

מי יבנה בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2025

מי יבנה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן הענינים

עמוד

1	דוח רואה החשבון המבקר
2	דוחות על המצב הכספי
3	דוחות על הרווח הכולל
4	דוחות על השינויים בהון העצמי
5-6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-32	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**מי יבנה בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מי יבנה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם להוראות הגילוי בסעיפים 6 ו-10 בכללי תאגידי מים וביוב (דוחות תקופתיים ומידיים) התשי"ע-2010.

ליאון, אורליצקי ושות'
ליאון, אורליצקי ושות'
רואי חשבון

26 באפריל 2026

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
31,976	11,905	3	רכוש שוטף
1,681	3,252		מזומנים ושווי מזומנים
16,296	24,048	4	רשויות מקומית - חשבון שוטף
5,307	6,753	5	צרכנים, נטו
55,260	45,958		חייבים שונים
147,411	158,951	6	רכוש קבוע, נטו
11,579	26,674	8	רכוש קבוע בהקמה, נטו
4,394	3,516	9	רכוש אחר
218,644	235,099		
5,562	5,226	10	התחייבויות שוטפות
15,770	15,365	11	אשראי מתאימים בנקאיים ואחרים לרבות חלויות שוטפות
567	582	12	ספקים ונותני שירותים
1,307	-		עובדים ומוסדות בגין שכר
23,206	21,173		זכאים שונים
6,615	5,889	14	התחייבויות לזמן ארוך
21,417	18,392	13	הלוואות לזמן ארוך - בנקים
822	822		הלוואות לזמן ארוך - רשויות מקומיות
74,907	89,280	14	אחרים
142	142	15	הכנסות נדחות, נטו
103,903	114,525		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
91,535	99,401		הון עצמי
218,644	235,099		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אבישע קליין
מנכ"ל

יצחק רבין
יו"ר הדירקטוריון

26 באפריל 2026
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
64,667	70,106	18	הכנסות משרותי מים וביוב
51,371	53,513		עלות השירותים
13,296	16,593		<u>רווח גולמי</u>
6,889	7,281	19	עלויות גביה וחובות מסופקים
4,055	4,252	20	הוצאות הנהלה וכלליות
2,352	5,060		<u>רווח מפעולות רגילות</u>
262	(285)	21	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
982	2,293	22	הכנסות אחרות
3,596	7,068		<u>רווח לפני מיסים על הכנסה</u>
7	798	24	מיסים על ההכנסה, נטו
3,603	7,866		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
91,535	28,569	62,814	152
7,866	7,866	-	-
<u>99,401</u>	<u>36,435</u>	<u>62,814</u>	<u>152</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2025

רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
87,932	24,966	62,814	152
3,603	3,603	-	-
<u>91,535</u>	<u>28,569</u>	<u>62,814</u>	<u>152</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
3,603	7,866	רווח נקי לפי דוח על הרווח הכולל
11,265	(9,775)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'
14,868	(1,909)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(240)	(130)	רכישת רכוש קבוע
		השקעה בתשתיות קיימות -
(5,970)	(4,217)	מים
(8,253)	(5,300)	ביוב
(197)	(5,297)	מט"ש
		השקעה בפיתוח תשתיות -
(188)	(4,334)	מים
(3,967)	(9,919)	ביוב
(3,565)	(1,560)	מט"ש
4,181	718	השתתפות אחרים ברכישות רכוש קבוע
4,650	8,178	הכנסות נדחות בגין הטלי מים
5,245	9,223	הכנסות נדחות בגין הטלי ביוב
(8,304)	(12,638)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(4,500)	(4,500)	פרעון הלוואות מרשויות
(1,024)	(1,024)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(5,524)	(5,524)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
		<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,040	(20,071)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
30,936	31,976	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
31,976	11,905	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	

8,490	9,282
1,579	1,068
1,682	1,475
38	(38)
11,789	11,787

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות

עליה בהפרשה לחובות מסופקים

שיערוך הלוואות עירייה ומועצה מקומית

שערוך הלוואות מבנקים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

ירידה (עליה) בצרכנים

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה

ירידה בספקים ונותני שירותים

ירידה בזכאים אחרים ויתרות זכות

עליה במיסים נדחים

עליה בעובדים ומוסדות בגין שכר

עליה (ירידה) ביתרת רשויות מקומית חשבון שוטף

הכנסות נדחות שהוכרו השנה

1,976	(8,820)
979	(1,195)
(257)	(5,405)
(861)	(1,307)
(362)	(251)
129	15
541	(1,571)
(2,669)	(3,028)
(524)	(21,562)

11,265	(9,775)
--------	---------

סה"כ ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	

-	5,000
---	-------

רכוש קבוע באשראי ספקים - שדרוג מטי"ש

באור 1 - כללי

- א. החברה נוסדה ביום 5 ביולי 2009 בהתאם לחוק תאגידי מיום וביוב, התשס"א – 2001. רישיון ההפעלה הוצא על ידי הממונה על תאגידי המים והביוב ברשויות המקומיות במשרד הפנים ביום 1 ביולי 2009 (למשך 25 שנים).
- ב. החברה הוקמה לשם מתן שירותים בתחום משק המים והביוב בתחום עיריית יבנה ומועצה מקומית גן-יבנה (החל מיום 01/07/2010).
- ג. החברה הינה בבעלות מלאה של עיריית יבנה והמועצה המקומית גן-יבנה.

1) הסכמים מול עיריית יבנה

- א. הסכם העברת מטלטלין:
 1. בהסכם נקבע כי העירייה תמכור נכסי מטלטלין בהתאם לסקר נכסים לפי ערך כינון המופחת.
 2. התמורה היא 58,140 אלשי"ח אשר 30% בסך 17,442 אלשי"ח-הלוואה (ראה ביאורים 6 ו-13) ו-10% נוספים בסך 5,814 אלשי"ח-שטרי הון עד ליום 30/06/10 (הצטרפות גן יבנה) ומאותו תאריך-הלוואה נוספת והיתרה בסך 34,884 אלשי"ח-הון מניות כולל פרמיה.
- ב. הסכם להעברת נכסי מקרקעין:
 1. ההסכם נחתם ביום 01/07/09 ובו נקבע כי העירייה תחכיר לחברה לתקופה של 49 שנים את המקרקעין המשמשים לפעילות החברה.
 2. בהסכם נקבע כי התמורה תקבע בהתאם לכללי הממונה. עד כה טרם הוסדרו התנאים ולא בוצעה ההחכרה.
- ג. הסכם אספקת שירותים:
 1. ההסכם נחתם לתקופה יולי – דצמבר 2009 (לגבי שרותי המוקד נקבע כי הצדדים יוכלו להמשיך את ההסדר).
 2. בהסכם נקבע כי העירייה תספק לחברה שרותי גביה תמורת עמלת גביה בשעור 3.5% מהגביה.
 3. בגין שרותי מוקד ישולם סך של 10,000 ש"ח לחודש.
 4. העירייה משאילה לחברה עובדים תמורת עלות.

2) הסכמים מול מועצה מקומית גן יבנה

- א. הסכם העברת מטלטלין:
 1. בהסכם שנחתם ביום 02/09/10 (בתוקף מיום 01/07/10) נקבע כי המועצה המקומית תמכור לחברה נכסי מטלטלין בהתאם לסקר נכסים לפי ערך כינון מופחת.
 2. התמורה היא 46,637 אלשי"ח אשר 60% בסך 27,982 אלשי"ח-הון כולל פרמיה ו-40% נוספים בסך 18,655 אלשי"ח-הלוואה.
 3. הוסכם כי חלק המועצה המקומית במט"ש חצור לא יכלל במכירה. תמורת שירותי המט"ש תשלם החברה למועצה המקומית בהתאם לתעריף שנקבע בהסכם.
- ב. הסכם אספקת שירותים:
 1. בהסכם שנחתם ביום 02/09/10 (בתוקף מיום 01/07/10) נקבע כי ההסכם יהיה לשנה (עד ליום 30/06/11) עם אפשרות להארכה של שנה.
 2. תמורת שרותי המוקד תשלם החברה סך של 7,000 ש"ח לחודש צמוד למדד יוני.
 3. תמורת חומרים, עובדים מושאלים תשלם החברה למועצה בהתאם לעלות.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. הגדרות:	- מי יבנה בע"מ.
החברה	- עיריית יבנה והמועצה המקומית גן-יבנה.
העיריות או הרשויות	- מועצה מקומית גן-יבנה.
המועצה	- הממונה על התאגידים ברשות המים.
הממונה	

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. מזומנים ושווי מזומנים –
- השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר (עד 3 חודשים ממועד הפקדתם) אשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש, שהתקופה עד למועד פדיונם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים, נחשבות על ידי החברה כשווי מזומנים.
- ב. רכוש קבוע:
1. הרכוש הקבוע מוצג על בסיס העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך (במידה ואושרו על ידי הממונה).
 2. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ומצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. שיפורים נזקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות אחזקה ותיקונים נזקפות לדוח על הרווח הכולל עם הוצרותן. מתקני מים וביוב כוללים את מצבת המתקנים ששימשו את העריה והמועצה באספקת שירותי מים וביוב ערב הקמת והפעלת התאגיד, ואשר הועברו לחברה בהתאם להנחיות הממונה, ובאישורו, ומתקנים אחרים שנרכשו או הוקמו מאז. שווי הנכסים שהועברו מהעריה והמועצה נקבע עפ"י הנחיות הממונה ובאישורו.
 3. תשלומים על חשבון רכוש קבוע- השקעה בעבודות תשתית שטרם הסתיימו.
 4. מענקים- מענקים המתקבלים מהמדינה (והמתייחסים להשקעות ברכוש קבוע, מקוזזים מעלות ההשקעה).
- החברה בחרה למדוד את הרכוש הקבוע שלה לפי מודל העלות, הפחת מחושב לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושי של הנכסים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. בהתאם להוראות הממונה להלן אורך החיים השימושי של הנכסים (בשנים):

<u>סוג הנכס</u>	<u>נכסים בפעילות</u> <u>מים</u>	<u>נכסים בפעילות</u> <u>ביוב</u>
<u>תחנות שאיבה וקידוחים:</u>		
ציוד אלקטרומיכני (לרבות משאבות)	15	15
קדיחה	30	-
מבנים	40	40
<u>מוני מים:</u>		
גוף יציקה – 15 שנים	15	-
מכלול – 5 שנים	5	-
ציוד מעבדות	10	10
שפכים	10	10
בריכות מים ומגדלים	40	-
<u>צינורות:</u>		
אסבסט	20	30
בטון	-	30
פלדה	35	20
P.V.C	25	40
ה.פ.א. ופ.א. מצולב	35	-
מיכלי מים	15	-
מיכליות מים	20	-
גרטורים	15	15
מערכות פיקוד ובקרה	15	15

6. ביום 25 בפברואר 2021 התקבלה הנחיית הממונה בדבר עדכון אורך החיים השימושיים של הנכסים (בשנים) לפיה נדרש התאגיד להפחית את יתרת הנכסים ליום 1 בינואר 2020 לפי יתרת אורך החיים השימושיים בהתאם לפירוט להלן (ראה גם באור 26(ג)):

<u>סוג הנכס</u>	<u>נכסים בפעילות</u> <u>מים</u>	<u>נכסים בפעילות</u> <u>ביוב</u>
<u>מוני מים:</u>		
גוף יציקה	6	-
מכלול	6	-
<u>צינורות:</u>		
אסבסט	30	35
פלדה	40	15
ה.פ.א. ופ.א. מצולב	40	45

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ג. הפרשה לחובות מסופקים -

בהתאם לחוזר רשות המיס, אחוז ההפרשה לחובות מסופקים לשנה השוטפת יקבע בהתאם לשיעור הגביה המייצג (כהגדרתו בחוזר רשות המיס) של תאגיד. חוב שוטף של צרכן שאינו נמצא בהסדר תשלומים ושגילו מעל 3 שנים נכון ליום המאזן, יופרש במלואו, כולל הריבית שנצברה בגינו. השיעור שחושב השנה בגין השנים 2019-2022 הינו 2.3% וחובות בגין השנים 2009-2018 הופרשו במלואם.

ד. מדיניות הכרה בהכנסות -

החברה מיישמת מיום הקמתה את תקן חשבונאות מס' 25 של המוסד לתקינה - "הכנסות", הקובע כללי הכרה, מדידה, הצגה וגילוי, לגבי הכנסות שמקורן ממכירת סחורות שנרכשו או שיוצרו על ידי החברה, הספקת שירותים וכן הכנסות הנובעות משימוש שעושים אחרים בנכסים של החברה (הכנסות ריבית, תמלוגים או דיבידנד).

ההכנסות נמדדות, בהתאם למפורט להלן, לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהחברה זכאית לקבל.

במקרים בהם ההסדר בין הצדדים כולל למעשה עסקת מימון, קובע התקן כי השווי ההוגן של התמורה יקבע על ידי היוון כל התקבולים וזקיפת ההפרש שבין השווי ההוגן והסכום הנקוב של התמורה כהכנסת ריבית על פני תקופת האשראי. היוון התקבולים מבוצע כאשר תקופת האשראי עולה על תקופת האשראי המקובלת.

ההכנסות משירותי אספקת מים וביוב נרשמות על בסיס מצטבר. הכנסות מהיטלי מים וביוב אשר משקפות את השתתפות התושבים בעלויות פיתוח נרשמות כהכנסות נדחות. מימוש נפרס על פני תקופת המימוש הממוצעת בנכסים (25 שנה). הכנסות ממענקי תיאגוד ממינהל המיס נפרסים על פני חמש שנים. החברה זוקפת ריבית על חובות בפיגור בהתאם להוראות החוק. ריבית הפיגורים הינה בהתאם להוראות החשב הכללי.

ה. רכוש אחר -

שווי זכויות המיס נקבע על פי כללים שנקבעו על ידי מינהל המיס ברשויות המקומיות, ערב העברתן לחברה מהעירייה.

הזכויות מוצגות על בסיס העלות והחל משנת 2020 מופחתות ל-10 שנים (ראה גם באור 9).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. ירידת ערך נכסים קבועים -

החברה מיישמת את תקן חשבונאות 15 "ירידת ערך נכסים". התקן קובע את הטיפול החשבונאי וההצגה הנדרשת במקרה של ירידת ערך נכסים. התקן חל על כל הנכסים המופיעים במאזן למעט מלאי, נכסים הנובעים מחוזי הקמה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים, נכסי מיסים נדחים ונכסים כספיים (פרט להשקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). בהתאם לתקן, במידה ומתקיים סימן כלשהו המצביע על ירידת ערך של נכס, על החברה לבחון האם חלה ירידת ערך של הנכס על ידי השוואת ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר ההשבה שלו. סכום בר ההשבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס לבין שווי השימוש שלו הנקבע על פי הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לצפויים לנבוע מהשימוש בנכס ומימושו בתום חייו. במידה שערכו של הנכס בספרים עולה על הסכום בר ההשבה שלו, יש להכיר בהפסד מירידת ערך בגובה ההפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר ההשבה שלו.
הפסד מירידת ערך שהוכר יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה של הנכס במועד ההכרה בהפסד מירידת ערך.
החברה בוחנת סימנים לירידת ערך של הרכוש הקבוע בהתאם להוראות התקן.
2. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים -

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.
- ח. מדיניות הכרה בהוצאה -

הוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.
- ט. שיעורי הצמדה -

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשונית בשקלים בהתאם לשער החליפין למועד העסקה. הפרשי שער מוכרים כהכנסות/הוצאות, במועד התהוותם.
- י. מכשירים פיננסיים -

לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיים (מכשירים פיננסיים) הכוללים בין היתר מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים שונים, הלוואות, ספקים וזכאים שונים. בסיסי ההצמדה, שיעורי הריבית וזמני הפרעון של המכשירים הפיננסיים מפורטים בביאורים לדוחות הכספיים.
השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נקבע בהתאם למחירי השוק שלהם או לציטוטים מוסדות פיננסיים, ובהעדר מחיר שוק או ציטוט ממוסד פיננסי נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל להערכת שווי.

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		ריבית	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
1,399	1,733		מזומנים
30,577	10,172	3.97%-5.1%	פקדונות
31,976	11,905		

באור 4 - צרכנים, נטו

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
20,400	27,447	צרכנים
3,111	4,292	כרטיסי אשראי
8,618	9,701	הכנסות לקבל
1,236	745	המחאות לגביה
33,365	42,185	
(17,069)	(18,137)	הפרשה לחובות מסופקים (ג)
16,296	24,048	

ב. היתרה אינה כוללת חוב לרשויות.

ג. הרכב הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
15,490	17,069	יתרת פתיחה
(370)	(604)	בניכוי חובות אבודים שהוכרו השנה
1,949	2,449	הפרשה לחובות מסופקים שנוצרו השנה
-	(777)	עדכון הפרשה בגין שנים קודמות
17,069	18,137	יתרת סגירה

באור 5 - חייבים שונים

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
915	2,108
213	234
4,016	4,268
163	143
<u>5,307</u>	<u>6,753</u>

מוסדות

הוצאות מראש

מיסים נדחים לזמן קצר

אחרים

מ"י יבנה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - רכוש קבוע, נטו

סה"כ	כלי רכב	מד"מים וק"ר"ם	שיפורים במשכר	מחשבים וציוד משל"ח		מבן טיהור שפכים	תשתיות ביוג	תשתיות מים
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
297,770	358	20,622	309	1,083	4,854	133,528	137,016	
19,944	-	2,382	9	121	10,297	5,300	1,835	
317,714	358	23,004	318	1,204	15,151	138,828	138,851	
(150,357)	(219)	(13,627)	(186)	(881)	(2,624)	(70,276)	(62,544)	
(8,406)	(21)	(2,126)	(17)	(83)	(322)	(2,482)	(3,355)	
(158,763)	(240)	(15,753)	(203)	(964)	(2,946)	(72,758)	(65,899)	
158,951	118	7,251	115	240	12,205	66,070	72,952	
61,998	215	6,175	134	717	45,795	8,962		

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שניצב
יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
מתוכם עלות נכסים שהופחתו במלואם

מ"י יבנה בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באר 6 - רכוש קבוע, נטו (המשד)

עלות							
סה"כ	כלי רכב	מדי מים וקרי"ם	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד משרדי	מכון טיהור שפכים	תשתיות ביוב	תשתיות מים
271,762	215	17,940	272	1,023	4,657	120,073	127,583
14,660	143	2,682	37	60	197	8,253	3,288
12,726	-	-	-	-	-	6,002	6,724
(1,380)	-	-	-	-	-	(800)	(580)
297,768	358	20,622	309	1,083	4,854	133,528	137,015
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							
פחת שנצבר							
(144,126)	(215)	(11,740)	(170)	(802)	(2,314)	(68,862)	(60,023)
(7,611)	(4)	(1,887)	(16)	(79)	(310)	(2,215)	(3,100)
1,380	-	-	-	-	-	800	580
(150,357)	(219)	(13,627)	(186)	(881)	(2,624)	(70,277)	(62,543)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							
147,411	139	6,995	123	202	2,230	63,251	74,472
61,998	215	6,175	134	717	45,795	8,962	
מתוכם עלות נכסים שהופחתו במלואם							
רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2024							

באור 7 - פירוט באור רכוש קבוע

עלות מופחת 31/12/24	עלות מופחת 31/12/25	פני"צ ליום 31/12/25	פחת השנה	פני"צ ליום 01/01/25	עלות ליום 31/12/25	תוספות השנה	עלות ליום 01/01/25	
הפקה								
347	336	2,149	16	2,133	2,485	5	2,480	קידוחים
73	66	534	7	527	600	-	600	בארות מבנה
524	492	2,639	32	2,607	3,131	-	3,131	תחנות שאיבה
-	-	106	-	106	106	-	106	ציוד לשעת חירום
944	894	5,428	55	5,373	6,322	5	6,317	
תשתיות מים								
4,598	4,358	4,608	240	4,368	8,966	-	8,966	תחנות שאיבה
2,405	2,506	5,102	103	4,998	7,607	204	7,403	בריכות
68,804	67,506	48,630	2,861	45,769	116,136	1,563	114,573	צינורות
38	35	179	4	176	214	-	214	מלאי מחסנים
844	792	489	55	434	1,281	3	1,278	ציוד לשעת חירום
280	304	1,462	36	1,426	1,766	60	1,706	מיחשוב
76,969	75,501	60,469	3,298	57,171	135,970	1,830	134,140	
77,913	76,395	65,897	3,353	62,544	142,292	1,835	140,457	סה"כ מים -
תשתיות ביוב								
2,230	12,205	2,946	322	2,624	15,151	10,297	4,854	מט"ש
9,894	9,821	11,440	513	10,927	21,261	440	20,821	תחנות שאיבה
49,902	52,793	60,674	1,969	58,705	113,467	4,860	108,607	צינורות
-	-	630	-	630	630	-	630	מכונות ומכשירים
62,018	74,810	75,700	2,804	72,895	150,510	15,596	134,913	סה"כ ביוב -
6,995	7,250	15,754	2,126	13,627	23,004	2,382	20,622	מדי מים
123	115	204	17	186	318	9	309	שיפורים במושכר
202	240	964	83	881	1,204	121	1,083	מחשבים וריהוט
139	118	240	21	219	358	-	358	כלי רכב
147,411	158,951	158,759	8,406	150,353	317,687	19,944	297,742	סה"כ -

שעורי הפחת הם לפי הוראות הממונה (ראה באור 2 ב' (5))

באור 8 - רכוש קבוע בהקמה, נטו

מכון טיהור שפכים	תשתיות מים	תשתיות ביוב	סה"כ
אלפי ש"ח			
5,667	718	5,194	11,579
1,560	4,334	9,919	15,813
(718)	-	-	(718)
6,509	5,052	15,113	26,674

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2025
תוספות במשך השנה
מענקים או השתתפות אחרים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2024
תוספות במשך השנה
מענקים או השתתפות אחרים
רכוש קבוע שהופעל במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

6,283	7,253	7,229	20,765
3,565	188	3,967	7,720
(4,181)	-	-	(4,181)
-	(6,723)	(6,002)	(12,725)
5,667	718	5,194	11,579

עלות ליום 1 בינואר 2025	תוספות	מענקים	הופעל השנה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
----------------------------------	--------	--------	---------------	-----------------------------------

באור 7.1 - רכוש קבוע בהקמה מפורט

תשתיות מים

צינורות

תשתיות ביוב

צינורות

מכון טיהור שפכים

פיתוח

718	4,334	-	-	5,052
5,194	9,919	-	-	15,113
5,667	1,560	(718)	-	6,509
11,579	15,813	(718)	-	26,674

באור 9 - רכוש אחר

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
8,788	8,789	זכויות מים
(4,394)	(5,273)	פחת נצבר
<u>4,394</u>	<u>3,516</u>	

הרכישה בוצעה מהעירייה במסגרת סקר נכסים. התשלום מקנה לחברה אפשרות לרכישת 3,059,500 מ"ק לשנה ממקורות בתעריף מוזל. לא היו תוספות השנה.

בהמשך לאמור בכתב הממונה מיום 28 בפברואר 2021 וכן, בהמשך לתיקון כללי תאגידי מים וביוב משנת 2011, בשנת 2019 נקבע בתיקון כללי תאגידי מים וביוב (חישוב עלות שירותי מים וביוב והקמת מערכת מים או ביוב, תשי"ע-2009) כי ההכרה בתשואה על זכויות המים תוגבל עד חודש ינואר 2030 (להלן - "סעיף 6"). לאור התיקון האמור יש להפחית את זכויות המים בספרים, תקופת ההפחתה תהיה לכל היותר, עד חודש דצמבר 2029, הוצאות הפחת ירשמו בדוחות הכספיים לשנים 2020-2029.

באור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לרבות חלויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
38	-	משיכות יתר מבנקים
1,024	726	חלויות שוטפות הלוואה תאגיד בנקאי (ראה באור 13)
4,500	4,500	חלויות שוטפות הלוואה רשויות מקומית (ראה באור 13)
<u>5,562</u>	<u>5,226</u>	

באור 11 - ספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
8,694	7,052	ספקים ונותני שירותים
2,532	2,369	מקורות
4,544	5,944	הוצאות לשלם (*)
15,770	15,365	
		<u>(*) הוצאות לשלם</u>
4,000	4,000	תביעות תלויות
751	-	מט"ש
77	1,944	אחרים
4,828	5,944	

באור 12 - עובדים ומוסדות בגין שכר

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
317	306	עובדים ומוסדות בגין שכר
250	276	הפרשה לחופשה
567	582	

באור 13 - הלוואות לזמן ארוך - רשויות מקומיות ובנקים

א. הרכב הלוואות לזמן ארוך - רשויות מקומיות:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
17,164	15,316
4,253	3,076
21,417	18,392

הלוואה מעיריית יבנה (ב)

הלוואה ממועצה מקומית גן יבנה (ג)

ב. הלוואה מעיריית יבנה -

1. כאמור בבאור 1 כנגד הנכסים התקבלה הלוואה מהעירייה. בהסכם נקבע כי ההלוואה תהיה צמודה למדד בתוספת ריבית שנתית צמודה בשעור 4.5%. ההחזר אמור להיות ב- 60 תשלומים רבעוניים החל מיום 1.1.10 כפוף לכושר ההחזר של החברה.
2. ביום 23.11.10 הודיע הממונה כי יש להוסיף פסקה להסכם לפיה היה והתאגיד ילווה מצד שלישי תשתנה הריבית החל ממועד ההלוואה מצד שלישי בהתאם לריבית שנקבעה בהלוואה החיצונית.
3. הוכנה טיוטת הסכם עם העירייה ברוח הדברים שבסעיף 2 וכן, טיוטה דומה הוכנה לגבי גן יבנה. בתחילת שנת 2011 לוותה החברה בריבית בשעור של פריים + 0.06%. בהתאם שיעור הריבית על ההלוואות החל משנת 2011 עודכן לשיעור פריים + 0.06%.
4. לאור צרופה של גן יבנה, שטר ההון הפך להלוואה (בתנאים זהים להלוואה המקורית) החל מיום 1.7.10.
5. ביום 30.09.20 פרעה החברה סך של 10 מלש"ח מיתרת ההלוואה לעיריית יבנה כנגד הלוואה שלקחה החברה מבנק דקסיה הנושאת ריבית קבועה בשיעור של 2.75% לפירעון ב-180 תשלומים (15 שנים).

באור 13 - הלוואות לזמן ארוך - רשויות מקומיות ובנקים (המשך)

ג. הלוואה מהמועצה המקומית גן יבנה -

1. כאמור בביאור 1 נגד הנכסים ניתנה הלוואה מהמועצה. בהסכם נקבע כי ההלוואה תהיה צמודה למדד בתוספת ריבית שנתית צמודה בשעור 5%. אם החברה תלווה מצד שלישי תהיה הריבית החל ממועד ההלוואה החיצונית בתנאים זהים. ההחזר ב- 60 תשלומים רבעוניים החל מיום 1.6.11 כפוף לכושר ההחזר של החברה. החל משנת 2011 ההלוואות הם בשיעור פריים + 0.06%.

2. ביום 21.12.20 פרעה החברה סך של 1.5 מלש"ח מיתרת ההלוואה למועצה המקומית גן יבנה.

ד. ההלוואה מוטרפוריו -

העירייה רכשה מערכת G.I.S מחברת ווטרפוריו. התשלומים נפרסו על פני 10 שנים, מתוכם 5 שנים שולמו על ידי העירייה. החל משנת 2010 נותרו 5 שנים נוספות. היות והמערכת משרתת גם את התאגיד החברה נושאת בהחזר מחצית התשלומים בחמש השנים שנותרו. התשלומים צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. החברה טוענת שהמערכת אינה מספקת את המידע הנדרש ולכן הפסיקה לשלם החל מתחילת 2012. ככל הנראה הענין יועבר לבוררות.

ה. הלוואות מבנקים - נושאות ריבית $P+0.06\%$ וריבית קבועה בשיעור של 2.75%

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,024	726
1,024	667
1,024	667
1,024	667
4,567	3,888
8,663	6,615

מועדי פרעון הלוואות מבנקים לפי שנים:

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

באור 14 - הכנסות נדחות, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
88,707	98,601	יתרת פתיחה הכנסות נדחות מהיטלים
(21,026)	(23,694)	בניכוי הכנסה שהוכרה
67,681	74,907	
9,894	17,401	הכנסות נדחות שנוצרו השנה
(2,668)	(3,028)	בניכוי הכנסות שהוכרו השנה
74,907	89,280	יתרת הכנסות נדחות, נטו -

באור 15 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
142	142	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

החברה מפרישה לעובדיה לקופות גמל. ההתחייבות הינה בגין הסכומים מעבר ליתרות בקופות על שם העובדים. בהסכמים עם העובדים נכלל סעיף 14 ולכן לכאורה לא קיימת התחייבות מעבר להפקדות בקופות.

באור 16 - הון מניות

31 בדצמבר		
2024 ו- 2025		
אלפי ש"ח		
מונפק	רשום	
מספר המניות		
152	152	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

באור 17 - התחייבויות תלויות ושיעבודים

- א. לחברה שעבוד צף ראשון בדרגה על כל נכסיה הפיננסיים הנוכחיים והעתידים של החברה, לטובת הבנקים המלווים.
- ב. רישיון החברה מותנה בכפיפות לממונה.
- ג. בחודש פברואר 2018 הוגשה תביעה כנגד החברה על סך של 33 מיליון ש"ח בגין טענות על הפרת הסכם עבור הקמה והפעלת מכון לטיהור שפכים.
- בחודש מאי 2018 הצדדים הגיעו להסדר דיוני, אשר קיבל תוקף של פסק דין, לפיו מפעילת המט"ש תפנה את המט"ש, החברה תשלם למפעילת המט"ש סך של 4.5 מיליון ש"ח, כאשר החברה תהיה רשאית לתבוע בחזרה סכום זה במסגרת הליך הבוררות שנקבע בין הצדדים, כלל המחלוקות בין הצדדים יועברו להליך בוררות מוסכם ומנגד התביעה הכספית שהוגשה כנגד החברה תמחק.
- ביום 10 בדצמבר 2025 נחתם הסכם גישור בין מפעילת המט"ש לבין התאגיד לפיו התאגיד נדרש לשלם למפעילת המט"ש סכום כולל סופי ומוחלט של 10 מלש"ח בתוספת מע"מ.
- עד ליום המאזן שילם התאגיד סך של 5 מלש"ח + מע"מ ואת היתרה נדרש לשלם תוך 90 יום ממועד החתימה על הסכם הגישור כאמור.
- ד. כנגד התאגיד הוגשו מספר תביעות נוספות בסכום כולל של כ- 605 אלפי ש"ח.
- ה. בהתאם להערכת הנהלת התאגיד ובהסתמך על חוות הדעת של היועצים המשפטיים בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בסך של 4 מלש"ח.

באור 18 - הכנסות משרותי מים וביו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
38,088	43,637	הכנסות משירותי מים
21,608	22,207	הכנסות משירותי ביו
2,669	3,028	הכנסות מהיטלים ודמי הקמה
2,302	1,234	אחרות
<u>64,667</u>	<u>70,106</u>	

באור 18 - הכנסות משרותי מים וביוב (המשד)

18.2 רווח גולמי מאספקת מים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח			
38,088	43,637	הכנסות	
1,160	1,335	מאגרות מים	
39,248	44,972	מהיטלי מים	
4,930	5,425	עלויות אספקה	
879	879	פחת	
368	446	פחת זכויות מים	
2,265	1,921	חשמל	
499	522	אחזקה	
624	616	ארנונה	
102	102	שכר	
53	58	מוקד	
61	59	ביטוח	
9,781	10,028	אחזקת רכב	
24,928	27,692	עלויות הפקה	
3,012	586	רכישת מים ממקורות	
57	55	היטל הפקה	
84	37	פחת	
-	-	חשמל	
61	64	שכר	
103	133	ארנונה	
26	29	אחזקה	
-	-	ביטוח	
28,271	28,596	אחרות	
38,052	38,624	סה"כ עלויות	
1,196	6,348	רווח גולמי מאספקת מים	

באור 18 - הכנסות משרותי מים וביוב (המשד)

18.3 רווח גולמי משירותי ביוב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
21,608	22,207
1,509	1,693
23,117	23,900
618	610
2,213	2,483
549	490
1,809	2,213
470	491
102	102
104	116
428	396
6,293	6,901
2,822	2,746
494	510
87	82
310	322
640	824
489	656
801	1,178
390	397
633	925
52	58
-	-
6,718	7,698
13,011	14,599
10,106	9,301

הכנסות

מאגרות ביוב
מהיטלי ביוב

עלויות איסוף והובלת שפכים

שכר כולל מושאלים
פחת
חשמל
אחזקה
ארנונה
מוקד
ביטוח
אחזקת רכב

עלות טיהור שפכים

טיהור שפכים - מטי"ש חצור
ארנונה
קבלני משנה
פחת
אנרגיה
חומרים
שכר מטי"ש
אחרות (אחזקה)
פינוי
ביטוח
אחזקת רכב

סה"כ עלויות

רווח גולמי משרותי ביוב

באור 18 - הכנסות משרותי מים וביוב (המשד)

18.4 רווח גולמי - אחרות (עבודות פרטיות, ניטור שפכים ועוד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,302	1,234	הכנסות אחרות
(308)	(290)	הוצאות אחרות
<u>1,994</u>	<u>944</u>	רווח גולמי אחרות

באור 19 - עלויות גביה וחובות מסופקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,180	4,051	עמלת גביה
497	498	שרותי תוכנה
263	283	עמלות חברות אשראי
<u>4,940</u>	<u>4,832</u>	סה"כ עלויות לפני הוצאות חובות מסופקים
1,949	2,449	הוצאות חובות מסופקים ואבודים
<u>6,889</u>	<u>7,281</u>	

באור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,770	1,831	שכר ונלוות
155	98	הנהלת חשבונות וביקורת
252	518	ייעוץ משפטי
504	398	תביעות תלויות
478	480	משרדיות
324	312	שכ"ד
208	268	אחזקת רכב
146	122	אחרות
68	73	פרסום
94	101	פחת ריהוט וציוד משרדי
56	51	מיסים עירוניים
<u>4,055</u>	<u>4,252</u>	

באור 21 - הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	

1,060	1,352
1,232	328
2,292	1,680

הכנסות מימון

רבית מלקוחות
רבית מפיקדונות בבנקים

הוצאות מימון

רבית הלוואות מבנקים
רבית הלוואות רשות מקומית
עמלות בנק

246	206
1,691	1,475
93	284
2,030	1,965

262	(285)
-----	-------

באור 22 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	

73	152
-	777
909	1,364
982	2,293

הכנסות שכירות

חובות מסופקים בגין שנים קודמות
הכנסות בגין שנים קודמות

באור 23 - פירוט הוצאות שכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
624	616
618	610
801	1,178
1,770	1,831
3,813	4,235

אספקת מים (באור 18.2)

איסוף שפכים (באור 18.3)

טיהור שפכים (באור 18.3)

הנהלה וכלליות (באור 20)

באור 24 - מיסים על ההכנסה, נטו

שיעורי המס החלים על החברה:

שיעורי מס חברות -

בחודש דצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק התקציב וחוק ההסדרים לשנים 2017 ו- 2018. במסגרת החקיקה הופחת מס החברות החל משנת 2018 ל- 23%

במסגרת תיקון 277 לפקודת מס הכנסה, שתחלותו החל משנת המס 2025, הוסף, בין היתר, סעיף 81א המטיל מס חדש בשיעור של 2% על הרווחים העודפים של חברת מעטים בניכוי סכומים מגנים מסויימים (להלן: "רווחים נצברים"). תוספת מס זו לא תשולם בשנה בה מתקיימות מספר חלופות אשר העיקרית שבהן היא חלוקת דיבידנד בשיעור של 6% (בשנת 2025 - 5%) מגובה הרווחים הנצברים בתום השנה הקודמת. התאגיד אינו נכלל בתחולת הסעיף ולפיכך הוראות הסעיף אינן חלות עליו.

שיעורי מס תאגידי מים -

במסגרת חוק להשגת יעדי התקציב וליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2025 (תיקוני חקיקה), התשפ"ה-2025 מיום 27 במרץ 2025 נקבע כי תאגידי מים וביוב פטורים ממס חברות בשנים 2025 ו-2026.

מיסים נדחים-

1. הרכב מיסים נדחים והתנועה בהם, הינו כדלקמן:

דוחות על המצב הכספי		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
שקלים חדשים		
17,068,688	18,136,506	חובות מסופקים
250,338	275,846	הפרשה לחופשה
141,596	141,596	סיום יחסי עובד-מעביד
17,460,622	18,553,948	

באור 24 - מיסים על ההכנסה, נטו (המשד)

2. המיסים הנדחים מוצגים במאזנים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
שקלים חדשים		
4,015,943	4,267,408	במסגרת הרכוש השוטף

המיסים הנדחים חושבו לפי שיעור מס של 23%

3. הרכב המיסים על ההכנסה הכלולים בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2024	2025	
שקלים חדשים		
(353,888)	(431,602)	הוצאות מיסים שוטפות
0	978,194	מיסים בגין שנים קודמות
361,208	251,465	הכנסות מיסים נדחים
7,320	798,057	

באור 25 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

"שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי", במסגרתו בוצעה תקיפה משולבת של צבאות ישראל וארצות הברית נגד יעדים באיראן.

בתגובה לפעולות אלה, בוצעו התקפות לעבר מטרות בישראל ובמדינות נוספות באזור, ובכלל זאת ירי טילים לעבר העורף הישראלי. במסגרת ההסלמה הצטרף לעימות ארגון חיזבאללה מלבנון, הנתמך על ידי איראן, אשר שיגר רקטות לעבר שטח ישראל ובתגובה לכך ביצע צה"ל תקיפות נרחבות נגד יעדי הארגון בלבנון.

להתפתחויות אלו השלכות על הפעילות במשק הישראלי, ובכלל זאת הכרזה על מצב חירום והטלת מגבלות שונות על פעילות המשק, לרבות שיבושים בפעילות העסקית, גיוס מילואים בהיקף רחב והשפעות אפשריות על שרשראות אספקה ועל פעילותם של גופים עסקיים.

למועד פרסום הדוחות הכספיים ולאור השלב בו מצוי האירוע, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף השפעתו האפשרית של המבצע על פעילותה העסקית, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשריות על פעילות החברה.