקבלן משנה של התעשייה האווירית. מעסיקה כ- 230 עובדים

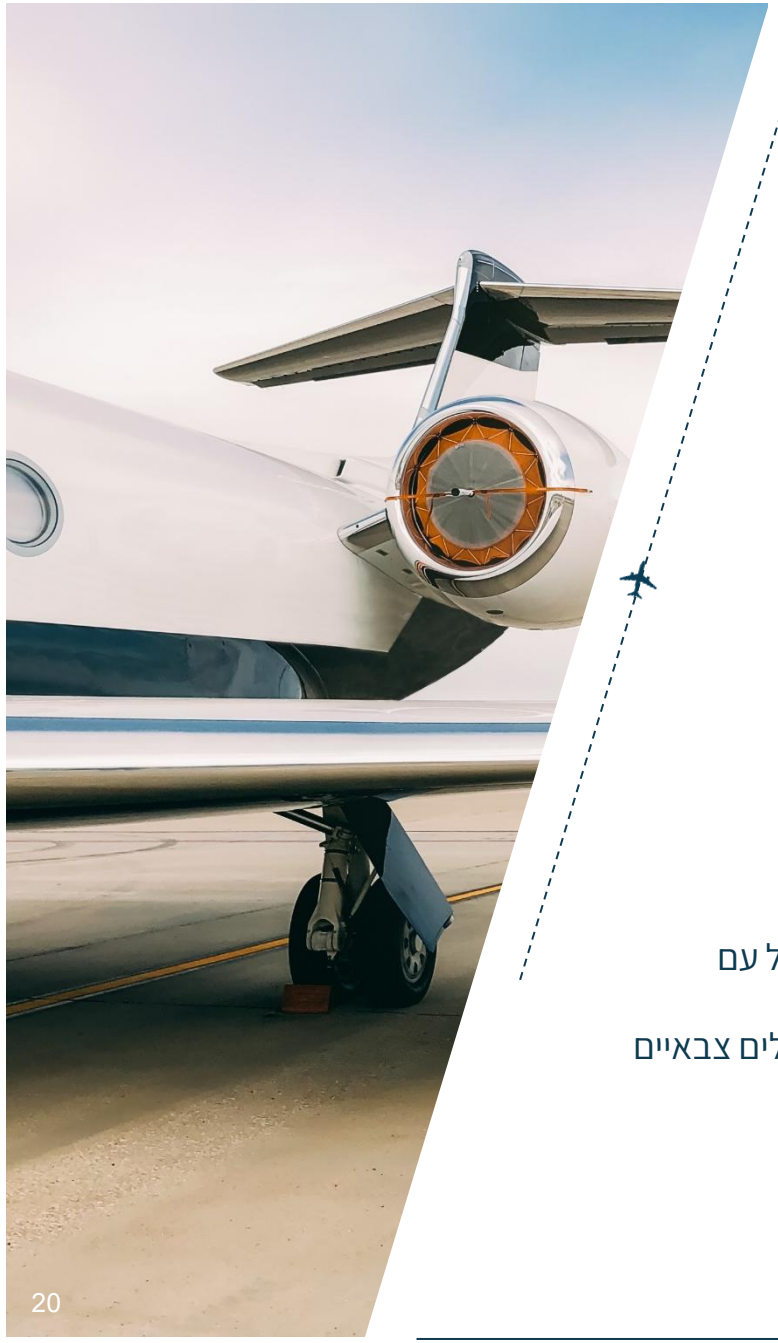
שלושה פרויקטים עיקריים:

- **תחזוקת מטוסי האימון המתקדם** - חוזה עוגן ארוך טווח (23.5 שנים - יולי 2013 עד סוף 2035) כקבלן משנה של התעשייה האווירית, למתן שירותי תחזוקה באחד מבסיסי חיל האוויר בארץ

- **תחזוקת מטוסי תובלה ותדלוק** - חוזה ארוך טווח (18 שנים - מ- 2008, הוארך ב- 2023 עד סוף 2026) כקבלן משנה של התעשייה האווירית. מתבצע בבסיס נוסף של חיל האוויר בארץ

- **תחזוקת מטוסי קרב של חיל האוויר -** חוזה מול משרד הביטחון כקבלן ראשי. מתבצע בבסיס נוסף של חיל האוויר בארץ. הפרויקט החל במקור ביוני 2021 עד תום מרץ 2026 כאשר כלל בתקופה האמורה תכולות ביצוע התקנות והשבחה אוויונית למטוסים.
  באפריל 2026 כנפי תחזוקה זכתה במכרז חדש בקשר להמשך פעילות זו, בתוספת תכולות עבודה נוספות שעיקרן ביקורות תחזוקה במטוסים. משך הפרויקט החדש הינו שלוש שנים ממועד תחילת העבודות (הצפויות להתחיל בתקופה הקרובה) עם אופציה של משרד הביטחון להארכה בשנתיים נוספות.

בנוסף, כנפי תחזוקה מעניקה שירותי תחזוקה לפרויקטים מזדמנים, בהיקפים שאינם מהותיים



כנפי תחזוקה

פעילות רווחית ויציבה מיום הקמתה

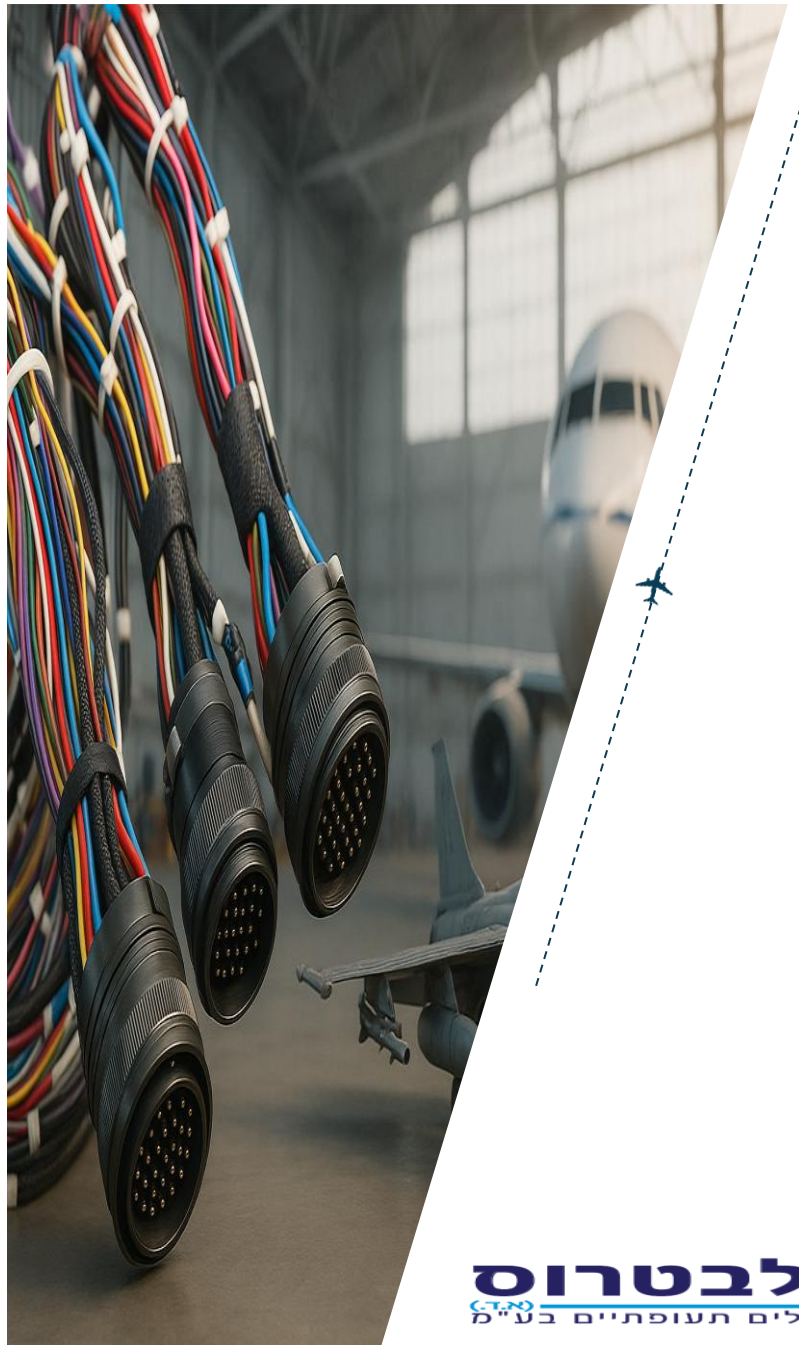
מחזור הכנסות שנתי של מעל ל- 70 מיליון ש''ח על בסיס הפרויקטים הקיימים

ממוצע רווח שנתי (לאחר דמי ניהול) בחמש השנים האחרונות עמד על כ- 3.9 מיליון דולר
(31.3.2026 LTM רווח בסך כ-5.7 מיליון דולר) (*)
דיבידנדים - יתרת הרווחים מחולקת באופן שוטף לכנפיים

מנועי צמיחה קדימה:

- פיתוח והרחבת מגוון היכולות הביצועיות לרבות שילוב והרחבת היכולות של אלבטרוס
- ניצול המוניטין החזק של השותפות בתחומי פעילותה להתמודדות על פרויקטים חדשים בארץ ובחו"ל עם שותפים או כקבלן ראשי
- פוטנציאל גידול באזרוח פרויקטים של משרד הביטחון הן בתחומי תחזוקת מטוסים צבאיים והן של כלים צבאיים נוספים לאור השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על צרכי הביטחון והתחזוקה

* החל מרבעון רביעי 2025, תוצאות כנפי תחזוקה כוללות את תוצאות אלבטרוס



אלבטרוס: תחום הייצור התעשייתי-בטחוני

- בספטמבר 2025 כנפי תחזוקה רכשה 100% מהון המניות של אלבטרוס. המוכר, מייסד ומנכ"ל אלבטרוס, ממשיך לכהן כמנכ"ל
- חברה תעשייתית ותיקה שהחלה פעילותה בשנת 1993. מתמחה בייצור, השבחה והרכבת רתמות חשמל, מערכות ומכלולים תעופתיים לכלי טייס צבאיים ואזרחיים
- פועלת מול משרד הביטחון וחברות ישראליות מובילות בתחום הביטחוני, כאשר לחלקן פעילות גם בשוק האזרחי, בדגש על תחום התעופה
- נציגתה בישראל של חברה בינלאומית הפועלת בתחום החיווט ורתמות חשמל. בנוסף, אלבטרוס מספקת שירותי תחזוקת מטוסים למשרד הביטחון
- ניסיון רב שנים ומוניטין מוכח מול הלקוחות. מתן מענה מותאם לקוח, לרבות אבי טיפוס וראשי סדרה
- סינרגיה לפעילות כנפי תחזוקה, מינוף יכולות פיננסיות של כנפיים ומערכות היחסים הענפות של הקבוצה בעולם התעופה והבטחון לצורך הגדלת היקפי פעילותה, מימוש הזדמנויות הצמיחה ושיפור הגמישות התפעולית
- ברבעון הראשון לשנת 2026 המשיכה אלבטרוס להגדיל את היקפי הפעילות, ולהתמודד על פרויקטים חדשים של לקוחות קיימים וחדשים, תוך הגדלת מצבת העובדים.
  על מנת לתמוך בתוכניות הצמיחה שלה ולצורך הגדלת כושר הייצור בתחום החיווט, שכרה אלבטרוס לאחר תאריך הדוח שטח בדרום הארץ לשם הקמת מפעל נוסף לזה הממוקם במרכז הארץ, הצפוי להתחיל לפעול בתקופה הקרובה

אלבטרוס
מכלולים תעופתיים בע"מ

QAS
Quality Airport Services

QAS

המובילה בישראל בתחום שירותי קרקע:

- מגוון שירותי קרקע לחברות תעופה ולמפעילי מטוסים פרטיים
- מתן שירותי ליווי לנוסעים
- הפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג

מוחזקת בחלקים שווים (50%) על ידי כנפיים ו- Swissport International, אשר הינה החברה המובילה בעולם לשירותי קרקע

נתח שוק משמעותי בתחום שירותי קרקע בישראל (לא כולל פעילות אל על, במונחי מספר נוסעים)

דיבידנדים: יתרת הרווחים מחולקת בדרך כלל באופן שוטף

QAS

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

- **מתן שירותי הקרקע וליווי נוסעים** - עד לאפריל 2028.
- **הפעלת טרקליני אירוח** – QAS ו- Swissport פועלות תחת ההרשאה הגדולה מבין שתיים במכרז החדש של רש"ת להפעלת 3 מתוך 5 טרקלינים בטרמינל 3 בנתב"ג החל מינואר 2026 ולמשך 6 שנים (עם אופציה לרש"ת להארכה לעד 3 שנים נוספות). טרום פעילות זו, QAS הפעילה הטרקלינים בנתב"ג בפעילות משותפת עם רשת מלונות דן.

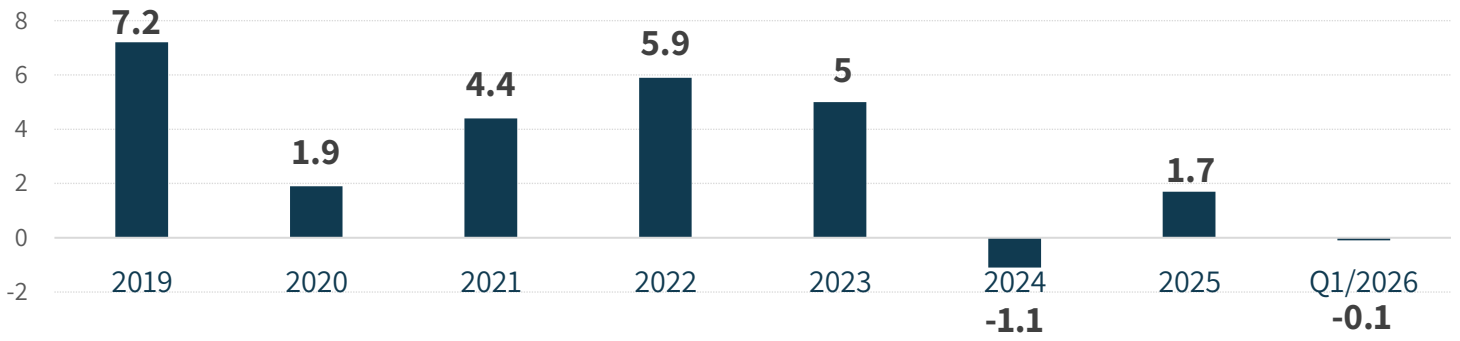
השפעת המלחמה על פעילות QAS:

בינואר-פברואר 2026 נמשכה המגמה החיובית מהרבעון הרביעי לשנת 2025, עם הגדלת היקפי הפעילות וכוח האדם, כולל הכנות לקראת עונת קיץ 2026. פתיחת מבצע שאגת הארי מול איראן בסוף פברואר 2026 הביאה לסגירת מוחלטת של המרחב האווירי של מדינת ישראל עד, ולאחר מכן החלו טיסות תחת מגבלות מחמירות ובהיקפים מצומצמים מאוד.

החל מ-9 באפריל 2026, בעקבות הפסקת האש נפתח נתב"ג מחדש לפעילות רגילה. עם זאת היקפי הפעילות בנתב"ג ממשיכים להיות מצומצמים יחסית וישנה אי וודאות לגבי המשך היקפי הפעילות בנתב"ג וקצב חזרת הטיסות של חברות התעופה הזרות.

QAS ממשיכה לפעול במתכונת פעילות מצומצמת יחסית, תוך המשך מעקב אחר ההתפתחויות וביצוע התאמות בהיקפי כוח האדם הדרושים לשם מתן מענה ללקוחותיה ובהתאם לשינויים בהיקפי הפעילות בנתב"ג, כאשר בין היתר היא נותנת שירותים לטיסות צבאיות וטיסות מטען, וכן מבצעת צעדים לשימור עובדים.

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



EL AL

אל על (החזקה פיננסית)

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

במהלך השנים 2021-2025, מימשה החברה מניות וכתבי אופציה סדרה 2 של אל על בהיקף של כ-38.9 מיליון דולר

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026 מימשה החברה מניות אל על נוספות בהיקף של כ-1.3 מיליון דולר וקיבלה דיבידנד מאל על בסך כ-0.8 מיליון דולר

יתרת החזקה ליום 28.5.2026: כ-4.1 מיליון מניות אל על (כ-0.7%) בשווי של כ-19 מיליון דולר לצד המימושים, שמירה על שיעור החזקה שמקנה לכנפיים חשיפה להמשך הצפת ערך באל על תוך המשך בחינת ההחזקה בכפוף להתפתחויות בשוק

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

הוסכם כי השירותים יסופקו באמצעות הסכם שירותים של השותפות עם QAS, כאשר 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

לאור מלחמת "חרבות ברזל" נדחה מועד תחילת הפעילות, כאשר לאור המגמה החיובית של חזרת החברות הזרות לנתב"ג ברבעון הרביעי לשנת 2025 ובינואר-פברואר 2026, החלו הצדדים לחדש ולהאיץ את המהלכים להקמת הפעילות במטרה להתחילה במחצית השנייה של שנת 2026. לאור פרוץ המערכה עם איראן בסוף פברואר 2026, אשר הביאה שוב להאטת הפעילות בנתב"ג, קשה להעריך בשלב זה את מועד תחילת הפעילות זה או היקפיה, לאור היותה מושפעת מהתפתחויות במצב הביטחוני ובחזרתן של החברות הזרות לפעול בנתב"ג

כנפיים: אסטרטגיה עסקית ויעדים קדימה

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

השבחה והצפת ערך של הפעילויות הקיימות לרבות הגדלת היקפי פעילותה של כנפי תחזוקה

קידום תנופת צמיחה ופיתוח עסקי החברה, במיקוד בחברות מבוססות בתחומי התעופה, התיירות והתעשיות הביטחוניות, בדגש על תחומים סינרגטיים וכן תחומים חדשים

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

ליצירת קשר:
ערן בן מנחם | מנכ"ל כנפיים | eranb@knafaim.co.il
מירב גמא באואר | קשרי משקיעים | meirav@BauerG.com
www.knafaim.co.il