



דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני החברה

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2019



דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון וטיוטת הדוחות הכספיים של פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

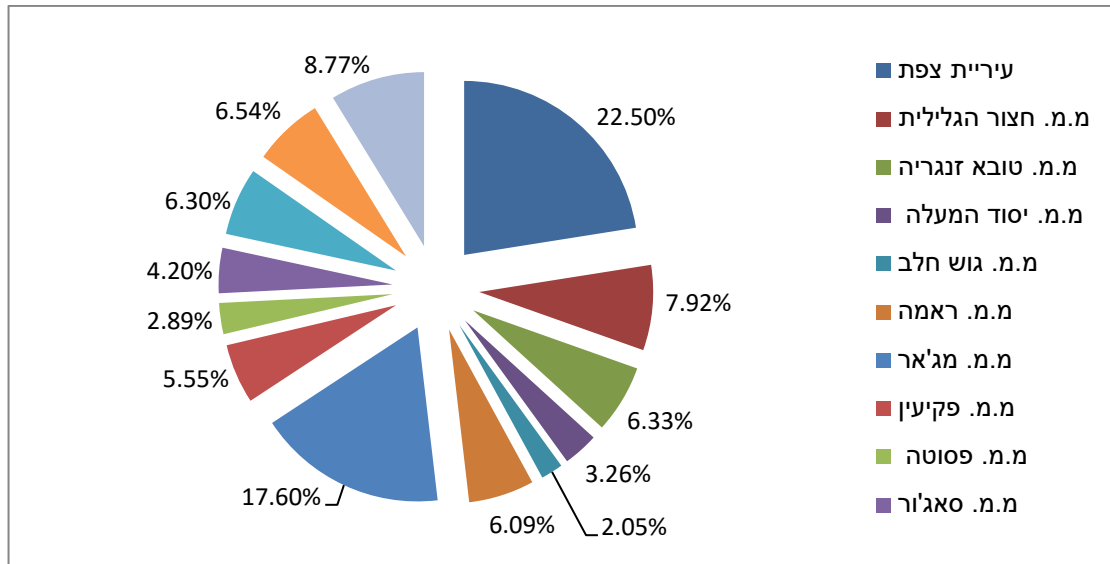
חלק א' – תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

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
	100%	122,542	סה"כ



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

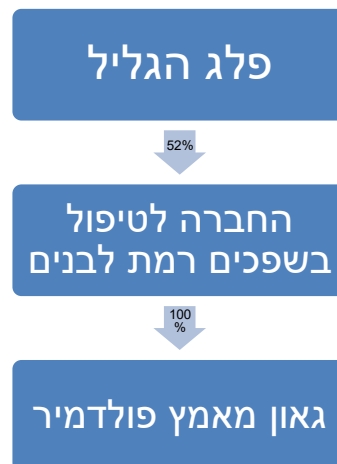
דירקטורים כולל יו"ר הדירקטוריון).

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-63% 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 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-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 למכוני 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.

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 חברת תשתיות זורמות - מופעל ע"י יזם בשיטת BOT
3	טובא זנגריה	מט"ש כפר הנשיא
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
10	סאג'ור	פרויקט להעברת השפכים למט"ש נהריה נשפט במלת"ב
11	חורפיש	בעל מניות / שותף באיגוד ערים לביוב כרמיאל
12	עילבון	מט"ש אזורי - משתמש ללא בעלות
13	בית ג'ן	בעלות בשיעור של כ-14% בחברה לטיפול בשפכי רמת לבנים - המט"ש מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
		מט"ש אזורי בבעלות משותפת של החברה כ-52% ומ. א. מרום גליל. מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית

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.



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 (החיוב לצרכן אינו מציג את התעריף בגין המים והתעריף בגין שירותי הביוב בנפרד).
- מחיר המים לצרכן הביתי נקבע ע"י רשות המים כדלקמן:

מתאריך	תעריף נמוך שח למ"ק כולל מע"מ	תעריף גבוה שח למ"ק כולל מע"מ
1 בינואר 2020	7.385	13.461
1 ביולי 2019	7.079	13.153
1 בינואר 2019	6.881	12.955
1 ביולי 2018	6.608	12.443
1 בינואר 2018	6.546	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-01.01.10 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:

תעריף מעל הכמות המוכרת (ש"ל - מ"ק)	תעריף לכמות מוכרת (ש"ל - מ"ק)	תאריך
0.300 ש"ל - מ"ק	0.300 ש"ל - מ"ק	החל מ-1 ביולי 2019
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 ביולי 2018
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 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.

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;

בחינת "סימני אזהרה" בחברה-

1. לחברה הון עצמי חיובי
2. לחברה קיים רווח השנה
3. לחברה היו קיימים הפסדים מתמשכים השנים קודמות
4. לחברה הון חוזר חיובי
5. לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילויות שוטפות
6. התאגיד עומד בהתניות פיננסיות ואף החל לפרוע את ההלוואות המוסבות לבנק דקסיה, החל מיום 1 יולי 2016 בהיקף כספי של כ-2.5 מליון ש"ח מידי רבעון (ועד כולל פרעון בתאריך 1/4/2020).

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 ההכנסות משרותי מים וביוב הסתכמו השנה בכ- 74.3 מלש"ח לעומת כ-70 מלש"ח אשתקד.

ג. הוצאות תפעול:

סך הוצאות התפעול של החברה הסתכמו השנה בכ- 56 מלש"ח לעומת כ-58 מלש"ח אשתקד. עיקר הקיטון בהוצאות נובע מהתייעלות כלכלית זאת למרות עליה בתעריף רכישת המים מ-0.412 ש"ח ל-0.908 ש"ח לכל מ"ק הנרכש מעל הכמות המוכרת במחצית הראשונה של השנה.

ד. הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה:

הוצאות הנהלה וכלליות לשנת 2019 הסתכמו בכ- 4.3 מלש"ח והיוו כ- 5.8% מסך מחזור הפעילות של החברה, לעומת 4.9 מלש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים שיעור של כ- 7%.

ה. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-7.8 מלש"ח, בשנה הקודמת כ- 10.3 מלש"ח. עיקר הוצאות המימון הינן בגין ריבית והפרשי הצמדה להלוואות שהתקבלו מבעלי החברה במסגרת התאגוד (40% מהיקף הנכסים שהועברו לחברה).

ו. רווח נקי

בשנת 2019 רשמה החברה רווח נקי של כ- 2.89 מלש"ח לעומת הפסד נקי של כ- 4 מלש"ח בשנת 2018.

ז. הפסד בניכוי הוצאות פחת ריבית ומס (EBIDA)

לאחר ניכוי הוצאות מימון ופחת רכוש קבוע מהרווח השנתי, לחברה רווח בשנת 2019 המסתכם בכ- 33.7 מלש"ח, לעומת רווח המסתכם בכ- 25 מלש"ח בשנת 2018 לעומת רווח של כ- 24.7 מלש"ח בשנת 2017.



המצב הכספי

א. רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם לסך של כ- 45 מלש"ח, לעומת כ- 43 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

ב. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע (בניכוי פחת נצבר) של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בכ- 371 מלש"ח, וליום 31 בדצמבר 2018 בכ- 366 מלש"ח.

עיקר השינוי נובע מהשקעות בתשתיות המים, הביוב ומכוני טיהור שפכים שהסתכמו בכ- 30 מלש"ח. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ- 10.3 מלש"ח, מהיטלי מים וביוב בסך של כ- 6.3 מלש"ח, הון עצמי בסך של כ- 13.4 מלש"ח, ובקיזוז הוצאות פחת על נכסי מים וביוב שהסתכמו בכ- 23 מלש"ח.

ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ- 28 מלש"ח לעומת כ- 30 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, ירידה של כ- 2 מלש"ח. עיקר הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מירידה בזכאיים ויתרות זכות בסך של כ- 2.3 מלש"ח.

ד. הון חוזר

ליום ה- 31 בדצמבר 2019 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ- 17 מלש"ח, לעומת עודף של כ- 13 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בירידה בהתחייבות לספקים וזכאים ועלייה ביתרת הלקוחות.

ה. התחייבויות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו התחייבויות החברה לזמן ארוך לסך של כ- 342 מלש"ח, לעומת 335 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, עליה כ- 7 מלש"ח. השינויים העיקריים בהתחייבויות לזמן ארוך נובעים בעיקר מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך בסך של כ- 9 מלש"ח.

ו. התחייבות לתאגיד בנקאי

יתרת ההלוואה מתאגיד בנקאי ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמה לסך של כ- 26.9 מלש"ח, לעומת סך של כ- 26.4 מלש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה בכ- 0.5



מלש"ח ביתרת ההלוואה נובעת מביצוע פרויקטים בתחום הביוב וקבלת הלוואות מתקצבות בגין ההשקעות הללו.

ז. 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 2019 הסתכמה בכ- 53 מלש"ח לעומת סך של כ- 48 מלש"ח ביום 31 בדצמבר 2018.

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 יינתן גרייס 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 2019 הסתכם בכ- 54 מלש"ח לעומת סך של כ- 51 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול בהון העצמי בסך כ- 3 מלש"ח, נובע מרווח נקי השנה בסך כ- 3 מלש"ח.



בזילות ומקורות המימון

א. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 עמדה על כ- 12.4 מלש"ח, אל מול כ- 12 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018.

פעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של החברה בשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 15.6 מלש"ח, לעומת סך של כ- 10.8 מלש"ח שנבעו מפעילותה השוטפת של החברה בשנת 2018.

פעילות השקעה

בשנת 2019 השקיעה החברה בתשתיות המים והביוב סך של כ- 30 מלש"ח מתוכם כ-13.4 מלש"ח במזומן. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ-10.3 מלש"ח, מהיטלי מים וביוב בסך של כ-6.3 מלש"ח.

פעילות מימון

בשנת 2019 החברה קבלה הלוואות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בתשתיות בהיקף של כ-6 מלש"ח ופרעה הלוואות ז"א בסך של כ-7.8 מלש"ח.

ליום ה- 31 בדצמבר 2019 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ-17 מלש"ח, לעומת עודף של כ-13 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. העלייה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בירידה בהתחייבות לספקים וזכאים ועלייה ביתרת הלקוחות.

- ההתחייבות לתאגיד בנקאי כולל חלויות שוטפות (להלן: "החוב הפיננסי") ל- 31 בדצמבר 2019 היו כ- 9.4 מלש"ח, לעומת 9.8 מלש"ח ל- 31 בדצמבר 2018.

נתוני גבייה

אחוז גבייה שוטף	סה"כ גבייה	גבייה פיגורים	גבייה שוטף	חיוב מים שוטף 2019	ישוב
89.97%	23,575	2,731	20,446	23,168	צפת
67.81%	4,556	1,515	2,754	4,484	טובא
93.04%	9,303	658	8,472	9,292	חצור
85.62%	1,428	225	1,192	1,405	יסוד
85.39%	1,806	236	1,496	1,838	גוש חלב
82.91%	4,215	643	3,509	4,309	ראמה
81.01%	12,462	2,224	9,651	12,638	מג'אר
69.70%	2,267	629	1,564	2,350	סאג'ור
88.16%	1,710	228	1,469	1,681	פסוטה
90.61%	2,994	325	2,606	2,946	פקיעין
89.03%	3,412	408	2,974	3,374	עילבון
83.63%	3,283	437	2,716	3,403	חורפיש
89.98%	5,596	505	5,008	5,658	בית ג'אן
86.02%	76,611	10,766	63,855	76,547	סה"כ

נתוני גבייה מצטברים

- מדובר בחוב המקורי ללא תוספות ריבית וה"ה על פני השנים.

גביה % מטובר **	גביה בפאזים											גביה שוטפת שנים קודמות				שנה
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2010	שטפת שנים*	גביה שטפת	מחוז חיוב		
96%	9	8	53	38	30	63	150	185	422	2,434		22,010	26,397	2009		
98%	17	5	86	93	93	108	350	1,583	4,522			33,579	41,231	2010		
100%	77	84	160	156	159	290	804	9,125				50,969	61,853	2011		
97%	97	62	242	288	285	974	6,739					58,069	68,980	2012		
98%	174	97	410	451	708	7,303						63,705	74,168	2013		
98%	215	223	638	960	5,274							71,745	80,699	2014		
100%	274	297	1,037	5,373								62,513	69,609	2015		
96%	391	721	6483									62,153	72,891	2016		
96%	1,493	4,847										53,078	61,644	2017		
95%	6,421											52,698	62,222	2018		
86%	56,277											56,277	65,433	2019		

דוח מקורות ושימושים

2019	2018	פרטים
0	0	סה"כ הפקה עצמית
10,881,618	10,365,205	סה"כ קניית מים
10,881,618	10,365,205	סה"כ מקורות מים ב- מ"ק
6,322,081	6,117,048	צריכה במגורים
166,148	161,747	גינון ציבורי
436,458	416,213	מוסדות ציבור
185,877	202,195	בתי חולים ומקוואות
355,018	350,186	מסחר ומלאכה
240,644	192,758	בנייה
619,726	577,014	צרכנים גדולים
410,877	301,951	חקלאות
421,562	410,074	כל צרכן אחר
9,158,391	8,729,186	סה"כ שימושים ב- מ"ק
1,723,227	1,636,019	סה"כ פחת שנתי מ"ק
15.84%	15.78%	שיעור פחת שנתי %



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 2019:

<u>תפקיד</u>	<u>עלות כוללת</u>
מנכ"ל התאגיד (*)	₪ 480,094
ראש אגף כספים (**)	₪ 330,781
ראש אגף צרכנות ושרות לקוחות	₪ 309,506
ראש אגף הנדסה - מהנדס התאגיד	₪ 308,624
ראש ענף גביה ואכיפה (**)	₪ 276,255

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

לקראת סוף שנת 2019 התפרץ נגיף ה"קורונה" בסין, ומשם הלך והתפשט כמעט בכל ברחבי העולם. להתפתחות זו השפעה מהותית על הכלכלה העולמית ועל השווקים הפיננסיים, אשר רשמו ברבעון הראשון לשנת 2020 ירידות שערים חדות. נכון למועד הדוחות הכספיים, חלה האטה בקצב הייצור העולמי, הרשויות ברחבי העולם הטילו מגבלות על פעילות המשק, עסקים רבים הושבתו ונגרם עיכוב במשלוחים ובתחבורה הבינלאומית. פוטנציאל הנזק של נגיף ה"קורונה" לצמיחה ולכלכלה תלוי, בין היתר, במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטות המחלה בעולם כולו, וביכולת התאוששותם של השווקים השונים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נתונים אלו אינם ברורים דיים, ובנסיבות אלו שוררת אי-ודאות בכלכלה העולמית. מטבע הדברים, האופן בו יתפתח משבר ה"קורונה", משכו ועוצמתו, אינם ניתנים לחיזוי, ואירוע זה אינו בשליטת החברה. משכך, בשלב זה אין בידי החברה להעריך כיצד ובאיזו מידה תושפע פעילותה העסקית, בעיקר בטווח הבינוני והארוך.

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 לדוגמה 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. השלכה של תיקון מספר 12 לחוק תאגידי מים וביוב והמלצת "דו"ח ועדת בלינקוב": תיקון מספר 12 לחוק תאגידי מים וביוב, מתייחס לשיוך תאגיד שלא קיבל פטור אל חברה אזורית. כמוכן, המלצה על שיוך הרשויות המקומיות לקבוצות של חברות אזוריות, בהתאם לסעיף 6ג(א) לחוק תאגידי מים וביוב פורסמה לקראת שימוע במועצת רשות המים. במהלך חודש מרץ, 2019 פרסמה רשות המים את טיוטת דוח הוועדה המייעצת להסדרת רגולציה כלכלית ארוכת טווח למשק המים בנושא "הסדרת תאגידי מים וביוב" (דוח ועדת בלינקוב) לקראת שימוע. "המיזוג" לחברה אזורית הינו אירוע בעל השלכה מהותית על עצם קיום החברה 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.



.3

הטיפול החשבונאי במענקי השקעות ב"תאגידיים זכאים לתמיכה"

עפ"י הנחיית הממונה מיום 27 במרץ 2012, מענקי ההשקעות 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:

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

במהלך שנת 2018 מונתה דירקטורית נוספת גב' חלא קיזל ומניין הדירקטורים המכהנים עמד על שישה.

בסוף חודש יוני 2019 הסתיימה כהונתם של 3 דירקטורים, תום שלוש שנים ממועד מינוים, ומאז אין קוורום לדיוני הדירקטוריון.

במהלך התקופה בה כיהן הדירקטוריון (1-6/2019), נערכו שלוש ישיבות דירקטוריון, ובמהלכן אושרה תכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית.

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 שבחירה בפועל החברה מתקופה לתקופה, הינם בעלי השפעה מהותית על הצגת מצבה הפיננסי של החברה או תוצאות פעולותיה.

להלן האומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים:

1. הפרשה לחובות מסופקים – בדוחות הכספיים של החברה נכללה הפרשה לחובות מסופקים בשיעור של כ- 2.5% 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) ברוח 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.

(ו) 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.

(ז) 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