



# דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני החברה

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2018



## דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון וטיטוט הדוחות הכספיים של פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

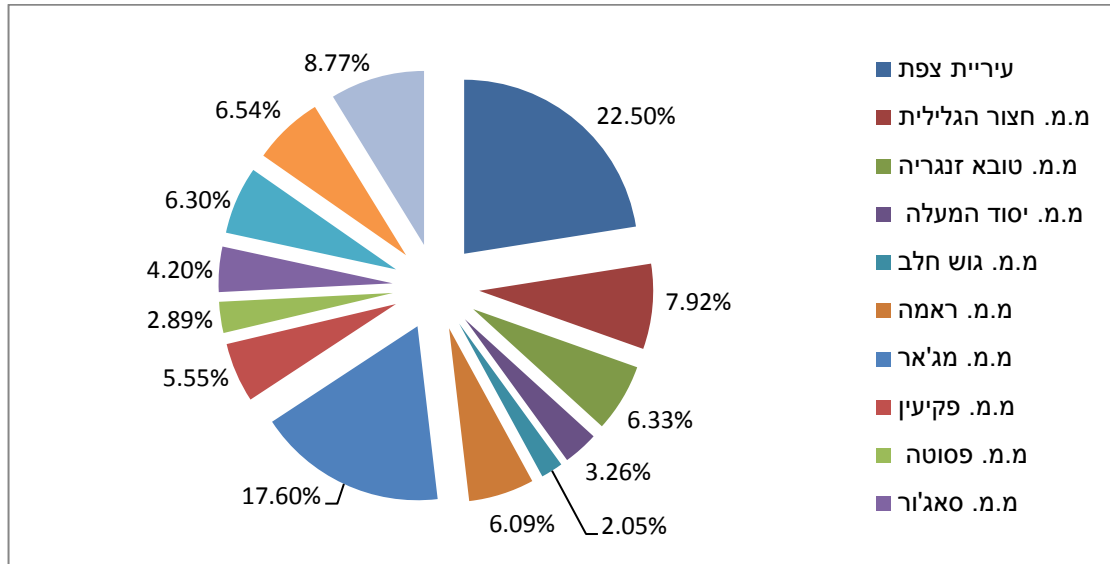
### חלק א' – תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

החברה הוקמה בשנת 2008 מכוח חוק תאגידי המים והביוב תשס"א – 2001 (להלן: "החוק"), כתאגיד אזורי, לצורך מתן שירותי אספקת מים ומתן שירותי סילוק ביוב וטיהור שפכים, במספר רשויות מקומיות. החברה פועלת במסגרת רישיון הפעלה שניתן לה ע"י הממונה על תאגידי המים והביוב.

### החברה מוחזקת על ידי הרשויות המקומיות הבאות:

מועד הצטרפות לתאגיד עפ"י רישיון הפעלה.	שיעור ההחזקה	הרשות המקומית	
01/06/2008	22.5%	עיריית צפת	1
01/06/2008	7.92%	מ.מ. חצור הגלילית	2
01/06/2008	6.33%	מ.מ. טובא זנגריה	3
15/06/2009	3.26%	מ.מ. יסוד המעלה	4
15/06/2009	2.05%	מ.מ. גוש חלב	5
01/07/2010	6.09%	מ.מ. ראמה	6
01/07/2010	17.60%	מ.מ. מג'אר	7
01/10/2010	5.55%	מ.מ. פקיעין	8
01/10/2010	2.89%	מ.מ. פסוטה	9
01/10/2010	4.20%	מ.מ. סאג'ור	10
01/10/2010	6.30%	מ.מ. חורפיש	11
01/10/2010	6.54%	מ.מ. עילבון	12
01/10/2010	8.77%	בית ג'ן	13
	100%	סה"כ רשויות בתאגיד	

### פילוח לפי שיעור החזקה:



### פריסה גאוגרפית ופילוח תושבים:

לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (נכון לפרסומים עד ליום 02/05/2019) סך התושבים ברשויות המחזיקות בתאגיד הינו 122,542 נפש, לפי החלוקה הבאה:

מרחק היישוב ממשרדי הנהלת התאגיד (ק"מ)	שיעור מכלל תושבי התאגיד	כמות תושבים (לפי נתוני הלמ"ס)	יישוב
15	28.79%	35,276	צפת
26	18.17%	22,261	מג'אר
2	9.56%	11,714	בית גאן
3	7.39%	9,060	חצור הגלילית
26	6.19%	7,580	ראמה
3	5.33%	6,530	טובא זנגריה
34	5.12%	6,274	פקיעין
45	5.08%	6,231	חורפיש
27	4.56%	5,588	עילבון
29	3.38%	4,148	סאג'ור
50	2.53%	3,098	פסוטה
22	2.52%	3,085	גוש חלב
15	1.38%	1,697	יסוד המעלה
	<b>100%</b>	<b>122,542</b>	<b>סה"כ</b>



### חברות מוחזקות ע"י התאגיד:

בעקבות צירוף מ.מ. מג'אר ומ.מ. עילבון לחברה, הועברו לחברה המניות שהיו בידי המועצות לעיל בחברה לטיפול בשפכים רמת לבנים בע"מ (להלן: מט"ש לבנים). לאחר העברת המניות, החברה מחזיקה בכ- 52% מהון מניותיה הנפרע של מט"ש לבנים. מט"ש לבנים הינו מלכ"ר האחראי לאחזקת מערכת ההולכה האזורית לפינוי הביוב (כולל: קווי ביוב, מאגרי ביוב, ותחנות שאיבה).

למט"ש לבנים זכויות במכון טיהור שפכים שנבנה בשיטת B.O.T על ידי חברת גאון מאמץ פולדמיר, המכון יעבור לבעלות החברה בתום תקופת ה- B.O.T. שהינה 25 שנה מיום תחילת הבניה. במהלך שנת 2011, עם השלמת קליטת הרשויות מג'אר ועילבון, החברה הגיעה לשיעור אחזקה של כ- 52% בחברה לטיפול בשפכים רמת לבנים בע"מ. לאור זאת, מנכ"ל פלג הגליל מונה כיו"ר הדירקטוריון של החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה מונה כדירקטור נוסף מטעם החברה (הדירקטוריון של החברה לטיפול בשפכים רמת לבנים בע"מ מורכב מ- 5 דירקטורים כולל יו"ר הדירקטוריון).

בתאריך 22 לאפריל 2013 החברה לטיפול בשפכים רמת לבנים רכשה את כל מניות חברת גאון מאמץ פולדמיר בע"מ בתמורה לסך של שישה מיליון ₪ והפכה לבעלת המניות היחידה. השקעה זו פתרה את חילוקי הדעות בין שתי החברות ואשר בגינם מונו בורר כלכלי ובורר הנדסי לפסוק במחלוקות שבין הצדדים.





צח"ר תשתיות זורמות – הליך העברת המניות מידי מ.מ. חצור הגלילית כ-063% ומעיריית צפת כ-18% טרם הושלם, לכן, בהעדר שליטה על צח"ר תשתיות זורמות דוחותיה הכספיים לא אוחדו במסגרת הדוחות הכספיים של התאגיד.

### **תחומי הפעילות העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם בשנת הדיווח:**

#### מגזר המים

עיסוקה העיקרי של החברה הוא אספקת מים לצרכנים, תחזוקת מערכת המים וביצוע השקעות בפיתוח תשתיות מערכת המים.

#### מקורות המים - המים המסופקים ע"י החברה נרכשים מחברת מקורות.

בהתאם להנחיות הממונה על התאגידיים, החברה לא חתמה על הסכם אספקת מים עם חברת מקורות.

#### אספקת מים - המים הנרכשים מחברת מקורות בראש השטח, נמכרים על ידי חברה

לצרכניה, במחיר שנקבע עפ"י סוג השימוש במים והכמות הנצרכת.

כ-70% מהמים המסופקים ע"י החברה הינם לשימוש למגורים.

#### נכסי מערכת המים והשקעות בפיתוח – עם תחילת פעילות החברה, החברה רכשה

מהרשויות את הנכסים, והזכויות וקבלה על עצמה את ההתייבויות הנגזרות מהפעילות שלה במגזר המים. באחריות החברה לבצע תחזוקה שוטפת למערכת המים, ולפתח

את מערכת המים בהתאם לתוכנית אב, שאושרה ע"י ועדה סטטוטורית במנהל המים.

במהלך השנה החליטה רשות המים לשנות את מקור המים לשלושה ישובים בתאגיד,

בית ג'ן, ראמה וסאג'ור ולשלב במים המסופקים גם מים מותפלים. שינוי מקור אספקת

המים לא לווה בתופעות חריגות רחבות היקף, בעיות מקומיות אשר זוהו בנכסים

הפרטיים טופלו ע"י הזרמת מים בצנרת. לא זוהו בעיות ברשת המים הציבורית.

#### מגזר הביוב

החברה אחראית על איסוף השפכים בתחומי הרשויות בהן היא פועלת וכן מתורמי

שפכים נוספים מהסביבה, הולכתם למכונת הטיהור וטיהורם. כן היא אחראית על אחזקה

שוטפת של מערכת הביוב וביצוע השקעות בתשתיות של מערכות הביוב.

#### נכסי מערכת הביוב והשקעות בפיתוח – עם תחילת פעילות החברה, החברה רכשה

מהרשויות בהן היא פועלת נכסים וזכויות וקבלה על עצמה התייבויות הנגזרות

מהפעילות שלה במגזר הביוב. באחריות החברה לבצע תחזוקה שוטפת של מערכת

הביוב ברשויות בהן החברה פועלת ולפתח את מערכת הביוב בהתאם לתוכנית אב,

שאושרה על ידי ועדה סטטוטורית במשרד הפנים.

### השבת קולחים

רישיון ההפעלה של החברה הורחב, ע"י הממונה על התאגידים, גם לתחום השבת קולחים והחברה מורשית לעסוק בפעילות נוספת של השבה, הולכה ומכירה של קולחים לשימושים חקלאיים ואחרים, ובתנאי שהוסדר לפעילות זאת תעריף על ידי רשות המים.

### מכוני טיהור שפכים

החברה מטהרת את השפכים במספר מכוני טיהור כלהלן:

מקור השפכים	שם המט"ש	סטטוס המט"ש
1	צפת	המט"ש בבעלות התאגיד, מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
2	חצור הגלילית	המט"ש בבעלות צחר תשתיות זורמות - מופעל ע"י יזם בשיטת BOT
3	טובא זנגריה	מט"שים אקסטנסיבי בבעלות חברת "קולחי גליל עליון"
4	יסוד המעלה	מט"ש חולתה
5	גוש חלב	מט"ש דלתון
6	ראמה	מט"ש כרמיאל
7	מג'אר	מט"ש לבנים
8	פקיעין	מט"ש געתון מט"ש נהריה
9	פסוטה	מט"ש אזורי - משתמש ללא בעלות פרויקט להעברת השפכים למט"ש נהריה נשפט במלת"ב
10	סאג'ור	מט"ש אזורי - משתמש ללא בעלות בעל מניות / שותף באיגוד ערים לביוב כרמיאל
11	חורפיש	מט"ש אזורי - משתמש ללא בעלות מט"ש געתון מט"ש נהריה
12	עילבון	מט"ש אזורי - משתמש ללא בעלות בעלות בשיעור של כ-14% בחברה לטיפול בשפכי רמת לבנים - המט"ש מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
13	בית ג'ן	מט"ש אזורי בבעלות משותפת של החברה כ-52% ומ. א. מרום גליל. מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית



## הסביבה העסקית

החברה הינה ספקית של מים ושל שירותי ביוב וטיהור שפכים, היחידה במרחב פעילותה, ופועלת למעשה בשוק ללא תחרות. הואיל ומדובר במתן שירות בסיסי וחיוני שאין לו תחליף, נראה שתמיד יהיה ביקוש לאספקת שירותי החברה. אולם, על אף שמדובר באספקת מוצר חיוני/קיומי שיש לו תמיד ביקוש, קיימת אי ודאות לגבי תוצאות פעילות החברה, נוכח התלות של החברה בהחלטות גופים חיצוניים, כשעיקרם מפורט להלן:

### 1. קביעת תעריפים:

החל מיום ה- 1 בינואר 2010 נכנסו לתוקפם תעריפים חדשים. תעריפים אלו נקבעו ע"י רשות המים במסגרת רפורמה בתעריפי המים והביוב, שעיקריה הן כמפורט להלן:

- תעריפי המים והביוב ייקבעו על פי עיקרון העלות הריאלית של אספקת שירותי המים והביוב.
- תעריפי המים והביוב יהיו אחידים לכל הצרכנים הביתיים. תעריפי המים והביוב לצרכנים הביתיים יהיו מדורגים: מדרגה ראשונה לכמות מים בסיסית – החל מחודש יולי 2011 עד 3.5 מ"ק לכל נפש בכל חודש, בתעריף נמוך יחסית, וכל כמות נוספת בתעריף גבוה יותר.
- התעריף שנקבע כולל מרכיב בגין אספקת מים ומרכיב בגין אספקת שירותי ביוב (החייב לצרכן אינו מציג את התעריף בגין המים והתעריף בגין שירותי הביוב בנפרד).
- מחיר המים לצרכן הביתי נקבע ע"י רשות המים כדלקמן:

תאריך	תעריף נמוך		תעריף גבוה	
	שח למ"ק, כולל מע"מ		שח למ"ק, כולל מע"מ	
1 בינואר 2019	6.881	12.955		
1 ביולי 2018	6.608	12.443		
1 בינואר 2018	6.546	12.327		
1 ביולי 2017	6.546	12.327		
1 בינואר 2017	7.659	12.327		



## 2. קביעת עלות תשומות השירותים

עלות תשומות השירותים הניתנים ע"י החברה, מושפעות מהחלטות הממשלה הקובעות בין היתר את מחיר רכישת המים מחברת מקורות כשעיקרן מובא להלן: רשות המים קובעת את המחיר אותו החברה תשלם לחברת מקורות, עבור רכישת המים. לצריכה ביתית החל מיום ה-01.10.10 עלות רכישת מים ממקורות נקבעה לפי שני תעריפים, תעריף לכמות מוכרת (מספר התושבים המדווח לפי הלמ"ס מוכפל, החל מחודש יולי 2011, 3.5 מ"ק לנפש) ותעריף לכמות מעל הכמות המוכרת, כדלהלן:

תעריף מעל הכמות המוכרת (ש"ל - מ"ק)	תעריף לכמות מוכרת (ש"ל - מ"ק)	תאריך
0.908 ש"ל - מ"ק	0.300 ש"ל - מ"ק	החל מ-1 בינואר 2019
0.412 ש"ל - מ"ק	0.300 ש"ל - מ"ק	החל מ-1 בספטמבר 18
0.300 ש"ל - מ"ק	0.300 ש"ל - מ"ק	החל מ-1 בינואר 2018

התעריף אשר נקבע על ידי רשות המים מבוסס על תחשיבים נורמטיביים ואינו מביא בחשבון מאפיינים ייחודיים לפלג הגליל. לרבות, הפיזור הגיאוגרפי של הישובים בהם התאגיד מספק שירותים והצורך בניוד הכרוך בביצוע פעולות אחזקה (והעלות הכספית הכרוכה), המבנה הטופוגרפי ההררי של מרבית מהישובים בהם התאגיד פועל, מצב התשתיות שהועברו לתאגיד אשר מחייב ביצוע פעולות אחזקה תכופות יותר בכלל ופעולות לתיקון שבר בפרט.

## 3. החלטות משרדים ממשלתיים אחרים

דרישות מחמירות של משרד הבריאות ושינויים ברגולציה בתחום איכות הסביבה עשויים גם הם לחייב את החברה לשנות את הרכב תשומות אחזקת מערכות המים והביוזב שלה, ועשויים אף להשפיע על עלות הפקה ואספקת המים, כמו גם על תעריף טיהור השפכים. למשל החלטת וועדת ענבר המחייבת עמידה בתקני טיהור שפכים החל מתאריך 1 לינואר 2012.



## בדיקת נאותות הנחת העסק החי – Going concern assumption

בהתאם לכללי תאגידי מים וביוזב (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ע-

2010

"סימני אזהרה" – כל אחד מאלה:

- (1) גירעון בהון העצמי;
- (2) חוות דעת או סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללת הפניית תשומת לב לקשיים בהשגת מימון לפעילות החברה, לתלות המשך פעילות החברה בהשגת אמצעי מימון נוספים, לתלות המשך פעילות החברה באירוע שהתקיימותו כרוכה באי-וודאות משמעותית, לקיומם של הפסדים מתמשכים או כל הפניית תשומת לב אחרת המעידה על קיומם של קשיים הנוגעים להמשך פעילות החברה;
- (3) גירעון בהון החוזר בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת;
- (4) גירעון בהון החוזר או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה;
- (5) אי-עמידה בהתניות פיננסיות שקבע הממונה או שהחברה התחייבה לעמוד בהם, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה;

### בחירת "סימני אזהרה" בחברה-

1. לחברה הון עצמי חיובי
2. לחברה קיימים הפסדים מתמשכים
3. לחברה הון חוזר חיובי
4. לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילויות שוטפות
5. התאגיד עומד בהתניות פיננסיות ואף החל לפרוע את ההלוואות המוסבות לבנק דקסיה, החל מיום 1 יולי 2016 בהיקף כספי של כ-2.5 מליון ₪ מידי רבעון (ועד כולל פרעון בתאריך 1/4/2019).

בהנחיית הדירקטוריון הוכן תזרים מזומנים לתקופה של חמש שנים וכן תחזית רווח והפסד מהם עולה כי התאגיד יוכל להגיע לאיזון ואף לרווחיות במידה ובעלי המניות יקטינו את עלויות המימון על הלוואות הבעלים (הלא מוסבות).



## תוצאות הפעילות

- א. כאמור, החברה פועלת בשני מגזרי פעילות עיקריים מים וביוב. אולם, החל מינואר 2010, עם יישום תעריפי מים חדשים לאור הרפורמה בתעריפים, אוחדו חיובי המים והביוב. התחשיב לרווחיות שני מגזרים אלה נערך בהתאם להנחיית רשות המים על בסיס כמות המים שנמכרה והתעריף לשירותי ביוב בלבד שנקבע לחברה ע"י רשות המים.
- ב. הכנסות מאספקת שירותי מים וביוב:  
סך הכנסות משרותי מים וביוב הסתכמו השנה בכ- 70 מלש"ח לעומת כ-71.4 מלש"ח אשתקד.
- ג. הוצאות תפעול:  
סך הוצאות התפעול של החברה הסתכמו השנה בכ- 58 מלש"ח לעומת כ-57 מלש"ח אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות נובע מעליה בתעריף רכישת המים מ-0.30 ₪ ל-0.412 ₪ לכל מ"ק הנרכש מעל הכמות המוכרת.
- ד. הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה:  
הוצאות הנהלה וכלליות לשנת 2018 הסתכמו בכ- 4.9 מלש"ח והיוו כ- 7% מסך מחזור הפעילות של החברה, לעומת 4.88 מלש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים שיעור של כ- 6.9%.
- ה. הוצאות מימון  
הוצאות המימון נטו בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ-10.3 מלש"ח, בשנה הקודמת כ- 8.5 מלש"ח. עיקר הוצאות המימון הינן בגין ריבית והפרשי הצמדה להלוואות שהתקבלו מבעלי החברה במסגרת התאגוד (40% מהיקף הנכסים שהועברו לחברה).
- ו. הפסד נקי  
בשנת 2018 רשמה החברה הפסד נקי של כ- 4 מלש"ח לעומת הפסד נקי של כ- 6.8 מלש"ח בשנת 2017, והפסד נקי של כ- 6.45 מלש"ח, שנרשם בשנת 2016.
- ז. הפסד בניכוי הוצאות פחת ריבית ומס (EBIDA)  
לאחר ניכוי הוצאות מימון ופחת רכוש קבוע מההפסד השנתי, לחברה רווח בשנת 2018 המסתכם בכ- 25 מלש"ח, לעומת רווח המסתכם בכ- 24.7 מלש"ח בשנת 2017 לעומת רווח של כ-22 מלש"ח בשנת 2016.



## המצב הכספי

### א. רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם לסך של כ- 43 מלש"ח, לעומת כ- 40 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

### ב. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע (בניכוי פחת נצבר) של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בכ- 366 מלש"ח, וליום 31 בדצמבר 2017 בכ- 360 מלש"ח. עיקר השינוי נובע מהשקעות בתשתיות המים, הביוב ומכונות טיהור שפכים שהסתכמו בכ- 30 מלש"ח. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ- 18.5 מלש"ח, מהיטלי מים וביוב בסך של כ- 5.2 מלש"ח, הון עצמי בסך של כ- 6.3 מלש"ח, ובקיזוז הוצאות פחת על נכסי מים וביוב שהסתכמו בכ- 24 מלש"ח.

### ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו לסך של כ- 30.2 מלש"ח לעומת כ- 34.7 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. ירידה של כ- 4.5 מלש"ח. עיקר הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מירידה בהתחייבות לספקים בסך של כ- 2 מלש"ח וירידה בזכאיים ויתרות זכות בסך של כ- 2.5 מלש"ח.

### ד. הון חוזר

ליום ה- 31 בדצמבר 2018 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ- 13 מלש"ח, לעומת עודף של כ- 5 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. העלייה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בירידה בהתחייבות לספקים וזכאיים.

### ה. התחייבויות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו התחייבויות החברה לזמן ארוך לסך של כ- 335.7 מלש"ח, לעומת 318 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017, עליה כ- 17.7 מלש"ח. השינויים העיקריים בהתחייבויות לזמן ארוך נובעים בעיקר מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך בסך של כ- 18 מלש"ח.



#### 1. התחייבות לתאגיד בנקאי

יתרת ההלוואה מתאגיד בנקאי ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמה לסך של כ- 26 מלש"ח, לעומת סך של כ- 24 מלש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. העלייה בכ- 2 מלש"ח ביתרת ההלוואה נובעת מביצוע פרויקטים בתחום הביוב וקבלת הלוואות מתקצבות בגין ההשקעות הללו.

#### 2. תקבולים בגין עבודות פיתוח

היטלי הפיתוח הנגבים ע"י החברה נרשמים בספרי החברה כהכנסות נדחות ומופחתים על פני 25 שנה. יתרת ההכנסות הנדחות מהיטלי פיתוח ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה בכ- 48 מלש"ח לעומת סך של כ- 43 מלש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

#### ח. הסבת מלוות הביוב מהרשויות המקומיות לתאגיד פלג הגליל

במהלך שנת 2013 נחתמו הסכמים להסבת מלוות ביוב בין החברה לבין הרשויות השותפות בחברה ולבין בנק דקסיה. ההסכמים קובעים כי לרשויות ינתן גרייס של שלוש שנים לפרוע את ההלוואות המוסבות, וכי החל משנת 2016 החברה תחל לפרוע את ההלוואות המוסבות שנלקחו מבנק דקסיה (במקום הרשויות). במידה ולא יעלה בידי החברה לפרוע את ההלוואות המוסבות, יהיה על הרשויות לפרוע את ההלוואות בעצמן. המתווה להסבת מלוות הביוב מהרשויות המקומיות לתאגיד פלג הגליל עד גובה הלוואת הבעלים, כלל את ההסדרים הבאים:

- גרייס: מועד תחילת פירעון המלוות, יהא מיום 01.07.2016. ריבית שתיצבר בתקופת הגרייס תצטרף ליתרת המלוות המוסבות.
- לוח הסילוקין: יחושב בהתאם לשיעורי הריבית הרלוונטיים (5%, 3.5% וכו'). ובהתאם לתקופת ההלוואה המשוקללת.
- תקופת החיים המשוקללת: תהיה אחידה בכל התאגיד עבור כל אחת ממלוות הביוב שהוסבו מכל אחת מהרשויות השייכות לתאגיד.

#### ט. הון עצמי

הונה העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם בכ- 51 מלש"ח לעומת סך של כ- 55 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. הקיטון בהון העצמי בסך כ- 4 מלש"ח, נובע מהפסד נקי השנה בסך כ- 4 מלש"ח.



## נזילות ומקורות המימון

א. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 עמדה על כ- 12 מלש"ח, אל מול כ- 11.7 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

### פעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של החברה בשנת 2018 הסתכם לסך של כ- 10.8 מלש"ח, לעומת סך של כ- 17.8 מלש"ח שנבעו מפעילותה השוטפת של החברה בשנת 2017.

### פעילות השקעה

בשנת 2018 השקיעה החברה בתשתיות המים והביוב סך של כ- 30 מלש"ח מתוכם כ- 6.3 מלש"ח במזומן. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ- 18.5 מלש"ח, מהיטלי מים וביוב בסך של כ- 5.2 מלש"ח.

### פעילות מימון

בשנת 2018 החברה קבלה הלוואות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בתשתיות בהיקף של כ- 3 מלש"ח ופרעה הלוואות ז"א בסך של כ- 7.6 מלש"ח.

- ליום ה- 31 בדצמבר 2018 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ- 13 מלש"ח, לעומת עודף של כ- 5 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. העלייה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בירידה בהתחייבות לספקים וזכאים.
- ההתחייבות לתאגיד בנקאי כולל חלויות שוטפות (להלן: "החוב הפיננסי") ל- 31 בדצמבר 2018 היו כ- 9.8 מלש"ח, לעומת 9.5 מלש"ח ל- 31 בדצמבר 2017.

**נתוני גבייה**

פרטי הישוב	חיוב מים שוטף 2018	סכום גביה שוטף	אחוז גביה שוטף
צפת	23,205,590	20,516,062	88.41%
טובא	4,173,008	2,834,307	67.92%
חצור	8,601,715	8,009,917	93.12%
יסוד המעלה	1,429,403	1,147,239	80.26%
גוש חלב	1,718,514	1,462,627	85.11%
ראמה	3,850,147	3,114,384	80.89%
מאגר	11,839,225	9,362,459	79.08%
סאגור	2,222,026	1,459,427	65.68%
פסוטה	1,629,117	1,421,893	87.28%
פקיעין	2,566,546	2,284,226	89.00%
עלבון	3,368,197	2,907,428	86.32%
חורפיש	3,299,827	2,825,642	85.63%
בית גאן	4,895,946	4,311,370	88.06%
<b>סה"כ</b>	<b>72,799,261</b>	<b>61,656,981</b>	<b>84.69%</b>



## דוח מקורות ושימושים

שנת 2018	שנת 2017	שנת 2016	שנת 2015	שנת 2014	שנת 2013	
(מ"ק)	(מ"ק)	(מ"ק)	(מ"ק)	(מ"ק)	(מ"ק)	
2018	2017	2016	2015	2014	2013	
<b>1. מקורות מים</b>						
0	0	0	0	0	0	סה"כ הפקה עצמית
10,365,205	10,230,656	9,690,433	9,347,252	8,792,724	8,802,791	סה"כ קניית מים
<b>10,365,205</b>	<b>10,230,656</b>	<b>9,690,433</b>	<b>9,347,252</b>	<b>8,792,724</b>	<b>8,802,791</b>	<b>סה"כ מקורות מים ב- מ"ק</b>
<b>2. השימושים במים</b>						
301,951	355,480	295,829	297,135	235,257	190,791	חקלאות
192,758	537,928	282,242	244,936	281,789	473,607	תעשייה
161,747	163,143	142,439	110,989	136,458	191,925	גינון ציבורי
416,213	134,439	36,706	36,495	35,813	37,596	מוסדות ציבור
328,116	328,116	316,707	323,914	337,937	335,560	חינוך
16,326	16,326	13,942	9,941	14,468	15,411	ספורט
6,117,048	6,065,994	5,920,393	5,654,099	5,486,077	5,351,079	צריכה מגורים
202,195	113,477	123,895	132,074	128,809	113,411	בריאות
					52,598	בתי-מלון
350,186	381,038	455,813	292,759	235,038	247,194	מסחר ומלאכה
99,567	99,567	95,182	84,992	80,845	84,390	ביטחון ותחבורה
170,325	170,325	138,658	100,354	73,006	59,140	בנייה
77,431	77,431	82,418	81,035	101,588	46,086	בתי מרחץ ומקוואות
295,323	159,031	183,487	158,897	178,200	154,506	הספקה לאחרים
<b>8,729,186</b>	<b>8,602,295</b>	<b>8,087,711</b>	<b>7,527,620</b>	<b>7,325,285</b>	<b>7,353,294</b>	<b>סה"כ שימושים ב- מ"ק</b>
<b>3. פחת מים</b>						
1,636,019	1,628,361	1,602,722	1,819,629	1,467,439	1,502,095	סה"כ פחת שנתי
<b>15.78%</b>	<b>15.92%</b>	<b>16.54%</b>	<b>19.00%</b>	<b>16.70%</b>	<b>17.06%</b>	<b>שיעור הפחת השנתי</b>





### פרטים בדבר אופן קביעת שכרם של כל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה בחברה

עם הקמת תאגיד פלג הגליל הוכר הצורך בקביעת מדיניות שכר לעובדים. מדיניות השכר בחברה נקבעה ע"י דירקטוריון התאגיד בישיבה שהתקיימה בתאריך 13.02.2008 והוחלט כי שכרם הבסיסי של העובדים הבכירים יהיה עד גובה 80% משכר מנכ"ל החברה. כמו כן, הדירקטוריון החליט ואישר את סולם השכר ומדיניות השכר, בישיבה שהתקיימה בתאריך 20.07.2008.

להלן פירוט עלות השכר הכוללת של חמשת מקבלי השכר הגבוהה בתאגיד לשנת 2018:

<u>תפקיד</u>	<u>עלות כוללת</u>
מנכ"ל התאגיד (*)	₪ 476,073
ראש ענף גביה ואכיפה (**)	₪ 318,018
ראש חטיבת צרכנות ושרות לקוחות	₪ 300,709
ראש חטיבת כספים (**)	₪ 250,379
סגן סמנכ"ל הנדסה ופיתוח	₪ 249,361

הערות:

(\*) הממונה על התאגידים הסדיר את השכר של העובדים הללו

(\*\*) כולל תשלומים על חשבון אחזקת רכב (שאר הנ"ל משתמשים ברכב חברה)



## חלק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 1. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. האחראי על סיכוני השוק בחברה:

האחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה הינו מנכ"ל התאגיד, רו"ח אדי שוסב בוגר תואר שני במנהל עסקים (MBA) ותואר שני (MA) במשפטים. רואה חשבון ומשפטן.

### ב. תיאור סיכוני השוק

להערכת החברה, וכמפורט בתיאור הסביבה העסקית ס' 2 לעיל, קיימים מספר גורמי סיכון עיקריים העשויים להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה העסקית של החברה ובכלל אלה ניתן לציין את גורמי הסיכון הבאים:

### 1. תלות בספק מהותי -

לחברה קיימת תלות מהותית בספקים כמפורט להלן:

מקורות – מקורות הינו ספק המים החיצוני היחיד ממנו רוכשת החברה מים ובשל כך לחברה קיימת תלות בחברת מקורות, בהתייחס ליכולתה לספק מים לחברה ובהתייחס למחיר המים שהיא גובה.

יש לציין כי מקורות מחויבת על פי דין, לספק מים לחברה בהתאם לזכויות המים ובתעריפים שנקבעים ע"י המדינה.

החברה לא חתמה על הסכם לאספקת מים עם חברת מקורות בהתאם להנחית הממונה על תאגידי המים והביוב.

### 2. איכות הסביבה –

שינויים ברגולציה בתחום איכות הסביבה עשויים גם הם להשפיע על הרכב תשומות המים ועשויים אף להשפיע על עלות הפקה ואספקת המים כמו גם על תעריף טיהור השפכים בשל דרישות מחמירות יותר לגבי איכות המים והטיהור, אם תהיינה.

### 3. רגולציה מוגברת –

החברה פועלת במסגרת רגולציה מוגברת ומורכבת כך שלביצוע חלק ניכר מפעולותיה נדרשת החברה לקבלת אישורים מהרגולטורים השונים. כך לדוגמא פעולות כמו קבלת אשראי (אשראי בנקאי ואחר), החזר הלוואות בעלים, חלוקת



דיבידנד, מכר מניות או הנפקה, גיוס הון נוסף, עסקאות עם הרשות המקומית בעלת השליטה וכו' מחייבות השגת אישור מהרגולטור. מעבר לכך החברה הוכרה על ידי רשות המים כתאגיד זכאי לתמיכה בתשתיות מים לשיפור פחת המים ולשיפור שיעור הגביה ובמסגרת זו החברה התחייבה לעמוד בדרישות נוספות של הרגולטור. המחוקק קבע, בחודש 12/2018, כי יש צורך במיזוג בין תאגידיים. לפיכך רשות המים הכינה מתווה למיזוג בין תאגידיים דומים בעלי קרבה גאוגרפית. לעניין זה השלכה מהותית על המשך פעילותו של התאגיד בעתיד.

#### 4. התחייבויות והתקשרויות -

לחברה התחייבויות תלויות בסכומים שתוצאתן עשויה להשפיע על תוצאות פעילות החברה. החברה מבצעת מידי תקופה הערכה של ההתחייבויות הפוטנציאליות המתייחסות לכל תביעה. מטבע הדברים, קשה מאוד לקבוע את תוצאות התביעות. החברה משתמשת במיטב שיפוטה ובהערכות יועציה המשפטיים על מנת לקבוע באם סביר שהחברה תשא בעלויות בקשר עם יישוב התביעות והאם ניתן לאמוד אותן באופן סביר. בהתחשב באי הוודאות המובנית הקיימת בהתחייבויות התלויות ובהתקשרויות, תיתכן אפשרות שכל, או חלק מהן תסתיימנה בחיוב החברה בסכומים השונים מהותית מההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים, אם בכלל. באשר לפירוט ההתחייבויות התלויות ראה באור 12 בדוחות הכספיים.

#### 5. ביטוחים

החברה עורכת ביטוחים כדלקמן:

- 5.1 ביטוח רכוש (אש מורחב) ע"ס כ- 35 מיליון ₪. הביטוח אינו כולל ביטוח צנרת.
- 5.2 ביטוח חבות מעבידים.
- 5.3 ביטוח צד ג'.
- 5.4 ביטוח נושאי משרה.

#### 2. הפרשה לירידת ערך נכסים



בהתאם לתקן חשבונאות מספר 15 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית, בוחנת החברה את סכום בר-ההשבה של נכסיה בהסתמך, במידת הצורך, על חוות דעת שמאי מומחה, בכל עת שקיימים סימנים, המצביעים על אפשרות של ירידת ערך של נכסים אלו. במקום בו עולה ערכו של נכס בספרים על סכום בר-ההשבה שלו, אשר נקבע על פי הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש שלו, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס, שהוכר בעבר, מבוטל רק כאשר חל שינוי באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה, מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך. הערך בספרים לאחר הביטול לא יעלה על הערך בספרים שהיה נקבע לנכס אילו לא היה נרשם הפסד מירידת ערך בשנים קודמות.

### **הטיפול החשבונאי במענקי השקעות ב"תאגידים זכאים לתמיכה"**

.3

עפ"י הנחיית הממונה מיום 27 במרץ 2012, מענקי ההשקעות ניתנו לתאגידים הזכאים עקב מצבם הקשה וחוסר יכולתם לעמוד בנורמות התפעול שנקבעו ע"י רשות המים בשיטת התעריפים החלה משנת 2010. לאור האמור לעיל, יש להציג בדוחות הכספיים את המענקים הנ"ל כהכנסה נדחית במאזן, שמוכרת כהכנסה לפי אורך החיים השימושיים של הנכסים אליהם מתייחסים המענקים. על כן, החברה נדרשת לא לנכות את המענקים מהנכסים אליהם מתייחסים, הצגה כאמור באה להבטיח שהעלות בספרים של ההשקעות תשקף את העלות המלאה של הנכס.



## חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

### 1. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה נקבע לשני דירקטורים וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה. לאור תחומי פעילותה של החברה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח. חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, והעובדות שמכוחן ניתן לראותם ככאלה הינם ה"ה:

**מר סאדק מרעי – בעל תואר שני במדעי המדינה ביקורת פנימית וציבורית ובנקאות ושוק ההון. לימודי תעודה – מנהל עסקים וניהול כללי (האוניברסיטה העברית)**  
**גב' נועה סולומון כהן – בוגרת תעשייה וניהול, משמשת כחשבת בחברה עסקית יצוין כי דירקטורים אלו אינם מכהנים בתפקיד נוסף בחברה.**

### 2. מידע בדבר מבקר פנים

בדיון הדירקטוריון שהתקיים בתאריך 21 פברואר 2018, נבחר לתאגיד מבקר פנימי. בשנת 2017 לא כיהן מבקר פנימי בתאגיד.

### 3. הדירקטוריון

בתאריך 9 בנובמבר 2017 התכנס הדירקטוריון לאחר שמונתה דירקטורית נוספת (גב' נועה סולומון כהן) ומניין הדירקטורים עמד על 5 (הקוורום הנדרש). במהלך שנת 2018 מונתה דירקטורית נוספת גב' חלא קיזל ומניין הדירקטורים המכהנים עמד על שישה.

### 4. וועדות הדירקטוריון

הדירקטוריון מינה שתי וועדות:

וועדת ביקורת - בראשות עו"ד סקר עבד אלחק

וועדת כספים ורכש - בראשות מר סאדק מרעי



## חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

### אומדנים חשבונאיים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך, לפי סעיף 36 א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.

אומדן חשבונאי קריטי – אומדן חשבונאי המקיים את התנאים הבאים:

א. בעת גיבושו נדרשה החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ו/או אירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית.

ב. שימוש באומדן חלופי אשר באופן סביר ניתן היה לבחירה או שינוי סביר היכול לחול באומדן שבחרה בפועל החברה מתקופה לתקופה, הינם בעלי השפעה מהותית על הצגת מצבה הפיננסי של החברה או תוצאות פעולותיה.

להלן האומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים:

1. הפרשה לחובות מסופקים – בדוחות הכספיים של החברה נכללה הפרשה לחובות מסופקים בשיעור של כ- 1% מסך החיובים השוטפים בתקופה האחרונה (ללא היטלים). שיטת חישוב ההפרשה הנ"ל הינה בהתאם להנחיית הממונה על התאגידים שפורסמה ביום 04 למרץ 2014, בדבר חישוב הפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים. ההפרשה משקפת לפי הערכת הנהלת החברה בצורה נאותה את שיעורי הגביה בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק.

בקביעת שיעור ההפרשה התבססה החברה בין היתר – על הערכת הסיכון, על סמך מידע שבידה לעניין שיעורי הגביה. ההערכה נסמכה על:

א. נתוני הגביה בפועל מתוך מערך הגביה לשנים 2009-2018.

ב. רשות המים בקביעתה את כללי התעריפים החדשים התבססה בחישוביה על שיעור גביה נורמטיבי של כ- 92% וזאת בין היתר, בהסתמך על כך ששיעור זה אומץ ע"י התאגידים בתוכנותיהם העסקיות ועל כך שחלקם של התאגידים כבר עומד ביעד גביה זה.

נספח - כללי תאגידי מים וביוזב (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ע-2010

סעיף 1 הגדרות

"דוח דירקטוריון" – דוח של הדירקטורים של החברה על מצב עסקי החברה, כמשמעותו בסעיפים 14-19;

"סימני אזהרה" – כל אחד מאלה:

- (1) גירעון בהון העצמי;
- (2) חוות דעת או סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללת הפניית תשומת לב לקשיים בהשגת מימון לפעילות החברה, לתלות המשך פעילות החברה בהשגת אמצעי מימון נוספים, לתלות המשך פעילות החברה באירוע שהתקיימותו כרוכה באי-וודאות משמעותית, לקיומם של הפסדים מתמשכים או כל הפניית תשומת לב אחרת המעידה על קיומם של קשיים הנוגעים להמשך פעילות החברה;
- (3) גירעון בהון החוזר בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת;
- (4) גירעון בהון החוזר או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה;
- (5) אי-עמידה בהתניות פיננסיות שקבע הממונה או שהחברה התחייבה לעמוד בהם, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה;

סעיף 9 דוח הדירקטוריון

9. (א) דוח הדירקטוריון יכלול תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית על פי הפרטים והעקרונות המפורטים בתוספת הראשונה.

(ב) דוח הדירקטוריון יכלול סקירה של הנתונים העיקריים בדוח השנתי, ומידע נוסף המצוי בידי החברה, אם לדעת דירקטוריון החברה הוא חשוב להבנת מצב עסקי החברה.

(ג) דוח הדירקטוריון יכלול הסברים של הדירקטוריון על מצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה; ההסברים יתייחסו לאופן השפעתם של אירועים על הנתונים שבדוח השנתי, ולסיבות שהביאו לשינויים שחלו במצב עסקי החברה בהשוואה לשנות הדיווח הכלולות בדוח השנתי; ההסברים יתייחסו לכל אחד מן הנושאים המפורטים להלן:

(1) מצב כספי – התפתחויות שחלו בסעיפי המאזן, ובכלל זה רכישה או מימוש רכוש קבוע שהשפעתו על פעילות החברה בעתיד עשויה להיות מהותית, תוך פירוט מטרות הרכישה או המימוש ומקורות המימון של הרכישה;

(2) תוצאות הפעולות – התפתחויות שחלו בסעיפי דוח רווח והפסד;

(3) נזילות – מצב הנזילות של החברה ותזרימי המזומנים מפעילות שוטפת,

מפעילות השקעה ומפעילות מימון, ובכלל אלה הסבר לגבי הגורמים להיווצרותו של עודף או גירעון בתזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת, השימוש שנעשה בעודף כאמור או הצעדים שנקטו לצמצום הגירעון האמור, והשפעת הסדרי פריסת חובות, שנתנה או קיבלה החברה, על מצב נזילותה;

(4) מקורות מימון – פירוט מקורות ההון של החברה, עלותם ושינויים שחלו בהם, תוך התייחסות להיקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך בשנת הדיווח, היקפו הממוצע של אשראי לזמן קצר בשנת הדיווח, היקפו הממוצע של אשראי מספקים בשנת הדיווח והיקף ממוצע של אשראי ללקוחות ופיגורים בגבייה בשנת הדיווח.

(ד) דוח הדירקטוריון יכלול פירוט של אירועים והתפתחויות חיצוניים לפעילות החברה, אשר השפיעו או העשויים להשפיע על מצב עסקי החברה, והסברים בדבר השפעתם, לרבות –

- (1) התפתחויות טכנולוגיות רלוונטיות, לרבות בתחום חיסכון באנרגיה;
- (2) מדיניות כלכלית של הממשלה;
- (3) חקיקה ותקינה בתחום המים והביוב, הבריאות והגנת הסביבה;
- (4) חקיקה ותקינה הנוגעים לחברה שלא נזכרו בפסקה (3);
- (5) אישור תכנית כמשמעותה בחוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965, שיש לה השלכות על ההתפתחות העירונית בתחום החברה;
- (6) שינויים בשער חליפין של מטבע חוץ, במדד ובמחירי התשומות.
- (ה) בדוח הדירקטוריון יינתן ביטוי לכל אלה:
  - (1) השפעה שהיתה להתחייבויות שהחברה נטלה על עצמה על נתוני הדוח השנתי;
  - (2) אירועים חריגים או חד-פעמיים והשפעתם על עסקי החברה;
  - (3) אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים;
  - (4) הסבר לגבי נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון המבקר תשומת לב בחוות דעתו על הדוח השנתי;
  - (5) הסבר לשינויים המהותיים שחלו בנתוני הדוחות הכספיים בכל אחד מן הרבעונים בשנת הדיווח ובפרט ברבעון הרביעי;
  - (6) פריטים בדבר אופן קביעת שכרם של כל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה בחברה, בציון התאמתו להנחיות הממונה בנוגע לקליטת עובדים בתאגידי מים וביוב ולהעסקתם;
  - (7) התייחסות לאירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן, המוזכרים בדוחות הכספיים.

(1) התקיימו סימני אזהרה בחברה, תצרף החברה דוח תזרים מזומנים חזוי, אשר יינתנו לגבי הסברי דירקטוריון; ואולם חברה רשאית לא לצרף את דוח תזרים המזומנים האמור על אף קיומם של סימני האזהרה, אם קבע הדירקטוריון כי אין חשש סביר שבמהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן; מצא הדירקטוריון כי אין חשש כאמור, יציין עובדה זו ויסבירה.

(2) יובאו פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה, כמפורט בתוספת השניה; לא היה לחברה מבקר פנימי – יפורטו הסיבות לכך ויצוינו הפעולות שבכוונת החברה לנקוט ביחס לכך.

(ח) יצוינו מספר ישיבות הדירקטוריון ומספר ישיבות ועדת הדירקטוריון שהתקיימו במהלך שנת הדיווח.





דוח הדירקטוריון לתקופת ביניים

סעיף 14