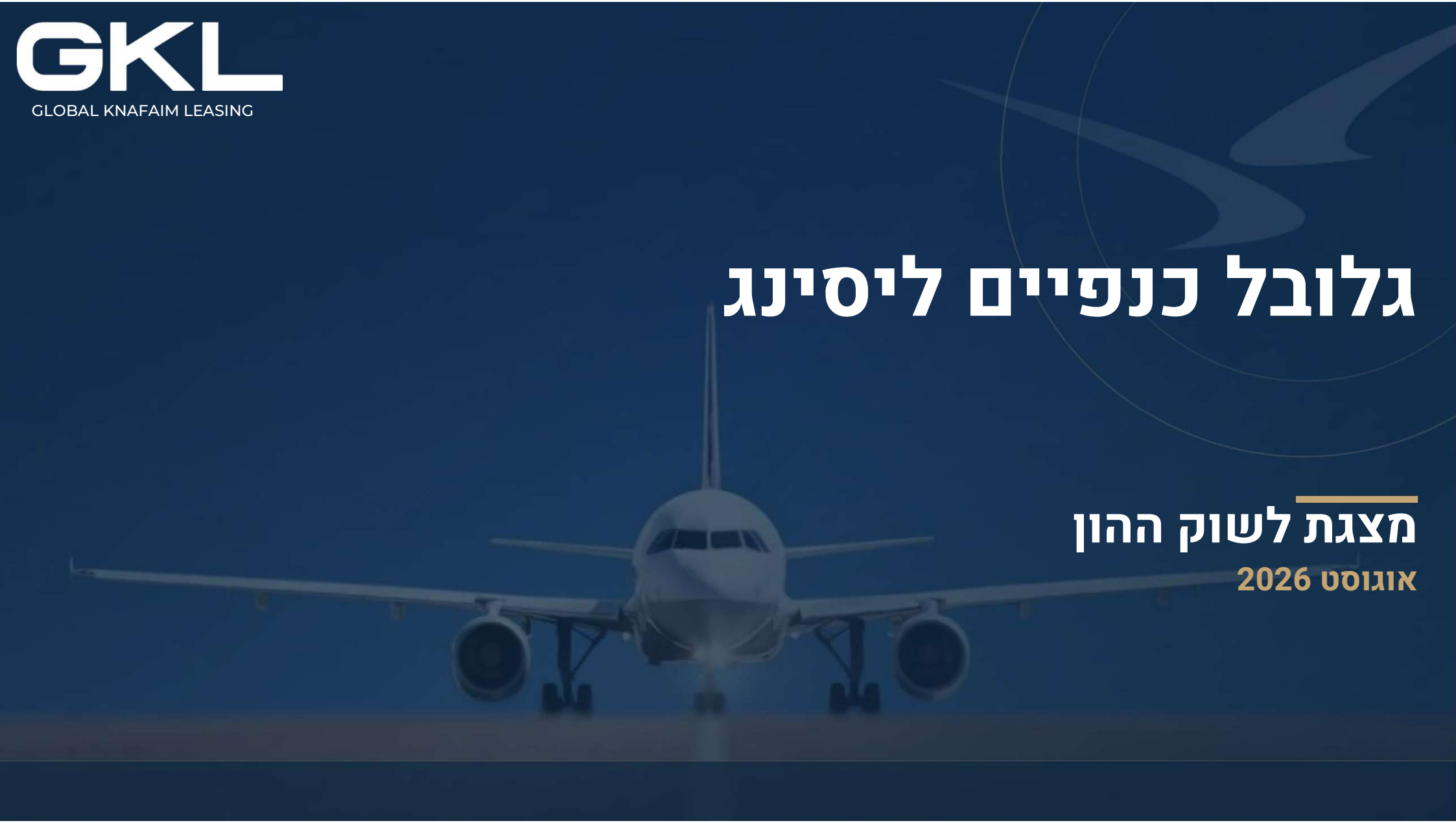
GKL
GLOBAL KNAFAIM LEASING

גלובל כנפיים ליסינג

מצגת לשוק ההון

אוגוסט 2026



הבהרה משפטית

המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה (להלן: **"GKL"**) או הזמנה לקבלת הצעות כאמור. בהתאם, המידע מוצג במצגת זו אינו מחליף איסוף וניתוח מידע עצמאי, אינו מהווה המלצה או חוות דעת וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת עצמאי של כל משקיע.
חלק מהנתונים במצגת זו כוללים תחזיות ו/או אומדנים ו/או הערכות, לרבות ביחס להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" כמו גם המערכה עם איראן שהחלה בסוף פברואר 2026 על החברה ועל פעילותה, המבוססות, בין היתר, על המידע הקיים למועד זה בידי החברה ביחס למערכה זו והשפעותיה על ענף התעופה העולמי ככלל ועל חברות ליסינג המטוסים בפרט, והתחזיות וההערכות האמורות הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מטבע הדברים, תחזיות ו/או אומדנים ו/או הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מההערכות הקיימות, , לרבות באופן שונה מהותית מההערכות הקיימות, שכן מטבע הדברים התממשות האמור אינה וודאית ואינה בשליטת החברה - זאת, בשל חוסר הוודאות באשר למצב מערכה זו, היקפה, אופייה ומשכה כאשר הנ"ל קשור ותלוי, בין היתר, בהתפתחות המערכה והסטטוס שלה, בהתפתחויות גיאופוליטיות, כלכליות, וכדומה, וביחס להשפעות בהתאם על החברות הפועלות בענף התעופה העולמי לרבות בענף ליסינג המטוסים. כל זאת מבלי לגרוע מאפשרות התקיימותם של איזה מבין גורמי הסיכון המפורטים בפרק 3 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.
החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי של כל תחזית ו/או אומדן ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.
אין במצגת האמורה כדי לתאר את פעילות החברה באופן מלא ומפורט. יש לקרוא מצגת זו ביחד עם הדו"חות השנתיים, הרבעוניים והמיידיים אשר מפרסמת החברה באופן שוטף.

GKL כרטיס ביקור

GKL עוסקת ברכישה של מטוסים, מימונם והחכרתם לחברות תעופה בעולם, וכן במכירתם. התמחות במטוסים צרי גוף מסוג בואינג ואיירבוס באמצע חייהם (Mid-life) בהחכרה לחברות תעופה בינלאומיות בכל העולם. דגש על מטוסים סחירים ובעלי ביקוש בשוק

ליום 30.6.2026

מזומנים	$80.3M
עלות מופחתת מטוסים	$87.1M
הון עצמי	$103.7M
הון למאזן	60.6%

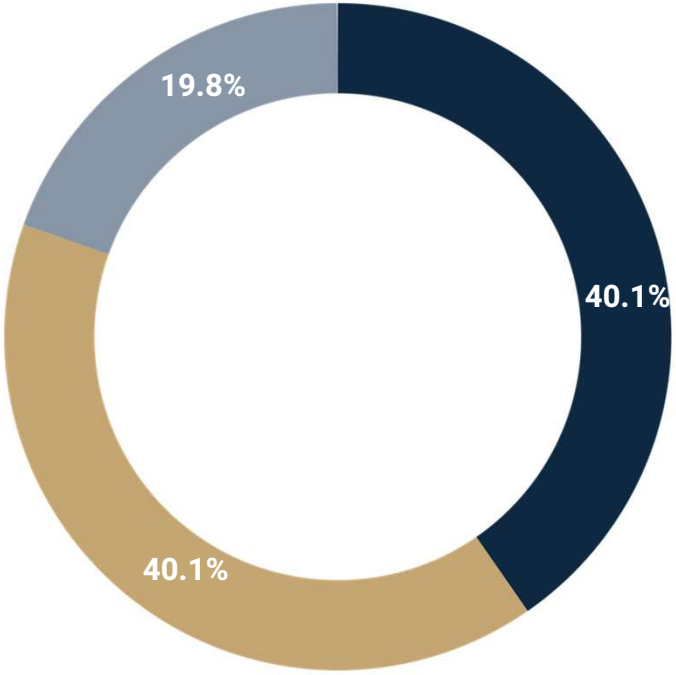
תכנית להרחבה משמעותית של צי המטוסים בשנים הקרובות

עד היום נרכשו והוחכרו **60** מטוסים, מתוכם **56** מומשו

מעל **35** שנות ניסיון בענף החכרת המטוסים
מוניטין מבוסס ומערכות קשרים עם חברות תעופה, חברות החכרה וגורמים מממנים בכל העולם
כושר התמודדות מוכח עם מצבי שוק משתנים

מבנה בעלי המניות

לאחר השלמת השקעה של חברה בשליטת משפחת שמלצר (קבוצת שלמה) (מאי 2026) - שליטה משותפת של שתי קבוצות אסטרטגיות + ציבור



40.1%

כנפיים אחזקות

חברת השקעות ציבורית, הוותיקה בישראל בתחום התעופה ובעלת ניסיון עשיר, מומחיות וקשרים גלובליים לאורך שרשרת הערך בענף התעופה. המייסדת של GKL

40.1%

משפחת שמלצר (קבוצת שלמה)

קבוצת השקעות והחזקות מהגדולות בישראל בתחומי הרכב, נדלן, תקשורת, ביטוח, מספנות ועוד
השקיעה $40.3M במאי 2026

19.8%

הציבור

מניות GKL נסחרות בבורסת ת"א מאז ההנפקה ביולי 2017

המודל העסקי

חכירה תפעולית יבשה של מטוסים - רכישה, החכרה ומימוש, בדגש על מטוסים מדגמי Boeing ו-Airbus בגילאי Mid-Life



שלושה מרכיבים עיקריים בעסקאות החכרה

חכירה תפעולית יבשה

לחוכר זכות שימוש במטוס כאשר הינו אחראי לשאת בכל העלויות בקשר להפעלת המטוס, לרבות עלויות תפעול, תחזוקה וביטוח

רזרבות לשיפוץ

בחלק מהסכמי החכירה, החוכר מחויב להפקיד באופן שוטף כספים על חשבון שיפוצים עתידיים של מכלולי המטוס המשמעותיים. החלופה לכך הינה עריכת התחשבנות בגין מצבו התחזוקתי של המטוס בתום תקופת החכירה

פיקדון חוכר (security deposit)

בחלק מהסכמי החכירה, החוכר מפקיד פיקדון לצורך עמידה בתנאי ההסכם, אשר מוחזר לחוכר בתום תקופת החכירה



נתוני שוק הליסינג

שוק ליסינג המטוסים - שוק בצמיחה עקבית

שווי מטוסים מסחריים (מטוסי נוסעים ומטען) בחכירה תפעולית



7.35%
שיעור הצמיחה השנתי המצטבר בחמש השנים הקרובות (עד 2031)

~11,000
הגידול הצפוי במספר המטוסים המסחריים הפעילים בעולם עד לשנת 2036
OLIVER WYMAN

~50%
חלק המחכירים בשוק המטוסים המסחריים

מגמות בשוק

01 גידול מתמשך בתנועת הנוסעים
צפי ל-5.2 מיליארד נוסעים בעולם בשנת 2026 (עלייה של 4.4% משנת 2025) וצפי להמשך המגמה בדרך של צמיחה שנתית ממוצעת של 3.1% עד לשנת 2050
IATA

02 מחסור עולמי במטוסים
צבר ההזמנות של יצרניות המטוסים בואינג ואיירבוס הגיע לשיא היסטורי של 12 שנים – Aerospace Global News

03 משבר מנועים
קשיי קליטה של מנועים מהטכנולוגיה החדשה גורמים לקרקוע מטוסים בהיקף ניכר

04 עלייה בשיעורי החכירה ובערכי המטוסים
מגמות אלו הובילו בשנים האחרונות לעליית דמי החכירה, הארכת חוזים ושיפור ערכי השייר של המטוסים

ענף החכרת המטוסים

מאפייני השוק

01 חוזים ארוכי טווח (3-12 שנים)
תזרים יציב וצפוי, ביקוש שאינו רגיש לתנודות קצרות-טווח

02 חסמי כניסה גבוהים
צורך בהון רב, מומחיות טכנית-משפטית וקשרים עם יצרני המטוסים ומגוון השחקנים בענף

03 רגולציה בינלאומית אחידה
אכיפת חוזים יעילה במדינות רבות - Cape Town Convention

04 נכסים בעלי ערך שיורי משמעותי
מטוסים הם נכסים גלובליים, הניתנים להחכרה מחדש, מכירה או השבחה לאורך מחזור חייהם

05 אימוץ ענפי רחב
יותר ממחצית מהצי המסחרי בעולם מופעל באמצעות ליסינג

06 פיקוח של רשויות תעופה
אכיפה בקשר להפעלת המטוס, תחזוקתו ורישומו

שיקולים עיקריים בפעילות ובבחירת נכסים

- סוג הנכס
- טיב החוכר
- טיב הסכם החכירה
- פיזור גיאוגרפי
- אורך ומועד תום תקופת החכירה
- רגולציה במדינת החוכר
- תזרים חופשי
- תשואה

השפעות על השוק בשנה החולפת

השפעות המלחמה באיראן ותנודות במחירי הדס"ל

שיבושי טיסות ונתיבי תעופה
סגירת מרחבים אוויריים באזור המזרח התיכון הובילה לניתוב מחדש של טיסות והארכת זמני טיסה

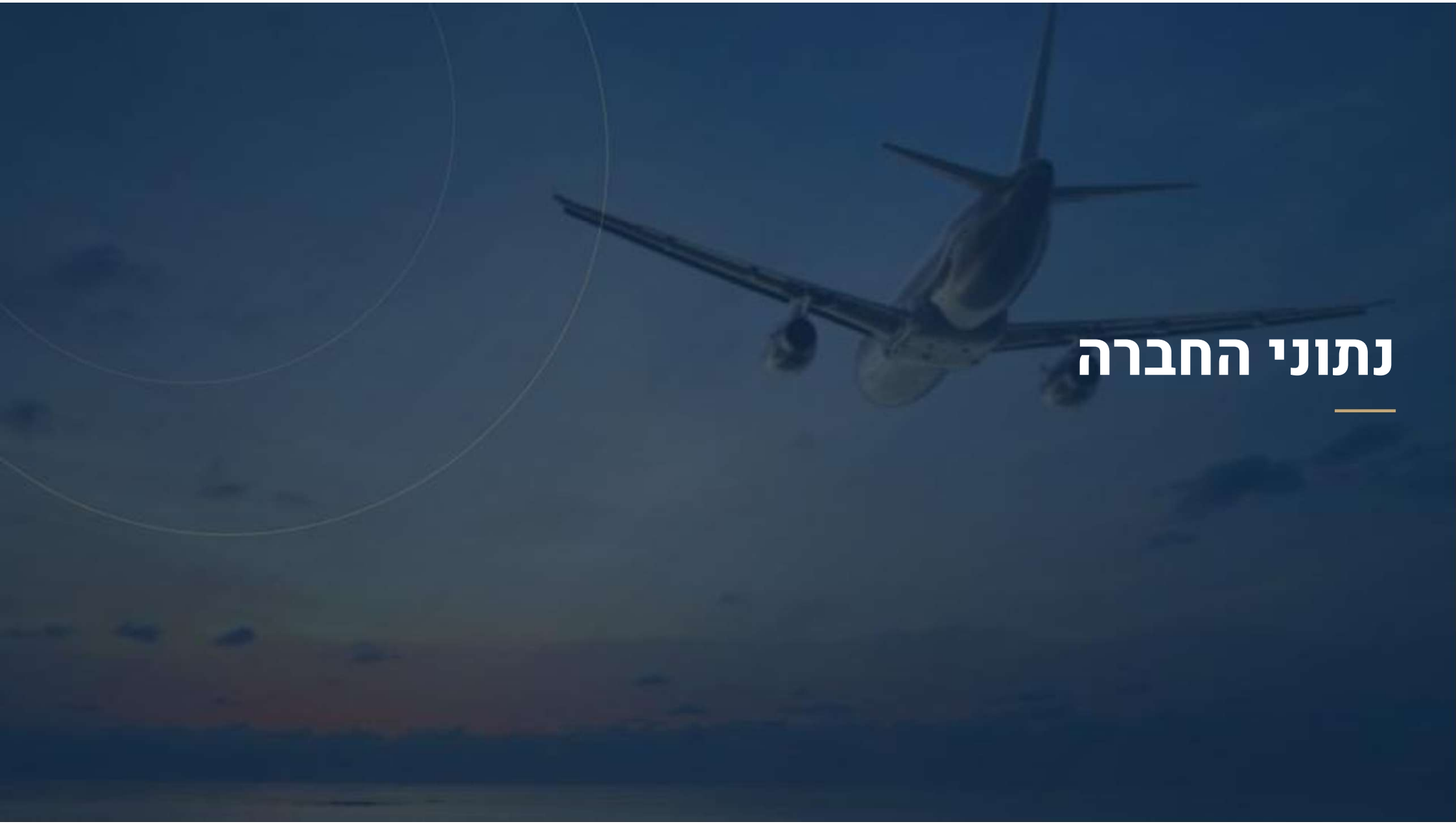
תנודות במחירי הדלק הסילוני
מחירי הדלק עלו באופן משמעותי, יחד עם מחסור וזמינות מוגבלת באזורים מסוימים

צעדי התאמה של חברות התעופה
צמצום היצע הטיסות, אופטימיזציות צי, שינויים ברשת הקווים והעלאת המחירים לצרכנים

הביקוש למטוסים ושירותי ליסינג נותר יציב
המחסור המתמשך במטוסים בעולם ממשיך לתמוך בביקוש הגבוה לפתרונות ליסינג

האירועים הגיאופוליטיים מייצרים תנודתיות בטווח הקצר (תנודתיות הבולטת במחירי הדס"ל בחודשים האחרונים), אך הם לא שינו בשלב זה את מגמת הביקוש ארוכת הטווח למטוסים ולפתרונות ליסינג





נתוני החברה

GKL במספרים

מעל 35 שנים
ניסיון מצטבר בענף התעופה

60 מטוסים
נרכשו לאורך הפעילות

56
מימושים של מטוסים

$87M
עלות מופחתת של 4 מטוסים

2017
הנפקה ראשונה לציבור בבורסת ת"א

ilBBB+
דירוג אג"ח סדרה ג' - S&P Maalot

$53M
דיבידנדים חולקו מאז ההקמה

+130
עסקאות ליסינג, מימון ומימוש

אסטרטגית צמיחה לטווח קצר-בינוני: שימוש ביתרות המזומנים הפנויות לביצוע עסקאות בהיקף השקעה כולל (הון עצמי + חוב) של 220-250 מיליון דולר (כ-10 מטוסים)

פרופיל פיננסי

נתונים כספיים מרכזיים נכון ל-30.6.2026 : מבנה הון איתן עם נזילות גבוהה ומינוף נמוך

$103.7M
הון עצמי

$80.3M
מזומנים ושווי מזומנים
ופיקדונות בנקאיים

$87.1M
עלות מופחתת מטוסים

$41M
חוב פיננסי
(בנקים + אג"ח סדרה ג)

$8.1M
הכנסות מהחכרת מטוסים LTM

$4.5M
רווח לפני מס LTM

$7.9M
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת LTM

$19M
דמי חכירה לקבל בהתאם להסכמי חכירה קיימים



אסטרטגיית צמיחה

השקעת קבוצת שלמה - הצטרפות שותף אסטרטגי

מאי 2026: צעד משמעותי במימוש אסטרטגיית ההתרחבות של GKL

$40.3M

הזרמת הון תמורת **40.11%** מהון המניות – הקצאה פרטית של מניות חדשות

קבוצת שלמה (משפחת שמלצר)

קבוצת השקעות והחזקות מהגדולות בישראל בתחומי הרכב, נדל"ן, תקשורת, ביטוח, מספנות ועוד

ניסיון מוכח בליסינג רכבים - מומחיות בנכסי הון יקרי-ערך

גוף גדול בעל פעילות ענפה - הון עצמי משמעותי וחוסן פיננסי

גישה למקורות מימון - יכולות משמעותיות מול מגוון מממנים

שליטה משותפת - שליטה לצד כנפיים בראיה אסטרטגית ארוכת טווח

יעדים ואסטרטגיה עסקית

השילוב בין בעלי שליטה מנוסים עם ראייה עסקית ארוכת טווח, הון עצמי משמעותי ויכולות מימון חזקות ממצב את GKL להרחבה מואצת של צי המטוסים תוך מיקוד בחמישה צירי השקעה

חמישה צירי השקעה

01 SLB מול חברות תעופה	02 רכישת עסקאות ממחכירים (לרבות פורטפוליו)	03 ביצוע עסקאות משותפות יחד עם גופי השקעה	04 כניסה לתחום החכרת המנועים	05 רכישת פעילויות ליסינג

- מיקוד במטוסים צרי גוף מסוג Boeing ו-Airbus בגילאי Mid life
- יעד השגת תשואה שנתית ממוצעת דו ספרתית לפחות על ההון המושקע בכל עסקה
- טווח קצר-בינוני: שימוש ביתרות המזומנים הפנויות לביצוע עסקאות בהיקף השקעה כולל (הון עצמי + חוב) של 220-250 מיליון דולר (כ-10 מטוסים)
- טווח בינוני-ארוך: לאחר שימוש ביתרות הנזילות, המשך הרחבת צי המטוסים באמצעות גיוס הון או חוב למימון רכיב ההון העצמי בעסקאות, תוך המשך שיפור יחסי המינוף והגעה לשיעורי מינוף יעילים

חוזקות ויתרונות

ניסיון ומוניטין

מעל 35 שנות פעילות בענף - צוות הנהלה עם רקורד מוכח. 60 רכישות מטוסים ו-56 מימושים מוצלחים.
מוניטין שמייצר זרם הזדמנויות עקבי

קשרים גלובליים

קשרי עבודה גלובליים עם חברות תעופה, מחכירי מטוסים, שותפויות עם יצרני מטוסים (Boeing, Airbus) ויצרני מנועים (GE, PW ,RR), גופים מממנים בישראל ובעולם ונותני שירותים שונים

מומחיות בניהול נכסים

ידע מקצועי בכל היבטי המטוס: טכני, רגולטורי, משפטי ופיננסי.
יצירת ערך נוסף דרך הארכת חכירות, מימוש מטוסים או פירוק לחלקי חילוף (Part-Out)

גמישות עסקית ויכולת התמודדות עם משברים

יכולת לזהות הזדמנויות, להגיב מהר ולבנות עסקאות "מחוץ לקופסא" בשילוב יכולת התמודדות מוכחת עם אירועי משבר

צי המטוסים הנוכחי

4 מטוסים מוחכרים לחברות תעופה בארבע מדינות שונות - פיזור גיאוגרפי ופיזור סיכון לקוחות

Airbus 330-200



חוכר	תוקף חכירה
IBERIA (LEVEL)	2028***

שנת ייצור: 2012

*Airbus 330-300



חוכר	תוקף חכירה
SUNCLASS	2026**

שנת ייצור: 2000

Airbus 320-200



חוכר	תוקף חכירה
VOLARIS	2028

שנת ייצור: 2014

Boeing 737-800



חוכר	תוקף חכירה
Eastar Jet	2029

שנת ייצור: 2014

* המטוס מוחכר בחכירה משותפת המנוהלת על ידי GKL, שהינה בעלת הזכויות בגוף המטוס והשותף, חברה מקבוצת Rolls Royce, הינו בעל הזכויות במנועי המטוס
** בתהליך השבה כאשר במקביל המטוס בתהליך מסירה לחוכר חדש לתקופה של כ-3 שנים
*** ל-Iberia אופציה להאריך את חכירת המטוס עד למחצית הראשונה לשנת 2030

מקורות מימון מגוונים ומבנה החוב

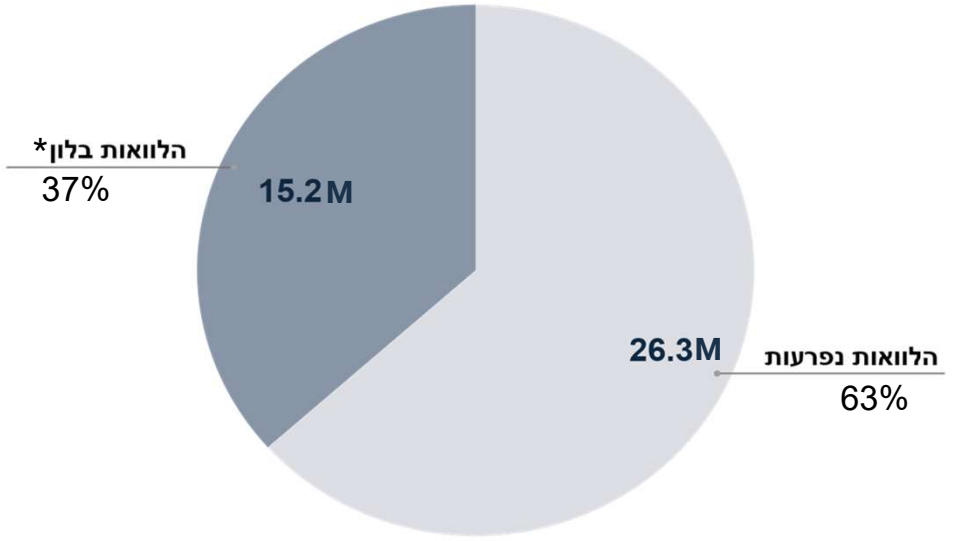
איתנות פיננסית ותזרים יציב לאורך זמן: סטטוס ליום 30.6.2026 (במיליוני דולר)

איתנות פיננסית ואיכות אשראי

דירוג אשראי אג"ח סדרה ג'

S&P

ilBBB+



* פירעון צפוי - 2028-2029

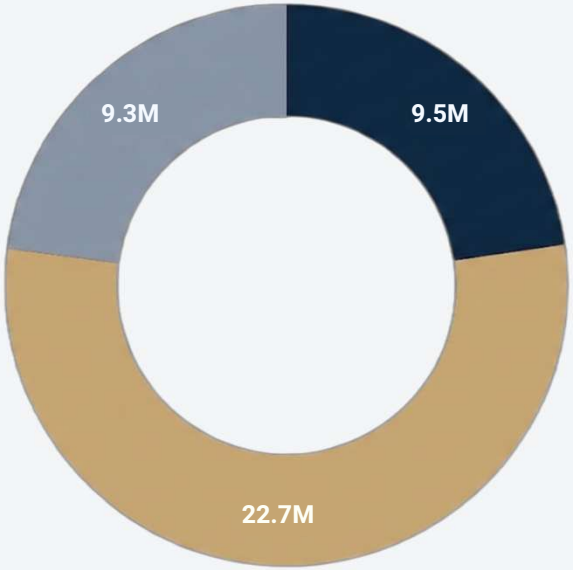
מקורות מימון מגוונים

גישה למגוון מוסדות פיננסים מקומיים ובינלאומיים

בנקים זרים
55%

בנקים ישראליים
23%

אג"ח סחיר
22%



הדירקטוריון והצוות המוביל

סידני סלסקי
מנכ"ל GKL

מנכ"ל GKL. ניסיון של מעל 30 שנים בתחום החכרת המטוסים הבינלאומי, אחראי על האסטרטגיה ועל ניהול הצי

נמרוד בורוביץ
יו"ר הדירקטוריון

יו"ר דירקטוריון GKL, בעל ניסיון פיננסי, תעופתי ועסקי עשיר, כיהן בעברו בתפקיד סמנכ"ל לאסטרטגיה, הצטיידות מטוסים ופיתוח עסקי באל על

אסי שמלצר
דירקטור - קבוצת שלמה

בעל שליטה משותפת ב-GKL ומכהן כיו"ר ודירקטור בקבוצת שלמה, מקבוצות ההשקעה המובילות בישראל, ובעל ניסיון רב בתחומי ההשקעות, המימון, האסטרטגיה והפיתוח העסקי

תמר מוזס בורוביץ
דירקטורית - קבוצת כנפיים

מבעלי השליטה ויו"ר הדירקטוריון של כנפיים, שהינה בשליטה משותפת ב-GKL. בעלת ניסיון עסקי עשיר בתחום התעופה (לרבות כסגן יו"ר דירקטוריון של אל על כ-15 שנים) ברכישה, החכרה ומכירת מטוסים וניסיון רב בפיתוח עסקים

ערן בן מנחם
מנכ"ל חברת כנפיים

מכהן כמנכ"ל כנפיים החל משנת 2022 ומשמש דירקטור מטעמה במספר חברות בנות, עם וותק של מעל 15 שנים בקבוצה וניסיון רב בתעשיית התעופה

יהונתן שטרק
יועץ משפטי ומזכיר החברה

משמש כיועץ המשפטי ומזכיר החברה של GKL החל משנת 2017. כמו כן משמש כיום כמשנה למנכ"ל כנפיים, כיועץ המשפטי ומזכיר של חברת כנפיים

דב ישועה
מנהל כספים

משמש כמנהל הכספים של GKL ושל חברת כנפיים, החל משנת 2022

Ovunc Horasan
אחראי בתחום הטכני והתחזוקה

משמש כמנהל הטכני של GKL משנת 2021, עם למעלה מ- 18 שנות ניסיון בניהול טכני של מטוסים.
מומחה בניהול מסירות מטוסים, מעברי חכירה ובדיקות נאותות טכניות

Rob Watts
פיתוח עסקי

הצטרף לאחרונה לחברה, בעל כ־15 שנות ניסיון בפיתוח עסקאות בתחום התעופה, כולל תפקידי ניהול בכירים ב- ACC Aviation וב-Aerotask. כיום מכהן כ-Head of Origination ב-GKL

לקוחות בעבר ובהווה



שותפים עסקיים וגופים מממנים

