

טיוטת דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני החברה
לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016

טיוטת דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

הננו מתכבדים בזאת להגיש את טיוטת דוח הדירקטוריון וטיוטת הדוחות הכספיים של פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

לחברה אין דירקטוריון מכהן מחודש אוגוסט 2014 (פרט לחודשיים במהלך שנת 2016), והחל מחודש דצמבר 2014 משמש סמנכ"ל הכספים של התאגיד גם כממלא מקום המנכ"ל (עד לבחירת מנכ"ל קבוע ע"י הדירקטוריון). לאור זאת, לא ניתן לאשר את הדוחות הללו, באופן פורמאלי, כפי שנדרש בחוק.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

1. תיאור תמציתי של החברה

א. 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.

ב. בדיקת נאותות הנחת העסק החי – Going concern assumption

בהתאם לכללי תאגידי מים וביוב (דוחות תקופתיים ומידיים), 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;

בחינת הסימנים:

1. לתאגיד **הון עצמי חיובי**
2. קיומם של הפסדים מתמשכים – **לחברה הפסדים מתמשכים**
3. לתאגיד **הון חוזר חיובי ותזרים מזומנים חיובי מפעולות מתמשכות**
4. **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 2/4/2017).

הרפורמה בתעריפי המים והביוב שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2010 (לאחר שיישומה נדחה מיום 1 בינואר 2009), אמורה הייתה להביא את החברה לידי רווחיות ולתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. בפועל, עקב כניסתם של הרשויות החדשות בשנת 2010, מצבה הפיננסי של החברה הורע, שכן התעריפים מביאים בחשבון מקדמי התייעלות לחברה ללא קשר למועד צרוף הרשויות הנוספות ולמצב התשתיות שלהן. לאור זאת, הועמדו לתאגיד תקציבים ייעודיים, שמטרתם לסייע לו לקלוט את הרשויות האלו ולשפר בהן את התשתיות. החל משנת 2016 עדכנה רשות המים את מחיר רכישת המים מחברת מקורות לתעריפים הנמוכים ביותר האפשריים. עדכון זה הביא לירידה של כשבעה מליון ₪ בעלות רכישת המים בייחס לשנת 2015 והווה מרכיב מהותי בשיפור ברווחיות התפעולית של התאגיד (מהפסד תפעולי של כ-900 אלף ₪ בשנת 2015 לרווח תפעולי של כ-9,900 אלפי ₪ בשנת 2016. בשנת 2016 היה אף שיפור בתזרים המזומנים מפעולות שוטפות מכ-4.9 מליון ₪ בשנת 2015 לכ-10.1 מליון ₪ בשנת 2016).

החברה פועלת להסדרת חובותיה מול הבעלים. במהלך שנת 2013 הסכימו החברה ובעלי המניות שלה ובסיוע הממונה על התאגידים ומשרד האוצר על מתווה בו הרשויות השותפות לא יפרעו לבנק דקסיה הלוואות שלקחו למימון הקמת תשתיות ביוב עד שנת 2016 והחברה קיבלה על עצמה לפרוע ישירות לבנק דקסיה הלוואות בהיקף עליו הסכימו הצדדים כ-80 מליון ₪. כמו כן, על פי הוראות הממונה על תאגידי מים וביוב החברה מנועה מלפרוע את



הלוואות הבעלים ללא קבלת אישור הממונה ומשרד האוצר. בשנת 2016 החלה החברה לפרוע את הלוואות הבעלים על פי ההסכם.

החברה הוכרה על ידי הממונה על תאגידי מים וביוב ועל ידי משרד האוצר כחברה הזכאית לסיוע מיוחד. הסיוע מיועד להשקעות בתשתיות להקטנת פחת המים והגדלת שיעור הגביה. כמו כן, החברה הזכאית להשתתפות המדינה בפרויקטים דחופים בתחום הביוב ובהיקף כספי של כ- 153 מיליון ש"ח, במתכונת של 80% מענק ו-20% הלוואות תקציביות.

החברה פועלת לטיפול בפחת המים ושיפור מאמצי הגביה. הצלחת החברה בפעולותיה המפורטות לעיל הינו תנאי הכרחי להמשך פעילותה כ"עסק חי".

ג. מבנה האחזקות בחברה:

1. החברה מוחזקת על ידי הרשויות המקומיות הבאות:

מועד הצטרפות לתאגיד עפ"י רישיון ההפעלה.	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	

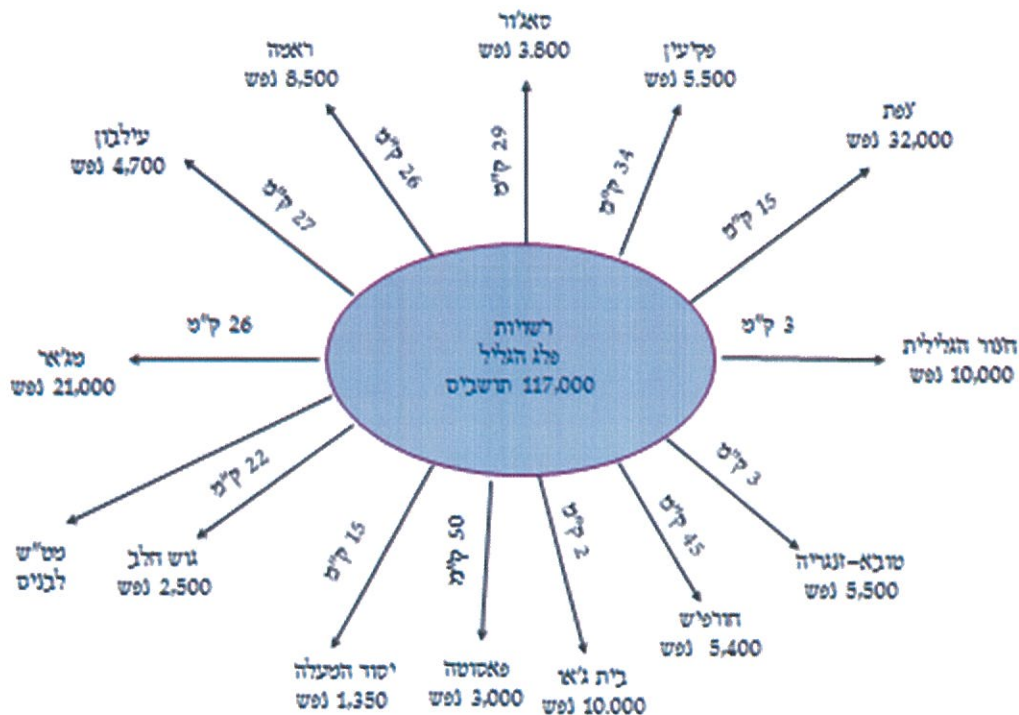
2. בעקבות צירוף מועצה מקומית מג'אר ומועצה מקומית עילבון לחברה, הועברו לחברה המניות שהיו בידי המועצות לעיל בחברה לטיפול בשפכים רמת לבנים בע"מ (להלן: "מט"ש לבנים"). לאחר העברת המניות, החברה מחזיקה בכ- 52% מהון מניותיה הנפרע של מט"ש לבנים. מט"ש לבנים הינו מלכ"ר האחראי לאחזקת מערכת ההולכה האזורית לפינוי 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 (ועדת הדירקטוריון של החברה לטיפול בשפכים רמת לבנים בע"מ מורכבת מ- 5 דירקטורים כולל יו"ר הדירקטוריון).

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

ד. הפריסה הגיאוגרפית של התאגיד:

פריסת התאגיד



ה. תחומי הפעילות העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם בשנת הדיווח:

ה1. 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 התאגידים, 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-62% 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.

ה2. 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 התחייבויות 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.

ה3. השבת קולחים

רישיון הפעלה 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.

ה4. מכוני טיהור שפכים

החברה מטהרת את השפכים במספר מכוני טיהור כלהלן:

מקור השפכים	שם המט"ש	סטטוס המט"ש
1	צפת	מט"ש בבעלות התאגיד, מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
2	חצור הגלילית	מט"ש בבעלות צחר תשתיות זורמות - מופעל ע"י יזם בשיטת BOT
3	טובא זנגריה	מט"ש אקסטנסיביים בבעלות חברת
4	יסוד המעלה	"קולחי גליל עליון"
5	גוש חלב	מט"ש בבעלות מ.א. מרום גליל / פרויקט הקמת מט"ש חדש חליפי בביצוע.
6	ראמה	מט"ש כרמיאל
7	מג'אר	מט"ש לבנים בעלות בשיעור של כ- 38% בחברה לטיפול בשפכי רמת לבנים – המט"ש מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
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 כרמיאל בעל מניות / שותף באיגוד ערים לביוב כרמיאל
11	חורפיש	מט"ש געתון מט"ש נהריה
12	עילבון	מט"ש לבנים בעלות בשיעור של כ-14% בחברה לטיפול בשפכי רמת לבנים – המט"ש מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
13	בית ג'ן	מט"ש פרוד מט"ש אזורי בבעלות משותפת של החברה כ-52% ומ.א. מרום גליל. מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית

2. 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:

החלטות רשות המים:

2.1 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:

1. תעריפי המים והביוב ייקבעו על פי עיקרון העלות הריאלית של אספקת שירותי המים והביוב.
2. 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.
3. התעריף שנקבע כולל מרכיב בגין אספקת מים ומרכיב בגין אספקת שירותי ביוב (החיוב לצרכן אינו מציג את התעריף בגין המים והתעריף בגין שירותי הביוב בנפרד).
4. מחיר המים לצרכן הביתי מקבע ע"י רשות המים כדלקמן:

מתאריך	תעריף נמוך (ש"ל מ"ק, כולל מע"מ)	תעריף גבוה (ש"ל מ"ק, כולל מע"מ)
1 בינואר 2016	7.676	12.355
1 ביולי 2015	7.96	12.82
1 בינואר 2015	8.05	12.95

14.29	8.88	1 ביולי 2014
14.31	8.89	1 בינואר 2014
14.91	9.26	1 ביולי 2013
14.65	9.10	1 בינואר 2013
14.24	8.85	1 בספטמבר 2012) בעקבות שינוי מע"מ)
14.12	8.77	1 ביולי 2012
13.89	8.63	1 בינואר 2012
13.89	8.63	1 ביולי 2011
12.48	8.63	1 בינואר 2011
12.48	8.63	1 ביולי 2010
11.95	8.11	1 בינואר 2010

2.2 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:

רכישת מים מחברת מקורות:

רשות המים קובעת את המחיר אותו החברה תשלם לחברת מקורות, עבור רכישת המים. לצריכה ביתית החל מיום ה-01.01.10 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: התעריפים אינם כוללים מס ערך מוסף

תעריף מעל הכמות המוכרת- ש"ל- מ"ק	תעריף לכמות מוכרת ש"ל- מ"ק	תאריך
3.769	0.530	1 בינואר 2013
3.536	0.535	1 ביולי 2013
3.055	0.549	שנת 2014
2.407	0.550	שנת 2015
0.550	0.550	שנת 2016
0.550	0.550	שנת 2017

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.

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 והביוב 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.

3. 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 ההכנסות משירותי מים וביוב הסתכמו השנה בכ- 70 מיליון ₪ לעומת 66 מיליון ₪ אשתקד.
- ג. הוצאות תפעול:
סך הוצאות התפעול של החברה הסתכמו השנה בכ- 58 מיליון ₪ לעומת 67 מיליון ₪ אשתקד. עיקר הקיטון בהוצאות נובע מירידה בתעריף רכישת המים שירד ל-0.55 ₪ לכל מ"ק
- ד. הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה:
הוצאות הנהלה וכלליות לשנת 2016 הסתכמו בכ- 4.6 מיליון ש"ח והיוו כ- 6% מסך מחזור הפעילות של החברה, לעומת 4.3 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים שיעור של כ- 6%.
- ה. הוצאות מימון
הוצאות המימון נטו בשנת 2016 הסתכמו לסך של כ-6 מיליון ₪, בשנה הקודמת כ- 6 מיליון ₪. עיקר הוצאות המימון הינן בגין ריבית והפרשי הצמדה להלוואות שהתקבלו מבעלי החברה במסגרת התאגוד (40% מהיקף הנכסים שהועברו לחברה).
- ו. הפסד נקי
שנת 2016 רשמה החברה הפסד נקי של כ- 6.45 מיליון ₪, לעומת הפסד של כ- 17.7 מיליון ₪, שנרשם בשנת 2015.
- ז. הפסד בניכוי הוצאות פחת ריבית ומס (EBIDA)
לאחר ניכוי הוצאות מימון ופחת רכוש קבוע מההפסד השנתי, לחברה **רווח** בשנת 2016 המסתכם בכ-22 מיליון ₪ לעומת רווח של כ-10 מיליון ₪ אשתקד.

4. המצב הכספי

א. רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכם לסך של כ- 33 מיליון ₪, לעומת כ- 31 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2015.

ב. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע (בניכוי פחת נצבר) של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכם בכ- 351 מיליון ש"ח, וליום 31 בדצמבר 2015 בכ- 345 מיליון ₪. עיקר השינוי נובע מהשקעות בתשתיות המים, הביוב ומכוני טיהור שפכים שהסתכמו בכ- 28 מיליון ₪. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ- 14 מיליון ₪, מהיטלי מים וביוב בסך של כ- 8 מיליון ₪, הון עצמי בסך של כ- 6 מיליון ₪, ובקיזוז הוצאות פחת על נכסי מים וביוב שהסתכמו בכ- 22 מיליון ₪ וגריעת נכסים שעלותם כ- 1.1 מיליון ₪ ואשר הפחת הנצבר בגינם הסתכם בכ- 1.1 מיליון ₪.

ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לסך של כ- 29 מיליון ₪ לעומת כ- 23 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2015. עלייה של כ- 6 מיליון ש"ח עיקר העלייה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מעלייה באשראי לז"ק מתאגידים בנקאיים של כ- 3 מיליון ₪, עלייה בכ- 2 מיליון ₪ בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים, ועלייה בזכאיים ויתרות זכות בסך של כ- 1 מיליון ₪.

ד. הון חוזר

ליום ה- 31 בדצמבר 2016 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ- 4 מיליון ₪, לעומת עודף של כ- 8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015. הירידה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בעלייה בהתחייבויות השוטפות של החברה.

ה. התחייבויות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו התחייבויות החברה לזמן ארוך לסך של כ- 301 מיליון ₪ לעומת 292 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2015, עליה כ- 9 מיליון ₪. השינויים העיקריים בהתחייבויות לזמן ארוך נובעים בעיקר מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך בסך של כ- 12 מיליון ₪, וירידה בהלוואות לזמן ארוך בכ- 3 מיליון ₪.

1. התחייבות לתאגיד בנקאי

יתרת ההלוואה מתאגיד בנקאי ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמה לסך של כ- 20 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 18 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015. העלייה בכ-23 מיליון ש"ח בירתת 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 2016 הסתכמה בכ- 39 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 32 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015.

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 2016 הסתכם בכ- 62 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 68.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015. הקיטון בהון העצמי בסך כ- 6.4 מיליון ש"ח, נובע מהפסד נקי השנה.

5. בזילות ומקורות המימון

א. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 עמדה על כ- 5.7 מיליון ₪, אל מול כ- 1.4 מיליון ₪ ליום 31 בדצמבר 2015.

פעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של החברה בשנת 2016 הסתכם לסך של כ- 10 מיליון ₪, לעומת סך של כ- 4.9 מיליון ₪ שנבעו מפעילותה השוטפת של החברה בשנת 2015. עיקר הגידול נובע מהוזלת תעריף רכישת המים ממקורות.

פעילות השקעה

בשנת 2016 השקיעה החברה בתשתיות המים והביוב סך של כ- 26 מיליון ₪ מתוכם כ-4 מיליון ₪ במזומן. השקעות אלו מומנו בחלקן ע"י מענקי ממשלה בסך של כ-14 מיליון ₪, תקבולים מגביית היטלי פיתוח בסך של כ-8 מיליון ₪.

פעילות מימון

בשנת 2016 החברה קבלה הלוואות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בתשתיות בהיקף של כ-2.3 מיליון ₪ והקטינה אשראי לז"ק בסך של כ- 0.1 מיליון ₪ וכן פרעה הלוואות ז"א בסך של כ- 3.8 מיליון ₪.

ב. ליום ה- 31 בדצמבר 2016 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ- 4 מיליון ₪, לעומת עודף של כ-8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015. הירידה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בעלייה בהתחייבויות השוטפות של החברה כלפי הבעלים.

ג. ההתחייבות לתאגיד בנקאי כולל חלויות שוטפות (להלן: "החוב הפיננסי") ל- 31 בדצמבר 2016 היו כ- 9.4 מיליון ש"ח לעומת 5.7 מיליון ש"ח ל- 31 בדצמבר 2015.

6. גביה בתאגיד פלג הגליל בשנת 2016 (באלפי ₪), כולל מע"מ

פרטים הישוב	חיוב מים שוטף 2016	גביה שוטף	גביה פיגורים	סה"כ גביה	אחוז גביה שוטף
צפת	23,485	20,356	1,632	21,988	86.68%
טובא	4,613	3,250	1,638	4,888	70.46%
חצור	6,939	6,423	322	6,745	92.57%
יסוד המעלה	1,241	1,080	81	1,161	87.06%
גוש חלב	1,848	1,610	110	1,720	87.12%
ראמה	4,351	3,541	572	4,113	81.38%
מאג'ר	11,377	9,474	2,089	11,563	83.28%
סאג'ור	2,376	1,665	566	2,231	70.07%
פסוטה	1,741	1,528	248	1,776	87.79%
פקיעין	2,867	2,602	195	2,797	90.74%
עלבון	3,539	3,190	310	3,500	90.15%
חורפיש	3,141	2,779	368	3,147	88.46%
בית גאן	5,373	4,654	502	5,156	86.63%
סה"כ	72,891	62,153	8,633	70,786	85.27%

גביה בפיגורים									גביה שוטפת שנים קודמות			
גביה % מצטבר **	סה"כ גביה	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	גביה % שוטפת *	גביה שוטפת	מחזור חיוב	שנה
96%	25,332	38	30	63	150	185	422	2,434	83%	22,010	26,397	2009
98%	40,328	93	93	108	350	1,583	4,522		81%	33,579	41,231	2010
99%	61,503	156	159	290	804	9,125			82%	50,969	61,853	2011
96%	66,355	288	285	974	6,739				84%	58,069	68,980	2012
97%	72,167	451	708	7,303					86%	63,705	74,168	2013
97%	77,979	960	5,274						89%	71,745	80,699	2014
98%	67,886	5,373							90%	62,513	69,609	2015
85%	62,153								85%	62,153	72,891	2016

(*) הגביה השוטפת בשנת 2016 איננה כוללת תקבולים אשר התקבלו בתאגיד במהלך שנת 2016 ואשר מועד פירעונם לאחר תאריך המאזן. בשנים קודמות הגביה השוטפת כללה גם תקבולים אשר התקבלו במהלך השנה ומועד פירעונם היה לאחר תאריך המאזן.

7. פחת מים בשנת 2016 עבור תאגיד פלג הגליל (אלפי מ"ק)

שיעור פחת מים	פחת מים בשנת 2016			יישוב
	שנת 2015	שיעור פחת המים	נמכר (אלפי מ"ק)	
18.37%	14.10%	2,517,045	2,930,250	צפת
25.41%	23.98%	475,793	625,845	טובא-זנגריה
12.64%	8.58%	744,138	813,992	חצור-הגלילית
16.27%	17.02%	127,630	153,813	יסוד המעלה
8.69%	14.86%	211,228	248,095	גוש-חלב
27.99%	25.86%	486,248	655,823	ראמה
20.02%	17.99%	1,304,277	1,590,318	מג'אר
19.90%	21.43%	261,608	332,946	סאג'ור
12.45%	13.06%	208,938	240,334	פסוטה
21.40%	21.59%	328,511	418,947	פקיעין
8.13%	7.71%	402,634	436,286	עילבון
14.35%	12.86%	356,882	409,544	חורפיש
24.56%	19.60%	668,143	830,972	בית-ג'אן
19%	16%	8,093,075	9,687,165	סה"כ

8. הרכב מקורות ושימושים לצריכת המים בשנים 2011-2016

שנת 2016 (מ"ק)	שנת 2015 (מ"ק)	שנת 2014 (מ"ק)	שנת 2013 (מ"ק)	שנת 2012 (מ"ק)	שנת 2011 (מ"ק)	
2016	2015	2014	2013	2012	2011	
1. מקורות מים						
0	0	0	0	0	0	סה"כ הפקה עצמית
9,690,433	9,347,252	8,792,724	8,802,791	8,712,559	8,242,531	סה"כ קניית מים
9,690,433	9,347,252	8,792,724	8,802,791	8,712,559	8,242,531	סה"כ מקורות מים ב- מ"ק
2. השימושים במים						
295,829	297,135	235,257	190,791	135,354	120,543	חקלאות
282,242	244,936	281,789	473,607	430,990	354,722	תעשייה
142,439	110,989	136,458	191,925	185,408	133,532	גינון ציבורי
36,706	36,495	35,813	37,596	37,319	41,105	מוסדות ציבור
316,707	323,914	337,937	335,560		255,733	חינוך
13,942	9,941	14,468	15,411		12,741	ספורט
5,920,393	5,654,099	5,486,077	5,351,079	5,220,472	4,611,201	צריכה מגורים
123,895	132,074	128,809	113,411	116,407	94,743	בריאות
			52,598		54,992	בתי-מלון
455,813	292,759	235,038	247,194	285,485	276,119	מסחר ומלאכה
95,182	84,992	80,845	84,390		74,072	ביטחון ותחבורה
138,658	100,354	73,006	59,140	44,003	43,926	בנייה
82,418	81,035	101,588	46,086	52,743	56,610	בתי מרחץ ומקוואות
183,487	158,897	178,200	154,506	644,798	124,163	הספקה לאחרים
8,087,711	7,527,620	7,325,285	7,353,294	7,152,979	6,254,202	סה"כ שימושים ב- מ"ק
3. פחת מים						
1,602,722	1,819,629	1,467,439	1,502,095	1,559,580	1,988,329	סה"כ פחת שנתי
16.54%	19.00%	16.70%	17.06%	17.90%	24.12%	שיעור הפחת השנתי

9. 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 2016:

<u>תפקיד</u>	<u>עלות כוללת</u>
מ"מ מנכ"ל התאגיד וסמנכ"ל הכספים (*)	₪ 462,872
סמנכ"ל הנדסה ופיתוח (*)	₪ 346,336
סמנכ"ל לוגיסטיקה חירום ומשאבי אנוש (*)	₪ 342,773
ראש חטיבת צרכנות ושרות לקוחות	₪ 289,004
ראש ענף גביה ואכיפה (**)	₪ 284,671

הערות:

- (*) הממונה על התאגידים הסדיר את השכר שח 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 ראש חטיבת הכספים בחברה מר 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.

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"תאגידיים זכאים לתמיכה"

3.

עפ"י הנחיית הממונה מיום 27 במרץ 2012, מענקי השקעות ניתנו לתאגידיים 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:

יצוין כי דירקטורים אלו אינם מכהנים בתפקיד נוסף בחברה.

2. מידע בדבר מבקר פנים- לא קיים מבקר פנים לחברה.

3. הדירקטוריון

בחודש יולי 2016 התכנס הדירקטוריון לאחר שמונו 4 דירקטורים חדשים ומניין הדירקטורים עמד על 5 (הקוורום הנדרש) לאחר שמחודש אוגוסט 2014 לא היה לחברה דירקטוריון מכהן. בחודש ספטמבר 2016 הסתיימה תקופת כהונתה של דירקטורית ומאז אין לתאגיד דירקטוריון מכהן.

במהלך החודשים 7-9/2016 התכנס הדירקטוריון לשני דיונים, וכמו כן חברי הדירקטוריון התכנסו לצורך ביצוע השתלמות בנושא פעילות התאגיד.

4. וועדות הדירקטוריון

הדירקטוריון מינה שתי וועדות:

וועדת ביקורת - בראשות מר סאדק מרעי

וועדת כספים ורכש

וועדות הדירקטוריון לא התכנסו באופן פורמאלי מאחר ואין קוורום חוקי לפעילות הדירקטוריון.

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 שבחירה 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 הפרשה הנ"ל הינה בהתאם להנחיית הממונה על התאגידיים שפורסמה ביום 04 למרץ 2014, בדבר חישוב הפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים. הפרשה משקפת לפי הערכת הנהלת החברה בצורה נאותה את שיעורי הגביה בגין חובות שגבייתם מוטלת בספק.

בקביעת שיעור הפרשה 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 2009-2015.

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 התאגידיים בתוכנותיהם העסקיות ועל כך שחלקם של התאגידיים כבר עומד ביעד גביה זה.


פלג הגליל
החברה האזורית למים וביוב בע"מ

ר"ח אדי שוסב, סמנכ"ל כספים ומ"מ מנכ"ל
514090273

נספח - כללי תאגידי מים וביוב (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 המיס 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 מיס 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.

סעיף 14 דוח הדירקטוריון לתקופת ביניים