

מי נתניה (2003) בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2025**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מי נתניה (2003) בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של מי נתניה (2003) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. דוחות כספיים אלה הנם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה, אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על בקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינ"ל (IFRS) ובהתאם להוראות הגילוי שבסעיפים 6 ו-10 לכללי תאגידי מים וביוב (דוחות תקופתיים ומיידים) - תש"ע 2010.

מועלים שביט ושות'
רואי חשבון

בני ברק, 29 במרס 2026

2024	2025	באור	אלפי ש"ח
49,126	48,434	3	
187,507	202,732	4	
108,867	127,088	5	
107	3,018	6	
984	3,939	7	
346,591	385,211		
384,972	404,880	8	
32,765	43,676	8	
8,443	6,754	9	
426,180	455,310		
772,771	840,521		
40,749	37,878	10	
1,241	1,265		
20,631	22,506	11	
62,621	61,649		
303,688	325,572	12	
17	17	13	
16,545	15,353	22	
320,250	340,942		
389,900	437,930	15	
772,771	840,521		

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות בניירות ערך והשקעות אחרות לזמן קצר
צרכנים
חייבים שונים
רשות מקומית

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

רכוש קבוע, נטו
רכוש קבוע בהקמה
זכויות מים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

ספקים ונותני שירותים
עובדים ומוסדות בגין שכר
זכאים שונים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

הכנסות נדחות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
מיסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון

סה"כ התחייבויות והון

ליאורה לוי
יו"ר הדירקטוריון

שחר חילאוי
מנכ"ל

כנרת אג'ל
מנהלת אגף כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 29 במרס 2026.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2024	2025	באור	
אלפי ש"ח			
206,931	216,467	16	הכנסות משירותי מים וביוב
162,858	167,034	17	עלות השירותים
44,073	49,433		רווח גולמי
*7,872	8,692	18	עלויות גביה
*7,574	14,914	18	חובות מסופקים
4,770	5,034	19	הוצאות הנהלה וכלליות
624	110		הוצאות אחרות
23,233	20,683		רווח מפעולות לפני הוצאות מימון
20,520	26,155	20	הכנסות מימון, נטו
43,753	46,838		רווח מפעולות לאחר מימון ולפני מיסים על הכנסה
(10,042)	1,192	21	הטבת (הוצאות) מס
33,711	48,030		רווח נקי לשנה
			רווח למניה
3,371	4,803	21	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
10,000	10,000		מספר משוקלל של מניות ששימש בחישוב

*סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון המניות	תקבולים על חשבון מניות	קרן הערכה מחדש אלפי ש"ח	יתרת רווח	סך - הכל
10	84,878	8,836	262,465	356,189
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
--	--	--	33,711	33,711
שינויים בשנת 2024 רווח נקי לשנה				
--	--	(7,069)	7,069	--
הפחתת קרן הערכה מחדש				
10	84,878	1,767	303,245	389,900
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
10	84,878	1,767	303,245	389,900
יתרה ליום 1 בינואר 2025				
--	--	--	48,030	48,030
שינויים בשנת 2025 רווח נקי לשנה				
--	--	(1,767)	1,767	--
הפחתת קרן הערכה מחדש				
10	84,878	--	353,042	437,930
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2024	2025	
אלפי ש"ח		
33,711	48,030	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
25,920	(31,735)	רווח נקי השנה
59,631	16,295	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
(3,524)	(21,766)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2,210)	(2,002)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(16,423)	(24,039)	השקעות בפיתוח תשתיות קיימות - מים
(3,403)	(2,427)	השקעות בפיתוח תשתיות חדשות - מים
(113)	(85)	השקעות בפיתוח תשתיות קיימות - ביוב
10,766	15,666	השקעות בפיתוח תשתיות חדשות - ביוב
9,547	17,666	השקעה ברכוש קבוע למעט תשתיות
(30,559)	(3,205)	תקבולים בגין דמי הקמה מים
2,559	3,205	תקבולים בגין דמי הקמה ביוב
(33,360)	(16,987)	השקעה בניירות ערך, נטו
26,271	(692)	ריבית שנתקבלה
22,855	49,126	מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות השקעה
49,126	48,434	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2024	2025
אלפי ש"ח	
20,843	21,189
(11,202)	(11,448)
(9,024)	(15,225)
7,574	14,914
(1,009)	(1,192)
7,184	8,238
(14,075)	(33,135)
22,192	(2,911)
(572)	(2,955)
12,384	(2,871)
(1,120)	1,899
(71)	--
18,737	(39,973)
25,920	(31,735)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת וגריעות
הפחתת הכנסות נדחות
הכנסות(הוצאות) מימון, נטו
שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
מיסים נדחים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

שינוי ביתרות - צרכנים
שינוי בחייבים שונים
שינוי ביתרות רשות מקומית
שינוי בהתחייבויות לספקים
שינוי בזכאים שונים
שינוי בהתחייבות לפיצויים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - א. כללי

תאור החברה

מי נתניה (2003) בע"מ (להלן: "החברה") נוסדה ביום 9 באוקטובר 2003 וכתובתה המחשב 3, נתניה. החברה עוסקת במתן שירותי מכירה ואספקת מים, מתן שירותי ביוב וטיהור שפכים בתחום העיר נתניה, בהתאם לחוק תאגידי מים וביוב, התשס"א - 2001 ובהתאם לרישיון ההפעלה שניתן לה לצורך הקמה ופיתוח מערכות מים ביוב וכל פעילות נוספת בתחום משק המים והביוב כפי שהוגדרו בתקנון החברה.

החברה הנה בבעלות מלאה של עיריית נתניה.

רישיון ההפעלה ניתן לחברה ע"י הממונה על תאגידי מים וביוב ברשויות המקומיות, במשרד הפנים ביום 2 בדצמבר 2003.

ביום 28 בדצמבר 2003 נחתם הסכם להעברת הנכסים (התפעוליים) המשמשים לתפעול משק המים והביוב של עיריית נתניה לחברה וכן כל פעילות העירייה בתחום המים והביוב בתמורה לתשלום במזומן והקצאת מניות.

החברה החלה את פעילותה ביום 30 בדצמבר 2003.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה	- מי נתניה (2003) בע"מ.
בעל שליטה	- כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו), התשנ"ו - 1996.
בעל עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשמ"ג - 1993.
צדדים קשורים	- כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
העירייה	- עיריית נתניה, בעלת המניות בחברה.
ח.ל.ת.	- ח.ל.ת. - החברה לפיתוח ולתיירות נתניה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של העירייה).
חוק תאגידי מים וביוב	- חוק תאגידי מים וביוב, התשס"א - 2001.
הממונה	- הממונה על תאגידי מים וביוב ברשויות המקומיות במשרד הפנים.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS").

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במרס 2026.

ב. הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות ולפי כללי תאגידי מים וביוב (דוחות תקופתיים ומיידים) ובהתאם לדרישות הגילוי וההנחיות של הממונה על התאגידים.

ג. החברה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בהתבסס על מועדי המימוש והפירעון של נכסיה והתחייבויותיה. להערכת החברה, מתכונת הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלוונטי יותר.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מידי, פקדונות בבנקים הניתנים למשיכה מיידית וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם אינו עולה על שלושה חודשים.

ה. מטבע חוץ והצמדה

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן.

(3) להלן נתונים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארצות הברית:

% השינוי		ליום 31 בדצמבר		
לשנה שנסתיימה ביום		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
3.24	2.64	115,14	118.18	מדד המחירים לצרכן בנקודות (בגין)
3.4	2.36	115.46	118.18	מדד המחירים לצרכן בנקודות (ידוע)
0.5	(12.6)	3.64	3.19	שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1. הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים יתרות צרכנים אשר מוצגות בערך מימושם נטו, כלומר, לאחר ניכוי ההפרשה בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק, זאת במטרה לשקף באופן אמין, ככל האפשר, את הסכום הניתן לגביה בפועל. ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים משקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון והמידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם והערכת הבטחונות שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה על פי החלטת ההנהלה. כמו-כן, התבססה ההנהלה על הנחיות הממונה מיום 4 במרס 2014 בדבר חישוב ההפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים.

2. רכוש קבוע

1. החברה בחרה ליישם את מודל השווי ההוגן לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע החל מיום 1 בינואר 2010. הרכוש הקבוע מוצג בשווי ההוגן במועד הערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. הפחת נזקף לדוח רווח והפסד על בסיס הערך המשוער. הערכות מחדש יבוצעו באופן סדיר על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בתאריך המאזן. שערך הרכוש הקבוע נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון העצמי, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש נזקפת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתת הנכס בדוח רווח והפסד. נכסים שהוערכו מחדש מופחתים על בסיס הסכום המשוער. לעניין הצגת רכוש בשווי הוגן ראה ביאור 8.
2. השקעות חדשות מוצגות עפ"י עלות בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם.
3. שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות אחזקה ותיקונים נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.
4. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים שנקבעו על-פי הערכת שמאי, הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים על-פני תקופת השימוש המשוערת בהם כדלקמן:

%	
3.45 - 25	תחנות שאיבה
15-33	מחשבים ותקשורת
7	רהוט משרדי
2.50 - 40	צנרת ביוב ומים
2-22	מערכות רשתות מים וציוד
2.78 - 25	מבנים וקדיחות

שיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות), שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ח. רכוש אחר והוצאות נדחות

החברה בחרה ליישם את מודל השווי ההוגן לגבי זכויות מים מחברת מקורות בע"מ החל מיום 1 בינואר 2010. כתוצאה מיישום מודל זה, זכויות מים מחברת מקורות בע"מ מוצגות בשוויין ההוגן ליום 1 בינואר 2010.

הזכויות מוצגות בשווי ההוגן במועד הערכה מחדש. שערך הזכויות נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון העצמי, בניכוי השפעת המס, קרן הערכה מחדש תיזקף ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע. לעניין הצגת הזכויות בשוויין ההוגן ראה באור 9.

בהתאם להנחיית רשות המיס החלה החברה מיום 1 בינואר 2020 להפחית זכויות אלו לתקופה של 10 שנים.

ט. מדיניות הכרה בהכנסות

1. הכנסות ממכירת מים, סילוק ביוב ומתן שירותי טיהור שפכים נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן, על בסיס צבירה.
2. דמי הקמה למערכות תשתית מים וביוב (לשעבר היטלי פיתוח) שגובה החברה מתקבלים בעת מתן אישור בנייה ונרשמים בדוחות כהכנסות נדחות. ההכרה נעשית על פי קצב הפחת הממוצע של החברה, על מערכות רשתות מים וביוב.
- קצב ההפחתה נקבע בשיעור של כ- 4% לשנה, במהלך שנת 2024 הוחלט על הארכת תקופת ההפחתה ל 35 שנה החל מיום 1 בינואר 2024. הכנסות אלו נכללות בהכנסות ממכירת מים, סילוק ביוב וטיהור שפכים של החברה. ראה באור 12.

י. מיסים על הכנסה

1. כללי
הוצאות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנוקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.
2. מיסים שוטפים
חבות בגין מיסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך המאזן וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.
3. מיסים נדחים
החברה יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך המאזן.

יא. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת הכנתם של דוחות כספיים, בהתאם ל-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.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

יב. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת ובשל כך ההתחייבויות מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. החברה מפרישה להתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד בהתאם לחוק הפיצויים ותקופת הפיצויים, הפרשה לחשבון הפיצויים נרשמה בהתאם לאירועים המחייבים תשלום פיצויים ולפי כל התנאים החשבונאיים הרלוונטיים.

יג. רווח למניה

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS-33, רווח למניה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי זכויות הונות בחברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו קיימות במהלך תקופת הדיווח.

יד. ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות המתקפות על ישראל והמצב הביטחוני, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" וכתוצאה מכך קבעה הגבלות שונות ובכללן אזורים בהם קיימות הגבלות על תנועה של אזרחים, הגבלה על התכנסויות שונות, שינויים בפעילות מערכת החינוך וכיו"ב וגייסה אזרחים רבים לשירות מילואים. עם פרוץ המלחמה נרשמה ירידה משמעותית בהיקף הפעילות הכלכלית בישראל.

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח		
476	--	מזומנים
48,650	48,434	פקדונות - לא צמוד
49,126	48,434	

באור 4 - נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

א. החברה משקיעה בניירות ערך באמצעות ארבעה בתי השקעות.

ב. הרכב ההשקעות:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח		
3,372	3,167	פרי"י
102,700	112,048	אג"ח ממשלתי
72,286	77,744	אג"ח קונצרני
9,149	9,773	מניות ותעודות סל
187,507	202,732	

באור 5 - צרכנים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
146,924	163,002
7,570	6,477
47,137	65,793
202,137	235,272
(93,279)	(108,184)
108,867	127,088
85,696	93,270
7,574	14,914
93,270	108,184

צרכנים
כרטיס אשראי
הכנסות לקבל בגין אגרות מים וביוב

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים (1)

(1) חובות מסופקים

יתרת פתיחה
הפרשה לחובות מסופקים שנוצרו השנה

באור 6 - חייבים שונים

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
--	2,755
2	142
105	121
107	3,018

מס הכנסה
מקדמות לספקים
הוצאות מראש

באור 7 - רשות מקומית – חשבון שוטף

היתרה הינה בגין התחשבויות שוטפת עם עיריית נתניה.

באור 8 - רכוש קבוע

א. החברה התקשרה עם מעריכי שווי מוסמכים בלתי תלויים על מנת לקבוע את השווי ההוגן של הרכוש הקבוע שבבעלותה ליום 1 בינואר 2010. הערכת השווי עליה התבססה החברה נערכה על ידי ה.מ.ד.י. הנדסה בע"מ ואושרה על ידי הממונה על מנהל המים והביוב ברשויות המקומיות הממונה על תאגיד מים וביוב. עקב השימוש במודל שווי ההוגן נוצרה קרן הערכה מחדש שיתרתה ליום 1 בינואר 2010 130,734 אלפי ש"ח (107,282 אלפי ש"ח בניכוי מס). בקביעת השווי ההוגן השתמשו מעריכי השווי בגישת השווי הנכסי תוך שימוש בשיעורי היוון המביאים לדעתם לידי ביטוי את תנאי השוק של כל נכס.

באור 8 - רכוש קבוע (המשך)

ב. ההרכב:

תשתיות מים	תשתיות ביוב	מכון טיהור אלפי ש"ח	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
						עלות
240,303	354,090	39,411	2,320	223	636,347	עלות ליום 1 בינואר 2024
2,920	6,600	--	113	--	9,633	תוספות
(21)	(1,334)	--	(46)	--	(1,401)	גריעות
243,202	359,356	39,411	2,387	223	644,579	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
20,699	18,623	--	86	--	39,408	תוספות
(210)	--	--	(78)	--	(288)	גריעות
263,691	377,979	39,411	2,395	223	683,699	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
						פחת שנצבר
116,812	103,528	19,569	1,790	154	241,853	פחת שנצבר ליום 1 בינואר 2024
6,180	10,777	1,398	166	9	18,530	תוספות
(8)	(729)	--	(39)	--	(776)	גריעות
122,984	113,576	20,967	1,917	163	259,607	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
7,173	10,653	1,398	157	9	19,390	תוספות
(101)	--	--	(77)	--	(178)	גריעות
130,056	124,229	22,365	1,997	172	278,819	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
						עלות בניכוי פחת שנצבר
133,635	253,750	17,046	398	51	404,880	ליום 31 בדצמבר 2025
120,218	245,780	18,444	470	60	384,972	ליום 31 בדצמבר 2024

באור 8 - רכוש קבוע (המשך)

ג. פרויקטים

תשתיות מים	תשתיות ביוב אלפי ש"ח	סה"כ	
רכוש קבוע בהקמה			
עלות ליום 1 בינואר 2024	13,359	16,725	3,366
תוספות השנה	19,507	24,369	4,862
סה"כ עלות	32,866	41,094	8,228
בניכוי			
רכוש שהופעל במהלך השנה	(6,281)	(8,329)	(2,048)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	26,585	32,765	6,180
תוספות השנה	26,438	35,091	8,653
סה"כ עלות	53,023	67,856	14,833
בניכוי			
רכוש שהופעל במהלך השנה	(18,595)	(24,180)	(5,585)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	34,428	43,676	9,248

ד. המכון לטיהור שפכים (מט"ש) הוקם בשנת 1993 ע"י קבלן חיצוני בשיטת B.O.T ומשמש לטיהור מי השופכין בעיר. ביולי 2008 הסתיימה תקופת הזיכיון של הקבלן המפעיל את המכון והזיכיון הועבר לחברת אלקטרה, שזכתה במכרז לשדרוג, הרחבה והפעלת המכון ל-15 השנים הבאות. במהלך שנת 2009 החלה אלקטרה בפעולות השדרוג וההרחבה של המכון. בחודש אוגוסט 2011 הושלם מערך הטיפול בשפכים לרמה שלישונית. בחודש דצמבר 2014 הסתיימה עבודת השדרוג של המכון. שדרוג והרחבת מכון הטיהור התאימו אותו לדרישות הספיקה החזויות בשנת 2025. בחודש ינואר 2019 אישרה החברה לחברת אלקטרה להסב את החוזה להפעלת המט"ש לחברת "דן קפיטל תשתיות והשקעות פיננסיות בע"מ" כאשר חברת אלקטרה נותרה אחראית לקיום החוזה עם חברת דן קפיטל ביחד ולחוד.

ה. החברה פועלת יחד עם העירייה לרישום זכויות החברה בנכסים המועברים בלשכת רישום המקרקעין. לגבי נכסים אשר בהם זכויות העירייה טרם הוסדרו התחייבה העירייה כי תעשה כמיטב יכולתה לקבלת זכויות חכירה באותם שטחים ותעבירן לחברה.

באור 9 - זכויות מים

א.

השווי ההוגן של זכויות המים מחברת מקורות בע"מ ליום 1 בינואר 2010 הינו 16,885 אלפי ש"ח. עלותן של זכויות המים הנ"ל הינה 13,255 אלפי ש"ח. החברה התקשרה עם מעריכי שווי מוסמכים בלתי תלויים על מנת לקבוע את השווי ההוגן של זכויות המים שבבעלותה ליום 1 בינואר 2010. הערכת השווי עליה התבססה החברה נערכה ע"י ה.מ.ד.י הנדסה בע"מ ואושרה על ידי מנהל המים והביוב ברשויות המקומיות הממונה על תאגידי מים וביוב.

עקב השימוש במודל שווי ההוגן נוצרה קרן הערכה מחדש שיתרתה ליום 1 בינואר 2010 3,630 אלפי ש"ח (2,837 אלפי ש"ח בניכוי מס). בקביעת השווי ההוגן השתמשו מעריכי השווי בגישת השווי הנכסי תוך שימוש בשיעורי היוון המביאים לדעתם לידי ביטוי את תנאי השוק של הזכויות. בהתאם להנחיית רשות המים החלה החברה מיום 1 בינואר 2020 להפחית זכויות אלו לתקופה של 10 שנים (ראה באור 2 ח).

ב. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
16,885	16,885
(8,442)	(10,131)
8,443	6,754

עלות
בניכוי - פחת שנצבר

באור 10 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
483	529
15,380	16,398
4	24
3,117	3,690
21,765	17,237
40,749	37,878

מט"ש
הוצאות לשלם
המחאות לפירעון
היטלי הפקה
ספקים ונותני שירותים

באור 11 - זכאים שונים

הרכב:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
670	--
19,961	22,506
20,631	22,506

מס הכנסה
מס ערך מוסף

באור 12 - הכנסות נדחות

תקבולים מדמי הקמה (בעבר היטלי פיתוח מים וביוב) נרשמו כהכנסות נדחות. ההכרה נעשית על פי קצב הפחת הממוצע של החברה, על מערכות מים וביוב. ההפחתה נעשית על פני 25 שנה. במהלך שנת 2024 הוחלט על הארכת תקופת ההפחתה ל 35 שנה החל מיום 1 בינואר 2024.

ראה באור 2ט'(2).

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	
466,381 (171,804)	486,694 (183,006)
294,577	303,688
20,313 (11,202)	33,332 (11,448)
303,688	325,572

יתרת פתיחה הכנסות נדחות מדמי הקמה
הכנסה שהוכרההכנסות נדחות שנוצרו השנה
הכנסות שהוכרו השנה

יתרת הכנסות נדחות

באור 13 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

החברה מפרישה להתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד בהתאם לחוק הפיצויים ותקופת הפיצויים, הפרשה לחשבון הפיצויים נרשמה בהתאם לאירועים המחייבים תשלום פיצויים ולפי כל התנאים החשבונאיים הרלוונטים.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

זכויות מים:

לטענת חברת מקורות בע"מ (להלן: "מקורות") תעריף המים עד וכולל שנת 2010, מתייחס לכמות המים שהרשות המקומית ו/או התאגיד הוכשים, בהתאם לזכויות המים שנרכשו מחברת מקורות בעבר. בגין רכישת מים בכמות העולה על "הזכויות" האמורות טוענת מקורות כי היא זכאית לתשלום נוסף. בעניין זה הוגשה תביעה משפטית (ת.א. 2074/06) ע"י מסי' רשויות מקומיות. בשנת 2017 נחתם הסכם פשרה בתיק זה אשר קיבל תוקף של פסק דין. התאגיד דוחה את טענת מקורות, הן לגופו של עניין והן מחמת התיישנות. למען הזהירות, התאגיד ביצע הפרשה בספרים.

באור 15 - הון עצמי

א. ההרכב:

לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024	
מספר המניות	
רשום	מונפק ונפרע
12,000,000	10,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

באור 16 - הכנסות משירותי מים וביוב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024
אלפי ש"ח	
123,244	119,727
93,223	87,204
216,467	206,931

מים
ביוב

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר
באור 17 - א. עלות השירותים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024
אלפי ש"ח	
64,250	61,305
25,932	27,138
34,810	34,755
1,584	1,596
7,324	7,224
3,083	2,845
19,224	18,355
1,688	1,689
4,500	3,959
827	789
346	368
3,466	2,835
167,034	162,858

רכישת מים ממקורות
היטל הפקת מים
עלויות מכון טיהור שפכים
משכורות ונלוות
קבלני משנה
אנרגיה
פחת
פחת זכויות מים
אחזקה
ארנונה
פיקוח
אחרות

באור 17 - ב. רווח גולמי מאספקת מים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024
אלפי ש"ח	
116,479	113,003
6,765	6,724
123,244	119,727
64,250	61,305
396	399
1,831	2,050
393	295
6,807	5,631
1,688	1,689
417	474
162	160
107	102
78	82
1,637	1,011
77,766	73,198
25,932	27,138
396	399
964	999
382	558
865	704
162	160
225	215
63	61
195	179
29,184	30,413
106,950	103,611
16,294	16,116

הכנסות
הכנסות מהיטלי מים

סך הכנסות מאספקת מים

עלויות אספקת מים
עלות רכישת מים ממקורות
משכורות ונלוות
קבלני משנה
אנרגיה
פחת
פחת זכויות מים
אחזקה
ביטוח
ארנונה מאגרי מים
פיקוח
אחרות

סך עלויות אספקת מים

עלויות הפקת מים
היטל הפקת מים
משכורות ונלוות
אנרגיה
פחת
אחזקה
ביטוח
ארנונה בארות מים
פיקוח
אחרות

סך עלויות הפקת מים
סך עלויות אספקת והפקת מים
רווח גולמי מאספקת מים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר

באור 17 - ג. רווח גולמי משירותי סילוק ביוב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
82,725	88,541
4,479	4,682
87,204	93,223
34,755	34,810
798	792
5,174	5,493
1,551	1,726
12,166	12,035
2,781	3,218
472	495
320	324
225	205
1,005	986
59,247	60,084
27,957	33,139

הכנסות
הכנסות מהיטלי ביוב

סך ההכנסות משירותי סילוק ביוב

עלויות טיהור שפכים
משכורות ונלוות
קבלני משנה
אנרגיה
פחת
אחזקה
ארנונה תחנות שאיבה
ביטוח
פיקוח
אחרות

סך עלויות שירותי סילוק ביוב

רווח גולמי משירותי ביוב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	
4,893	5,236
2,979	3,456
7,872	8,692
7,574	14,914
15,446	23,606

באור 18 - עלויות גביה וחובות מסופקים

הוצאות גביה
הוצאות שכר גביה

סה"כ עלויות גביה ללא חובות מסופקים

גידול הפרשה לחובות מסופקים

סה"כ עלויות גביה כולל חובות מסופקים

באור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,282	2,403
175	167
914	971
702	768
139	140
307	280
88	81
6	7
157	217
4,770	5,034

שכר ונלוות
פחת
ייעוץ מקצועי
שכר דירה ואחזקה
אחזקת רכב
משרדיות
ביטוח ושכר דירקטורים
ביטוח עסק
אחרות

באור 20 - הכנסות מימון, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
2,161	2,433
2,760	3,432
6,111	8,656
6,394	11,969
3,384	--
20,810	26,490
290	335
20,520	26,155

הכנסות מימון
הכנסות ריבית מפיקדונות
ריבית ניירות ערך
ריבית מלקוחות
שערוך ניירות ערך
מס הכנסה

הוצאות מימון
אחרות

הכנסות מימון, נטו

באור 21 - מיסים על ההכנסה

א. הפחתה בשיעור מס חברות:

1. ביום 27.3.2025 פורסם החוק להשגת יעדי התקציב וליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2025 (תיקוני חקיקה), התשפ"ה-2025, שבמסגרתו נקבע, כי הפטור ממס חברות לגבי הכנסות של תאגיד מים וביו (שחל עד שנת 2022) ופטור ממס לגבי הכנסות של תאגיד מים וביו מדידידנים ומריבית על הלוואה שנתנה רשות מקומית לתאגיד מים וביו (שחל עד שנת 2023) – יחולו גם בשנים 2025 ו-2026, לפיכך החברה תהיה פטורה ממס חברות עד ליום 31 בדצמבר 2026.

2. שיעור מס החברות 23%

3. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2025 ו-2024 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים.

ב. מיסים נדחים

הרכב ותנועה

רכוש קבוע	חובות מסופקים	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח			
23,621	(9,683)	2,607	16,545
(1,114)	--	(78)	(1,192)
22,507	(9,683)	2,529	15,353
יתרה ליום 1 בינואר 2025			
תנועה בתקופת החשבון			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025			

ג. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024
אלפי ש"ח	

הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים
הכנסות (הוצאות) מיסים שוטפים

1,192	1,009
--	(11,051)
1,192	(10,042)

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר

באור 21 - מיסים על ההכנסה - המשך

ד. המס האפקטיבי

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפי שיעורי מס רגילים לבין סכום ההפרשה למיסים, מוסבר להלן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
43,753	46,838	רווח לפני מיסים על הכנסה
23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(10,063)	(10,772)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
--	12,732	הטבת (הוצאות) מס בגין:
21	(768)	הכנסות פטורות
--	--	הפרשי מדוד ואחרים
--	--	מיסים בגין שנים קודמות
(10,042)	1,192	הטבת (הוצאות) מס

ה. שומות מס סופיות

לחברה יש שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2020.

באור 22 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח		
3,616	3,726	צרכנים
984	3,939	רשות מקומית

ב. עסקאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		הרכב
20,417	22,443	הכנסות ממכירת מים סילוק ביוב וטיהור שפכים
961	892	הוצאות ארנונה
200	200	שירותי מוקד
88	81	שכר וביטוח דירקטורים
2,477	847	הכנסות מדמי הקמה
68	19	הכנסות מעבודות אחרות

ביאור 23 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תום תקופת הדיווח, בתאריך 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" נגד המשטר האיראני. איראן השיבה בירי טילים בליסטיים וכטב"מים אל ריכוזי אוכלוסיה ותשתיות בישראל ומדינות נוספות במזרח התיכון.

בעקבות המבצע הורחב גיוס המילואים וכן הוכרז על מצב מיוחד בעורף שהוארך מעת לעת. כמו כן, הופעל פרק ד' לחוק שירות העבודה והוגדרה מדיניות התגוננות שכללה הגבלות על התקהלויות ושירותים, הפעלת מקומות עבודה וקיום פעילויות חינוכיות, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המבצע עדיין מתנהל.