

# לסיכו בע"מ

החברה בוחנת הנפקה לציבור של אגרות חוב שקליות (סדרה ב'),  
מדורגות Baa1 עם אופק יציב

**המכרז למשקיעים מסווגים מתקיים היום, יום שלישי, 22.4.2025**

הזמנות דרך מערכת סמארטבול אונליין בקישור הבא:  
לתמיכה במערכת ניתן לפנות לרונה מסמארטבול – 050-6527245

## טבלת רגישות

6.48%	6.45%	6.40%	6.35%	6.30%	6.25%	ריבית
6.73%	6.70%	6.65%	6.60%	6.55%	6.50%	תשואה אפקטיבית*
2.51%	2.48%	2.43%	2.38%	2.33%	2.28%	מרווח (נק')

6.70%	6.65%	6.60%	6.55%	6.53%	6.50%	ריבית
6.96%	6.91%	6.86%	6.81%	6.79%	6.75%	תשואה אפקטיבית*
2.74%	2.69%	2.64%	2.59%	2.57%	2.53%	מרווח (נק')

7.00%	6.95%	6.90%	6.85%	6.80%	6.75%	ריבית
7.27%	7.22%	7.17%	7.12%	7.07%	7.01%	תשואה אפקטיבית*
3.05%	3.00%	2.95%	2.90%	2.85%	2.79%	מרווח (נק')

\* טבלת הרגישות כוללת עמלת התחייבות מוקדמת  
הטבלאות לעיל הינם לנוחות המשקיע בלבד. האחריות לדיקו הנתונים ולשימוש בהם הינה על המשקיע בלבד

## טבלת השוואה

מרווח מממשלתי *	תשואה *	מח"מ	דירוג הסדרה	בסיס הצמדה	שם נייר
195	4.08%	4.29	BBB+	צמוד	מישורים אגח י'
?	?	<b>3.66</b>	<b>BBB+</b>	<b>שקלי</b>	<b>לסיכו (סדרה ב')</b>
140	5.58%	3.17	BBB+	שקלי	צמח המרמן אגח ח'
214	4.26%	3.15	BBB+	צמוד	רני צים אגח ג'
200	4.09%	2.50	BBB+	צמוד	מישורים אגח ט'
217	6.33%	2.38	BBB+	שקלי	אורון קבוצה אגח ג'

\* הנתונים נכונים לסוף יום המסחר של ה- 21.4.2025

### תמצית תנאי ניירות הערך המוצעים

המנפיק	לסיכו בע"מ ("לסיכו"ו/או "החברה")
סוג ההנפקה	הנפקה לציבור של אג"ח סטרייט (סדרה ב') באמצעות תשקיף מדף מיום 23.5.2023
ני"ע מוצעים	אגרות חוב (סדרה ב')
דירוג	Baa1.il עם אופק דירוג יציב
בסיס הצמדה	שקלי קבוע
תשלום ריבית	ריבית אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה, בימים 30 ליוני ו- 31 לדצמבר, החל מיום 30 ליוני 2025 ועד ליום 30 ביוני 2031
תשלום קרן	חמישה (5) תשלומי קרן שנתיים שווים, משולמים ב-30 ליוני, בשנים 2027 עד 2031
מח"מ	כ- 3.66 שנים
עמלת התחייבות מוקדמת	<b>0.50%</b>
ריבית מקסימאלית למכרו	<b>המכרו יתקיים ללא ריבית מקסימאלית</b>

### נתונים אודות החברה

- החברה הוקמה בשנת 1969, והפכה ציבורית בשנת 2017. לחברה ניסיון עתיר שנים, בתחום קבלנות לתשתיות והנדסה אזרחית, עיקר פעילות החברה הינו בישראל.
- החברה מתמחה, בין היתר, בתחומים הכוללים תשתיות מורכבות, הנדסה אזרחית, צנרת תהליכית, אחזקה, זכינות ושירותים ועוד
- לחברה מעמד עסקי מבוסס בתחום תשתיות והנדסה אזרחית, וחשיפה גבוהה לתקציבי ההשקעות בישראל, אשר צפויים לגדול משמעותית, לאור תכניות ממשלתית רב שנתיות לפיתוח התשתיות במדינה, בדגש על פרויקטים לתשתיות רכבות קלות, הקמת מסילות רכבת כבדה באזורים שונים בארץ, נתיבי תחבורה ציבורית ועוד, כל זאת בהשקעה צפויה של מאות מיליארדי ₪
- החברה פועלת במספר תחומים ובשני מגזרים פעילות עיקריים:
  - תחום הפרויקטים בהקמה** – מהווה כ-83% מההכנסות במוצע בשלוש השנים האחרונות.
  - תחום האחזקה, הזכינות והשירותים** – מהווה כ-17% מההכנסות במוצע בשלוש השנים האחרונות, תחום זה מבוסס על הסכמי מסגרת וחוזים ארוכי טווח.
- במהלך שנת 2024 עמדו הכנסות החברה על כ-1,042.7 מיליוני ₪, עליה של כ- 29.7% בהכנסות ביחס להכנסות בשנת 2023, תוך ביסוס צבר ההזמנות לכ- 1,537 מיליוני ₪, עליה של כ- 3.6% בצבר ביחס לשנה שעברה.
- הרווח הגולמי לשנת 2024 עמד על כ-77.1 מיליוני ₪, עליה של כ- 11.2% ביחס לשנת 2023, בה עמד הרווח הגולמי על כ- 69.3 מיליוני ₪.
- ה EBITDA לשנת 2024 עמדה על כ- 40.9 מיליוני ₪, עליה של כ- 19.1% ביחס לשנת 2023, בה עמדה ה EBITDA על כ- 34.4 מיליוני ₪.
- ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה יתרות מזילות גבוהות של כ-118.1 מיליון ₪, נכסים פיננסיים זמינים למכירה בסך של כ-15.7 מיליון ₪, וכן מסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף של כ- 145.9 מיליוני ₪.
- הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ-230.3 מיליון ₪ ויחס ההון למאזן הינו כ-33.9%.
- בחודש דצמבר 2024 פרעה החברה את אג"ח (סדרה א') ממקורותיה העצמיים.

### תנאים נוספים

1. התנאים הסופיים המחייבים הינם כפי שיופיעו בדוח הצעת המדף שיפורסם ע"י החברה, ככל שיפורסם
2. החברה רשאית לשנות את תנאי הגיוס, היקף ההנפקה ו/או לדחות או לבטל את הגיוס לפי שיקול דעתה הבלעדי
3. ריבית הסגירה במכרז למשקיעים מסווגים תהיה ריבית המקסימום במכרז לציבור

### פרטי התקשרות

נדב זיו / אלכס ורשבסקי  
**אוריון חיתום**  
 03-5760606

דרור כהן / גל ארד  
**איפקס הנפקות**  
 03-7778200

הנוסח המלא והמחייב של כל התחייבויות החברה כמפורט לעיל במסמך זה הינו כמפורט במסמכי ההנפקה ובדיווחי החברה. בין היתר המסמכים שיחייבו את החברה הינם דוח הצעת המדף ותנאי שטר הנאמנות על נספחים, כפי שיפורסמו במגנ"א, וכל דיווח אחר שיפורסם על ידי החברה בהתאם להוראת כל דין.

רצ"ב קישור להודעה על קיום מכרז למשקיעים מסווגים, כפי שפורסמה באתר המאיה ביום 22.04.25:

<https://maya.tase.co.il/he/reports/companies/1659112>

רצ"ב קישור לטיטוט שטר הנאמנות, תמצית התניות, כפי שפורסמו באתר המאיה ביום 10.04.2025:

<https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1658001-1659000/P1658100-00.pdf>

רצ"ב קישור למצגת החברה כפי שפורסמה באתר המאיה ביום 27.03.25:

<https://maya.tase.co.il/he/reports/companies/1654342>

מסמך זה מופנה למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 בלבד. אין באמור במסמך זה כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה לבצע הנפקה של ני"ע כאמור לעיל. מבנה ומחירי ההנפקה ויתר תנאי הצעת ני"ע ועצם ביצועה בפועל כפופים, בין היתר, לשיקול דעת החברה ולקבלת אישורים כנדרש על-פי דין. מובהר, כי החברה רשאית לשנות את תנאי ההנפקה ומחיריה, לדחותה או לבטלה כליל, והכל לפי שיקול דעתה הבלעדי. האמור לעיל במסמך זה מובא למטרות אינפורמטיביות בלבד ובשום אופן אין לראות בו כהצעה או כשידול לקנות ו/או למכור ו/או להחזיק את ניירות הערך המוזכרים בו. אין באמור לעיל להוות תחליף לאיסוף, בדיקה וניתוח מידע עצמאיים. כמו כן אין האמור לעיל מהווה המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת עצמאי של כל משקיע פוטנציאלי. המידע המפורט בנייר זה אינו מתיימר להכיל את כל המידע הדרוש למשקיע, וכך אינו מתיימר להוות