



**דוחות
כספיים
תמציתיים
בינניים
מאוחדים**

ליום 30 בספטמבר 2025



בקרו אותנו
www.lesico.com





**דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר, 2025**

תוכן עניינים כללי

- חלק א' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- חלק ב' - דוחות כספיים תמציתיים ביניים מאוחדים
- חלק ג' - תמצית מידע כספי נפרד ביניים
- חלק ד' - אפקטיביות הבקרה הפנימית (הצהרות מנהלים)



לסיכו בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2025

דירקטוריון לסיכו בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת. התיאור המפורט בדוח זה כולל מידע אשר לדעת החברה מהווה מידע מהותי בלבד. הנתונים הכספיים בדוח דירקטוריון זה מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ("הדוחות הכספיים המאוחדים"), אשר נערכו לפי תקני IFRS (כמוגדר בביאור 2א. לדוחות הכספיים המאוחדים) ומתייחסים לחברה ולחברות הבנות שלה במאוחד, למעט אם צוין במפורש אחרת. דוח זה הינו מצומצם בהיקפו, והוא נערך תחת ההנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 26 במרץ, 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-020896, להלן: "הדוח התקופתי") והדוחות העיתיים של החברה לרבעונים הראשון והשני של שנת 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037235; להלן: "הדוח לרבעון הראשון", מס' אסמכתא: 2025-01-062985, להלן "הדוח לרבעון השני"), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

החברה עומדת בהגדרות "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. החברה אימצה את הסעיפים הבאים: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה חשבון מבקר על הבקרה הפנימית בתאגיד קטן, כך שהחברה מחויבת בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל-20% (חלף שיעור של 10%); (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים ל-40% (כאשר בדוחות השנתיים סף הצירוף נותר 20%).

1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

1.1.1. לסיכו בע"מ נוסדה ביום 19 בפברואר 1969. למועד הדוח, החברה, בעצמה ובאמצעות החברות המוחזקות על ידה ("הקבוצה" או "חברות הקבוצה"), עוסקת בהקמת ובאחזקת פרויקטים מסוגים שונים במסגרת שני תחומי פעילות תחום הפרויקטים בהקמה ותחום האחזקה, הזכיינות והשירותים. בנוסף לתחומי הפעילות כמפורט לעיל החברה עוסקת בפעילויות אחרות שלמועד הדוח אינן בהיקף מהותי, לרבות שותפות בתאגיד כוח אדם, פרויקטי שטיפה

וטיפול בקרקעות מזוהמות וכן בתכנון, ביצור תעשייתי ובאספקה של מוצרים לבניה מהירה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ("פרק תיאור עסקי התאגיד").

1.1.2. נכון למועד הדוח עיקר פעילותה של הקבוצה הינו בישראל; בנוסף לפעילותה בישראל, לקבוצה ניסיון בביצוע פרויקטים בתחומי פעילותה גם בחו"ל ונכון למועד הדוח היא פועלת בארה"ב, באירופה ובאפריקה (גאנה). בנוסף, למועד הדוח החברה פועלת לקידום עבודות ופרויקטים במדינות נוספות באירופה, באפריקה ובמרכז אסיה. לפרטים נוספים אודות פעילות הקבוצה מחוץ לישראל ראו גם סעיפים 8.3.6.1 ו-9 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2. מגמות כלכליות, מלחמת חרבות ברזל והשפעתם על החברה

2.1. מלחמת "חרבות ברזל" ו-"עם כלביא" - לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על החברה ראו סעיף 7.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא במסגרת השלב הראשון שלו לשחרור כלל החטופים החיים וכן לשחרור חלקי של החטופים שאינם בין החיים, לצד הסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. במקביל להפסקת האש כאמור, פסקו למועד הדוח התקפות על מדינת ישראל מכיוון תימן. למועד הדוח, נשמרת הפסקת האש כאמור אולם טרם התברר האם הפסקת האש תימשך ואופן יישום השלבים הבאים בהסכם כאמור.

בנוסף, בחודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" אשר כלל מתקפת מנע נרחבת כנגד איראן. מבצע זה הוביל למגבלות רחבות על הפעילות המשקית בישראל לפרק זמן קצוב, נוכח איום הטילים האיראני ולפגיעות משמעותיות בעורף הישראלי. כעבור כשבועיים הוכרזה הפסקת אש אשר הובילה להפסקת התקיפות ואשר למועד הדוח עודנה נשמרת. בפרויקט מסוים אותו מבצעת החברה בשיתוף חברות זרות, גרם המצב המלחמתי ברקע מבצע "עם כלביא" (וההשלכות הנובעות ממנו) לסגירת האתר לתקופה של שלושה שבועות וליציאתם מן הארץ של עובדים ומומחים זרים המועסקים באופן ישיר או הפועלים ביחד עם קבלנים ישראלים ו/או קבלנים זרים ו/או מזמין העבודה, אירועים אשר השפיעו לרעה על פעילות החברה בפרויקט והביא להשעיה או עיכובים בביצוע עבודות ובהתאמה אף לעיכוב משמעותי בלוחות הזמנים של הפרויקט.

כנובע מאירועים ומעיכובים שהחלו ברבעון השני, חל גידול (בפרויקט המסוים כאמור אף בהיקף משמעותי) בהוצאות פרויקטים בביצוע (ביחס לתכנון התקציב המקורי) ובהתאמה חל גידול של נתוני אומדנים לגמר של פרויקטים בביצוע ובעיקר בפרויקט המסוים בו מעורבות חברות זרות (וראו גם ביאור 2 ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025). למועד הדוח נערכה החברה בקשר עם הפרויקט כאמור במספר מישורים ובכלל כך היא פעלה לאיתור קבלנים חלופיים ועובדים מקומיים חלופיים, בהתאם לצורך.

לצד זאת ובנוסף, למועד הדוח, החברה הגיעה להסכמות למול מזמין העבודה בפרויקט כאמור למתן אורכה בלוחות זמנים לביצוע הפרויקט ולקבלת פיצוי כספי, חלקו באופן מיידי וחלקו

בהתאם לעמידת החברה באבני דרך בהתאם ללוחות הזמנים אשר נקבעו בין הצדדים. בהתאם לאמור לעיל, החברה הכירה בהכנסה בגין הפיצוי שהתקבל בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 וכן צפויה להכיר בעתיד בהכנסה בגין הפיצויים אשר יתקבלו כתלות בעמידה ביעדים אשר הוגדרו בין הצדדים.

נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של המלחמה כאמור, ובדגש על השינויים בעוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה, החברה אינה יכול להעריך לעת הזאת את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות השינויים כאמור על הכלכלה בישראל בכלל, ועל פעילות ותוצאות החברה בפרט, אך היא ממשיכה לעקוב ולבחון את ההתפתחויות. לצד זאת, יצוין כי (א) נכון למועד הדוח, לא מזוהה הרעה באיתנותה הפיננסית של החברה בעקבות אירועי המלחמה, וזאת בין היתר נוכח יתרות המזומנים שברשותה, וכן ההון החוזר החיובי של החברה לצד מסגרות האשראי אשר הועמדו לחברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 14.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד), למול צרכי פעילותה למועד הדוח ; (ב) ברקע המלחמה ונוכח עיסוק החברה בתחומי התשתיות בכלל ולמול גופי מדינה בפרט, נתקבלו בידי החברה הזמנות חדשות (בשלב זה בהיקף לא מהותי) לביצוע עבודות בתחומי התשתיות באופן אשר להערכת החברה, יש בו כדי להצביע על האפשרות כי ברקע או בעקבות המלחמה יתקצבו ויוקצו סכומי כסף משמעותיים לצרכי הקמת ושיקום תשתיות, ולפיכך לצד האפשרות להאטה כאמור לעיל, קיים פוטנציאל לגידול בביקוש לעבודות בתחום הפרויקטים בהקמה הרלוונטי לחברה.

האמור לעיל בנוגע להערכות החברה כאמור בהתייחס למלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה על החברה ותוצאות פעילותה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה נשען על תמונת המצב הידועה לחברה נכון למועד הדוח, וכי בנסיבות העניין, לאור אי הוודאות ביחס לאופי ומשך המלחמה, לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על מדינת ישראל ועל המשק הישראלי בכלל ועל החברה בפרט. בהתאמה, מידע זה עשוי שלא להתממש, או לחילופין להתממש באופן שונה, אף באופן מהותי, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה ביחס להיקף המלחמה והתמשכותה.

2.2. פעילות במדינת גאנה - לפרטים בדבר המצב הכלכלי במדינת גאנה בה פועלת הקבוצה, ראו סעיף 7.11 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2.3. השלכות האינפלציה ועליית הריבית על הפעילות העסקית של החברה - בשנת 2021 החלה מגמה עולמית של התייקרות מחירים, בין היתר על רקע אירועים כלכליים וגיאו-פוליטיים אשר השפיעו על התפתחות הצמיחה, הסחר ורמות האינפלציה ברחבי העולם. גורמים אלה, כמו גם תנודות במחירי הסחורות והאנרגיה וחוסר יציבות בשוקי ההון, הביאו למיטב ידיעת החברה לעלייה בשיעור האינפלציה בעולם בכלל ובישראל בפרט, כאשר החל מהרבעון השני לשנת 2023 ולאורך שנת 2024 חלה התמתנות מסוימת בשיעור האינפלציה בישראל.

בהתאם לתחזית המאקרו-כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל שפורסמה בחודש יולי 2025¹, אשר גובשה לאחר הכרזת הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא" ובהנחה כי זו תישמר, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד בשנת 2025 על 2.6% ובשנת 2026 על 2.0%. הערכות אלו קיבלו משנה תוקף, ברקע הפסקת האש שהוכרזה במהלך חודש אוקטובר 2025 בדרום הארץ והרגיעה היחסית (לרבות מכיוון תימן), לצד נתוני מדד חודש ספטמבר, והם מתזקקים את ההערכות במשק (על פי פרסומים פומביים), לפיה ריבית בנק ישראל צפויה לרדת בהדרגה במהלך שנת 2026.

להערכת החברה, ככלל, מגמות אלה לא השפיעו על החברה באופן מהותי במהלך תקופת הדוח. להערכת החברה נכון למועד הדוח, השפעת עלייה אפשרית נוספת (ככל ותהיה) בשיעורי האינפלציה לא צפויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות פעילותה של החברה, בין היתר, היות והחוב הפיננסי של החברה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן, מרבית הוצאות החברה (כ- 55% מעלות ההכנסות נכון למועד הדוח) הינם תשלומים לקבלני משנה בגין עבודות אותם הם מבצעים, כאשר רכיב זה ברוב המקרים הנו בתנאי גב-אל-גב להכנסות החברה ממזמיני העבודה שלה. בנוסף, מרכיב מרכזי נוסף בהוצאות החברה הינה הוצאות שכר העבודה, אשר בהקשרו החברה עורכת מדי שנה דיוני שכר עם עובדיה ועשויה לבצע עדכוני שכר נקודתיים במידת הצורך, וככלל שלא באופן רוחבי אחיד על בסיס הצמדה לאינפלציה.

מבחינת העלייה בשיעורי הריבית לאורך תקופת הדוח, לחברה חוב פיננסי למוסדות בנקאים אשר לתאריך הדוח על המצב הכספי עומד על סכום של כ-46.8 מיליון ש"ח, אשר צמוד ברובו לשיעור ריבית הפריים. על פי בדיקות שביצעה החברה, עלייה או ירידה של 1% בשיעור הריבית תגרום לתוספת או קיטון בהוצאות ריבית שנתיות בסכום המוערך נכון למועד הדוח כלא מהותי. מאידך, לחברה פיקדונות בנקאים בסכום של כ-67.8 מיליון ש"ח אשר צמודים אף הם ברובם לשיעור ריבית הפריים, אשר עלייתו או ירידתו משפיעה במקביל על העלייה או הירידה, בהתאמה, בהכנסות הריבית של החברה.

למועד הדוח, מעריכה החברה כי מצבה הפיננסי, בהתחשב בין היתר ביתרות המזומנים המצויים בידה, ההון החוזר החיובי כמו גם מסגרות האשראי המחייבות אשר הוקצו לחברה על ידי בנקים השונים (לפרטים נוספים ראו סעיף 14.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד), יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה השוטפת, להמשיך ולפתח את פעילותה העסקית, תוך עמידה בהתחייבויותיה.

לצד האמור לעיל, יודגש כי ככל שתחזור מגמת עליית הריבית וככל שהמשק בישראל יכנס למיתון ו/או האטה כלכלית (לרבות כתוצאה מהמצב הביטחוני כמתואר בסעיף 2.1 לעיל), עלולים אלה להביא לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה. בהקשר זה אף יצוין, כי למגמת עליית הריבית עשויה להיות השפעה לרעה על תוצאות הפעילות בדרך של עליית עלויות המימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים של לקוחות פוטנציאליים של הקבוצה אשר עלול להשפיע בהתאמה על היקף הפרויקטים המוצאים לביצוע. עם זאת, יצוין כי להערכת החברה גם במצב

¹ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל. לעניין זה: (א) הנתונים דלעיל הם בבחינת מידע פומבי, ומשכך החברה לא פנתה לקבלת הסכמה להכללת המידע האמור. (ב) אין באפשרות החברה לאמת נתונים אלו והחברה אינה מתחייבת לעדכן נתונים אלו, ככל ויובא לידיעתה כי קיים עדכון ביחס אליהם.

של מיתון ו/או האטה כלכלית על פי רוב נמשכות השקעות בתחום התשתיות ולפיכך להערכת החברה לקוחות החברה צפויים להמשיך לפעול ולבצע פרויקטים בהיקפים מסוימים.

הערכות החברה בדבר השלכות העתידיות, ככל שתהיינה, של הגורמים המפורטים לעיל ובכלל כן על השפעות האינפלציה והעלייה בשיעור הריבית, על המצב הכלכלי בעולם בכלל ועל פעילותה של החברה ולקוחותיה בפרט, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות על המידע שבידי החברה נכון למועד זה ועל הערכות הנהלת ודירקטוריון החברה. למועד הדוח הערכות אלו אינן וודאיות, לא ניתן לצפותן ו/או להעריכן מראש והן אינן בשליטת החברה. המידע והערכות הנהלה ודירקטוריון החברה כאמור עשויות שלא להתממש במלואן ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה במועד דוח זה ו/או אשר אינם בשליטת החברה.

3. מצבה הכספי של החברה

להלן מוצגים נתונים על המצב הכספי, מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 (באלפי ש"ח):

3.1 נכסים שוטפים

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום		
	ליום	ליום	31.12.2024	30.9.2025	
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	6,644	5.6%	118,087	124,731	לפירוט בגין הגידול בהיקף המזומנים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 ראה פרטים אודות תזרים מזומנים בסעיף 5 להלן.
נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש	51	0.8%	6,507	6,558	--
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	44,319	281.2%	15,760	60,079	הגידול בהיקף הנכסים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול, נטו, בהיקף ההשקעות לאחר הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') אשר ביצעה החברה בתקופת הדוח וכן מעדכון שוויים ההוגן.
לקוחות והכנסות לקבל	(15,457)	(3.9%)	392,009	376,552	הקיטון ביתרת הלקוחות והכנסות לקבל ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024, נובע בעיקרו מגביה של תשלומים אשר בוצעה בתקופת הדוח וכן מהקיטון בהיקפי הפעילות.
חייבים ויתרות חובה	(4,983)	(18.3%)	27,268	22,285	הקיטון ביתרת החייבים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה מקיטון ביתרת מקדמות לספקים בסך של כ- 8,467 אלפי ש"ח אל מול גידול ביתרת הוצאה מראש ויתרות חובה אחרות בסך של כ- 2,242 אלפי ש"ח וכן מגידול של כ- 1,242 אלפי ש"ח ביתרות שותפים בעסקה משותפת.

מלאי	8,262	9,015	(8.4%)	(753)	הקיטון במלאי ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון ביתרות מלאי בחברות חברת בת בארה"ב בסך של כ-779 אלפי ש"ח אל מול גידול נטו של 26 אלפי ש"ח ביתרות המלאי בישראל.
מיסים שוטפים לקבל	2,015	2,924	(31.1%)	(909)	הקיטון בנכסי המיסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר ממיסים ששלמו וכן מהחזר הוצאות מיסים שהתקבלו בתקופה.
סה"כ נכסים שוטפים	600,482	571,570	5.1%	28,912	

3.2. נכסים שאינם שוטפים

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום		
	ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	באלפי ש"ח		
	סכום השינוי	שיעור השינוי			
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מרווחים שנרשמו בתקופת הדוח בחברה המוחזקת וכן מחיוב ריבית בגין הלוואות אשר ניתנו לחברה.	1,728	38.7%	(*)4,462	6,190	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
--	-	0.0%	6,000	6,000	נדל"ן להשקעה
--	(29)	(45.3%)	64	35	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
הקיטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה מהשקעה בציווד וכלים בחברות הקבוצה בסך של כ-4,850 אלפי ש"ח אל מול הפרשי תרגום בסך של כ-492 אלפי ש"ח, הפחתת רכוש קבוע בסך של כ-4,604 אלפי ש"ח וכן ממכירה של רכוש קבוע כולל רווח הון בסך של כ-425 אלפי ש"ח וכן הערכה מחדש של שווי רכוש קבוע בסך של 32 אלפי ש"ח.	(702)	(1.3%)	52,797	52,095	רכוש קבוע
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה רכישת פעילות חדשה שבוצעה על ידי חברת הבת.	3,334	100.0%	-	3,334	נכסים בלתי מוחשיים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה מרכישת פעילות חדשה שבוצעה על ידי חברת הבת.	8,139	80.9%	10,056	18,195	מוניטין
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה מגידול בשטחי עבודה נוספים בחברת הבת וכן מחכירה של כלים שונים בחברות הקבוצה בסכום של כ-12,073 אלפי ש"ח, נכסים אשר צורפו במסגרת צירוף עסקים בסך של כ-2,792 אלפי ש"ח וכן הפרשים שונים	7,668	40.4%	18,996	26,664	נכסי זכויות שימוש

בסך של כ- 80 אלפי ש"ח לעומת הפחתה של נכסי זכויות שימוש והפרשי תרגום בתקופת הדוח הנוכחי בסך של כ- 7,117 אלפי ש"ח.					
	(1)	(0.7%)	140	139	הלוואות לעובדים
הלוואה אשר ניתנה לבעל זכויות (צד ג') שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה (בה) שאינן מקנות שליטה בחברת בת של החברה בארה"ב.	(76)	(6.4%)	1,183	1,107	הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול בנכסי המיסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מנכסי מיסים אשר נרשמו בגין הפסדי החברה וחברות הבנות בישראל אל מול הקיזוז בנכסים אלו לאור רווחי החברה הבת בחו"ל וכן מהפרשי תרגום הנובעים מנכסים אלו בחו"ל.	3,071	22.4%	13,725	16,796	מיסים נדחים
	23,132	21.5%	107,423	130,555	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
	52,044	7.7%	678,993	731,037	סה"כ נכסים

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30.9.2025.

3.3 התחייבויות שוטפות

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול נטו בהלוואה לזמן קצר בסך של כ- 12,458 אלפי ש"ח וכן מקיטון הנובע מקיטון בחלויות השוטפות של הלוואות מבנקים ונותני אשראי אחרים בסך של 1,427 אלפי ש"ח.	11,211	48.7%	23,036	34,247	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהתקשרות בחוזי חכירה חדשים במהלך תקופת הדוח.	3,499	54.0%	6,479	9,978	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
הקיטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מירידה בסך של כ- 49,880 אלפי ש"ח ביתרות הספקים אשר נגזר מתשלום יתרות ספקים וכן מהקיטון בהיקף הפעילות של החברה בתקופת הדוח אל מול גידול ביתרת הוצאות לשלם בסך של כ- 2,983 אלפי ש"ח, הנובע מעיתוי ההתחשבות עם הספקים.	(46,897)	(19.6%)	239,133	192,236	התחייבויות לספקים ונותני שירותים

הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול ביתרת שותפים בעסקאות משותפות, נטו, בסך של כ- 11,589 אלפי ש"ח אל מול הקיטון נטו בסך של כ- 1,236 אלפי ש"ח בכרטיסי הזכאים ויתרות הזכאים האחרות.	10,353	10.4%	99,996	110,349	זכאים ויתרות זכות
הקיטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקידום עבודות בגינן ניתנו המקדמות שהתקבלו בשנים קודמות מלקוחות.	(4,838)	(11.2%)	43,315	38,477	מקדמות מלקוחות
הקיטון בהתחייבויות בגין המיסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מתשלום מיסים בתקופת הדוח וכן מרישום של הוצאות מיסים שוטפים בגין התקופה.	(5,519)	(86.2%)	6,402	883	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
	(32,191)	(7.7%)	418,361	386,170	סה"כ התחייבויות שוטפות

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום 30.9.2025		
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
ללא שינוי מהותי	(27)	(0.2%)	14,590	14,563	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעלויות שיערוך אקטוארי.	143	6.0%	2,397	2,540	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בתקופת הדוח וכן מהריבית שנצברה למועד הדוח.	80,262	100.0%	-	80,262	אגרות חוב
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהתקשרות בחוזה חכירה חדשים במהלך תקופת הדוח בקיזוז מימוש התחייבויות קיימות בגין חכירה של נכסים אשר נחתמו בתקופות קודמות.	7,561	59.5%	12,713	20,274	התחייבויות בגין חכירה
הגידול ביתרות המיסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מרישום הוצאה של מיסים נדחים בחברת בת בישראל.	39	3.4%	1,164	1,203	מיסים נדחים
הגידול ביתרת אופציית המכר של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ליום ה-30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובעת מהסכם רכישת הפעילות	6,086	100.0%	-	6,086	אופציית מכר של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

שנחתם על ידי חברת בת בתקופת הדוח.					
הגידול ביתרת זכאים אחרים לזמן ארוך ליום ה-30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובעת מהסכם רכישת הפעילות שנחתם ע"י החברה הבת בתקופת הדוח	182	100.0%	-	182	זכאים אחרים לזמן ארוך
הגידול בעודף ההפסדים שנצברו על עלות השקעה בחברות מוחזקות ליום ה-30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהפסדי חברות מוחזקות בתקופת הדוח.	417	100.0%	-	417	עודף הפסדים שנצברו על עלות ההשקעה בחברות מוחזקות
הגידול ביתרת התחייבות בגין תמורה מותנית ליום ה-30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהסכם רכישת פעילות שנחתם על ידי חברת בת בתקופת הדוח.	3,432	100.0%	-	3,432	התחייבות בגין תמורה מותנית
	98,095	317.8%	30,864	128,959	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
	65,904	14.7%	449,225	515,129	סה"כ התחייבויות

3.5. הון

הסברי החברה לעומת תקופה מקבילה	שינוי בתקופה		ליום 31.12.2024	ליום 30.9.2025	
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
	0.0	0.0%	7,968	7,968	הון מניות
	0.0	0.0%	103,957	103,957	פרמיה על מניות
	0.0	0.0%	1,769	1,769	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
הקיטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון בקרן ההון מהפרשי תרגום בגין דוחות כספיים של פעילות חוץ בסך של כ-391 אלפי ש"ח וכן מקיטון בקרן הערכה מחדש בגין רכוש קבוע בסך של כ-28 אלפי ש"ח.	(419)	(7.3%)	5,721	5,302	קרנות הון אחרות
הקיטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מחלוקת דיבידנד של 5,000 אלפי ש"ח וכן מהפסדים שנצברו במהלך התקופה.	(15,369)	(14.8%)	(*)104,097	88,728	עודפים
הקיטון ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהסיבות כמפורט לעיל.	(15,788)	(7.1%)	223,512	207,724	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
הגידול ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מרכישת חלקו של המיעוט בחברת בת, גידול בחלקו של המיעוט ברווחי השנה נוכחית וכן מעלות תשלום מבוסס מניות בחברת בת בישראל.	1,928	30.8%	6,256	8,184	זכויות שאינן מקנות שליטה

	(13,860)	(6.0%)	229,768	215,908	סה"כ הון
	52,044	7.7%	678,993	731,037	סה"כ התחייבויות והון

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30.9.2025.

4. תוצאות הפעילות

4.1. להלן הסברים בדבר נתונים עיקריים מתוך דוחות רווח או הפסד (באלפי ש"ח):

החברה	הסברי החברה	שיעור השינוי	סכום השינוי	לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	הכנסות
	הקיטון בהכנסות החברה בתקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהשפעות מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא" על פעילות הקבוצה בישראל וכן לאור החלטת החברה להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים בפועל בפרויקט בחו"ל.	(12.9%)	(99,683)	1,042,663	307,747	210,463	774,635	674,952	
		(10.8%)	(76,712)	965,559	277,805	186,482	712,766	636,054	עלות ההכנסות
	הקיטון הרווח הגולמי בתקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהשפעות מבצע "עם כלביא" והשלכותיו על פרויקטים מסויימים של החברה בישראל וכן בגין החלטת החברה להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים שהתקבלו בפועל למול השיפור בתוצאות הפעילות של	(37.1%)	(22,971)	77,104	29,942	23,981	61,869	38,898	רווח גולמי

חברות בארה"ב ובבלגיה.									
			7.4%	9.7%	11.4%	8.0%	5.8%	רווח גולמי %	
הקיטון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות השכר וכן מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות אחרות אל מול גידול בהוצאות בגין שירותים. מקצועיים.	(1.6%)	(697)	58,687	14,817	14,932	43,621	42,924	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות	
	(122.1%)	(22,274)	18,417	15,125	9,049	18,248	(4,026)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	
			1.8%	4.9%	4.3%	2.4%	(0.6%)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות %	
הקיטון, נטו, בהכנסות (הוצאות) האחרות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מדחיית רישום הכנסות הריבית בגין עיכובי תשלום בפרויקט גאנה, בהתאם למדיניות החברה.	(100.3%)	(8,667)	10,353	2,563	(297)	8,639	(28)	הכנסות (הוצאות) אחרות	
השינויים ברווח התפעולי בשנת הדוח הנוכחי ביחס לתקופה המקבילה הינן אשתקד, הינן לאור הנסיבות המתוארות לעיל.	(115.1%)	(30,941)	28,770	17,688	8,752	26,887	(4,054)	רווח (הפסד) תפעולי	
			2.8%	5.7%	4.2%	3.5%	(0.6%)	רווח תפעולי %	
הגידול, נטו, בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לתקופה	66.4%	(2,844)	(1,975)	(3,026)	(2,454)	(4,280)	(7,124)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	

המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו בתקופת הדוח, גידול בהוצאות ריבית ועמלות בנקאיות וכן מעלויות התאמת שווי הוגן של אופציות מכר של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אל מול גידול ברווחים בשווי הוגן של נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.								
הגידול בחלק החברה בגין חלקה בתוצאות ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר משיפור ברווחיות לאור המעבר של חברה מוחזקת להפעלה מסחרית בניכוי הפסדים של פעילות חדשה בחברה מוחזקת אשר הוקמה לשם כך במחצית השניה של שנת 2024.	<u>(156.1%)</u>	<u>907</u>	<u>(818)*</u>	<u>54</u>	<u>68</u>	<u>(581)</u>	<u>326</u>	חלק החברה בתוצאות ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	<u>(149.3%)</u>	<u>(32,878)</u>	<u>25,977</u>	<u>14,716</u>	<u>6,366</u>	<u>22,026</u>	<u>(10,852)</u>	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
הטבת המס בתקופת הדוח ביחס להוצאת המס בתקופה המקבילה אשתקד נובעת, בעיקר, מהפסדי החברה בתקופת הדוח למול רווחי החברה בתקופה המקבילה אשתקד.	<u>(119.1%)</u>	<u>6,590</u>	<u>(6,011)</u>	<u>(3,087)</u>	<u>(1,482)</u>	<u>(5,532)</u>	<u>1,058</u>	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)

השינויים ברווח הנקי הדוח לתקופה המקבילה, הינם לאור הנסיבות המתוארות לעיל.	(159.4%)	(26,288)	19,966	11,629	4,884	16,494	(9,794)	(הפסד) רווח נקי
			1.9%	3.8%	2.3%	2.1%	(1.5%)	רווח נקי %
								מיוחס אל:
			(*)19,445	11,012	4,557	15,923	(10,369)	בעלים של החברה
			521	617	327	571	575	זכויות שאינן מקנות שליטה
			19,966	11,629	4,884	16,494	(9,794)	

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30.9.2025.

4.2 EBITDA

4.2.1 הרווח לפני פחת, הפחתות, הכנסות והוצאות אחרות חד פעמיות, מימון ומיסים

(EBITDA) הסתכם בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח בסך של כ- 7,820 אלפי ש"ח נתון המשקף קיטון לעומת רווח של כ- 37,258 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהירידה בהיקפי הפעילות, מהשפעות מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא" והשלכותיו על פרויקטים מסוימים של החברה בישראל וכן בגין החלטת החברה להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים שהתקבלו בפועל בגין הפרויקט בגאנה למול השיפור בתוצאות הפעילות של חברות הבת בארה"ב ובבלגיה.

4.2.2 הרווח לפני פחת, הפחתות, הכנסות והוצאות אחרות חד פעמיות, מימון ומיסים

(EBITDA) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2025 לרווח בסך של כ- 13,276 אלפי ש"ח נתון המשקף קיטון לעומת סך של כ- 21,037 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור הסיבות המתוארות לעיל בסעיף 4.2.1.

4.3 תוצאות הפעילות במגזר ההקמה

הסברי החברה לעומת תקופה מקבילה	שיעור השינוי	סכום השינוי	לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	הכנסות
הקיטון בהכנסות מגזר ההקמה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהיקפי הפעילות בישראל, בין היתר לאור	(17.0%)	(114,093)	893,723	268,972	169,241	671,950	557,857	

מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא", וכן בגין החלטת החברה להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים שהתקבלו בפועל בפרויקט בחו"ל.									
ברוח הקיטון הגולמי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהשפעות מבצע "עם כלביא" והשלכותיו על פרויקטים מסוימים של החברה בישראל וכן מגידול בהפסדי המגזר בחו"ל בתקופת הדוח לאור החלטת החברה להכנסה בהתאם לתקבולים שהתקבלו בפועל.	(54.0%)	(28,093)	62,198	25,028	18,064	52,032	23,939	רווח גולמי	
			7.0%	9.3%	10.7%	7.7%	4.3%	רווח גולמי %	

4.4 תוצאות הפעילות במגזר אחזקה וזכיינות

החברה	הסברי לעומת תקופה מקבילה	שיעור השינוי	סכום השינוי	לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	
הגידול בהכנסות מגזר האחזקה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בישראל ובחו"ל במהלך תקופת הדוח.	14.0%	14,410	148,940	38,775	41,222	102,685	117,095	הכנסות	
הגידול הגולמי בתקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד נבע, בעיקר, משיפור תוצאות הפעילות של חברת הבת בארה"ב אשר עלה על קיטון ברווחיות המגזר בישראל.	52.1%	5,122	14,906	4,914	5,917	9,837	14,959	רווח (הפסד) גולמי	
			10.0%	12.7%	14.4%	9.6%	12.8%	רווח גולמי %	

להלן נתונים בדבר תזרים המזומנים של הקבוצה לתקופה שנתיימה ביום 30 בספטמבר ולשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח):

תקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	שנתי 2024	סכום השינוי	שיעור השינוי	הסברי החברה לעומת תקופה מקבילה
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:							
רווח נקי (הפסד)	16,494	4,884	11,629	19,966 (*)	(26,288)	(159.4%)	ראו סעיף 4 לעיל.
התאמות	(15,427)	25,288	(20,771)	9,844 (*)	(31,422)	(196.4%)	ההתאמות הנדרשות לשם חישוב תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח כוללות תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 17,953 אלפי ש"ח הנובעים מסעיפי הרווח וההפסד אל מול תזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 23,422 אלפי ש"ח הנובע משינוי בסעיפי הרכוש וההתחייבות וכן תזרים שלילי של כ- 9,958 אלפי ש"ח בגין מזומנים ששולמו בתקופה. בתקופה המקבילה אשתקד, ההתאמות הנדרשות כללו תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 21,110 אלפי ש"ח הנובעים מסעיפי הרווח הפסד, אל מול תזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 2,534 אלפי ש"ח הנובע משינוי בסעיפי הרכוש וההתחייבות וכ- 2,581 אלפי ש"ח בגין מזומנים שהתקבלו בתקופה.
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת	(25,221)	30,172	(9,142)	29,810	(57,710)	(177.6%)	השינויים בתזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת הדוח, הינם לאור הנסיבות המתוארות לעיל.

<p>תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח, נבע בעיקר מרכישה נטו של ניירות ערך למסחר וכן מרכישה של רכוש קבוע בניכוי עודף בהקצב אשר ניתן לחברה במסגרת הסכם חכירה. תזרים המזומנים מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד, שימש בעיקר לרכישה של רכוש קבוע וכן לרכישה, נטו, של ניירות ערך למסחר.</p>	444.9%	(37,248)	(4,092)	319	(13,558)	(8,373)	(45,621)	<p>מזומנים נטו, (שימשו לפעילות שנבעו מפעילות השקעה</p>
<p>תזרים המזומנים שנבע מפעילות המימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בתקופת הדוח וכן קבלה של אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים אל מול פירעון הלוואות לזמן ארוך והתחייבויות בגין חכירה וכן מחלוקה של דיבידנד.</p> <p>תזרים המזומנים מפעילות המימון בתקופה המקבילה אשתקד, שימש לפירעון אגרות חוב (סדרה א') של החברה בהתאם ללוח הסילוקין המקורי וכן לפירעון התחייבויות בגין חכירה. החברה נטלה במהלך התקופה המקבילה אשתקד הלוואות לזמן קצר וכן הלוואות לזמן ארוך אשר שימשו לרכישה של הרכוש הקבוע.</p>	(783.0%)	89,397	(30,899)	(2,501)	5,417	(11,417)	77,980	<p>מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון</p>
			(2,997)	(3,467)	(742)	(2,777)	(494)	<p>השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים מוחזקות במטבע חוץ</p>
			(8,178)	(14,791)	21,289	9,922	6,644	<p>עליה (ירידה) במזומנים</p>

								שווי מזומנים
			<u>126,265</u>	<u>150,978</u>	<u>103,442</u>	<u>126,265</u>	<u>118,087</u>	יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			<u>118,087</u>	<u>136,187</u>	<u>124,731</u>	<u>136,187</u>	<u>124,731</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30.9.2025.

5.1 יתרת המזומנים ושווי המזומנים

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמה בכ- 124,731 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 118,087 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

5.2 מזומנים ופיקדונות מוגבלים ומיועדים לשימוש

לחברה פיקדונות מוגבלים בשימוש, המשועבדים בעיקר להבטחת מסגרות אשראי מבנקים ומזומנים מיועדים, שהסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2025 בסך של כ- 6,593 אלפי ש"ח בפיקדונות לזמן קצר וכן בפיקדונות לזמן ארוך, לעומת סך של כ- 6,571 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

5.3 נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן

לחברה תיק ניירות ערך אשר עומד נכון למועד הדוח, על כ- 60,079 אלפי ש"ח לעומת כ- 15,760 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

5.4 מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

למועד הדוח, מקורות המימון החיצוניים העיקריים של הקבוצה הינם אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך, אשר הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2025 בכ- 46,807 אלפי ש"ח (לעומת כ- 37,141 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024) וכן אגרות חוב (סדרה ב') בסך של 80,262 אלפי ש"ח אשר החברה הנפיקה בחודש אפריל 2025. ראה ביאור 4-ג לדוחות הכספיים המאוחדים.

5.5 תנאי התקשרות עם התאגידים הבנקאיים

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות למול תאגידים בנקאיים אשר עימם קשורה החברה, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים.

5.6 הון חוזר

ליום 30 בספטמבר, 2025 לחברה הון חוזר חיובי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של כ- 214,312 אלפי ש"ח, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ- 153,209 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

ליום 30 בספטמבר, 2025 לקבוצה הון חוזר תפעולי (לקוחות, חייבים ומלאי בניכוי ספקים, זכאים ומקדמות מלקוחות) חיובי בסך של כ- 66,037 אלפי ש"ח, לעומת הון חוזר תפעולי חיובי של כ- 45,848 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

5.7 אשראי לקוחות ואשראי ספקים

אשראי לקוחות ליום 30 בספטמבר, 2025 עמד על סך של כ- 376,552 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 392,009 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. ראה גם סעיף 3.1 לעיל.

אשראי ספקים ליום 30 בספטמבר, 2025 עמד על סך של כ- 192,236 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 239,133 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. ראה גם סעיף 3.3 לעיל.

ממוצע ימי האשראי שניתנו ללקוחות השונים בקבוצה, בהתאם להסכמים שנחתמו, הינו כ- 75 ימים.

ממוצע ימי האשראי שניתנו לספקים השונים בקבוצה הינו כ- 60 ימים.

6 צבר הזמנות של הקבוצה

צבר ההזמנות של הקבוצה לתאריך הדוח הכספי מסתכם בסכום של כ- 1,587 מיליוני ש"ח. לפרטים על החלוקה של הצבר לתחומי הפעילות של החברה (המהווים גם מגזרי פעילות חשבונאיים) ראה סעיף 8.5 ו- 9.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

יודגש, כי עיתוי ההכרה בהכנסות המפורט בטבלה דלעיל, כמו גם עצם ביצוען של ההזמנות, הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו בשליטת הקבוצה בלבד. הערכות החברה בעניין זה מבוססות על הנתונים המפורטים לעיל בסעיף זה, והתממשותן כפופה לגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 21 בפרק תיאור עסקי התאגיד, וכן לגורמים נוספים המשפיעים על המשך ביצוע הפרויקטים, לרבות, בין היתר, מועד ההתחלה ולוחות הזמנים לביצוע הפרויקטים, העלולים להיות מושפעים מזכות הלקוחות לשנות לוחות זמנים אלו, להפסקת פרויקטים, זמינות מקורות תקציביים לביצוע הפרויקטים וכדומה. לפיכך אין ודאות כי האמור בטבלה זו לעיל יתממש באופן חלקי או מלא.

7 אירועים מהותיים נוספים בתקופה המדווחת ולאחריה

7.1 פרויקט לביצוע של עבודות תשתיות מים

ביום 24 בפברואר 2025 נתקבלה בידי החברה הודעה מחברת תשתיות מים לאומיות בדבר זכייתה בפרויקט לביצוע של עבודות תשתיות מים, בכלל כך בין היתר הקמת בריכת מים, ביצוע קו מים לחיבור למוביל ארצי וכן עבודות מבנה חשמל נלוות. פרויקט זה מצטרף לפרויקט תשתיות מים מול אותו לקוח, שהודעת זכיה בעניינו נתקבלה בידי החברה מספר ימים לפני כן.

הפרויקטים כאמור יבוצעו, כל אחד, במתכונת הסכם למדידה והחברה צופה כי הכנסותיה מביצועם יעמדו על סך כולל של כ-102.4 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. להערכת החברה, שיעור הרווח הגולמי הצפוי בפרויקטים דומה לשיעורי הרווח לפיהם היא נוהגת לתמחר עבודות מסוג זה. תקופת הביצוע של הפרויקטים, מוערכת בכ- 24 חודשים לפרויקט האחד ובכ-12 חודשים לפרויקט השני. העבודות בשני הפרויקטים החלו במהלך הרבעון השני של שנת 2025.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 לפברואר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-012813) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת בדרך ההפניה.

הערכות החברה אשר נכללו בדיווח המיידי כאמור שפרסמה החברה בדבר תקופת הביצוע, וכן הערכותיה בדבר צפי הכנסותיה מהפרויקטים ושיעור הרווחיות הגולמית הצפויה מכל אחד מהן נשענות על הערכות ותוכניות החברה בקשר עם ביצועם. מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אין וודאותו מלאה בהתממשותו והוא עשוי להיות שונה מהערכות החברה כמפורט לעיל.

7.2 ביום 15 במאי 2025 התקשרה החברה (באמצעות חברת בת שלה) בהסכם שיתוף פעולה עם צד ג' (חברה פרטית העוסקת בפתוח טכנולוגיות ובייצור מוצרים ופתרונות בתחום תיעוש בניה, והינה בעלת יכולות לספק מוצרים ושירותי תכנון בסקטור הבניה) ("השותף"), בהסכם לשיתוף פעולה בקשר לתכנון, יצור תעשייתי ואספקה של מוצרים לבניה מהירה למגוון שימושים בבניה למגורים ומבני ציבור ("סקטור הפעילות"). בהתאם לתנאי הסכם שיתוף הפעולה הקימו הצדדים חברה חדשה (שבמועד הדוח החברה מחזיקה ב-70% מהונה המונפק והנפרע, ויתרתה מוחזק על ידי השותף) אשר כל הנכסים והפעילות של השותף בסקטור הפעילות הועברו אליה. למועד הדוח, חתמה החברה החדשה על הסכם ראשון בתחום החיפויים ופועלת במקביל להקמת קו ייצור חדש בתחום תיעוש הבניה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 22 באפריל 2025, מיום 15 במאי 2025 ומיום 1 ביולי 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-028399, 2025-01-034155 ו-2025-01-047344), בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

7.3 ביום 27 באפריל השלימה החברה גיוס חוב בדרך של הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה, בסך של כ-80 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 23 באפריל 2025, מיום 24 באפריל 2025 ומיום 27 באפריל 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-028952, 2025-01-029325, 2025-01-029483), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

7.4 ביום 28 באפריל 2025 רכשה החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), את רכישת יתרת ההחזקות בלסיכו טכנולוגיות בע"מ, חברה מוחזקת ללא פעילות. העברת מניות לסיכו טכנולוגיות לחברה התבצעה ללא תמורה, בכפוף לויתורם של המוכרים (בעלי השליטה בחברה) על כלל זכויותיהם בחברת הבת כאמור, ובפרט זכויותיהם לקבלת החזר בגין הלוואות שהועמדו לה על ידם במהלך השנים. אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ניתן בהתאם לסעיף 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, לאחר שהוחלט כי העסקה כאמור הינה לטובת החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-030052), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

7.5 פרויקט להקמת מרכז לוגיסטי בצפון הארץ

ביום 30 בספטמבר 2025 נתקבלה בידי חברת בת של החברה, הודעה בדבר זכייתה בפרויקט להקמת מתחם לוגיסטי בצפון הארץ ("הפרויקט"). ההתקשרות בהסכם לביצוע הפרויקט הינה על בסיס הסכם למדידה, והחברה צופה כי סך הכנסות חברת הבת מביצוע הפרויקט יעמדו על סך של כ- 160 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ). להערכת החברה, שיעור הרווח הגולמי הצפוי בפרויקט דומה לשיעורי הרווח לפיהם חברת הבת נוהגת לתמחר עבודות מסוג זה. תקופת הביצוע של הפרויקט מוערכת בכ-28 חודשים, ולמיטב ידיעת החברה, בהתבסס על הנתונים המצויים בידה נכון למועד הדוח ובהנחת התקשרות במערכת ההסכמית הרלוונטית היא צפויה להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 5 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-073647), אשר הפרטים הכלולים בו מופעים בו על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר צפי הכנסות חברת הבת מהפרויקט, שיעור הרווחיות הגולמית הצפויה וצפי תקופת הביצוע ומועד תחילת הביצוע, נשענות על הערכות ותוכניות חברת הבת בקשר עם ביצוע הפרויקט. מידע זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר בשלב זה אין וודאות מלאה בהתממשותו והוא עשוי להיות שונה מהערכות החברה כמפורט לעיל.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 ביום 15 במאי 2025 הוארך תשקיף המדף של החברה עד ליום 22 במאי 2026 ("תשקיף המדף"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034178), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

8.2 ביום 1 ביולי 2025 החל מר ירון סילש לכהן כמנכ"ל החברה, ובהתאמה החל מר איל לשמן לכהן כיו"ר דירקטוריון. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 19 ביוני 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-043606, 2025-01-043608 ו-2025-01-043606), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

ביום 7 באוגוסט 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה (לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה וכן את תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה המכהן, מר ירון סילש, ושל בעלי השליטה בחברה המכהנים בה בנושאי משרה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי (משלים) מיום 27 ביולי 2025 ודיווח מיידי מיום 7 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-055783 ו-2025-01-058730), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

8.3 ביום 24 באוגוסט 2025 חדל מר ערן סידי לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 24 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-062929), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

8.4 ביום 19 באוקטובר 2025 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויו של מר שמעון חפץ כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווחים

מיידיים מיום 11 בספטמבר 2025 ומיום 19 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-068836 ו-076813-01-2025), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

9. חלוקת דיבידנד

ביום 10 באפריל 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח, המהווה כ- 0.0981482 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה ליום הדיווח. הדיבידנד כאמור שולם ביום 28 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 באפריל 2025 (2025-01-026913), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

10. תרומות

בתקופת הדוח נרשמו תרומות בארץ בסך של כ- 29 אלפי ש"ח.

11. אגרות חוב (סדרה ב')

11.1. בחודש אפריל 2025 הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב') באמצעות דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 23 באפריל 2025 מכוח תשקיף המדף, בתמורה לסך ברוטו של כ-80 מיליון ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.4%. אגרות החוב (סדרה ב') דורגו בדירוג "Baa1". באופן יציב על ידי מידרוג בע"מ.

11.2. קרן אגרות החוב (סדרה ב') תפרע בחמישה (5) תשלומים שנתיים שווים (20% מסך הקרן כל תשלום) ביום ה- 30 ביוני של השנים 2027 ועד שנת 2031. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה:

שם הסדרה	סדרה ב'
מועד ההנפקה	27 באפריל, 2025
סך כל השווי הנקוב במועד ההנפקה	80,000 אלפי ש"ח ערך נקוב.
השווי הנקוב במועד הדוח	80,000 אלפי ש"ח ערך נקוב.
השווי הנקוב כאשר הוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה	--
סכום הריבית הנקובה שנצברה ונכללה בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025	1,280 אלפי ש"ח.
השווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025	80,262 אלפי ש"ח.
השווי הבורסאי ליום 30 בספטמבר 2025	82,720 אלפי ש"ח.

ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.4%.	סוג הריבית ושיעור הריבית
חמישה (5) תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים החל משנת 2027 ועד ושנת 2031.	מועדי תשלום הקרן
<p>הריבית על היתרה הבלתי מסולקת כפי שתהא מעת לעת, של קרן אגרות החוב (סדרה ב') תשולם החל מחודש יוני 2025, פעמיים בשנה (למעט בשנת 2031) ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2030 (כולל) וכן ביום 30 ביוני 2031.</p> <p>תשלומי הריבית ישולמו בעד התקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד תשלום הריבית הרלוונטי, למעט תשלום הריבית הראשון שיעשה ביום 30 ביוני 2025 וישולם בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על אגרות החוב (סדרה ב') והמסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום האמור, לפי הריבית שתיקבע במכרז ויחושב לפי מספר הימים בתקופה האמורה ועל בסיס 365 ימים בשנה.</p>	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	בסיס הצמדה ותנאיו
לא.	האם ניתנות להמרה לנייר ערך אחר
לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם בהתאם לתנאים האמורים בטרם הנאמנות.	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם
לא.	האם ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות החברה על פי אגרות החוב
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.	שם הנאמן
דן אבנון או מרב עופר.	שם האחראי על סדרת תעודות ההתחייבות אצל הנאמן
<p>כתובת: דרך ששת הימים 30, בני ברק</p> <p>טלפון: 03-5544553</p> <p>פקס: 03-5271039</p> <p>מייל: hermetic@hermetic.co.il</p>	פרטי התקשרות עם הנאמן
<p>ביום 27 במרץ 2025 פרסמה מידרוג בע"מ דירוג של "Baa1" להנפקת אגרות באופק דירוג יציב. ביום 8 במאי 2025 הודיעה חברת מידרוג על שמירת הדירוג הקודם לאגרות החוב ולחברה, כלומר "Baa1" באופק דירוג יציב, כמפורט בדוחות המיידים של החברה מיום 27 במרץ 2025 ומיום 8 במאי 2025 (אסמכתאות: 2025-01-2025)</p>	דירוג אגרות החוב ממועד ההנפקה

021456 ו-032470-01-2025, בהתאמה) אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.	
אין. קיימת התחייבות כי כל עוד תהיינה אגרות החוב (סדרה ב') קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם) החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסי החברה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, לטובתו של צד ג' כלשהו וכל זאת מבלי שיתקיימו התנאים הקבועים בשטר הנאמנות.	נכסים משועבדים
כן.	האם הסדרה מהותית

11.3. להלן נתונים אודות אמות מידה פיננסיות בהתאם לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה - ליום 30 בספטמבר, 2025 :

אמת המידה הפיננסית	עמידה ליום 30 בספטמבר, 2025
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 120 מיליוני ש"ח.	215.9 מיליוני ש"ח
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 22%	41.56%

11.4. נכון לתאריך הדוחות החברה עומדת באמות המידה הנ"ל (לפרטים ראה גם ביאור 4 ב' לדוחות הכספיים). החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמן לאגרות החוב האמורות.

ליאור טויזר	ירון סילש	אייל לשמן
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוח : 23 בנובמבר, 2025



לסיכו בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-42	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של לסיכו בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת לסיכו בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-6.59% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.72% וכ-1.02% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי חשבון האחרים.

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 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
118,087	136,187	124,731	מזומנים ושווי מזומנים
6,507	8,802	6,558	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
15,760	-	60,079	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	15,512	-	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוגבלים בשימוש
392,009	388,230	376,552	לקוחות והכנסות לקבל
27,268	27,250	22,285	חייבים ויתרות חובה
9,015	9,636	8,262	מלאי
2,924	2,798	2,015	מיסים שוטפים לקבל
571,570	588,415	600,482	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
(*) 4,462	4,476	6,190	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
6,000	5,200	6,000	נדל"ן להשקעה
64	65	35	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
52,797	55,165	52,095	רכוש קבוע
-	-	3,334	נכסים בלתי מוחשיים
10,056	10,056	18,195	מוניטין
18,996	18,599	26,664	נכסי זכויות שימוש
140	142	139	הלוואות לעובדים
1,183	1,191	1,107	הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
13,725	15,235	16,796	מסים נדחים
107,423	110,129	130,555	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
678,993	698,544	731,037	סה"כ נכסים

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
23,036	28,333	34,247	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-	12,598	-	חלויות שוטפות וריבית צבורה של אגרות חוב
6,479	6,233	9,978	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
239,133	235,859	192,236	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
99,996	91,742	110,349	זכאים ויתרות זכות
43,315	55,509	38,477	מקדמות מלקוחות
6,402	8,493	883	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
-	625	-	זכאים בגין רכישת מניות בחברה מאוחדת
418,361	439,392	386,170	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
14,590	15,383	14,563	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
2,397	2,766	2,540	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	6,086	התחייבות בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	80,262	אגרות חוב
12,713	12,466	20,274	התחייבויות בגין חכירה
1,164	875	1,203	מיסים נדחים
-	-	182	זכאים אחרים לזמן ארוך
-	-	417	עודף הפסדים שנצברו על עלות ההשקעה בחברות כלולות
-	-	3,432	תמורה מותנית
30,864	31,490	128,959	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
449,225	470,882	515,129	סה"כ התחייבויות הון
7,968	7,968	7,968	הון מניות
103,957	103,957	103,957	פרמיה על מניות
1,769	1,769	1,769	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
1,946	4,701	1,555	קרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,987	4,901	5,959	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(1,127)	(1,127)	(1,251)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	124	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(1,085)	(1,107)	(1,085)	קרן הון בגין הטבות לעובדים
(*) 104,097	100,575	88,728	יתרת רווחים
223,512	221,637	207,724	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
6,256	6,025	8,184	זכויות שאינן מקנות שליטה
229,768	227,662	215,908	סה"כ הון
678,993	698,544	731,037	סה"כ התחייבויות והון

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליאור טוויזר
סמנכ"ל כספים

ירון סילש
מנכ"ל

אייל לשמן
יר"ר דירקטוריון

לסיכו בע"מ

תאריך אישור הדוחות: 23 בנובמבר, 2025
 דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
1,042,663	307,747	210,463	774,635	674,952	הכנסות
965,559	277,805	186,482	712,766	636,054	עלות ההכנסות
77,104	29,942	23,981	61,869	38,898	רווח גולמי
6,662	1,695	2,033	4,990	5,287	הוצאות מכירה ושיווק
52,025	13,122	12,899	38,631	37,637	הוצאות הנהלה וכלליות
58,687	14,817	14,932	43,621	42,924	
18,417	15,125	9,049	18,248	(4,026)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו
10,353	2,563	(297)	8,639	(28)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
28,770	17,688	8,752	26,887	(4,054)	רווח (הפסד) תפעולי
5,420	2,397	1,847	4,681	4,345	הכנסות מימון
(7,395)	(5,423)	(4,079)	(8,961)	(11,247)	הוצאות מימון
-	-	(222)	-	(222)	הוצאות מימון בגין אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,975)	(3,026)	(2,454)	(4,280)	(7,124)	הוצאות מימון, נטו
26,795	14,662	6,298	22,607	(11,178)	רווח (הפסד) מפעולות אחרי מימון
(*) (818)	54	68	(581)	326	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
25,977	14,716	6,366	22,026	(10,852)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(6,011)	(3,087)	(1,482)	(5,532)	1,058	הטבת מס (הוצאות מיסים על ההכנסה)
19,966	11,629	4,884	16,494	(9,794)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(*) 19,445	11,012	4,557	15,923	(10,369)	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
521	617	327	571	575	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
19,966	11,629	4,884	16,494	(9,794)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(*) 0.38	0.22	0.09	0.31	(0.2)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בת 0.1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
(*) 0.38	0.21	0.09	0.31	(0.2)	רווח (הפסד) בסיסי למניה
					רווח (הפסד) מדולל למניה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

לסיכו בע"מ

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
(*) 19,966	11,629	4,884	16,494	(9,794)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(1,565)	758	(587)	1,153	(451)	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
(1,565)	758	(587)	1,153	(451)	
					סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח והפסד:
1,241	-	(32)	-	(32)	קרן הערכה מחדש בגין שערך של רכוש קבוע
149	-	-	127	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,390	-	(32)	127	(32)	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
(175)	758	(619)	1,280	(483)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
19,791	12,387	4,265	17,774	(10,277)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
					מיוחס ל:
19,080	11,785	3,938	17,205	(10,788)	בעלי מניות של החברה
711	602	327	569	511	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
19,791	12,387	4,265	17,774	(10,277)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	יתרת רווחים	קרן הון בגין הטבות לעובדים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
229,768	6,256	223,512	104,097 ^(*)	(1,085)	-	(1,127)	5,987	1,946	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
(9,794)	575	(10,369)	(10,369)	-	-	-	-	-	-	-	-	התנועה בתקופה ינואר עד ספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
(483)	(64)	(419)	-	-	-	-	(28)	(391)	-	-	-	סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה
(10,277)	511	(10,788)	(10,369)	-	-	-	(28)	(391)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
359	235	124	-	-	124	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס
1,058	1,182	(124)	-	-	-	(124)	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות עלייה בשיעור החזקה בחברת בת אגב מחילת חובות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ⁽¹⁾
(5,000)	-	(5,000)	(5,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבדנד לבעלי מניות החברה
215,908	8,184	207,724	88,728	(1,085)	124	(1,251)	5,959	1,555	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-ו.

(1) ראה ביאור 6-ה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכום בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	יתרת רווחים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות מקנות שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש רכוש קבוע	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח											
211,768	4,336	207,432	87,652	(1,234)	(1,127)	4,901	3,546	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
התנועה בתקופה ינואר עד ספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)											
16,494	571	15,923	15,923	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
1,280	(2)	1,282	-	127	-	-	1,155	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס עלות תשלום מבוסס מניות מחילת חוב אגב פירוק חברת בת דיבידנד לבעלי מניות החברה
17,774	569	17,205	15,923	127	-	-	1,155	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
365	365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
755	755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(3,000)	-	(3,000)	(3,000)	-	-	-	-	-	-	-	
227,662	6,025	221,637	100,575	(1,107)	(1,127)	4,901	4,701	1,769	103,957	7,698	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	יתרת רווחים	קרן הון בגין הטבות לעובדים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
211,458	7,796	203,662	84,171 (*)	(1,085)	-	(1,251)	5,987	2,146	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)
												התנועה בתקופה יולי עד ספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
												סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה
4,884	327	4,557	4,557	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(619)	-	(619)	-	-	-	-	(28)	(591)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס
4,265	327	3,938	4,557	-	-	-	(28)	(591)	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
185	61	124	-	-	124	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)
215,908	8,184	207,724	88,728	(1,085)	124	(1,251)	5,959	1,555	1,769	103,957	7,968	

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

(1) ראה ביאור 6-ה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	יתרת רווחים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות מקנות שליטה	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח											
218,187	5,335	212,852	92,563	(1,107)	(1,127)	4,901	3,928	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר)
											התנועה בתקופה יולי עד ספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
11,629	617	11,012	11,012	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה
758	(15)	773	-	-	-	-	773	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
12,387	602	11,785	11,012	-	(1,127)	-	773	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס
88	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3,000)	-	(3,000)	(3,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
227,662	6,025	221,637	100,575	(1,107)	(1,127)	4,901	4,701	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	יתרת רווחים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הטבות לעובדים	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח											
211,768	4,336	207,432	87,652	(1,234)	(1,127)	4,901	3,546	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 1 בינואר 2024
תנועה בשנת 2024											
19,966	521	19,445	19,445 (*)	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(175)	190	(365)	-	149	-	1,086	(1,600)	-	-	-	סה"כ רווח כולל (הפסד) אחר
19,791	711	19,080	19,445	149	-	1,086	(1,600)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
454	454	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
755	755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחילת חוב אגב פירוק חברת בת
(3,000)	-	(3,000)	(3,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
229,768	6,256	223,512	104,097	(1,085)	(1,127)	5,987	1,946	1,769	103,957	7,968	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
19,966 (*)	11,629	4,884	16,494	(9,794)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי (הפסד) לתקופה
					התאמות הנדרשות להצגת תזרימי המזומנים
					מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
					פחת והפחתות
					חלק הקבוצה בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות
					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14,399	3,614	4,393	10,926	11,845	הוצאות מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(*) 818	(54)	(68)	581	(326)	עלות תשלום מבוסס מניות
6,011	3,087	1,482	5,532	(1,058)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
454	88	185	365	359	רווח בגין סיום הסכמי חכירה
(727)	(49)	47	(152)	23	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	(3)	-	(10)	הוצאות מימון, נטו
(802)	1	2	(422)	(4)	עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
1,975	3,026	2,454	4,280	7,124	
(800)	-	-	-	-	
21,328	9,713	8,492	21,110	17,953	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
					ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל
(62,056)	(13,669)	22,022	(54,713)	11,713	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
(4,605)	(5,447)	(658)	(4,182)	4,321	והלוואות לעובדים לזמן ארוך
(1,224)	2,216	576	(1,690)	467	ירידה (עליה) במלאי
60,848	16,638	(17,826)	56,715	(46,149)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(20,703)	(1,469)	(412)	(11,243)	(5,486)	ירידה במקדמות מלקוחות
20,579	(26,918)	15,379	12,579	11,712	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(7,161)	(28,649)	19,081	(2,534)	(23,422)	וזכאים אחרים לזמן ארוך
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(5,789)	(1,473)	(1,387)	(4,290)	(5,661)	ריבית ששולמה
3,752	1,293	935	2,899	2,154	ריבית שהתקבלה
4,004	196	1,981	3,635	1,981	מיסים שהתקבלו
(6,290)	(1,851)	(3,814)	(4,825)	(8,432)	מיסים ששולמו
(4,323)	(1,835)	(2,285)	(2,581)	(9,958)	
29,810	(9,142)	30,172	32,489	(25,221)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-ו.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
(7,820)	(419)	(1,043)	(6,803)	(3,701)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(545)	(208)	(250)	(395)	(250)	רכישת רכוש קבוע מתן הלוואות לזמן ארוך והנפקת שטרי הון
44	-	-	40	-	לחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
(104)	-	-	(104)	-	החזר הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות
535	-	(685)	-	542	לפי שיטת השווי המאזני
2,884	126	193	346	272	השקעה בנכסים המיועדים לחכירה מימונית
3,130	867	59	1,010	160	השקעות בשיפורים במושכר, נטו
(6,657)	(577)	(12,984)	(4,500)	(45,883)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
4,441	530	1,152	2,033	3,239	ירידה בנכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש, נטו
(4,092)	319	(13,558)	(8,373)	(45,621)	השקעה בניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
					תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
					מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(625)	-	-	-	-	פירעון התחייבות לרכישת מניות בחברה מאוחדת
(3,000)	(3,000)	-	(3,000)	(5,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	79,115	הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(25,000)	-	-	(12,500)	-	פירעון קרן איגרות חוב
(8,056)	(2,037)	(2,497)	(6,244)	(6,726)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
4,000	-	-	4,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(3,873)	(958)	(987)	(2,875)	(2,889)	פירעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים
730	-	-	730	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
4,925	3,494	8,901	8,472	13,480	קבלת הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(30,899)	(2,501)	5,417	(11,417)	77,980	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(2,997)	(3,467)	(742)	(2,777)	(494)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
(8,178)	(14,791)	21,289	9,922	6,644	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
126,265	150,978	103,442	126,265	118,087	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
118,087	136,187	124,731	136,187	124,731	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח ב' – צירוף עסקים – נכסים והתחייבויות של הפעילות הנרכשת ליום הרכישה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
-	-	2,792	-	2,792	נכסי זכויות שימוש
-	-	8,139	-	8,139	מוניטין
-	-	3,458	-	3,458	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	523	-	523	נכסי מיסים נדחים
-	-	(3,307)	-	(3,307)	תמורה מותנית
-	-	(5,741)	-	(5,741)	התחייבויות בגין חכירה
-	-	(5,864)	-	(5,864)	אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	

נספח ג' – פעולות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
16,373	9,402	1,811	14,060	12,073	הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
249	134	-	209	26	גביית חייבים בגין חכירה מימונית כנגד התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	(922)	-	98	זכאים ויתרות זכות בגין השתתפות בשיפורים במושכר כנגד התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
554	512	(54)	512	-	רכישת רכוש קבוע כנגד התחייבויות לספקים ונותני שירותים
-	-	-	-	1,994	רכישת רכוש קבוע כנגד הלוואות מנותני אשראי אחרים
-	-	-	-	1,057	מחילת חובות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד גידול זכויות שאינן מקנות שליטה
102	-	430	102	500	השקעה בחברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני כנגד חייבים ויתרות חובה
55	55	-	55	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים כנגד קרן הון מהפרשים תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,292	-	-	-	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע כנגד הלוואות מתאגידים בנקאיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. תאור כללי של החברה ופעילותה

לסיכו בע"מ (להלן - "החברה") נוסדה ביום 19 בפברואר 1969 וכתובתה הרשמית היא: שדרות ירושלים 152 חולון. החברה ותאגידים קשורים שלה (להלן: "הקבוצה" ו/או "החברה") עוסקים בהקמת פרויקטי תשתית מסוגים שונים במסגרת שני מגזרי פעילות:

1. **מגזר פרויקטים בהקמה.**

2. **מגזר אחזקה.**

דבר מגזרי פעילות של החברה, ראה באור 7.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ו-"עם כלביא" על פעילות הקבוצה

בהמשך למתואר בבאור 1-ד לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בחודש אוקטובר 2025 נחתם הסכם בתיווך ארה"ב ומדינות נוספות, המבוסס על תוכנית 21 הנקודות של נשיא ארה"ב, ואשר הביא במסגרת השלב הראשון שלו לשחרור כלל החטופים החיים וכן לשחרור חלקי של החטופים שאינם בין החיים, לצד הסכמות עקרוניות על הפסקת אש בעזה ועל הוצאתם לפועל של הסדרים הומניטריים. במקביל להפסקת האש כאמור, פסקו למועד הדוח התקפות על מדינת ישראל מכיוון תימן. למועד הדוח, נשמרת הפסקת האש כאמור אולם טרם התברר האם הפסקת האש תימשך ואופן יישום השלבים הבאים בהסכם כאמור.

בנוסף, בחודש יוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" אשר כלל מתקפת מנע נרחבת כנגד איראן. מבצע זה הוביל למגבלות רחבות על הפעילות המשקית בישראל לפרק זמן קצוב, נוכח איום הטילים האיראני ולפגיעות משמעותיות בעורף הישראלי. כעבור כשבועיים הוכרזה הפסקת אש אשר הובילה להפסקת התקיפות ואשר למועד הדוח עודנה נשמרת.

בפרויקט מסוים אותו מבצעת החברה בשיתוף חברות זרות, גרם המצב המלחמתי ברקע מבצע "עם כלביא" (וההשלכות הנובעות ממנו) לסגירת האתר לתקופה של כשלושה שבועות וליציאתם מן הארץ של עובדים ומומחים זרים המועסקים באופן ישיר או הפועלים ביחד עם קבלנים ישראלים ו/או קבלנים זרים ו/או מזמין העבודה, דבר אירועים אשר השפיעו לרעה על פעילות החברה בפרויקט והביא להשעיה או עיכובים בביצוע עבודות ובהתאמה אף לעיכוב משמעותי בלוחות הזמנים של הפרויקט.

כנובע מאירועים ומעיכובים שהחלו ברבעון השני, חל גידול (בפרויקט המסוים כאמור אף בהיקף משמעותי) בהוצאות פרויקטים בביצוע (ביחס לתכנון התקציב המקורי) ובהתאמה חל גידול של נתוני אומדנים לגמר של פרויקטים בביצוע ובעיקר בפרויקט המסויים בו מעורבות חברות זרות. למועד הדוח נערכה החברה בקשר עם הפרויקט כאמור במספר מישורים ובכלל כך היא פעלה לאיתור קבלנים חלופיים ועובדים מקומיים חלופיים, בהתאם לצורך.

לצד זאת ובנוסף, למועד הדוח הגיעה החברה להסכמות למול מזמין העבודה בפרויקט כאמור למתן אורכה בלוחות זמנים לביצוע הפרויקט ולקבלת פיצוי כספי, חלקו באופן מיידי וחלקו בהתאם לעמידת החברה באבני דרך בהתאם ללוחות הזמנים אשר נקבעו בין הצדדים. בהתאם לאמור לעיל, הכירה החברה בהכנסה בגין הפיצוי שהתקבל בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2025 וכן צפויה להכיר בעתיד בהכנסה בגין הפיצויים אשר יתקבל כתלות בעמידה ביעדים אשר הוגדרו בין הצדדים.

נוכח אי הוודאות הקיימת באשר לתקופת הימשכותה של המלחמה כאמור, ובדגש על שינויים בעוצמתה, היקפה וטיב השלכותיה, החברה אינה יכול להעריך לעת הזאת את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות השינויים כאמור על הכלכלה בישראל בכלל, ועל פעילות ותוצאות החברה בפרט, אך היא ממשיכה לעקוב ולבחון את ההתפתחויות. לצד זאת, יצוין כי נכון למועד הדוח, לא מזוהה הרעה באיתנותה הפיננסית של החברה בעקבות אירועי המלחמה, וזאת בין היתר נוכח יתרות המזומנים שברשותה, וכן ההון החוזר החיובי של החברה לצד מסגרות האשראי אשר הועמדו לחברה, למול צרכי פעילותה למועד הדוח.

ג. תוכנית המכסים של טראמפ בארה"ב

בחודש אפריל 2025 הודיע ממשל הממשל בארה"ב על הוצאות צו נשיאותי חדש המסדיר תוכנית מכסים חדשה על ייבוא סחורות לארה"ב. התוכנית כוללת היטל מכס בסיסי בשיעור של 10% על כל הייבוא לארה"ב, אשר נכנס לתוקף ביום 5 באפריל 2025 והיטלי מכס נוספים עבור מדינות מסוימות כך שעל יבוא מישראל הוטל מכס בשיעור כולל של 17%. ביום 9 באפריל 2025, הודיע הממשל בארה"ב כי הוא החליט לדחות את יישום היטלי המכס הנוספים על רוב המדינות ב-90 ימים, למעט סין שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים על יבוא מישראל לארה"ב חל היטל מכס בסיס בשיעור של 10%. ביום 1 באוגוסט 2025 הודיע הממשל בארה"ב על הוצאת צו נשיאותי שבו עדכון לגובה המכסים הנוספים. לפי הצו, המכס הנוסף שיוטל על ישראל הינו כ- 5% כך שסך המכס שיוטל על ייבוא לארה"ב מישראל יעמוד על 15%. הצו הפך לאפקטיבי ביום 7 באוגוסט 2025. המכס חל על סחורות בלבד ואינו חל על שירותים. חברות הקבוצה פועלות כאמור בעיקר בתחום התשתיות, לרבות פיתוח, הקמה ותחזוקה של פרויקטים הנדסיים. בהתאם לכך, הנהלת החברה מעריכה כי תוכנית המכסים האמורה, לרבות שינויים במדיניות הסחר בין ארה"ב לשותפותיה, אינה משפיעה באופן מהותי על פעילות הקבוצה או על תוצאותיה הכספיות בתקופת הדיווח.

ד. המצב הכלכלי בגאנה

בהמשך למתואר בבאור 1-ה לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, החברה פועלת לגביית החוב בפרויקט גאנה אשר מסתכם בסך של כ-7,650 אלפי יורו (כ-29,690 אלפי ש"ח) ליום 30 בספטמבר 2025.

ה. ביום 15 במאי 2025, התקשרה חברת לסיכו טכנולוגיות בע"מ, חברת מאוחדת בבעלות מלאה בהסכם עם צד שלישי שאינו גורם קשור לחברה (להלן: "המוכרת") בהסכם לרכישת פעילות חברת אינדן תעשיות (להלן: "אינדן"), בכפוף להתקיימות תנאים מתלים הקבועים בהסכם לרבות חתימה על הסכמים מחייבים. אינדן פועלת בתחום בייצור מוצרים ופתרונות בתחום הבנייה המתועשת ומספקת מוצרים ושירותים בתחום הבניה המתועשת הכוללים, בין היתר, מוצרים מסוג תבניות אבודות, חדרים רטובים, וכיוצ"ב. לאחר תקופת הדוח על המצב הכספי, ביום 1 ביולי 2025 התקיימו התנאים המתלים במלואם. לפרטים נוספים – ראה ביאור 6-1.

ו. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, נמצאה טעות בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024 וכן לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 שמקורה בנתוני חברה כלולה אשר נתונה מוצגים על פי שיטת השווי המאזני החל מרבעון רביעי לשנת 2024. מקור הטעות הינו ברישום שגוי של הכנסות כנגד יתרת לקוחות, והיקפה אינו מהותי כמפורט להלן. הטעות תוקנה בדרך של הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, באופן שבו עודכנה יתרת ההשקעה בחברה הכלולה, רווחי האקוויטי שנמשכו בגינה וכן יתרות הרווחים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הרלוונטיות והגיעה למסקנה, לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בטעות האמורה בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על ידי המשתמשים בהם ולפיכך אינה מהותית ביחס לתקופות הכוללות אותה.

1. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה – המשך
להלן השפעת התיקון, אשר נכלל במספרי השוואה בדוחות הכספיים ביניים אלה בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

1. השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הון

4,462	(502)	4,964
229,768	(502)	230,270

ליום 30 ביוני 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני עודף הפסדים על השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני הון

5,315	(614)	5,929
371	371	-
211,458	(985)	212,443

2. השפעת התיקון על ההון:

ליום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

יתרת רווחים

104,097	(502)	104,599
---------	-------	---------

ליום 30 ביוני 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

יתרת רווחים

84,171	(985)	85,156
--------	-------	--------

1. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה - המשך

3. השפעת התיקון על דוח רווח והפסד והדוח על רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

(818)	(502)	(316)
19,445	(502)	19,947
0.38	(0.01)	0.39

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
רווח בסיסי ומדולל למניה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

258	(483)	741
(14,926)	(483)	(14,443)
(0.29)	(0.01)	(0.28)

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה
הפסד בסיסי ומדולל למניה

4. השפעת התיקון על דוח תזרים מזומנים :

לתקופה של שנה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

19,966	(502)	20,468
818	502	316

רווח נקי לתקופה
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

(14,678)	(483)	(14,195)
(258)	483	(741)

הפסד לתקופה
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

1. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה – המשך
5. השפעת התיקון על הדיווח המגזרי- נכסי והתחייבויות המגזרים:

ליום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		

436,277	(502)	436,779	מגזר הקמה-נכסי המגזר חברות ישראליות
---------	-------	---------	-------------------------------------

1. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופת הביניים שנתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן – "דוחות הביניים") אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 בנובמבר 2025.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ("דיווח כספי לתקופות ביניים"), וכן בהתאם לדרישות הגילוי בפרק ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן - הדוחות השנתיים), אשר בביאורים להם מצוי מידע מפורט אשר אינו נכלל בדוחות הביניים.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות בדוחות הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

שינוי באומדנים - לעידכון

לאחר אישור הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024, ביצעה הקבוצה מספר שינויים באומדן מהותי של העלויות הצפויות הקשורות לפרויקט מסוים במגזר ההקמה בארץ. כתוצאה מכך, עודכנו בפרויקט אומדני העלויות הצפויות וכן עודכנה התמורה הצפויה בהתאם להסכמות שהגיעה החברה עם המזמין בדבר הגדלת היקף הכנסות הפרויקט. ההשפעה המצטברת של עידכון האומדן כאמור בגין פרויקט זה בתקופת הדוח הינה קיטון ברווח הגולמי בסך של כ-30.9 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, השפעת עידכון האומדן ברבעון השלישי לשנת 2025 הינה הקטנת ההפסד הגולמי בפרויקט בסך של כ-4 מיליוני ש"ח. ראה גם ביאור 1-ב.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 3 - הכנסות ממכירות

א. הכנסות לפי שיוך מגזרי:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
893,723	268,972	169,243	671,950	557,859	הכנסות מפרוייקטים בהקמה
148,940	38,775	41,220	102,685	117,093	הכנסות משירותי אחזקה
1,042,663	307,747	210,463	774,635	674,952	
141,987	43,184	18,692	110,994	40,369	כולל מכירות ללקוח מהותי באור 3 - הכנסות ממכירות

ב. פילוח ההכנסות מפרוייקטים בהקמה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
241,938	(1) 61,371	62,212	(1) 164,491	210,969	הנדסה אזרחית
452,535	(1) 153,899	67,003	(1) 355,905	203,964	תשתיות מורכבות
199,250	53,702	40,028	151,554	142,926	תשתיות צנרת תהליכית
893,723	268,972	169,243	671,950	557,859	

(1) סווג מחדש

ג. פילוח גיאורפי בהתבסס על מיקום הלקוחות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
967,463	284,969	192,289	715,421	626,060	ישראל
75,200	22,778	18,174	59,214	48,892	חוץ לארץ
1,042,663	307,747	210,463	774,635	674,952	

באור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

א. מכשירים פיננסיים

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים של הקבוצה נמדדים בעלות מופחתת (למעט נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הנמדדים בהתאם לרמה 1- מחירים מצוטטים בשוק פעיל למכשירים זהים). הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות חייבים ויתרות חובה, הלוואות לחברות כלולות, אשראי מתאידיים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם, למעט התחייבות בגין אגרות חוב, כמפורט להלן:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2025		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן (1)	ערך בספרים (1) (2)	שווי הוגן (1)	ערך בספרים (1) (2)	
	מבוקר		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	
-	-	12,519	12,598	82,720	80,262	אגרות חוב

- (1) השווי ההוגן נקבע בהתאם למחיר המצוטט של אגרות החוב בבורסה במועד הנ"ל.
 (2) היתרה כוללת חלות שוטפת וריבית צבורה.

ג. אגרות חוב

ביום 27 באפריל 2025, הנפיקה החברה 80,000 יחידות של אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1,000 ש"ח ע.ג. כל אחת, בערך נקוב כולל של 80,000,000 ש"ח, בדרך של גיוס סדרת אג"ח חדשה על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 23 באפריל 2025 (להלן: "דוח הצעת המדף לסדרה ב').
 תמורת ההנפקה נטו, בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לסך של כ-78,857 אלפי ש"ח.
 אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור 6.4% אשר משולמת בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 30 ביוני 2025 כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן ביום 30 ביוני 2031 וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.
 קרן אגרות החוב עומדת לפירעון בחמישה תשלומים שנתיים שווים. תשלומי הקרן ישולמו החל מיום 30 ביוני של אחת מהשנים 2027 עד 2031 (כולל), בשיעור של 20% מהקרן כל אחד, באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2027 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2031.
 הריבית האפקטיבית שנושאות אגרות החוב מסתכמת לשיעור של 7.11% בשנה.
 התחייבות החברה לפירעון אגרות החוב אינה מובטחת בטוחה כלשהי או בכל אופן אחר.
 אגרות החוב (סדרה ב') דורגו על ידי מדרוג בע"מ ביום 27 במרס 2025 בדירוג Baa1.IL באופק יציב.
 ביום 8 במאי 2025 הודיעה חברת מדרוג על השארת הדירוג BAA1.IL באופק "יציב" לאגרות החוב סדרה ב' שהנפיקה החברה.

ג. אגרות חוב

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 130 מיליוני ש"ח או במקרה שבו יחס ההון העצמי למאזן יעמוד על 23% או פחות (כהגדרתם בשטר הנאמנות – "חריגת אמת מידה") וזאת החל ממועד החריגה. במקרים האמורים שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה 0.25%. בשום מקרה לא תעלה שיעור הריבית השנתית בגין חריגת אמת מידה בתוספת 0.5%.

כמו כן נקבע במסגרת שטר הנאמנות מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה יהיה נמוך בדרגה אחת מדירוג Baa1 של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר יקבע על ידי חברת דירוג אחרת שתדרג את אגרות החוב. במקרה האמור, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית בגין אגרות החוב ינוע בין 0.25% ל-1%. בשום מקרה לא תעלה שיעור הריבית השנתית בתוספת 1%. החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פידיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב בכל עת, אך לא לפני לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), החל מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025, התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן וזאת על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתום כל רבעון קלנדארי:

תיאור אמת המידה הפיננסית	הסף שנקבע באמת המידה	הערך בפועל ליום 30 בספטמבר 2025	עמידה ביחסים הפיננסיים
הון עצמי מאוחד מינימאלי (1)	120,000 אלפי ש"ח	215,908	כן
יחס הון עצמי למאזן מאוחד (2)	לא יפחת משיעור של 22% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	41.56%	כן

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

- עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, החברה תהא רשאית לבצע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות ("החלוקה"), ובלבד שהחברה תמציא לנאמן אישור מהחברה לפיו: (א) החלוקה הינה חלוקה מותרת, (ב) החברה אינה מפרה את ההתניות הפיננסיות לעניין היקף מינימלי של הון עצמי גם כתוצאה מהחלוקה – 140 מיליוני ש"ח, (ג) בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה (כהגדרתו לעיל) משיעור של 24% מסך המאזן (כהגדרתו לעיל) על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים האחרונים, לפי העניין, (ד) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא נתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי, (ה) החברה עומדת במגבלה הבאה: סכום החלוקה במהלך שנה קלנדארית (4) רלבנטית כלשהי לא יעלה על 75% מהרווח הנקי השנתי של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים (מבוקרים או סקורים, לפי העניין) שפורסמו לפני ביצוע החלוקה, ו-(ו) החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה לביצוע חלוקה כאמור לעיל. לעניין זה, "רווח נקי שנתי" כהגדרתו להלן (3).
- עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שיעבוד שוטף על נכסיה השוטפים ללא הסכמת הבנקים (שעבוד שוטף שלילי).
- בעלי השליטה הנוכחיים ימשיכו להחזיק בשליטה בחברה בהתאם למשמעות המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך.

ג. אגרות חוב - המשך

- (1) **הון עצמי מינימאלי**- ההון העצמי של החברה לא יפחת מהסך שנקבע כמוצג בעמודת "היחס הנדרש", במשך תקופה של שני רבעונים רצופים. לעניין זה:

"הון עצמי" משמעו – ההון העצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, כפי שמופיע בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים או הרבעוניים האחרונים שפורסמו על ידי החברה קודם למועד הבדיקה, בתוספת הלוואות בעלים הנחותות לזכויות מחזיקי אגרות החוב (קרן בלבד) וכן מועד פירעון הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב.
- (2) **יחס הון עצמי למאזן מאוחד**- היחס המתקבל בין ההון העצמי של החברה בסך המאזן של החברה בניטרול מזומנים ושווי מזומנים, נכסים פיננסיים שאינם מוגבלים המוצגים בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים של החברה, לפי העניין) לפי שווים ההוגן וכן נכסי זכויות שימוש המוצגים בדוחות הכספיים. הון עצמי לסך מאזן מאוחד לא יפחת מהסך שנקבע כמוצג בעמודת "היחס הנדרש", במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

"מאזן מאוחד"- כהגדרתו ולפי ערכו בדוחות הכספיים המאוחדים הרלוונטים של החברה.
- (3) **"רווח נקי"**- כהגדרתו ולפי ערכו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והמיוחס לבעלי המניות של החברה (ללא החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה) על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שקדמה לשנת החלוקה, בניטרול רווחי/הפסדי שיערוך הנובעים משינויי בשווים ההוגן של נכסים החברה או יישום של תקינה חשבונאית חדשה.
- (4) **"שנה קלאנדריית"**- כהגדרת מונח זה בחוק החברות, היינו מיום 1 בינואר ועד ליום טרם ביצוע חלוקת הדיבידנד בפועל.

במידה והחברה לא תעמוד באילו מאמות המידה הפיננסיות להלן, כולן או מקצתן, במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, או בקרות אירועים מסוימים המפורטים בטרם הנאמנות ביחס לאגרות החוב, יהיה הנאמן ומחזיקי אגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מידי את הסכומים המגיעים למחזיקים על פי אגרות החוב.

במסגרת תנאי שטר הנאמנות נכללה עילה להעמדה לפירעון מידי במקרה שבו הועמד לפירעון מידי (א) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה ללא תקופת ריפוי; (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (למעט במקרה של העמדה לפירעון מידי של חוב ללא יכולת חזרה - NON RECOURSE) ו/או של חברה מאוחדת לנושה שהינו גוף פיננסי, בסכום שלא יפחת מ-25 מיליון ש"ח; ובלבד שדרישה ביחס לחוב כאמור לא תבוטל בתוך 21 ימי עסקים ממועד ההעמדה לפירעון מידי כאמור.

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח על המצב הכספי עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות אשר חלות עליה ולא התקיימו תנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי.

ג. ניהול סיכונים פיננסיים

פעילות הקבוצה חושפת אותה למגוון של סיכונים פיננסיים; סיכון שוק (כולל: סיכון מדד, סיכון שער חליפין, סיכון מחיר, סיכון שער ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. כאמור לעיל המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים, לרבות בנוגע לניהול הסיכונים הפיננסיים של הקבוצה ויש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 והבאורים אשר נלוו אליהם. לא חלו שינויים מהותיים במדיניות הקבוצה בניהול הסיכונים הפיננסיים שלה לעומת זו שדווחה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

באור 5 - אשראי מתאגידים בנקאיים

1. החברה מנצלת מסגרות אשראי בהתאם לצרכיה העסקיים ובהתאם למדיניות המימון של הקבוצה. בהקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים אשר יתרתן ליום 30 בספטמבר 2025, מסתכמת לסך של כ-0 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כי תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות, כאמור בבאור 20-ג-1 לדוחות הכספיים השנתיים ליום בדצמבר 2024, כמפורט להלן:

תיאור אמת המידה הפיננסית	מועד בחינה	היחס הנדרש	היחס בפועל ליום 30 בספטמבר 2025	עמידה ביחסים הפיננסיים
הון עצמי מאוחד מינימאלי	רבעוני	לא יפחת מ-100,000 אלפי ש"ח	215,908	כן
הון עצמי מוחשי (א) מינימאלי	רבעוני	לא יפחת מ-80,000 אלפי ש"ח	161,942	כן
יחס הון עצמי למאזן מאוחד	רבעוני	לא יפחת מ-25%	29.5%	כן
יחס הון מוחשי למאזן מאוחד	רבעוני	לא יפחת מ-17%	22.2%	כן
מגבלה על חלוקת דיבידנד (להלן: "החלוקה")	רבעוני	לא יחולק דיבידנד מעל 75% מהרווח הנקי בשנה קלדנרית		כן

(א) הון עצמי מוחשי- הון עצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים, השקעות בחברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני וללא השפעת תקן חכירות IFRS16.

נכון לתאריך הדוח עומדת החברה בכל אמות מידה הפיננסיות כלפי כל התאגידים הבנקאיים. בנוסף התחייבה החברה כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי איגרות החוב, לא ליצור שיעבוד שוטף על נכסיה השוטפים ללא הסכמת הבנקים (שעבוד שוטף שלילי) וכן שבעלי השליטה הנוכחיים ימשיכו להחזיק בשליטה בחברה (בהתאם למשמעות המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך).

2. להלן פירוט אמות המידה של חברת הבת, פולדמיר בניין (1986) בע"מ:
ההון העצמי של חברת הבת לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח.
נכון לתאריך הדוח עומדת חברת הבת עומדת בהתניה זו.

3. בהמשך לאמור בביאור 19-ד לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, חברה בת מאוחדת בארה"ב נדרשת לעמוד במספר התניות פיננסיות בכל רבעון קלאנדרלי.

אי עמידה בהתניות אלה עשויה להעמיד את ההלוואות לזמן ארוך וקו אשראי מהבנק המלווה לפרעון מיידי אשר יתרתן ליום 30 בספטמבר 2025 הינן כדלקמן:

- קו אשראי (משיכת יתר) – 9,845 אלפי ש"ח (כ-2,978 אלפי דולר).
- הלוואות לזמן ארוך - 1,408 אלפי ש"ח (כ-426 אלפי דולר)
- סה"כ התחייבויות - 11,253 אלפי ש"ח (כ-3,404 אלפי דולר).

כל עוד היקף הערבות הבנקאית שמעמידה החברה אינו פוחת מהיקף ההתחייבויות של החברה הבת המאוחדת כלפי הבנק המלווה, לחברה הבת כתב ויתור מהבנק המלווה. ליום 30 בספטמבר 2025 היקף הערבות הבנקאית שהעמידה חברת האם כלפי הבנק המלווה עומדת על סך של כ-4,000 אלפי דולר, סכום הגבוה מהיקף ההתחייבויות של חברת הבנק כלפי הבנק המלווה. בהתאם לכך, ובכפוף לכך שהערבות לא תפחת מהיקף ההתחייבויות כאמור, מחזיקה החברה הבת בכתב ויתור מהבנק המלווה.

יחס	תיאור ההתניה הפיננסית	היחס בפועל ליום 30 בספטמבר 2025	עמידה ביחסים הפיננסיים
שווי נקי מוחשי	ההון העצמי המוחשי ⁽¹⁾ של החברה הבת בארה"ב לא יפחת מ-1,100 אלפי דולר ארה"ב	1.95	כן
הון עצמי מינימלי של החברה הערבה	ההון העצמי של החברה (כערבה כלפי חברת הבת בארה"ב) לא יפחת מ-100,000 אלפי ש"ח	215,908	כן
הון עצמי מוחשי של החברה הערבה	ההון העצמי המוחשי של החברה (כערבה כלפי חברת הבת בארה"ב) לא יפחת מ-80,000 אלפי ש"ח	161,942	כן
יחס EBIDTA לשירות החוב ⁽³⁾	היחס בגין ה-EBIDTA ⁽²⁾ לבין החוב הפיננסי של החברה הבת בארה"ב לא יפחת מ-1.25	2.47	כן

(1) "הון עצמי מוחשי"- הון עצמי, בתוספת חוב כפוף ובניכוי נכסים לא מוחשיים ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון וכל חוב מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה ובניכוי נכסי זכויות שימוש.

(2) **EBIDTA**- הסכום הכולל של הרווח של החברה הבת בארה"ב (בהתאם לדוחותיה הכספיים האחרונים של החברה), לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות, במהלך ארבעת (4) הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

(3) **יחס EBIDTA לשירות החוב** - המנה המתקבלת מחלוקת סכום ה-EBIDTA בסכום המצטבר של תשלומי הקרן והריבית של ההתחייבויות החזויים לתקופה של 12 חודשים ממועד תקופת הדיווח האחרונה.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2025 עומדת חברת הבת בארה"ב בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה במסגרת העמדת קו האשראי והלוואות לזמן ארוך שנטלה ובדוח על המצב הכספי לתאריך המאזן ההלוואות לזמן ארוך הנ"ל מסווגות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תוך הפרדה לחלויות שוטפות בהתאם למועדי הפירעון החוזיים.

א. תביעות משפטיות

1. בחודש דצמבר 2022 הגישה החברה יחד עם קבלן משנה (להלן: "קבלן המשנה") בפרויקט בתחום האחזקה של החברה (להלן: "הפרויקט") תביעה כספית בסך של כ- 8,193 אלפי ש"ח כנגד מזמין עבודה של החברה בפרויקט בתחום האחזקה (להלן: "המזמין") בטענה של ניהול מתמשך במסגרת העבודות בפרויקט. בתגובה, ביום 28 במרס 2024, הגיש המזמין תביעה שכנגד לבית המשפט כנגד החברה וכנגד קבלן המשנה, חוזית ונזיקית בסך של כ- 6,828 אלפי ש"ח. ביום 9 ביולי 2025, נחתם הסכם פשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין, לפיו המזמין ישלם לקבלן המשנה תשלום בסך 3,350 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כנגד השלמת תיקונים מסוימים. בהתאם להסכם שנערך בין החברה לבין קבלן המשנה, זכאית החברה לתקבול בסך של כ- 168 אלפי ש"ח נטו בתוספת מע"מ (כ- 5% מהיקף הסכום שנפסק). תקבול זה הוכר כהכנסה בדוחות הרבעון השלישי של 2025.
2. בתקופת הדוח, פנה קבלן משנה (להלן: "קבלן המשנה") של חברת הבת של החברה באיטליה (להלן: "חברת הבת") לבית המשפט בבריסל, בלגיה, בבקשה למתן צו ביניים כנגד דרישת חילוט ערבויות בנקאיות אשר הוגשה על ידי חברת הבת בסכום כולל של כ- 1,311 אלפי יורו (כ- 5,141 אלפי ש"ח). ערבויות אלו הועמדו על ידי קבלן המשנה לחברת הבת אשר עימו התקשרה בהסכם למתן שירותי תכנון ואספקת ציוד (להלן: "ההסכם") בפרויקט בגאנה (להלן: "הפרויקט"), כאשר צד שלישי שהינו קבלן איטלקי נוסף צורף להסכם. ביום 10 בנובמבר 2025 נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין הצדדים לפיו חברת הבת תקבל סכום של 250 אלפי אירו בתוך כעשרה ימים מיום חתימת ההסכם. עוד הוסכם כי קבלן המשנה יספק את הציוד הקיים לחברת הבת לא יאוחר מיום 15 בפברואר 2026. כמו כן נקבע בהסכם כי אם הציוד לא יימסר במועד חברת הבת תהיה זכאית לפיצוי בסך 150 אלפי אירו. אם פיצוי זה לא ישולם, תהיה חברת הבת זכאית לחלט את הערבויות במלואן ולהחזיר לעצמה את הסכום שכבר שולם.
3. בחודש אוקטובר 2024 הוגשה תביעה על ידי צד ג' (להלן: "התובע") בסך של כ- 721 אלפי ש"ח לבית משפט השלום בהרצליה כנגד החברה וכנגד קבלן משנה מטעמה, בטענה לנזקים שנגרמו לנכס בבעלותו (להלן: "הנכס") ולפעילותו, לכאורה עקב ביצוע עבודות תשתית ופיתוח שבוצעו בסמוך למתחם הנכס במסגרת פרויקט (להלן: "הפרויקט") בו שימשה החברה כקבלן ראשי. החברה הגישה כתב הגנה במסגרתו דחתה את טענות התביעה, בין היתר, כיוון שהעבודות בפרויקט בוצעו על ידי קבלן המשנה ובאחריותו, וכי ככל שייקבעו נזקים, הרי שמדובר באחריותו הישירה של קבלן המשנה בפרויקט, כי החברה לא התרשלה כלפי התובע וכי האירוע המתואר בכתב התביעה אינו באחריותה. במקביל, הוגשה הודעת צד שלישי כנגד קבלן המשנה, בהתבסס על הסכם התקשרות הכולל סעיפי שיפוי מפורשים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם הוגש כתב הגנה על ידי קבלן המשנה להודעת הצד השלישי שהגישה החברה. על פי הערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי התביעה להתקבל כנגד החברה נמוכים מ-50% ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כלשהיא בגינה.
4. ביום 27 ביולי 2025, הגיש צד ג' (להלן: "התובע") ששימש כקבלן משנה בפרויקט (להלן: "הפרויקט") שמבצעת החברה, תביעה כספית לבית המשפט השלום באשדוד בסך של כ- 580 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ הפרשי הצמדה וריבית וזאת בגין דרישה מצד התובע לקבלת יתרת התמורה בגין ביצוע עבודות באחד מהפרויקטים שביצע עבור החברה. על פי הערכת הנהלת החברה, התשלום הנתבע אינו מגיע לתובע מאחר ומזמין העבודה לא אישר את סיום העבודות שביצע. לפיכך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. תביעות משפטיות - המשך

5. בהמשך לביאור 20 (ו) (4) לדוחות השנתיים, בחודש אוגוסט 2022 הוגשה נגד החברה תביעה כספית על סך כ- 3,524 אלפי ש"ח על ידי קבלן משנה, בטענה לסילוק יד שלא כדון, חילוט ערבויות וחוב כספי, בגין שני פרויקטים בהם שימשה החברה כקבלן מבצע. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, נודע לחברה כי התובע מצוי מאז חודש פברואר 2025 בהליכי חדלות פירעון בבית המשפט המחוזי ומונה לו נאמן. ביום 12 באוגוסט 2025, פנתה החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בה ביקשה החברה מבית המשפט לקצוב לתובע שהות קצרה להבהרת מעמדה המשפטי. בנוסף, הגישה החברה בקשה למחיקת התביעה על הסף בהיעדר יריבות מול קבלן המשנה. טרם ניתנה החלטה בבקשה.

6. בהמשך לביאור 20-ו-11 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביחס לשתי תביעות שהוגשו כנגד החברה על ידי קבלני משנה בסך של כ-965 אלפי ש"ח, במועד הדוח הגישה החברה כתבי הגנה בגין תביעות אלו, במסגרתם טוענת החברה כי יש להורות על סילוקן על הסף.

ב. פרויקטים מהותיים

1. פרויקטים לביצוע עבודות תשתיות מים

ביום 24 בפברואר 2025, נתקבלה בידי החברה הודעה מצד ג' בדבר זכייתה בשני פרויקטים לביצוע של עבודות תשתיות מים, בכלל כך בין היתר הקמת בריכת מים, ביצוע קו מים לחיבור למוביל ארצי וכן עבודות מבנה חשמל נלוות (להלן: "הפרויקטים"). הפרויקטים יבוצעו במתכונת הסכם למדידה והחברה צופה כי הכנסותיה מביצוע הפרויקטים יעמדו על סך של כ- 102.4 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. העבודות בפרויקטים החלו במהלך תחילת הרבעון השני של שנת 2025. להערכת הנהלת החברה העבודות ימשכו כ- 12 חודשים לפרויקט אחד וכ-24 חודשים לפרויקט השני.

2. פרויקט להקמת מרכז לוגיסטי בצפון הארץ

ביום 30 בספטמבר 2025 נתקבלה בידי חברה בת בבעלות מלאה של החברה, הודעה בדבר זכייתה בפרויקט להקמת מתחם לוגיסטי בצפון הארץ (להלן: "הפרויקט"), במסגרתו היא תשמש כקבלן ראשי בפרויקט. הפרויקט יבוצע במתכונת הסכם למדידה והחברה צופה כי הכנסותיה של חברת הבת מביצוע הפרויקט יעמדו סך שך כ-160 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. תקופת הביצוע של הפרויקט מוערכת בכ-28 חודשים והיא צפויה להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025.

ג. הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף

ביום 15 במאי 2025 החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף עד ליום 22 במאי 2026.

ד. החלטה על חלוקת דיבידנד

ביום 10 באפריל 2025, אישר דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך כולל של 5,000 אלפי ש"ח על בסיס רווחי החברה לשנת 2024, מתוך הרווחים הראויים לחלוקה של החברה, המהווים נכון ליום קבלת החלטה זו כ- 0.0981482 ש"ח לכל מניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ג. של החברה לאותו יום. הדיבידנד חולק ביום 28 באפריל 2025, כאשר היום הקובע לעניין תשלום (יום הקום) הדיבידנד נקבע ליום 21 באפריל 2025.

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

ה. רכישת יתרת החזקות בחברת בת ללא תמורה וויתור על הלוואות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

ביום 28 באפריל 2025, לאחר אישור דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת), התקשרה החברה בעסקה לרכישת יתרת החזקות בחברת לסיכו טכנולוגיות בע"מ, חברה בת (כ-51%) של החברה (להלן: "לסיכו טכנולוגיות" או "חברת הבת"), המוחזקות למועד הדוח על ידי חלק מבעלי השליטה בחברה (מר יחיאל לשמן (48%) ועזבונו של מר יצחק סידי ז"ל (כ-1%)) (להלן: "המוכרים").

העברת מניות לסיכו טכנולוגיות לחברה בוצעה ללא תמורה, בהתאם לויתורם של המוכרים על כלל זכויותיהם בחברת הבת, ובפרט זכויותיהם לקבלת החזר בגין הלוואות שהועמדו לה על ידם במהלך השנים אשר יתרתן ליום העסקה הינן כ-1,058 אלפי ש"ח.

בעקבות העסקה, מחזיקה החברה ב-100% מהון המונפק והנפרע של חברת הבת. כמו כן, בעקבות העלייה של החברה ל-100% החזקה בלסיכו טכנולוגיות, הכירה החברה בתקופת הדוח בקרן הון שלילית בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-124 אלפי ש"ח.

למועד הדוח לסיכו טכנולוגיות הינה חברה פרטית, בעלת הפסדים צבורים, אשר בכוונת החברה לעשות שימוש בה לצרכי הרחבת ופיתוח פעילותה עסקיה.

מטרת העסקה הינה לרכז את הבעלות והשליטה בחברת הבת בידי החברה, לצורך שימוש בה לצרכי הרחבת ופיתוח פעילות הקבוצה וניצול הפסדיה הצבורים לצרכי מס.

מאחר והשליטה בחברת הבת הייתה קיימת גם טרם העסקה, הרכישה הנוספת של יתרת המניות וכן ויתורם של המוכרים על הלוואותיהם לחברת הבת, נרשמה במסגרת ההון העצמי ולא הוכר כל רווח או הפסד בגין העסקה בדוח רווח או הפסד. כמו כן, בעקבות העברת יתרת המניות לחברה, נמחקה יתרת זכויות שאינן מקנות שליטה, אשר טרם העסקה הייתה ביתרת חובה בסך כ-1,182 אלפי ש"ח.

1. צירוף עסקים - רכישת פעילות אינדין תעשיות

ביום 15 במאי 2025, התקשרה החברה (להלן: "לסיכו") באמצעות חברת הבת לסיכו טכנולוגיות בע"מ (להלן: "לסיכו טכנולוגיות"), עם חברת אינדין תעשיות בע"מ (להלן: "המוכרת") ובעלי המניות במוכרת בהסכם רכישת פעילות (להלן: "ההסכם"), לפיו תרכוש חברה בת חדשה לסיכו-אינדין בניה בע"מ (להלן: "לסיכו-אינדין") החברה את כלל פעילות המוכרת שעיסוקה הוא בתחום פיתוח טכנולוגיות וייצור מוצרים ופיתרונות בתחום תיעוש בנייה וכן אספקת מוצרים לבניה מהירה למגוון שימושים בבנייה למגורים ומבני ציבור (להלן: "הפעילות הנרכשת"). לצורך רכישת הפעילות הקימה לסיכו טכנולוגיות חברה בת חדשה בשם "לסיכו-אינדין בנייה בע"מ" (להלן: "לסיכו-אינדין") בבעלות מלאה 100%.

השלמת ההסכם הייתה כפופה להתקיימות של מספר תנאים מתלים, כמפורט בהסכם, ביניהם קבלת אישור בכתב מבנק מזרחי להסרת השיעבודים החלים על הנכסים המועברים, חתימה על הסכמי העסקה עם אנשי מפתח ועובד מועבר, חתימה על הסכם שירותי ניהול על ידי אנשי מפתח מהמוכרת, חתימה על מסמכי שיעבוד ורישום שיעבוד על הרכוש הקבוע, חתימה על כתב התחייבות לאי תחרות, העברת בעלות של רכבים וקבלת חזקה על הרכוש הקבוע והקניין הרוחני לחזקת לסיכו-אינדין.

ביום 1 ביולי 2025, התמלאו התנאים המתלים במלואם (להלן: "מועד השלמה").

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

1. צירוף עסקים - רכישת פעילות אינדרן תעשיות- המשך

בהתאם להסכם רכישת הפעילות הנרכשת, רכשה לסיכו-אינדרן את כל נכסי ורכוש המוכרת בתחום הפעילות, כפי שהם נכון למועד חתימת ההסכם ובכלל זה הקניין הרוחני, רשימת לקוחות פוטנציאלים, תוכנות ייעודיות וטכנולוגיה ושני רכבים.

במועד השלמת העסקה הוקצו למוכרת 30% ממניות לסיכו-אינדרן, כך שלאחר ההקצאה לסיכו אינדרן מוחזקת בשיעור 70% על ידי לסיכו טכנולוגיות ו-30% על ידי המוכרת. במסגרת העסקה, העניקה לסיכו טכנולוגיות אופציית PUT למוכרת למכירת אחזקותיה (30%) בלסיכו אינדרן, ומבקביל קיבלה אופציית CALL לרכישת אחזקותיה של המוכרת (30%), כמפורט להלן. כמו כן, במועד ההשלמה נכנס לתוקף הסכם למתן שירותי ניהול על ידי בעלי מניות (להלן: "הסכם דמי ניהול") אשר נחתם ביום 18 ביוני 2025, המסדיר את מערכת היחסים בין החברה לבין בעלי המניות במוכרת כבעלי מניות בלסיכו-אינדרן, ובכלל כך הוראות בקשר עם מינוי דירקטורים וכן מגבלות עבירות במניות לסיכו-אינדרן. על פי הסכם דמי הניהול, זכאים בעלי המניות בחברה המוכרת לדמי ניהול בסך של 90 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ וזאת לתקופה המתחילה ביום החתימה על הסכם מחייב ראשון לביצוע פרויקט על ידי לסיכו-אינדרן בתחום הפעילות וסיומה בחלוף 60 חודשים מהמועד האמור. למועד הדוח, חתמה לסיכו-אינדרן על הסכם ראשון בתחום החיפויים ופועלת במקביל להקמת קו ייצור חדש בתחום תיעוש הבנייה.

- להלן עיקרי התמורה שתשולם למוכרת:

1. התמורה שתשולם למוכרת על ידי לסיכו-אינדרן:

1.1. תמורה באמצעות חכירה - חלק מהתמורה בגין הרכישה בוצעה באמצעות חכירת רכוש קבוע של המוכרת לתקופה של 3 שנים מיום קבלת הסכם מחייב ראשון לביצוע פרויקט בתחום הפעילות, כאשר סך תשלומי החכירה המצטברים שישולמו לאורך התקופה הינם כ-5,500 אלפי ש"ח אשר משקפים שווי של 85% מעלות הרכוש הקבוע. ללסיכו-אינדרן ישנה אופציה לרכוש את הרכוש הקבוע כולו או חלקו, בתמורה לסך השווה ל-15% מעלותו וזאת כנגד העברת הרכוש הקבוע לבעלותה כשהוא נקי וחופשי ("אופציה לרכישת הרכוש הקבוע"). להבטחת זכות לסיכו-אינדרן לרכישת הרכוש הקבוע, כאמור לעיל, במועד ההשלמה נרשם שיעבוד קבוע ראשון בדרגה לטובת החברה. בהתאם להסכם, לסיכו-אינדרן רשאית לחדול מתשלום דמי החכירה בכל עת, וזאת ככל ולסיכו-אינדרן לא תעמוד ביעדי התקציב בהתאם לתוכנית העסקית כפי שייקבעו על ידי דירקטוריון לסיכו-אינדרן. התמורה באמצעות חכירה נאמדה בסך 5,741 אלפי ש"ח (להלן "התמורה באמצעות חכירה"). התמורה באמצעות חכירה נאמדה, על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בהתאם לתשלומים החוזיים כאמור (לרבות בגין תמורת מימוש האופציה לרכישת הרכוש הקבוע) מהוונים בשיעור שנתי של כ-6.5%, בהתאם לתשואת אגרות החוב של לסיכו.

1.2. תמורה מותנית - המוכרת תהיה זכאית לתמורה נוספת בהתקיים תנאים מסוימים כקבוע בהסכם (להלן: "תמורה מותנית") בסך של עד 5,000 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- א. תשלום של 3,500 אלפי ש"ח, אם סך המכירות המצטברות של מוצרי החברה ב-12 החודשים שלאחר מועד הרכישה ועד לתום 60 חודשים מהמועד הנ"ל (להלן: "תקופת התמורה המותנית") יגיע ל 20,000 אלפי ש"ח.
- ב. יתרת התמורה המותנית בסך של 1,500 אלפי ש"ח, אם במהלך תקופת התמורה המותנית סך המכירות המצטברות של החברה יגיע ל-30,000 אלפי ש"ח.
- ג. השווי ההוגן של התמורה המותנית למועד הרכישה נאמד, על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בסך של 3,307 אלפי ש"ח, בהתאם למועד המשוער הצפוי לזכאות התמורה המותנית מהוון, בהתאם ל-WACC של הפעילות הנרכשת, בשיעור של 16%.

הסכם הרכישה כולל הוראות נוספות המסדירות את מערכת היחסים בין לסיכו והמוכרת בקשר לפעילות לסיכו אינדרן. כמו כן, כל אחד מבין המוכרת, המייסדים וחברי קבוצת אינדרן (כהגדרתם בהסכם) התחייבו כלפי לסיכו טכנולוגיות ולסיכו אינדרן לאי תחרות החל ממועד השלמת העסקה ועד לתום תקופה של 48 חודשים מהמועד שבו המוכרת חדלה מלהחזיק במניות של החברה, במישרין או בעקיפין, כמפורט בהסכם.

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

1. צירוף עסקים - רכישת פעילות אינדרן תעשיות- המשך

2. אופציית CALL ו-PUT

לסיכו טכנולוגיות העניקה למוכרת את הזכות למכור לה את מניותיה בלסיכו אינדרן ("אופציית PUT"), מנגד קיבלה לסיכו טכנולוגיות מהמוכרת את הזכות לרכוש את מניות המוכרת בלסיכו אינדרן ("אופציית CALL"), כדלקמן:

1. אופציית PUT על מלוא המניות שבידי המוכרת (30%) - בחלוף 36 חודשים ממועד ההשלמה ולא יאוחר מ-60 חודשים ממועד השלמת העסקה ("תקופת המימוש"), תוענק למוכרת אופציית PUT למכור ללסיכו טכנולוגיות את מלוא מניותיה בחברה ("אופציית ה-PUT"). התשלום עבור מימוש אופציית PUT, יהיה בהתאם למחיר המבוסס על מכפיל 4.75 על ממוצע ה-EBIDTA של לסיכו- אינדרן בשלוש השנים האחרונות שלפני מימוש האופציה.

2. אופציית CALL על מלוא המניות שבידי המוכרת (30%) - במהלך תקופת המימוש, תוענק ללסיכו טכנולוגיות אופציית CALL לקנות את מלוא מניות המוכרת בלסיכו אינדרן ("אופציית ה-CALL"). התשלום עבור מימוש אופציית CALL, יהיה בהתאם למחיר המבוסס על מכפיל 5 על ממוצע ה-EBIDTA של לסיכו-אינדרן בשלוש השנים האחרונות שלפני מימוש האופציה.

השווי ההוגן של אופציית ה-PUT למועד ההשלמה נאמד, על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בסך של כ-5,864 אלפי ש"ח, בהתאם לתחזית ה-EBITDA הממוצעת של לסיכו אינדרן בשלוש השנים שלפני המועד המשוער של מימוש האופציה מוכפל ב-4.75 ובשיעור האחזקה של 30%, מהווה, בהתאם ל-WACC של הפעילות הנרכשת, בשיעור של 16%.

לאור מנגנון האופציות בהסכם איחוד העסקים מתבצע על 100% ממניות לסיכו אינדרן ונרשמה התחייבות בגין אופציית המכר. היות ואופציית ה-PUT וה-CALL הן סימטריות מבחינה כלכלית הרי שהטיפול החשבונאי הוא כחווה אקדמה לרכישת מניות של זכויות שאינן מקנות שליטה ועל כן אין השפעה בגין מדידת אופציית ה-CALL.

עלות הרכישה והקצאת עלות הרכישה (PPA):

1. עלות הרכישה

עלות הרכישה (100%) נאמדה בסך כולל של 14,913 אלפי ש"ח (להלן: "עלות הרכישה"), כדלקמן:

אלפי ש"ח	רכיב
5,742	תמורה באמצעות חכירה
3,307	תמורה מותנית
9,049	סה"כ תמורה משולמת על ידי לסיכו אינדרן
5,864	התחייבות לסיכו טכנולוגיות בגין אופציית PUT 30%
14,913	סה"כ התמורה – עלות הרכישה

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

1. צירוף עסקים - רכישת פעילות אינזן תעשיות- המשך

2. הקצאת עלות הרכישה (PPA):

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

עלות הרכישה יוחסה לנכסים מוחשיים, לא מוחשיים ולהתחייבויות אשר נרכשו בהתבסס על שווים ההוגן בעת הרכישה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים על פי הקצאת עלות הרכישה שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי כדלקמן :

הערות	אלפי ש"ח	
		נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים
1	2,792	נכסי זכויות שימוש – רכבים ומכונות וציוד
	3,458	נכסים בלתי מוחשיים
	6,250	סה"כ נכסים
		התחייבויות
2	(5,741)	התחייבויות בגין חכירה כולל חלויות שוטפות
2	(3,307)	התחייבות בגין תמורה מותנית מהונת
2	(5,864)	התחייבות בגין אופציית PUT 30% ⁽³⁾
	(14,913)	סה"כ התחייבויות
	(8,663)	סה"כ התחייבויות מזוהות, נטו הניתנים לזיהוי
	523	מס נדחה- בגין המוניטין שנוצר בחברה בגין רכישת הפעילות
3	8,139	מוניטין הנובע מהרכישה - הסכום הלא מיוחס

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

ו. צירוף עסקים - רכישת פעילות אינדרן תעשיות- המשך

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

1. רכבים ומכונות וציוד

1. השווי ההוגן של הרכוש הקבוע נקבע על בסיס דוח שמאות שנערך למועד ההשלמה, על ידי שמאי חיצוני בלתי תלוי.
 2. ראה סעיף 1.2 לעיל.
 3. מוניטין- הסכום הבלתי מיוחס. מהווה את ההפרש בין ההתחייבויות שנטלה לסיכו אינדרן ולסיכו כלפי המוכרת (תמורת הרכישה) לבין הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים המזוהים.
- יתרת המוניטין שנוצר כתוצאה מהענקת אופציית ה-PUT שנתנה לסיכו טכנולוגיות למוכרים לקנות את ה-30% מהון המניות המונפק והנפרע שמחזיקים בלסיכו-אינדרן. המוניטין שנוצר אינו מותר לניכוי לצורכי מס ויתרת המוניטין שנוצר כתוצאה מרכישת הפעילות מוכר לצרכי מס על פני 10 שנים.

איחוד לסיכו אינדרן

- (1) לאור אופציית ה-PUT שניתנה למוכרים כאמור, טופלה הרכישה בדוחות הכספיים, כרכישה של 100% מהמוכרים תוך יצירת התחייבות למוכרים בגין יתרת החזקותיהם בחברות הנרכשות (30%). ההתחייבות מוצגת בדוח על המצב הכספי בהתחייבויות שאינן שוטפות "אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה". בהתאם למדיניות הטיפול החשבונאי באופציית מכר (PUT) אשר מוענקות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות, החברה מכירה בכל תאריך דיווח בהתחייבות פיננסית הנמדדת על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה בעת מימוש אופציית המכר כאשר במקביל מטופלת החזקת בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה כאילו היא בידי החברה. שינויים בסכום ההתחייבות בתקופות עוקבות נזקף לרווח או הפסד לסעיף הוצאות מימון נטו.
- (2) עלויות עסקה הקשורות לצירוף העסקים בגין ייעוץ משפטי, דמי תיווך בעסקה ושירותים מקצועיים נוספים נכללו בדוח על הרווח והפסד לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 במסגרת סעיף "הוצאות אחרות" בסך של כ-323 אלפי ש"ח.
- (3) תרומתה של לסיכו-אינדרן לתוצאות הקבוצה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025, הכוללים איחוד מלא של התוצאות העסקיות של הפעילות הנרכשת, המתייחסת לתקופה שמיום הרכישה, 1 ביולי 2025 הסתכמה להפסד נטו לאחר מס בסך של כ-718 אלפי ש"ח (ראה להלן). החברה אינה יודעת להעריך מה היו סך הכנסות ותוצאות הפעילות הנרכשת אילו הרכישה הייתה מתבצעת בתחילת השנה מאחר ולחברה אין את הנתונים לגבי הכנסות והרווח של הפעילות הנרכשת לתקופה שמיום 1 בינואר ועד ליום הרכישה.

<u>אלפי ש"ח</u>	
-	הכנסות
892	הוצאות
(892)	הפסד תפעולי
174	הטבת מס
(718)	הפסד בתקופה

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

ז. הסכם שכירות בחברת בת

ביום 19 באפריל 2025, התקשרה חברה לסיכו צנרת תהליכית (להלן: "חברת הבת") בהסכם שכירות (להלן: "ההסכם") של בית מלאכה בקרית גת המשמש לפעילות הייצור של החברה הבת (להלן: "המושכר"). בהתאם להסכם תקופת השכירות הינה ל-3 שנים ממועד מסירת החזקה ("תקופת השכירות הבסיסית") החל מיום 19 במרס 2025 (מועד מסירת החזקה) ועד ליום 18 במרס 2028. דמי השכירות החודשיים בתקופת השכירות הבסיסית בגין המושכר הינם בסך של כ-128 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין והם צמודים למדד המחירים לצרכן. לחברה ניתנה תקופת גרייס ללא תשלום ממועד מסירת החזקה עד תחילת ההסכם ביום 19 באפריל 2025. כמו כן, לחברת הבת נתונה האופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת לתקופה נוספת של 3 שנים, כך שסך תקופת השכירות כולל תקופת האופציה תסתכם ב-6 שנים. בתקופת האופציה ככל שתמומש, יועדכו דמי השכירות החודשיים בהתאם לתנאים שהוסכמו בהסכם השכירות. להבטחת התחייבותיה של החברה על פי ההסכם, העמידה חברת הבת ערבות בנקאית אוטונומית בסך של כ-500 אלפי ש"ח כאשר ערבות זו תעמוד בתקופה עד לסיום תקופת השכירות ו/או תקופת האופציה, ככל ותמומש.

עם העמדת הנכס לרשותה של החברה הבת, ביום 19 במרס 2025 הכירה החברה הבת בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה כאמור בסך של כ-4,109 אלפי ש"ח, כאמור בגין תקופת השכירות הבסיסית בלבד.

ח. מינוי מנכ"ל

ביום 18 ביוני 2025, אישר דירקטוריון החברה, את מינוי מר ירון סילש לתפקיד מנכ"ל החברה (להלן: "המנכ"ל") וזאת החל מיום 1 ביולי 2025. בהתאם לתנאי כהונתו כפי שאושרו באסיפת בעלי המניות החברה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 7 באוגוסט 2025, זכאי מר סילש, בין היתר, למשכורת חודשית בסך של 95 אלף ש"ח ברוטו שיעודכן בכל תום שנת עבודה רצופה, החל משכר חודש יולי 2026 ואילך לפי השינוי במדד המחירים לצרכן; להוצאות שימוש ברכב ותנאים נלווים נוספים; וכן למענק שנתי המחושב לפי הרווח השנתי המבוקר המאוחד של החברה לפני מס ולפני הוצאות המענק בשנה הקלנדרית בגינה יינתן המענק (להלן: "הרווח לפני מס המנוטרל"). שיעור המענק השנתי מחושב לפי שיעור של 2% מהרווח לפני מס המנוטרל עד לסך של 15 מיליוני ש"ח ולפי שיעור של 3% בגין הרווח לפני מס המנוטרל העולה על סך של 15 מיליוני ש"ח, אשר לא יעלה על 10 משכורות חודשיות. בנוסף, יהיה זכאי המנכ"ל לתגמול הוני לפיו סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, לפיו יוענקו 764,148 אופציות לא רשומות למסחר (להלן: "האופציות המוקצות"), ללא תמורה, אשר תהיינה ניתנות למימוש ל-764,148 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, על פני תקופה בת 6 שנים ממועד ההענקה (1.5% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בחברה בהנחת מימוש מקסימלית, בדילול מלא).

האופציות המוקצות יבשילו (VESTING) בארבע מנות על פני תקופה של 4 שנים, כדלקמן: 25% מהאופציות יבשילו ביום 1 ביולי 2026, 25% נוספים ביום 1 ביולי 2027, 25% נוספים ביום 1 ביולי 2028 והיתרה (25%) ביום 1 ביולי 2029, בתמורה למחיר מימוש של 3.68 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה כפי שהשתקף ממחירה הממוצע של שער נעילת מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב במהלך 30 הימים שקדמו למועד אישור הדירקטוריון. האופציות יפקעו בתום שש שנים ממועד הבשלתן והינן בהתאם להוראות מסלול רווח הון הקבועות בסעיף 102 (ב)2 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961. האופציות המוקצות תופקדנה בנאמנות אצל נאמן, אשר יחזיק בהן בנאמנות במשך התקופות המנויות בסעיף 102 לפקודה.

בכפוף לתנאי ההבשלה כאמור, יהיה המנכ"ל רשאי לממש את האופציות המוקצות באמצעות מנגנון CASHLESS ("מימוש נטו"), כך שבעת מימוש האופציה לא נדרש תשלום בפועל של מחיר המימוש.

ביום 10 באוגוסט 2025 אישר המנהל הכללי של הבורסה לניירות ערך רישום למסחר של 764,148 מניות שתנבענה ממימוש אופציות (לא רשומות), שתוקצינה למנכ"ל, בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה. רישום המניות למסחר יתבצע בכפוף לקבלת אישור פרטני מהבורסה.

אומדן השווי ההוגן של כל כתב אופציה שהוענקה למנכ"ל הוא 1.57 ש"ח. שווי ההטבה בגין אופציות אלו במועד הענקה היה בסך כולל של כ-1,197 אלפי ש"ח. הטבה זו נזקפת כהוצאה על פני תקופת ההבשלה וזאת כנגד קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות וזאת החל מהרבעון השלישי של 2025.

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

ח. מינוי מנכ"ל- המשך

שוויים ההוגן של כתבי האופציה למנכ"ל נאמד על ידי יועץ חיצוני תוך שימוש במודל הערכה של בלק אנד שולס. הפרמטרים ששימשו בחישוב השווי ההוגן הינם: מחיר המניה 3.49 ש"ח (כפי שהשתקף ממחירה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בסמוך ליום ההקצאה), סטיית תקן בטווח של כ-41%, שיעור ריבית חסרת סיכון 4.3% (לפי התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות בעלות מח"מ השווה בקירוב לאורך החיים החוזי של כתב האופציה) ומשך חיי האופציה 6 שנים ממועד ההקצאה.

ט. הסכמי העסקה עם בעלי עניין

1. החברה קשורה בהסכמי העסקה עם בעלי שליטה בחברה כדלקמן; שלושה מבעלי שליטה מעמידים לחברה את שירותיהם באמצעות חברות בשליטתם (להלן ביחד "החברות המנהלות"), בתמורה לתשלום חודשי המגלם גם את כל ההטבות הסוציאליות. כמו כן, מעמידה החברה לרשותם רכבי חברה מקבוצה 7. בין החברה לבין החברות המנהלות אינם מתקיימים יחסי עובד מעביד. שני בעלי שליטה אחרים מועסקים על ידי החברה כעובדים שכירים והם זכאים למשכורות ולתוספות סוציאליות מקובלות. כמו כן, מעמידה החברה לרשותם כלי רכב מקבוצה 7 ומגלמת את שווי השימוש בכלי הרכב.
2. בחודש אוגוסט 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות בחברה חידוש ועידכון תנאי כהונתם עם 5 מבעלי השליטה הנ"ל (להלן בסעיף זה "המנהלים") בהסכמי העסקה חדשים שעיקריהם כדלקמן (בתוקף החל מחודש מאי 2025):

- 2.1 כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות על ידי מתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים.
- 2.2 השכר החודשי / דמי הניהול של המנהלים, יועלה מדי שנה בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד בסיס אפריל 2025 שפורסם ב-15 במאי 2025).
- 2.3 החברה תעמיד למנהלים רכב (לרבות באמצעות ליסינג) מדרגה 7 ותישא בכל הוצאות הרכב, לרבות החלפתו אחת לשנתיים, בהתאם לשיקול דעתו של המנהל, לרכב אחר מסוגו השווה לרכב מדרגה 7, ולרבות גילום המס בגין שווי השימוש, ככל שיחול, למעט קנסות בהן יישא המנהל.
- 2.4 המנהלים יהיו זכאים לטלפון סלולרי לרבות גילום המס בגינו וכן להחזר הוצאות סבירות והטבות נוספות כמקובל בחברה.
- 2.5 המנהלים הקשורים בהסכמי העסקה כעובדים שכירים, יהיו זכאים לביטוח מנהלים, קרן השתלמות ותנאים נלווים אחרים.
- 2.6 החל מיום 1 ביולי 2025 עודכן שכרם / דמי הניהול של ה"ה איל לשמן, יחיאל לשמן ויהודה לשמן, והחל מיום 22 במאי 2025 עודכן שכרם / דמי הניהול של ה"ה ראובן יריב לשמן וערן סידי כדלקמן;
 - מר איל לשמן, החל מחודש יולי 2025, מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה (בתפקידו הקודם מנכ"ל החברה), שכרו החודשי (כעובד שכיר) נכון למועד הדוח עומד על סך של כ- 89.8 אלפי ש"ח לחודש בתוספת תנאים סוציאליים כמפורט לעיל (עלות מעסיק חודשית – כ- 125 אלפי ש"ח). כמו כן, יהיה זכאי למענק שנתי כמפורט להלן.
 - מר ראובן יריב לשמן מכהן החל מחודש אפריל 2017 כסמנכ"ל, מנהל תחום אחזקה, ושירותים (בתפקידו הקודם סמנכ"ל, מנהל תחום אחזקה, ועבודות מוניציפאליות), דמי הניהול החודשיים (כעוסק עצמאי) נכון למועד הדוח עומדים על סך של כ- 107 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ. כמו כן, יהיה זכאי למענק שנתי כמפורט להלן.
 - מר ערן סידי, החל מחודש אפריל 2017 מכהן כסמנכ"ל, מנהל תחום אנרגיה (בתפקידו הקודם מנהל תחום אנרגיה), שכרו החודשי (כעובד שכיר) נכון למועד הדוח עומד על סך של כ- 73 אלפי ש"ח לחודש בתוספת תנאים סוציאליים כמפורט לעיל (עלות מעסיק חודשית – כ- 107 אלפי ש"ח). כמו כן, יהיה זכאי למענק שנתי כמפורט להלן.

באור 6 - עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי - המשך

ט. הסכמי העסקה עם בעלי עניין- המשך

- מר יחיאל לשמן, מכהן כיועץ (היקף משרה 60%) דמי הניהול החודשיים (כעוסק עצמאי) נכון למועד הדוח עומדים על סך של כ- 40 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ. כמו כן, אינו זכאי למענק שנתי כמפורט להלן.
- מר יהודה לשמן, מכהן כיו"ר דירקטוריון חברת הבת (היקף משרה 60%) דמי הניהול החודשיים (כעוסק עצמאי) נכון למועד הדוח עומדים על סך של כ- 40 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ. כמו כן, אינו זכאי למענק שנתי כמפורט להלן.
- יו"ר הדירקטוריון וכל אחד מהסמנכ"לים המצויינים לעיל, יהיו זכאים למענק שנתי בשיעור כמפורט להלן. יו"ר הדירקטוריון - במקרה שבו "הרווח השנתי המנוטרל" (הרווח השנתי המבוקר של החברה במאוחד לפני מס לאחר המענקים בשנה קלנדרית בגינה ניתן המענק אך למעט המענק ששולם לנושא המשרה הרלוונטי ביחס אליו מחושב המענק) של החברה עולה על 15 מיליון ש"ח - (1) מענק כספי בשיעור של 2% בגין סך "הרווח השנתי המנוטרל" של החברה עד סך של 15 מיליון ש"ח, ו (2) מענק כספי בשיעור של 3% בגין סך "הרווח השנתי המנוטרל" של החברה העולה על סך של 15 מיליון ש"ח. בכל מקרה סכום המענק לא יעלה על סך של 6 משכורות חודשיות ברוטו.
- כל אחד מהסמנכ"לים המפורטים לעיל - (א) במקרה שבו "הרווח השנתי המנוטרל" של החברה עולה על 15 מיליון ש"ח ועד לרווח שנתי מנוטרל של 25 מיליון ש"ח (כולל) - מענק כספי בשיעור של 1% מ סך ה-"הרווח השנתי המנוטרל" של החברה; (ב) במקרה שבו "הרווח השנתי המנוטרל" של החברה עולה על 25 מיליון ש"ח - מענק כספי בשיעור של 1.5% מסך ה-"הרווח השנתי המנוטרל" של החברה כהגדרתו בסעיף זה. בכל מקרה סכום המענק לא יעלה על סך של 4 משכורות חודשיות ברוטו.

באור 7 - דיווח מגזרי

א. כללי

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בבאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מגזרי פעילות.

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בקבוצה (CODM) בהתאם ליישום "גישת ההנהלה" לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. מנכ"ל החברה הוא זה המוגדר כמקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על השירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות בישראל ובח"ל בשני מגזרי פעילות עסקיים כדלקמן:

(4) מגזר הקמת פרויקטים

(5) מגזר שרותי אחזקה.

תוצאות המגזר המדווחות לקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

תוצאות חברות כלולות מוצגות בהתאם לשיעור החזקה בהן.

למידע נוסף ראה ביאור 26 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 7 - דיווח מגזרי

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
				בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח
547,753	78,348	-	626,101	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
10,104	38,747	-	48,851	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
557,857	117,095	-	674,952	סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים
25,700	5,597	-	31,297	תוצאות המגזר בישראל
(1,761)	9,362	-	7,601	תוצאות המגזר בחו"ל
23,939	14,959	-	38,898	רווח גולמי מגזרי
-	-	(35,764)	(35,674)	הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות
(2,485)	(4,675)	-	(7,160)	הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק המשיכות למגזר בחו"ל
			(42,924)	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
(176)	43	105	(28)	הכנסות אחרות, נטו
			(4,054)	הפסד תפעולי
			(7,124)	הוצאות מימון, נטו
			326	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			(10,852)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 7 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
645,344	70,077	-	715,421	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
26,606	32,608	-	59,214	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
671,950	102,685	-	774,635	סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים
43,187	6,274	-	49,461	תוצאות המגזר בישראל
8,845	3,563	-	12,408	תוצאות המגזר בחו"ל
52,032	9,837	-	61,869	רווח גולמי מגזרי
-	-	(36,283)	(36,283)	הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות
(1,956)	(5,382)	-	(7,338)	הוצאות המגזר בחו"ל
			(43,621)	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
			18,248	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו
8,086	-	-	8,086	הכנסות אחרות-ריבית פיגורים בפרויקט גאנה
125	95	333	553	הכנסות אחרות, נטו
			26,887	רווח תפעולי
			(4,280)	הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			(581)	
			22,026	רווח לפני מיסים על ההכנסה

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025				
מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
166,431	25,899	-	192,330	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
2,810	15,323	-	18,133	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
169,241	41,222	-	210,463	סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים
16,583	2,035	-	18,618	תוצאות המגזר בישראל
1,481	3,882	-	5,363	תוצאות המגזר בחו"ל
18,064	5,917	-	23,981	רווח גולמי מגזרי
-		(12,196)	(12,196)	הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות
(976)	(1,760)	-	(2,736)	הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק המשייכות למגזר בחו"ל
			(14,932)	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
(316)	-	(19)	(297)	הכנסות אחרות, נטו
			8,752	רווח תפעולי
			(2,454)	הוצאות מימון, נטו
			68	חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			6,366	רווח לפני מיסים על ההכנסה

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח
260,130	24,839	-	284,969	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
8,842	13,936	-	22,778	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
268,972	38,775	-	307,747	סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים
25,656	2,179	-	27,835	תוצאות המגזר בישראל
(628)	2,735	-	2,107	תוצאות המגזר בחו"ל
25,028	4,914	-	29,942	רווח גולמי מגזרי
-	-	(12,234)	(12,234)	הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות
(599)	(1,984)	-	(2,583)	הוצאות המגזר בחו"ל
			(14,817)	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
			15,125	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו
2,280	-	-	2,280	הכנסות אחרות-ריבית פיגורים בפרויקט גאנה
125	54	104	283	הכנסות אחרות, נטו
			17,688	רווח תפעולי
			(3,026)	הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			54	
			14,716	רווח לפני מיסים על ההכנסה

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
מבוקר אלפי ש"ח				
863,012	104,449	-	967,461	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
30,711	44,491	-	75,202	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
893,723	148,940	-	1,042,663	סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים
64,707	8,538	-	73,245	תוצאות המגזר בישראל
(2,509)	6,368	-	3,859	תוצאות המגזר בחו"ל
62,198	14,906	-	77,104	רווח גולמי מגזרי
-	-	(48,746)	(48,746)	הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות
(2,999)	(6,942)	-	(9,941)	הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק המשייכות למגזר בחו"ל
			(58,687)	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
8,086	-	-	8,086	הכנסות אחרות-ריבית פיגורים בפרויקט גאנה
324	758	1,185	2,267	הכנסות אחרות, נטו
			28,770	רווח תפעולי
			(1,975)	הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			(818) (*)	
			25,977	רווח לפני מיסים על ההכנסה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

ג. להלן נתונים על נכסי והתחייבויות המגזרים:

ליום 30 בספטמבר 2025				
סה"כ	התאמות ולא מיוחסים	מגזר אחזקה	מגזר הקמה	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
645,334	168,761	36,867	439,706	נכסי המגזר חברות ישראליות
85,703	-	32,427	53,276	נכסי המגזר חברות בחו"ל
731,037	168,761	69,294	492,982	סה"כ נכסים במאוחד
460,133	122,541	29,080	308,512	התחייבויות המגזר חברות ישראליות
54,996	-	22,025	32,971	התחייבויות המגזר חברות בחו"ל
515,129	122,541	51,105	341,483	סה"כ התחייבויות במאוחד
2,560	-	328	2,232	השקעות הוניות:
1,141	-	1,030	111	השקעות הוניות בארץ
3,701	-	1,358	2,343	השקעות הוניות בחו"ל
11,845	-	2,322	9,523	סה"כ השקעות הוניות
				פחת והפחתות

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 7 - דיווח מגזרי - המשך

ג. להלן נתונים על נכסי והתחייבויות המגזרים - המשך:

ליום 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	התאמות ולא מיוחסים	מגזר אחזקה	מגזר הקמה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
581,570	137,251	33,507	410,812	נכסי המגזר חברות ישראליות
116,974	-	37,458	79,516	נכסי המגזר חברות בחו"ל
698,544	135,630	70,965	490,328	סה"כ נכסים במאוחד
395,760	81,472	25,989	288,299	התחייבויות המגזר חברות ישראליות
75,122	-	28,261	46,861	התחייבויות המגזר חברות בחו"ל
470,882	81,472	54,250	335,160	סה"כ התחייבויות במאוחד
6,332	-	167	6,165	השקעות הוניות:
471	-	206	265	השקעות הוניות בארץ
6,803	-	373	6,430	השקעות הוניות בחו"ל
				סה"כ השקעות הוניות
10,926	-	2,161	8,765	פחת והפחתות

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 7 - דיווח מגזרי - המשך

ג. להלן נתונים על נכסי והתחייבויות המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	התאמות ולא מיוחסים	מגזר אחזקה	מגזר הקמה	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
586,449	113,816	36,356	436,277 (*)	נכסי המגזר חברות ישראליות
92,544	-	30,153	62,391	נכסי המגזר חברות בחו"ל
678,993	113,816	66,509	498,668	סה"כ נכסים במאוחד
389,112	55,336	34,043	299,733	התחייבויות המגזר חברות ישראליות
60,113	-	21,565	38,548	התחייבויות המגזר חברות בחו"ל
449,225	55,336	55,608	338,281	סה"כ התחייבויות במאוחד
7,042	-	194	6,848	השקעות הוניות:
778	-	324	454	השקעות הוניות בארץ
7,820	-	518	7,302	השקעות הוניות בחו"ל
				סה"כ השקעות הוניות
14,399	-	2,949	11,450	פחת והפחתות

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 1-1.

לסיכו בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה
לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל 1970
(בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 2025**

לסיכו בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 בספטמבר 2025

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

1	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
2-3	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל המיוחסים לחברה
6-8	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
9-11	מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של לסיכו בע"מ

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של לסיכו בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 14,306 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל, נטו הסתכם לסך של כ- 5,090 אלפי ש"ח וכ- (1,700) אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 נוהלי 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 מחוויים 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
23 בנובמבר, 2025

לסיכו בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נ כ ס י ם			
נכסים שוטפים			
66,045	49,542	67,857	מזומנים ושווי מזומנים
5,749	7,853	5,938	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
15,760	-	60,079	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	15,512	-	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוגבלים בשימוש
175,936	179,992	148,652	לקוחות והכנסות לקבל
5,335	⁽¹⁾ 10,278	6,130	חייבים ויתרות חובה
-	-	84	נכסי מיסים שוטפים
23,874	27,217	39,277	ישויות מוחזקות בחשבונות שוטפים והלוואות לזמן קצר
190	207	190	מלאי
292,889	290,601	328,207	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
^(*) 113,640	115,871	103,808	השקעות בחברות מוחזקות ובפעילויות משותפות
13,920	13,705	15,364	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
6,000	5,200	6,000	נדל"ן להשקעה
4,339	4,534	4,333	רכוש קבוע
10,264	9,655	11,458	נכסי זכויות שימוש
1,447	1,576	2,024	מיסים נדחים
-	-	9	הלוואות לעובדים
149,610	150,541	142,996	סה"כ נכסים לא שוטפים
442,499	441,142	471,203	סה"כ נכסים

(1) סווג מחדש

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה מידע נוסף ד'.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

7,000	10,500	-	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
-	12,598	-	חלויית שוטפות וריבית צבורה של אגרות חוב
1,824	1,588	2,811	חלויית שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
160,561	145,387	121,298	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,673	(1) 23,471	47,408	זכאים ויתרות זכות
4,197	13,411	-	מקדמות מלקוחות
-	625	-	התחייבות לרכישת מניות של זכויות שאינן מקנות שליטה
804	312	-	מיסים שוטפים לשלם
1,076	774	482	ישויות מוחזקות בחשבונות שוטפים
208,135	208,666	171,999	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

2,368	2,745	2,483	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	80,262	אגרות חוב
8,484	8,094	8,735	התחייבויות בגין חכירה
10,852	10,839	91,480	סה"כ התחייבויות לא שוטפות

סה"כ התחייבויות

7,968	7,968	7,968	הון מניות
103,957	103,957	103,957	פרמיה על מניות
1,769	1,769	1,769	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה
1,946	4,701	1,555	קרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,987	4,901	5,959	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(1,127)	(1,127)	(1,251)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	124	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(1,085)	(1,107)	(1,085)	קרן הון בגין הטבות לעובדים
(*) 104,097	100,575	88,728	יתרת רווחים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

223,512	221,637	207,724	סה"כ התחייבויות והון
442,499	441,142	471,203	

(* הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה מידע נוסף ד'.

(1) סווג מחדש

ליאור טוויזר
סמנכ"ל כספים

ירון סילש
מנכ"ל

איל לשמן
י"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 23 בנובמבר, 2025

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

לסיכו בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה		לתקופה של תשעה		
	חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח				
545,883	173,540	94,493	410,068	284,851	הכנסות
514,192	162,251	86,754	389,442	265,968	עלות ההכנסות
31,691	11,289	7,739	20,626	18,883	רווח גולמי
4,843	1,306	1,237	3,800	3,754	הוצאות מכירה ושיווק
20,845	5,174	5,755	15,327	16,487	הוצאות הנהלה וכלליות
25,688	6,480	6,992	19,127	20,241	
6,003	4,809	747	1,499	(1,358)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
375	105	18	(475)	104	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6,378	4,914	765	1,024	(1,254)	רווח (הפסד) תפעולי
(1) 2,848	752	1,264	2,251	2,904	הכנסות מימון
(1) 1,554	(1) 286	298	(1) 1,287	1,042	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
(2,769)	(614)	(2,140)	(1,776)	(4,261)	הוצאות מימון
1,633	424	(578)	1,762	(315)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
8,011	5,338	187	2,786	(1,569)	רווח (הפסד) מפעולות אחרי מימון
(*) 13,375	6,802	4,326	13,935	(9,277)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות מוחזקות, נטו
21,386	12,140	4,513	16,721	(10,846)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(1,941)	(1,128)	44	(798)	477	הטבת מס (הוצאות מיסים על ההכנסה)
19,445	11,012	4,557	15,923	(10,369)	רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

(1) סווג מחדש

(2) (*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה מידע נוסף ד'.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
19,445 ^(*)	11,012	4,557	15,923	(10,369)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(1,600)	773	(591)	1,155	(391)	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,600)	773	(591)	1,155	(391)	סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
					<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח והפסד:</u>
1,086	-	(28)	-	(28)	קרן הערכה מחדש בגין שערך של רכוש קבוע
149	-	-	127	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,235	-	(28)	127	(28)	סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
(365)	773	(619)	1,282	(419)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
19,080	11,785	3,938	17,205	(10,788)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה מידע נוסף ד'.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2024	2025	2024	2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
					רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
19,445 ^(*)	11,012	4,557	15,923	(10,369)	התאמות הנדרשות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
					פחת והפחתות
					חלק החברה בהפסדי (רווחי) ישויות מוחזקות, נטו
3,459	847	935	2,787	2,203	הפסד הון ממחילת חובות לחברות מוחזקות
(13,375) ^(*)	(6,802)	(4,326)	(13,935)	9,277	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
812	-	-	812	-	הוצאות מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(172)	(49)	36	(174)	59	עלות תשלום מבוסס מניות
1,941	1,128	(44)	798	(477)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	124	-	124	ירידה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
(810)	-	-	(421)	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(800)	-	-	-	-	
(1,633)	(424)	578	(1,762)	315	
(11,582)	(5,300)	(2,697)	(11,895)	11,501	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
					ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל
(47,609)	(27,380)	15,349	(51,666)	27,284	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
11,642	⁽¹⁾ 3,085	(1,850)	⁽¹⁾ 6,739	(400)	ירידה במלאי
17	-	-	-	-	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
61,579	30,432	6,051	46,340	(39,274)	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות
(9,322)	2,619	-	(108)	(4,197)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,128)	⁽¹⁾ (11,895)	21,277	⁽¹⁾ (10,807)	14,115	תזרימי מזומנים ששימשו שוטפת עם ישויות מוחזקות, נטו
(18,831)	(775)	(14,032)	(17,467)	(6,914)	
(4,652)	(3,914)	26,795	(26,969)	(9,386)	
					מיסים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
					ריבית ששולמה
(2,102)	(437)	(258)	(1,453)	(2,354)	ריבית שהתקבלה
3,111	279	376	1,069	1,039	מיסים ששולמו
(1,337)	(271)	(549)	(808)	(988)	
(328)	(429)	(431)	(1,192)	(2,303)	
					מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
3,887	1,369	28,224	(24,133)	(10,557)	

(1) סווג מחדש

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה מידע נוסף ד'.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ₪		בלתי מבוקר		
(1,004)	(166)	(242)	(902)	(1,162)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
(104)	-	-	(104)	-	רכישת רכוש קבוע
(625)	-	-	-	-	השקעה בנכס המיועד לחכירה מימונית
343	126	105	341	105	רכישת מניות בחברות מוחזקות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,580	(534)	(8,168)	(1,857)	(9,974)	תמורה מממוש רכוש קבוע
535	-	(685)	-	542	פירעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
2,875	1,003	-	931	-	השקעות בשיפורים במושכר, נטו
(6,657)	(577)	(12,984)	(4,500)	(45,883)	ירידה בנכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
4,441	530	1,152	2,033	3,239	רכישת ניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,384	382	(20,822)	(4,058)	(53,133)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
(25,000)	-	-	(12,500)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
-	-	-	-	79,115	פירעון קרן איגרות חוב הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(2,223)	(580)	(629)	(1,859)	(1,285)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה דיבינדט ששולם לבעלי מניות החברה
(3,000)	(3,000)	-	(3,000)	(5,000)	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
7,000	3,492	(2,000)	10,500	(7,000)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון של החברה
(23,223)	(88)	(2,629)	(6,859)	65,830	השפעת שינויים בשערי חליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים הנקובים במטבע חוץ
(446)	83	(199)	129	(328)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(18,418)	1,746	4,574	(34,921)	1,812	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
84,463	47,796	63,283	84,463	66,045	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
66,045	49,542	67,857	49,542	67,857	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

נספח ב' – פעולות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
10,065	8,347	878	9,077	2,523	הכרה בנכס בגין זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
24,134	-	-	24,134	5,057	המרת הלוואות לזמן ארוך לחברות בנות כנגד שטרי הון לזמן ארוך
-	-	430	-	430	יישויות מוחזקות בחשבונות שוטפים והלוואות לזמן קצר כנגד חייבים ויתרות חובה
-	-	680	-	750	יישויות מוחזקות מוחזקות בחשבונות שוטפים והלוואות לזמן קצר כנגד הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות זכאים ויתרות זכות בגין השתתפות בשיפורים במושכר כנגד התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	(922)	-	98	פירעון חייבים בגין חכירה מימונית כנגד התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
249	70	-	209	26	התחייבויות בגין מסים שוטפים כנגד קרן הון מהפרשים תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
55	55	-	55	-	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים והמידע הכספי הנפרד.

א. כללי

המידע הכספי הנפרד של החברה, ערוך בהתאם להוראות תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. מידע כספי זה אינו כולל את כל המידע הנכלל לפי תקנה 9 ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוחות הביניים המאוחדים").

ב. הגדרות

החברה - לסיכו בע"מ

חברה מוחזקת- להגדרתה בביאור 1-1 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ג. המדיניות החשבונאית

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית שמפורטת בסעיף א-3 למידע הנוסף לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ד. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, נמצאה טעות בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024 וכן לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025 שמקורה בנתוני חברה כלולה אשר נתונה מוצגים על פי שיטת השווי המאזני החל מרבעון רביעי לשנת 2024. מקור הטעות הינו ברישום שגוי של הכנסות כנגד יתרת לקוחות, והיקפה אינו מהותי כמפורט להלן. הטעות תוקנה בדרך של הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, באופן שבו עודכנה יתרת ההשקעה בחברה הכלולה, רווחי האקוויטי שנמשכו בגינה וכן יתרות הרווחים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 30 ביוני 2025.

החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הרלוונטיות והגיעה למסקנה, לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בטעות האמורה בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על ידי המשתמשים בהם ולפיכך אינה מהותית ביחס לתקופות הכוללות אותה.

להלן השפעות התיקון, אשר נכלל במספרי השוואה בדוחות כספיים ביניים אלה בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית".

1. השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2024			השקעה בחברות מוחזקות ובפעילויות משותפות
כפוי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה	
אלפי ש"ח			
114,142	(502)	113,640	הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה
224,014	(502)	223,512	

ד. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- המשך

2. השפעת התיקון על ההון:

ליום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
104,097	(502)	104,599

יתרת רווחים

ליום 30 ביוני 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
84,171	(985)	85,156

יתרת רווחים

3. השפעת התיקון על דוח רווח והפסד והדוח על רווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
13,375	(502)	13,877
19,445	(502)	19,947

חלק החברה ברווחי (הפסדי) יישויות
מוחזקות, נטו
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
(13,603)	(483)	(13,120)
(14,926)	(483)	(14,443)

חלק החברה ברווחי (הפסדי) יישויות
מוחזקות, נטו
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

4. השפעת התיקון על דוח תזרים מזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח		
19,445	(502)	19,947
(13,375)	502	(13,877)

רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
חלק החברה בהפסדי (רווחי) יישויות
מוחזקות, נטו

ד. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה- המשך

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה חלק החברה בהפסדי(רווחי) יישויות מוחזקות
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת התיקון	כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
(14,926)	(483)	(14,443)	
13,603	483	13,120	

ה. התניות פיננסיות

בהמשך לביאור 20-ג ולביאור 16-ב לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024, נכון ליום 30 בספטמבר 2025, החברה עומדת בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה כלפי תאגידים בנקאיים וכלפי מחזיקי אגרות החוב.

ו. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

1. לעניין אירועים מהותיים בתקופת הדוח ובתקופה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 1 ו-6 בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025.
2. ביום 27 באפריל 2025 הנפיקה החברה 80,000 יחידות של אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1,000 ש"ח ע.ג. כל אחת, סדרה חדשה שנרשמה למסחר בבורסה, בתמורה ברוטו לערכן הנקוב. לפרטים נוספים ראו ביאור 4-ג. לדוחות הכספיים המאוחדים.



Shape the future
with confidence

טל. 972-3-6232525
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א,
תל-אביב 6492102

לכבוד,

לסיכו בע"מ

הנדון: הסמכה לחתימה אלקטרונית של לסיכו בע"מ (להלן-"החברה") בגין דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

כרואי החשבון של החברה ולבקשתה ובהתאם לתקנה 2(א) לתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, הרינו מסמיכים את מורשה החתימה האלקטרונית של חברתכם לחתום בחתימה אלקטרונית בשמנו ולדווח באופן אלקטרוני לרשות ניירות ערך את דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך המצורף בזה ומהווה חלק בלתי נפרד ממכתב הסמכה זה.

בכבוד רב

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2025

תאריך: 23 בנובמבר, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של לסיכו בע"מ (להלן: "החברה")
שדרות ירושלים 152, חולון

ג.א.ג.

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של לסיכו בע"מ מחודש מאי 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שהתפרסם בחודש מאי 2023:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 23 בנובמבר, 2025 על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 23 בנובמבר, 2025 על המידע הכספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

הצהרת מנהל כללי

אני, ירון סילש, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של לסיכו בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – הדוחות);
- (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;
- (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) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי, או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ירון סילש, מנכ"ל
חתימה, שם ותפקיד

23 בנובמבר, 2025
תאריך

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ליאור טוייזר, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של לסיכו בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (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 דוחות;
- (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) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי, או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

ליאור טוייזר, סמנכ"ל כספים
חתימה, שם ותפקיד

23 בנובמבר, 2025
תאריך