כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2025

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 2024 ("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 2025) שווי מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") נמוך מ-300 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

כללי

ביום 2 באוגוסט 2025 נפטר מר דוד (דדי) בורוביץ, מבעלי השליטה בחברה, ממייסדיה ומי שכיהן שנים רבות בתפקידי מפתח בחברה, כשהוא בן 84 במותו. מר בורוביץ המנוח היה נשוי לתמר מוזס-בורוביץ, גם היא מבעלי השליטה בחברה ויו"ר הדירקטוריון כיום, ואביו של מר נמרוד בורוביץ, סגן יו"ר דירקטוריון החברה.

לאחר שיתקבלו החלטות בעניין עיזבונו של מר בורוביץ המנוח, תעדכן החברה ביחס להחזקותיו במניות החברה (מניותיו כאמור מוחזקות באמצעות חברת בי אמ ג'י (בורוביץ מוזס גרופ) בע"מ, שהייתה בבעלותו המלאה).

דירקטוריון החברה והנהלתה ועובדי הקבוצה כולה כואבים את לכתו ומשתתפים בצער המשפחה.

לסעיף 1.1.1.4 - מבנה האחזקות של התאגיד - אל על

בכל הנוגע להחזקת החברה באל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("**אל על**"), במהלך תקופת הדוח מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, סך כולל של כ-0.9 מיליון מניות של אל על וזאת בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ-7.8 מיליוני ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר בהתאם לשערי החליפין למועדי המימוש).

נכון למועד פרסום הדוח עומדת יתרת החזקת החברה בניירות הערך של אל על כ-5.6 מיליון מניות של אל על (אשר מהוות שיעור של כ-1.03% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

[1] עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2025 ושיש לתארם בדו"ח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 30.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021887). לעדכונים שאירעו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 (ועד למועד אישור הדוחות הכספיים לאותו רבעון) ראו דיווח רבעוני ליום 31.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-036620, פורסם ביום 25.5.2025), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "**דוח רבעון ראשון 2025**").

לסעיף 1.6.2 - תמורות בולטות בענף התעופה

בכל הנוגע להיקפי פעילות התעופה בעולם, במהלך תקופת הדוח המשיכה המגמה של היקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למשבר נגיף הקורונה, לרבות בקווים הבין-יבשתיים, ואף למעלה מכך. בהקשר זה יצוין כי יאט"א[2], אשר מפרסם כל העת הערכות ונתונים שונים ביחס לפעילות התעופה בעולם, עדכן כי בחודש יוני 2025, למשל, נרשמה עלייה של 2.6% בנתון ה-RPK (מספר הנוסעים בתשלום כפול המרחק המוטס) בהשוואה ליוני 2024 (חודש בו ה-RPK כבר היה מעט גבוה יותר מזה שנרשם בתקופה המקבילה בשנת 2019 (קודם לפרוץ משבר נגיף הקורונה)). הנ"ל ממשיך את המומנטום של הגידול שנרשם במהלך שנת 2025, אם כי יאט"א מציין כי בחודש יוני 2025, לדוגמא, נרשם שיעור הגידול (בהשוואה לחודש המקביל אשתקד) הנמוך ביותר בשנה זו (בהשוואה ליתר חודשי שנת 2025) כאשר בחודש זה נרשמה ירידה ב-Load Factor בהשוואה ליוני 2024 וכך גם היה למשל בחודש מרץ 2025 בהשוואה למרץ 2024)[3], נתונים אשר מעידים על חולשה מסוימת, או לכל הפחות התמתנות בגידול בשוק. כן יצוין כי לפחות בחלק מהתקופה שרר חוסר וודאות כלכלית הולך וגובר כאשר למשל חברות התעופה בארה"ב חדלו מלספק תחזיות לשנת 2025 לאור ההיחלשות בביקוש[4], אם כי בפן החיובי בחודש יוני 2025 חזרה התנועה בארה"ב לטריטוריה חיובית וזאת לאחר ארבעה חודשים רצופים. של קיטון[5].

בכל הנוגע לביקוש למטוסים, בדומה למגמה שהייתה קיימת בשנת 2024, של עלייה בביקוש למטוסים כאשר קצב הייצור עדיין אינו מספק, הנתונים העדכניים בכל הנוגע למטוסים צרי הגוף מצביע כי שוק זה עדיין נמצא במצב של חוסר היצע והדבר בא לידי ביטוי בשווי המטוסים צרי הגוף מהדגמים הישנים (אם כי העלייה בשוויי של מטוסים אלו נמוכה משמעותית מהעליות שנרשמו בשוויי מטוסים אלו בשנת 2024)[6]. ככלל, הביקוש הגובר למטוסים נמשך לדוגמא, ברבעון הראשון לשנת 2025 נרשמה עלייה משמעותית בהזמנות מהיצרנים, הן באשר למטוסים צרי גוף והן באשר למטוסים רחבי גוף, דבר המעיד על השוק ומגמת הביקוש הקיימת[7]. מנגד, המצב המאתגר בו נמצאים יצרני המטוסים לא השתפר באופן מהותי במהלך שנת 2025[8] והיצרנים עדיין מתקשים לעלות על דרך המלך[9].

בצד האמור לעיל, בפני הענף והמגמה החיובית הקיימת עומדים מספר גורמים בעלי השפעה מהותית אשר מביאים עמם אי וודאות, כאשר כאמור לעיל ניתן למנות שני גורמים עיקריים - סביבה מאקרו כלכלית גלובלית חלשה יותר והחששות ממיתון (לדוגמא, חוסר וודאות לאור מדיניות המכסים של ארה"ב והשפעות כלכליות אחרות), כמו גם שיעורי אינפלציה וריבית

---

[2] הארגון הבינלאומי לתובלה אוירית.

[3] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-june-2025/.

[4] ראו בכתובת: https://aviationnews-online.com/public/article/march-air-passenger-demand-grows-33-iata-says.

[5] ראו בכתובת: https://www.iata.org/en/iata-repository/publications/economic-reports/air-passenger-market-analysis-june-2025/.

[6] ראו בכתובת: https://www.iba.aero/resources/articles/a320-200-and-boeing-737-800-aircraft-values-are-still-on-the-rise/.

[7] ראו בכתובת: https://aerospaceglobalnews.com/news/ads-q1-2025-aircraft-orders-up-73-year-on-year/.

[8] ראו בכתובת: https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ie/pdf/2025/01/ie-aviation-leaders-report-2025-2.pdf.

[9] ראו בכתובת: https://flightplan.forecastinternational.com/2025/07/10/airbus-and-boeing-report-june-2025-commercial-aircraft-orders-and-deliveries/.

גבוהים, ואי וודאות גיאופוליטית מתמשכת. מטבע הדברים מחירי הדלק הסילוני ימשיכו להוות מרכיב חשוב בפעילות, כאשר לפחות בעת הנוכחית, מחירי הדלק הסילוני נמוכים יחסית (ראו בעדכון לסעיף 1.6.6 להלן).

<u>לסעיף 1.6.3 - מלחמת "חרבות ברזל"</u>

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, וענף זה והתמורות בו, ממשיכים להיות תלויים למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני.

בכל הנוגע לתנועה בנתב"ג, אשר הושפעה כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל" ובהתאם גם השפיעה על פעילותה של QAS, וכאמור בסעיף 1.6.3 לדוח התקופתי, עם תחילת שנת 2025, ובעקבות הפסקת האש בגזרת לבנון וכן הפסקת האש בגזרת עזה לאותו מועד, חלה התמתנות במצב הביטחוני, אף שגם לאותו מועד המשיך להיות מאופיין בחוסר וודאות. לאור זאת, החלו אט-אט מרבית החברות הזרות שלא פעלו בנתב"ג באותו מועד לשוב באופן הדרגתי לפעול בנתב"ג, כל אחת בהתאם לקצב חזרה לפעילות שונה ומועדים שונים (בחלק לא מבוטל מהמקרים היקפי הפעילות בחזרה הינם נמוכים ממה שהיה נהוג על ידי חברות אלו קודם לפרוץ המלחמה). בסך הכל, ניתן לומר כי גם אם היקפי הפעילות לא היו, לרוב, דומים להיקפי הפעילות קודם למלחמה (ומאופיינים כמובן בחוסר וודאות), הרי שמגמת החזרה לפעילות מצד החברות הזרות, ככלל, הייתה חיובית, וגם החברות שלא חזרו מיד, הודיעו כי ישובו לפעול בנתב"ג, ורק מספר מצומצם יחסית של חברות זרות המשיך להיעדר מפעילות בנתב"ג. מגמה זו באה לידי ביטוי גם בהיקפי הפעילות בפועל בנתב"ג, כאשר בחודש אפריל 2025, ובהתאם לפרסומי רשות שדות התעופה[10], הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.83 מיליון נוסעים (בהשוואה לכ-1.15 מיליון נוסעים בחודש אפריל 2024 וכ-2.06 מיליון נוסעים בחודש אפריל 2023), מה שמשקף, ביחס לחודש זה, שיפור משמעותי אל מול אפריל 2024 ותנועת נוסעים השווה ל-89% מתנועת הנוסעים בחודש אפריל 2023, קודם למלחמה. לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף זה בדוח רבעון ראשון 2025.

עם זאת, בחודש מאי 2025 החלה שוב מגמה שלילית בעקבות הירי מתימן לנתב"ג ושיאה של מגמה שלילית זו הגיעה עם המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה נסגרו השמיים, הלכה למעשה, באופן מלא. בחודש מאי 2025 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-1.45 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-1.22 מיליון נוסעים בחודש מאי 2024 ובהשוואה לכ-1.99 מיליון נוסעים בחודש מאי 2023, כאשר בחודש יוני 2025 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-0.83 מיליון נוסעים וזאת בהשוואה לכ-1.42 מיליון נוסעים בחודש יוני 2024 ובהשוואה לכ-2.19 מיליון נוסעים בחודש יוני 2023.

בסיכום המחצית הראשונה לשנת 2025 הסתכמה תנועת הנוסעים הבינלאומית אל/מ נתב"ג לכ-7.7 מיליון נוסעים, וזאת בהשוואה לכ-6 מיליון נוסעים בחציון המקביל אשתקד, ולכ-

[10] ראו בכתובת: https://www.iaa.gov.il/about/aeronautical-information/annualreport.

11.32 מיליון נוסעים בחציון המקביל בשנת 2023 אשתקד (ירידה של כ-32% לעומת חציון זה ב-2023).

בכל הנוגע לחלקן של החברות הזרות בפעילות בנתב"ג ובהשוואה לחלק החברות הישראליות בפעילות, הרי שבסיכום החציון הראשון לשנת 2025 עלה חלקן של החברות הזרות בשוק בהשוואה לחלקן בשוק בשנת 2024 כולה ובהשוואה לחלקן בשוק בחציון ראשון 2024 - חברות התעופה הישראליות הטיסו בחציון הראשון לשנת 2025 כ-4.1 מיליון נוסעים בטיסות בינלאומיות (כ-60.1% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בטיסות בינלאומיות בתקופה זו, ובהשוואה לחלק בשוק של 65.8% בשנת 2024 כולה), וזאת לעומת כ-3.1 מיליון נוסעים שהטיסו חברות התעופה הישראליות בטיסות בינלאומיות בתקופה המקבילה בשנת 2024 (דבר אשר היווה כ-67% מכלל הנוסעים שעברו בנתב"ג בטיסות בינלאומיות בחציון הראשון לשנת 2024).

כאמור לעיל, לאור האירועים האחרונים לרבות המלחמה עם איראן שהתרחשה בחודש יוני 2025, למועד זה, ישנה מגמה של חזרה הדרגתית של חברות התעופה הזרות לישראל, כאשר לצד חברות שהחלו לחדש את פעילותן, יש כאלו שהאריכו את ביטולי הטיסות וישנה חוסר וודאות באשר לחזרתן בפועל לפעילות בנתב"ג, ובאיזה היקפים. לאור המצב הביטחוני-מדיני, עננת חוסר הוודאות באשר לפעילות החברות הזרות נמשכת ומטבע הדברים הנ"ל ממשיך להיות תלוי למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, והערכות הסיכונים שמבצעות חברות אלו.

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

<u>לסעיף 1.6.5 - התנועה בענף התעופה הבינלאומי</u>

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.2 לעיל.

<u>לסעיף 1.6.6 - תנודות במחירי הדלק הסילוני</u>

בהמשך לאמור בסעיף זה בדוח התקופתי ובדוח רבעון ראשון 2025, בהתאם לפרסום עדכני מתחילת חודש יולי 2025, עדכן מנהל מידע האנרגיה האמריקאי כי בהסתכלות קדימה הצפי הינו כי בסיכום שנת 2025 יעמוד מחיר חבית ה-Brent crude oil על מחיר ממוצע של 69 דולר, דבר המשקף עלייה של 3 דולר במחיר הממוצע השנתי אל מול הערכה מחודש יוני 2025 אשר עמדה על מחיר ממוצע לחבית זו בשנת 2025 של 66 דולר. שינוי זה בא לאור ההשפעות שהיו בשוק כתוצאה מהעימות עם איראן במהלך יוני 2025. באשר לשנת 2026 צופה מנהל מידע האנרגיה האמריקאי כי החבית האמורה תעמוד על מחיר ממוצע של 58 דולר[11].

מחירי נפט ברמות גבוהות משפיעים כמובן לרעה על חברות התעופה, ומחירים נמוכים מנגד מסייעים בהורדת הוצאות ההפעלה.

<u>לסעיף 1.6.7 - התנועה בענף התעופה בישראל</u>

לפרטים נוספים ראו בעדכון לסעיף 1.6.3 לעיל.

[11] ראו בכתובת: https://www.eia.gov/outlooks/steo/.

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 השני לשנת 2025, נחלש הדולר ביחס לשקל בכ-3.81% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2025, נחלש הדולר ביחס לשקל בכ-2.6% בהשוואה לחציון המקביל אשתקד.

נכון ליום 30 ביוני 2025, שער החליפין של השקל לעומת הדולר עמד על כ-3.372 ש"ח לדולר, לעומת שער של כ-3.647 ש"ח לדולר נכון ליום 31 בדצמבר 2024, המשקף היחלשות של הדולר ביחס לשקל בכ-7.54%. שער החליפין של השקל לעומת הדולר, נכון ליום 30 ביוני 2024 עמד על כ-3.759 ש"ח לדולר, לעומת כ-3.627 ש"ח לדולר ליום 31 בדצמבר 2023, אשר שיקף התחזקות של הדולר ביחס לשקל בכ-3.64%.

לסעיף 1.6.10 - תנודות בשיעורי הריבית

ברבעון השני לשנת 2025 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 4.33% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 5.33% ברבעון המקביל אשתקד. בחציון הראשון לשנת 2025 עמד השיעור הממוצע של ריבית ה-SOFR לחודש על 4.34% וזאת בהשוואה לשיעור ממוצע של 5.33% בחציון המקביל אשתקד. נכון למועד הדוח שיעור ריבית ה-SOFR לחודש היה 4.32% ואילו נכון למועד הסמוך לאישור הדוח עומד שיעורה על 4.35%.

2. גלובל כנפיים ליסינג

לסעיף 2.3 - לקוחות

לפרטים עסקאות מכירת הזכויות בשתי הנאמנויות שהחזיקו בשני מטוסי איירבוס 100-220 המוחכרים לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות השלמת העסקה לרכישת מטוס איירבוס 200-320 המוחכר לחברת תעופה במרכז אמריקה, ראו ביאור 4א(3) לדוחות הכספיים.

לסעיף 2.6 - צבר הזמנות

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

לסעיף 2.12 - הון חוזר

נכון ליום 30 ביוני 2025, לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג, לגלובל ליסינג הון חוזר חיובי בסך של כ-25.8 מיליון דולר, בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-0.5 מיליון דולר לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2024.

הגידול בהון החוזר של גלובל ליסינג לפי דוחות מאוחדים של גלובל ליסינג נכון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ההון החוזר של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2024 נובע בעיקרו

מתקבולים שנבעו ממכירת שני מטוסי איירבוס 100-220 בניכוי פירעון יתרת ההלוואות אשר שימשו לצורך מימון רכישת מטוסים אילו (לפרטים אודות עסקאות אילו ראו ביאור 4א(2) לדוחות הכספיים) ובניכוי הסכום ששולם בפועל לצורך רכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 (ממחיר הרכישה שהוסכם נוכו סכומים ששולמו בעבר על ידי החוכרת כהפקדות חוכרים כאשר גלובל ליסינג נכנסה בנעלי המוכרת לעניין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה. הפקדות חוכרים אלו מוצגות בדוחות הכספיים כהתחייבות, כאשר החלק הגדול של הפקדות אלו מסווג כהתחייבות לא שוטפת). לפרטים נוספים אודות עסקה זו ראו ביאור 4א(3) לדוחות הכספיים).

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 על ידי גלובל ליסינג במהלך 12 החודשים לאחר מועד זה, על פי הסכמי חכירה קיימים של גלובל ליסינג למועד הדוח ולמועד פרסומו סך של כ-7.2 מיליון דולר, כאשר ליום 31 בדצמבר 2024, היה צפוי להתקבל סך של כ-10.1 מיליון דולר. תקבולים אלו, שאינם כלולים ברכוש השוטף, מיועדים בין השאר למימון תשלום חלויות שוטפות ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-4.8 מיליון דולר (וליום 31 בדצמבר 2024 כ-6.4 מיליון דולר) של הלוואות ואגרות חוב של גלובל ליסינג.

כן יצוין כי תחשיב ההון החוזר של גלובל ליסינג כאמור אינו כולל את יתרת הפיקדונות בבנקים בסך 10 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2024 בסך 10 מיליון דולר) אשר מסווגת בדוח על המצב הכספי של גלובל ליסינג 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.

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 2024. 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 2.13.3 - פרטים בדבר הלוואות ליום 30 ביוני 2025

להלן פרטים בדבר ההלוואות אשר הועמדו לגלובל ליסינג (לא כולל אגרות חוב (סדרה ג')) ואשר הינן בתוקף נכון ליום 30 ביוני 2025 (מטבע האשראי של כל ההלוואות להלן הינו בדולר ארה"ב):

מאפייני המלווה ופרטי הלוואות	נשוא ההלוואות 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 Non- Recourse	A330-200	12,629	30,739	קבועה	חודשי	2028	6,000
	A320-200	13,000 (2)	28,259	קבועה	חודשי	2028	10,000

(1) שיעור הריבית המשוקלל בהלוואות אלו ליום 30 ביוני 2025 הינו כ-6.85% לשנה.

(2) הלוואה זו ניטלה בסוף חודש מאי 2025. ביחס להלוואה זו, הסכם ההלוואה כולל גם מסגרת אשראי בהיקף של עד 6.2 מיליון דולר, אשר טרם נמשכה למועד זה. לפרטים ראו ביאור 4א(3)ב לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות שינויים במצבת ההלוואות של גלובל ליסינג בתקופות הדוח, ראו בביאור 6ב לדוחות הכספיים.

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 6ג לדוחות הכספיים.

3. שירותי תחזוקה בתחום התעופה הצבאית

לסעיף 3.2.2.2 - מלחמת "חרבות ברזל"

ראו בביאור 1ה(3) לדוחות הכספיים.

4. <u>שירותי קרקע והפעלת טרקליני אירוח בנתב"ג</u>

<u>לסעיף 4.2.2 - התפתחויות בשווקים, שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, מלחמת "חרבות ברזל" ושינויים בפעילות QAS</u>

כאמור בסעיף 1.6.3 לעיל, עם השיפור בתנועה בנתב"ג החל מתחילת שנת 2025 בעקבות הפסקת האש בגזרת לבנון וכן הפסקת האש בגזרת עזה לאותו מועד, וחזרת החברות הזרות לפעילות בישראל בהדרגה, כמו גם תחילת העבודה עם חברת התעופה הישראלית ארקיע, החלה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) בהגדלה יותר משמעותית בהתאם של היקפי פעילותה ושל היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחות, תוך שמירה על מנגנון מותאם ככל האפשר אשר יאפשר ביצוע התאמות בהתאם לנדרש במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. בסיכום נתוני החציון הראשון לשנת 2025, רשמה גם QAS גידול משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-61% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2024, כאשר בסיכום נתוני הרבעון השני לשנת 2025, נרשם גידול בהכנסות בשיעור של כ-44% בהשוואה לרבעון המקביל לשנת 2024 (כידוע, ברבעון השני לשנת 2025 התרחשה המלחמה עם איראן).

כאמור בסעיף 1.6.3 לעיל, למועד זה, לאחר סיומה של המלחמה עם איראן, ישנה מגמה של חזרה הדרגתית של חברות התעופה הזרות לישראל, כאשר לצד חברות שהחלו לחדש את פעילותן, יש כאלו שהאריכו את ביטולי הטיסות וישנה חוסר וודאות באשר לחזרתן בפועל לפעילות בנתב"ג, ובאיזה היקפים. לאור המצב הביטחוני-מדיני, עננת חוסר הוודאות באשר לפעילות החברות הזרות נמשכת ומטבע הדברים הנ"ל ממשיך להיות תלוי למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, והערכות הסיכונים שמבצעות חברות אלו.

לפרטים נוספים אודות QAS ופעילותה לאור המלחמה ראו בסעיף 2.1.3 לדוח הדירקטוריון ובביאור 1ה(2) לדוחות הכספיים.

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

<u>לסעיף 4.10.2 - מצבת עובדים</u>

נכון למועד הדוח (שהיה בסמוך לאחר סיום המלחמה עם איראן) העסיקה QAS עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה) כדלקמן: (א) הנהלה ומנהלי יחידות - 16; עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) - 321, וסה"כ 337 עובדים. נכון לסוף יולי 2025 עמד המספר הכולל האמור על 605 (16 עובדי הנהלה ומנהלי יחידות ו-589 עובדים (בנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8)).

בכל הנוגע לפעילות הטרקלינים, נכון למועד הדוח הועסקו בטרקלינים 20 עובדים (עובדים שמונחי שעות העבודה שלהם הסתכמו למשרות (במונחים של משרה מלאה, ובנטרול עובדים בחל"ת ובצו 8) כאשר נכון לסוף יולי 2025 עמד מספר זה על 35.

<u>לסעיף 4.10.4.2 - הסכם קיבוצי לעובדי QAS</u>

בכל הנוגע להסכם הקיבוצי לעובדי QAS, המסדיר את תנאי העבודה של העובדים הרלוונטיים, אשר נחתם במקור בדצמבר 2017 ועודכן ביולי 2022 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם הקיבוצי הקודם**") - כאמור בסעיף זה בדוח התקופתי, התנהל מו"מ לחתימת הסכם קיבוצי חדש, יעודכן בי בחודש יולי 2025 נחתם הסכם קיבוצי חדש - הסכם קיבוצי מיוחד בין QAS לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה - האגף לאיגוד מקצועי - איגוד עובדי התחבורה וועד עובדי QAS, המסדיר את תנאי העסקתם של מרבית עובדי QAS (להלן: "**ההסכם הקיבוצי החדש**").

בהתאם להסכמות הצדדים, העלו הצדדים על הכתב את הסכמתם כי ההסכם הקיבוצי הקודם הוארך (בשל מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה) בהתאם לתנאיו וללא שינוי בהם, עד לתום מאי 2025. בכל הנוגע לתוקף ההסכם הקיבוצי החדש, הסכימו הצדדים כי תקופת ההסכם הקיבוצי החדש הינה מיום 1.6.2025 ועד ליום 31.5.2028. ההסכם הקיבוצי החדש הוגש לרישום כהסכם קיבוצי מיוחד לפי חוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז-1957.

ההסכם הקיבוצי החדש יחול על כלל עובדי QAS אשר מועסקים או יועסקו ב-QAS כאשר בדומה להסכם הקיבוצי הקודם, הוסכם כי לא יחול על אותם עובדים שלא נכנסו לתחולת ההסכם הקיבוצי הקודם, ובהתאם ההסכם הקיבוצי החדש לא חל על מנכ"ל QAS; על עובדים בתפקידים ניהוליים; על עובדים להם הסכמי עבודה אישיים, בהיקף כקבוע בהסכם הקיבוצי הקודם; ועל עובדים המועסקים לצורך משימה מוגדרת ולתקופה קצובה כקבוע בהסכם הקיבוצי הקודם.

במסגרת ההסכם הקיבוצי החדש הסכימו הצדדים כי ימשיכו לחול ההסדרים הנוגעים להעסקה ותנאי ההעסקה מכוח ההסכם הקיבוצי הקודם, למעט מספר עניינים והוראות שונות שעודכנו באופן פרטני במסגרת ההסכם הקיבוצי החדש.

<u>לסעיף 4.16.2 - הסכם ההרשאה להפעלת טרקליני האירוח</u>

בכל הנוגע להרשאה הנוכחית של שותפות טרקליני דן (שותפות המוחזקת בחלקים שווים על ידי QAS ורשת מלונות דן), המפעילה כיום חמישה (5) טרקליני אירוח בנתב"ג, מכוח הרשאה אשר תוקפה (אמור היה להסתיים בדצמבר 2024) הוארך באופן זמני עד לאמצע מאי 2025, יעודכן כי בהתאם להודעתה של רשות שדות התעופה מועד סיום ההרשאה הנוכחית צפוי להיות באמצע חודש אוקטובר 2025. לפרטים אודות זכיית QAS, בשיתוף עם Swissport International (המחזיקה ביתרת 50% מניות QAS), להפעלת שלושה מתוך חמשת הטרקלינים האמורים, בהתאם למכרז החדש להפעלת הטרקלינים, ראו בעדכון לסעיף זה בדוח רבעון ראשון 2025.

5. <u>החזקות ופעילויות נוספות</u>

<u>לסעיף 5.1 - אל על</u>

לפרטים, בתמצית, אודות אל על ותוצאותיה, ראו בביאור 1ה(4) לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות מימוש מניות אל על בתקופת הדוח ולאחריה ראו בביאור 3ג(4) לדוחות הכספיים.

<u>לסעיף 5.2 - Nayak - מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין בנתב"ג</u>

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

6. <u>תיאור עסקי התאגיד הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</u>

<u>לסעיף 6.1.2 - נושאי משרה והנהלה בכירה</u>

החל מחודש יוני 2025 מכהנת הגב' אורטל הבר בתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.

חלק ב'

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני חברת כנפיים אחזקות בע"מ (להלן: "**כנפיים**" או "**החברה**") לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025. יש לעיין בדוח זה בהקשר לדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "**דוח הדירקטוריון לשנת 2024**").

חברת כנפיים הינה חברת ההחזקות הגדולה בישראל בתחום התעופה. למועד הדוח ולמועד פרסומו לכנפיים מספר החזקות אשר כולן בתחומי התעופה השונים:

		שיעור החזקה
גלובל ליסינג -	גלובל כנפיים ליסינג בע"מ	66.97%
כנפי תחזוקה -	כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	100%
QAS -	קיו.איי.אס ישראל בע"מ	50%
NAYAK -	Nayak-LM Knafaim JV Limited Partnership	49.9%
אל על -	אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ	כ-1.03%*

* הנ"ל משקף את שיעור החזקותיה של החברה במניות אל על (כ-5.6 מיליון מניות) נכון למועד פרסום הדוח. לפרטים נוספים ראו ביאור 3ג(4) 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 יכונו גם "הקבוצה".

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

<u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>

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, וענף זה והתמורות בו, ממשיכים להיות תלויים למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני. לפרטים נוספים אודות השינויים בפעילות בנתב"ג ראו בסעיף 1.6.3 לפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח).

<u>להלן עדכונים בדבר השפעות המלחמה על החזקות החברה, לרבות פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה</u>:

גלובל ליסינג

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, יצוין כי זו לא הושפעה מן המלחמה וגלובל ליסינג מעריכה, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך.

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, כאשר היקפי הפעילות סבלו מתנודות בתקופה שמפרוץ המלחמה והשתנו מעת לעת בהתאם לביקוש בשוק וכתלות בהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג. החל מפרוץ המלחמה, המשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת בהשוואה למתכונת הפעילות קודם למלחמה, כשהיא המשיכה 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 שנגזר בעיקרו מהמצב הביטחוני כאמור לעיל. כן יצוין, בכל הנוגע לפעילות למתן שירותים למטוסי מנהלים בטיסות

פרטיות, כי פעילות זו נפגעה גם כן, אך היקפי פעילות זו שומרים על יציבות מסוימת מפרוץ המלחמה, בהיקפים המתקרבים להיקפי הפעילות קודם למלחמה (בסיכום החציון הראשון לשנת 2025 ההכנסות משירותים אלו עמדו על שיעור של כ-84% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2023).

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, עם תחילת שנת 2025, ובעקבות הפסקת האש בגזרת לבנון וכן הפסקת האש בגזרת עזה לאותו מועד, חלה התמתנות במצב הביטחוני, אף שגם לאותו מועד המשיך להיות מאופיין בחוסר וודאות. לאור זאת, החלו אט-אט מרבית החברות הזרות שלא פעלו בנתב"ג באותו מועד לשוב באופן מדורג לפעול בנתב"ג, כל אחת בהתאם לקצב חזרה לפעילות שונה ומועדים שונים (בחלק לא מבוטל מהמקרים היקפי הפעילות בחזרה הינם נמוכים ממה שהיה נהוג על ידי חברות אלו קודם לפרוץ המלחמה).

בסך הכל, ניתן לומר, ככלל, כי מגמת החזרה לפעילות מצד החברות הזרות הייתה חיובית. עם זאת, חוסר הוודאות שהיה קיים ממילא, ואשר התגבר באמצע מרץ 2025 לאור החזרה ללחימה בעזה וחידוש הירי מתימן, קיבל תפנית שלילית נוספת עם נפילת טיל מתימן באזור נתב"ג בתחילת מאי 2025, כאשר בעקבות זאת החלו ביטולים והשהיות מצד חברות זרות רבות את טיסותיהן לישראל וממנה, ושיאה של מגמה שלילית זו הגיעה עם המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה נסגרו השמיים, הלכה למעשה, באופן מלא. למועד זה, ישנה מגמה של חזרה הדרגתית של חברות התעופה הזרות לישראל, כאשר לצד חברות שהחלו לחדש את פעילותן, יש כאלו שהאריכו את ביטולי הטיסות וישנה חוסר וודאות באשר לחזרתן בפועל לפעילות בנתב"ג, ובאיזה היקפים. לאור המצב הביטחוני-מדיני, עננת חוסר הוודאות באשר לפעילות החברות הזרות נמשכת ומטבע הדברים הנ"ל ממשיך להיות תלוי למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, והערכות הסיכונים שמבצעות חברות אלו.

בכל הנוגע ל-QAS, החל מתחילת שנת 2025, לאור המגמה החיובית שהחלה דאז מצד החברות הזרות, כמו גם תחילת העבודה עם חברת התעופה הישראלית ארקיע, החלה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) בהגדלה יותר משמעותית בהתאם של היקפי פעילותה ושל היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחות, תוך שמירה על מנגנון מותאם ככל האפשר אשר יאפשר ביצוע התאמות בהתאם לנדרש במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. בסיכום נתוני החציון הראשון לשנת 2025, רשמה גם QAS גידול משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-61% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2024, כאשר בסיכום נתוני הרבעון השני לשנת 2025, נרשם גידול בהכנסות בשיעור של כ-44% בהשוואה לרבעון המקביל לשנת 2024 (כידוע, ברבעון השני לשנת 2025 התרחשה המלחמה עם איראן). בכל הנוגע לרבעון השלישי לשנת 2025 צופה QAS גידול בהכנסות לרבעון זה (בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד) בשיעור של כ-36%. QAS ממשיכה לעבוד במתכונת הפעילות הנדרשת על מנת לתת מענה ללקוחותיה, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג.

מטבע הדברים, הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", המשך חוסר הוודאות והתלות בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, ובמידה והמגמה הקיימת של חזרה הדרגתית בלבד מצד החברות הזרות (כאשר חלקן שהאריכו את ביטולי הטיסות) תימשך - כל אלו צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, לרבות על פעילות חברות התעופה הזרות בישראל, ובהתאם להמשיך ולהשפיע לרעה על פעילות ותוצאות QAS והטרקלינים, כאשר בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה. בכל מקרה, האירועים והמגמות עד למועד זה, ולאור המצב הנוכחי וחוסר הוודאות שנמשך, היקפי הפעילות בשנת 2025 כולה צפויים להיות נמוכים לעומת היקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למלחמה.

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 (כאמור לעיל 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 בעצימות נמוכה, בשים לב ולאור המצב הביטחוני מדיני וחוסר הוודאות המתמשך. בכל מקרה, למועד זה מעריכה החברה כי לאור המצב הנוכחי, התחלתה של פעילות זו תהיה לא לפני מהלך שנת 2026. לפרטים נוספים ראו בביאור 1ה(5) לדוחות הכספיים.

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 (דברים התלויים, בין היתר, בהתפתחויות גיאופוליטיות, כלכליות, שינויים בהנחיות גורמי המדינה והביטחון, וכדומה, וגורמים וצעדים הקשורים במלחמה וניהולה ובמצב הבטחוני מדיני), וביחס להשפעות בהתאם על המשק הישראלי ובפרט על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל והחברות הפועלות בענף זה והמושפעות ממנו.

<u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו</u>

- לפרטים אודות חלוקת דיבידנדים ורווחים מחברות מוחזקות בתקופת הדוח ולאחריו ראו ביאור 3ב לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות דיבידנד בסך כולל של כ-14.9 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר) שחולק לבעלי מניות החברה ביום 15 באפריל 2025 ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות מימוש, במהלך תקופת הדוח, של חלק ממניות אל על שהוחזקו על ידי החברה, ראו ביאור 3ג(4) לדוחות הכספיים.
- נכון למועד פרסום הדוח ברשות החברה יתרות מזומנים פקדונות והשקעות לזמן קצר בסך של כ-17.3 מיליון דולר. החלק הארי של יתרות המזומנים, פקדונות וההשקעות לזמן קצר שברשות החברה הינו בשקלים ומוצג בהתאם לשער החליפין שקל/דולר בסמוך למועד פרסום הדוח.

1. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

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

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	5,424	3,298	64%	ראו סעיף 1.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים	10,100	4,602	119%	שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת
הכנסות מדמי ניהול	1,066	1,073	(1%)	ראו סעיף 1.3 להלן
הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו (*)	424	(1,060)		ראו סעיף 1.4 להלן
רווח לתקופה	**17,014**	**7,913**	**115%**	

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

1.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	2,487	1,862	34%	ראו סעיף 3.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	2,375	1,714	39%	ראו סעיף 3.1.2 להלן
QAS	562	(278)		ראו סעיף 3.1.3 להלן
סה"כ	**5,424**	**3,298**	**64%**	

1.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2024	שינוי
	אלפי דולר		%
גלובל ליסינג	658	664	(1%)
כנפי תחזוקה	218	219	
QAS	190	190	
סה"כ	**1,066**	**1,073**	**(1%)**

1.4. הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(1,123)	(1,054)	7%	השינוי נובע בגין עליה בהוצאות ייעוץ והוצאות שכר בהשוואה בין התקופות
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)	1,547	(6)		ראו סעיף 1.4.1 להלן
סה"כ	**424**	**(1,060)**		

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

1.4.1. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר		%	
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	-	(175)		אג"ח ז' נפרע במלואו במהלך שנת 2024
הכנסות (הוצאות) הפרשי שער	1,155	(21)		בעיקר בגין יתרות מזומנים ופקדונות לזמן קצר (החלק הארי של יתרות החברה הינו בשקלים)
הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות, נטו	392	190	106%	עיקר השינוי נובע מגידול ביתרות פקדונות
סה"כ	**1,547**	**(6)**		

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

2. תוצאות הפעילות העסקית של כנפיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

2.1. הרכב התוצאות העסקיות של כנפיים

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות	4,036	1,411	186%	ראו סעיף 2.2 להלן
שינויים בשווי הוגן נכסים פיננסיים	5,056	(2,522)		שינויים בשווי הוגן השקעה באל על בתקופה המדווחת
הכנסות מדמי ניהול	532	536	(1%)	ראו סעיף 2.3 להלן
הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו (*)	996	(578)		ראו סעיף 2.4 להלן
רווח (הפסד) לתקופה	**10,620**	**(1,153)**		

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

2.2. חלק כנפיים בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
גלובל ליסינג	2,249	418	438%	ראו סעיף 3.1.1 להלן
כנפי תחזוקה	1,350	938	44%	ראו סעיף 3.1.2 להלן
QAS	437	55	695%	ראו סעיף 3.1.3 להלן
סה"כ	**4,036**	**1,411**	**186%**	

2.3. הכנסות מדמי ניהול

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	
	אלפי דולר		%	
גלובל ליסינג	329	332	(1%)	
כנפי תחזוקה	108	109		
QAS	95	95		
סה"כ	**532**	**536**	**(1%)**	

2.4. הכנסות (הוצאות) ניהול, מימון ואחרות, נטו

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	2025	2024	שינוי	
	אלפי דולר		%	הסבר
הוצאות ניהול ואחרות, נטו	(664)	(556)	19%	השינוי נובע בגין עליה בהוצאות ייעוץ והוצאות שכר בהשוואה בין התקופות
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (*)	1,660	(22)		ראו סעיף 2.4.1 להלן
סה"כ	**996**	**(578)**		

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

2.4.1. הכנסות מימון, נטו (*)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	
	2025	2024	%	
	אלפי דולר			
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	-	(69)		אג"ח ז' נפרע במלואו במהלך שנת 2024 בעיקר בגין יתרות מזומנים ופקדונות לזמן קצר (החלק הארי של יתרות החברה הינו בשקלים)
הכנסות (הוצאות) הפרשי שער	1,451	(48)		עיקר השינוי נובע מגידול ביתרות פקדונות
הכנסות מריבית על פקדונות ואחרות, נטו	209	95	120%	
סה"כ	**1,660**	**(22)**		

(*) 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).

	2025	2024
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות גלובל ליסינג לתקופה (שישה חודשים)	2,487	1,862
סכום ההשקעה בגלובל ליסינג לתום התקופה (30 ביוני)	39,960	35,189

אירועים מהותיים ועדכונים בגלובל ליסינג בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

- <u>מכירת שני מטוסי האיירבוס 100-220</u>
בחודשים אפריל ויוני 2025, בהתאמה, נחתמו והושלמו עסקאות למכירת זכויות גלובל ליסינג בשתי נאמנויות שהינן הבעלים של שני מטוסי איירבוס 100-220 המוחכרים לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines עד לתום הרבעון השני לשנת 2035 (להלן בסעיף זה - "**המטוסים**" ו"**החוכרת**", בהתאמה). זכויות גלובל ליסינג במטוסים אלו נמכרו לאותה הרוכשת. עסקת מכירת זכויות גלובל ליסינג במטוס הראשון נחתמה והושלמה בחודש אפריל 2025, כאשר התמורה שהוסכמה עמדה על סך של 35 מיליון דולר (כפוף להתאמות מהמועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים ועד למועד השלמתה). במועד השלמת עסקת מכירה זו, ובד בבד עם השלמתה, ביצעה גלובל ליסינג פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.6 מיליון דולר. בהתאם, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת זכויות גלובל ליסינג במטוס הראשון, נוצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו לאחר התאמות ולאחר פירעון ההלוואה כאמור ועלויות נלוות בקשר עם המכירה) בסך של כ-14.5 מיליון דולר, כאשר בנוסף לכך קיבלה גלובל ליסינג בחודש מרץ 2025, עם חתימת מכתב הכוונות נשוא העסקה, דמי רצינות בסך של 0.5 מיליון דולר (אשר נותרו בידיה עם השלמת עסקה זו). כתוצאה מעסקה זו רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 רווח הון בסך של כ-2.2 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות.
בכל הנוגע לעסקת מכירת זכויות גלובל ליסינג במטוס השני מסוג זה, זו נחתמה והושלמה בחודש יוני 2025, כאשר התמורה שהוסכמה עמדה על סך של 34 מיליון דולר (כפוף להתאמות מהמועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים ועד למועד השלמתה). במועד השלמת עסקה

זו, ובד בבד עם השלמתה, ביצעה גלובל ליסינג פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.3 מיליון דולר. בהתאם, כתוצאה מהשלמת עסקת מכירת הזכויות במטוס שני זה, נוצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו לאחר התאמות ולאחר פירעון ההלוואה כאמור ועלויות נלוות בקשר עם המכירה) בסך של כ-14 מיליון דולר. כתוצאה מעסקה זו רשמה גלובל ליסינג בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 רווח הון בסך של כ-1.3 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

- עסקה לרכישת מטוס איירבוס 320-200

ביום 15 במאי 2025, התקשרה גלובל ליסינג עם חברת ליסינג בינלאומית (להלן בסעיף זה - "**המוכרת**") (וזאת בהמשך למכתב כוונות עליו חתמו הצדדים בחודש פברואר 2025) בהסכם לרכישת מטוס מסוג איירבוס 320-200 משנת ייצור 2014 (להלן בסעיף זה - "המטוס") יחד עם הסכם החכירה שלו לחברת תעופה במרכז אמריקה (להלן בסעיף זה - "**הסכם הרכישה**" ו"**עסקת הרכישה**", "**הסכם החכירה**" ו-"**החוכרת**", בהתאמה). בהמשך לכך, ביום 30 במאי 2025, הושלמה העסקה. העלות הכוללת של רכישת המטוס בצירוף עלויות עסקה הסתכמה לכ-28.3 מיליון דולר (ברוטו), כאשר מחיר הרכישה שנדרשה גלובל ליסינג לשלם בפועל במועד השלמת העסקה היה כתשלום נטו, לאחר ניכוי סך של כ-10.4 מיליון דולר, אשר שולם בעבר על ידי החוכרת למוכרת כהפקדות חוכרת (רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס) כאשר גלובל ליסינג נכנסה בנעלי המוכרת לעניין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה (להלן בסעיף זה - "**יתרת הפקדות החוכרת**"); ניכוי סך של 1 מיליון דולר שהעמידה גלובל ליסינג בחודש פברואר 2025 כפיקדון בקשר עם עסקת הרכישה; וניכוי פיקדון קיים בסך של כ-0.3 מיליון דולר שהעמידה החוכרת; ובתוספת התאמות נוספות כפי שהוסכמו בין הצדדים ובהתאם למועד השלמת העסקה בפועל. הרכישה מומנה על ידי מימון בנקאי בסך של 13 מיליון דולר (ממנו נוכו במועד העמדת המימון האמור עלויות גיוס (upfront fee) בסך 0.2 מיליון דולר) כאשר היתרה מומנה מאמצעיה העצמיים של גלובל ליסינג.

בכל הנוגע ליתרת תקופת החכירה, הרי שהחכירה על פי הסכם החכירה הינה לתקופה המסתיימת ברבעון הראשון לשנת 2028. התקבולים הצפויים בגין דמי החכירה (המשולמים על בסיס חודשי) בגין יתרת תקופת החכירה (בהתאם למועד השלמת העסקה) עומדים על פי הסכם החכירה על סך של כ-6.6 מיליון דולר. בהתאם להסכם החכירה, החוכרת אינה נדרשת לשאת בתשלום חודשי של רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס ובתום תקופת החכירה תערך התחשבנות על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים, כאשר על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים, אשר בתוספת פיצוי שישולם לגלובל ליסינג בהתאם להתחשבנות שלעיל, צפויים להוות יחד, מטוס בשווי חיים מלא (Full Life). במהלך יתרת תקופת החכירה תהא גלובל ליסינג, כמחכירה, מחויבת בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של הרכיבים המשמעותיים של המטוס לאורך יתרת תקופת החכירה, עד לגובה יתרת הפקדות החוכרת.

בכל הנוגע למימון עסקת הרכישה, בד בבד עם ההתקשרות בהסכם הרכישה, התקשרה גלובל ליסינג בהסכם הלוואה עם בנק זר, אשר העמיד לגלובל ליסינג הלוואה בדצמבר 2023 בגין מטוס האיירבוס 330-200 שבבעלותה (להלן בסעיף זה - "**הבנק הזר**"), לקבלת מימון מסוג Non-recourse בהיקף כולל של עד 19.2 מיליון דולר, בחלוקה למימון ראשוני בסך של 13 מיליון דולר אשר נמשך במועד רכישת המטוס כאמור לעיל, ומסגרת אשראי בהיקף מצטבר של עד 6.2 מיליון דולר למשיכה במועדי השלמת שיפוץ מנועי המטוס במהלך תקופת החכירה ("להלן בסעיף זה - **הסכם ההלוואה**" ו"**ההלוואה**", בהתאמה). מתוך המימון הראשוני 10 מיליון דולר ייפרעו כהלוואת בלון עד שלושה חודשים לאחר תום תקופת החכירה, כאשר גם המימון שיימשך ממסגרת האשראי ייפרע אף הוא בתום תקופת החכירה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 4א(3) לדוחות הכספיים.

- TUS - לעניין השלמת מימוש יתרת ההחזקה ב-TUS, בתחילת חודש פברואר 2025, ראו בביאור 3ג(1) לדוחות הכספיים.

- יתרת מזומנים של גלובל ליסינג - נכון למועד פרסום הדוח על ידי גלובל ליסינג (20 באוגוסט 2025), ברשות גלובל ליסינג יתרות מזומנים ופקדונות בסך של כ-40.3 מיליון דולר.

כאמור לעיל, ביום 30 במאי 2025 גלובל ליסינג השלימה את העסקה (לרבות המימון בגינה) לרכישת מטוס איירבוס 200-320 (עם הסכם החכרתו לחברת תעופה במרכז אמריקה), עסקה שהינה עסקת הרכישה הראשונה של גלובל ליסינג מזה שנים אחדות. לצד זאת, בחודשים אפריל ויוני 2025 כאמור לעיל השלימה גלובל ליסינג מהלכים חשובים של טיוב צי המטוסים הקיים שלה, וזאת עם מכירת זכויות גלובל ליסינג בשני מטוסי האיירבוס 100-220 המוחכרים לחברת התעופה האמריקאית Delta (עסקאות אשר ההון העצמי שהיה מושקע בהן עובר למכירה היה גבוה יחסית) - עסקאות מכירה אשר הביאו, לאחר פירעון המימון בגינם, לתזרים פנוי משמעותי לגלובל ליסינג (ראו לעיל לעניין יתרות המזומנים של גלובל ליסינג למועד פרסום הדוח). בכוונת גלובל ליסינג להמשיך בבחינת עסקאות חדשות בתחום הליסינג תוך מיקוד במטוסים באמצע חייהם (בשים לב למגמות בשוק, דרישות ההון, יכולות המימון ובחינת רמות התשואה והסיכון בעסקאות בהתאם לפלח השוק הרלוונטי), וזאת, לצד בחינת הזדמנויות עסקיות גם בתחומים נוספים (לרבות בדרך של חבירה לגורמים נוספים), הן כאלה המשיקים לתחום הליסינג, והן תחומי פעילות חדשים בהם גלובל ליסינג לא פעלה עד היום.

גלובל ליסינג דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	
	2025	2024		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
הכנסות מהפעלה	4,575	5,054	(9.5%)	הקיטון בהכנסות בחציון הראשון לשנת 2025 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו ממימוש במהלך הרבעון השני לשנת 2025 של שני מטוסי האיירבוס 100-220 אשר הוחכרו לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines במהלך הרבעון שני לשנת 2025, כאשר מנגד החלה גלובל ליסינג לרשום הכנסות בגין המטוס מסוג איירבוס 320- 200 שנרכש החל מסוף חודש מאי 2025.
הוצאות הפעלה	(1,118)	(1,954)	(42.8%)	הוצאות ההפעלה כוללות (בתקופת הדוח ובתקופת ההשוואה) הוצאות פחת בלבד. עיקר השינוי נובע מכך שהיות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) של המטוס הראשון מבין שני מטוסי האיירבוס 100-220, אשר מכירתו הושלמה בחודש אפריל 2025, היה גבוה מהעלות המופחתת של המטוס נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתקופת הדוח לא נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס זה; ובדומה, היות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) של המטוס השני מאותו הסוג, אשר מכירתו הושלמה בחודש יוני 2025, היה גבוה מהעלות המופחתת של המטוס נכון ליום 31 במרץ 2025, לא נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס זה ברבעון השני לשנת 2025. מנגד, נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס מסוג איירבוס 200-320 החל ממועד רכישתו (סוף חודש מאי 2025).
רווח גולמי	**3,457**	**3,100**	**11.5%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,036)	(1,151)	(10%)	הקיטון בהוצאות בחציון הראשון לשנת 2025 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות.
הכנסות אחרות, נטו	3,534	2,684	31.7%	הכנסות אחרות, נטו בחציון הראשון לשנת 2025 כוללות בעיקר רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220. בחציון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו 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 אשר נבעו מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways, הכנסות בגין ביטול הפרשה לירידת ערך בגין גוף מטוס איירבוס 300-330 בסך של כ-0.8 מיליון דולר והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר.
רווח תפעולי	**5,955**	**4,633**	**28.5%**	
הוצאות מימון, נטו	(2,243)	(1,853)	21%	הגידול בהוצאות המימון, נטו בחציון הראשון לשנת 2025 לעומת החציון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מזקיפת יתרת הוצאות הגיוס בגין שתי ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 ונמכרו במהלך הרבעון השני לשנת 2025 בסך של כ-0.7 מיליון דולר להוצאה שוטפת וקיטון בהכנסות ריבית על פקדונות.

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	
	2025	2024		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
רווח לתקופה	3,712	2,780	33.5%	יצוין כי בהשוואה בין התקופות נרשם קיטון בהוצאות הריבית בגין הלוואות ואג"ח וזאת כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח.
EBITDA	7,089	4,797	47.8%	הגידול ב-EBITDA נובע בעיקרו מכך שה-EBITDA בחציון הראשון לשנת 2025 כולל רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220 (זאת לצד קיטון בהכנסות כתוצאה משינויים בצי), כאשר ה-EBITDA בחציון המקביל אשתקד כולל תקבול בסך של כ-0.9 מיליון דולר בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways.

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	
	2025	2024		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
הכנסות מהפעלה	2,048	2,527	(19%)	הקיטון בהכנסות ברבעון השני לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מעיקרו ממימוש במהלך הרבעון השני לשנת 2025 של שני מטוסי האיירבוס 100-220 אשר הוחכרו לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines במהלך הרבעון השני לשנת 2025, כאשר מנגד החלה גלובל ליסינג לרשום הכנסות בגין החכרת מטוס מסוג איירבוס 200-320 שנרכש החל מסוף חודש מאי 2025.
הוצאות הפעלה	(434)	(978)	(55.6%)	הוצאות ההפעלה כוללות (ברבעון השני לשנת 2025 ובתקופת ההשוואה) הוצאות פחת בלבד. עיקר השינוי נובע מכך שהיות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) של המטוס הראשון מבין שני מטוסי האיירבוס 100-220, אשר מכירתו הושלמה בחודש אפריל 2025, היה גבוה מהעלות המופחתת של המטוס נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ובדומה, היות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) של המטוס השני מאותו הסוג, אשר מכירתו הושלמה בחודש יוני 2025, היה גבוה מהעלות המופחתת של המטוס נכון ליום 31 במרץ 2025, לא נרשמו הוצאות פחת בגין שני מטוסים אילו ברבעון השני לשנת 2025. מנגד, נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס מסוג איירבוס 200-320 החל ממועד רכישתו (סוף חודש מאי 2025).
רווח גולמי	1,614	1,549	4.2%	

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי	
	2025	2024		
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	הסבר
הוצאות הנהלה וכלליות	(517)	(560)	(7.7%)	הקיטון בהוצאות ברבעון השני לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות ייעוץ שוטפות.
הכנסות אחרות, נטו	3,670	569	545%	הכנסות אחרות, נטו ברבעון השני לשנת 2025 כוללות בעיקר רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220 והכנסות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. ברבעון המקביל אשתקד הכנסות אחרות, נטו כללו בעיקר רישום הכנסות בסך של כ-0.9 מיליון דולר אשר נבעו מתקבול בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways בניכוי הוצאות בסך של כ-0.2 מיליון דולר אשר נבעו מהתחשבנות סופית מול המשקיעה בחברת TUS והוצאות בגין התאמת שווי הוגן נדל"ן להשקעה בסך של כ-0.1 מיליון דולר.
רווח תפעולי	**4,767**	**1,558**	**206%**	
הוצאות מימון, נטו	(1,409)	(934)	50.9%	הגידול בהוצאות המימון, נטו ברבעון השני לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו כתוצאה מזקיפת יתרת הוצאות הגיוס בגין שתי ההלוואות אשר שימשו למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 ונמכרו במהלך הרבעון השני לשנת 2025 בסך של כ-0.7 מיליון דולר להוצאה שוטפת. יצוין כי בהשוואה בין התקופות נרשם קיטון בהוצאות הריבית בגין הלוואות ואג"ח וזאת כתוצאה מהקטנת מצבת ההלוואות ואג"ח.
רווח לתקופה	**3,358**	**624**	**438.1%**	
EBITDA	**5,016**	**2,859**	**75.4%**	הגידול ב-EBITDA נובע מכך שה-EBITDA ברבעון השני לשנת 2025 כולל רווחי הון בסך של כ-3.5 מיליון דולר כתוצאה ממימוש שני מטוסי האיירבוס 100-220 (זאת לצד קיטון בהכנסות כתוצאה משינויים בצי), כאשר ה-EBITDA ברבעון המקביל אשתקד כולל תקבול בסך של כ-0.9 מיליון דולר בגין תביעת חוב כנגד TransAsia Airways.

3.1.2. כנפי תחזוקה

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

	2025	2024
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות כנפי תחזוקה לתקופה (לשישה חודשים)	2,375	1,714
סכום ההשקעה בכנפי תחזוקה לתום התקופה (30 ביוני)	4,822	3,680

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 שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	10,219	9,136	12%	כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. בתקופה המדווחת נרשם גידול בהכנסות של חלק מהפרויקטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (יצוין כי חלק מההכנסות שנתקבלו ברבעון השני לשנה הינן בגין תכולות עבודה חד פעמיות) בתוספת השפעת ירידה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות הפעלה	(7,012)	(6,630)	6%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול הוצאות שכר והוצאות תפעוליות אחרות, בתוספת השפעת ירידה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח גולמי	**3,207**	**2,506**	**28%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(861)	(810)	6%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, בתוספת השפעת ירידה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	**2,346**	**1,696**	**38%**	
הכנסות מימון, נטו	29	18		
רווח לתקופה	**2,375**	**1,714**	**37%**	

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

	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	5,279	4,454	18%	כנפי תחזוקה מדווחת על בסיס שקלי היות והכנסותיה והוצאותיה הינן בשקלים. בתקופה המדווחת נרשם גידול בהכנסות של חלק מהפרוייקטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (יצוין כי חלק מההכנסות שנתקבלו ברבעון השני לשנה הינן בגין תכולות עבודה חד פעמיות) בתוספת השפעת ירידה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות הפעלה	(3,542)	(3,171)	12%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר והוצאות תפעוליות אחרות, בתוספת השפעת ירידה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח גולמי	**1,737**	**1,283**	**35%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(401)	(356)	13%	הגידול בתקופה המדווחת לבין התקופה המדווחת אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ונלוות, בתוספת השפעת ירידה בשע"ח הממוצע ש"ח/דולר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	**1,336**	**927**	**44%**	
הכנסות מימון, נטו	14	11		
רווח לתקופה	**1,350**	**938**	**44%**	

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).

	2025	2024
	אלפי דולר	
חלקה של החברה בתוצאות QAS לתקופה (לשישה חודשים)	562	(278)
סכום ההשקעה ב-QAS לתום התקופה (30 ביוני)	4,706	4,541

אירועים מהותיים ב-QAS בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו:

לעניין השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותה של QAS, ראו סעיף א לעיל. לעניין פעילות הטרקלינים ראו בסעיף 4.16.2 לפרק עדכון תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח).

QAS דיווחה על התוצאות העסקיות הבאות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני:

	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	17,337	10,784	61%	הגידול בהכנסות בתקופה המדווחת נובע מגידול בהיקף הפעילות של חברות התעופה הזרות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ותחילת העבודה עם חברת התעופה הישראלית ארקיע מתחילת 2025.
הוצאות הפעלה	(15,077)	(10,563)	43%	הגידול בהוצאות ההפעלה בתקופה המדווחת נובע מגידול בהיקף הפעילות בהתאם לאמור לעיל.
רווח גולמי	**2,260**	**221**	**923%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,374)	(2,137)	11%	
הפסד תפעולי	**(114)**	**(1,916)**		
הכנסות מימון, נטו	890	485	84%	הגידול נובע בעיקר בגין גידול בהכנסות ריבית בגין פקדונות והכנסות בגין הפרשי שער.
חלק QAS ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	515	630	(18%)	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**1,291**	**(801)**		
הטבת מס (מסים על הכנסה)	(167)	243		
רווח (הפסד) לתקופה	**1,124**	**(558)**		

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

	2025	2024	שינוי	הסבר
	אלפי דולר	אלפי דולר	%	
הכנסות מהפעלה	9,778	6,788	44%	הגידול בהכנסות בתקופה המדווחת נובע מגידול בהיקף הפעילות של חברות התעופה הזרות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ותחילת העבודה עם חברת התעופה הישראלית ארקיע מתחילת 2025.
הוצאות הפעלה	(8,112)	(6,186)	31%	הגידול בהוצאות ההפעלה בתקופה המדווחת נובע מגידול בהיקף הפעילות בהתאם לאמור לעיל.
רווח גולמי	**1,666**	**602**	**177%**	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,286)	(986)	30%	
רווח (הפסד) תפעולי	**380**	**(384)**		
הכנסות מימון, נטו	454	242	88%	הגידול נובע בעיקר בגין גידול בהכנסות ריבית בגין פקדונות והכנסות בגין הפרשי שער.
חלק QAS ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	253	203	25%	
רווח לפני מסים על הכנסה	**1,087**	**61**		
הטבת מס (מסים על הכנסה)	(211)	48		
רווח לתקופה	**876**	**109**		

4. המצב הכספי ומקורות המימון

4.1 המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	אלפי דולר		
עודף אמצעים נזילים על התחייבויות פיננסיות של כנפיים			
אמצעים נזילים של כנפיים	16,919	9,915	16,224
בניכוי התחייבויות פיננסיות של כנפיים	-	(7,715)	-
עודף אמצעים נזילים על התחייבויות פיננסיות של כנפיים	16,919	2,200	16,224
ריבית שנצברה על התחייבויות פיננסיות	-	123	-

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 בגינן ומגיוס כספי חוב חדש ומדיבידנדים שהחברה מחלקת.

מידע בנוגע לדיבידנדים מחברות בנות*:

	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	סה"כ
	אלפי דולר			
דיבידנדים שהתקבלו בחציון הראשון לשנת 2025	-	1,837	-	1,837
דיבידנדים שהתקבלו/הוכרזו לאחר תקופת הדוח ועד מועד פרסומו	-	752	-	752
יתרת רווחים ראויים לחלוקה ליום 30 ביוני 2025	29,361		7,643	
מגבלות על העברת משאבים	**	אין	אין	

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

** ראו ביאורים 12ג ו-13ה לדוחות הכספיים לשנת 2024.

4.2.1. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	16,224	-	16,224	4,941	(6,422)	(1,481)	2,209	-	2,209	20,724	-	20,724	23,374	(6,422)	16,952
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(56,188)	(46,188)	-	-	-	-	-	-	10,000	(56,188)	(46,188)
סך חוב פיננסי	**16,224**	**-**	**16,224**	**14,941**	**(62,610)**	**(47,669)**	**2,209**	**-**	**2,209**	**20,724**	**-**	**20,724**	**33,374**	**(62,610)**	**(29,236)**
נטילת הלוואות	-	-	-	12,800	(12,800)	-	-	-	-	-	-	-	12,800	(12,800)	-
פרעון הלוואות	-	-	-	(40,825)	40,825	-	-	-	-	-	-	-	(40,825)	40,825	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(963)	963	-	-	-	-	-	-	-	(963)	963	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(1,740)	-	(1,740)	-	-	-	-	-	-	(1,740)	-	(1,740)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	1,837	-	1,837	-	-	-	(1,837)	-	(1,837)	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(4,047)	-	(4,047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,047)	-	(4,047)
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	876	-	876	(658)	-	(658)	(218)	-	(218)	-	-	-	-	-	-
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(943)	-	(943)	3,989	-	3,989	1,807	-	1,807	1,750	-	1,750	4,853	-	4,853
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	1,841	-	1,841	52,893	-	52,893	(21)	-	(21)	(203)	-	(203)	54,713	-	54,713
תזרים אחר מפעילות מימון	(27)	-	(27)	(564)	-	(564)	-	-	-	-	-	-	(591)	-	(591)
התאמות לא תזרימיות	1,158	-	1,158	-	(1,601)	(1,601)	212	-	212	329	-	329	1,370	(1,601)	(231)
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	16,919	-	16,919	29,873	(4,763)	25,110	2,152	-	2,152	22,600	-	22,600	48,944	(4,763)	44,181
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(30,460)	(20,460)	-	-	-	-	-	-	10,000	(30,460)	(20,460)
סך חוב פיננסי	**16,919**	**-**	**16,919**	**39,873**	**(35,223)**	**4,650**	**2,152**	**-**	**2,152**	**22,600**	**-**	**22,600**	**58,944**	**(35,223)**	**23,721**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.2.2. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	7,715	(8,056)	(341)	25,777	(26,972)	(1,195)	2,574	-	2,574	21,446	-	21,446	36,066	(35,028)	1,038
חוב פיננסי לא שוטף	-	0	0	10,000	(62,665)	(52,665)	-	-	-	-	-	-	10,000	(62,665)	(52,665)
סך חוב פיננסי	**7,715**	**(8,056)**	**(341)**	**35,777**	**(89,637)**	**(53,860)**	**2,574**	**-**	**2,574**	**21,446**	**-**	**21,446**	**46,066**	**(97,693)**	**(51,627)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(2,020)	2,020	-	-	-	-	-	-	-	(2,020)	2,020	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(21,971)	21,971	-	-	-	-	-	-	-	(21,971)	21,971	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(2,663)	-	(2,663)	-	-	-	-	-	-	(2,663)	-	(2,663)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	1,702	-	1,702	-	-	-	(1,702)	-	(1,702)	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	913	-	913	(664)	-	(664)	(219)	-	(219)	(60)	-	(60)	30	-	30
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(953)	-	(953)	5,653	-	5,653	1,372	-	1,372	(1,304)	-	(1,304)	6,072	-	6,072
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	4,333	-	4,333	(2,000)	-	(2,000)	(17)	-	(17)	1,239	-	1,239	2,316	-	2,316
תזרים אחר מפעילות מימון	(27)	-	(27)	322	-	322	-	-	-	-	-	-	295	-	295
התאמות לא תזרימיות	(298)	341	43	-	289	289	(79)	-	(79)	(487)	-	(487)	(377)	630	77
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	9,915	(7,715)	2,200	2,434	(6,215)	(3,781)	1,929	-	1,929	20,834	-	20,834	14,278	(13,930)	348
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(59,142)	(49,142)	-	-	-	-	-	-	10,000	(59,142)	(49,142)
סך חוב פיננסי	**9,915**	**(7,715)**	**2,200**	**12,434**	**(65,357)**	**(52,923)**	**1,929**	**-**	**1,929**	**20,834**	**-**	**20,834**	**24,278**	**(73,072)**	**(48,794)**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.2.3. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	17,814	-	17,814	5,981	(6,448)	(467)	2,682	-	2,682	21,283	-	21,283	26,477	(6,448)	20,029
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(54,868)	(44,868)	-	-	-	-	-	-	10,000	(54,868)	(44,868)
סך חוב פיננסי	**17,814**	**-**	**17,814**	**15,981**	**(61,316)**	**(45,335)**	**2,682**	**-**	**2,682**	**21,283**	**-**	**21,283**	**36,477**	**(61,316)**	**(24,839)**
נטילת הלוואות	-	-	-	12,800	(12,800)	-	-	-	-	-	-	-	12,800	(12,800)	-
פרעון הלוואות	-	-	-	(39,656)	39,656	-	-	-	-	-	-	-	(40,825)	40,825	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(963)	963	-	-	-	-	-	-	-	(963)	963	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(887)	-	(887)	-	-	-	-	-	-	(887)	-	(887)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	1,416	-	1,416	-	-	-	(1,416)	-	(1,416)	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(4,047)	-	(4,047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,047)	-	(4,047)
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	437	-	437	(329)	-	(329)	(108)	-	(108)	-	-	-	-	-	-
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(389)	-	(389)	1,522	-	1,522	734	-	734	993	-	993	1,867	-	1,867
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	202	-	202	51,234	-	51,234	(5)	-	(5)	(66)	-	(66)	51,431	-	51,431
תזרים אחר מפעילות מימון	(13)	-	(13)	171	-	171	-	-	-	-	-	-	158	-	158
התאמות לא תזרימיות	1,499	-	1,499	-	(1,726)	(1,726)	265	-	265	390	-	390	1,764	(1,726)	38
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	16,919	-	16,919	29,873	(4,763)	25,110	2,152	-	2,152	22,600	-	22,600	48,944	(4,763)	44,181
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(30,460)	(20,460)	-	-	-	-	-	-	10,000	(30,460)	(20,460)
סך חוב פיננסי	**16,919**	**-**	**16,919**	**39,873**	**(35,223)**	**4,650**	**2,152**	**-**	**2,152**	**22,600**	**-**	**22,600**	**58,944**	**(35,223)**	**23,721**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.2.4. תנועות כספיות עיקריות בחברה, בגלובל ליסינג, בכנפי תחזוקה וב-QAS לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

	החברה			גלובל ליסינג			כנפי תחזוקה			QAS			סה"כ לאחר השלמה למאוחד והתאמות*		
	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו	אמצעים נזילים	חוב פיננסי	אמצעים נזילים נטו
	אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר			אלפי דולר		
יתרת פתיחה															
חוב פיננסי שוטף	8,177	(7,909)	268	23,623	(27,182)	(3,559)	1,982	-	1,982	21,819	-	21,819	33,782	(19,699)	(3,102)
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(61,422)	(51,422)	-	-	-	-	-	-	10,000	(104,615)	(92,615)
סך חוב פיננסי	**8,177**	(7,909)	**268**	**33,623**	**(88,604)**	**(54,981)**	**1,982**	**-**	**1,982**	**21,819**	**-**	**21,819**	**43,782**	**(124,314)**	**(95,717)**
פרעון הלוואות	-	-	-	(1,100)	1,100	-	-	-	-	-	-	-	(1,100)	1,100	-
פרעון אגרות חוב	-	-	-	(21,971)	21,971	-	-	-	-	-	-	-	(21,971)	21,971	-
תשלומי ריבית הלוואות ואגרות חוב	-	-	-	(1,790)	-	(1,790)	-	-	-	-	-	-	(1,790)	-	(1,790)
תקבולי (תשלומי) דיבידנד	947	-	947	-	-	-	(947)	-	(947)	-	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(3,470)	-	(3,470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)
תקבולי (תשלומי) דמי ניהול	773	-	773	(664)	-	(664)	(109)	-	(109)	-	-	-	-	-	-
תזרים אחר מ(ל) פעילות שוטפת	(646)	-	(646)	3,675	-	3,675	1,058	-	1,058	(915)	-	(915)	4,087	-	4,087
תזרים אחר מ(ל) פעילות השקעה	4,339	-	4,339	500	-	500	(7)	-	(7)	366	-	366	4,832	-	4,832
תזרים אחר מפעילות מימון	(14)	-	(14)	161	-	161	-	-	-	-	-	-	147	-	147
התאמות לא תזרימיות	(191)	194	3	-	176	176	(48)	-	(48)	(436)	-	(436)	(239)	194	(45)
יתרת סגירה															
חוב פיננסי שוטף	9,915	(7,715)	2,200	2,434	(6,215)	(3,781)	1,929	-	1,929	20,834	-	20,834	14,278	(13,930)	348
חוב פיננסי לא שוטף	-	-	-	10,000	(59,142)	(49,142)	-	-	-	-	-	-	10,000	(59,142)	(49,142)
סך חוב פיננסי	**9,915**	**(7,715)**	**2,200**	**12,434**	**(65,357)**	**(52,923)**	**1,929**	**-**	**1,929**	**20,834**	**-**	**20,834**	**24,278**	**(73,072)**	**(48,794)**

* סך האמצעים הנזילים והחוב הפיננסי הינם לאחר נטרול תוצאות QAS והצגתה כחברה כלולה.

4.3 הון חוזר

ליום 30 ביוני 2025, לחברה ישנו הון חוזר חיובי בסך של כ-47.7 מיליון דולר ובסך של כ-17.4 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, וזאת בהשוואה להון חוזר חיובי בסך של כ-20.3 מיליון דולר ובסך של כ-16.2 מיליון דולר, לפי דוחות מאוחדים ונפרדים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2024.

4.4 הון מיוחס לבעלים של החברה

סך ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-91.8 מיליון דולר בהשוואה לכ-78.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול בהון נבע בעיקרו מרווח בתקופה בסך של כ-17 מיליון דולר בניכוי דיבידנד ששולם בתקופה הדוח בסך של כ-4 מיליון דולר.

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 2024.

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 ראו סעיף 5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

5.2.1 מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 5.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

להלן תחזית כיסוי ההתחייבויות ברוטו של החברה למועד הדוח ולמועד פרסומו, לפי שע"ח:

	התחייבות ברוטו בש"ח		התחייבות ברוטו בדולר	
רבעון	אחוז כיסוי לפי מדיניות	אחוז כיסוי מינימאלי	סכום לא מכוסה (באלפי ש"ח)	אחוז כיסוי מינימאלי	סכום לא מכוסה (באלפי דולר)
Q3-2025	80%	100%	-	100%	-
Q4-2025	65%	100%	-	100%	-
Q1-2026	50%	100%	-	100%	-
Q2-2026	35%	100%	-	100%	-
Q3-2026	20%	100%	-	100%	-

5.2.2 מדיניות גידור חשיפה לשינויים בריבית

לפירוט מדיניות הגידור הריבית ראו סעיף 5.2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

למועד הדוח ולמועד פרסומו, אין לחברה כל חוב פיננסי.

5.3 דיווח בדבר ניתוחי רגישות של החברה

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 ביוני 2025

	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
סעיף	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים פקדונות והשקעות לזמן קצר	(229)	(120)	2,521	133	280
	(1,252)	(656)	13,774	725	1,530

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
חייבים ויתרות חובה	(23)	(12)	253	13	28
התחייבויות בגין הטבות עובדים	28	15	(309)	(16)	(34)
זכאים ויתרות זכות	29	16	(322)	(17)	(35)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**(1,447)**	**(757)**	**15,917**	**838**	**1,769**

6. גלובל ליסינג

6.1 תיאור סיכוני השוק

לפירוט תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה גלובל ליסינג ראו סעיף 6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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 2024.

6.2.1 מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 6.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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 2024.

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 ביוני 2025

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ופקדונות בנקאיים שוטפים	(35)	(19)	390	21	43
חייבים ויתרות חובה	-	-	3	-	-
זכאים ויתרות זכות	8	4	(83)	(4)	(9)
אגרות חוב (סדרה ג')	932	488	(10,253)	(540)	(1,139)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	**940**	**473**	**(9,944)**	**(523)**	**(1,105)**
אופציות CALL ו-PUT שלא מוכרות חשבונאית	**(569)**	**(255)**	**610**	**279**	**437**
סך הכל	**336**	**218**	**(9,334)**	**(244)**	**(668)**

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 2024.

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 2024.

7.3. מדיניות גידור שער חליפין שקל/דולר

לפירוט מדיניות הגידור שער חליפין שקל/דולר ראו סעיף 7.2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

7.4. דיווח בדבר ניתוחי רגישות של QAS

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/דולר ליום 30 ביוני 2025

סעיף	רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים	
	עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%
			אלפי דולר		
מזומנים ושווי מזומנים	(330)	(173)	3,635	191	404
חייבים ויתרות חובה	(673)	(353)	7,412	390	823
התחייבויות בגין הטבות עובדים	221	116	(2,428)	(128)	(270)
זכאים ויתרות זכות	570	299	(6,280)	(331)	(697)
סך הכל מכשירים שלא למטרות הגנה	(212)	(111)	2,339	122	260

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 עליה מ-3.372 ליום הדוח, ל-3.4 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 2025

<u>מטוסי גלובל ליסינג</u>

ליום 31 במרץ 2025, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג.

<u>הערכת שווי לנדל"ן להשקעה ליום 31 במרץ 2025 שבוצעה ע"י מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ)</u>

ליום 31 במרץ 2025, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש (בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד, ללא מתחם מס' 1 אשר הזכויות בו נמכרו בהתאם להסכם בהליך פירוק שיתוף) הינו בסך של 10,500 אלפי ש"ח (כ-2,824 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,040 אלפי ש"ח (כ-818 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 7,460 אלפי ש"ח (כ-2,006 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכניות העדכניות שאושרו והופקדו ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות גלובל ליסינג ל-6.63 יחידות דיור אקוו' מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג במתחמים אלו במסגרת איחוד וחלוקה.

10.1.2 הערכות שווי ליום 30 ביוני 2025

ליום 30 ביוני 2025, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג.

ליום 30 ביוני 2025, קיבלה גלובל ליסינג ממעריך השווי (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ) נספח תחשיב עדכון שווי הוגן שנערך על ידו, ובהתאם לו, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש (כאמור לעיל, בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד) הינו בסך של 10,800 אלפי ש"ח (כ-3,203 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,410 אלפי ש"ח (כ-1,011 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו ליום 30 ביוני 2025 של 7,390 אלפי ש"ח (כ-2,192 אלפי דולר).

הערכת שווי זו אינה מהותית.

תמר מוזס בורוביץ יו"ר הדירקטוריון	ערן בן מנחם מנהל כללי

כ"ז באב תשפ"ה

21 באוגוסט 2025

חלק ג׳

דוחות כספיים

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים	ע מ ו ד
דו"ח סקירה של רואי החשבון	ג-2
דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):	
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	ג-3 - ג-4
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד	ג-5
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל	ג-6
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	ג-7 - ג-11
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	ג-12 - ג-13
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים	ג-14 - ג-32

Deloitte.

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
כנפיים אחזקות בע"מ

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **כנפיים אחזקות בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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 מבירורים, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

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, 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב 21 באוגוסט, 2025

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	21,283	5,156	10,325
פקדונות לזמן קצר	27,661	9,122	13,049
חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברה קשורה - ראו ביאור 3ג(1)	-	1,480	1,087
לקוחות וחייבים אחרים	6,366	4,572	5,481
מכשירים פיננסים נגזרים	610	-	99
הוצאות מראש	333	338	336
	56,253	20,668	30,377
נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה - ראו ביאור 5	1,598	-	1,478
סה"כ נכסים שוטפים	57,851	20,668	31,855
נכסים לא שוטפים			
פקדונות לזמן ארוך	10,000	10,000	10,000
מזומנים מוגבלים בשימוש	260	260	260
השקעות בחברות מוחזקות	5,074	4,764	4,117
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - ראו ביאורים 3א ו-3ג(1)	22,038	17,503	14,117
נדל"ן להשקעה, נטו	2,192	4,190	2,207
רכוש קבוע, נטו	64,552	102,355	102,246
מסים נדחים	2,435	2,141	2,435
נכס זכות שימוש	150	204	177
סה"כ נכסים לא שוטפים	106,701	141,417	135,559
סה"כ נכסים	164,552	162,085	167,414

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים	2,761	4,459	4,593
חלויות שוטפות של אגרות חוב	2,002	9,471	1,829
זכאים ויתרות זכות	3,148	2,945	2,895
התחייבות בגין אופציה למכירת מניות חברה קשורה - ראו ביאור 3ג(1)	-	579	-
מכשירים פיננסיים נגזרים	-	200	-
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	2,218	1,938	2,202
סה"כ התחייבויות שוטפות	10,129	19,592	11,519
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	22,419	50,165	47,843
אגרות חוב	8,041	8,977	8,345
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	304	337	316
הפקדות של חוכרי מטוסים	12,043	2,118	2,447
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	42,807	61,597	58,951
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	50,678	49,913	50,198
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	36,867	9,263	23,900
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	91,840	63,471	78,393
זכויות שאינן מקנות שליטה	19,776	17,425	18,551
סה"כ הון	111,616	80,896	96,944
סה"כ התחייבויות והון	164,552	162,085	167,414

תמר מוזס בורוביץ	**ערן בן מנחם**	**דב ישועה**
יו"ר דירקטוריון	מנהל כללי	מנהל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 באוגוסט 2025.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות מהפעלה	14,984	14,380	7,421	7,076	28,559
הוצאות הפעלה	(8,130)	(8,584)	(3,976)	(4,149)	(16,813)
רווח גולמי	6,854	5,796	3,445	2,927	11,746
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,144)	(2,132)	(1,144)	(1,031)	(4,619)
הכנסות אחרות, נטו	3,534	2,684	3,670	569	4,021
	1,390	552	2,526	(462)	(598)
רווח מפעולות רגילות	8,244	6,348	5,971	2,465	11,148
הוצאות מימון	(3,294)	(3,364)	(2,434)	(4,201)	(5,540)
הכנסות מימון	12,727	6,129	7,755	734	19,491
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	9,433	2,765	5,321	(3,467)	13,951
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	562	(278)	437	55	(787)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	18,239	8,835	11,729	(947)	24,312
הטבת מס	-	-	-	-	286
רווח (הפסד) לתקופה	18,239	8,835	11,729	(947)	24,598
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	17,014	7,913	10,620	(1,153)	22,550
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,225	922	1,109	206	2,048
	18,239	8,835	11,729	(947)	24,598
רווח למניה רגילה אחת (בדולר) בת 1 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלי מניות החברה					
רווח (הפסד) למניה בסיסי	1.04	0.48	0.65	(0.07)	1.38
רווח (הפסד) למניה מדולל	1.02	0.48	0.63	(0.07)	1.38
הממוצע המשוקלל של מספר המניות (באלפים) ששימש בחישוב רווח למניה					
בסיסי	16,341	16,341	16,341	16,341	16,341
מדולל	16,760	16,341	16,767	16,341	16,361

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
רווח (הפסד) לתקופה	18,239	8,835	11,729	(947)	24,598
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
רווח בגין מדידות מחדש של הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	-	83
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:					
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	389	(145)	481	(88)	(42)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	389	(145)	481	(88)	41
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	18,628	8,690	12,210	(1,035)	24,639
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	17,403	7,768	11,101	(1,241)	22,591
זכויות שאינן מקנות שליטה	1,225	922	1,109	206	2,048
	18,628	8,690	12,210	(1,035)	24,639

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר 2025	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**265**	**4,295**	**1,137**	**619**	**23,900**	**18,551**	**96,944**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	17,014	1,225	18,239
רווח כולל אחר	-	-	-	389	-	-	-	-	-	389
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	389	-	-	-	17,014	1,225	18,628
דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו ביאור 10)	-	-	-	-	-	-	-	(4,047)	-	(4,047)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	91	-	-	-	91
	-	-	-	-	-	91	-	(4,047)	-	(3,956)
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2025	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**654**	**4,295**	**1,228**	**619**	**36,867**	**19,776**	**111,616**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**247**	**4,295**	**870**	**536**	**4,820**	**16,478**	**75,423**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	7,913	922	8,835
הפסד כולל אחר	-	-	-	(145)	-	-	-	-	-	(145)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(145)	-	-	-	7,913	922	8,690
דיבידנד שהוכרז ושולם	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)
מימוש קרן הון בגין חברה כלולה	-	-	-	60	-	-	-	-	25	85
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	168	-	-	-	168
	-	-	-	60	-	168	-	(3,470)	25	(3,217)
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**162**	**4,295**	**1,038**	**536**	**9,263**	**17,425**	**80,896**

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 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 באפריל 2025	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**173**	**4,295**	**1,185**	**619**	**26,247**	**18,667**	**99,363**
התנועה בתקופת הדוח:										
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	10,620	1,109	11,729
רווח כולל אחר	-	-	-	481	-	-	-	-	-	481
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	481	-	-	-	10,620	1,109	12,210
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	43	-	-	-	43
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2025	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**654**	**4,295**	**1,228**	**619**	**36,867**	**19,776**	**111,616**

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 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 באפריל 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**250**	**4,295**	**959**	**536**	**13,886**	**17,219**	**85,322**
התנועה בתקופת הדוח:										
הפסד לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(1,153)	206	(947)
הפסד כולל אחר	-	-	-	(88)	-	-	-	-	-	(88)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	(88)	-	-	-	(1,153)	206	(1,035)
דיבידנד שהוכרז ושולם	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	79	-	-	-	79
	-	-	-	-	-	79	-	(3,470)	-	(3,391)
סה"כ הון ליום 30 ביוני 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**162**	**4,295**	**1,038**	**536**	**9,263**	**17,425**	**80,896**

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 2024								
	הון מניות	קרנות הון	מניות המוחזקות על ידי החברה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	עודפים	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**247**	**4,295**	**870**	**536**	**4,820**	**16,478**	**75,423**
רווח לשנה	-	-	-	-	-	-	-	22,550	2,048	22,598
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(42)	-	-	83	-	-	41
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	(42)	-	-	83	22,550	2,048	24,639
דיבידנד שהוכרז ושולם	-	-	-	-	-	-	-	(3,470)	-	(3,470)
מימוש קרן הון בגין חברה כלולה	-	-	-	60	-	-	-	-	25	85
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	267	-	-	-	267
	-	-	-	60	-	267	-	(3,470)	25	(3,118)
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2024	**5,349**	**43,882**	**(1,054)**	**265**	**4,295**	**1,137**	**619**	**23,900**	**18,551**	**96,944**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח (הפסד) לתקופה	18,239	8,835	11,729	(947)	24,598
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(15,132)	(5,401)	(10,754)	3,243	(16,850)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	3,107	3,434	975	2,296	7,748
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע והשקעות במטוסים בצי	(17,635)	(36)	(16,619)	(20)	(76)
תמורה ממימוש מטוסים (בניכוי עלויות מימוש מטוסים)	68,346	-	67,846	-	-
שינוי בפקדונות	(13,506)	15,485	(12,627)	14,320	11,956
מימוש מניות ואופציות אל על	2,179	4,352	540	4,352	16,457
השקעה ומתן הלוואות לחברות מוחזקות	(336)	-	(336)	-	-
מתן הלוואה לחברה הכלולה בחברה מאוחדת	-	(2,500)	-	-	(2,500)
תמורה ממימוש השקעה והחזר הלוואה מחברה הכלולה בחברה מאוחדת	2,159	500	-	500	3,426
מזומנים נטו מפעילות השקעה	41,207	17,801	38,804	19,152	29,263
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים	12,800	-	12,800	-	-
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים	(40,825)	(2,020)	(39,656)	(1,100)	(4,281)
פירעון אגרות חוב	(963)	(21,971)	(963)	(21,971)	(30,690)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(27)	(27)	(13)	(14)	(58)
קבלת הפקדות של חוכרי מטוסים	344	322	171	161	651
שימוש בהפקדות של חוכרי מטוסים	(908)	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה	(4,047)	(3,470)	(4,047)	(3,470)	(3,470)
מזומנים נטו לפעילות מימון	(33,626)	(27,166)	(31,708)	(26,394)	(37,848)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	270	(273)	449	(83)	(198)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים, נטו	10,958	(6,204)	8,520	(5,029)	(1,035)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	10,325	11,360	12,763	10,185	11,360
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	21,283	5,156	21,283	5,156	10,325

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

כנפיים אחזקות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
נספח א' -					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות (לרבות ביטול הפרשות לירידת ערך)	1,271	1,251	510	1,021	1,495
שינוי במסים נדחים, נטו	-	-	-	-	(294)
רווח מאיבוד השפעה מהותית של חברה מאוחדת בחברה מוחזקת	-	(1,063)	-	-	(1,063)
עליה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ובהפרשות	(251)	(64)	(138)	(44)	214
התאמות שווי הוגן נדל"ן להשקעה	(105)	(154)	(306)	89	351
רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, נטו	(3,458)	-	(3,458)	-	-
הוצאות (הכנסות) מימון נטו שהוכרו ברווח הפסד	(1,177)	293	(1,468)	190	(103)
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים דרך רווח והפסד (כולל הפרשי שער)	(10,608)	(3,982)	(5,738)	3,002	(16,964)
שיערוך (שחיקת) אגרות חוב	753	(715)	955	(413)	(326)
חלק החברה בתוצאות פעילות חברות מוחזקות, נטו ממס *	(568)	269	(442)	(57)	687
שינויים אחרים, נטו	91	168	43	79	267
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
ירידה (עליה) בלקוחות וחייבים אחרים	(834)	(651)	(87)	64	(224)
ירידה בספקים וזכאים	(246)	(753)	(625)	(688)	(890)
	(15,132)	(5,401)	(10,754)	3,243	(16,850)

* כולל דיבידנד שנתקבל

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

תשלומי ריבית	1,740	2,920	887	2,047	5,246
תקבולי ריבית	430	1,084	287	700	2,005

נספח ג' – פעילות מהותית שלא במזומן

רכישת מטוס כנגד הפקדת הפקדות חוכרים - ראו ביאור 4א(3)	10,693	-	10,693	-	-

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 ליסינג בע"מ (להלן - "גלובל ליסינג"), העוסקת בהחכרות תפעוליות של מטוסים ושהחברה מחזיקה בכ-67% מהונה המונפק; 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. כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-1.03% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על. כמו כן, באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון, כאשר למועד זה, ובשל מלחמת "חרבות ברזל", מיזם זה נמצא עודנו בשלבי ההקמה (לפרטים נוספים ראו ביאור 1ה(5) להלן).

החברה והחברות המוחזקות שלה יוגדרו להלן "הקבוצה".

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ג. לעניין קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות ראו ביאור 3א להלן. לעניין מימוש, במהלך תקופת הדוח, של חלק ממניות אל על שהחברה החזיקה, ראו ביאור 3ג(4) להלן.

ד. לעניין דיבידנד במזומן שחולק ביום 15 באפריל 2025, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2025, ראו ביאור 10 להלן.

ה. <u>מלחמת "חרבות ברזל"</u>

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, וענף זה והתמורות בו, ממשיכים להיות תלויים למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני.

<u>להלן עדכונים בדבר השפעות המלחמה על החזקות החברה, לרבות פעולות שננקטו על ידי החברות הרלוונטיות והערכות בקשר עם המלחמה</u>:

(1) גלובל ליסינג

בכל הנוגע לפעילות הליסינג, יצוין כי זו לא הושפעה מן המלחמה וגלובל ליסינג מעריכה, גם למועד זה, כי המלחמה אינה צפויה להשפיע על פעילות זו גם בהמשך.

(2) 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, כאשר היקפי הפעילות סבלו מתנודות בתקופה שמפרוץ המלחמה והשתנו מעת לעת בהתאם לביקוש בשוק וכתלות בהיקפי הפעילות של החברות הזרות בנתב"ג. החל מפרוץ המלחמה, המשיכה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) לפעול במתכונת פעילות מצומצמת בהשוואה למתכונת הפעילות קודם למלחמה, כשהיא המשיכה 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 שנגזר בעיקרו מהמצב הביטחוני כאמור לעיל.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(2) QAS (המשך)

בכל הנוגע לפעילות בנתב"ג, עם תחילת שנת 2025, ובעקבות הפסקת האש בגזרת לבנון וכן הפסקת האש בגזרת עזה לאותו מועד, חלה התמתנות במצב הביטחוני, אף שגם לאותו מועד המשיך להיות מאופיין בחוסר וודאות. לאור זאת, החלו אט-אט מרבית החברות הזרות שלא פעלו בנתב"ג באותו מועד לשוב באופן הדרגתי לפעול בנתב"ג, כל אחת בהתאם לקצב חזרה לפעילות שונה ומועדים שונים (בחלק לא מבוטל מהמקרים היקפי הפעילות בחזרה הינם נמוכים ממה שהיה נהוג על ידי חברות אלו קודם לפרוץ המלחמה). כן יצוין, בכל הנוגע לפעילות למתן שירותים למטוסי מנהלים בטיסות פרטיות, כי פעילות זו נפגעה גם כן, אך היקפי פעילות זו שומרים על יציבות מסוימת מפרוץ המלחמה, בהיקפים המתקרבים להיקפי הפעילות קודם למלחמה (בסיכום החציון הראשון לשנת 2025 ההכנסות משירותים אלו עמדו על שיעור של כ-84% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2023).

בסך הכל, ניתן לומר, ככלל, כי מגמת החזרה לפעילות מצד החברות הזרות הייתה חיובית. עם זאת, חוסר הוודאות שהיה קיים ממילא, ואשר התגבר באמצע מרץ 2025 לאור החזרה ללחימה בעזה וחידוש הירי מתימן, קיבל תפנית שלילית נוספת עם נפילת טיל מתימן באזור נתב"ג בתחילת מאי 2025, כאשר בעקבות זאת החלו ביטולים והשהיות מצד חברות זרות רבות את טיסותיהן לישראל וממנה, ושיאה של מגמה שלילית זו הגיעה עם המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה נסגרו השמיים, הלכה למעשה, באופן מלא. למועד זה, ישנה מגמה של חזרה הדרגתית של חברות התעופה הזרות לישראל, כאשר לצד חברות שהחלו לחדש את פעילותן, יש כאלו שהאריכו את ביטולי הטיסות וישנה חוסר וודאות באשר לחזרתן בפועל לפעילות בנתב"ג, ובאיזה היקפים. לאור המצב הביטחוני-מדיני, עננת חוסר הוודאות באשר לפעילות החברות הזרות נמשכת ומטבע הדברים הנ"ל ממשיך להיות תלוי למועד זה בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, והערכות הסיכונים שמבצעות חברות אלו.

בכל הנוגע ל-QAS, החל מתחילת שנת 2025, לאור המגמה החיובית שהחלה דאז מצד החברות הזרות, כמו גם תחילת העבודה עם חברת התעופה הישראלית ארקיע, החלה QAS (וכך גם ביחס לפעילות הטרקלינים ושירותי הליווי לנוסעים) בהגדלה יותר משמעותית בהתאם של היקפי פעילותה ושל היקפי כוח האדם, לצורך מתן מענה ללקוחות, תוך שמירה על מנגנון מותאם ככל האפשר אשר יאפשר ביצוע התאמות בהתאם לנדרש במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. בסיכום נתוני החציון הראשון לשנת 2025, רשמה גם QAS גידול משמעותי בהכנסותיה, בשיעור של כ-61% בהשוואה לחציון המקביל בשנת 2024, כאשר בסיכום נתוני הרבעון השני לשנת 2025, נרשם גידול בהכנסות בשיעור של כ-44% בהשוואה לרבעון המקביל לשנת 2024 (כידוע, ברבעון השני לשנת 2025 התרחשה המלחמה עם איראן). בכל הנוגע לרבעון השלישי לשנת 2025 צופה QAS גידול בהכנסות לרבעון זה (בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד) בשיעור של כ-36%. QAS ממשיכה לעבוד במתכונת הפעילות הנדרשת על מנת לתת מענה ללקוחותיה, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות מעת לעת במשאבים ובתשומות לאור השינויים בהיקף הפעילות בנתב"ג. לפרטים אודות עדכונים במנגנון התשלומים לרשות הקבוע בחוזי ההרשאה מכוחם פועלות QAS ושותפות טרקליני דן, בהתאמה, לתקופה קצובה, ראו בביאורים 3ג(2) ו-3(ג)(3) להלן.

מטבע הדברים, הימשכותה של מלחמת "חרבות ברזל", המשך חוסר הוודאות והתלות בהיבטים השונים הקשורים במלחמה ובמצב הביטחוני מדיני, ובמידה והמגמה הקיימת של חזרה הדרגתית בלבד מצד החברות הזרות (כאשר חלקן שהאריכו את ביטולי הטיסות) תימשך - כל אלו צפויים להמשיך להשפיע לרעה על הפעילות בענף התעופה והתיירות בישראל, לרבות על פעילות חברות התעופה הזרות בישראל, ובהתאם להמשיך ולהשפיע לרעה על פעילות ותוצאות QAS והטרקלינים, כאשר בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה. בכל מקרה, האירועים והמגמות עד למועד זה, ולאור המצב הנוכחי וחוסר הוודאות שנמשך, היקפי הפעילות בשנת 2025 כולה צפויים להיות נמוכים לעומת היקפי הפעילות שהיו נהוגים קודם למלחמה.

(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.

ביאור 1 - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

(4) אל על

בכל הנוגע לאל על, יצוין, בתמצית, ובהתאם לדיווחי אל על, כי את הרבעון הראשון לשנת 2025 סיימה אל על ברווח נקי של כ-95.6 מיליון דולר, וזאת בהשוואה לרווח נקי של כ-80.5 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2024. כן ציינה אל על, עם פרסום הדוח הכספי לרבעון הראשון לשנת 2025 (פורסם במאי 2025), כי מגמה זו של ביקושים מוגברים לטיסותיה המשיכה גם באותה העת, ואף התעצמה בתחילת חודש מאי 2025 על רקע נפילת הטיל מתימן באזור בנתב"ג. יחד עם זאת, לאור המלחמה עם איראן ובהתאם להנחיות גורמי הביטחון והתעופה, נסגר המרחב האווירי בנמל התעופה בן גוריון החל מיום 13 ביוני 2025, ובהתאם (וכפי שדווח על ידי אל על) הופסקה הפעילות הטיסתית הסדירה של אל על, ומרחב זה נפתח מחדש ואל על החלה לחזור לפעילות טיסתית באופן הדרגתי ביום 25 ביוני 2025. במסגרת דיווחיה ציינה אל על כי היא מעריכה כי בימים בהם לא התקיימה פעילות טיסתית סדירה של אל על (כ-10 ימים), הנזק הישיר כתוצאה מכך עמד על סך של כ-4 מיליון דולר ליום, ואולם (כפי שציינה אל על) הערכה זו תלויה, בין היתר, בגורמים ותחשיבים שלמועד זה טרם קיימת לגביהם ודאות. כן העריכה אל על באותו מועד (25 ביוני 2025) כי בחודשים הקרובים צפוי תהליך התאוששות, אשר יביא לביקושים מוגברים לטיסות אל על ולשיעורי תפוסה גבוהים יותר, זאת לעומת הערכות אל על כפי שהיו טרם מבצע "עם כלביא".
למועד זה טרם פרסמה אל על את תוצאותיה לרבעון השני לשנת 2025.

(5) Nayak

בכל הנוגע למיזם משותף זה (כאמור לעיל 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 בעצימות נמוכה, בשים לב ולאור המצב הביטחוני מדיני וחוסר הוודאות המתמשך.
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 (בדגש על לקוחות עוגן) לאור חשיבות הדבר מבחינת וודאות תפעולית והיקפי פעילות (מאז חזרתן לישראל שינו החברות הזרות באופן תכוף את מועדי הפעילות והיקפם, כאשר (וכאמור בביאור ה(2) לעיל, המגמה החיובית של חזרה לפעילות בהיקפים יותר משמעותיים החל מתחילת שנת 2025 קיבלה תפנית שלילית בתחילת חודש מאי 2025 אשר שיאה בא לידי ביטוי עם המלחמה עם איראן בחודש יוני 2025, כאשר למועד זה ישנה מגמה של חזרה הדרגתית של חברות התעופה הזרות לישראל); וכן גיוס כוח אדם מקצועי זר מתאים ובהיקפים הנדרשים, כאשר שני אלו קשורים ומושפעים מהמצב הביטחוני מדיני, הערכות הסיכונים שמבצעות החברות הזרות, וההתפתחויות בקשר עם כך. בכל מקרה, למועד זה מעריכה החברה כי לאור המצב הנוכחי, התחלתה של פעילות זו תהיה לא לפני מהלך שנת 2026.

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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלו, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

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 2024.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקני דיווח כספי חדשים - תקן דיווח כספי בינלאומי 18 "הצגה וגילוי בדוחות הכספיים ("18 IFRS")

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" ("1 IAS"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן. התקן מתמקד בתחומים הבאים:

- מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות דוח רווח או הפסד.
- דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.
- 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.
החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומו, על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות

א. פירוט החברות המוחזקות במישרין על ידי החברה

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2025	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	39,960
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	4,822
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	4,706
NAYAK	ישראל	49.99	
השקעות אחרות	ישראל		368
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על	ישראל	1.03	*22,038

* 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 ביוני 2025 (רמה 1). לפרטים נוספים אודות מימוש חלק ממניות אל על במהלך תקופת הדוח, וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה בניירות הערך של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור 3ג(4) להלן.

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

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

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת ליום 30 ביוני 2024	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת ליום 30 ביוני 2024
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	35,189
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	3,680
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	4,541
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	3.07	15,661

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. ליום 30 ביוני 2024 החזיקה החברה גם במניות אל על וגם בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, אשר היוו, יחדיו ולאותו מועד, שיעור כ-2.40% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
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 ביוני 2024 (רמה 1).

ב. דיבידנדים מחברות מוחזקות

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
חברות מאוחדות					
כנפי תחזוקה*	1,837	1,714	1,416	959	3,481

* בתקופה שלאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ועד מועד פרסום הדוח, חילקה כנפי תחזוקה רווחים בסך של כ-752 אלפי דולר.

ג. פרטים נוספים

(1) החזקת גלובל ליסינג ב-TUS

כאמור בביאור 8א(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, ביום 26 במרץ 2024 הושלמה עסקה להכנסת משקיעה חדשה ל-TUS (להלן בביאור זה - "המשקיעה החדשה ב-TUS"), אשר לאחריה ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS מ-49.9% ל-33.3%, ובהמשך שנת 2024 מימשה המשקיעה החדשה ב-TUS את האופציה שניתנה לה לרכישת יתרות החזקות גלובל ליסינג ב-TUS, כאשר בתחילת חודש נובמבר 2024 ירד שיעור החזקותיה של גלובל ליסינג ב-TUS ל-12.5% ובתחילת חודש פברואר 2025 (בהתאם להודעת המשקיעה החדשה ב-TUS מיום 31 בדצמבר 2024) השלימה המשקיעה החדשה ב-TUS את רכישת יתרת המניות של גלובל ליסינג ב-TUS. בתמורה ליתרת המניות שהועברו בתחילת חודש פברואר 2025 למשקיעה החדשה ב-TUS שולם לגלובל ליסינג סך נטו של כ-1.1 מיליון דולר אשר הינו לאחר השלמת התחשבנות בין הצדדים בנוגע לטענות וסוגיות מסוימות שנידונו בין הצדדים אגב רכישת יתרת המניות ואשר בגינן הוסכם על ויתור הדדי של הצדדים. הסך האמור של כ-1.1 מיליון דולר (אשר שולם כאמור לגלובל ליסינג בתקופת הדוח) סווג בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2024 תחת סעיף חייבים ויתרות חובה.
כמו כן, יחד עם השלמת מימוש האופציה ומכירת המניות לעיל, ובהתאם להסכם בין הצדדים, השיבה TUS לגלובל ליסינג את יתרת הלוואות הבעלים שנותרה מתוך הלוואות הבעלים שהעמידה גלובל ליסינג ל-TUS בסך של כ-1.1 מיליון דולר. הסך האמור של כ-1.1 מיליון דולר (אשר שולם לגלובל ליסינג בתקופת הדוח) סווג בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג ליום 31 בדצמבר 2024 תחת סעיף חלויות שוטפות בגין הלוואות לחברות קשורות.

ביאור 3 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

(2) התקשרויות QAS עם רשות שדות התעופה (להלן - "רש"ת") - שירותי הקרקע

בכל הנוגע לפעילות QAS בענף שירותי הקרקע (ראו בביאור 16א(1) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024), יעודכן כי בהתאם להודעות שקיבלה QAS מרש"ת מעת לעת, עודכן שוב מנגנון התשלומים לרש"ת הקבוע בחוזה ההרשאה עמה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 1 ביוני 2025 וסיומה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שקיבלה QAS מרש"ת) ביום 31 באוגוסט 2025, 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 מכירות נמוך יותר), כאשר ביום 1 בספטמבר 2025 ישובו לחול כל הוראות חוזה ההרשאה המקורי. כן ציינה רש"ת כי היא שומרת לעצמה את הזכות לבצע התחשבנות שנתית על פי הוראות חוזה ההרשאה החל מיום 1 בפברואר 2025 (כאמור בביאור 16א(1) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, עדכון זה כאמור לעיל למנגנון התשלומים היה בתוקף גם בחודשים פברואר-מרץ 2025).

(3) התקשרויות QAS עם רשות שדות התעופה - הפעלת טרקליני אירוח

בהמשך לאמור בביאור 16א(2) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, בדבר פרסום מכרז חדש על ידי רש"ת להפעלת חמישה טרקליני אירוח בטרמינל 3 בנתב"ג בחלוקה לשתי הרשאות (להלן בביאור זה - "המכרז"), יעודכן כי ביום 14 במאי 2025 קיבלה QAS, אשר ניגשה למכרז בשיתוף עם Swissport International (המחזיקה ביתרת 50% מניות QAS) (להלן "Swissport"), את הודעת רש"ת לפיה ההצעה האמורה הוכרזה כהצעה הזוכה לעניין הרשאה להפעלת שלושה מבין הטרקלינים נשוא המכרז. לאור האמור, הקימו QAS ו- Swissport חברה ייעודית ישראלית משותפת שהן יהיו בעלי מניותיה. כמו כן, כפי שמסרה רש"ת, שני הטרקלינים האחרים יופעלו על ידי זוכה אחרת. בהתאם להוראות המכרז, תקופת ההרשאה הינה לתקופה של שש שנים החל מחודש אוקטובר 2025 כאשר בתקופה של כ-3 החודשים הראשונים יבוצע שיפוץ בטרקלינים נשוא ההרשאה (בהיקף שאינו מהותי בראי החברה). כן יצוין, כי לרש"ת האופציה, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את תקופת ההרשאה בתקופה נוספת או בתקופות נוספות, שאורכן הכולל לא יעלה על 36 חודשים.
בכל הנוגע להרשאה הנוכחית של שותפות טרקליני דן (שותפות המוחזקת בחלקים שווים על ידי QAS ורשת מלונות דן) (להלן - "שותפות טרקליני דן"), המפעילה כיום את חמשת (5) הטרקלינים נשוא המכרז, יעודכן כי בהתאם להודעתה של רשות שדות התעופה מועד סיום ההרשאה הנוכחית צפוי להיות באמצע חודש אוקטובר 2025. כן יעודכן, ביחס להרשאה הנוכחית, כי בהתאם להודעות שקיבלה שותפות טרקליני דן מרש"ת מעת לעת, עודכן שוב מנגנון התשלומים לרש"ת הקבוע בחוזה ההרשאה עמה, כך שבתקופה שתחילתה ביום 1 ביוני 2025 וסיומה (בהתאם להודעה העדכנית ביותר שקיבלה שותפות טרקליני דן מרש"ת) ביום 31 באוגוסט 2025, 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 מכירות נמוך יותר), כאשר ביום 1 בספטמבר 2025 ישובו לחול כל הוראות חוזה ההרשאה המקורי. כן ציינה רש"ת כי היא שומרת לעצמה את הזכות לבצע התחשבנות שנתית על פי הוראות חוזה ההרשאה החל מיום 1 בפברואר 2025 (כאמור בביאור 16א(2) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, עדכון זה כאמור לעיל למנגנון התשלומים היה בתוקף גם בחודשים פברואר-מרץ 2025).

(4) החזקת החברה באל על

במהלך תקופת הדוח מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, כ-0.9 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-7.8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר).

בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח, יתרת החזקת החברה במניות אל על הינה כ-5.6 מיליון מניות (אשר מהוות שיעור של כ-1.03% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה

א. גלובל ליסינג - הסכמים לרכישה, החכרה ומימוש מטוסים

(1) תקבולי דמי חכירה צפויים מהסכמי החכרה של גלובל ליסינג

ליום 30 ביוני 2025 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-18.7 מיליון דולר. מתוך הסך האמור, סך של כ-7.2 מיליון דולר צפוי להתקבל במהלך 12 החודשים הבאים.

(2) מימוש מטוסים

א. בהמשך לאמור בביאור 10ד(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לעניין מכתב כוונות עם צד שלישי (להלן בביאור 4א(2)א זה - "הרוכשת") למכירת זכויות גלובל ליסינג בנאמנות שהינה הבעלים של מטוס איירבוס 100-220 המוחכר לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines (להלן בביאור 4א(2)א זה - "המטוס" ו"החוכרת", בהתאמה) עד לתום הרבעון השני לשנת 2035 (הראשון מבין שני מטוסים מסוג זה שהיו בצי גלובל ליסינג, לגבי המטוס השני ראו בביאור 4א(2)ב להלן), וזאת בתמורה לסך של 35 מיליון דולר (כפוף להתאמות מהמועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים ועד למועד השלמתה) (להלן בביאור 4א(2)א זה - "עסקת המכירה"), יעודכן כי ביום 5 באפריל 2025 נחתם הסכם עם הרוכשת למכירת זכויות גלובל ליסינג בנאמנות המחזיקה במטוס, כאשר ביום 15 באפריל 2025 הושלמה עסקת המכירה האמורה.
בד בבד עם השלמת עסקת המכירה, ביצעה גלובל ליסינג פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.6 מיליון דולר (לפרטים אודות הלוואה זו והלוואה דומה שנטלה גלובל ליסינג לרכישת המטוס השני מסוג זה ראו בביאור 12ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024). בהתאם, כתוצאה מהשלמת עסקת המכירה, נוצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו לאחר התאמות ולאחר פירעון ההלוואה כאמור ועלויות נלוות בקשר עם המכירה) בסך של כ-14.5 מיליון דולר, כאשר בנוסף לכך קיבלה גלובל ליסינג בחודש מרץ 2025, עם חתימת מכתב הכוונות בקשר עם עסקת המכירה, דמי רצינות בסך של 0.5 מיליון דולר (אשר נותרו בידי גלובל ליסינג עם השלמת עסקת המכירה). כתוצאה מהעסקה גלובל ליסינג רשמה בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 רווח הון בסך של כ-2.2 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות. היות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) הינו גבוה מהעלות המופחתת של המטוס בספרי גלובל ליסינג נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתקופת הדוח לא נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס זה.

ב. בהמשך לאמור בביאורים 10ד(3) ו-16ד(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לעניין מטוס איירבוס 100-220 הנוסף אשר מוחכר לחברת התעופה האמריקאית Delta Air Lines (להלן בביאור 4א(2)ב זה - "המטוס"), גם כן עד לתום הרבעון השני לשנת 2035, יעודכן כי בימים 10 ביוני 2025 ו-20 ביוני 2025, בהתאמה, נחתמה והושלמה עסקה למכירת זכויות גלובל ליסינג בנאמנות שהינה הבעלים של המטוס, וזאת בתמורה לסך של 34 מיליון דולר (כפוף להתאמות מהמועד הכלכלי לעסקה עליו הסכימו הצדדים ועד למועד השלמתה) (להלן בביאור 4א(2)ב זה - "עסקת המכירה"). זכויות גלובל ליסינג במטוס זה נמכרו לאותה הרוכשת אשר רכשה את זכויות גלובל ליסינג במטוס הנוסף מסוג זה שהיה בצי גלובל ליסינג, עסקה אשר הושלמה בחודש אפריל 2025, כמפורט בביאור 4א(2)א לעיל).

בד בבד עם השלמת עסקת המכירה, ביצעה גלובל ליסינג פירעון מוקדם של ההלוואה שניטלה מבנק זר לרכישת מטוס זה, אשר יתרתה (קרן) למועד הפירעון עמדה על כ-19.3 מיליון דולר (לפרטים אודות הלוואה זו והלוואה דומה שנטלה גלובל ליסינג לרכישת המטוס השני מסוג זה ראו בביאור 12ב(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024). בהתאם, כתוצאה מהשלמת עסקת המכירה, נוצר לגלובל ליסינג תזרים פנוי (מקבלת התמורה נטו לאחר התאמות ולאחר פירעון ההלוואה כאמור ועלויות נלוות בקשר עם המכירה) בסך של כ-14 מיליון דולר. כתוצאה מהעסקה גלובל ליסינג רשמה בדוחותיה הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 רווח הון בסך של כ-1.3 מיליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות. היות וסכום המכירה (נטו, בניכוי עלויות הקשורות במכירה) הינו גבוה מהעלות המופחתת של המטוס בספרי גלובל ליסינג נכון ליום 31 במרץ 2025, ברבעון השני לשנת 2025 לא נרשמו הוצאות פחת בגין מטוס זה.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. גלובל ליסינג - הסכמים לרכישה, החכרה ומימוש מטוסים (המשך)

(3) רכישת מטוס

בהמשך לאמור בביאור 10ד(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לעניין מכתבי כוונות בקשר עם רכישתו של מטוס מסוג איירבוס 200-320 משנת ייצור 2014 (להלן בביאור 4א(3) זה - "המטוס"), והמימון בגין הרכישה האמורה, יעודכן כי ביום 15 במאי 2025 נחתם ההסכם עם חברת הליסינג הבינלאומית (להלן בביאור 4א(3) זה - "המוכרת") לרכישת המטוס יחד עם הסכם החכירה שלו לחברת תעופה במרכז אמריקה (להלן בביאור 4א(3) זה - "הסכם החכירה" ו-"החוכרת", בהתאמה, וכן "הסכם הרכישה" ו"עסקת הרכישה", בהתאמה), וכן גלובל ליסינג התקשרה, בד בבד עם ההתקשרות בהסכם הרכישה, בהסכם עם בנק זר (אשר העמיד לגלובל ליסינג הלוואה בדצמבר 2023 בגין מטוס האיירבוס 200-330 שבבעלות גלובל ליסינג) למימון הרכישה (להלן בביאור 4א(3) זה - "הסכם ההלוואה", "ההלוואה" ו"הבנק הזר", בהתאמה), כאשר ביום 30 במאי 2025 הושלמה עסקת הרכישה כאשר ובמסגרת זו משכה גלובל ליסינג גם את ההלוואה בהתאם להסכם ההלוואה שנחתם עם הבנק הזר, הכל בהתאם לעיקרים כמפורט להלן:

א. <u>ההסכם לרכישת המטוס</u>:

העלות הכוללת של הרכישה בצירוף עלויות עסקה הסתכמה לכ-28.3 מיליון דולר (ברוטו). מחיר הרכישה שנדרשה גלובל ליסינג לשלם בפועל במועד השלמת העסקה היה כתשלום נטו, לאחר ניכוי סך של כ-10.4 מיליון דולר, אשר שולם בעבר על ידי החוכרת למוכרת כהפקדות חוכרת (רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס) כאשר גלובל ליסינג נכנסה בנעלי המוכרת לעניין ההתחייבות בקשר לכך עם השלמת העסקה ("יתרת הפקדות החוכרת"); ניכוי סך של 1 מיליון דולר שהעמידה גלובל ליסינג בחודש פברואר 2025 כפיקדון בקשר עם עסקת הרכישה; וניכוי פיקדון בסך של כ-0.3 מיליון דולר שהעמידה החוכרת, ובתוספת התאמות נוספות כפי שהוסכמו בין הצדדים ובהתאם למועד השלמת העסקה בפועל. כמפורט בסעיף 4א(3)ב להלן, הרכישה מומנה על ידי מימון בנקאי בסך של 13 מיליון דולר (ממנו נוכו במועד העמדת המימון האמור עלויות גיוס (upfront fee) בסך כ-0.2 מיליון דולר) כאשר היתרה מומנה מאמצעיה העצמיים של גלובל ליסינג.

בכל הנוגע לתנאים העיקריים של הסכם החכירה: (1) תקופת החכירה מסתיימת ברבעון הראשון לשנת 2028. התקבולים הצפויים בגין דמי החכירה (המשולמים על בסיס חודשי) בגין יתרת תקופת החכירה עומדים על פי הסכם החכירה (בהתאם למועד השלמת העסקה) על סך של כ-6.6 מיליון דולר. במסגרת הסכם החכירה העמידה החוכרת ביטחונות כוללים בסך של כחצי מיליון דולר (חלקו הארי הועבר לגלובל ליסינג כקיזוז ממחיר המכירה הסופי); (2) בהתאם להסכם החכירה, החוכרת אינה נדרשת לשאת בתשלום חודשי של רזרבות לשיפוץ בגין השימוש במטוס ובתום תקופת החכירה תערך התחשבנות על-פי מצב חיי המטוס ורכיביו המשמעותיים, כאשר על החוכרת להשיב את המטוס בתנאי החזר מינימליים מוגדרים, אשר בתוספת פיצוי שישולם לגלובל ליסינג בהתאם להתחשבנות שלעיל, צפויים להוות יחד, מטוס בשווי חיים מלא (Full Life). במהלך יתרת תקופת החכירה תהא גלובל ליסינג, כמחכירה, מחויבת בהשתתפות בעלויות של עבודות התחזוקה של הרכיבים המשמעותיים של המטוס לאורך יתרת תקופת החכירה, עד לגובה יתרת הפקדות החוכרת.

ביאור 4 - מטוסים וציוד טיסה (המשך)

א. גלובל ליסינג - הסכמים לרכישה, החכרה ומימוש מטוסים (המשך)

(3) רכישת מטוס (המשך)

ב. מימון עסקת הרכישה:

בכל הנוגע למימון עסקת הרכישה כאמור לעיל, להלן התנאים המהותיים של הסכם ההלוואה וההלוואה:

(1) ההלוואה הינה מסוג Non-recourse, בהיקף כולל (קרן) של עד 19.2 מיליון דולר, בחלוקה למימון ראשוני בסך של 13 מיליון דולר אשר נמשך במועד רכישת המטוס כאמור לעיל, ומסגרת אשראי בהיקף מצטבר של עד 6.2 מיליון דולר למשיכה במועדי השלמת שיפוץ מנועי המטוס במהלך תקופת החכירה. היקף המימון הראשוני וכן היקף המשיכה מתוך מסגרת האשראי יהיו כפופים לכך שיחס שירות החוב (דמי החכירה הצפויים ביחס לתשלומי הקרן והריבית הצפויים בהתאם ללוח הסילוקין, ולמעט תשלום הבלון) יעמוד לפחות על 1:1. בנוסף, משיכת מסגרת האשראי והיקף המשיכה כפופים לתנאים כפי שהוסכמו עם הבנק הזר שעיקרם ביצוע שיפוץ מנועי המטוס בפועל על ידי החוכרת וכן תכולת השיפוץ, והיעדר הפרה מצד החוכרת.

(2) בכל הנוגע לפירעון קרן ההלוואה, מתוך המימון הראשוני, 10 מיליון דולר ייפרעו כהלוואת בלון עד שלושה חודשים לאחר תום תקופת החכירה, והיתרה תיפרע על בסיס חודשי ממועד השלמת העסקה. המימון שיימשך ממסגרת האשראי ייפרע אף הוא בתום תקופת החכירה יחד עם הלוואת הבלון מתוך המימון הראשוני.

(3) ההלוואה (על שני חלקיה) נקובה בדולר ארה"ב, כאשר שיעור הריבית בגין חלק הקרן שהועמד נושא ריבית שנתית קבועה שהינה בטווח של 6.5%-7.5% ושיעור הריבית בגין חלק הקרן שטרם הועמד מבוסס על ריבית SOFR חודשית בתוספת מרווח בטווח של 2.5%-3.5% וקיבוע יבוצע בהתאם במועד המשיכה (או המשיכות) הרלוונטי.

(4) בהתאם להסכם ההלוואה, לגלובל ליסינג זכות לפירעון מוקדם בכפוף לתשלום breakage costs בהתאם לשיעור הריבית בשוק באותו מועד וכן, במקרה של פירעון מוקדם בשנתיים הראשונות, גם לתשלום של עמלת פירעון מוקדם.

(5) דמי החכירה ישמשו לפירעון הקרן והריבית של ההלוואה ולתזרים השוטף של גלובל ליסינג.

(6) להבטחת ההלוואה שועבדו לבנק הזר המטוס, זכויות ההנאה של גלובל ליסינג בנאמנות אירית שהינה הבעלים של המטוס והמחכירה מכוח הסכם החכירה ("המחכירה"), הסכם החכירה וזכויות המחכירה מכוחו, וזכויות המחכירה בביטוח החוכרת.

(7) למעט האמור בסעיף 4א(3)ב(1) לעיל לעניין היקף האשראי, הסכם ההלוואה אינו כולל התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלשהן, אך הוא כולל הוראות, דומות במהותן לעסקת המימון של מטוס האיירבוס 200-330 (מטוס קיים הממומן כאמור על ידי הבנק הזר גם כן), באשר למחויבות גלובל ליסינג והמחכירה לעמידה בהוראות שונות ומקובלות בעסקאות מסוג זה בקשר עם ניהולה השוטף של עסקת החכירה, והסכם ההלוואה כולל שורה של אירועים המהווים הפרה ועילה להעמדה לפירעון מיידי, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

(4) אחר

בהמשך לאמור בביאור 16ד(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, לעניין החכרת מטוס האיירבוס 200-330 לחברת התעופה הספרדית Iberia, יעודכן כי בסוף חודש מאי 2025 נחתם הסכם להחכרת משנה (Sublease) של מטוס זה לחברה מוחזקת של Iberia - חברת התעופה Level, בתנאים כמקובל בהסכמים מסוג זה, כאשר Iberia עצמה נותרה ערבה ואחראית לעמידה בהתחייבויות כלפי גלובל ליסינג מכוח הסכם החכירה הראשי.

ב. ירידת ערך מטוסים

כאמור בביאורים 2ח ו-4ב(1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, 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).

לימים 31 במרץ 2025 ו-30 ביוני 2025, לא נמצאו סימנים לירידת ערך בציי המטוסים של גלובל ליסינג.

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") בגינו נבעו לגלובל ליסינג זכויות ליח"ד בשלושה מתחמים. כאמור בביאורים 2ט ו-9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, המגרש מוצג (בכפוף לאמור להלן באשר למתחם מס' 1) בדוחות הכספיים של גלובל ליסינג על פי שוויו ההוגן בהתאם להערכות אומדן השווי ההוגן אשר בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני (האושנר מלול - הנדסה ושמאות מקרקעין בע"מ). בהערכות אומדן השווי ההוגן, השתמש מעריך השווי החיצוני בגישת ההשוואה כגישה מועדפת לקרקע ריקה ע"י השוואה לעסקאות, התייעצות עם גורמי נדל"ן, מחירי ביקוש ושמאויות נוספות שנעשו (במקביל ביצע מעריך השווי החיצוני בקרה בשיטת החילוץ).
ביחס למתחם מס' 1 בו לגלובל ליסינג זכאות ל-2.82 יחידות דיור אקוו', במהלך חודש דצמבר 2024 נחתם הסכם מכר באישור בית המשפט במסגרת הליך פירוק שיתוף. לאור ההסכם (אשר טרם הושלם למועד פרסום דוח זה), צפויה להתקבל בגלובל ליסינג תמורה נטו (בניכוי תשלום להיטל השבחה בהתאם לאומדן שערכה החברה ביחס להיטל זה, כאשר גלובל ליסינג אינה צופה תשלום מס שבח) בסך של כ-1.6 מיליון דולר. היות ומעבר החזקה בנכס מגלובל ליסינג לקונה בהליך פירוק השיתוף כפופה להעברת כל התמורה על ידו ותמורה זו טרם הועברה נכון למועד הדוחות הכספיים, נכס הנדל"ן להשקעה לא נגרע מהספרים והתמורה נטו כאמור לעיל מוצגת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 במסגרת הנכסים השוטפים כנכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה.
ליום 31 במרץ 2025, בהתאם לשומה שנערכה על ידי מעריך השווי, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש (כאמור לעיל, בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד) הינו בסך של 10,500 אלפי ש"ח (כ-2,824 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,040 אלפי ש"ח (כ-818 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו למועד הקובע לשומה של 7,460 אלפי ש"ח (כ-2,006 אלפי דולר). האומדן שנקבע על ידי מעריך השווי כאמור מבוסס, בהתאם לתוכניות העדכניות שאושרו והופקדו ובהתאם לחלוקה למתחמים הרלוונטיים, על זכאות ל-6.63 יחידות דיור אקוו' מכוח הקרקע שבבעלות גלובל ליסינג במתחמים אלו במסגרת איחוד וחלוקה. בהקשר זה יצוין כי במסגרת השומה ליום 31 במרץ 2025, הביא מעריך השווי בחשבון גם את תוצאות וטווחי המחירים ליחידת דיור כפי שהשתקפו במסגרת מכרזי רמ"י במתחם מס' 3, אשר תוצאותיהם פורסמו בסוף מרץ 2025.
ליום 30 ביוני 2025, קיבלה גלובל ליסינג ממעריך השווי נספח תחשיב עדכון שווי הוגן שנערך על ידו, ובהתאם לו, אומדן שווי הוגן של זכויות גלובל ליסינג במגרש (כאמור לעיל, בגין הזכויות במתחמים מס' 2 ו-3 בלבד) הינו בסך של 10,800 אלפי ש"ח (כ-3,203 אלפי דולר) לפני ניכוי היטל השבחה המוערך בסך של 3,410 אלפי ש"ח (כ-1,011 אלפי דולר) אותו יש לשלם בעת מימוש, מה שמשקף שווי נטו ליום 30 ביוני 2025 של 7,390 אלפי ש"ח (כ-2,192 אלפי דולר).

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

א. ההלוואות נכון למועד הדוחות הכספיים מורכבות מהלוואות שנטלה גלובל ליסינג בלבד.
למועד הדוח על המצב הכספי ולמועד פרסומו, כלל תיק האשראי של גלובל ליסינג, הינו בריבית קבועה כאשר ההלוואות הבנקאיות הינן הלוואות ללא זכות חזרה לגלובל ליסינג (Non-Recourse).

ב. בכל הנוגע לשתי ההלוואות אשר שימשו את גלובל ליסינג למימון רכישת שני מטוסי איירבוס 100-220 אשר נרכשו בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2021 יחד עם הסכמי החכירה לחברת Delta Air Lines, כאמור בביאורים 4א(2)א ו-4א(2)ב לעיל, בד בבד עם השלמת עסקאות המכירה של הזכויות של גלובל ליסינג בנאמנויות שהיו הבעלים של מטוסים אלו, ביצעה גלובל ליסינג פירעונות מוקדמים של ההלוואות שניטלו מבנק זר לרכישת המטוסים, אשר יתרתן (קרן) למועדי הפירעון עמדו על כ-19.6 מיליון דולר ועל כ-19.3 מיליון דולר, בהתאמה.

ביאור 6 - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב (המשך)

אמות מידה פיננסיות ויחס חוב לבטוחות

ג. גלובל ליסינג התחייבה לעמידה במגבלות ובאמות מידה פיננסיות (Covenants) לאורך חיי אגרות החוב (סדרה ג') אשר העיקריות שבהן מפורטות בתמצית להלן:

אמת המידה הפיננסית / מגבלה	הערה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 30 ביוני 2025
יחס הון עצמי לסך נכסים	(1)	לא יפחת מ-15%	54.8%
הון עצמי מינימאלי	(2)	לא יפחת מ-48 מיליון דולר	59.7 מיליון דולר
מזומנים בקופה	(3)	לא יפחת מ-10 מיליון דולר	39.9 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 ביאור 13ג(3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024).

(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.

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות גלובל ליסינג לעמידה במגבלות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'), ראו ביאור 13ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

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.

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים אשר אינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן

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

	ערך בספרים			שווי הוגן		
	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
אגרות חוב בריבית קבועה (סדרה ג') - גלובל ליסינג(*)	10,043	10,733	12,046	10,253	11,006	10,276

(*) אגרות החוב נסחרות בבורסה. השווי ההוגן של אגרות החוב מייצג את מחירי השוק המצוטטים נכון ליום 30 ביוני 2025 (רמה 1).

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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. שווין ההוגן של עסקאות הגידור הקיימות למועד הדוח הינה נכס בסך כ-610 אלפי דולר. העסקאות אינן מוכרות כעסקאות הגנה חשבונאיות. להלן פירוט עסקאות ההגנה למועד הדוח:

סכום במיליוני דולר	סוג אופציה	מועד מימוש	מחיר מימוש	מחיר/מרווח קיטום
10.5	מכירת Call	ספטמבר 2025	3.79	3.84-3.99 עבור 7 מיליון דולר
	רכישת Put		3.76	3.56
9	מכירת Call	ספטמבר 2025	3.43	3.43-3.50
	רכישת Put		3.32	3.2

לצורך ביצוע העסקאות, הועמדה לגלובל ליסינג על ידי הבנק מסגרת סיכון מאושרת לביצוע עסקאות בנגזרים. במקרה של חריגה מהמסגרת עקב שינוי בשווין ההוגן של העסקאות (בעיקר כתוצאה מייסוף שער החליפין דולר-שקל), עשויה גלובל ליסינג להידרש להעמיד בטחונות לבנק. נכון למועד הדוח על המצב הכספי ולפרסומו, גלובל ליסינג אינה חורגת ממסגרת זו.

ביאור 8 - הכנסות

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות מהחכרת מטוסים	4,575	5,054	2,048	2,527	10,107
הכנסות ממתן שירותי תחזוקה למטוסים אחרות	10,219	9,136	5,278	4,454	18,072
	190	190	95	95	380
סה"כ	14,984	14,380	7,421	7,076	28,559

ביאור 9 - דיווח מגזרי

א. כללי

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים, כלהלן:

מגזר א' - גלובל ליסינג. מגזר זה כולל את כל פעילויות גלובל ליסינג בהתאם לדיווחיה.

מגזר ב' – כנפי תחזוקה. מגזר זה כולל את כל פעילויות כנפי תחזוקה בהתאם לדיווחיה.

מגזר ג' - QAS. מגזר זה כולל את כל פעילויות QAS בהתאם לדיווחיה.

סעיף התאמות למאוחד כולל פעולות איחוד (לרבות ביטולי מחזורים בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול תוצאות QAS והצגתה בהתאם לחלקה של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

מידע בדבר נכסי והתחייבויות המגזר כולל את סך הנכסים וההתחייבויות של החזקות החברה בהתאם לעיל. סעיף התאמות למאוחד, כולל את נכסי והתחייבויות החברה (סולו), פעולות איחוד (לרבות ביטול חלקה של החברה בחברות המאוחדות, ביטולי יתרות בין החברה (סולו) למגזרי החברה) וכן כולל ביטול נכסיה והתחייבויותיה של QAS והצגתה לפי שיטת השווי המאזני.

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
הכנסות מהפעלה	4,575	10,219	17,337	(17,147)	14,984
הוצאות הפעלה	(1,118)	(7,012)	(15,077)	15,077	(8,130)
רווח גולמי	3,457	3,207	2,260	(2,070)	6,854
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,036)	(861)	(2,374)	2,127	(2,144)
הכנסות אחרות, נטו	3,534	-	-	-	3,534
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	5,955	2,346	(114)	57	8,244
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(2,243)	29	890	10,757	9,433
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	-	515	47	562
רווח לפני מסים על הכנסה	3,712	2,375	1,291	10,861	18,239
מסים על הכנסה	-	-	(167)	167	-
רווח לתקופה	3,712	2,375	1,124	11,028	18,239
הוצאות פחת	1,118	38	347	(312)	1,191
הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	2,646	-	-	-	2,646
הכנסות ריבית בגין פקדונות בבנקים	536	29	385	(20)	930

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
הכנסות מהפעלה	5,054	9,136	10,784	(10,594)	14,380
הוצאות הפעלה	(1,954)	(6,630)	(10,563)	10,563	(8,584)
רווח גולמי	3,100	2,506	221	(31)	5,796
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,151)	(810)	(2,138)	1,967	(2,132)
הכנסות אחרות, נטו	2,684	-	1	(1)	2,684
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	4,633	1,696	(1,916)	1,935	6,348
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,853)	18	485	4,115	2,765
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	-	630	(908)	(278)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	2,780	1,714	(801)	5,142	8,835
הטבת מס (מסים על הכנסה)	-	-	243	(243)	-
רווח (הפסד) לתקופה	2,780	1,714	(558)	4,899	8,835
הוצאות פחת	1,954	39	444	(410)	2,027
הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	2,751	-	-	175	2,926
הכנסות ריבית בגין פקדונות בבנקים	914	18	462	(263)	1,131

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
הכנסות מהפעלה	2,048	5,279	9,778	(9,684)	7,421
הוצאות הפעלה	(434)	(3,542)	(8,112)	8,112	(3,976)
רווח גולמי	1,614	1,737	1,666	(1,572)	3,445
הוצאות הנהלה וכלליות	(517)	(401)	(1,287)	1,061	(1,144)
הכנסות אחרות, נטו	3,670	-	-	-	3,670
רווח מפעולות רגילות	4,767	1,336	379	(511)	5,971
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,409)	14	454	6,262	5,321
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	-	253	184	437
רווח לפני מסים על הכנסה	3,358	1,350	1,086	5,935	11,729
מסים על הכנסה	-	-	(211)	211	-
רווח לתקופה	3,358	1,350	875	6,146	11,729
הוצאות פחת	434	19	164	(147)	470
הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	1,597	-	-	-	1,597
הכנסות ריבית בגין פקדונות בבנקים	342	15	198	(18)	537

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
הכנסות מהפעלה	2,527	4,454	8,278	(8,183)	7,076
הכנסות מהפעלה בין מגזריות	-	-	(1,490)	1,490	-
הוצאות הפעלה	(978)	(3,171)	(6,186)	6,186	(4,149)
רווח גולמי	1,549	1,283	602	(507)	2,927
הוצאות הנהלה וכלליות	(560)	(356)	(987)	872	(1,031)
הכנסות אחרות, נטו	569	-	1	(1)	569
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	1,558	927	(384)	364	2,465
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(934)	11	242	(2,786)	(3,467)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	-	203	(148)	55
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	624	938	61	(2,570)	(947)
הטבת מס	-	-	48	(48)	-
רווח (הפסד) לתקופה	624	938	109	(2,618)	(947)
הוצאות פחת	977	19	215	(198)	1,013
הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	1,311	-	-	69	1,380
הכנסות ריבית בגין פקדונות בבנקים	392	11	230	(126)	507

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. תוצאות המגזרים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
הכנסות מהפעלה	10,107	18,072	23,914	(23,534)	28,559
הוצאות הפעלה	(3,915)	(12,898)	(23,256)	23,256	(16,813)
רווח גולמי	6,192	5,174	658	(278)	11,746
הוצאות הנהלה וכלליות	(2,282)	(1,563)	(4,328)	3,554	(4,619)
הכנסות אחרות, נטו	4,021	-	-	-	4,021
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	7,931	3,611	(3,670)	(11,324)	11,148
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(1,740)	32	805	14,854	13,951
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו ממס	-	-	753	(1,540)	(787)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	6,191	3,643	(2,112)	16,590	24,312
הטבת מס (מסים על הכנסה)	-	(8)	536	(242)	286
רווח (הפסד) לתקופה	6,191	3,635	(1,576)	16,348	24,598
הוצאות פחת	3,915	75	864	(795)	4,059
הוצאות ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	4,956	-	-	273	5,229
הכנסות ריבית בגין פקדונות בבנקים	1,280	32	910	(430)	1,792

ג. נתונים מאזניים של המגזרים

	ליום 30 ביוני 2025				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
נכסים שוטפים	32,547	7,182	34,782	(16,660)	57,851
נכסים לא שוטפים	76,472	414	3,679	26,136	106,701
התחייבויות שוטפות	(6,777)	(2,841)	(26,608)	26,097	(10,129)
התחייבויות לא שוטפות	(42,503)	(181)	(2,428)	2,305	(42,807)

	ליום 30 ביוני 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
	אלפי דולר				
נכסים שוטפים	4,458	5,721	32,780	(22,291)	20,668
נכסים לא שוטפים	118,354	396	3,753	18,914	141,417
התחייבויות שוטפות	(8,936)	(2,404)	(25,012)	16,760	(19,592)
התחייבויות לא שוטפות	(61,260)	(184)	(2,424)	2,271	(61,597)

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. נתונים מאזניים של המגזרים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2024				
	גלובל ליסינג	כנפי תחזוקה	QAS	התאמות	סה"כ
			אלפי דולר		
נכסים שוטפים	8,778	5,953	31,594	(14,470)	31,855
נכסים לא שוטפים	114,189	400	3,162	17,808	135,559
התחייבויות שוטפות	(8,305)	(2,492)	(24,250)	23,528	(11,519)
התחייבויות לא שוטפות	(58,635)	(181)	(2,274)	2,139	(58,951)

ביאור 10 - הון

חלוקת דיבידנד

ביום 27 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 91 אגורות (כ-24.8 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-14.9 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר). יום האקס נקבע ליום 6 באפריל 2025, והדיבידנד שולם ביום 15 באפריל 2025.

ביאור 11 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה

בהמשך לאמור בביאור 21ו לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, יעודכן כי ביום 24 ביולי 2025, לאחר תאריך הדוח, 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 1.8.2025 וסיומה ביום 31.7.2026, 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 22ד(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.

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

ביטוח 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.

רכישת חבילות תיירות של צד קשור על ידי כנפי תחזוקה

בחודשים יוני ויולי 2025, בהתאמה, בוצעו שתי התקשרויות של כנפי תחזוקה עם חברת מומנטס תיירות בע"מ (אשר הינה חברה בת של לוקה תיירות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בחלקים שווים על ידי נמרוד בורוביץ, סגן יו"ר הדירקטוריון ובנו של דוד בורוביץ ז"ל, ויריב מוזס בורוביץ, בנם של דוד בורוביץ ז"ל ותמר מוזס בורוביץ), לרכישת חבילות להשתלמות לעובדים כנפי תחזוקה שהתקיימה בחודשים האמורים. היקף ההתקשרויות (יחדיו) הסתכם לסך של כ-600 אלפי ש"ח. התקשרויות אלו אושרו על ידי דירקטוריון החברה לאחר שסווגו על ידי ועדת הביקורת כעסקאות לא חריגות.

כנפיים אחזקות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקר)

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

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
<u>לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970</u>

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 ביוני 2025, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה 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 מבירורים, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחווים 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, 21 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד אילת	משרד נצרת	בית שמש
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510	מעלה השחרור 5 ת.ד 5648 חיפה, 3105502	המרכז העירוני ת.ד 583 אילת, 8810402	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	יגאל אלון 1 בית שמש 9906201
טלפון: 02-5018888 **פקס: 02-5374173** info-jer@deloitte.co.il	**טלפון: 04-8607333** **פקס: 04-8672528** info-haifa@deloitte.co.il	**טלפון: 08-6375676** **פקס: 08-6371628** info-eilat@deloitte.co.il	**טלפון: 073-3994455** **פקס: 073-399445** info-nazareth@deloitte.co.il	

נתונים על המצב הכספי

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		
נכסים			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	3,145	1,773	3,175
פקדונות והשקעות לזמן קצר	13,774	8,142	13,049
חייבים ויתרות חובה	955	424	660
סה"כ נכסים שוטפים	17,874	10,339	16,884
נכסים לא שוטפים			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (סעיף 3ב)	22,038	15,661	14,117
השקעות בחברות מוחזקות (סעיף 3ב)	49,856	43,410	45,511
רכוש קבוע	118	120	124
נכסי זכות שימוש	150	204	177
מסים נדחים	2,435	2,141	2,435
סה"כ נכסים לא שוטפים	74,597	61,536	62,364
סה"כ נכסים	92,471	71,875	79,248
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	-	7,715	-
זכאים ויתרות זכות	201	272	174
התחייבות בגין הטבות עובדים	309	264	547
סה"כ התחייבויות שוטפות	510	8,251	721
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבות בגין חכירה	121	153	134
הון			
הון מניות	5,349	5,349	5,349
פרמיה וקרנות הון	50,678	49,913	50,198
מניות המוחזקות על ידי החברה	(1,054)	(1,054)	(1,054)
עודפים	36,867	9,263	23,900
סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	91,840	63,471	78,393
סה"כ התחייבויות והון	92,471	71,875	79,248

תמר מוזס בורוביץ	**ערן בן מנחם**	**דב ישועה**
יו"ר דירקטוריון	מנהל כללי	מנהל כספים

תאריך אישור המידע הכספי ביניים נפרד: 21 באוגוסט 2025.

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על רווח והפסד

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
הכנסות	1,066	1,073	532	536	2,139
הוצאות הנהלה וכלליות	(1,123)	(1,054)	(664)	(556)	(2,533)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(57)	19	(132)	(20)	(394)
הוצאות מימון	(9)	(185)	(6)	(2,646)	(296)
הכנסות מימון	11,656	4,781	6,722	102	15,952
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	11,647	4,596	6,716	(2,544)	15,656
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס	5,424	3,298	4,036	1,411	6,994
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	17,014	7,913	10,620	(1,153)	22,256
הטבת מס	-	-	-	-	294
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	17,014	7,913	10,620	(1,153)	22,550

נתונים על הרווח הכולל

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
רווח (הפסד) לתקופה	17,014	7,913	10,620	(1,153)	22,550
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
חלק ברווח הכולל האחר של חברות מוחזקות	-	-	-	-	83
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
חלק ברווח (הפסד) הכולל האחר של חברות מוחזקות	389	(86)	481	(88)	(42)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	389	(86)	481	(88)	41
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	17,403	7,827	11,101	(1,241)	22,591

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת					
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	17,014	7,913	10,620	(1,153)	22,550
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'	(15,244)	(6,251)	(9,156)	2,227	(19,291)
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	1,770	1,662	1,464	1,074	3,259
תזרימי מזומנים - פעילות השקעה					
שינוי בפקדונות	381	(5,760)	1,117	(1,125)	(10,269)
רכישת רכוש קבוע	(2)	(19)	(2)	(13)	(31)
השקעה ומתן הלוואות לחברות מוחזקות	(336)	-	(336)	-	-
מימוש מניות ואופציות אל על	2,179	4,352	540	4,352	16,457
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה	2,222	(1,427)	1,319	3,214	6,157
תזרימי מזומנים - פעילות מימון					
דיבידנד ששולם לבעלים של החברה	(4,047)	(3,470)	(4,047)	(3,470)	(3,470)
פרעון אגרות חוב	-	-	-	-	(7,760)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(27)	(27)	(13)	(14)	(58)
מזומנים נטו לפעילות מימון	(4,074)	(3,497)	(4,060)	(3,484)	(11,288)
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	52	(199)	179	(36)	(187)
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(30)	(3,461)	(1,098)	768	(2,059)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	3,175	5,234	4,243	1,005	5,234
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	3,145	1,773	3,145	1,773	3,175

כנפיים אחזקות בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2024	2025	2024	2024
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:					
הוצאות מימון, נטו שהוכרו ברווח והפסד	(1,177)	293	(1,468)	190	(103)
פחת והפחתות	35	(28)	17	(14)	(25)
מסים נדחים, נטו	-	-	-	-	(294)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים	(238)	(128)	(132)	(46)	155
שחיקת אגרות חוב	-	(280)	-	(163)	(203)
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות	91	168	43	79	267
הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים	(10,100)	(4,602)	(5,056)	2,522	(15,163)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס (*)	(3,587)	(1,596)	(2,620)	(465)	(3,513)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
קיטון (גידול) בחייבים אחרים ויתרות חובה	(295)	(63)	(8)	256	(299)
קיטון בזכאים ויתרות זכות	27	(15)	68	(132)	(113)
	(15,244)	(6,251)	(9,156)	2,227	(19,291)
(*) כולל דיבידנד שנתקבל	1,837	1,702	1,415	946	3,481
נספח ב' -תקבולי / תשלומי ריבית במזומנים המסווגים בתזרים מפעילות שוטפת					
תשלומי ריבית	-	256	-	256	508
תקבולי ריבית	263	233	197	169	455

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 ומיידיים) 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; 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. כן מחזיקה החברה למועד פרסום הדוח במניות של חברת התעופה אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן - "אל על"), המהוות כ-1.03% מהון המניות המונפק והנפרע (ללא דילול) של אל על. לפרטים נוספים אודות יתרת ההחזקה באל על, ראו ביאור 3ב להלן).
כמו כן, באוגוסט 2023, התקשרה החברה בהסכם עם חברה המשתייכת לקבוצת Nayak Aircraft Services לשיתוף פעולה והקמת מיזם משותף למתן שירותי תחזוקת ליין (Line maintenance) למטוסים אזרחיים בנמל התעופה בן גוריון כאשר למועד זה, ובשל מלחמת "חרבות ברזל", מיזם זה נמצא עודנו בשלבי ההקמה (לפרטים נוספים ראו ביאור 8ו לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024 וביאור 1ה(5) לדוחות הכספיים המאוחדים).

ב. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 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, וענף זה והתמורות בו, ממשיכים להיות תלויים למועד זה בהיבטים שונים הקשורים במלחמה ובמצב הבטחוני מדיני.

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 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

(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-49.9 מיליון דולר. להלן פירוט החברות המוחזקות במישרין ע"י החברה:

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2025	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	39,960
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	4,822
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	4,706
NAYAK	ישראל	49.99	
השקעות אחרות	ישראל		368
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	1.03	22,038

* 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 ביוני 2025 (רמה 1).
לפרטים נוספים אודות מימוש חלק ממניות אל על במהלך תקופת הדוח, וכן בנוגע ליתרת החזקות החברה בניירות הערך של אל על נכון למועד פרסום הדוח ראו ביאור 3ב להלן.

שם החברה המוחזקת	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה בזכויות בהון חברה מוחזקת	היקף ההשקעה בחברה מוחזקת
		ליום 30 ביוני	
		2024	
		%	אלפי דולר
חברות מאוחדות			
גלובל ליסינג	ישראל	66.97	35,189
כנפי תחזוקה - שותפות מוגבלת	ישראל	100.0	3,680
עסקאות משותפות			
QAS	ישראל	50.0	4,541
NAYAK	ישראל	49.99	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
אל על*	ישראל	3.07	15,661

* לרבות השקעה בכתבי אופציה (סדרה 2) של אל על. ליום 30 ביוני 2024 החזיקה החברה גם במניות אל על וגם בכתבי האופציה (סדרה 2) של אל על, אשר היוו, יחדיו ולאותו מועד, שיעור כ-2.40% מהונה המונפק והנפרע של אל על בדילול מלא.
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 ביוני 2024 (רמה 1).

** לפרטים נוספים בדבר ההשקעות בחברות מוחזקות ראו ביאור 3א בדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. החזקת החברה באל על

1. במהלך תקופת הדוח מימשה החברה, בדרך של מכירה בבורסה, כ-0.9 מיליון מניות של אל על, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-7.8 מיליון ש"ח (כ-2.2 מיליון דולר).

בהתאם ולאחר המימוש האמור, נכון למועד פרסום הדוח, יתרת החזקת החברה במניות אל על הינה כ-5.6 מיליון מניות (אשר מהוות שיעור של כ-1.03% מהונה המונפק והנפרע של אל על).

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 27 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 91 אגורות (כ-24.8 סנט) לכל מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. סכום הדיבידנד הכולל הינו כ-14.9 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר). יום האקס נקבע ליום 6 באפריל 2025, והדיבידנד שולם ביום 15 באפריל 2025.

חלק ד׳

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כנפיים אחזקות בע"מ

דוח רבעון שני של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

4.1. **כללי**

ההנהלה, בפיקוח 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, בפיקוח דירקטוריון 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.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (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, בפיקוח הדירקטוריון, בקשר לחברה ולחברות הבנות כנפי תחזוקה – שותפות מוגבלת וגלובל כנפיים ליסינג בע"מ.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת דירקטוריון 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. **<u>הצהרות מנהלים</u>**[1]

4.3.1. **<u>הצהרת מנכ"ל</u>**

אני, ערן בן מנחם, מצהיר כי:

4.3.1.1. בחנתי את הדוח הרבעוני של כנפיים אחזקות בע"מ ("**התאגיד**") לרבעון השני של שנת 2025 ("**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 בתאגידובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחישל 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.

_____

ערן בן מנחם, מנכ"ל

תאריך: 21 באוגוסט 2025

[1] בהתאם לאמור בסעיף 4.2 לעיל.

4.3.2. **<u>הצהרת מנהל הכספים</u>**

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 השני של שנת 2025 (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 פיקוחישל 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.

_____

דב ישועה,

מנהל כספים

תאריך: 21 באוגוסט 2025

חלק ה׳

מכתב הסכמה

Deloitte.

21 באוגוסט, 2025

לכבוד
הדירקטוריון של **כנפיים אחזקות בע"מ ("החברה")**

א.ג.נ.,

הנדון: **<u>מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של כנפיים אחזקות בע"מ מחודש מאי 2025</u>**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש מאי 2025:

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 21 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 21 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002
טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 4455 399 (73) 972+
פקס: 4455 637 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ