
כנפיים KNAFAIM
מצגת לשוק ההון
מרץ 2025

הבהרה משפטית

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 גיאופליטיות, כלכליות, שינויים בהנחיות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה ובמצב הביטחוני מדיני), 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 2024.

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- **3** מיליון דולר

דיבידנד שחולק ב- 2023

(כ- 11.4 מיליון ש"ח, 70 אג' למניה)

כ- **3.5** מיליון דולר

דיבידנד שחולק ב- 2024

(כ- 12.9 מיליון ש"ח, 79 אג' למניה)

כ- **78.4**

מיליון דולר

הון עצמי ליום 31.12.24

כ- **14.3** מיליון דולר

רווח נקי בשנת 2023

כ- **22.6** מיליון דולר

רווח נקי בשנת 2024

יתרת מזומנים ליום 27.3.25

כ- **17.8**

מיליון דולר

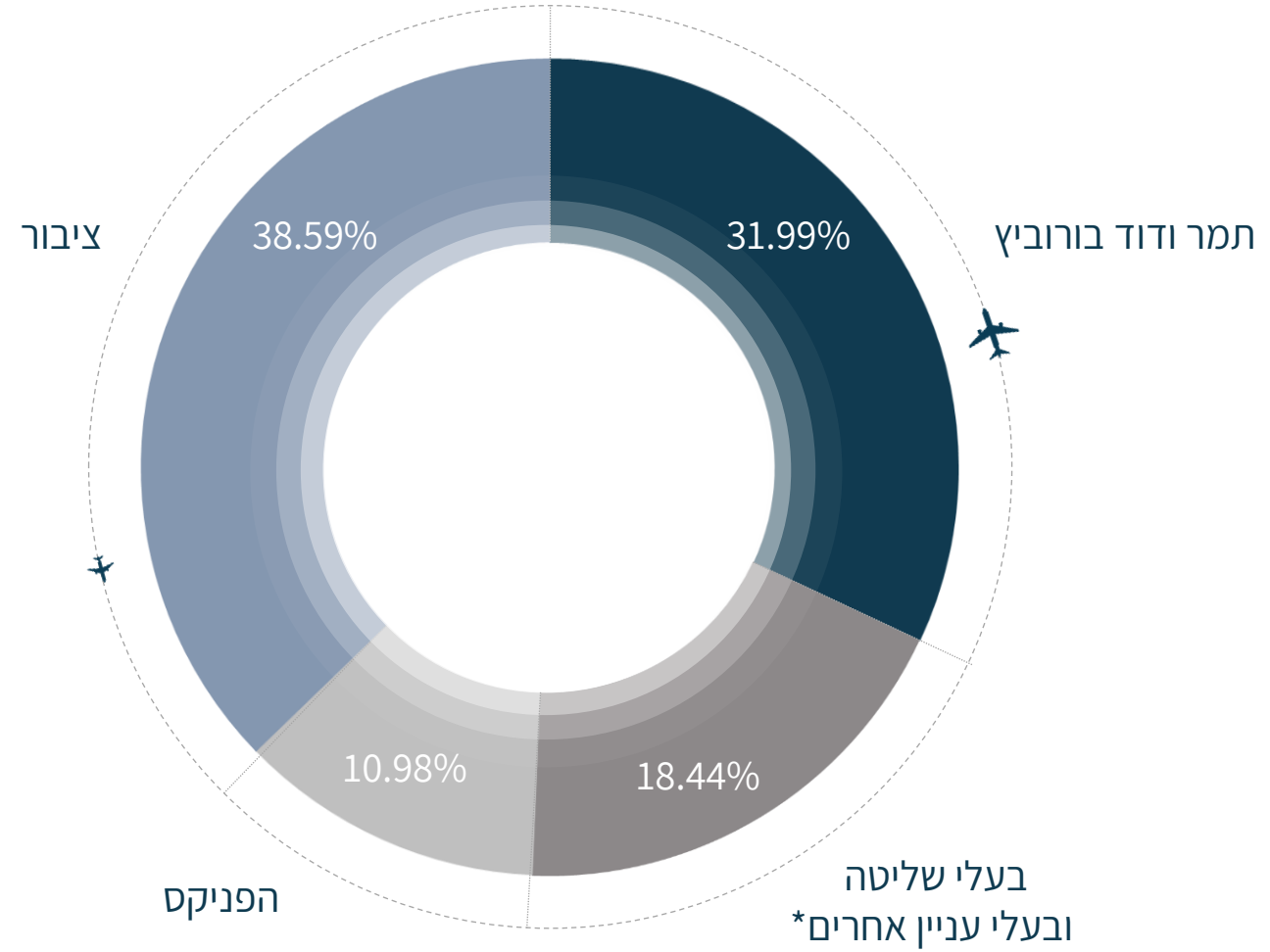
ללא חוב פיננסי

כ- **4** מיליון דולר

דיבידנד עליו החליט דירקטוריון החברה ביום 27.3.25

(כ- 14.9 מיליון ש"ח, 91 אג' למניה)

בעלי מניות



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

פעילויות הקבוצה

החכרת מטוסים

גלובל כנפיים ליסינג

(67%, נסחרת בבורסה בת"א)

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

תחזוקת מטוסים צבאיים

כנפי תחזוקה

(100%)

מספקת שירותי אחזקת מטוסים בבסיסי חיל האויר הישראלי

שירותי קרקע

QAS

(50%)

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

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)

חברת תעופה

אל על

(1.11%*)

החזקה פיננסית

* נכון ל- 27.3.25

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, החלה מתקפת פתע על מדינת ישראל שהובילה לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" אשר עדיין נמשכת בימים אלו. המלחמה (אשר התרחבה למספר זירות כאשר בכל אחת מהן חלו התפתחויות שונות מעת לעת) 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 למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני.

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.

לאחר חודשי המלחמה הראשונים ניכרה מגמה של התאוששות בהיקפי הפעילות בנתב"ג, בפרט בכל הנוגע לתיירות יוצאת מישראל, והחברות הזרות החלו לשוב אט אט לפעילות בקווים לישראל וממנה. יחד עם זאת, לאורך כל שנת 2024 נותרו היקפי הפעילות של החברות הזרות נמוכים משמעותית ובהשוואה למצב לולא המלחמה, כאשר חלקן של חברות התעופה הישראליות בנתב"ג המשיך להיות גבוה, הן במונחים אבסולוטיים ביחס להיקף פעילותן בחודשים המקבילים בשנת 2023 (קודם לפרוץ המלחמה). בהקשר זה יצוין כי מספר לא מבוטל של חברות זרות, וביניהן חברות בולטות בשוק, לא חזרו לפעול בנתב"ג בשנת 2024 ודחו מעת לעת את חזרתן לפעילות בנתב"ג; אחרות שכן שבו, פעלו במתכונת פעילות ותדירויות טיסה נמוכות ממה שהיה נהוג קודם לפרוץ מלחמת "חרבות ברזל"; לא זו אף זו, חלק ניכר מהחברות הזרות שכן שבו לפעול בנתב"ג לאחר פרוץ המלחמה, שינו 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.

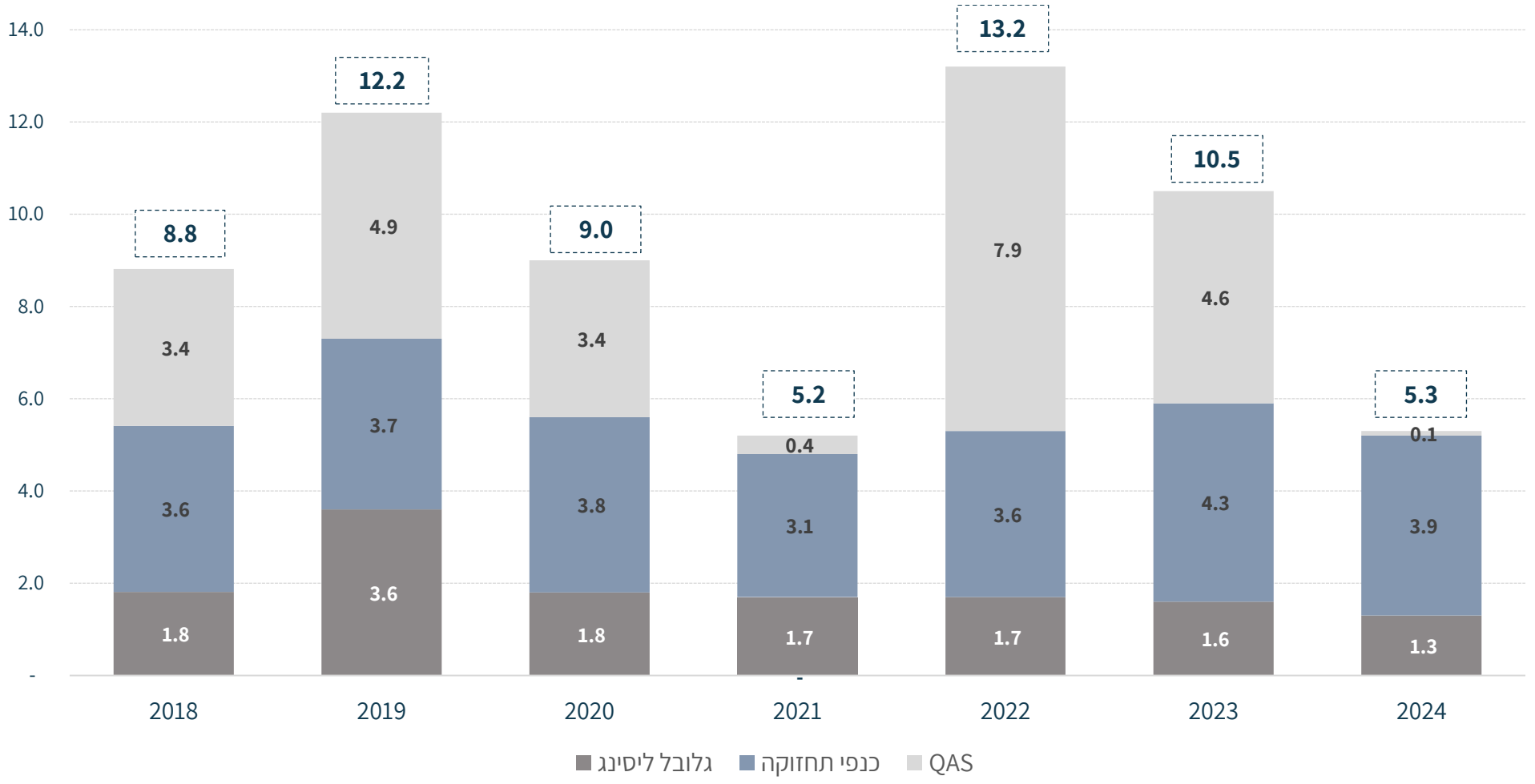
עם תחילת שנת 2025, ובעקבות הפסקת האש בגזרת לבנון וכן הפסקת האש בגזרת עזה, חלה התמתנות במצב הביטחוני. לאור זאת, החלו אט-אט החברות הזרות שלא פעלו בנתב"ג באותו מועד להודיע על חזרתן לפעילות בנתב"ג, כאשר חלקן כבר שבו לפעול ואחרות הודיעו כי ישובו לפעול במהלך החודשים הקרובים. יחד עם זאת, למועד זה עדיין קיים חוסר וודאות בהסתכלות קדימה (אשר רק התגבר לאחרונה, לאור החזרה ללחימה בעזה וחידוש הירי מתימן באמצע מרץ 2025.

לפרטים נוספים אודות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" וההערכות בקשר עם כך, וכן פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות בקבוצה, ראו במצגת זו להלן בחלקים הרלוונטיים וכן בביאור 1ג לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

קיטון יתרות החוב ומעבר לעודף מזומנים (מיליוני דולר)

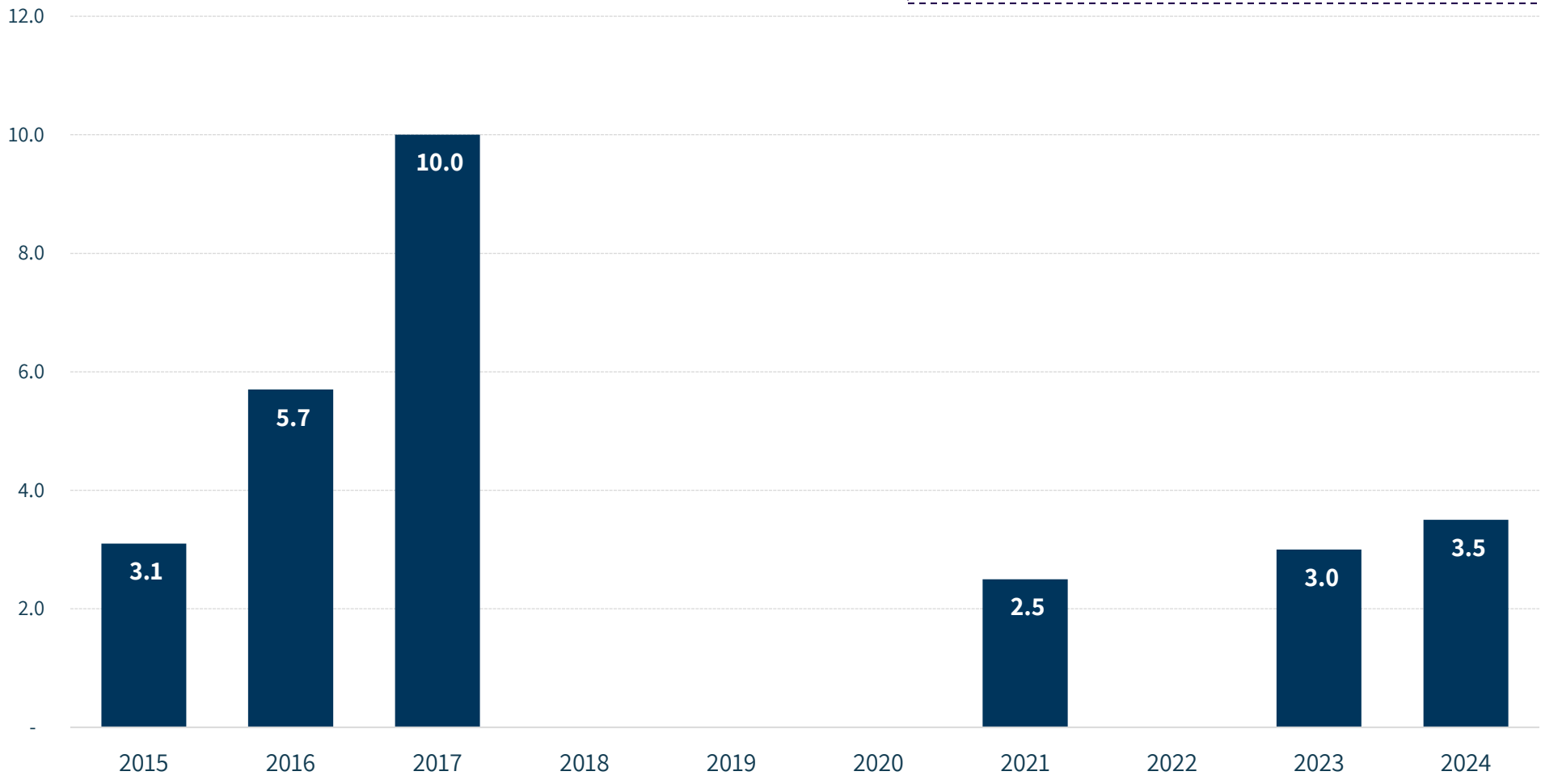


תזרים מחברות מוחזקות דיבידנדים ודמי ניהול (מיליוני דולר)



חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות (מיליוני דולר):

דיבידנד מצטבר בסך 27.8 מיליוני דולר בין השנים 2015-2024



ביום 27.3.25, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך כ-4 מיליון דולר

שווי החזקות ליום 27.03.25 (מיליוני דולר)

גלובל כנפיים
67%



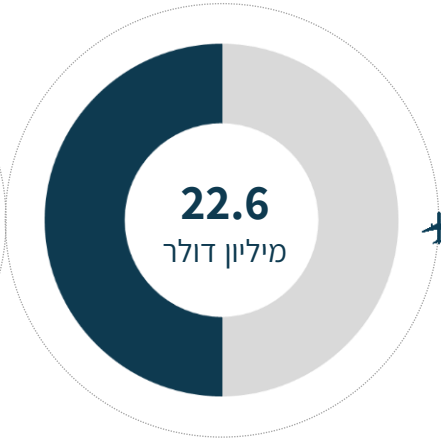
שווי בורסאי*
(ללא פרמיית שליטה)

כנפי תחזוקה
100%



מכפיל 7 לפי ממוצע רווח שנתי לפני מס משנת 2020 עד שנת 2024**

QAS
50%



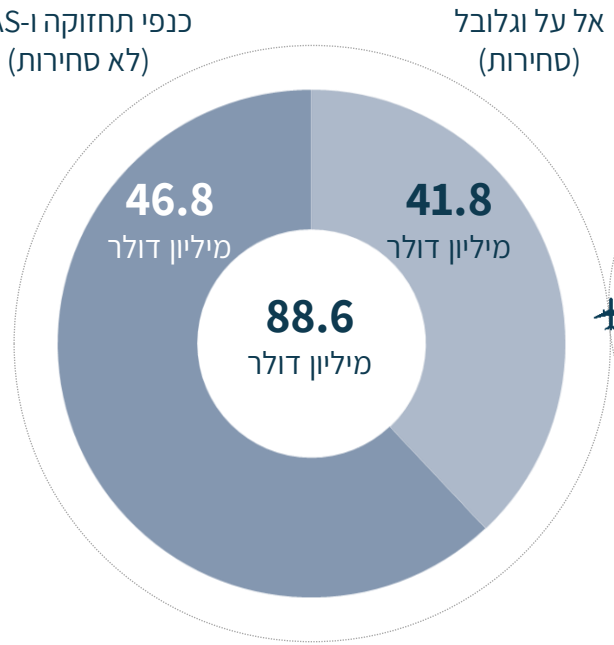
מכפיל 7 לפי ממוצע רווח שנתי לפני מס משנת 2020 עד שנת 2024**

אל על
1.11%



שווי בורסאי*

שווי החזקות כולל



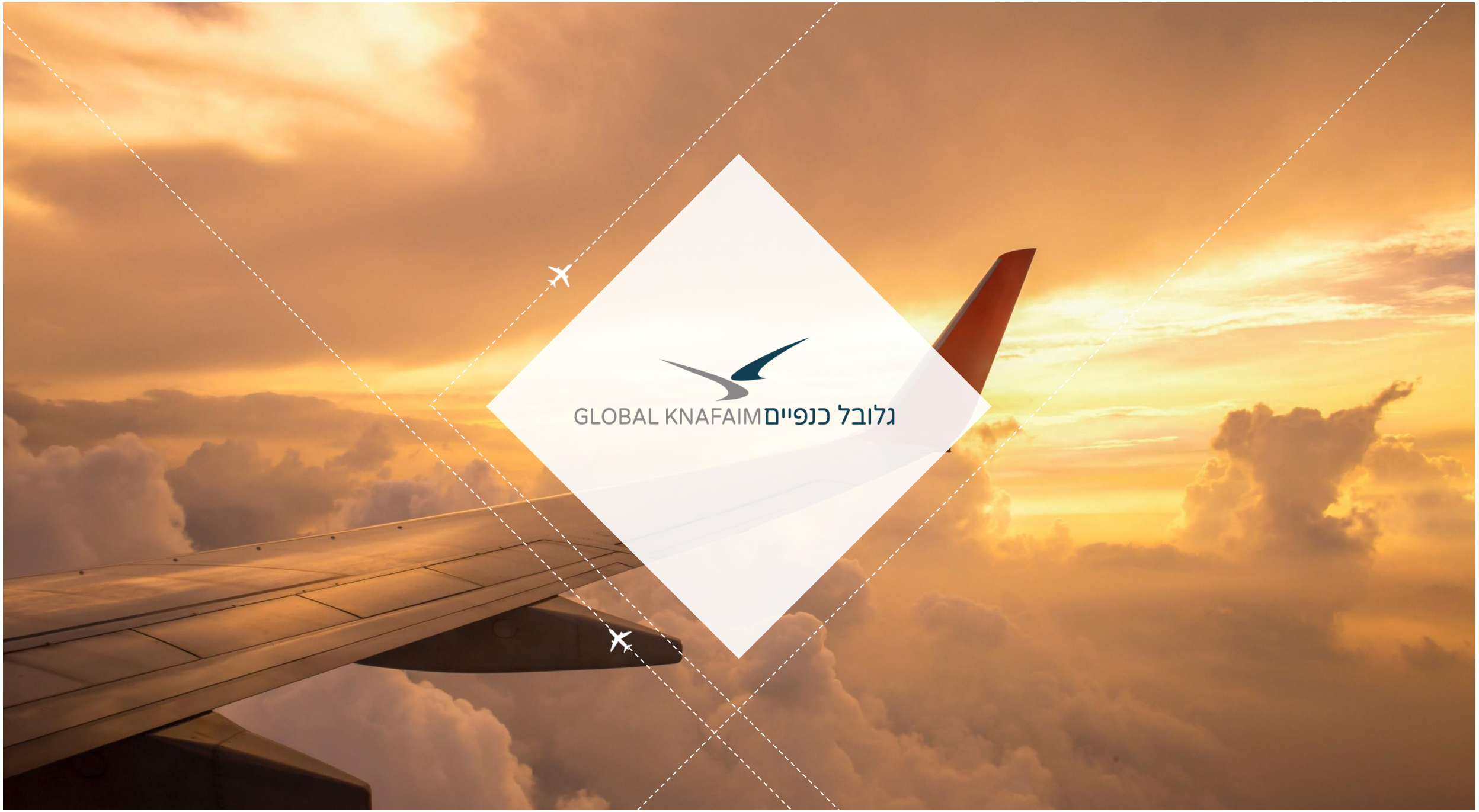
* ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים ליום 26.03.25. יצויין כי מניותיה של גלובל כנפיים נסחרות בבורסה ביחס של כ-60% אל מול ההון העצמי שלה.
** חלקה של כנפיים ברווח לפני מס. מכפיל הרווח נועד לצרכי אינדיקציה בלבד
לשווי פעילות לא התווספה יתרת המזומנים למועד הבחינה. לכנפי תחזוקה ו- QAS אין חוב פיננסי חיצוני



שווי החזקות ליום 27.03.25

	במיליוני דולרים
שווי החזקות סחירות* גלובל ליסינג ואל על	41.8
מזומנים ושווי מזומנים ליום 27.03.25	17.8
חוב פיננסי ליום 27.03.25	-
שווי החזקות סחירות בניכוי חוב נטו	59.6
שווי החזקות לא סחירות** כנפי תחזוקה ו-QAS	46.8
שווי נכסי (NAV)	106.4
שווי שוק – כנפיים*	75.2
עודף שווי נכסי על שווי שוק כנפיים	31.2
שווי נכסי חלקי שווי שוק	142%

* ממוצע 30 ימי מסחר אחרונים ליום 26.03.25
** בהתבסס על מכפיל – ראו שקף 10
*** ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצרכי מס הכנסה בסך של 16 מיליון דולר וכ-70 מיליון דולר, בהתאמה


GLOBAL KNAFAIM
גלובל כנפיים

גלובל כנפיים

- חברה ציבורית (67%, נסחרת בבורסה בת"א), מקבלת שרותי ניהול מכנפיים
- התמחות בעסקאות ליסינג של מטוסי Mid Life, בדרך של רכישת עסקאות של מטוסים מוחכרים או Sale & Lease-back עם חברת התעופה
- עד היום רכשה והחכירה 58 מטוסים, מהם 54 מטוסים שמומשו ע"י מכירה ו/או פירוק ומכירת חלקי חילוף מטוסים
- צי מטוסים קיים של 4 מטוסים: כולם תחת הסכמי חכירה
- תזרים מזומנים צפוי מדמי חכירה ליום 31 בדצמבר 2024 על בסיס הסכמים קיימים להחכרת 4 המטוסים בצי בסך כולל של כ- 74.9 מיליון דולר, מהם כ- 10.3 מיליון דולר בשנת 2025.
- מוניטין מבוסס ומערכות קשרים עם חברות תעופה, חברות החכרה וגורמים מממנים בכל העולם, וכושר התמודדות מוכח עם מצבי שוק משתנים
- דיבידנד מצטבר שחולק עד היום: כ- 53 מיליון דולר*
- הון עצמי ל- 31.12.24: 56 מיליון דולר

* חלוקה אחרונה בוצעה בחודש מרץ 2019.

צי המטוסים נכון ל- 31.12.2024

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

תזרים מזומנים צפוי מדמי חכירה ליום 31 בדצמבר 2024 על בסיס הסכמים קיימים להחכרת 4 המטוסים בצי בסך כולל של כ- 74.9 מיליון דולר[3], מהם כ- 10.3 מיליון דולר בשנת 2025.

(1) ל-Iberia האופציה להאריך את חכירת המטוס עד לחציון הראשון לשנת 2030
(2) המטוס מוחכר 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
(4) תזרים מזומנים צפוי מדמי חכירה ליום 31.12.24 אינו מביא בחשבון השלמת עסקאות לרכישה או מכירת מטוסים בהם התקשרה גלובל כנפיים במכתבי כוונות לאחר תאריך זה

2024: התייצבות בפעילות הליסינג, מימוש ההחזקה ב-TUS, הקטנת המינוף ומעבר לרווחיות

מעבר לרווחיות ויציבות בשנת 2024:

- רווח נקי של כ-6.2 מיליון דולר
- תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-4.8 מיליון דולר
- צמצום והתייצבות בהוצאות הנהלה וכלליות

מימוש ההחזקה ב-TUS:

- ביום 26 במרץ 2024, הושלמה עסקה להכנסת משקיעה חדשה מקבוצת קווי חופשה ל-TUS, אשר הביאה לירידה בשיעור ההחזקה של גלובל כנפיים ב-TUS ל-33.33%
- המשקיעה החדשה מימשה בהמשך שנת 2024 את האופציה שניתנה לה לרכישת יתרות החזקות גלובל כנפיים ב-TUS, כאשר בתחילת חודש נובמבר 2024 ירד שיעור החזקותיה של גלובל כנפיים ב-TUS ל-12.5% ובתחילת חודש פברואר 2025 השלימה המשקיעה החדשה את רכישת יתרת המניות של גלובל כנפיים ב-TUS
- מימוש האופציה ע"י המשקיעה החדשה והחזר הלוואות הבעלים ל-TUS, הניב לגלובל כנפיים סך של כ-3.4 מיליון דולר אשר התקבלו במהלך 2024 וסך של כ-2.2 מיליון דולר אשר התקבלו בתחילת חודש פברואר 2025

רמת מינוף ליום 31 בדצמבר 2024:

- מזומנים ופיקדונות בסך כ-15.2 מיליון דולר
- אג"ח סדרה ג' בסך כ-10.2 מיליון דולר. 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
- הלוואות נון-ריקורס בסך כ-53.5 מיליון דולר אשר מממנות מטוסים בעלות מופחתת בסך כ-96.5 מיליון דולר
- נכסים לא משועבדים (רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה) בסך כ-11 מיליון דולר
- יחס הון למאזן בשיעור של כ-45.6%

חתימה על מכתבי כוונות במהלך Q1-25

מכתב כוונות לרכישת מטוס איירבוס 320-200 יחד עם הסכם החכרתו:

- המטוס משנת 2014 נמצא תחת הסכם חכירה לחברת תעופה במרכז אמריקה
- יתרת תקופת החכירה של כ-3 שנים
- דמי חכירה צפויים במהלך יתרת תקופת החכירה של כ-7 מיליון דולר
- עלות רכישה בסך כ-28.5 מיליון דולר
- יתרת הפקדות חוכרת במועד הרכישה של כ-10.4 מיליון דולר
- מימון מסוג Non-Recourse בהיקף כולל של 19.2 מיליון דולר (13 מיליון דולר מימון ראשוני ו-6.2 מיליון דולר מסגרת למשיכה במועדי השלמת שיפוצי מנועים)
- הון עצמי מושקע במועד הרכישה של כ-5 מיליון דולר

מכתב כוונות למכירת מטוס איירבוס 220-100 יחד עם הסכם החכרתו:

- אחד מתוך שני מטוסים אשר מוחכרים לחברת Delta Air Lines עד לשנת 2035
- תמורת מכירה בסך 35 מיליון דולר
- יתרת הלוואה בסך כ-19.7 מיליון דולר
- תזרים פנוי ממכירה בסך כ-15 מיליון דולר
- רווח הון צפוי בסך כ-2.2 מיליון דולר
- גלובל כנפיים פועלת לשיווק המטוס השני מסוג זה לצורך מכירתו



גלובל כנפיים תמצית נתונים כספיים (אלפי דולר)

	Q4/2024	Q3/2024	Q2/2024	Q1 / 2024	Q4/2023	Q3 / 2023
סך הכנסות	2,527	2,526	2,527	2,527	2,649	2,808
EBITDA (כולל רווחי הון)	2,005	1,914	2,859	1,938	2,310	1,948
רווח (הפסד) לפני מיסים והפסדי אקוויטי	155	3,256	624	2,156	70	(1,084)
רווח (הפסד) לתקופה	155	3,256	624	2,156	(1,959)	(1,450)
תזרים מזומנים - פעילות שוטפת	1,281	1,191	1,221	1,105	(673)	(596)
סך מאזן	122,967	124,991	122,812	145,921	143,914	163,741
הון עצמי	56,027	55,872	52,616	51,992	49,748	51,707
חוב פיננסי (ברוטו)	62,610	64,471	65,357	88,604	89,637	101,606
מזומנים ופקדונות בנקאיים	15,201*	13,349*	12,694*	33,883*	36,037*	14,044
חוב פיננסי נטו	47,409	51,122	52,663	54,721	53,600	87,562

* 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 2035) 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 והוארך על ידי משרד הבטחון עד לסוף מרץ 2026.

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



כנפי תחזוקה

פעילות רווחית ויציבה מיום הקמתה

מחזור הכנסות שנתי של מעל ל- 65 מיליון ש''ח
על בסיס הפרויקטים הקיימים

ממוצע רווח שנתי (לאחר דמי ניהול) בחמש השנים האחרונות עמד על כ- 3.5 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


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 – 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

בתקופה שקדמה למלחמת חרבות ברזל עמדה על נתח שוק של כ- 50% (במונחי מספר נוסעים) בתחום שירותי קרקע בישראל - לא כולל פעילות אל על

דיבידנדים: יתרת הרווחים מחולקת בדרך כלל באופן שוטף

QAS

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 תנאי המכרז שפורסם ובכוונתה להשתתף בו, במתכונת זו או אחרת

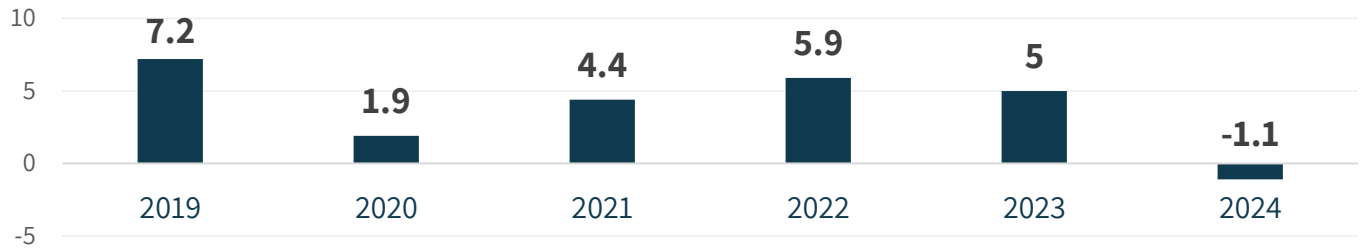
השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילות QAS:

בשנת 2024 חל קיטון של כ-66% בהכנסות QAS בהשוואה לשנת 2023 כתוצאה מהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג. לאורך שנת 2024 QAS פעלה במתכונת מצומצמת, תוך נקיטת צעדים שונים לצמצום השלכות המלחמה על פעילותה ותוצאותיה, זאת לצד מהלכים לשימור עובדים ותוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג.

ברבעון הראשון לשנת 2025 צופה QAS שיפור של כ- 135% בהכנסות בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2024. זאת לאור התחלת מגמה של חזרת החברות הזרות לפעילות בישראל ותחילת מתן שירותים לחברת התעופה הישראלית ארקיע החל מינואר 2025.

לאור מגמת השיפור בהיקפי הפעילות מתחילת שנת 2025 החלה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) בהגדלה של היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחות, תוך שמירה על מנגנון מותאם ככל הניתן אשר יאפשר ביצוע התאמות נדרשות במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג, והכל בשים לב לחוסר הוודאות שעדיין קיים בשוק, בוודאי לאור החזרה ללחימה בעזה וחידוש הירי מתימן באמצע מרץ 2025.

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

במהלך שנת 2024 מימשה החברה ני"ע של אל על בהיקף של כ-16.5 מיליון דולר. מתחילת ינואר 2025 ועד ליום 27 במרץ 2025 מימשה החברה מניות של אל על בהיקף של כ-1.6 מיליון דולר

לצד המימושים, שמירה על שיעור החזקה שמקנה לכנפיים חשיפה להמשך הצפת ערך באל על תוך המשך בחינת ההחזקה בכפוף להתפתחויות בשוק (יתרת ההחזקה ליום 27.3.25 של כ-5.8 מיליון מניות אל על בשווי של כ-18.5 מיליון דולר)


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 במספר גורמים, שעיקרם התפתחויות בפעילות בנתב"ג, ובפרט בכל הנוגע להיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג וחזרתן לפעול בנתב"ג באופן משמעותי יותר כמו גם באופן מתמשך ויציב יותר (מבחינת וודאות תפעולית והיקפי פעילות, לאור המגמה שהייתה עד כה במסגרתה שינו החברות הזרות בנתב"ג באופן תכוף את מועדי הפעילות והיקפם), ובדגש על לקוחות עוגן; וכן גיוס כוח האדם המקצועי המתאים ובהיקפים הנדרשים.

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

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

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

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

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