



דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני החברה

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2020



דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון וטיטות הדוחות הכספיים של פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ (להלן: "החברה"), לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

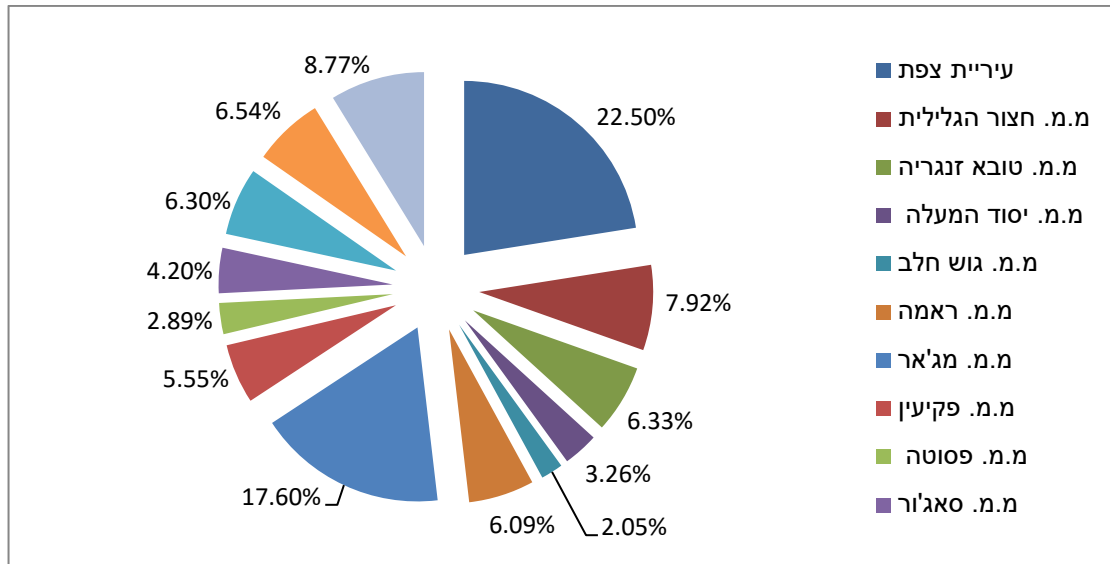
חלק א' – תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

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 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%	מ.מ. 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 06/2020) סך התושבים ברשויות המחזיקות בתאגיד הינו 125,771 נפש, לפי החלוקה הבאה:

מרחק היישוב ממשרדי הנהלת התאגיד (ק"מ)	שיעור מכלל תושבי התאגיד	כמות תושבים (לפי נתוני הלמ"ס)	יישוב
15	28.76%	36,170	צפת
26	18.37%	23,110	מג'אר
2	9.60%	12,077	בית גאן
3	7.43%	9,343	חצור הגלילית
26	6.17%	7,766	ראמה
3	5.44%	6,837	טובא זנגריה
34	5.13%	6,454	פקיעין
45	4.70%	5,916	חורפיש
27	4.59%	5,769	עילבון
29	3.42%	4,306	סאג'ור
50	2.52%	3,173	פסוטה
22	2.48%	3,121	גוש חלב
15	1.38%	1,730	יסוד המעלה
	100%	125,771	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: "לבנים").

לאחר העברת המניות, החברה מחזיקה בכ- 52% מהון מניותיה הנפרע של לבנים. לבנים הינו מלכ"ר האחראי לאחזקת מערכת ההולכה האזורית לפינוי הביוב (כולל: קווי ביוב, מאגרי ביוב, ותחנות שאיבה).

ללבנים זכויות במכון טיהור שפכים שנבנה בשיטת B.O.T על ידי חברת גאון מאמץ פולדמיר, המכון יעבור לבעלות לבנים 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 לבנים וסמנכ"ל הכספים של החברה מונה כדירקטור נוסף מטעם החברה (הדירקטוריון של לבנים מורכב מ- 5 דירקטורים כולל יו"ר הדירקטוריון).

בתאריך 22 לאפריל 2013 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 בע"מ (להלן "צח"ר") – הליך העברת המניות מידי מ.מ. חצור הגלילית כ-63% ומעיריית צפת כ-18% טרם הושלם לאחר שמ.מ. ראש פינה הפעילה זכות סרוב המוקנית לה בתקנון צח"ר. לכן, בהעדר שליטה על צח"ר דוחותיה הכספיים לא אוחדו במסגרת הדוחות הכספיים של החברה.



תחומי הפעילות העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם בשנת הדיווח:

מגזר המים

עיסוקה העיקרי של החברה הוא אספקת שרותי מים לצרכנים, תחזוקת מערכת המים וביצוע השקעות בשיקום ובפיתוח 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 בשיקום ובפיתוח – עם תחילת פעילות החברה, החברה רכשה מהרשויות בעלות המניות בחברה את הנכסים, והזכויות וקבלה על עצמה את ההתחייבויות 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.

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 הציבורית וביצוע השקעות בתשתיות של מערכות הביוב.

נכסי מערכת הביוב והשקעות בשיקום ופיתוח – 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 ושכונות מזרחיות של צפת	המט"ש בבעלות חברת תשתיות זורמות, ומטפל גם בשפכי מ.מ. ראש פינה – המט"ש 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	סאג'ור	משתמש במט"ש בעל מניות / שותף באיגוד ערים לביוב כרמיאל
8	מג'אר	בעלות בשיעור של כ- 38% במט"ש לבנים – המט"ש מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית
9	עילבון	בעלות בשיעור של כ-14% במט"ש לבנים
10	פקיעין	מט"ש געתון
11	חורפיש	מט"ש נהריה
12	פסוטה	מאגר שפכים מקומי
13	בית ג'ן	מט"ש אזורי בבעלות משותפת של החברה כ-52% ומ.א. מרום גליל. מפיק קולחים ברמת טיהור שלישונית

השבת קולחים

רישיון ההפעלה של התאגיד הורחב ע"י הממונה על התאגידיים, 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 השירותים המסופקים ע"י התאגיד. 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.
- בתקופת הקורונה אישרה רשות המים הגדלה של הכמות הבסיסית לכל נפש ל-4.5 מ"ק לנפש בכל חודש, עד ליום 28/2/2021.
- 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:

תעריף גבוה (ש"ח למ"ק, כולל מע"מ)	תעריף נמוך (ש"ח למ"ק, כולל מע"מ)	תאריך
13.461	7.385	1 ביולי 2020
13.461	7.385	1 בינואר 2020
13.153	7.079	1 ביולי 2019
12.955	6.881	1 בינואר 2019

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. בתקופת הקורונה אישרה רשות המים הגדלה של הכמות הבסיסית לכל נפש ל-4.5 מ"ק לנפש בכל חודש, עד ליום 28/2/2021. מחירי רכישת המים כדלהלן:

תעריף מעל הכמות המוכרת (ש"ל- מ"ק)	תעריף לכמות מוכרת (ש"ל- מ"ק)	תאריך
0.823 ש"ל- מ"ק	0.300 ש"ל- מ"ק	החל מ-1 במארס 2021
1.038 ש"ל- מ"ק	0.300 ש"ל- מ"ק	החל מ-1 בינואר 2021
0.912 ש"ל- מ"ק	0.300 ש"ל- מ"ק	החל מ-1 ביולי 2020
0.300 ש"ל- מ"ק	0.300 ש"ל- מ"ק	החל מ-1 בינואר 2020
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 בספטמבר 18

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. החלטת מועצת רשות המים בנושא מפת התאגוד – שיוך רשויות מקומיות

לתאגידיים אזוריים ופרסום ההחלטה ברשומות

בחודש 04/2020 פרסמה מועצת רשות המים ברשומות את מפת שיוך של רשויות מקומיות לתאגידיים אזוריים בהתאם לסעי' 6ב לחוק תאגידי מים וביוב, תשס"א-2001. התאגיד הגיש לביהמ"ש העליון עתירה נגד רשות המים והממונה על התאגידיים בעניין. בית המשפט התרשם כי קיימות . בעיות יישומיות לא פשוטות בכל הנוגע לחובת התאגוד האזורי, וכי בהיבט היישומי יידרש זמן נוסף לשם כך. ביהמ"ש קבע כי כל עוד לא בוטל או הוגבל רישיון של תאגיד, אין מניעה כי התאגיד ימשיך לבצע את הפעילות החיונית של מתן שירותי המים והביוב על פי החוק.

4. 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 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 "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 מיליון ש"ח (ועד כולל פרעון בתאריך 1/4/2021).

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- 83.5 מלש"ח לעומת כ-74.3 מלש"ח אשתקד.
- ג.** הוצאות תפעול:
- סך הוצאות התפעול של החברה הסתכמו השנה בכ- 54 מלש"ח לעומת כ-56 מלש"ח אשתקד. עיקר הקיטון בהוצאות נובע מהתייעלות כלכלית זאת למרות עליה בתעריף רכישת המים מ-0.3 ש"ח ל-0.912 ש"ח לכל מ"ק הנרכש מעל הכמות המוכרת במחצית הראשונה של השנה.
- ד.** הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מכירה:



הוצאות הנהלה וכלליות לשנת 2020 הסתכמו בכ- 4.8 מלש"ח והיוו כ- 6% מסך מחזור הפעילות של החברה, לעומת 4.3 מלש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווים שיעור של כ- 5.8%.

ה. הוצאות מימון

הוצאות המימון נטו בשנת 2020 הסתכמו לסך של כ-6.8 מלש"ח, בשנה הקודמת כ- 7.8 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 2020 רשמה החברה רווח נקי של כ- 6.8 מלש"ח לעומת רווח נקי של כ- 2.89 מלש"ח בשנת 2019.

ז. רווח בניכוי הוצאות פחת ריבית ומס (EBIDA)

לאחר ניכוי הוצאות מימון ופחת רכוש קבוע מהרווח השנתי, לחברה רווח בשנת 2020 המסתכם בכ- 33.3 מלש"ח, לעומת רווח המסתכם בכ- 33.7 מלש"ח בשנת 2019 לעומת רווח של כ- 25 מלש"ח בשנת 2018.



המצב הכספי

א. רכוש שוטף

הרכוש השוטף ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 48 מלש"ח, לעומת כ- 45 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

ב. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע (בניכוי פחת נצבר) של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ- 373 מלש"ח, וליום 31 בדצמבר 2019 בכ- 371 מלש"ח. עיקר השינוי נובע מהשקעות בתשתיות המים, הביוב ומכוני טיהור שפכים שהסתכמו בכ- 20 מלש"ח. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ- 4.4 מלש"ח, מהיטלי מים וביוב בסך של כ- 9 מלש"ח, הון עצמי בסך של כ- 6.6 מלש"ח, ובקיזוז הוצאות פחת על נכסי מים וביוב שהסתכמו בכ- 18 מלש"ח.

ג. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 22 מלש"ח לעומת כ- 28 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, ירידה של כ- 6 מלש"ח. עיקר הירידה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מירידה בספקים ובזכאיים ויתרות זכות.

ד. הון חוזר

ליום ה- 31 בדצמבר 2020 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ- 26.7 מלש"ח, לעומת עודף של כ- 17 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. העלייה בעודף הון חוזר מקורה בעקר בירידה בהתחייבות לספקים וזכאים ועלייה ביתרת הלקוחות.

ה. התחייבויות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו התחייבויות החברה לזמן ארוך לסך של כ- 344 מלש"ח, לעומת 342 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, עליה כ- 2 מלש"ח. השינויים העיקריים בהתחייבויות לזמן ארוך נובעים בעיקר מגידול בהכנסות מראש לזמן ארוך.

ו. התחייבות לתאגיד בנקאי



יתרת ההלוואה מתאגיד בנקאי ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה לסך של כ- 26.1 מלש"ח, לעומת סך של כ- 26.9 מלש"ח ביום 31 בדצמבר 2019. הירידה בכ- 0.8 מלש"ח ביתרת ההלוואה נובעת מפירעון הלוואות.

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 2020 הסתכמה בכ- 61 מלש"ח לעומת סך של כ- 53 מלש"ח ביום 31 בדצמבר 2019.

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 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 הסיילוקין: 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 2020 הסתכם בכ- 61 מלש"ח לעומת סך של כ- 54 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון העצמי בסך כ- 7 מלש"ח, נובע מרווח נקי השנה בסך כ- 7 מלש"ח.



נזילות ומקורות המימון

א. יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 עמדה על כ- 13 מלש"ח, אל מול כ-12.4 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

פעילות שוטפת

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת של החברה בשנת 2020 הסתכם לסך של כ- 14 מלש"ח, לעומת סך של כ- 15.6 מלש"ח שנבעו מפעילותה השוטפת של החברה בשנת 2019.

פעילות השקעה

בשנת 2020 השקיעה החברה בתשתיות המים והביוב סך של כ- 19.8 מלש"ח מתוכם כ-6 מלש"ח במזומן. ההשקעות מומנו בעיקר ממענקים שהתקבלו מרשות המים בסך של כ-4.4 מלש"ח, מהיטלי מים וביוב בסך של כ-9.3 מלש"ח.

פעילות מימון

בשנת 2020 החברה קבלה הלוואות מתאגיד בנקאי למימון השקעות בתשתיות בהיקף של כ-0.8 מלש"ח ופרעה הלוואות ז"א בסך של כ-8.2 מלש"ח.

ליום ה- 31 בדצמבר 2020 היה לחברה עודף בהון חוזר (יתרת הרכוש השוטף, בניכוי יתרת ההתחייבויות השוטפות) בסך של כ-26.7 מלש"ח, לעומת עודף של כ-17 מלש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. העלייה בעודף הון חוזר מקורה בעקר ברידה בהתחייבות לספקים וזכאים ועלייה ביתרת הלקוחות

- ההתחייבות לתאגיד בנקאי כולל חלויות שוטפות (להלן: "החוב הפיננסי") ל- 31 בדצמבר 2020 היו כ- 10 מלש"ח, לעומת 9.4 מלש"ח ל- 31 בדצמבר 2019.

גביה בתאגיד פלאג הגליל בשנת 2020 (באלפי ₪), כולל מע"מ

פרטי הישוב	חיוב מים שוטף 2020	גביה שוטף	גביה פיגורים	סה"כ גביה	אחוז גביה שוטף
צפת	26,417	22,389	2,459	25,091	85.67%
טובא	5,403	3,094	1,460	4,852	62.79%
חצור	11,660	10,113	512	10,677	87.18%
יסוד המעלה	1,478	1,143	198	1,348	77.81%
גוש חלב	2,107	1,716	316	2,048	82.24%
ראמה	4,913	3,913	747	4,745	81.37%
מאג'ר	14,252	10,641	2,740	14,080	79.57%
סאג'ור	2,661	2,087	606	2,784	81.84%
פסוטה	1,966	1,721	219	1,950	88.03%
פקיעין	3,323	2,786	310	3,103	84.07%
עלבון	3,772	3,057	349	3,433	81.77%
חורפיש	3,814	3,033	492	3,600	81.49%
בית גאן	6,535	5,629	552	6,269	87.48%
סה"כ	88,301	71,322	10,959	83,980	82.70%

נתוני גבייה מצטברים

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

שנה	מחזור חוב	גביה שוטפת	% גביה שוטפת	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	סה"כ גביה	גביה מעבר
2009	26,397	22,010	83%	2434	422	185	150	63	30	38	53	8	9	6	25,408	98%
2010	41,231	33,579	81%		4522	1588	350	108	93	93	86	5	17	4	40,440	98%
2011	61,853	50,909	82%			9125	804	290	159	156	160	84	77	78	61,902	100%
2012	68,900	58,069	84%			6739		974	285	288	242	62	97	81	66,837	97%
2013	74,168	63,705	86%			7303			708	451	410	97	174	104	72,952	98%
2014	80,699	71,745	89%						5274	960	638	223	215	167	79,222	98%
2015	69,609	62,513	90%							5373	1037	297	274	197	69,691	100%
2016	72,891	62,153	85%								6483	721	391	267	70,015	96%
2017	61,644	53,078	86%									4847	1493	532	59,950	97%
2018	62,222	52,698	85%										6421	1,328	60,447	97%
2019	65,433	56,277	86%											6,564	62,941	96%
2020	75,470	59,847	79%												59,847	79%

דוח מקורות ושימושים

פרטים	2018	2019	2020
סה"כ הפקה עצמית	0	0	0
סה"כ קניית מים	10,365,205	10,881,618	11,504,699
סה"כ מקורות מים ב- מ"ק	10,365,205	10,881,618	11,504,699
צריכה במגורים	6,117,048	6,322,081	6,765,929
גינון ציבורי	161,747	166,148	206,909
מוסדות ציבור	416,213	436,458	365,197
בתי חולים ומקוואות	202,195	185,877	175,166
מסחר ומלאכה	350,186	355,018	402,296
בנייה	192,758	240,644	23,233
צרכנים גדולים	577,014	619,726	685,583
חקלאות	301,951	410,877	447,165
כל צרכן אחר	410,074	421,562	574,814
סה"כ שימושים ב- מ"ק	8,729,186	9,158,391	9,646,292
סה"כ פחת שנתי מ"ק	1,636,019	1,723,227	1,858,407
שיעור פחת שנתי %	15.78%	15.84%	16.10%



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 2020:

<u>תפקיד</u>	<u>עלות כוללת</u>
מנכ"ל התאגיד	₪ 482,402
ראש אגף כספים (**)	₪ 330,925
ראש אגף צרכנות ושרות לקוחות	₪ 314,449
ראש אגף הנדסה - מהנדס התאגיד	₪ 311,743
ראש ענף גביה ואכיפה (**)	₪ 278,014

הערות:

(*) הממונה על התאגידיים הסדיר את השכר של כל העובדים לעיל'.

(**) 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 ראשון בכלכלה וחשבונאות (BA), 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.

2. מידע בדבר מבקר פנים

בדיון הדירקטוריון שהתקיים בתאריך 21 פברואר 2018, נבחר לתאגיד מבקר פנימי. בשנת 2017 לא כיהן מבקר פנימי בתאגיד. במהלך התקופה בה כיהן הדירקטוריון (1-6/2019), נערכו שלוש ישיבות דירקטוריון, ובמהלכן אושרה תכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית.

3. הדירקטוריון

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

4. וועדות הדירקטוריון

הדירקטוריון מינה בעבר שתי וועדות:

וועדת ביקורת

וועדת כספים ורכש

שתי הוועדות אינן פעילות מאחר ואין חברי דירקטוריון בכמות הנדרשת לקוורום לדיוני 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 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- 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 2009-2020.

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.

(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