

# פּלַג הַגְּלִיל הַחֲבֵרָה הָאֲזוּרִית לְמִים וּבִיּוֹב בַּע"מ

דוֹחוֹת כְּסָפִיִּים לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר 2009

פּלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2009

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח רואי החשבון המבקרים
2-3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-22	ביאורים לדוחות הכספיים

---

---

---

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת דוחות רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ולשבעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2009 ו- 2008 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 ולשבעה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP).

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.1. בדוחות הכספיים בקשר לגורמים המעוררים ספקות לגבי המשך פעילותה של החברה ובדבר התנאים אשר צריכים להתקיים על מנת לאפשר את המשך פעילותה.

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 25 במרץ 2010

פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ

מאזנים

בסכומים מדווחים (באלפי ש"ח)

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>ביאור</u>	
			<b>רכוש שוטף:</b>
-	562		מזומנים
5	117	4	חייבים שונים
5,548	10,549	3	לקוחות
656	-		צדדים קשורים
<u>6,209</u>	<u>11,228</u>		
<u>63</u>	<u>76</u>		<b>חייבים לזמן ארוך</b>
<u>81,391</u>	<u>93,203</u>	5	<b>רכוש קבוע</b>
<u>87,663</u>	<u>104,507</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

31.12.2008      31.12.2009      ביאור

**התחייבויות שוטפות:**

4,466	10,105	6	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
4,793	4,716	7	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,330	4,786	8	זכאים ויתרות זכות
540	1,560		צדדים קשורים
<u>11,129</u>	<u>21,167</u>		


**התחייבויות לזמן ארוך:**

30,326	35,801	9	הלוואות לזמן ארוך
-	28	10	התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>30,326</u>	<u>35,829</u>		

**שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות**

		11	
<u>46,208</u>	<u>47,511</u>	12	<b>הון עצמי</b>

87,663      104,507

 אדי שוסב ראש חטיבת הכספים	 עמוס רודין מנכ"ל	 חנוך מילוא יו"ר הדירקטוריון	25 במרץ, 2010 תאריך אישור הדוחות
---	--	---	-------------------------------------

פּלַג הַגְּלִיל הַחֲבֵרָה הָאֲזוּרִית לְמִים וּבִיּוֹב בַּע"מ

דוֹחוֹת רוּחַ וְהַפְסָד

בְּסוּמוֹת מְדוּוּחִים (בְּאַלְפֵי ש"ח)

לְתַקּוּפָה שֶׁל שִׁבְעָה חֳדָשִׁים שֶׁהִסְתַּיְימָה בְּיוֹם	לְשָׁנָה שֶׁהִסְתַּיְימָה בְּיוֹם	בִּיאוּר	
31.12.2008	31.12.2009		
16,105	30,788	13	הַכְּנָסוֹת מִשִּׁירוּתֵי מַיִם וּבִיּוֹב
18,061	30,978	14	עֲלוֹת הַשִּׁירוּתִים
(1,956)	(190)		הַפְּסָד גּוֹלְמֵי
3,154	4,463	15	הוֹצָאוֹת הַנְּהַלָּה וְכַלְלִיּוֹת
(5,110)	(4,653)		הַפְּסָד לְפָנֵי הוֹצָאוֹת מִיִּמּוֹן, נְטוֹ
2,029	3,816	16	הוֹצָאוֹת (הַכְּנָסוֹת) מִיִּמּוֹן, נְטוֹ
3,635	1,270	17	הַכְּנָסוֹת מִמַּעַנְקֵי תֵּאגוֹד
(3,504)	(7,199)		הַפְּסָד נְקִי

הַבִּיאוּרִים הַמְצוּרָפִים מֵהוּיִם חֶלֶק בְּלֹתֵי נִפְרָד מֵהַדוֹחוֹת הַכְּסָפִיִּים.

פלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ  
דוחות על השינויים בהון העצמי  
בסכומים מדווחים (באלפי ש"ח)

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009:

<u>סך-הכל</u>	<u>הפסד נצבר</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון המניות הנפרע</u>	
46,208	(3,504)	49,612	100	יתרה ליום 1 בינואר 2009
				שינויים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009:
8,502	-	8,482	20	הנפקת הון, נטו
(7,199)	(7,199)	-	-	הפסד נקי
<u>47,511</u>	<u>(10,703)</u>	<u>58,094</u>	<u>120</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008:

<u>סך-הכל</u>	<u>הפסד נצבר</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון המניות הנפרע</u>	
-	-	-	-	יתרה ליום 1 ביוני 2008
				שינויים לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008:
49,712	-	49,612	100	הנפקת הון, נטו
(3,504)	(3,504)	-	-	הפסד נקי
<u>46,208</u>	<u>(3,504)</u>	<u>49,612</u>	<u>100</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**דוחות על תזרימי המזומנים**  
**בסכומים מדווחים (באלפי ש"ח)**

<b>לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום</b>	<b>לשנה שהסתיימה ביום</b>	
<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	
		<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
(3,504)	(7,199)	הפסד נקי
3,109	5,604	התאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
<u>(395)</u>	<u>(1,595)</u>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת</b>
		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(429)	(1,799)	רכישת רכוש קבוע-נטו ( בניכוי השתתפות גורמים ממשלתיים בפרויקטים )
(63)	(13)	שינוי בחייבים לזמן ארוך, נטו
<u>(492)</u>	<u>(1,812)</u>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות השקעה</b>
		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
887	2,556	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן קצר, נטו
-	1,413	קבלת הלוואות לזמן ארוך
<u>887</u>	<u>3,969</u>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות מימון</b>
-	562	<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>
-	-	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה</b>
<u>-</u>	<u>562</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**דוחות על תזרימי המזומנים**  
**בסכומים מדווחים (באלפי ש"ח)**

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת המזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת:**

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום <u>31.12.2008</u>	לשנה שהסתיימה ביום <u>31.12.2009</u>
---	---

**הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**

1,891	4,157	פחת
764	1,477	עליית ערך הלוואות לזמן ארוך
-	28	עליה בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
<u>2,655</u>	<u>5,662</u>	

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

(5,548)	(5,001)	עליה בלקוחות
(5)	(112)	עליה בחייבים ויתרות-חובה
(116)	1,676	שינוי בצדדים קשורים, נטו
4,793	(77)	עליה (ירידה) בספקים
1,330	3,456	עליה בזכאים ויתרות-זכות
<u>454</u>	<u>(58)</u>	
<u>3,109</u>	<u>5,604</u>	<b>סך-הכל</b>

**נספח ב' - פעולות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:**

<u>33,141</u>	<u>5,668</u>	רכישת רכוש קבוע כנגד הלוואת בעלים
<u>49,712</u>	<u>8,502</u>	רכישת רכוש קבוע כנגד הון עצמי

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

**פּלַג הַגְלִיל הַחֲבֵרָה הָאֲזוּרִית לַמַּיִם וּבִיּוֹב בַּע"מ**  
**בִּיאוּרִים לְדוּחֹת הַכִּסְפִּיִּים לַיּוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר 2009**

**בִּיאוּר 1 - כִּלְלִי :**

**א.** החברה נתאגדה על פי חוק תאגידי מים וביוב 2001 ונרשמה על פי חוק החברות כחברה בערבון מוגבל ביום 24 בינואר 2009 ומספרה הרשום 514090273. החברה התחילה בפעילותה במהלך חודש יוני 2009 על פי רישיון שהוצא לה בהתאם לסעיף 15 של חוק תאגידי מים וביוב.

**ב.** החברה עוסקת בהתאם לרישיון שהונפק לה, בניהול משק מים וביוב של המועצות המקומיות והעירייה שבהן היא קבלה רישיון לפעול.

**ג.** החברה הוקמה, בהתאם לחוק תאגידי מים וביוב 2001, על ידי העברת נכסי מים וביוב מהרשויות המקומיות חצור הגלילית וטובא זנגריה ומעיריית צפת לחברה כנגד הקצאת הון (60% מערך הנכסים המופחת ליום העברה) והלוואות בעלים (40% מערך הנכסים המופחת ליום העברה), מהות הנכסים וערכם המופחת ליום העברה נקבע (עפ"י החוק האמור) בהתאם לסקרי נכסים שנערכו על ידי מעריך חיצוני ואושרו על ידי מנהל המים ברשויות המקומיות. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2009 הונפקו מניות ליסוד המעלה וגוש חלב באותם תנאים לאור אישור הממונה לצירופן של רשויות אלה לתאגיד.

ביום 21 בספטמבר 2009 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 20,000 מניות על מנת לצרף את הרשויות גוש חלב ויסוד המעלה לרשימת בעלי המניות בתאגיד, כך שלאחר הקצאת המניות יהיה הון המניות המונפק והנפרע של החברה 120,000 מניות. להלן אחוזי הבעלות לאחר ההנפקה לעיל:

צפת	53.1
חצור הגלילית	19.2
טובא-זנגריה	15.5
יסוד המעלה	7.3
גוש חלב	4.9

**ד.** קיימים מספר גורמים המעוררים ספקות בדבר המשך פעילותה של החברה ביניהם, לחברה גרעון בהון החוזר. כמו כן לחברה הפסד גולמי בסך של כ-190 אלפי ש"ח והפסד שוטף בשנת 2009 של כ-7.2 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. החברה פועלת להסדרת חובותיה מול הבעלים והסדר למימון ביניים של פעילותה מול הרשויות הממשלתיות כאמור להלן, כמובן על פי הוראות הממונה על תאגידי מים וביוב החברה מנועה מלפרוע את הלוואות הבעלים ללא קבלת אישור הממונה ומשרד האוצר.

הרפורמה בתעריפי המים והביוב שנכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2010 (לאחר שיישומה נדחה מיום 1 בינואר 2009), אמורה להביא את החברה ליידי רווחיות ולתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. החברה הוכרה על ידי הממונה על תאגידי מים וביוב ועל ידי משרד האוצר כחברה הזכאית לסיוע מיוחד להשקעות בפרויקטים להקטנת פחת המים והגדלת שיעור הגביה. הצלחת החברה בפעולותיה כאמור לעיל הינה תנאי להמשך פעילותה.

**פג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

**א. הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

- החברה
- פג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ
- מדד
- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צד קשור
- כמשמעותו בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
- מטבע ההצגה
- המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.
- מטבע הפעילות
- המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הישות.

**ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים:**

1. הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 12 בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים (להלן: "תקן 12").  
תקן 12 מגדיר כלהלן:  
סכום מדווח - סכום נומינלי.
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
4. מאזן:  
(א) פריטי המאזן מוצגים בסכומים מדווחים.  
(ב) נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי תנאי ההצמדה של כל יתרה.
5. דוח רווח והפסד:  
מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בסכומים נומינליים.

**ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:**

1. מטבע הפעילות: מטבע הפעילות המציג נאמנה, בצורה הטובה ביותר, את ההשפעות הכלכליות של עסקאות, אירועים ונסיבות הינו מטבע הש"ח.
2. מטבע ההצגה: הדוחות הכספיים של החברה מוצגים במטבע הש"ח.

**ד. עסקאות במטבע חוץ:**

1. עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשונית בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה.
2. הפרשי שער מוכרים כהכנסות/הוצאות במועד התהוותם.

**פּלַג הַגִּלִּיל הַחֲבֵרָה הָאֲזוּרִית לְמִים וּבִיּוֹב בַּע"מ**  
**בִּיאורִים לְדוּחֹת הַכְּסָפִיִּים לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר 2009**

**בִּיאור 2 - עִיקְרֵי הַמְדִינִיּוֹת הַחֲשׁוֹנוֹאִית (הַמְשָׁךְ):**

**ה. פְּרִטִים בְּדָבָר שְׁעָרֵי מִטְבַּע חוּץ וּמִדַּד הַמַּחִירִים לְצָרְכָן:**

לְהֵלֵךְ פְּרִטִים עַל מִדַּד הַמַּחִירִים לְצָרְכָן, שְׁעָרֵי הַחֲלִיפִין שֶׁל מִטְבַּעוֹת עִיקְרִיִּים וְשִׁיעוּרֵי הַשִּׁנּוּי, בְּתַקּוּפוֹת הַחֲשׁוֹנוֹ:

<u>31 בְּדִצְמֵבֵר</u> <u>2008</u>	<u>31 בְּדִצְמֵבֵר</u> <u>2009</u>	
106.4	110.6	מִדַּד הַמַּחִירִים לְצָרְכָן (בְּנִקּוּדוֹת)
3.802	3.775	דוֹלָר שֶׁל אַרְה"ב (בִּש"ח ל- 1 דוֹלָר)

<u>שִׁיעוּר הַשִּׁנּוּי</u> <u>בְּאַחֲזִיִּים</u> <u>לְתַקּוּפָה שֶׁל</u> <u>שֶׁבַע חוֹדְשִׁים</u> <u>שֶׁהִסְתַּיְמָה</u> <u>בְּיוֹם</u> <u>31 בְּדִצְמֵבֵר</u> <u>2008</u>	<u>שִׁיעוּר הַשִּׁנּוּי</u> <u>בְּאַחֲזִיִּים</u> <u>לְתַקּוּפָה שֶׁל</u> <u>שָׁנָה</u> <u>שֶׁהִסְתַּיְמָה</u> <u>בְּיוֹם</u> <u>31 בְּדִצְמֵבֵר</u> <u>2009</u>	
1.4	3.91	מִדַּד הַמַּחִירִים לְצָרְכָן
14.25	(0.71)	דוֹלָר שֶׁל אַרְה"ב

**ו. שווי מזומנים:**

כְּשׁוּוֹי מְזוּמָנִים נַחֲשׁוֹבוֹת הַשְּׁקֵעוֹת שֶׁנִּזְלָלוּ גְבוּהָ הַכּוֹלָלוֹת, בֵּין הֵיטֵר, פִּיקְדוֹנוֹת לְזִמָּן קָצֵר שֶׁהוֹפְקָדוּ בְּבַנְקִים, שְׂאִינִים מוֹגְבָּלִים בְּשִׁמּוֹשׁ וְשְׂאִינִים מְשׁוֹעֲבָדִים, וְשֶׁהַתְּקוּפָה עַד לְמוֹעֵד מִיְמוּשָׁם בַּעַת הַהֲשָׁקָה בֵּהֶם לֹא עֵלְתָה עַל 3 חוֹדְשִׁים.

**ז. הַפְּרָשָׁה לְחֻבוֹת מְסוּפָקִים:**

הַהַפְּרָשָׁה לְחֻבוֹת מְסוּפָקִים מַחֻשְׁבֶּת לְפִי הָעֵרְכָת הַהֲנַהֲלָה כְּדִלְקָמָן: בְּגִין חִיבִים מִשְׁנַת 2008 נִעְרַכָה הַפְּרָשָׁה סְפָצִיפִית, וּבְגִין חִיבִים מִשְׁנַת 2009 בְּאוֹפֵן יַחֲסִי לְסֵךְ חֻבוֹת הַחֲבֵרָה וְעַל פִּי נִיסוּן הָעֵבֵר שֶׁל הַחֲבֵרָה.

**ח. חִיבִים לְזִמָּן אַרוֹךְ:**

חִיבִים אַחֵרִים לְזִמָּן אַרוֹךְ מוֹצְגִים לְפִי הָעֵלּוֹת אֲשֶׁר עַל פִּי הָעֵרְכָת הַהֲנַהֲלָה אֵינָה גְבוּהָ מְשׁוּוּיָן הַהוֹגֵן.

**ט. רְכוּשׁ קְבוּעַ:**

1. רְכוּשׁ קְבוּעַ מוֹכֵר לְרֵאשׁוֹנָה לְפִי עֵלוֹת, לְרַבּוֹת עֵלוֹת שְׁנִיתָן לִיַּחְסָן בְּמִישְׁרֵין לְרִכִּישַׁת רְכוּשׁ קְבוּעַ. הָעֵלוֹת שֶׁל פְּרִיט רְכוּשׁ קְבוּעַ הֵיא הַסְּכּוּם שׁוּוֶה עֵרֶךְ לְמַחִיר בְּמְזוּמָן בְּמוֹעֵד הַהֲכָרָה.
2. בְּתַקּוּפוֹת שֶׁלֹּא אַחַר הַהֲכָרָה לְרֵאשׁוֹנָה, הַרְכוּשׁ הַקְּבוּעַ מוֹצָג לְפִי הָעֵלוֹת בְּנִיכּוּי פַחַת נִצְבֵר וּבְנִיכּוּי הַפְּסָדִים שֶׁנִּצְבְּרוּ לִירִידַת עֵרֶךְ.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**ט. רכוש קבוע (המשך):**

3. פחת ושיטת פחת:

א) החברה מפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה מוכרות ברווח או בהפסד, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.

ב) להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה השתמשה בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת ההטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

ג) החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

4. עלויות עוקבות:

א) החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע את עלויות התחזוקה השוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות ברווח או בהפסד בעת התהוותן.

ב) החברה מכירה בעלות של החלפת חלקים של פריטי רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר העלות התהוותה.

5. החברה בוחנת סימנים לירידת ערך של הרכוש הקבוע בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 15 בדבר ירידת ערך נכסים, בכדי לבדוק את הצורך בבחינת סכום בר-השבה.

**י. קיזוז מכשירים פיננסיים:**

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים במאזן בסכום נטו רק כאשר קיימת לחברה זכות חוקית ניתנת לאכיפה לקיזוז וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

**יא. הכרה בהכנסה:**

החברה מכירה בהכנסה בהתאם לתקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות (להלן: "תקן 25") כמפורט להלן:

1. הכנסות מאספקת מים ושרותי ביוב נכללות עם אספקת המים ועם מתן שרותי הביוב.

2. הכנסות ממענקים נכללות על בסיס מזומן.

**יב. הסתייעות באומדנים:**

בעת הכנתם של דוחות כספיים, עריכתם והצגתם על פי כללי החשבונאות המקובלים, נדרשה הנהלת החברה לבצע אומדנים ולהניח הנחות אשר משפיעים על הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים וביאורים הנלווים אליהם. מעצם טיבם של אומדנים והנחות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהם.

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

**יג. מסים על ההכנסה:**

1. החברה נוקטת בשיטה של ייחוס מסים.
2. החברה לא יצרה נכס מס נדחה בהעדר צפי למימושו בעתיד הנראה לעין.

**יד. מכשירים פיננסיים:**

1. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הינו הסכום שתמורתו ניתן להחליף נכס או לסלק התחייבות בעסקה בתום לב בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.
2. כאשר מכשיר פיננסי נסחר בשוק פעיל ונזיל, שערו בשוק מספק את הראיה הטובה ביותר לשווי ההוגן.
3. כאשר קיימת פעילות לא תדירה בשוק, השוק אינו מבוסס היטב, נסחרים נפחים קטנים יחסית למספר היחידות הסחירות של המכשיר הפיננסי או כאשר שער השוק אינו זמין נעשה שימוש בטכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן (התייחסות לשווי השוטף בשוק של מכשיר אחר הזהה בעיקרו, יישום ניתוח תזרים מזומנים מנוכים ומודלים לתמחור אופציות).
4. הסכום הפנקסני של עלות היסטורית של סכומים לקבל ולשלם בתנאים רגילים של אשראי מסחרי מתקרב בדרך כלל לשווי הוגן.
5. השווי ההוגן של התחייבות בגין פיקדון ללא מועד פירעון מוגדר הינו הסכום לתשלום לפי דרישה בתאריך הדיווח.

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 3 - לקוחות:**

**הרכב:**

**בחשבון פתוח:**

לקוחות

כרטיסי אשראי

בחשבון המחאות לגביה

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

**סך-הכל**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>
5,739	10,139
250	401
399	1,169
<u>(840)</u>	<u>(1,160)</u>
<u>5,548</u>	<u>10,549</u>

**ביאור 4 - חייבים ויתרות-חובה:**

**הרכב:**

מוסדות

הוצאות מראש

מקדמות לספקים

**סך-הכל**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>
2	113
-	1
<u>3</u>	<u>3</u>
<u>5</u>	<u>117</u>

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

ביאור 5 - רכוש קבוע:

א. הרכב:

סך-הכל	מחשבים וציוד	קרקע ומבני משרדים	מכוני טיהור	תשתיות ביוב	תשתיות מים	
<b>עלות:</b>						
157,687	225	4	23,509	54,363	79,586	ליום 1 בינואר 2009
22,148	-	-	-	14,560	7,588	העברה במסגרת תאגוד (ד)
1,799	54	-	-	1,267	478	תוספות
<u>181,634</u>	<u>279</u>	<u>4</u>	<u>23,509</u>	<u>70,190</u>	<u>87,652</u>	<b>ליום 31 בדצמבר 2009</b>
<b>פחת נצבר:</b>						
76,296	22	-	9,998	28,663	37,613	ליום 1 בינואר 2009
7,978	-	-	-	5,323	2,655	העברה במסגרת תאגוד (ד)
4,157	55	-	661	1,298	2,143	תוספות
<u>88,431</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>10,659</u>	<u>35,284</u>	<u>42,411</u>	<b>ליום 31 בדצמבר 2009</b>
<u>93,203</u>	<u>202</u>	<u>4</u>	<u>12,850</u>	<u>33,678</u>	<u>46,469</u>	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2009</b>
<u>81,391</u>	<u>203</u>	<u>4</u>	<u>13,511</u>	<u>25,700</u>	<u>41,973</u>	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2008</b>
	10-33	0-4	2.5-7	2.5-6.67	2.5-10	<b>ב. שיעורי הפחת - ב-%</b>

ג. שיעורי הפחת שיישמה החברה בקשר עם הפחתת הרכוש הקבוע הינה שיטת הקו הישר.

ד. ראה ביאור 1.ג.

ה. התוספות ברכוש הקבוע הינן בסכום נטו. דהיינו, בניכוי מענקי קרן שיקום והשתתפות המנהל לפתוח תשתיות ביוב בפרויקט עכברה.

ו. נתונים נוספים בהקשר עם היתרה המופחתת של הרכוש הקבוע:

31.12.2008		31.12.2009	
פחת נצבר	עלות	פחת נצבר	עלות
<u>6</u>	<u>191</u>	<u>31</u>	<u>2,153</u>

מענק השקעה שהתקבל

**פּלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 6 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים:**  
**הרכב:**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
887	3,443	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
<u>3,579</u>	<u>6,662</u>	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>4,466</u>	<u>10,105</u>	<b>סך-הכל</b>

**ביאור 7 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים:**  
**הרכב:**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
1,104	2,008	<b>בחשבון פתוח:</b>
1,912	2,271	בשקלים
<u>1,777</u>	<u>437</u>	הוצאות לשלם
<u>4,793</u>	<u>4,716</u>	בחשבון המחאות לפרעון
		<b>סך-הכל</b>

**ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות:**  
**הרכב:**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
341	172	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
989	2,894	ריבית לשלם על הלוואות בעלים
-	1,720	זכאים אחרים
<u>1,330</u>	<u>4,786</u>	<b>סך-הכל</b>

**ביאור 9 - הלוואות לזמן ארוך:**  
**א. הרכב:**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>שיעור ריבית נקוב ליום 31.12.2009</u>	<u>תנאי הצמדה צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	
-	1,447	5.5	צמוד	התחייבות לבנקים
33,905	41,016	5	צמוד	צדדים קשורים
<u>3,579</u>	<u>6,662</u>			בניכוי חלויות שוטפות
<u>30,326</u>	<u>35,801</u>			<b>סך-הכל</b>

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 9 - הלוואות לזמן ארוך (המשך):**  
**ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן:**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
3,579	6,662	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
2,526	2,810	בשנה השניה
2,526	2,810	בשנה השלישית
2,526	2,810	בשנה הרביעית
<u>22,748</u>	<u>27,371</u>	בשנה החמישית ואילך
<u>33,905</u>	<u>42,463</u>	<b>סך-הכל</b>

ג. ראה ביאור 1.ג.

ד. תנאי ההלוואות מהרשויות המקומיות ושיעור הריבית הנקוב נגזרת מהסכם העברת הנכסים שבין הרשויות לתאגיד, הסכם הדורש את אישור הממונה על תאגידי המים והביוב.

**ביאור 10 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד:**  
**א. הרכב:**

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
<u>-</u>	<u>28</u>	בשל פיצויי פיטורין

**ב. פרטים נוספים:**

1. התחייבויות החברה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, מכוסות במלואן - בחלקן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות פנסיה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים ויתרתן על ידי ההתחייבות הכלולה בדוחות הכספיים.

2. הצבירה בקרנות הפנסיה ובפוליסות לביטוח מנהלים הינם על שם העובד. קרנות הפנסיה מקבלות על עצמן את חבות החברה הנובעת מהסכמי עבודה ומשחררות את החברה מתשלום נוסף. בגין התחייבויות אלה מוצג רק עודף ההתחייבות על היעודה במידה וקיים.

**ביאור 11 - שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות:**  
**א. שעבודים:**

1. על נכסיה הפיננסיים של החברה הרשומים במאזנה רובץ שעבוד צף להבטחת התחייבויותיה כלפי בנק דקסיה ישראל בע"מ.

2. שיעבוד על מרכזית טלפון לטובת ספק המרכזיה.

**פּלג הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 11 - שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות: (המשך)**

**ב. התחייבויות תלויות:**

בעלת מניות בחברה הגישה תביעה נגד החברה, בביהמ"ש השלום בנצרת, בגין הפרת חוזה העברת הנכסים. על פי כתב התביעה בעלת המניות דורשת כי החברה תפרע את הלוואות הבעלים עפ"י הסכם העברת הנכסים, ותשלם לתובעת ריבית והפרשי הצמדה בהיקף כספי של כ-1.7 מיליון ש"ח לפי הפרוט הבא:

- 1,050 אש"ח בגין מלוות מים וביוב שהרשות קיבלה לפני הקמת התאגיד אשר נפרעו ע"י התובעת בשנת 2008.

- 428 אש"ח בגין תשלום מחצית מסכום הלוואות הבעלים שלדעת הרשות הייתה אמורה כבר להיפרע על ידי החברה.

- 222 אש"ח ריבית והצמדה.

הוגש על ידי החברה כתב הגנה בתאריך 15 בפברואר 2010, החברה תבקש מביהמ"ש למחוק על הסף את רכיב התביעה המתייחס לפרעון המלוות אותן נטלה התובעת. כמו כן, החברה טוענת כי הממונה על תאגידי מים וביוב הודיע לחברה כי אינו מאשר לה לבצע פרעון הלוואות בעלים, לאור העובדה כי החברה נעדרת לפי שעה, כושר החזר לעניין פרעון הלוואות הבעלים.

לטענת החברה ובהסתמך על יועציה המשפטיים החברה מנועה מלפרוע את ההלוואה, בהתאם להוראות הממונה על תאגידי מים וביוב.

**ג. התקשרויות:**

**1. פרויקט עכברה:**

היקף הפרויקט בסך 5,140 אלפי ש"ח (כולל העמסות). נחתם חוזה עם קבלן מבצע בהיקף כספי של 2,962 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). צו התחלת העבודה ניתן ביום 16 במרץ 2009 (הפרויקט צפוי להסתיים בשנת 2010). 50% מהעלות הכספית של הפרויקט ממומנת ע"י מענק מדינה והיתרה ממומנת באמצעות הלוואות תקציביות המתקבלות ע"י החברה מבנק דקסיה. החברה פנתה למנהל המים בבקשה לקבל מענק למימון הפרויקט.

**2. פרויקט השבה שלב ב':**

החברה משמשת מנהל ומפקח על פרויקט של צחר פארק/צחר תשתיות זורמות, הצפוי להסתיים בשנת 2010. הפרויקט נשפט ואושר בוועדת המשנה לביוב של המשרד לתשתיות לאומיות ביום 19 באוגוסט 2008. היקף הפרויקט הינו כ-26,000 אלפי ש"ח והוא ממומן במלואו באמצעות מענקים מרשות המים.

**3. רישיון הפעלה מתוקן:**

ביום 15 ביוני 2009 ניתן לחברה רישיון הפעלה מתוקן. תוקפו של הרישיון ניתן למשך 25 שנה, עבור הרשויות צפת, חצור וטובא-זנגריה מיום 1 ביוני 2008 ועבור הרשויות גוש חלב ויסוד המעלה מיום 15 ביוני 2009. במסגרת הבקשה לקבל רישיון הפעלה מתוקן שינתה החברה את תקנונה בהתאם ושינוי התקנון קיבל את אישור הממונה בתאריך 11 ביוני 2009.

**4. קבלת סיוע לתאגיד זכאי:**

החברה הוכרה כתאגיד זכאי לתמיכה בתשתיות מים לשיפור פחת המים ושיפור שיעור הגביה. במסגרת זו התאגיד יהיה זכאי לתקציב בהיקף של כעשרים ואחד מיליון ₪ שיתקבלו לביצוע פרויקטים

**פּלַג הַגְּלִיל הַחֲבֵרָה הָאֲזוּרִית לְמִים וּבִיּוֹב בַּע"מ**  
**בִּיאוּרִים לְדוּחוֹת הַכְּסָפִים לְיוֹם 31 בְּדִצְמֵבֵר 2009 (בְּאַלְפֵי ש"ח)**

מסוימים. התאגיד יתחייב לעמוד בכל הדרישות אשר הוצבו בפניו על ידי הממונה על תאגידי מים וביוב ביניהם: בניית מערכת תשלום ממוחשבת, עדכנית ומאובטחת הכוללת אתר אינטרנט, הקפדה על חיבור כל מתקני הרשויות המקומיות לרבות מוסדות הציבור בתחום התאגיד במדי מים תקינים ותקניים, העברת דיווחים שוטפים לממונה על התאגידיים והסכמת התאגיד להצטרף או להתאחד או להתמזג עם כל תאגיד עליו יורה הממונה.  
 במידה והתאגיד לא יעמוד בדרישות אשר הוצבו לפניו, התאגיד יאבד את זכאותו למענקים וכמו כן הכספים שקיבל התאגיד יוחזרו לאוצר המדינה לא יאוחר מחודשיים מהיום בו נשלחה ההודעה לתאגיד על אי עמידתו כאמור.

**ביאור 12 - הון עצמי:**

**א. הון המניות הנפרע:**

**1. הרכב הון המניות הנומינלי:**

31.12.2009			
מונפק ונפרע		רשום	
אלפי ש"ח	מספר המניות	אלפי ש"ח	מספר המניות
120	120	500	500

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת

31.12.2008			
מונפק ונפרע		רשום	
אלפי ש"ח	מספר המניות	אלפי ש"ח	מספר המניות
100	100	500	500

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת

**2. זכויות המניות:**

מניות רגילות בנות 1 ש"ח מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנדים וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

**ביאור 13 - הכנסות משירותי מים וביוב:**

**הרכב:**

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2008	31.12.2009	
11,829	18,240	מים
3,159	9,179	ביוב
1,117	3,369	אחרים
<u>16,105</u>	<u>30,788</u>	<b>סך-הכל</b>

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 14 - עלות השירותים:**

**הרכב:**

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
10,763	14,229	רכישת מים
1,708	2,765	משכורות ונלוות
1,199	2,514	עלות תפעול ואחזקת מערכות מים
1,754	6,207	עלות תפעול ואחזקת מערכות ביוב וטיהור שפכים
764	1,160	אחרות
1,873	4,103	פחת
<u>18,061</u>	<u>30,978</u>	<b>סך-הכל</b>

**ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות:**

**הרכב:**

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
783	1,311	משכורות ונלוות
851	1,352	שירותי גביה
208	201	יעוץ מקצועי
90	185	אחזקת רכב
65	79	אחזקת משרד
140	240	יעוץ משפטי
3	203	ביטוח
18	54	פחת
840	320	הפרשה לחובות מסופקים
156	518	אחרות
<u>3,154</u>	<u>4,463</u>	<b>סך-הכל</b>

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ביאור 16 - הוצאות (הכנסות) מימון, נטו:**

**הרכב:**

לתקופה של שבעה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2008	31.12.2009	
-	167	הוצאות:
1,753	3,348	בגין הלוואות לזמן ארוך מבנקים
121	326	בגין הלוואות לזמן ארוך מהבעלים
155	(25)	בגין הלוואות לזמן קצר
2,029	3,816	אחרות
		<b>סך-הכל</b>

**ביאור 17 - הכנסות ממענקי תאגוד:**

מענקי התאגוד משולמים ע"י משרד הפנים בהתאם להסכם העברת מענקים לתאגיד שבין התאגיד למשרד הפנים מיום 17 בספטמבר 2008. סכום המענקים שהתאגיד אמור לקבל בעתיד הינו 10,638 אלפי ש"ח (סכום כולל מע"מ).

**ביאור 18 - מסים על ההכנסה:**

**א.** על החברה חל חוק מס-הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985 שהנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על-פי החוק הני"ל מיועדות להתאים את התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למונחים שקליים של סוף השנה (על-פי השינויים במדד). הוראות החוק הני"ל הופסקו החל מיום 1.1.2009. לפיכך, החל משנת 2009 לחוק זה אין השפעה על מדידת תוצאות הפעילות של החברה (למעט חריגים והוראות מעבר).

**ב. שיעור המס ושינוי בשיעורי המס החלים על החברה:**

ביום 14 ביולי 2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "החקיקה"), הכולל, בין היתר תיקון לפקודת מס הכנסה (מספר 171). במסגרת חקיקה זו נקבע, בין היתר, כי שיעור המס החל על החברה לפי סעיף 126(א) לפקודת מס הכנסה יקטן בהדרגה משיעורי מס חברות של 24% בשנת 2011 ועד לשיעור מס של 18% החל משנת 2016 ואילך. שיעור המס שהיה אמור לחול על החברה בשנת המס 2011 ואילך, טרם אישור חקיקה זו היה 25%.

בהתחשב בתיקון לעיל שיעורי המס שחלים על החברה יהיו כדלקמן: שנת 2009 - 26%, שנת 2010 - 25%, שנת 2011 - 24%, שנת 2012 - 23%, שנת 2013 - 22%, שנת 2014 - 21%, שנת 2015 - 20%, שנים 2016 ואילך - 18%.

**ג. החברה טרם נישומה לצרכי מס מיום היווסדה.**

**ביאור 19 - מכשירים פיננסיים:**

**א. מדיניות ניהול הסיכונים:**

גורמי סיכון פיננסי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות הנדרשות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה, בהתאם למדיניות הדירקטוריון.

להלן יפורטו הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהולם:

**1. סיכון אשראי:**

ריכוזי סיכון אשראי עשויים לנבוע מחשיפות לחייב אחד או לקבוצת חייבים בעלות תכונות דומות, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים.

לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי.

**1. סיכון אשראי:**

א) החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

ב) החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, באחד הבנקים הגדולים בישראל הנחשב אמין ומבוסס.

**2. סיכונים אחרים:**

סיכון נזילות הוא הסיכון שחברה תיתקל בקשיים בגיוס כספים כדי לעמוד בהתקשרויות הקשורות למכשירים פיננסיים. סיכון זה יכול להתהוות גם כתוצאה מחוסר יכולת למכור נכס פיננסי במהירות במחיר הקרוב לשווי ההוגן.

**ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:**

**1. אופן קביעת השווי ההוגן:**

- מזומנים ושווי מזומנים
  - סכומים לקבל ולשלם לזמן קצר
  - נכסים והתחייבויות שלא נקבע להם מועד פירעון
  - נכסים והתחייבויות בריבית משתנה
- השווי ההוגן מבוסס על ערכם הפנקסני.
- הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן.
- השווי ההוגן נקבע על פי הסכום לתשלום לפי דרישה בתאריך הדיווח.
- השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות בריבית משתנה, אשר אינם כרוכים בסיכון אשראי מהותי, מבוסס על ערכם הפנקסני.

**פגל הגליל החברה האזורית למים וביוב בע"מ**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)**

**ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)**

**2. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:**

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה (אשר נקבע כאמור בסעיף 1 לעיל), הכוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, לקוחות, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות, אינו שונה מערכם הפנקסני. החברה לא העריכה את השווי ההוגן של ההלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה.