



דוחות כספיים בינניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025



בקרו אותנו
www.lesico.com





**דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני, 2025**

תוכן עניינים כללי

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



לסיכו בע"מ

דבר היו"ר:

בעלי מניות יקרים,

כיושב ראש החדש של החברה, אני מבקש להביע הערכה עמוקה ליושב הראש היוצא, מר יהודה לשמן, אשר הצליח, בנחישות יוצאת דופן ובכישרון רב, להנהיג את קבוצת לסיכו כמנכ"ל ולאחר מכן כיו"ר במשך שנים רבות, לפתח פעילויות חדשות ודורות של עובדים ומנהלים, תוך הקפדה על מקצוענות ושאיפה למצוינות, לצד אנושיות יוצאת דופן והקפדה על טיפוח העובד באשר הוא. יהודה ממשיך להוביל תהליכים בקבוצה במקביל לעשייה ציבורית ענפה ולתרום מהידע והניסיון העשיר שלו.

בהזדמנות זו אני רוצה לברך ולאחל הצלחה מרובה למחליפי בתפקיד מנכ"ל הקבוצה, מר ירון סילש, אשר נכנס לתפקידו בתחילת חודש יולי 2025. זוהי הפעם הראשונה בתולדות החברה בה מתמנה מנכ"ל אשר איננו נמנה על בעלי השליטה בה וצמח והתנסה בארגונים גדולים אחרים בישראל. ההחלטה למנות את ירון, נובעת מההכרה כי החברה תהנה מזווית מבט חדשה ורעננה אשר תוכל לסייע להוביל את לסיכו לשגשוג ולמיצוי הפוטנציאל המשמעותי הטמון בה. אני משוכנע כי ירון, עם הניסיון העשיר שהוא מביא עימו מתחומי התשתיות, האנרגיה והתעשייה, ביחד עם כלל עובדי החברה המסורים והמנוסים, יוביל את הקבוצה להצלחות ולהישגים בשנים הבאות.

פעילות הקבוצה במהלך החציון הראשון ובמיוחד הרבעון השני של 2025 בשוק העיקרי שלה, השוק המקומי, המשיכה להיות מושפעת ממצב המלחמה בישראל, ובייחוד מהשלכות מבצע "עם כלביא", הן הישירות והן העקיפות, אשר הובילו להתארכות משך הביצוע במספר פרויקטים. כפועל יוצא, אירועים אלה הובילו, בין היתר, לגידול מהותי בהוצאות ובצפי לגמר של פרויקט מהותי לחברה, בין היתר כתוצאה מיציאתם מן הארץ של מספר רב של עובדים זרים (הן של חלק ממזמיני העבודה והן של קבלני משנה) שהועסקו בביצוע הפרויקט. החברה בוחנת האפשרות למיציא זכויותיה החוזיות מול מזמיני העבודה השונים וכפועל יוצא תעדכן אומדני ההכנסה של הפרויקטים, בעתיד, בהתאם.

הקבוצה ממשיכה במרץ בביצוע פרויקטים משמעותיים ברחבי הארץ (מרכזים לוגיסטיים, עבודות צנרת והתקנות ציוד במתקנים תעשייתיים, פרויקטים של איכות סביבה, מבנים משרדים ומסחר, תשתיות אנרגיה ועוד) ובפיתוח פעילויות משיקות נוספות המקודמות על ידה. כך לדוגמא, חברת טיהור הקרקעות טיבכו המשיכה במגמת הגידול בפעילות וברווחיות בחציון השני של 2025 ומתמודדת על עבודות בהיקף משמעותי בכל רחבי הארץ. חברת TMI, המבצעת צביעת כבישים בארה"ב, עברה לפסי רווחיות וממשיכה לפתח בהתמדה את המוניטין שלה ואת אמצעי הייצור שיאפשרו לה להמשיך ולגדול ברווחיות ובהיקפי הביצוע בשנים הקרובות. פעילות חברת צנרת תהליכית בבליגה התרחבה אף היא, הושקה פעילות חדשה תעשייתית של חברת לסיכו-אינדן טכנולוגיות העוסקת בתיעוש הבניה הרוויה והמסחרית. במגזר האחזקה אנחנו חווים

גידול בהיקף הפעילות ובגיוון הלקוחות. בנוסף, החברה מתמודדת בימים אלה על פרויקטים בהיקפים משמעותיים בתחומי העיסוק שלה, התעשייה, התשתיות והבנייה ומקווים לקחת חלק משמעותי בתנופת פיתוח התשתיות הגדולה הצפויה במדינה בשנים הקרובות.

החברה פועלת להניע תהליך בחינה של האסטרטגיה לקבוצה לחמש השנים הקרובות, כדי למקד את תחומי העיסוק והפעילויות המיטביים והרווחיים ביותר עבורה, כאלו אשר כמקווה יצעידו את חברות הקבוצה למימוש הפוטנציאל הטמון בה וימשיכו למצב אותה כשחקנית מובילה בשוקי התעשייה, התשתיות והבנייה הישראליים גם בואכה שנת 2030.

לסיום, קבוצת לסיכו וכל עובדיה ממשיכים לעסוק בבניית הארץ מהצפון ועד הדרום ומתפללים ומקווים להחזרת כל החטופים לביתם במהרה ולסיום המלחמה.

אייל לשמן, יו"ר



לסיכו בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2025

דירקטוריון לסיכו בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 ביוני, 2025 ("הדוחות הכספיים המאוחדים"), אשר נערכו לפי תקני IFRS (כמוגדר בביאור א2. 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") והדוח העיתי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037235; להלן: "הדוח לרבעון הראשון"), 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 מזהמות 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 (בלגיה ואיטליה) 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 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ראו סעיף 7.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

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, לצד המשך לחימה באזור בדרום במסגרת מלחמת "חרבות ברזל".

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 ביוני 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 פועלת החברה למול מזמין העבודה בפרויקט כאמור כמו גם מזמיני עבודה נוספים לקבלת הסכמות (אשר למועד זה טרם התגבשו) ביחס למתן אורכות בלוחות זמנים לביצוע פרויקטים ולקבלת פיצוי כספי הולם על מנת לאפשר את השלמת העבודות. למועד הדוח היות וטרם התגבשו הסעדים הראויים בראיית החברה לפיצוי בגין הנזק שנגרם לה בקשר עם הפרויקט המסוים, טרם הוכרו על ידה היבטים אלו באומדני הכנסות החברה בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025.

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 בד בבד עם היערכותה להגשת התביעה לפיצויים ויישום מנגנונים מפצים להשפעות ולהשלכות כאמור. 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 וגיאופוליטיים 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 למדד המחירים לצרכן, קצב האינפלציה עמד בישראל על כ- 3.1% ברמה השנתית. בהתאמה, בתקופת הדוח, הבנקים המרכזיים בעולם הותירו את שיעור הריבית בשיעור גבוה במטרה להמשיך ולבלום את האינפלציה ועליות המחירים, ובאותו אופן גם בנק ישראל הותיר את שיעור הריבית (לאחר הפחתה בשיעור הריבית שבוצעה בתחילת שנת 2024) על 4.5%.

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) בשיעור 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-39.0 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-46.6 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. יצוין כי בתקופת הדוח, הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב.). לפרטים נוספים ראו סעיפים 7.3 ו-10 להלן.

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 פוטנציאלים של הקבוצה אשר עלול להשפיע בהתאמה על היקף הפרויקטים המוצאים לביצוע. עם זאת, יצוין כי להערכת החברה גם במצב 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 ההשלכות 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 ביוני 2025 (באלפי ש"ח):

3.1 נכסים שוטפים

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום 31.12.2024	ליום 30.6.2025	
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
מזומנים ושווי מזומנים	(14,645)	(12.4%)	118,087	103,442	לפירוט בגין הירידה בהיקף המזומנים ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 ראה פרטים אודות תזרים מזומנים בסעיף 5 להלן.
נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש	22	0.3%	6,507	6,529	--
נכסים פיננסיים בשווי הוגן או הפסד	31,666	200.9%	15,760	47,426	הגידול בהיקף הנכסים ליום 30 ביוני 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 שווים ההוגן.
לקוחות והכנסות לקבל	7,495	1.9%	392,009	399,504	הגידול ביתרת הלקוחות והכנסות לקבל ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024, נובע בעיקרו כתוצאה ממועד ההתחשבות עם לקוחות הקבוצה.
חייבים ויתרות חובה	(5,136)	(18.8%)	27,268	22,132	הקטיון ביתרת החייבים ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024נובע בעיקר כתוצאה מקיטון ביתרת מקדמות לספקים בסך של כ- 8,105 אלפי ש"ח אל מול גידול ביתרת הוצאה מראש ויתרות חובה אחרות בסך של כ- 2,969 אלפי ש"ח.
מלאי	(110)	(1.2%)	9,015	8,905	הקיטון במלאי ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024נובע בעיקר מקיטון ביתרות מלאי בחברות בנות בישראל ובבלגיה בסך של כ- 257 אלפי ש"ח וכן בגין הפרשי תרגום בסך של 219 אלפי ש"ח אל מול מגידול במלאי חברת בת בארה"ב בסך של כ- 366 אלפי ש"ח.
מיסים שוטפים לקבל	260	8.9%	2,924	3,184	הגידול בנכסי המיסים השוטפים ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר ממיסים ששולמו בחברת הבת וכן מהחזר ריבית לקבל.
סה"כ נכסים שוטפים	19,552	3.4%	571,570	591,122	

3.2. נכסים שאינם שוטפים

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום 31.12.2024	ליום 30.6.2025	
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מרווחים שנרשמו בתקופת הדוח (ראה פירוט בסעיף 4 לדוח) וכן מחיוב ריבית בגין הלוואות.	965	19.5%	4,964	5,929	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
--	-	0.0%	6,000	6,000	נדל"ן להשקעה
--	(5)	(7.8%)	64	59	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר כתוצאה מהשקעה בציוד וכלים בחברות הקבוצה בסך של כ-3,863 אלפי ש"ח אל מול הפרשי תרגום של כ-263 אלפי ש"ח הפחתת רכוש קבוע בסך של כ-3,077 אלפי ש"ח וכן ממכירה של רכוש קבוע בניכוי רווח הון בסך של כ-185 אלפי ש"ח.	338	0.6%	52,797	53,135	רכוש קבוע
	-	0.0%	10,056	10,056	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
הגידול ליום 30 ביוני 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-10,263 אלפי ש"ח לעומת הפחתה של נכסי זכויות שימוש והפרשי תרגום בתקופת הדוח הנוכחי בסך של כ-4,434 אלפי ש"ח.	5,828	30.7%	18,996	24,824	נכסי זכויות שימוש
	6	4.3%	140	146	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.	(65)	(5.5%)	1,183	1,118	הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הגידול בנכסי המיסים הנדחים ליום 30 ביוני 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 החברות הבנות בחו"ל וכן מהפרשי תרגום הנובעים מנכסים אלו בחו"ל.	2,937	21.4%	13,725	16,662	מיסים נדחים
	10,004	9.3%	107,925	117,929	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
	29,556	4.3%	679,495	709,051	סה"כ נכסים

3.3. התחייבויות שוטפות

הסברי החברה	שינוי בתקופה		ליום 31.12.2024	ליום 30.6.2025	
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מגידול נטו בהלוואה לזמן קצר בסך של כ- 3,755 אלפי ש"ח וכן מקיטון הנובע מקיטון בחלויות השוטפות של הלוואות מבנקים ונותני אשראי אחרים בסך של 162 אלפי ש"ח.	3,593	15.6%	23,036	26,629	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהתקשרות בחוזי חכירה חדשים במהלך תקופת הדוח.	2,027	31.3%	6,479	8,506	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מתשלום יתרות ספקים בסך של כ-28,897 אלפי ש"ח אל מול גידול ביתרת הוצאות לשלם בסך של כ-609 אלפי ש"ח, הנובע מעיתוי ההתחשבנות עם הספקים.	(28,288)	(11.8%)	239,133	210,845	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מקיטון הכנסות מראש בסך של כ-13,944 אלפי ש"ח, מקיטון ביתרת מע"מ ומוסדות ממשלתיים בסך של כ-2,972 אלפי ש"ח, מקיטון בהתחייבות לבעלי עניין וצדדים קשורים, מקיטון בהתחייבויות לעובדים בסך של כ-2,788 אלפי ש"ח וכן מקיטון, נטו, ביתרות זכאים שונים בסך של כ-874 אלפי ש"ח אל מול גידול ביתרת שותפים בעסקאות משותפות, נטו, בסך של כ-15,440 אלפי ש"ח.	(5,138)	(5.1%)	99,996	94,858	זכאים ויתרות זכות
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מקידום עבודות בגין ניתנו המקדמות שהתקבלו בשנים קודמות מלקוחות.	(3,854)	(8.9%)	43,315	39,461	מקדמות מלקוחות
הקיטון בהתחייבויות בגין המיסים השוטפים ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מתשלום מיסים בתקופת הדוח.	(3,766)	(58.8%)	6,402	2,636	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
	(35,426)	(8.5%)	418,361	382,935	סה"כ התחייבויות שוטפות

3.4. התחייבויות שאינן שוטפות

הסברי החברה	שינוי בתקופה	ליום			
		31.12.2024	30.6.2025		
	סכום השינוי	שיעור השינוי	באלפי ש"ח		
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מפירעון הלוואות בסך כולל של כ-1,891 אלפי ש"ח למול גידול בהלוואות מנותני אשראי אחרים וכן ביתרת החלויות	(57)	(0.4%)	14,590	14,533	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

השוטפות שמוינו בסך של כ-1,834 אלפי ש"ח.					
אגרות חוב	78,894	100.0%	0	78,894	הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהנפקת אגרות חוב (סדרה ב') בתקופת הדוח.
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	92	3.8%	2,397	2,489	הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מעלויות שיערוך אקטוארי.
התחייבויות בגין חכירה	3,941	31.0%	12,713	16,654	הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהתקשרות בחוזה חכירה חדשים במהלך תקופת הדוח בקיזון מימוש התחייבויות קיימות בגין חכירה של נכסים אשר נחתמו בתקופות קודמות.
מיסים נדחים	(61)	(5.2%)	1,164	1,103	הקיטון ביתרות המיסים הנדחים ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מניצולם בחברת בת בישראל.
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	82,809	268.3%	30,864	113,673	
סה"כ התחייבויות	47,383	10.5%	449,225	496,608	

3.5 הון

הסברי החברה לעומת תקופה מקבילה	שינוי בתקופה		ליום 31.12.2024	ליום 30.6.2025	
	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
הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מגידול בקרן הון זכויות המיעוט בסך של כ- 124 אלפי ש"ח לאור עליה לאחזקה מלאה בחברה בת למול קיטון בקרן ההון מהפרשי תרגום בגין דוחות כספיים של פעילות חוץ בסך של כ- 200 אלפי ש"ח.	76	1.3%	5,721	5,797	קרנות הון אחרות
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע מהפסדים שנצברו במהלך התקופה.	(19,443)	(18.6%)	104,599	85,156	עודפים
הקיטון ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מהסיבות כמפורט לעיל.	(19,367)	(8.6%)	224,014	204,647	סה"כ המיוחס לבעלים של החברה
הגידול ליום 30 ביוני 2025 לעומת ה-31 בדצמבר 2024 נובע בעיקר מרכישת חלקו של המיעוט בחברה בת, גידול בחלקו של המיעוט ברווחי השנה נוכחית (2025), מחלקו של המיעוט כאמור ברווח בשנה זו וכן מעלות תשלום מבוסס מניות בחברת בת בישראל.	1,540	24.6%	6,256	7,796	זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון	212,443	230,270	(7.7%)	(17,827)	
סה"כ התחייבויות והון	709,051	679,495	4.3%	29,556	

4. תוצאות הפעילות

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

התקופה של שיש חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	התקופה של שיש חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	התקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	התקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לשנת 2024	סכום השינוי	שיעור השינוי	הסברי החברה לעומת תקופה מקבילה	התקופה
הכנסות	464,489	466,888	220,595	268,059	1,042,663	(2,399)	(0.5%)	הקיטון היחסי בהכנסות החברה בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהשפעות מבצע "עם כלביא" על פעילות הקבוצה בישראל וכן לאור החלטת החברה להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים בפועל בפרויקט בחו"ל.
עלות ההכנסות	449,572	434,961	216,741	251,998	965,559	14,611	3.4%	
רווח גולמי	14,917	31,927	3,854	16,061	77,104	(17,010)	(53.3%)	הקיטון בתון הרווח הגולמי בתקופת הדוח ביחס 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 חברות הבת בארה"ב ובבלגיה.

			7.4%	6.0%	1.7%	6.8%	3.2%	רווח גולמי %
הקיטון היחסי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות השכר וכן מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות אחרות אל מול גידול בהוצאות בגין שירותים מקצועיים.	(2.8%)	(812)	58,687	14,250	14,197	28,804	27,992	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
	(518.7%)	(16,198)	18,417	1,811	(10,343)	3,123	(13,075)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
			1.8%	0.7%	(4.7%)	0.7%	(2.8%)	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.	(95.6%)	(5,807)	10,353	5,910	116	6,076	269	הכנסות (הוצאות) אחרות
השינויים ברווח התפעולי בשנת הדוח הנוכחי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הינן לאור הנסיבות המתוארות לעיל.	(239.2%)	(22,005)	28,770	7,721	(10,227)	9,199	(12,806)	רווח (הפסד) תפעולי
			2.8%	2.9%	(4.6%)	2.0%	(2.8%)	רווח תפעולי %
הגידול, נטו, בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול	(272.4%)	(3,416)	(1,975)	(986)	(2,954)	(1,254)	(4,670)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

בעלויות הנובעות מהפרשי השער, גידול בהוצאות ריבית ועמלות בנקאיות וכן מגידול בהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') שהונפקו בתקופת הדוח למול 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 ממעבר להפעלה מסחרית של החברה המוחזקת וכן מהוספה של פעילות חדשה בחברה מוחזקת אשר הוקמה לשם כך במחצית השניה של שנת 2024.	<u>216.7%</u>	<u>1,376</u>	<u>(316)</u>	<u>(308)</u>	<u>(61)</u>	<u>(635)</u>	<u>741</u>	חלק החברה בתוצאות ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	<u>(328.9%)</u>	<u>(24,045)</u>	<u>26,479</u>	<u>6,427</u>	<u>(13,242)</u>	<u>7,310</u>	<u>(16,735)</u>	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
הטבת הדוח בתקופת הדוח ביחס להוצאת המס בתקופה המקבילה אשתקד נובעת, בעיקר, מהפסדי החברה בתקופת הדוח למול רווחי החברה בתקופה המקבילה אשתקד.	<u>(203.9%)</u>	<u>4,985</u>	<u>(6,011)</u>	<u>(2,401)</u>	<u>2,740</u>	<u>(2,445)</u>	<u>2,540</u>	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
השינויים ברווח הנקי בשנת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הינם	<u>(391.8%)</u>	<u>(19,060)</u>	<u>20,468</u>	<u>4,026</u>	<u>(10,502)</u>	<u>4,865</u>	<u>(14,195)</u>	(הפסד) רווח נקי

לאור הנסיבות המתוארות לעיל.								
רווח נקי %	(3.0%)	1.0%	(4.7%)	1.5%	2.0%			
מיוחס אל:								
בעלים של החברה	(14,443)	4,911	(10,457)	4,465	19,947			
זכויות שאינן מקנות שליטה	248	(46)	(45)	(439)	521			
	(14,195)	4,865	(10,502)	4,026	20,468			

4.2 EBITDA

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

(EBITDA) הסתכם בחציון הראשון של שנת 2025 להפסד בסך של כ- 5,456 אלפי ש"ח נתון המשקף קיטון לעומת רווח של כ- 16,221 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון הנובע בעיקר מהשפעות מבצע "עם כלביא" והשלכותיו על פרויקטים מסוימים של החברה בישראל וכן בגין החלטת החברה להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים שהתקבלו בפועל 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 השני של שנת 2025 להפסד בסך של כ- 6,293 אלפי ש"ח נתון המשקף קיטון לעומת סך של כ- 11,437 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 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
הכנסות		(14,362)	893,723	226,457	176,091	402,978	388,616	
רווח גולמי	(78.3%)	(21,129)	62,198	10,651	(3,292)	27,004	5,875	

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 להכיר בהכנסה בהתאם לתקבולים שהתקבלו בפועל.								
			7.0%	4.7%	(1.9%)	6.7%	(1.5%)	רווח גולמי %

4.4. תוצאות הפעילות במגזר אחזקה וזכיינות

החברה תקופה	הסברי לעומת מקבילה	שיעור השינוי	סכום השינוי	לשנת 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	
הגידול בהכנסות מגזר האחזקה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בישראל ובחו"ל במהלך תקופת הדוח.		18.7%	11,963	148,940	41,602	44,504	63,910	75,873	הכנסות
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע, בעיקר, משיפור תוצאות הפעילות של חברת הבת בארה"ב אשר עלה על קיטון ברווחיות המגזר בישראל.		83.7%	4,119	14,906	5,479	7,146	4,923	9,042	רווח (הפסד) גולמי
				10.0%	13.2%	16.1%	7.7%	11.9%	רווח גולמי %

5. נזילות ומקורות מימון

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

תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	תקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	תקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025	תקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024	שנתי 2024	סכום השינוי	שיעור השינוי	הסברי החברה לעומת תקופה מקבילה
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:							
רווח נקי (הפסד)	(14,195)	4,865	(10,502)	4,026	20,468	(391.8%)	ראו סעיף 4 לעיל
התאמות	(41,198)	36,766	8,446	88,053	9,342	(77,964)	ההתאמות הנדרשות לשם חישוב תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח כוללות תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 8,978 אלפי ש"ח הנובעים מסעיפי הרווח וההפסד אל מול תזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 42,503 אלפי ש"ח הנובע משינוי בסעיפי הרכוש וההתחייבות וכן כ- 7,673 אלפי ש"ח בגין תזרים מזומנים ששולמו בתקופה. ההתאמות הנדרשות כללו תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 11,397 אלפי ש"ח הנובעים מסעיפי הרווח הפסד, סך של כ- 26,115 אלפי ש"ח הנובע משינוי בסעיפי הרכוש וההתחייבות אל מול תזרים מזומנים שלילי כ- 746 אלפי ש"ח בגין תזרים מזומנים שהתקבלו בתקופה.
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת	(55,393)	41,631	(2,056)	92,079	29,810	(97,024)	השינויים בתזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת הדוח, הינם לאור הנסיבות המתוארות לעיל.
מזומנים נטו,	(32,063)	(8,692)	(32,249)	(4,933)	(4,092)	(23,371)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת

ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) השקעה								
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.								
מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות מימון	72,563	(8,916)	52,283	(19,265)	(30,899)	81,479	913.9%	תזרים המזומנים שנבע מפעילות המימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהנפקה של אגרות חוב (סדרה ב') בתקופת הדוח אל מול פירעון, נטו, של אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים בניכוי פירעון הלוואות לזמן ארוך והתחייבויות בגין חכירה וכן מחלוקה של דיבידנד. כמו כן, 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.
השפעת שינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים מוחזקות במטבע חוץ	248	690	(542)	743	(2,997)			
עליה (ירידה) במזומנים	(14,645)	24,713	17,436	68,624	(8,178)			

שווי מזומנים								
יתרה מזומנים שווי מזומנים לתחילת השנה	118,087	126,265	86,006	82,354	126,265			
יתרת מזומנים שווי מזומנים לסוף השנה	103,442	150,978	103,442	150,978	118,087			

5.1 יתרת המזומנים ושווי המזומנים

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 ביוני, 2025 הסתכמה בכ- 103,442 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 ביוני, 2025 בסך של כ- 6,588 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 מנוהל אשר עומד נכון למועד הדוח, על כ- 47,426 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 ביוני, 2025 בכ- 39,005 אלפי ש"ח (לעומת כ- 37,141 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024) וכן אגרות חוב (סדרה ב') בסך של 78,895 אלפי ש"ח אשר החברה הנפיקה בחודש אפריל 2025. ראה ביאור 4-ב 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 ביוני, 2025 לחברה הון חוזר חיובי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) בסך של כ- 208,187 אלפי ש"ח, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ- 153,209 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

ליום 30 ביוני, 2025 לקבוצה הון חוזר תפעולי (לקוחות, חייבים ומלאי בניכוי ספקים, זכאים ומקדמות מלקוחות) חיובי בסך של כ- 85,377 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 ביוני, 2025 עמד על סך של כ- 399,504 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 ביוני, 2025 עמד על סך של כ- 210,845 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- 1,405 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: 01-012813) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת בדרך ההפניה.

הערכות החברה אשר נכללו בדיווח המיידי כאמור שפרסמה החברה בדבר צפי עיתוי תחילת הביצוע, הערכותיה 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.

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 ו-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 התבצע 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 21(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. 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.

7.6. ביום ה-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.

7.7. 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. 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.

9. תרומות

בתקופת הדוח נרשמו תרומות בארץ בסך של כ- 24 אלפי ש"ח.

10. אגרות חוב (סדרה ב')

10.1. בחודש אפריל שנת 2025 הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ע.ג. 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". באופק יציב על ידי מידרוג בע"מ.

10.2. 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 שנצברה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025	0 אלפי ש"ח.
השווי ההוגן שלה כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025	78,894 אלפי ש"ח.
השווי הבורסאי ליום 30 ביוני 2025	81,608 אלפי ש"ח.
סוג הריבית ושיעור הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.4%.
מועדי תשלום הקרן	חמישה (5) תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים החל משנת 2027 ועד ושנת 2031.
מועדי תשלום הריבית	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. 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.
בסיס ההצמדה ותנאיו	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
האם ניתנות להמרה לנייר ערך אחר	לא.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	לחברה זכות לבצע פדיון מוקדם בהתאם לתנאים האמורים בשטר הנאמנות.
האם ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות החברה על פי אגרות החוב	לא.
שם הנאמן	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.

שם האחראי על סדרת תעודות ההתחייבות אצל הנאמן	דן אבנון או מרב עופר.
פרטי התקשרות עם הנאמן	כתובת : דרך ששת הימים 30, בני ברק טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271039 מייל : hermetic@hermetic.co.il
דירוג אגרות החוב ממועד ההנפקה	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 המידי של החברה מיום 27 במרץ 2025 ומיום 8 במאי 2025 (אסמכתאות : 2025-01-021456 ו-2025-01-032470, בהתאמה) אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.
נכסים משועבדים	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.
האם הסדרה מהותית	כן.

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

אמת המידה הפיננסית	עמידה ליום 30 ביוני, 2025
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 120 מיליוני ש"ח.	212.44 מיליוני ש"ח
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 22%	39.8%

10.4. 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.

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

תאריך אישור הדוח : 24 באוגוסט, 2025



לסיכו בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
14-36	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 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח (ההפסד) הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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-7.81% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.59% וכ-1.26% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואיד 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
24 באוגוסט, 2025

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

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

נכסים

נכסים שוטפים

118,087	150,978	103,442	מזומנים ושווי מזומנים
6,507	9,626	6,529	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
15,760	-	47,426	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	15,108	-	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוגבלים בשימוש
392,009	372,146	399,504	לקוחות והכנסות לקבל
27,268	21,812	22,132	חייבים ויתרות חובה
9,015	11,875	8,905	מלאי
2,924	2,180	3,184	מיסים שוטפים לקבל
571,570	583,725	591,122	סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

4,964	4,099	5,929	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
6,000	5,200	6,000	נדל"ן להשקעה
64	66	59	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש לזמן ארוך
52,797	55,942	53,135	רכוש קבוע
10,056	10,056	10,056	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
18,996	11,290	24,824	נכסי זכויות שימוש
140	145	146	הלוואות לעובדים
1,183	1,194	1,118	הלוואות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
13,725	14,729	16,662	מסים נדחים
107,925	102,721	117,929	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

679,495	686,446	709,051
---------	---------	---------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

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

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

23,036	25,207	26,629	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
-	12,477	-	חלויות שוטפות וריבית צבורה של אגרות חוב
6,479	5,262	8,506	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
239,133	218,440	210,845	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
99,996	118,505	94,858	זכאים ויתרות זכות
43,315	55,914	39,461	מקדמות מלקוחות
6,402	5,731	2,636	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
-	64	-	עודף הפסדים על השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	625	-	זכאים בגין רכישת מניות בחברה מאוחדת
418,361	442,225	382,935	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

14,590	16,254	14,533	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
2,397	2,705	2,489	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	78,894	אגרות חוב
12,713	6,086	16,654	התחייבויות בגין חכירה
1,164	932	1,103	מיסים נדחים
-	57	-	זכאים אחרים לזמן ארוך
30,864	26,034	113,673	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

449,225	468,259	496,608	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	3,928	2,146	קרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,987	4,901	5,987	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(1,127)	(1,127)	(1,251)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,085)	(1,107)	(1,085)	קרן הון בגין הטבות לעובדים
104,599	92,563	85,156	יתרת רווחים
224,014	212,852	204,647	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
6,256	5,335	7,796	זכויות שאינן מקנות שליטה
230,270	218,187	212,443	סה"כ הון
679,495	686,446	709,051	סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליאור טוויזר סמנכ"ל כספים	ירון סילש מנכ"ל	אייל לשמן י"ר דירקטוריון
------------------------------	--------------------	-----------------------------

תאריך אישור הדוחות: 24 באוגוסט, 2025

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
1,042,663	268,059	220,595	466,888	464,489	הכנסות
965,559	251,998	216,741	434,961	449,572	עלות ההכנסות
77,104	16,061	3,854	31,927	14,917	רווח גולמי
6,662	1,593	1,781	3,295	3,254	הוצאות מכירה ושיווק
52,025	12,657	12,416	25,509	24,738	הוצאות הנהלה וכלליות
58,687	14,250	14,197	28,804	27,992	
18,417	1,811	(10,343)	3,123	(13,075)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו
10,353	5,910	116	6,076	269	הכנסות אחרות, נטו
28,770	7,721	(10,227)	9,199	(12,806)	רווח (הפסד) תפעולי
5,420	1,054	806	2,284	2,498	הכנסות מימון
(7,395)	(2,040)	(3,760)	(3,538)	(7,168)	הוצאות מימון
(1,975)	(986)	(2,954)	(1,254)	(4,670)	הוצאות מימון, נטו
26,795	6,735	(13,181)	7,945	(17,476)	רווח (הפסד) מפעולות אחרי מימון
(316)	(308)	(61)	(635)	741	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
26,479	6,427	(13,242)	7,310	(16,735)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(6,011)	(2,401)	2,740	(2,445)	2,540	הטבת מס (הוצאות מיסים על ההכנסה)
20,468	4,026	(10,502)	4,865	(14,195)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
19,947	4,465	(10,457)	4,911	(14,443)	מיוחס ל:
521	(439)	(45)	(46)	248	בעלי מניות החברה
20,468	4,026	(10,502)	4,865	(14,195)	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי (הפסד) לתקופה
0.39	0.09	(0.21)	0.1	(0.28)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה בת 0.1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):
0.39	0.09	(0.21)	0.1	(0.28)	רווח (הפסד) בסיסי למניה
					רווח (הפסד) מדולל למניה

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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
20,468	4,026	(10,502)	4,865	(14,195)
רווח נקי (הפסד) לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שיסווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
(1,565)	379	(1,171)	395	136
הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס				
(1,565)	379	(1,171)	395	136
סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח והפסד:				
1,241	-	-	-	-
קרן הערכה מחדש בגין שערוך של רכוש קבוע רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת				
149	127	-	127	-
סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד				
1,390	127	-	127	-
(175)	506	(1,171)	522	136
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
20,293	4,532	(11,673)	5,387	(14,059)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה				
19,582	4,964	(11,593)	5,420	(14,243)
711	(432)	(80)	(33)	184
מיוחס ל: בעלי מניות של החברה בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
20,293	4,532	(11,673)	5,387	(14,059)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון מפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הטבות לעובדים	יתרת רווחים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח										
7,968	103,957	1,769	1,946	5,987	(1,127)	(1,085)	104,599	224,014	6,256	230,270
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)										
התנועה בתקופה ינואר עד יוני 2025 (בלתי מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	(14,443)	(14,443)	248	(14,195)
סה"כ רווח נקי (הפסד) לתקופה										
-	-	-	200	-	-	-	-	200	(64)	136
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס										
-	-	-	200	-	-	-	(14,443)	(14,243)	184	(14,059)
סה"כ רווח (הפסד) כולל, נטו ממס										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	174	174
עלות תשלום מבוסס מניות										
עלייה בשיעור החזקה בחברת בת										
-	-	-	-	-	(124)	-	-	(124)	1,182	1,058
אגב מחילת חובות של בעלי										
-	-	-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	-	(5,000)
זכויות שאינן מקנות שליטה ⁽¹⁾										
דיבידנד לבעלי מניות החברה										
7,968	103,957	1,769	2,146	5,987	(1,251)	(1,085)	85,156	204,647	7,796	212,443
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)										

(1) ראה ביאור 6-ה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הטבות לעובדים	יתרת רווחים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח										
7,968	103,957	1,769	3,546	4,901	(1,127)	(1,234)	87,652	207,432	4,336	211,768
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)										
התנועה בתקופה ינואר עד יוני 2024 (בלתי מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	4,911	4,911	(46)	4,865
-	-	-	382	-	-	127	-	509	13	522
-	-	-	382	-	-	127	4,911	5,420	(33)	5,387
-	-	-	-	-	-	-	-	-	277	277
-	-	-	-	-	-	-	-	-	755	755
7,968	103,957	1,769	3,928	4,901	(1,127)	(1,107)	92,563	212,852	5,335	218,187
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)										

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הטבות לעובדים	יתרת רווחים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח										
7,968	103,957	1,769	3,282	5,987	(1,127)	(1,085)	100,613	221,364	6,606	227,970
יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)										
התנועה בתקופה אפריל עד יוני 2025 (בלתי מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	(10,457)	(10,457)	(45)	(10,502)
-	-	-	(1,136)	-	-	-	-	(1,136)	(35)	(1,171)
-	-	-	(1,136)	-	-	-	(10,457)	(11,593)	(80)	(11,673)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	88	88
-	-	-	-	-	(124)	-	-	(124)	1,182	1,058
-	-	-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	-	(5,000)
7,968	103,957	1,769	2,146	5,987	(1,251)	(1,085)	85,156	204,647	7,796	212,443
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)										

(1) ראה ביאור 6-ה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין הטבות לעובדים	יתרת רווחים	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח										
7,968	103,957	1,769	3,556	4,901	(1,127)	(1,234)	88,098	207,888	5,621	213,509
יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)										
התנועה בתקופה אפריל עד יוני 2024 (בלתי מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	4,465	4,465	(439)	4,026
-	-	-	-	-	-	127	-	499	7	506
-	-	-	372	-	-	127	4,465	4,964	(432)	4,532
-	-	-	-	-	-	-	-	-	139	139
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
7,968	103,957	1,769	3,928	4,901	(1,127)	(1,107)	92,563	212,852	5,335	218,187
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)										

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

20,468	4,026	(10,502)	4,865	(14,195)	רווח נקי (הפסד) לתקופה התאמות הנדרשות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
					פחת והפחתות
					חלק הקבוצה בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14,399	3,836	3,886	7,312	7,452	הוצאות מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
316	308	61	635	(741)	עלות תשלום מבוסס מניות
6,011	2,401	(2,740)	2,445	(2,540)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
454	138	88	277	174	רווח בגין סיום הסכמי חכירה
(727)	(43)	(43)	(103)	(24)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	(7)	הוצאות מימון, נטו
(802)	(83)	-	(423)	(6)	עליה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
1,975	986	2,954	1,254	4,670	
(800)	-	-	-	-	
20,826	7,543	4,206	11,397	8,978	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(62,056)	13,073	24,682	(41,044)	(10,309)	ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה והלוואות לעובדים לזמן ארוך
(4,605)	508	890	1,265	4,979	ירידה (עליה) במלאי
(1,224)	(2,243)	568	(3,906)	(109)	עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
60,848	34,459	(15,993)	40,077	(28,323)	ירידה במקדמות מלקוחות
(20,703)	(6,805)	(538)	(9,774)	(5,074)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות וזכאים אחרים לזמן ארוך
20,579	43,960	215	39,497	(3,667)	
(7,161)	82,952	9,824	26,115	(42,503)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(5,789)	(1,698)	(2,912)	(2,817)	(4,274)	ריבית ששולמה
3,752	679	586	1,606	1,219	ריבית שהתקבלה
4,004	-	-	3,439	(4,618)	מיסים שהתקבלו
(6,290)	(1,423)	(3,258)	(2,974)	-	מיסים ששולמו
(4,323)	(2,442)	(5,584)	(746)	(7,673)	
29,810	92,079	(2,056)	41,631	(55,393)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(7,820)	(5,045)	(1,112)	(6,384)	(2,658)
רכישת רכוש קבוע				
מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני				
(545)	-	-	(187)	-
החזר הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני				
44	-	-	40	-
(104)	(50)	-	(104)	-
השקעה בנכסים המיועדים להכירה מימונית עודף הקצבים בגין רכוש קבוע עבור השתתפות (שינויים בהשקעה נטו) בשיפורים במושכר תמורה ממימוש רכוש קבוע				
535	-	(547)	-	1,227
2,884	117	-	220	79
3,130	115	74	143	101
ירידה בנכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש, נטו השקעה בניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד				
(6,657)	(438)	(31,878)	(3,923)	(32,899)
תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד				
4,441	368	1,214	1,503	2,087
(4,092)	(4,933)	(32,249)	(8,692)	(32,063)
תזרימי מזומנים מפעילות (ששימוש לפעילות) השקעה				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
פירעון התחייבות לרכישת מניות בחברה מאוחדת				
(625)	-	-	-	-
(3,000)	-	(5,000)	-	(5,000)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)				
-	-	79,115	-	79,115
פירעון קרן איגרות חוב				
(25,000)	(12,500)	-	(12,500)	-
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה				
(8,056)	(2,120)	(2,260)	(4,207)	(4,229)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים				
4,000	4,000	-	4,000	-
פירעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים				
(3,873)	(1,149)	(985)	(1,917)	(1,902)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
730	7	-	730	-
קבלת (פירעון) הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו				
4,925	(7,503)	(18,587)	4,978	4,579
תזרימי מזומנים מפעילות (ששימוש לפעילות) מימון				
(30,899)	(19,265)	52,283	(8,916)	72,563
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקים במטבע חוץ				
(2,997)	743	(542)	690	248
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים				
(8,178)	68,624	17,436	24,713	(14,645)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
126,265	82,354	86,006	126,265	118,087
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
118,087	150,978	103,442	150,978	103,442

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לסיכו בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח ב' – פעולות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			
16,373	3,695	3,612	4,658	10,262
				הכרה בנכסי זכויות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
249	6	-	75	26
				גביית חייבים בגין חכירה מימונית כנגד התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	(400)	-	1,020
				עודף הקצבים בגין רכוש קבוע כנגד התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
554	-	(541)	-	54
				רכישת רכוש קבוע כנגד התחייבויות לספקים ונותני שירותים
-	-	1,057	-	1,057
				מחילת חובות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד גידול זכויות שאינן מקנות שליטה
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
-	-	80	-	80
				מכירת רכוש קבוע כנגד זכאים ויתרות זכות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 וזכיינות.

בדבר מגזרי פעילות של החברה, ראה באור 7.

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

בהמשך למתואר בבאור 1-D לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023, להערכת החברה לא חל שינוי מהותי ביחס למתואר. יחד עם זאת, למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת חוסר וודאות באשר להרחבת היקף המלחמה בעזה ובגזרות נוספות ובהמשך גם חוסר ודאות בקשר עם גיוסים לסבבים חוזרים של יחידות המילואים השונות, הנטל הכלכלי של הלחימה ועוד. המשך הרחבת הגיוסים הנרחבים לשירות מילואים, עשויה לפגוע במצבת כוח האדם של החברה לאורך זמן.

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, לצד המשך לחימה באזור בדרום במסגרת מלחמת "חרבות ברזל".

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 המסוים 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 פועלת החברה למול מזמין העבודה בפרויקט כאמור כמו גם מזמיני עבודה נוספים לקבלת הסכמות (אשר למועד זה טרם התגבשו) ביחס למתן אורכות בלוחות זמנים לביצוע פרויקטים ולקבלת פיצוי כספי הולם על מנת לאפשר את השלמת העבודות. למועד הדוח היות וטרם התגבשו הסעדים הראויים בראיית החברה לפיצוי בגין הנזק שנגרם לה בקשר עם הפרויקט המסוים, טרם הוכרו על ידה היבטים אלו באומדני הכנסות החברה בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2025.

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 בד בבד עם היערכותה להגשת התביעה לפיצויים ויישום מנגנונים מפצים להשפעות ולהשלכות כאמור. 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.

באור 1 - כללי- המשך

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 מ ישראל 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 מ ישראל 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 מ ישראל 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-30,260 אלפי ש"ח) ליום 30 ביוני 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-ו.

ו. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופת הביניים שנתייהם ביום 30 ביוני 2025 (להלן – "דוחות הביניים") אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 באוגוסט 2025.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 ומידיים), 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.

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית- המשך

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 שהתוצאות 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 וודאות בדוחות הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

שינוי באומדנים

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. ההשפעה המצטברת של עידכון האומדן כאמור בגין פרויקט זה בתקופת הדוח הינה קיטון ברווח הגולמי בסך של כ-34.9 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה, השפעת עידכון האומדן ברבעון השני לשנת 2025 התסכמה לסך של כ-22.3 מיליוני ש"ח. ראה גם ביאור 1-ב.

באור 3 - הכנסות ממכירות

א. הכנסות לפי שיוך מגזרי:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
893,723	226,457	176,091	402,978	388,616
148,940	41,602	44,504	63,910	75,873
1,042,663	268,059	220,595	466,888	464,489
141,987	24,914	2,000	67,810	21,678

הכנסות מפרויקטים בהקמה
הכנסות משירותי אחזקה וזכינות

כולל מכירות ללקוח עיקרי א'- מגזר פרויקטים
בהקמה

ב. פילוח ההכנסות מפרויקטים בהקמה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
241,938	60,095	70,551	103,120	148,757
452,535	111,414	59,677	202,007	136,961
199,250	54,948	45,864	97,851	102,898
893,723	226,457	176,092	402,978	388,616

הנדסה אזרחית
תשתיות מורכבות
תשתיות צנרת תהליכית

ג. פילוח גיאורפי בהתבסס על מיקום הלקוחות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני			
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
967,463	236,245	201,233	430,452	433,771	ישראל חוץ לארץ
75,200	31,814	19,362	36,436	30,718	
1,042,663	268,059	220,595	466,888	464,489	

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 מתאגידים 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 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 2025		
		ערך בספרים		ערך בספרים		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן ⁽¹⁾	ערך בספרים ^{(1) (2)}	שווי הוגן ⁽¹⁾	ערך בספרים ^{(1) (2)}	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח						
-	-	12,425	12,477	81,608	78,894	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 בבטוחה 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.

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.

ב. אגרות חוב - המשך

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב (סדרה ב'), החל מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 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:

המידה הפיננסית	הסך שנקבע באמת המידה	העוד בפועל ליום 30 ביוני 2025	עמידה ביחסים הפיננסיים
הון עצמי מאוחד מינימאלי (1)	120,000 אלפי ש"ח	212,443 אלפי ש"ח	כן
יחס הון עצמי למאזן מאוחד (2)	לא יפחת משיעור של 22% למשך תקופה של שני רבעונים קלנדרים עוקבים	39.83%	כן

- נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.
2. 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 תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי, (ה) החברה עומדת במגבלה הבאה: סכום החלוקה במהלך שנה קלנדרית (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 שנת" כהגדרתו להלן (3).
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).
4. בעלי השליטה הנוכחיים ימשיכו להחזיק בשליטה בחברה בהתאם למשמעות המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך.

(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.

ב. אגרות חוב - המשך

- (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 בשוויים 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

החברה מנצלת מסגרות אשראי בהתאם לצרכיה העסקיים ובהתאם למדיניות המימון של הקבוצה. בהקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים אשר יתרתן ליום 30 ביוני 2025, מסתכמת לסך של כ-2,000 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 ביוני 2025	עמידה ביחסים הפיננסיים
הון עצמי מאוחד מינימאלי	רבעוני	לא יפחת מ-100,000 אלפי ש"ח	212,443 אלפי ש"ח	כן
הון עצמי מוחשי (א) מינימאלי	רבעוני	לא יפחת מ-80,000 אלפי ש"ח	171,634 אלפי ש"ח	כן
יחס הון עצמי למאזן מאוחד	רבעוני	לא יפחת מ-25%	30.0%	כן
יחס הון מוחשי למאזן מאוחד	רבעוני	לא יפחת מ-17%	24.2%	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 (שיעבוד 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 קלאנדרי.
אי עמידה בהתניות אלה עשויה להעמיד את ההלוואות לזמן ארוך וקו אשראי מהבנק המלווה לפרעון מיידי אשר יתרתן ליום 30 ביוני 2025 הינן כדלקמן:
- קו אשראי (משיכת יתר) – 10,116 אלפי ש"ח (כ-3,000 אלפי דולר). נכון ליום 30 ביוני 2025 ניצלה החברה המאוחדת את מלוא יתרת קו האשראי מהבנק המלווה).
- הלוואות לזמן ארוך שסווגו כהתחייבויות שוטפות - 1,559 אלפי ש"ח (כ-462 אלפי דולר)
סה"כ התחייבויות - 11,675 אלפי ש"ח (כ-3,462 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 ביוני 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 ביוני 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	1,627 אלפי דולר	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	212,443 אלפי ש"ח	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	171,634 אלפי ש"ח	כן
יחס EBITDA לשירות החוב ⁽³⁾	היחס בגין ה-EBITDA ⁽²⁾ לבין החוב הפיננסי של החברה הבת בארה"ב לא יפחת מ-1.25	2.17	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) EBITDA- 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 EBITDA לשירות החוב - המנה המתקבלת מחלוקת סכום ה-EBITDA בסכום המצטבר של תשלומי הקרן והריבית של ההתחייבויות החוזיים לתקופה של 12 חודשים ממועד תקופת הדיווח האחרונה.

נכון ליום 30 ביוני, 2025 עומדת החברה הבת בארה"ב בכל ההתניות הפיננסיות להן התחייבה במסגרת העמדת קו האשראי והלוואות לזמן ארוך שנטלה. מאחר שמסגרת האשראי שניתנת על ידי הבנק המלווה מתחדשת אחת לשנה בחודש ספטמבר ולתקופה של 12 חודשים, סיווגה החברה את יתרת ההלוואות לזמן ארוך בדוחות הכספיים של חברת הבת ובדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כהתחייבות שוטפת במסגרת סעיף "הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים".

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

א. תביעות משפטיות

1. בחודש דצמבר 2022 הגישה החברה יחד עם קבלן משנה (להלן: "קבלן המשנה") בפרויקט בתחום האחזקה והזכיינות 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 ונגד קבלן המשנה, חוזית ונזיקית בסך של כ- 6,828 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, 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- 1,300 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. דרישת חברת הבת לחלט את הערבויות הבנקאיות כאמור, נובעת מהפרות חוזרות ונשנות של ההסכם שנחתם בינה לבין קבלן המשנה מצד קבלן המשנה, בין היתר בטיב השירותים שהעניק, בעיכוב משמעותי בלוחות הזמנים בפרויקט וכן אי עמידה בדרישות החוזיות לאספקת הציוד בפרויקט אשר הובילו לסיום ההתקשרות עמו על ידי חברת הבת בחודש דצמבר 2023 וכן להגשת דרישת פיצויים מצד חברת הבת בסך של כ- 3,000 אלפי אירו (כ- 11,846 אלפי ש"ח). בית המשפט בבריסל נעתר לבקשת קבלן המשנה והורה על מתן צו מניעה זמני עד לדיון בבקשת קבלן המשנה. הצדדים השלימו את הגשת כתבי הטענות וסיכומיהם, והדיון העיקרי צפוי להתקיים בפני בית המשפט במהלך חודש ספטמבר 2025. החברה, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטית, מעריכה כי סיכוייה של חברת הבת לבטל את צווי המניעה ולחלט את הערבויות הבנקאיות בסיום ההליך המשפטי גבוהים מ- 51%. יובהר כי בשלב זה של ההליך המשפטי, החברה לא כללה נכס או התחייבות בספרים בגין ההליך המשפטי כאמור.
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 ונגד 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 המשפטית של החברה, סיכויי התביעה להתקבל כנגד החברה נמוכים מ- 50% ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כלשהיא בגינה.

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

א. תביעות משפטיות - המשך

4. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, 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. החברה, יחד עם יועציה המשפטיים לומדים את התביעה והחברה תגיש את תגובתה בהתאם להוראות הדין. נוכח השלב המוקדם בו נמצא ההליך, אין בידי יועציה המשפטית של החברה להעריך את סיכויי התביעה כנגד 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.

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 כדין, 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.

6. בהמשך לביאור 20-11 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

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.

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.נ. 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 ההחזקות 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 נעדרת פעילות עסקית, בעלת הפסדים צבורים, אשר בכוונת החברה לעשות שימוש בה לצרכי הרחבת ופיתוח פעילותה עסקית.

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.

ו. צירוף עסקים - רכישת פעילות איננדן תעשיות

ביום 15 במאי 2025, התקשרה החברה באמצעות חברת הבת לסיכו טכנולוגיות בע"מ (להלן: "לסיכו טכנולוגיות"), עם חברת איננדן תעשיות בע"מ (להלן: "המוכרת") ובעלי המניות במוכרת בהסכם רכישת פעילות (להלן: "ההסכם"), לפיו תרכוש 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-איננדן בנייה בע"מ" (להלן: "לסיכו-איננדן") בבעלות מלאה 100%.

השלמת ההסכם 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-איננדן.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 1 ביולי 2025, התמלאו התנאים המתלים במלואם (להלן: "מועד השלמה").

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

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

1. צירוף עסקים - רכישת פעילות אינדרן תעשיות-המשך

להלן עיקרי העסקה:

1. 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. לסיכו-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. 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.
2. בהסכם הרכישה מהבעלים הקודמים של המוכרת, הוסכם כי הבעלים הקודמים יהיה זכאים לתמורה נוספת בהתקיים תנאים מסוימים (להלן: "תמורה מותנית") בסך של על 5,000 אלפי ש"ח. התמורה המותנית לסיכו-אינדרן תשלם לבעלים הקודמים של המוכרת הינה 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.
3. בחלוף 36 חודשים ממועד ההשלמה, תוענק לסיכו טכנולוגיות אופציית CALL לרכישת מלוא יתרת מניותיה של המוכרת בסיכו-אינדרן ולמוכרת תוענק אופציית PUT למכור לחברה את מלוא יתרת מניותיה בסיכו-אינדרן (להלן: "האופציה"), הניתנת למימוש בתוך פרק זמן של 30 ימים מהמועד כאמור. התשלום עבור מימוש איזו מאופציות לעיל, יהיה בהתאם למחיר המבוסס על מכפיל 5 על ממוצע ה EBIDTA של שלוש השנים האחרונות לפני מימוש האופציה.

במועד ההשלמה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, היקצתה לסיכו-אינדרן הקצתה למוכרת מניות רגילות נוספות אשר מהוות לאחר הקצאתן 30% מהונה המונפק והנפרע של החברה המאוחדת. המניות המוקצות הינן זהות בכל זכויותיהן, לכל דבר ועניין, למניות הקיימות כיום בהונה המונפק של החברה. בעלי המניות בחברה המוכרת עצמה לא העבירו לסיכו אינדרן כל תמורה בגין המניות המוקצות. 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 בסיכו-אינדרן, ובכלל כן 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.

המוכרת ובעלי מניותיה התחייבו לשפות ולפצות את לסיכו טכנולוגיות כמקובל בעסקאות מסוג זה. המוכרת ובעלי מניותיה התחייבו לאי תחרות בסיכו-אינדרן לתקופה של 48 חודשים ממועד ההשלמה, כאמור בכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים בהסכם.

החברה לא כללה את הגילויים הנדרשים מתוקף הוראות IFRS 3 לצירוף העסקים המתואר, היות והרכישה הושלמה ביום 1 ביולי 2025, לפני מועד אישור הדוחות הכספיים והטיפול החשבונאי הראשוני בצירוף העסקים טרם הושלם וכן החברה טרם השלימה את הקצאת עלות הרכישה (לרבות באופן זמני) לנכסים וההתחייבויות המזוהים בגין הרכישה.

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 מחושב 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.

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

ח. מינוי מנכ"ל-המשך

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 תזקף כהוצאה על פני תקופת ההבשלה וזאת כנגד קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות וזאת החל מהרבעון השלישי של 2025.

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, זכיינות 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.

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

ט. הסכמי העסקה עם בעלי עניין- המשך

- 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.
- 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 ההחלטות התפעוליות הראשי בקבוצה (CODM) בהתאם ליישום "גישת ההנהלה" לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. מנכ"ל החברה הוא זה המוגדר כמקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על השירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות בישראל ובחו"ל בשני מגזרי פעילות עסקיים כדלקמן:

- מגזר הקמת פרויקטים

- מגזר שירותי אחזקה וזכיינות.

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

תוצאות חברות כלולות מוצגות בהתאם לשיעור ההחזקה בהן.

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

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
מגזר הקמה	מגזר אחזקה וזכיינות	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות	381,322	52,449	-	433,771
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל	7,294	23,424	-	30,718
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	388,616	75,873	-	464,489
תוצאות המגזר בישראל	9,117	3,562	-	12,679
תוצאות המגזר בחו"ל	(3,242)	5,480	-	2,238
רווח גולמי מגזרי	5,875	9,042	-	14,917
הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות	-	-	(23,568)	(23,568)
הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק המשויות למגזר בחו"ל	(1,509)	(2,915)	-	(4,424)
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות				(27,992)
הכנסות אחרות, נטו	140	43	86	269
הפסד תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו				(12,806) (4,670)
				741
הפסד לפני מיסים על ההכנסה				(16,735)

באור 7 - דיווח מגזרי - המשך

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
385,214	45,238	-	430,452	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות
17,764	18,672	-	36,436	הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל
402,978	63,910	-	466,888	סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים
17,531	4,095	-	21,626	תוצאות המגזר בישראל
9,473	828	-	10,301	תוצאות המגזר בחו"ל
27,004	4,923	-	31,927	רווח גולמי מגזרי
-	-	(24,049)	(24,049)	הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות
(1,357)	(3,398)	-	(4,755)	הוצאות המגזר בחו"ל
			(28,804)	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
			3,123	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו
5,806	-	-	5,806	הכנסות אחרות-ריבית פיגורים בפרויקט גאנה
-	41	229	270	הכנסות אחרות, נטו
			9,199	רווח תפעולי
			(1,254)	הוצאות מימון, נטו
			(635)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
			7,310	רווח לפני מיסים על ההכנסה

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
מגזר הקמה	מגזר אחזקה וזכיינות	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות	172,539	28,694	-	201,233
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל	3,552	15,810	-	19,362
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	176,091	44,504	-	220,595
תוצאות המגזר בישראל	(2,463)	2,785	-	322
תוצאות המגזר בחו"ל	(829)	4,361	-	3,532
רווח (הפסד) גולמי מגזרי	(3,292)	7,146	-	3,854
הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות	-	-	(11,969)	(11,969)
הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק המשיכות למגזר בחו"ל	(727)	(1,501)	-	(2,228)
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות				(14,197)
הכנסות אחרות, נטו	17	-	99	116
הפסד תפעולי				(2,954)
הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו				(61)
הפסד לפני מיסים על ההכנסה				(13,242)

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

מגזר הקמה	מגזר אחזקה	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות	210,430	25,815	-
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל	16,027	15,787	-
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	226,457	41,602	-
תוצאות המגזר בישראל	(948)	2,188	(69)
תוצאות המגזר בחו"ל	11,599	3,291	-
רווח גולמי מגזרי	10,651	5,479	(69)
הוצאות משותפות המגזר בישראל	-	-	(11,896)
בלתי מוקצות	(655)	(1,699)	-
הוצאות המגזר בחו"ל			(2,354)
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות			(14,250)
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, נטו			1,811
הכנסות אחרות-ריבית פיגורים בפרויקט גאנה	5,806	-	-
הכנסות אחרות, נטו	7	-	97
רווח תפעולי			7,721
הוצאות מימון, נטו			(986)
חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו			(308)
רווח לפני מיסים על ההכנסה			6,427

ב. להלן נתונים תוצאתיים לעניין המגזרים- המשך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

מגזר הקמה	מגזר אחזקה וזכיינות	התאמות ומשותף	סה"כ במאוחד
מבוקר אלפי ש"ח			
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות ישראליות	863,012	104,449	-
הכנסות מלקוחות חיצוניים חברות חו"ל	30,711	44,491	-
סה"כ הכנסות מלקוחות חיצוניים	893,723	148,940	-
תוצאות המגזר בישראל	64,707	8,538	-
תוצאות המגזר בחו"ל	(2,509)	6,368	-
רווח גולמי מגזרי	62,198	14,906	-
הוצאות משותפות המגזר בישראל בלתי מוקצות	-	(48,746)	(48,746)
הוצאות הנהלה וכלליות ומכירה ושיווק המשיכות למגזר בחו"ל	(2,999)	(6,942)	(9,941)
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות			(58,687)
הכנסות אחרות-ריבית פיגורים בפרויקט גאנה	8,086	-	8,086
הכנסות אחרות, נטו	324	758	1,185
רווח תפעולי			28,770
הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו			(1,975)
רווח לפני מיסים על ההכנסה			(316)
			26,479

ג. להלן נתונים על נכסי והתחייבויות המגזרים:

ליום 30 ביוני 2025				
סה"כ	התאמות ולא מיוחסים	מגזר אחזקה וזכיינות	מגזר הקמה	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
617,441	145,534	36,051	435,856	נכסי המגזר חברות ישראליות
91,610	-	31,684	59,926	נכסי המגזר חברות בחו"ל
709,051	145,534	67,735	495,782	סה"כ נכסים במאוחד
434,539	123,962	28,414	282,163	התחייבויות המגזר חברות ישראליות
62,069	-	22,085	39,984	התחייבויות המגזר חברות בחו"ל
496,608	123,962	50,499	322,147	סה"כ התחייבויות במאוחד
2,169	-	224	1,945	השקעות הוניות:
489	-	411	78	השקעות הוניות בארץ
2,658	-	635	2,023	השקעות הוניות בחו"ל
				סה"כ השקעות הוניות
7,452	-	1,431	6,021	פחת והפחתות

באור 7 - דיווח מגזרי - המשך

ג. להלן נתונים על נכסי והתחייבויות המגזרים - המשך:

ליום 30 ביוני 2024				
סה"כ	התאמות ולא	מגזר אחזקה	מגזר הקמה	
	מיוחסים			
	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
567,367	126,323	37,109	403,935	נכסי המגזר חברות ישראליות
119,079	-	40,220	78,859	נכסי המגזר חברות בחו"ל
686,446	126,323	77,329	482,794	סה"כ נכסים במאוחד
364,123	65,677	29,441	269,005	התחייבויות המגזר חברות ישראליות
104,136	-	31,671	72,465	התחייבויות המגזר חברות בחו"ל
468,259	65,677	61,112	341,470	סה"כ התחייבויות במאוחד
6,087	-	136	5,951	השקעות הוניות:
297	-	37	260	השקעות הוניות בארץ
6,384	-	173	6,211	השקעות הוניות בחו"ל
7,312	-	1,452	5,860	סה"כ השקעות הוניות
				פחת והפחתות

באור 7 - דיווח מגזרי - המשך

ג. להלן נתונים על נכסי והתחייבויות המגזרים - המשך:

ליום 31 בדצמבר 2024				
מגזר הקמה	מגזר אחזקה וזכיינות	התאמות ולא מיוחסים	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
436,779	36,356	113,816	586,951	נכסי המגזר חברות ישראליות
62,391	30,153	-	92,544	נכסי המגזר חברות בחו"ל
499,170	66,509	113,816	679,495	סה"כ נכסים במאוחד
299,733	34,043	55,336	389,112	התחייבויות המגזר חברות ישראליות
38,548	21,565	-	60,113	התחייבויות המגזר חברות בחו"ל
338,281	55,608	55,336	449,225	סה"כ התחייבויות במאוחד
6,848	194	-	7,042	השקעות הוניות:
454	324	-	778	השקעות הוניות בארץ
7,302	518	-	7,820	השקעות הוניות בחו"ל
11,450	2,949	-	14,399	סה"כ השקעות הוניות
				פחת והפחתות

לסיכו בע"מ

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

לסיכו בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

ליום 30 ביוני 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	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 ביוני 2025 ולתקופות של שישה 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.

המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נסקר על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליו מיום 26 באוגוסט, 2024 כלל מסקנה בלתי מסוייגת.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 12,849 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2025, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל, נטו הסתכם לסך של כ - 6,791 אלפי ש"ח וכ - 2,286 אלפי ש"ח לתקופות של שישה 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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,
24 באוגוסט, 2024

לסיכו בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

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

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים

66,045	47,796	63,283	מזומנים ושווי מזומנים
5,749	8,812	5,873	נכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
15,760	-	47,426	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	15,108	-	נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוגבלים בשימוש
175,936	152,615	164,012	לקוחות והכנסות לקבל
5,335	(1) 13,433	3,847	חייבים ויתרות חובה
23,874	25,114	17,841	ישויות מוחזקות בחשבונות שוטפים והלוואות לזמן קצר
190	207	190	מלאי
292,889	263,085	302,472	סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

114,142	108,248	101,087	השקעות בחברות מוחזקות ובפעילויות משותפות
13,920	13,488	14,529	הלוואות וסטרי הון לחברות מוחזקות
6,000	5,200	6,000	נדל"ן להשקעה
4,339	4,735	4,523	רכוש קבוע
10,264	1,865	11,224	נכסי זכויות שימוש
1,447	2,419	1,980	מיסים נדחים
-	-	12	הלוואות לעובדים
150,112	135,955	139,355	סה"כ נכסים שאינם שוטפים

443,001	399,040	441,827	סה"כ נכסים
---------	---------	---------	-------------------

(1) סווג מחדש

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

לסיכו בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

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

ה ת ח י י ב ו י ו ת ו ה ו ן

התחייבויות שוטפות

7,000	7,008	2,000	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
-	12,477	-	חלויות שוטפות וריבית צבורה של אגרות חוב
1,824	998	2,745	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
160,561	115,023	116,179	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,673	(1) 35,354	25,627	זכאים ויתרות זכות
4,197	10,792	-	מקדמות מלקוחות
-	625	-	התחייבות לרכישת מניות של זכויות שאינן מקנות שליטה
804	243	465	מיסים שוטפים לשלם
1,076	-	285	ישויות מוחזקות בחשבונות שוטפים
-	64	-	עודף הפסדים שנצברו על עלות ההשקעה בחברות מוחזקות
208,135	182,584	147,301	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

2,368	2,685	2,433	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	78,894	אגרות חוב
8,484	919	8,552	התחייבויות בגין חכירה
10,852	3,604	89,879	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
218,987	186,188	237,180	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	3,928	2,146	קרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,987	4,901	5,987	קרן הון בגין הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(1,127)	(1,127)	(1,251)	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,085)	(1,107)	(1,085)	קרן הון בגין הטבות לעובדים
104,599	92,563	85,156	יתרת רווחים
224,014	212,852	204,647	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
443,001	399,040	441,827	סה"כ התחייבויות והון

(1) סווג מחדש

ליאור טוויזר סמנכ"ל כספים	ירון סילש מנכ"ל	איל לשמן י"ר דירקטוריון
------------------------------	--------------------	----------------------------

תאריך אישור הדוחות: 24 באוגוסט, 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 ששה		
	חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2 0 2 4	2 0 2 5	2 0 2 4	2 0 2 5	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
545,883	126,739	88,402	236,528	190,358	הכנסות
514,192	123,144	82,316	227,191	179,214	עלות ההכנסות
31,691	3,595	6,086	9,337	11,144	רווח גולמי
4,843	1,185	1,361	2,494	2,517	הוצאות מכירה ושיווק
20,845	4,908	5,469	10,153	10,732	הוצאות הנהלה וכלליות
25,688	6,093	6,830	12,647	13,249	
6,003	(2,498)	(744)	(3,310)	(2,105)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
375	90	98	(580)	86	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6,378	(2,408)	(646)	3,890	(2,019)	רווח (הפסד) תפעולי
⁽¹⁾ 2,848	⁽¹⁾ 588	823	⁽¹⁾ 1,499	1,640	הכנסות מימון
⁽¹⁾ 1,554	⁽¹⁾ 330	476	⁽¹⁾ 1,001	744	הכנסות מימון בגין הלוואות
(2,769)	(617)	(1,618)	(1,162)	(2,121)	לחברות מוחזקות
1,633	301	(319)	1,338	263	הוצאות מימון
8,011	(2,107)	(965)	(2,552)	(1,756)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
13,877	6,141	(9,784)	7,133	(13,120)	רווח (הפסד) מפעולות אחרי מימון
21,888	4,034	(10,749)	4,581	(14,876)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) ישויות מוחזקות, נטו
(1,941)	431	292	330	433	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
19,947	4,465	(10,457)	4,911	(14,443)	הטבת מס (הוצאות מיסים על ההכנסה)
					רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

(1) סווג מחדש

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
19,447	4,465	(10,457)	4,911	(14,443)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
<u>סכומים שישווגו או מסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
(1,600)	372	(1,136)	382	200	הפרשי תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,600)	372	(1,136)	382	200	סה"כ רכיבים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד, נטו ממס
<u>סכומים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח והפסד:</u>					
1,086	-	-	-	-	קני הערכה מחדש בגין שערוך של רכוש קבוע
149	127	-	127	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,235	127	-	127	-	סה"כ רכיבים שלא ישווגו לאחר מכן לרווח או הפסד
(365)	499	(1,136)	509	200	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
19,582	4,964	(11,593)	5,420	(14,243)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

19,947	4,465	(10,457)	4,911	(14,443)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
					התאמות הנדרשות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
3,459	964	558	1,940	1,268	פחת והפחתות
					חלק החברה בהפסדי (רווחי) ישויות מוחזקות, נטו
(13,877)	(6,141)	9,784	(7,133)	13,120	הפסד הון ממחילת חובות לחברות מוחזקות
812	8	-	812	-	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע
(172)	(43)	(43)	(125)	23	הוצאות מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,941	(431)	(292)	(330)	(433)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(810)	(82)	-	(421)	-	ירידה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
(800)	-	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(1,633)	(301)	319	(1,338)	(263)	
(11,080)	(6,026)	10,326	(6,595)	13,715	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(47,609)	12,067	29,865	(24,286)	11,935	ירידה (עליה) בלקוחות והכנסות לקבל
11,642	⁽¹⁾ 1,536	1,136	⁽¹⁾ 3,654	1,450	ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
17	-	-	-	-	ירידה במלאי
					עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
61,579	20,053	(19,624)	15,908	(45,325)	עליה (ירידה) במקדמות מלקוחות
(9,322)	241	(74)	(2,727)	(4,197)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,128)	⁽¹⁾ 8,913	5,041	⁽¹⁾ 1,088	(7,162)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת עם ישויות מוחזקות, נטו
(18,831)	(28,097)	2,001	(16,692)	7,118	
(4,652)	14,713	18,345	(23,055)	(36,181)	

מיסים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(2,102)	(814)	(1,661)	(1,016)	(2,096)	ריבית ששולמה
3,111	385	373	790	663	ריבית שהתקבלה
-	-	-	-	-	מיסים שהתקבלו
(1,337)	(440)	(235)	(537)	(439)	מיסים ששולמו
(328)	(869)	(1,523)	(763)	(1,872)	
3,887	12,283	16,691	(25,502)	(38,781)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(1) סווג מחדש

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(1,004)	(662)	(730)	(736)	(920)	רכישת רכוש קבוע
(104)	(50)	-	(104)	-	השקעה בנכס המיועד לחכירה מימונית
(625)	-	-	-	-	רכישת מניות בחברות מוחזקות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
343	117	-	215	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
1,580	(3,673)	(496)	(1,323)	(1,806)	פירעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
535	-	(547)	-	1,227	עודף הקצבים בגין רכוש קבוע עבור השתתפות (שינויים בהשקעה נטו) בשיפורים במושכר ירידה (עליה) בנכסים פיננסיים מוגבלים בשימוש
2,875	(41)	61	(72)	-	רכישת ניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(6,657)	(438)	(31,878)	(3,923)	(32,899)	תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
4,441	368	1,214	1,503	2,087	

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

1,384	(4,379)	(32,376)	(4,440)	(32,311)
-------	---------	----------	---------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(25,000)	(12,500)	-	(12,500)	-	פירעון קרן איגרות חוב
-	-	79,115	-	79,115	הנפקת אגרות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
(2,223)	(641)	(248)	(1,279)	(656)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(3,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
7,000	(999)	(28,000)	7,008	(5,000)	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

(23,223)	(14,140)	45,867	(6,771)	68,459	השפעת שינויים בשערי חליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים הנקובים במטבע חוץ
(446)	50	(586)	46	(129)	

(18,418)	(6,186)	29,596	(36,667)	(2,762)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
84,463	53,982	33,687	84,463	66,045	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
66,045	47,796	63,283	47,796	63,283	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לסיכו בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

נספח ב' – פעולות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	
10,065	505	524	730	1,645
24,134	-	3,086	-	5,057
55	-	-	-	-
-	-	-	-	50
-	-	80	-	80
	-	(400)	-	1,020
249	70		139	

הכרה בנכס בגין זכות שימוש כנגד
התחייבויות בגין חכירה

המרת הלוואות לזמן ארוך לחברות בנות
כנגד שטרי הון לזמן ארוך

התחייבויות בגין מיסים שוטפים כנגד קרן
הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

מכירת רכוש קבוע כנגד התחייבויות
לספקים ולנותני שירותים

מכירת רכוש קבוע כנגד זכאים ויתרות
זכות

עודף הקצבים בגין שיפורים במושכר כנגד
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

פירעון חייבים בגין חכירה מימונית כנגד
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

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 ביוני 2025 (להלן: "הדוחות הביניים המאוחדים").

ב. הגדרות

החברה - לסיכו בע"מ

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1-ו 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. התניות פיננסיות

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

ה. 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 ביוני 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.

תאריך: 24 באוגוסט, 2025

לכבוד

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

ג.א.נ,

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 24 באוגוסט, 2025 על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2025 לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 24 באוגוסט, 2025 על המידע הכספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה 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
בשמו ולדווח באופן אלקטרוני לרשות ניירות ערך את דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים המאוחדים
של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה 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,
24 באוגוסט, 2025

הצהרת מנהל כללי

אני, ירון סילש, מצהיר כי :

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של לסיכו בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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

24 באוגוסט, 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 השני 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 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.

ליאור טוייזר, סמנכ"ל כספים
חתימה, שם ותפקיד

24 באוגוסט, 2025
תאריך