

מקורות חברת מים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שנסתיימה

ביום 31 במרס 2021

תוכן העניינים:

פרק א' - עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרק ד' - נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה עצמה

נספח א' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על

הדיווח הכספי ועל הגילוי

מקורות חברת מים בע"מ

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

לתקופה שנסתיימה

ביום 31 במרץ 2021

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

כפי שנכלל בדוח התקופתי והשנתי של החברה¹ (להלן: "הדוח") של מקורות חברת מים בע"מ (להלן "החברה")

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, להלן יובא פירוט בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, במהלך שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ועד למועד פרסום דוח זה, על-פי סדר הסעיפים בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח.

פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בידי המעיין בו מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בדוח. יצוין כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. מבנה האחזקות של קבוצת מקורות

עדכון לסעיף 5.1.1(ב)(4) – השקעות בחברת הייזום:

ביום 22 בפברואר 2021 הקצתה חברת הייזום 1,500,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת למקורות, לצורך מימון פרויקט אשדוד. ביום 9 במאי 2021 הקצתה חברת הייזום 939,965 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת למקורות, לצורך מימון פרויקט אשדוד.

2. עקרונות מערכת תעריפי מים

עדכון לסעיף 4.1.1 לדוח:

בחודש מרץ 2021 רשות המים החלה בהליך היוועצות מוקדמת עם הציבור בקשר עם דו"ח בדבר תעריפי מים המיועדים לחקלאות. בהתאם לדו"ח, מתעתדת רשות המים לבצע מתווה העלאה מדורג בתעריפי המים המיועדים לחקלאות החל מחודש יולי 2022 כאשר בסוף המתווה יחולו תעריפים בהתאם לעקרונות הבאים: (1) מים שפירים לחקלאות - צמצום הדרגתי של סבסוד מגזר החקלאות, על ידי שאר הצרכנים, במתווה רב שנתי עד לביטול; (2) מים עיליים לחקלאות - יבוטל התעריף לאזור נסמך מים שפירים וחלף זאת יקבע תעריף למים עיליים שיהיה נמוך מתעריף המים השפירים לחקלאות; (3) מי קולחים - תעריף מי קולחים יעודכן ביחס לעלויות הקולחים עד שיגיע לפער של 0.95 ש"ח מתעריף מים שפירים למים מאיכות שלישונית ו-1.11 ש"ח למים באיכות שניונית. דמי הקולחים ישולמו על ידי מפעלי ההשבה למפעלי טיהור השפכים ויהיו שווים להפרש בין תעריף המים השפירים לעלות ההשבה הנורמטיבית ובהפחתה של הפער האמור לעיל, כתלות באיכות המים; (4) תעריף שפד"ן - ייגבו דמי השפד"ן כך שעלות האספקה הישירה בתוספת דמי השפד"ן תעמוד על 0.4 ש"ח למ"ק מתחת לתעריף המים השפירים החל משנת 2024. החברה הגישה תתייחסותה לדו"ח.

¹ הדוח התקופתי והשנתי של החברה פורסם ביום 24 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-042342).

3. טיפול בשפכים והשבת קולחים

עדכון לסעיף 10.12.2 לדוח:

ביום 3 במאי 2021 התקבלה אצל החברה תגובת מחלקת יעוץ וחקיקה (משפט כלכלי) במשרד המשפטים לפנייתה מחודש דצמבר 2020. מתשובת משרד המשפטים עלה כי מתוך ששת מפעלים המוזכרים בהחלטת ממשלה 4514, לעת הזאת, ניתן למכור ללא מכרז שלושה מפעלי השבה לגופים הפרטיים הרוכשים המוזכרים על ידי משרד המשפטים, ובלבד שהם בעלי רישיון לאספקת קולחים כדין מאת רשות המים (או שצפויים להיות בעלי רישיון כאמור, בהתאם להודעת רשות המים).

החברה הודיעה למשרד המשפטים, לרשות המים ולגורמי הממשלה כי היא פועלת לקידום וביצוע מכירת שלושת מפעלי ההשבה הללו בפטור ממכרז על בסיס עמדת המשנה ליועץ המשפטי לממשלה. ביחס לשני מפעלי השבה נוספים, טרם הוסדר רישיון אספקת קולחים ולפיכך לעמדת מקורות אין היתר למכירתם נכון למועד זה, וביחס למפעל השבה נוסף, להבנת מקורות, אין דרישה למכירתו. כמו כן, החברה ביקשה לקבל הבהרה מגורמי המדינה כי יש לגרוע את המפעלים הללו מרשימת התנאים להעברת המפא"ר בהתאם להחלטת ממשלה 4514, שכן לוח הזמנים שנקבע בהחלטת ממשלה 4514 אינו תואם את מועדי האסדרה כאמור לעיל.

4. ספקים בתחום החשמל

עדכון לסעיף 10.19.4 לדוח:

ביום 20 במאי 2021 אישרה ועדת המכרזים של מקורות, את הזוכים במכרז פומבי שפירסמה לבחירת יזם להקמה, חיבור, הפעלה ותחזוקה של מתקנים פוטו-וולטאיים, מערכות סולאריות לייצור חשמל (PV) מעל מאגרי המים של החברה, בהיקף של 40 מגה. על פי המכרז, החברה הזוכה עתידה לשלם למקורות בגין השטח שבו יעמדו מתקני הפוטו-וולטאי וכן, למקורות תהיה זכות לרכישת חשמל בתעריף הסדרה (כפי שתקבע בהליך תחרותי של רשות החשמל) באתרים שבהם יש צריכת חשמל. הודעת זכיה נמסרה לזוכים, לפי סדרם.

5. פרויקט מתקן ההתפלה בלימסול

עדכון לסעיף 11.8.1 לדוח:

ביום 21 באפריל 2021 התקבלה הנחיית רשות המים בקפריסין (WDD), להפעיל את מתקן ההתפלה בלימסול בתפוקה של 50% החל מיום 1 ביוני 2021 למשך שלושה שבועות, והחל מיום ה-23 ביוני 2021 להפעיל את מתקן ההתפלה בתפוקה של 100%.

6. פרויקט מתקן ההתפלה בלרנקה

עדכון לסעיף 11.8.2 לדוח:

ביום 21 באפריל 2021 התקבלה הנחיית רשות המים בקפריסין (WDD), להפעיל את מתקן ההתפלה בלרנקה בתפוקה של 100% החל מיום 10 במאי.

הון אנושי .7

עדכון לסעיף 20.13 לדוח:

בהמשך לאמור בדוח בקשר למינוי של רו"ח גיל בר כמבקר הפנים של החברה, אשר אושר ביום 22 בפברואר 2021 על ידי דירקטוריון החברה, מינויו של גיל בר נכנס לתוקף ביום 25 באפריל 2021.

הסכמים מהותיים .8

עדכון לסעיף 26 לדוח:

8.1. התקשרות עם רשות החשמל והמים של ממלכת בחרין

החברה התקשרה בהסכם עם רשות החשמל והמים (להלן: "EWA") של ממלכת בחרין, לשירותי ייעוץ ל-EWA בקשר למספר פרויקטי מים בבחרין, בתחומי מתקני התפלה, מערכות בקרה אוטומטיות לתחנות מים ושדרוגים טכנולוגיים, בתמורה מוערכת של כ-3 מיליון דולר ארה"ב.

מקורות חברת מים בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שנסתיימה

ביום 31 במרץ 2021

דירקטוריון מקורות חברת מים בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך") ובהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן: "רשות החברות"). דוח הדירקטוריון לתקופה נעשה בהתחשב שבפני קורא הדוח, מצוי דוח הדירקטוריון השנתי של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020.

להלן הסברי הדירקטוריון השונים למצב עסקי התאגיד ברמת הקבוצה המאוחדת (הסברים ברמת החברה יצינו בנפרד):

1. פעילות החברה

1.1 שינויים מהותיים שחלו בפעילות החברה ואירעו בתקופת הדוח ואחריה

1.1.1 תביעות תלויות והתחייבויות תלויות

במהלך העסקים השוטף של החברה הוגשו כנגד החברה מספר תביעות משפטיות. תיאור מפורט של תביעות אלו מופיע בביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. בדבר שינויים שחלו במצבת ההתחייבויות התלויות ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2021.

1.1.2 נגיף הקורונה

בהמשך לביאור בדוחות הכספיים השנתיים בנושא נגיף הקורונה (COVID-19), כיום כ-98% מעובדי החברה מחוסנים או שהחלימו מהנגיף. בשל היקפי התחלואה הנמוכים במשק ואפס מקרים של תחלואה בחברה, החברה שבה לפעילות במתכונת מלאה, תוך שהיא מאפשרת לעובדי המטות לבצע את עבודתם יום אחד בשבוע מהבית. לכל אורך האירוע התקיימו הערכות מצב על בסיס יומימי בראשות מנכ"ל החברה וצוות ההנהלה הבכיר. ובהתאם לכך פורסמו הנחיות לאופן התנהלות החברה והנחיות לשמירה על בריאות העובדים ושלומם. החל מתחילת חודש מאי 2021 מתבצעות הערכות מצב אחת לשבועיים בראשות המנכ"ל או באירועים חריגים. בהתאם להנחיות משרד הבריאות, החברה ממשיכה בחלוקת מסכות לכלל העובדים על מנת להבטיח את שלומם ובריאותם. נכון ליום 31 במרץ 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לאירוע זה אין השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה של החברה.

1.1.3 הנפקת אג"ח לציבור

ביום 10 בפברואר 2021 ביצעה החברה הרחבה לאגרות חוב (סדרות 10 ו-11) בסך של כ-930 מיליון ש"ח ערך נקוב בתמורה נטו של כ-1,091 מיליון ש"ח. להרחבה ראה ביאור 6.1 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2021 וביאור 29 א לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

1.1.4 החברה התקשרה בהסכם עם רשות החשמל והמים (להלן: "EWA") של ממלכת בחרין, לשירותי ייעוץ ל-EWA בקשר למספר פרויקטי מים בבחרין, בתחומי מתקני התפלה, מערכות בקרה אוטומטיות לתחנות מים ושדרוגים טכנולוגיים, בתמורה מוערכת של כ-3 מיליון דולר ארה"ב.

1.1.5

מהלכים במשק המים הנוגעים לפעילות החברה

ביום 17 בינואר 2021, פנתה החברה ליועץ המשפטי לממשלה (להלן: "היועמ"ש") בבקשה להעביר שישה מפעלי קולחים לידי המדינה, אשר תחזיק בהם כנכסי הציבור עד להסדרה וקביעת הממשלה מי יהיו הרוכשים הרלבנטיים, הכל בהתאם לדין.

הבקשה נועדה לשם הסרת חסמים לצורך השלמת מתווה רישום נכסי חברת מקורות המוביל הארצי ונכסים (להלן: "המפא"ר) בספרי מקורות, כמפורט להלן. במסגרת הבקשה, ביקשה החברה להסדיר מתווה להעברת מפעלי קולחים שבבעלותה (כהגדרתם להלן) לידי המדינה עד להסדרת מכירתם לגורמים פרטיים (להלן: "הבקשה"). יצוין, כי הבקשה ליועץ המשפטי הוגשה בהמשך לפניה של החברה למשרד המשפטים בחודש דצמבר 2020 בנושא הסדרת העברת מפעלי הקולחים. במסגרת החלטת ממשלה מס' 4514 מיום 24 בפברואר 2019 (להלן: "החלטת הממשלה") ראה ביאור 1ב(5) לדוחות הכספיים השנתיים, נרשמה הודעתו של מנהל רשות המים, על כוונתו להסדיר את חלקה של מקורות במשק הקולחים בישראל בהתאם למכתבו מיום 20 בפברואר 2019 ובכפוף לפדיון מפעלי השבה (להלן: "מפעלי הקולחים" או "מפעלי השבה") ממקורות כמפורט במכתב, והודעת מקורות כי ככוונתה לפעול בהתאם למתווה האמור. כמו כן, במסגרת החלטת הממשלה הוחלט לאשר את החלטת דירקטוריון מקורות מיום 20 בפברואר 2019 להקים שתי חברות למפעלי השבה בעמק יזרעאל ובעמק חפר, כמפורט בביאור 1ב(4), במכתבו של מנהל רשות המים ביחס לכוונתו להסדיר את חלקה של מקורות במשק הקולחים בישראל מיום 20 בפברואר 2019, צוין כי מקורות ומנהל רשות המים ישנו את משק הקולחים בהתאם למסקנות הצוות להסדרת משק הקולחים ובהמשך לדיונים שנערכו בין הצדדים. לפי המכתב כאמור, מקורות תמכור לספקי קולחים פרטיים שישה מתוך כעשרה מפעלי השבת קולחים.

נכון למועד זה, טרם הושלמה מכירת מפעלי הקולחים כאמור, יצוין, כי עמדת רשות המים, כפי שנמסרה לחברה, הינה כי יש למכור את מפעלי הקולחים לאגודות פרטיות מסוימות ללא מכרז. לעמדת מקורות, יש להשלים את הליכי האסדרה והרישוי הנדרשים על מנת לבסס מכירת מפעלי הקולחים, שהם משאב ציבורי, לרוכשים פרטיים במחיר מופחת ללא עריכת מכרז. למיטב ידיעת מקורות, עד מועד זה לא ניתנו רישיונות בלעדיים לספקי קולחים מרחביים למעט רישיון אחד בלבד, ובהתאם, בהיעדר בעלי רישיון כאמור, לא ניתן להשלים מכירת מפעלי הקולחים לגורמים פרטיים ללא ביצוע מכרז. לטענת מקורות, היעדר הרישוי והאסדרה כאמור אינם בשליטתה. בנוסף, שיקולים וקריטריונים לקביעה מי יהיו הרוכשים של מפעלי הקולחים, כמו גם הקריטריונים לחלוקת משאבי הציבור לגורמים פרטיים, אינם בסמכותה של מקורות והיא פועלת בהתאם להוראות הממשלה והדין, לרבות כללי רשות המים. יצוין, כי סך התמורה בגין מכירת מפעלי הקולחים נקבעה לפי ערכם בספרי מקורות, המסתכם בעשרות מיליוני ש"ח בודדים, ללא השפעה מהותית על הונה העצמי. אולם, על פי החלטת הממשלה, קידום מתווה, אשר יאפשר הגדלת הונה העצמי של מקורות בערך של כמיליארד ש"ח (בהתאם להבנות מוקדמות) בדרך של רישום נכסי המפא"ר (צנרת, ומחוברים אחרים) בספרי מקורות (כאשר המקרקעין נותרים בבעלות המדינה) (להלן: "העברת המפא"ר"), כפוף, בין היתר, להעברת מפעלי הקולחים כאמור בסעיף 9(ד) להחלטת הממשלה, העברה אשר נועדה לחזק את איתנותה הפיננסית של מקורות, ומהווה השתתפות של המדינה בגידול בהשקעות במשק המים להתמודדות עם הבצורת. כמו כן, העברת נכסי המפא"ר תסייע בחיזוק יכולת גיוס ההון של החברה לצרכי הפיתוח הנדרשים באופן שיחזק את משק המים.

יודגש, כי החברה עמדה בכל יתר התנאים המתלים לקידום מתווה רישום נכסי המפא"ר המפורטים בסעיף 9(ד) להחלטת הממשלה. לפיכך, פנתה מקורות ליועמ"ש בבקשה להעברת מפעלי הקולחים לאחזקת המדינה, אשר תחזיק בהם כנכסי ציבור, עד להשלמת האסדרה ומכירתם לרוכשים, ובכך להסיר את החסם ולקדם את השלמת מתווה העברת המפא"ר כאמור לעיל.

ביום 2 במרץ 2021 התקבל בחברה מכתב ממשרד המשפטים ביחס לפניה ליועמ"ש כאמור לעיל, בו צוין כי הם בוחנים את הטענות שהועלו בפניית החברה ביחס לגופים אליהם יימכרו מפעלי הקולחים וישיבו בנפרד. לעניין הצעת החברה להעביר את מפעלי הקולחים למדינה כדי לאפשר רישום נכסי המפא"ר בספרי מקורות,

השיב משרד המשפטים כי האמור הינו בבחינת שינוי ממדיניות הממשלה כפי שנקבע בהחלטה 4514 ויש להפנות הצעה זו לגורמים המינסטריאליים המתאימים

ביום 3 במאי 2021 התקבלה אצל החברה תגובת מחלקת יעוץ וחקיקה (משפט כלכלי) במשרד המשפטים לפנייתה מחודש דצמבר 2020. מתשובת משרד המשפטים עלה כי מתוך 6 מפעלים המוזכרים בהחלטת הממשלה, לעת הזאת, ניתן למכור ללא מכרז שלושה מפעלי השבה לגופים הפרטיים הרוכשים המוזכרים על ידי משרד המשפטים, ובלבד שהם בעלי רישיון לאספקת קולחים כדין מאת רשות המים (או שצפויים להיות בעלי רישיון כאמור, בהתאם להודעת רשות המים). החברה הודיעה למשרד המשפטים, לרשות המים ולגורמי הממשלה כי היא פועלת לקידום וביצוע מכירת שלושת מפעלי ההשבה הללו בפטור ממכרז על בסיס עמדת המשנה ליועץ המשפטי לממשלה.

עוד יצוין כי בהתאם לסעיף 4(ג) להחלטת הממשלה, רשות המים הונחתה לבחון מנגנוני סיוע למקורות מים לגבות חובות למשק המים ממפיקי מים פרטיים. למועד זה, ואף בהמשך לפניה של רשות החברות לרשות המים מיום 7 בספטמבר 2020, טרם אושרה רגולציה מקלה לגביה כאמור.

1.1.6 במרץ 2021 העלתה רשות המים להליך היועצות מוקדמת עם הציבור דו"ח בדבר תעריפי יעד לחקלאות. בהתאם לפרסום מתעתדת רשות המים לבצע מתווה העלאה מדורג בתעריפי החקלאות החל מיולי 2022 כאשר בסוף המתווה יחולו תעריפים בהתאם לעקרונות הבאים: (1) מים שפירים לחקלאות - צמצום הדרגתי של סבסוד מגזר החקלאות על ידי שאר הצרכנים במתווה רב שנתי עד לביטול; (2) מים עיליים לחקלאות - יבוטל התעריף לאזור נסמך מים שפירים וחלף זאת יקבע תעריף למים עיליים שיהיה נמוך מתעריף המים השפירים לחקלאות; (3) מי קולחים - תעריף מי הקולחים יעודכן ביחס לעלויות הקולחים עד שיגיע לפער של 0.95 ש"ח מתעריף מים שפירים למים מאיכות שלישונית ו-1.11 ש"ח למים באיכות שניונית. דמי הקולחים ישולמו על ידי מפעלי ההשבה למפעלי טיהור השפכים והיו שווים להפרש בין תעריף המים השפירים לעלות ההשבה הנורמטיבית ובהפחתה של הפער האמור לעיל, כתלות באיכות המים; (4) תעריף שפד"ן - ייגבו דמי השפד"ן כך שעלות האספקה הישירה בתוספת דמי השפד"ן תעמוד על 0.4 ש"ח למ"ק מתחת לתעריף המים השפירים החל משנת 2024. החברה הגישה התייחסותה לדו"ח.

1.1.7 רשות המים פרסמה לשימוע צבורי עדכון תעריפי מים לציבור אשר השפעתו על מקורות אינה צפויה להיות מהותית.

1.2 שינויים מהותיים שחלו בפעילות חברת הייזום

1.2.1 מתקן ההתפלה באשדוד

מצב המתקן והתכניות לתיקון והשלמת העבודות

בהמשך לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים, החל מחודש ספטמבר 2017 המתקן מייצר את הכמות המוזמנת במלואה בקירוב. יחד עם זאת, קיימים סיכונים בתפעול המתקן ועמידתו בדרישות ובתקנות שעלולים להשפיע על תוצאות החברה וחברת אשדוד התפלה תפעול. לאור זאת, גיבשה החברה תכנית חירום שנועדה לאפשר לה לצמצם את הסיכונים הרגולטורים שהשאיר אחריו קבלן ההקמה ומתמקדת גם בשימור מצב המתקן על מנת שמצבו לא יתדרדר והוא יוכל להמשיך בייצור עד להשלמת המכירה. החברה גיבשה תכנית נוספת לשימור הייצור על מנת לנסות לצמצם את סיכוני התפעול במפעל עד להשלמת המכירה והעברתו לרוכש החדש. בנוסף, לצורך פתרון בעיות ומפגעי בטיחות העלולים לסכן חיי אדם, גובשה תכנית נוספת לנושא הבטיחות.

בחודש פברואר 2019 התקבל אישור לביצוע התוכניות המפורטות לעיל בהיקף כולל של 40 מיליון ש"ח. הנ"ל עוגן במסגרת מתווה העקרונות בין החברה, החברה האם, אשדוד התפלה תפעול, המדינה והבנקים

המממנים. החברה ממשיכה בביצוע התכנית. עד כה נוצל תקציב בסך של כ- 39 מיליוני ש"ח (הסכום כולל עבודות שהסתיימו וכן עבודות בתהליך).
 הנהלת החברה פועלת להמשך ייצור מים במתקן למרות ההפסד הנובע ממנו, ובמקביל ממשיכה ביישום התכניות כאמור לעיל, עד למכירת המתקן.
 ביום 7 במרץ 2021 התקבל רישיון עסק קבוע למתקן ההתפלה, בכפוף להשלמת דרישות כבאות. למתקן ההתפלה אין תעודת גמר וטופס 4 תקף, החברה ואשדוד תפעול פועלות להסדרת ההיתרים הנדרשים, כאמור.

הליך מכירת מניות אשדוד התפלה ואשדוד התפלה תפעול

ביום 30 ביוני 2020 פירסמה החברה האם, מקורות ייזום, את מסמכי המכרז, והמועד להגשת הצעות המציעים נקבע ליום 2 בנובמבר, 2020. המועד הנ"ל נדחה ליום 12 באפריל 2021. ביום 28 בינואר 2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מכירת מניות אשדוד התפלה ואשדוד תפעול. ביום 12 באפריל 2021 התקבלו שתי הצעות. אחד מהמציעים הגיש עתירה בבקשה לפסול את המציע השני.

1.2.2 גרעון בהון החוזר וספקות משמעותיים לקיום הנחת ה"עסק החי"

1.2.2.1 מצבה הכספי של חברת הייזום- סולו

ליום 31 במרץ 2021 לחברת הייזום, ללא חברות מאוחדות גירעון בהון החוזר בסך כ- 44 מיליוני ש"ח. כמו כן לחברת הייזום התחייבויות חוץ מאזניות בסך כ-243 מיליוני ש"ח, כולל ערבויות שניתנו לחברת אשדוד התפלה בסך כ- 119 מיליוני ש"ח וערבויות שניתנו לאשדוד התפלה תפעול בסך 54 מיליוני ש"ח. הגירעון בהון החוזר נובע, בין היתר, מהעובדה שעל פי המתווה למכירת המתקן, מקורות ייזום התחייבה לפרוע את חובה של אשדוד תפעול לבנק מזרחי בסך של כ- 30.5 מיליוני ש"ח (יצוין כי מקורות ייזום נתנה ערבות חברה לבנק מזרחי להבטחת החזר החוב), לפיכך בדוחות הכספיים של מקורות ייזום נרשמה הפרשה בגין התחייבותה של החברה לפרוע את חובה של אשדוד תפעול לבנק מזרחי. התחייבות זו בסך של כ- 30.5 מיליוני ש"ח מגובה בערבות חברה של מקורות מים. כמו כן, אשראי שניתן לחברה בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח מגובה בפיקדון של מקורות מים.
 הנהלת חברת הייזום ערכה דוח תזרים מזומנים חזוי ללתקופה של 12 חודשים ממועד דוחות כספיים אלה. בהתאם לדוחות אלו הנהלת חברת הייזום מעריכה כי חברת הייזום תוכל לעמוד בפירעון התחייבויותיה ובצרכי המזומנים הצפויים שלה.

1.2.2.2 מצבן הכספי של חברות מאוחדות- אשדוד התפלה ואשדוד תפעול

אשדוד התפלה

ליום 31 במרץ 2021 לחברת אשדוד התפלה עודף בהון החוזר בסך של כ- 29 מיליוני ש"ח. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 בוצע פירעון של ההלוואות לזמן ארוך בהתאם ללוחות הסילוקין. בהתאם לתחזית תזרים מזומנים שערכה החברה לשנת 2021, דירקטוריון מקורות ייזום בשבתו כאסיפה כללית של אשדוד התפלה והנהלת חברת אשדוד התפלה בדעה, כי חברת אשדוד התפלה תעמוד בפירעון התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון ובצרכי המזומנים שלה.

אשדוד תפעול

ליום 31 במרץ 2021 לאשדוד תפעול הון חוזר חיובי בסך של כ- 22 מיליוני ש"ח, וגרעון בהון בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח. העודף בהון החוזר נובע מהתחייבותה של מקורות ייזום לפרוע את חובה של אשדוד תפעול לבנק מזרחי. הנהלת אשדוד תפעול בחנה את תזרים המזומנים החזוי של החברה לשנת 2021 בהתבסס על המשך תמיכה של מקורות מים, בין היתר, בדרך של הקדמת תשלומים, וכן בהתבסס על המתווה שנקבע במתווה העקרונות לכיסוי הגרעון התפעולי של אשדוד תפעול על ידי חברת מקורות ייזום (בערבות של מקורות מים) ועל ידי חברת אשדוד התפלה, עד לסיום הליך המכירה.

בהתאם לתחזית הנ"ל, הנהלת אשדוד תפעול מעריכה כי החברה תוכל לעמוד בפירעון התחייבויותיה ובצרכי המזומנים הצפויים שלה.

1.2.2.3 מצבו הכספי של מיזם בשליטה משותפת – MN LARNACA DESALINATION CO LIMITED

בביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ליום 31 במרץ 2021 נכלל גילוי בדבר קיום ספקות משמעותיים להמשך פעילות המיזם כ"עסק חי", הואיל ולמיזם נצבר הפסד בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בסך כ- 56 אלפי אירו, ובהתחשב בכך שלמיזם גירעון בהון בסך כ- 12,218 אלפי אירו וכן גירעון בהון החוזר בסך של כ- 29,851 אלפי אירו.

הדוחות הכספיים של המיזם נערכו על בסיס הנחת ה"עסק החי", בהתבסס על אשראי של בעלי המניות שיתרתו ליום 31 במרץ 2021 מסתכמת בכ- 35,242 אלפי אירו (חלקה של החברה – 50%), שלגביו אישרו בעלי המניות כי לא יועמד לפירעון כל זמן שאין למיזם זה אמצעים כספיים מספיקים שיאפשרו את המשך פעילותו כ"עסק חי".

1.2.2.4 השפעה על מקורות מים סולו

לאור האמור לעיל ההשפעה האפשרית על מקורות סולו ליום 31 במרץ 2021, הינה סך של כ- 233 מיליון ש"ח הנובעת מיתרת ההשקעה במקורות ייזום (74 מיליון ש"ח), מיתרת חו"ז מול מקורות ייזום (24 מיליון ש"ח) ומהאפשרות למימוש ערבויות שניתנו לחברות הייזום והחברות המאוחדות שלה (135 מיליון ש"ח). לדעת הנהלת החברה והדירקטוריון של מקורות מים, אין בסכום הנ"ל משום פגיעה ביכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון וכן אין פגיעה בפעילות העסקית של חברת מקורות סולו.

1.2.2.5 בחינת ירידת ערך - פרויקט אשדוד

חברת אשדוד התפלה מבצעת מעת לעת בחינה של סכום בר השבה של הפרויקט על בסיס ערכם הנוכחי (היוון) של תזרימי המזומנים הצפויים בפרויקט: תזרים המזומנים הקבוע נטו ותזרים המזומנים המשתנה נטו, באמצעות מעריך שווי חיצוני. בהמשך לאמור לעיל, ביצע מעריך השווי בחינה בנוגע לירידת ערך המתקן ליום 31 בדצמבר 2020. בחינה זו התבססה על הערכת שווי הנכס הפיננסי והנכס הבלתי מוחשי, באופן בו הוון תזרים המזומנים התפעולי בגין המרכיב הקבוע בשיעור של 5.7% ותזרים המזומנים התפעולי בגין המרכיב המשתנה הוון בשיעור של 8.3%. בהתבסס על בחינה זו, הנהלת החברה העריכה כי לא נדרשה הפרשה לירידת ערך.

נכון למועד דוחות כספיים אלה, החברה מעריכה כי לא קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך.

הנהלת החברה ומעריך השווי ימשיכו לבחון בתקופות הבאות את השינויים והשפעתם ויעדכנו את ההפרשה לירידת הערך ככל שיידרש.

- 1.2.3 הליכים משפטיים ותליות**
- 1.2.3.1 מט"ש נבי מוסא**
- ביום 28 בפברואר 2021 הושגה פשרה בין הצדדים בנוגע למחלוקת באשר לאופן חישוב ריבית והצמדה, וביום 1 במרץ 2021 שילמה החברה למגנזי סך של 500 אלפי ש"ח (כולל מע"מ).
- 1.2.3.2 אשדוד התפלה**
- בהמשך לאמור בדוח השנתי, באשר לתביעה שהגישה אשדוד התפלה ביחד עם קבלן ההקמה נגד חברת הביטוח הראל, הצדדים הסכימו להליך גישור וכן על זהות המגשר, שופט בית משפט מחוזי בדימוס. הצדדים ממתנים לקבלת הסכמתו של המגשר.
- 1.2.3.3 מיזם משותף בקפריסין- לימסול**
- בהמשך לאמור בדוח השנתי, בקשר לתביעת הקבלן המשנה, האחראי על הקמת חלק מרכזי במתקן, את השותפות ולכתב ההגנה וטענות הנגד שהגישו חברת הפרויקט M.N Limassol Water Co Limited ושותפות ההקמה EPC Water Co M.N, בית המשפט האריך את המועד לגילוי ובדיקת מסמכים ולמסירת פרטים נוספים ע"י קבלן עד ליום 16 בספטמבר 2021.
- 1.2.3.4 מיזם משותף בקפריסין - לרנקה**
- בהמשך לאמור בדוח השנתי, ביום 20 במאי 2021 נחתם הסכם עם רשות המים בקפריסין באשר למסגרת הליך הבוררות, לפיו הצדדים ינהלו הליך הידברות במשך 12 חודשים, וככל שההליך לא יצלח יועבר הסכסוך להליך בוררות בינלאומי.
- 1.2.4 תוקף אישור ההפעלה הזמני המותנה של מתקן ההתפלה באשדוד מוארך מעת לעת בכפוף להשלמות הנדרשות מהקבלן והחברה. נכון למועד דוח זה האישור בתוקף עד לתאריך 30 ביוני 2021.**
- 1.2.5 על פי תוכנית הייצור שהתקבלה מרשות המים, בשנת 2021 נדרש מתקן ההתפלה באשדוד לספק סך של 86.4 מיליון מ"ק מים מותפלים למדינת ישראל. עד ליום 31 במרץ 2021 המתקן סיפק כ- 13.9 מיליון מ"ק מים מותפלים (תכנית הייצור לחודשים ינואר עד מרץ 2021 הינה 13.8 מיליון מ"ק).**
- 1.2.6 בימים 22 בפברואר 2021 ו- 9 במאי 2021 הקצתה חברת הייזום 1,500,000 ו- 939,96 בהתאמה מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת לחברת מקורות, לצורך מימון פרויקט אשדוד.**
- 1.2.7 ביום 21 באפריל קיבל מיזם משותף בלרנקה הנחיה מרשות המים בקפריסין להפעיל את המתקן בתפוקה של 100% החל מיום 10 במאי 2021.**
- 1.2.8 ביום 21 באפריל 2021 קיבל מיזם משותף בלימסול הנחיה מרשות המים בקפריסין להפעיל את המתקן בתפוקה של 50% החל מיום 1 ביוני 2021 למשך 3 שבועות. ולהפעיל את המתקן בתפוקה של 100% החל מיום 23 ביוני 2021.**

1.3 תחומי פעילות

מקורות פועלת בתחום אספקת המים ובכלל זה הפקת מים, איגום, טיפול באיכות המים, הולכתם, אספקתם בכל רחבי המדינה, שמירה ואבטחה של מקורות המים וכן פיתוח, הקמה, חידוש ואחזקה של מפעלי מים וקידום היכולת הטכנולוגית של החברה לשיפור ויעילות מערכת אספקת המים, בין היתר באמצעות המרכז ליזמות טכנולוגית WaTech. כמו-כן עוסקת החברה במתן מימון, תכנון, הקמה ותפעול של מפעלי אספקה וטיפול במים וביוב בארץ ובעולם (באמצעות חברת הייזום), וכן בביצוע עבודות קבלניות עבור צדדים שלישיים בתחום המים והקולחים.

1.3.1 תחום אספקת מים

במסגרת תחום פעילותה העיקרי, מקורות הינה מפיקה וספקית המים הגדולה והעיקרית במדינת ישראל. החברה מספקת כ-69% מסך אספקת המים בישראל (לרבות אספקת מים לממלכת ירדן ולרשות הפלסטינית) וכ-81% מהצריכה הביתית, על פי נתוני מקורות ונתוני רשות המים כפי שמופיעים בסקר צריכת המים הכללית בשנת 2019. כמויות המים הנותרות מסופקות על ידי אגודות מים, תאגידי מים וביוב, רשויות מקומיות, מושבים, קיבוצים וחקלאים המפיקים מים לצריכה פרטית.

1.3.2 חברת הייזום

תחום זה כולל שירותי תכנון והקמה, תפעול וייזום של פרויקטים בתחום המים בארץ ובעולם, ובכלל זה בזכיינות בשיטת B.O.T.

1.3.3 שירותים נוספים בתחום המים

פעילויות אלו כוללות ביצוע עבודות קבלניות חד פעמיות ועבודות שוטפות שעיקרן העתקת תשתיות וכן תפעול ותחזוקה של מתקני מים וביוב עבור צדדים שלישיים, ביניהם גופים מוניציפאליים שונים.

2. היקף פעילות ומצב כספי

2.1 היקף הפעילות

סך היקף פעילות החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 הסתכם לסך של כ-1,295 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-1,242 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ-6,417 מיליון ש"ח בשנת 2020 לפי הפרוט הבא:

2020	1-3.2020	1-3.2021	
3,939	699	738	הכנסות מאספקת מים
428	92	84	הכנסות ממפיקים פרטיים
529	123	125	הכנסות מעבודות קבלניות לגורמים חיצוניים ואחרות
1,465	313	318	השקעות בהקמה וחידוש מפעלי מים
56	15	30	השקעות ברכוש אחר
6,417	1,242	1,295	סה"כ

2.2

מצב כספי:

מיליוני ש"ח	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		הפרש	%	הסבר
	2021	2020	2021	2020			
רכוש קבוע, נטו	14,570	14,373	197	1.4%	הגידול נובע מגידול בהשקעות ברכוש הקבוע, נטו מפחת.		
השקעות וחייבים לזמן ארוך	1,237	1,252	(15)	(1.1%)	הקיטון נובע בעיקרו מהפחתה שוטפת של חייבים בגין הסדרי זיכיון		
רכוש שוטף	2,808	1,964	844	43%	הגידול נובע בעיקרו מעלייה בסעיף מזומנים ושווה המזומנים בסך של כ-846 מיליון ש"ח עקב הנפקת אג"ח לציבור, גידול בהוצאות ארנונה מראש בסך של כ-72 מיליון ש"ח המקוזזת בירידה ביתרת צרכני מים בעיקר עקב גביית חובות עבר.		
חשבונות נדחים רגולטורים	139	70	69	98.6%	הגידול נובע מעלייה בשיעור של 0.8% במדד הבגין.		
סה"כ נכסים ונכסים נדחים רגולטוריים	<u>18,754</u>	<u>17,659</u>	<u>1,095</u>	<u>6.2%</u>	ראה סעיף 2.6 להלן		

2.3

עריכת הדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		הפרש	%	הסבר
	2021	2020	2021	2020			
סה"כ הון התחייבויות לזמן ארוך	12,179	11,103	1,076	9.7%	ראה סעיף 4.2 להלן		
התחייבויות שוטפות	2,488	2,484	4	0.2%	עיקר העליה נובעת מעלייה ביתרות האג"ח עקב הנפקה לציבור במהלך חודש פברואר 2021.		
חשבונות נדחים רגולטורים	2	74	(72)	(97.3%)	בתקופת הדוח חלה עליה בהוצאות לשלם עקב רישומי חתך. מקוזז בירידה של חוב מס הכנסה עקב תשלום הסכם שומה.		
סה"כ התחייבויות והתחייבויות נדחים רגולטוריים	<u>18,754</u>	<u>17,659</u>	<u>1,095</u>	<u>6.2%</u>	הירידה נובעת בעיקר עקב פער בין ההכנסות המוכרות לעלויות המכורות. ראה סעיף 2.6 להלן.		

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

2.4 רכוש קבוע

ההשקעות ברכוש קבוע הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 348 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 328 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 1,521 מיליון ש"ח בשנת 2020. ההשקעות ברכוש קבוע כוללות השקעות במפעלי מים וברכוש אחר לפי הפרוט הבא:

31 דצמבר		31 במרץ		
2020	2020	2021		
מיליון ש"ח				
1,465	313	318		השקעות בהקמה וחידוש מפעלי מים
56	15	1		השקעות ברכוש אחר
-	-	29		חכירת רכבים
1,521	328	348		סה"כ

להרחבה בדבר אפשרות מימוש מקרקעין ומתקנים בעתיד על ידי החברה, ראה סעיף 15.2 לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020.

2.5 הון חוזר

ליום 31 במרץ 2021, לחברה- עודף בהון החוזר בסך של כ- 320 מיליון ש"ח (12.2020: גרעון- 520 מיליון ש"ח) (לא כולל יתרת חשבונות נדחים רגולטורים הנובעת מהפער בין העלויות המוכרות להכנסות המוכרות). כמו כן, בחישוב ההון החוזר בתקופת הדוח, נלקח גם סכום של כ- 492 מיליון ש"ח (12.2020: 480 מיליון ש"ח) אשר, להערכת החברה, בסבירות גבוהה, אינו עומד לפירעון בשנה השוטפת, אולם, בהתאם לכללי החשבונאות מוצג בהתחייבויות השוטפות. בסכום זה נכללו הפרשות כלליות, התחייבות לקרן שיקום (מעל החלק שלהערכת החברה עתיד להיות משולם בשנה השוטפת) ויתרת חו"ז מול המפא"ר.

לדעת דירקטוריון החברה והנהלה, בהתבסס בין היתר על מסגרות האשראי וגיוס אגרות חוב מתוכנן לזמן ארוך לשנת 2021 ואילך, ועל הכיסוי שמקבלת החברה בגין הוצאות פחת, תשואה וריבית בהתאם לרגולציה (אשר הן המקור של החברה להחזר החוב המגויס), שהחברה תוכל לעמוד בפירעון התחייבויותיה בשנים הקרובות.

היחס השוטף עמד נכון ליום 31 במרץ 2021 על שיעור של כ- 112.89% בהשוואה לשיעור של כ-79.1% ליום 31 בדצמבר 2020. היחס המהיר עמד נכון ליום 31 במרץ 2021 על כ- 105.37% בהשוואה לשיעור של כ- 71.6% ליום 31 בדצמבר 2020. בנטרול סכום של כ- 492 מיליון ש"ח הכלול בהתחייבויות השוטפות אשר כאמור לעיל, להערכת החברה, אינו עומד לפירעון בשנה השוטפת, היחס השוטף והיחס המהיר עמדו על כ-140.72% וכ-131.4% בהתאמה.

2.6 חשבונות נדחים רגולטוריים:

נכסים/התחייבויות רגולטוריים נדחים נוצרים ככל שישנם פערים, חיוביים או שליליים, בין העלויות המוכרות למקורות לבין הכנסותיה המוכרות. פערים אלה, ככל שקיימים, נלקחים בחשבון על ידי רשות המים בעת עדכון תעריפי המים לשנה העוקבת. מנגנון זה מבטיח כי אף אם בשנה מסויימת נוצרים פערים, הרי שברמה הרב-שנתית ההכנסות המוכרות של החברה יכסו במלואן את עלויותיה המוכרות.

בנוסף, החברה רושמת חשבונות נדחים רגולטוריים בגין הפרשי ההצמדה על רכיב החוב בתעריף של החברה וזאת בעקבות המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, שעל פיהם נדרש היה להפסיק את התאמת הדוחות למדד מיום המעבר.

החשבונות הנדחים הרגולטוריים של החברה ליום 31 במרץ 2021 הסתכמו לנכסים בסך של כ- 137 מיליון ש"ח בהשוואה להתחייבויות נטו בסך של כ- 4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול בתקופת הדוח בסך של כ- 141 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר שינויים אלו ראה סעיף 3.10 להלן.

3. תוצאות הפעולות

3.1 עיקרי התוצאות העסקיות

3.1.1 נתונים מתוך דוח התוצאות העסקיות של הקבוצה:

במיליוני ש"ח		גידול (קיטון) בתקופה		דוחות מאוחדים
2020	1-3.2020	1-3.2021	1-3.2020	
4,896	914	947	33	הכנסות
(4,146)	(948)	(892)	56	עלות המכירות והעבודות
750	(34)	55	89	רווח (הפסד) גולמי
(75)	(22)	(36)	(14)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5)	(3)	(1)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1)	-	-	-	חלק החברה בהפסדי ישויות בשליטה משותפת
669	(59)	18	77	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות מימון
(129)	(16)	(50)	(34)	הוצאות מימון
540	(75)	(32)	43	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(125)	19	5	(14)	מסים על הכנסה
415	(56)	(27)	29	רווח (הפסד) לאחר ניכוי מסים על הכנסה
(206)	108	107	(1)	שינויים נטו ביתרות של חשבונות נדחים רגולטורים, נטו לאחר השפעת מסים
209	52	80	28	רווח ותנועה ביתרת חשבונות נדחים רגולטורים לתקופה
(10)	31	8	(23)	רווח (הפסד) כולל אחר
199	83	88	5	רווח כולל לתקופה לאחר שינוי ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים
1,054	234	240		EBITDA
5.4%	1.33%	2.0%		תשואה להון

הרווח של הקבוצה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 80 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל של הקבוצה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 88 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח של הקבוצה בתקופת הדוח בסך של 80 מיליון ש"ח נובע בעיקרו מהסעיפים הבאים (מוצגים לפני השפעת המס):

- רווח גולמי משירותים נוספים בתחום המים שמבצעת החברה בסך של כ- 21 מיליון ש"ח
 - רווח בסך של כ- 64 מיליון ש"ח הנובע מהפרשי מדד בגין-ידוע לתקופה.
 - הוצאות נטו נוספות מסעיפי מימון ואחרים בסך של כ- 9 מיליון ש"ח.
- יובהר כי הסעיפים המוזכרים לעיל לא נכללים בעלויות המוכרות.

- פערים בין העלויות המוכרות למקורות הנכללות בתנועה בחשבונות הרגולטוריים ובהכנסות ממכירות מים (בהתאם לתעריפי המים שנקבעים בכללי הרגולציה) לבין הוצאות החברה שהעיקריים שבהם הינם:
 - עלויות משתנות (אנרגיה וכימיקלים) – הוצאותיה של החברה בתקופת הדוח היו נמוכות בכ-2 מיליון ש"ח ביחס לעלויות המוכרות. יצוין כי בתקופת הדוח ביצעה מקורות מהלכי התייעלות בתחום האנרגיה מהם נהנה משק המים.
 - עלויות הון – לחברה הוכרה תשואה להון בסך של כ-50 מיליון ש"ח, אך בשל העובדה כי הוצאות הריבית של החברה בפועל היו גבוהות בכ-11 מיליון ש"ח מהעלות המוכרות וכן בשל פערים חשבונאים של כ-8 מיליון ש"ח בסעיף הפחת, סך התרומה לרווח של סעיף עלויות ההון הסתכמה בתקופת הדוח בכ-32 מיליון ש"ח.
 - עלויות קבועות – הוצאותיה של החברה בתקופת הדוח היו גבוהות בכ-2 מיליון ש"ח מהעלות המוכרת לחברה.

3.1.2 רכיבים עיקריים לרווח בדוח רווח והפסד:

במיליון ש"ח			
2020	1-3.2020	1-3.2021	
574	133	132	רווח גולמי
(34)	14	64	לאחר שינוי בחשבונות נדחים רגולטוריים
(159)	(39)	(45)	השפעת המדד (פער בגין ידוע)
			הוצאות ריבית אחרות
			הוצאות הנהלה וכלליות, הכנסות
(110)	(44)	(44)	(הוצאות) אחרות נטו ויתרת התנועה
271	64	107	בנכסי הפיקוח
(62)	(12)	(27)	סך רכיבים עיקריים
209	52	80	מסים על הכנסה
			רווח נקי

3.2 הכנסות

במיליון ש"ח			גידול (קיטון) בתקופה	
2020	1-3.2020	1-3.2021		
3,939	699	738	39	הכנסות מאספקת מים
428	92	84	(8)	הכנסות ממפיקים פרטיים
529	123	125	2	הכנסות מעבודות קבלניות לגורמים חיצוניים
4,896	914	947	33	סה"כ הכנסות

ההכנסות ממכירות מים לצרכנים גדלו בתקופת הדוח בסך של כ-39 מיליון ש"ח (כ-5.6%) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות ממכירת מים נבעה בעיקר מעלייה בכמויות המים בשיעור של כ-12.4% המקוזזת בירידת תעריפים בשיעור של 7.7%. הכנסות ממפיקים פרטיים הינן הכנסות מתוקף תיקון 27 לחוק המים, כאשר הגביה הוטלה על מקורות על ידי רשות המים. בתקופת הדוח נרשמו בשל כך הכנסות בסך של כ-84 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות השנה כוללים חיובים שוטפים וכן חיובים בגין שנים קודמות. יצוין כי בשלב זה טרם נגבו מלוא החיובים שהופקו והרישומים בסעיף ההכנסות נרשמו על פי הוראת השעה הקובעת את מודל הכרה מדורגת בהכנסות ממכירת מים של מקורות (70/20/10). החברה

מפעילה את כלי הגבייה שהועמדו לרשותה במסגרת תיקון 27 לחוק המים במטרה לצמצם את החשיפה לאי-גבייה מלאה.

סך ההכנסות מאספקת מים (כולל שינוי ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים) גדלו בתקופת הדוח בסך של כ- 33 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

הכנסות מעבודות קבלניות לגורמים חיצוניים ואחרות:

2020	במיליון ש"ח		גידול (קיטון) בתקופה	
	1-3.2020	1-3.2021		
298	73	74	1	הכנסות ממקורות מים
43	7	19	12	הכנסות מחברת שח"מ
188	43	32	(11)	הכנסות מחברת הייזום
529	123	125	2	סה"כ
(11)	(2)	(2)	-	הכנסה מוכרת לצורך קביעת תעריפי המים
518	121	123	2	סה"כ כולל שינוי בחשבונות רגולטוריים נדחים

3.3 עלות המכירות והעבודות

2020	במיליון ש"ח		גידול (קיטון) בתקופה	
	1-3.2020	1-3.2021		
3,709	840	791	(49)	עלות המכירות
437	108	101	(7)	עלות העבודות
4,146	948	892	(56)	סה"כ

עלות המכירות והעבודות קטנה בתקופת הדוח בסך של כ- 56 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות קניות המים בהתאם לדרישה של רשות המים המקוזז בחלקו מגידול בהוצאות אנרגיה.

3.4 רווח גולמי

אופן ההכרה בעלויות הרגולטוריות לחברת מקורות, מחייב יצירת נכסים/התחייבויות רגולטוריות נדחים, אשר מהווים השלמה/עודף של ההכנסות בפועל אל מול העלויות המוכרות לחברה. התקינה החשבונאית מחייבת להציג רכיב זה בשורה נפרדת, לאחר הרווח לאחר מס. עם זאת, בעת בחינת הרווח הגולמי נכון לכלול רכיב זה בשורת ההכנסות. כפי שיוצג להלן, בהתחשב בהתאמות הנ"ל, הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 132 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

במיליון ש"ח			גידול (קיטון)	רווח (הפסד) גולמי לפי דוח רווח והפסד שיוניים בחשבונות רגולטוריים נדחים שיוניים בחשבונות רגולטוריים -ריבית בהקמה תזרימית * סה"כ רווח גולמי
2020	1-3.2020	1-3.2021	בתקופה	
750	(34)	55	89	
(131)	180	87	(93)	
(45)	(13)	(10)	3	
574	133	132	(1)	

* בהתאם לכללי הרגולציה הריבית הינה ריבית תזרימית ואינה משפיעה על תוצאות התקופה.

3.5 תוצאות הפעילות לפי מגזרי פעילות

כאמור בביאור 11 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2021, בקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:

- א. אספקת מים
 - ב. חברת הייזום
 - ג. שירותים נוספים בתחום המים
- להלן יפורטו תוצאות המגזרים:

מגזר אספקת מים

תוצאות מגזר זה מייצגות את הרווח הגולמי ומוצגות לרבות השינוי בנכסים הנדחים הרגולטוריים ולמעט השינוי בנכסים אלו בגין הפרשי הצמדה.

במיליון ש"ח			גידול (קיטון)	מכירות מים לצרכנים שיוניים בחשבונות רגולטוריים באספקת מים שיוניים בחשבונות רגולטוריים - ריבית בהקמה תזרימית * סה"כ הכנסות מאספקת מים בניכוי: עלות המכירות סה"כ רווח גולמי מאספקת מים
2020	1-3.2020	1-3.2021	בתקופה	
4,367	791	822	31	
(120)	182	89	(93)	
(45)	(13)	(10)	3	
4,202	960	901	(59)	
(3,709)	(840)	(791)	49	
493	120	110	(10)	

* בהתאם לכללי הרגולציה הריבית הינה ריבית תזרימית ואינה משפיעה על תוצאות התקופה.

הרווח הגולמי מאספקת מים הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 110 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 120 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מירידה ברווח מאנרגיה לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי מסך ההכנסות מאספקת מים, הגיע בתקופת הדוח לשיעור של כ-12.2% בהשוואה לשיעור של כ- 12.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

בחודשים ינואר עד מרץ 2021 סיפקה מקורות כ- 318.1 מלמ"ק מים (מתוכם כ- 31.9 מלמ"ק שסופקו לממלכת ירדן ולרשות הפלשתינאית), לעומת כ- 281.6 מלמ"ק מים בתקופה המקבילה אשתקד (מתוכם כ- 23.5 מלמ"ק שסופקו לממלכת ירדן ולרשות הפלשתינאית), גידול של כ-36.4 מלמ"ק (כ- 12.9%).

להלן ההתפלגות בין סוגי הצריכה השונים:

לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ				
מגזר	2021	2020	הפרש	% השינוי
	מ ל מ " ק			
חקלאות	107.5	81.3	26.2	32.2%
בית	210.6	200.3	10.3	5.14%
סה"כ	318.1	281.6	36.5	12.96%

מגזר חברת הייזום

תוצאות מגזר זה מייצגות את הרווח/הפסד לפני מס של החברה המאוחדת, מקורות פיתוח וייזום. ההכנסות מביצוע עבודות בחברת הייזום הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 33 מיליון ש"ח ומנגד נרשמו הוצאות בגין הכנסות אלו בסך של כ- 28 מיליון ש"ח ואילו בתקופה המקבילה אשתקד ההכנסות הסתכמו לסך של כ-43 מיליון ש"ח ומנגד הוצאות בגין הכנסות אלו הסתכמו לסך של כ- 38 מיליון ש"ח.

הרווח לפני מס של פעילות תחום זה לאחר הוצאות הנהלה ושיווק, הסתכם בתקופת הדוח לרווח בסך של כ-1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר שירותים נוספים בתחום המים

תוצאות מגזר זה מייצגות את הרווח הגולמי מפעילויות שמבצעת החברה בצירוף רווח לפני מס מפעילויות שמבצעת חברת הבת שח"מ.

תוצאות מגזר זה הסתכמו בתקופת הדוח לרווח בסך של כ- 16 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך ההכנסות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 90 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 77 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לאחר ניכוי 3.5% מהכנסות מחברת מקורות מעבודות חד-פעמיות ולאחר ניכוי של כ-4% מהכנסות מחברת מקורות מעבודות מתמשכות, המהווים הכנסה מוכרת לצורך קביעת תעריפי המים (סך של 2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בדומה לתקופה מקבילה אשתקד).

הוצאות הנהלה וכלליות

3.6

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הנהלה וכלליות, לסך של כ- 36 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בחובות מסופקים בגין מפיקים פרטיים.

3.7

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות אחרות לסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.8

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של כ- 50 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח עלה המדד הידוע בכ-0.1%, בתקופה המקבילה ירד המדד הידוע בכ-0.5%. שינוי של 1% במדד ידוע משפיע בכ- 80 מיליון ש"ח על הוצאות המימון ומנגד מוכרים למקורות הפרשי הצמדה למדד בגין על פי כללי הרגולציה, המקבלים ביטוי בספרים בסעיף הוצאות מימון ובסעיף שינויים נטו בחשבונות נדחים רגולטורים. ראה גם סעיף 3.12 להלן.

3.9

מיסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה לפני שינויים ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים הסתכמו בתקופת הדוח להכנסות בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הכל הוצאות המיסים על ההכנסה בתקופת הדוח, הכוללים את השפעת המיסים על השינוי ביתרות חשבונות רגולטוריים נדחים, הסתכמו לסך של 27 מיליון ש"ח לעומת הוצאות בסך של כ- 13 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.10

שינויים נטו ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים

בתקופת הדוח הסתכמו השינויים נטו בחשבונות הרגולטוריים להכנסות בסך של כ- 107 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 108 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והוצאות בסך של כ- 206 מיליון ש"ח בשנת 2020. בתקופת הדוח העלויות המוכרות היו גבוהות יותר מההכנסות המוכרות. בנוסף החברה רושמת הפרשי הצמדה על רכיב החוב, בתקופת הדוח עלה מדד בגין בשיעור של כ-0.8% בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד מדד זה ירד בשיעור של כ-0.1%. ראה גם סעיף 3.12 להלן.

3.11

רווח כולל אחר

בתקופת הדוח רשמה החברה רווח כולל אחר בסך של כ-8 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מכך שבתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים אקטואריים בשל ירידה בשיעור ריבית ההיוון, בעוד שבתקופה המקבילה רשמה החברה רווחים אקטואריים בשל עלייה בשיעור ריבית ההיוון. ירידה ברווח בתקופת הדוח קוזזה בחלקה מרווחים שנרשמו בגין עסקת גידור עקב עלייה בשער האירו.

3.12

השפעת פער מדד בגין ידוע על הדוחות הכספיים

כאמור בסעיפים 3.8 ו- 3.10 לעיל השפעת המדד הידוע על האג"ח הצמוד נכללות בהוצאות המימון ומנגד בתנועה בנכסים רגולטוריים נכללת השפעת המדד בגין על הצמדת 65% מנכסי אספקת המים הפעילים ו-100% מהנכסים בהקמה. השפעות אלו בנוטו הסתכמו ברווח של 64 מיליון ש"ח התקופה בהשוואה ל 14 מיליון ש"ח אשתקד.

.4

נזילות ומקורות מימון**4.1 נזילות**

יתרות המזומנים ושווי המזומנים עלו בתקופת הדוח בסך של כ- 846 מיליון ש"ח והסתכמו לסך של כ- 1,423 מיליון ש"ח.

המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 145 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ-1,163 מיליון ש"ח בשנת 2020. עיקר הגידול ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מהגידול בהכנסות ובהתאם בגביה.

סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ- 367 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 1,525 מיליון ש"ח בשנת 2020.

סך המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בכ- 1,069 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 1,113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 434 מיליון ש"ח בשנת 2020.

ראה דוחות על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

4.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה המאוחדת ליום 31 במרץ 2021 הסתכם לסך של כ- 4,085 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 3,998 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, ההון העצמי עלה בתקופת הדוח כתוצאה מהרווח לתקופה בסך של כ- 80 מיליון ש"ח וכן מרווח כולל אחר בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי לרכוש הקבוע ליום 31 במרץ 2021 הגיע לשיעור של כ- 28% לעומת 27.8% ליום 31 בדצמבר 2020.

שיעור התשואה בגין הרווח הנקי להון הממוצע המשוקלל לשלושה חודשים של שנת 2021 הגיע לשיעור של כ- 1.9%, לעומת שיעור תשואה של כ- 1.33% בתקופה המקבילה אשתקד ושיעור תשואה של כ-5.4% לשנת 2020.

4.3 יחסי איתנות פיננסית - חברה סולו

בהמשך, להמלצות צוות האיתנות הפיננסית שהוקם על פי החלטת ממשלה 4514 ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות, אימץ דירקטוריון החברה מתווה יעדים פיננסיים שנתיים סולו כדלקמן:

א. יחס FFO (funds from operation) לחוב מותאם של החברה שלא יפחת מ-8% החל משנת 2020, מ-9% החל משנת 2026 ויעד של 10% בשנת 2030;

ב. יחס מינוף (יחס חוב מותאם להון עצמי וחוב מותאם) מרבי שלא יעלה על 70% החל משנת 2022, תוך שאיפה להגיע ל- 65%;

ג. יחס FFO + הוצאות ריבית חלקי הוצאות ריבית שלא יפחת מ-3 החל משנת 2020 ואילך;

ד. תשואה על הון מועסק שלא יפחת מ-3% החל משנת 2020 (תוך שאיפה להגיע ליעד של 5% בטווח הארוך).

אין כל ודאות שהחברה תעמוד ביעדים. אימוץ היעדים מותנה בין היתר בגורמים נוספים, ואינו בשליטתה הבלעדית של החברה. דירקטוריון החברה קבע כי יבצע מעקב ויבחן את יישום תכנית הפיתוח בין היתר בהתאם לשיקולי האיתנות הפיננסית, עמידה בתוואי המוסכם ובהתאם לפעילות הממשלה כאמור. דירקטוריון החברה ביסס את החלטתו על כך שגורמי המדינה והרגולציה יפעלו בהתאם להחלטת ממשלה 4514, ויפעלו לגיבוש צעדים משלימים נדרשים, אשר יאפשרו לחברה לעמוד הן ביעדי התוואי המוסכם האמור והן ביעדי ביצוע השקעות פיתוח משק המים. לאור זאת, ככל שלא ינקטו צעדים משלימים מצד גורמי המדינה והרגולציה, דירקטוריון החברה יבחן מחדש את החלטתו לעניין היקף הפיתוח המאושר ולעניין מתווה היעדים.

במידת הצורך, החברה תפנה לגורמי המדינה והרגולציה לגיבוש אמצעים שיאפשרו עמידה ביעדים כאמור. יצוין, כי נמסר לחברה, במסגרת מסמך מיום 25 בדצמבר 2019, (שנשלח על ידי אודי אדירי, מנכ"ל משרד האנרגיה; גיורא שחם, מנהל רשות המים; ינקי קווינט, מנהל רשות החברות הממשלתיות; נחמיה קינד, סגן בכיר לחשב הכללי; עדי חכמון, סגנית הממונה על התקציבים) שבחינת היחסים הפיננסיים כאמור בסעיפים א' ו-ב' לעיל תתבצע אחת לשנה על ידי הצוות לאיתנות פיננסית כפי שהוגדר בהחלטת ממשלה 4514 על בסיס הדוחות הכספיים. ככל שהתוצאות יחרגו מהתוואי המוסכם לעיל, יבחן הצוות לאיתנות פיננסית כאמור, את הסיבות לחריגה ויפעל במגוון הכלים העומדים לרשותו על מנת שבשנה העוקבת החברה תחזור לעמוד בתוואי המוסכם.

היעד סולו*	אופן חישוב היעד	סעיף	ליום 31 במרץ 2021	יעד ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 בדצמבר 2020	יעד ליום 31 בדצמבר 2020
יחס כיסוי חוב	FFO ¹ לחוב פיננסי מתואם ²	א	1.7%	2%	8.6%	8%
יחס כיסוי ריבית	תשלומי ריבית + FFO חלקי תשלומי ריבית	ב	3.1	3.0	3.4	3
תשואה להון מועסק (ROCE)	EBIT מתואם ³ חלקי Capital Employed ⁴	ג	0.1%	>0.75%	5.1	>3%
שיעור מינוף	חוב מתואם חלקי הון עצמי + חוב מתואם ⁵	ד	70.5%	מתחת ל 70% החל מ 2022	70.6%	מתחת ל 70% החל מ 2022

* היחסים מחושבים על בסיס הדוחות הכספיים סולו של החברה ללא חלק החברה ברווחים (הפסדים) של חברות מוחזקות, התחייבויותיהן ונכסיהן למעט בגובה חשיפת החברה לחברת מקורות ייזום כמפורט בסעיף 1.2.2.4 לדוח.

¹ FFO - רווח (הפסד) תפעולי בתוספת פחת הפחתות ושינויים בירידת ערך, שינוי בהתחייבות בגין הטבות לעובדים נטו ובניכוי תשלומי ריבית ומס. הרווח (הפסד) תפעולי הינו בתוספת השינויים בחשבונות הנדחים הרגולטוריים לפני מס, המתחייבים לרווח הגולמי בלבד וללא הפרשות והערכות לגבי תקופות עבר כמפורט בסעיף 3.2 לדוח.

² חוב פיננסי מתואם - חוב פיננסי ברוטו (סעיפים פיננסיים בלבד הכלולים בהתחייבויות השוטפות ושאינן שוטפות), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, בתוספת התחייבויות בחכירה, סעיפים פיננסיים הכלולים בזכאים ויתרות זכות (ריביות והוצאות לשלם). החוב הפיננסי כולל את החשיפה לחברת היזום.

³ EBIT מתואם - רווח (הפסד) תפעולי בתוספת או בניכוי שינוי בהתחייבות בגין הטבות עובדים נטו, הכנסות והוצאות אחרות וירידת ערך נכסים מוחזקים למכירה.

⁴ Capital Employed - הון עצמי בתוספת חוב פיננסי ברוטו.

⁵ חוב מתואם - חוב פיננסי מתואם בתוספת התחייבות בשל הטבות לעובדים.

4.4

מקורות המימון

הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים, מהנפקת אגרות חוב בישראל ומהלוואות מגופים בנקאיים. הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך:

יתרת ההלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך, כולל חלויות שוטפות ליום 31 במרץ 2021 הסתכמה לסך של כ- 11,370 מיליון ש"ח. לעומת סך של כ- 10,216 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020.

4.5

דירוג אשראי

ביום 23 ביוני 2020, אשררה מעלות את דירוג החברה **ilAAA/Stable** וכן קבעה דירוג לאגרות החוב של החברה **ilAAA**. ביום 9 בפברואר 2021 קבעה מעלות דירוג במסגרת ההרחבה לאגרות החוב של החברה **ilAAA**.

.5

אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים בדבר שימוש באומדנים חשבונאיים קריטיים ראה ביאור 2.4 כח בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

.6

יעילות החברה

בדבר התפתחות יעילות החברה ראה סעיף 10.6 לדוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020.

.7

רישום זכויות בנכסים

בדבר הליך רישום זכויות בנכסים, ראה ביאור 4.4 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

.8

נושאי משרה בחברה - שינויים בתקופת הדוח

ביום 28 בספטמבר 2020 מונתה הגב' ליאת ינקלביץ כממלאת מקום המבקר הפנימי.

ביום 22 בפברואר 2021 אושר מינויו של מר גיל בר כמבקר הפנימי של החברה ומינויו נכנס לתוקף החל מ-19 באפריל 2020.

ביום 25 בינואר 2021 מונה מר ליאור גוטמן כדובר החברה והחל בתפקידו ביום 1 במרץ 2021.

ביום 21 במרץ 2021 מונה מר עטאללה סבאג לכהן כדירקטור בעל מיומנות פיננסית בחברה.

.9

חשיפה לסיכוני שוק

לפרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

.10

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

הגרעין הניהולי של חברת מקורות נקבע ככלל החברות הממשלתיות ע"י רשות החברות הממשלתיות. ביום 27 ביולי 2008, התקבלה החלטת ממשלה מספר 3849, לפיה, מנהל רשות החברות רשאי לקבוע בהתייעצות עם השר הממונה על החברה, את תנאי ההתאמה של הדירקטורים לחברה שעניינם מומחיות וכשירות מקצועית, לרבות מומחיות חשבונאית פיננסית. על כן נקבע הגרעין הניהולי של מקורות שבו מחויב להיות דירקטור אחד לפחות בעל מומחיות חשבונאית פיננסית.

הדירקטור אשר אושר בדירקטוריון בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון מקורות הוא יו"ר הדירקטוריון, מר מרדכי מרדכי, בעל תואר ראשון בכלכלה וחטיבה במינהל עסקים מהאוניברסיטה העברית. השכלה נוספת רלוונטית: הכשרת דירקטורים במכון להב - אוניברסיטת תל-אביב. מר מרדכי כיהן בעבר כמנכ"ל משרד השיכון והבינוי, מנכ"ל משרד התקשורת, יו"ר ומנהל הרשות לשירותים ציבוריים מים וביוב ומנכ"ל משרד הפנים. מר מרדכי אושר כדירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית ע"י הועדה לבדיקת מינויים ביום 5 במרץ 2014. כמו כן מר אבי וינטר, מר יורם מוטעי, מר עטאללה סבאג, הגב' נעמי אנוך והגב' שושנה צאיג הינם דירקטורים נוספים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, כאשר הגב' נעמי אנוך והגב' שושנה צאיג משמשות כדירקטוריות חיצוניות. לאור האמור לעיל, כיום מכהנים בדירקטוריון החברה 6 דירקטורים בעלי מיומנות פיננסית כאמור.

.11

דוח סקירת רואה חשבון המבקר

ניתנה חוות דעת חלקה ע"י רואה חשבון המבקר.

.12

הליך אישור הדוחות הכספיים

לא חלו שינויים מהותיים בהליך אישור הדוחות הכספיים, כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון ובתיאור עסקי התאגיד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, למעט השינויים המפורטים להלן:

12.1

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

לא חלו שינויים מהותיים בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בחברה. הצהרה בדבר פעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים מצורפת לדוחות הכספיים, הצהרה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית מצורפת כנספח א' לדוח הדירקטוריון.

12.2

זהות האורגנים המופקדים על הליך אישור הדוחות הכספיים

ועדת המאזן אשר בה משתתפים הדירקטורים החיצוניים דנה בטיטוט הדוחות הכספיים וגיבוש המלצות לאישורם, התכנסה ביום 20 במאי 2021. דירקטוריון החברה בראשות יו"ר הדירקטוריון מר מרדכי וכן המנכ"ל מר אלי כהן וסמנכ"ל הכספים הגב' רונית זלמן-מלאך, הינם האורגנים המופקדים על אישור הדוחות הכספיים. דירקטוריון החברה שדן בדוחות הכספיים ואישורם בהתבסס על המלצות ועדת המאזן התכנס ביום 25 במאי 2021.

.13

הביקורת הפנימית

לא חל שינוי מהותי בנושאי הביקורת הפנימית, כפי שמפורט בדוח הדירקטוריון על עניני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020.

.14

סיכום

בשנים הקרובות יעמדו בפני "מקורות" אתגרים תפעוליים, הנדסיים ופרויקטאליים ייחודיים ורחבי היקף במשק התשתיתי הישראלי. לצד אלה תמשיך החברה לספק מים באופן סדיר ובאיכות גבוהה לכל תושבי מדינת ישראל, לבית, לחקלאות ולתעשייה.

משק המים בישראל עדיין מתמודד עם שנות בצורת מתמשכות. בהתאם לתוכנית הפיתוח התלת-שנתית שאושרה על ידי מועצת רשות המים לשנים 2020-2022 ביצעה מקורות בשנת 2020 פרויקטים בהיקף של כ- 1.5 מיליארד ש"ח ומתכננת לבצע פרויקטים בהיקף דומה גם בשנת 2021. עם זאת יש לציין כי לדעת החברה היקף ההשקעות הנדרש לשנים 2020-2022 הינו אף גבוה יותר, עד לסך של כ- 1.8 מיליארד ש"ח בכל אחת מהשנים, אשר מהם אישרה מועצת רשות המים סך של כ- 1.5 מיליארד ש"ח, בכל אחת מהשנים בכפוף לאישור דירקטוריון מקורות. בהתחשב, בין היתר, בשמירה על האיתנות הפיננסית, ובתמיכה הרגולטורית שתינתן וכן הנחיות רשות המים בהתאם לצרכי הפיתוח. בימים אלו החלה מקורות למפות את הצרכים ולהיערך להגשת תוכנית הפיתוח לשנים 2023-2025. בהמשך להמלצות צוות האיתנות הפיננסית שהוקם על פי החלטת הממשלה 4514 ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות, אימץ דירקטוריון החברה מתווה יעדים פיננסיים שנתיים. כאמור בסעיף 3.2 לעיל, החברה ממשיכה ביישום תיקון 27 לחוק המים לעניין גביית כספים ממפיקים פרטיים וכן פועלת מול רשות המים לקביעת מתווה להכרה בסכומים שלא ייגבו, במטרה לצמצם את החשיפה לאי-גבייה מלאה.

במהלך התקופה המדווחת הוסיפה החברה לפעול תחת הנחיות הקורונה (COVID-19). במהלך תקופה זו דוח הדירקטוריון באופן שוטף כי החברה שמרה על רציפות תפקודית, המשכיות עסקית ושמירה על אספקת מים סדירה.

בתקופה זו ההשפעה על ביקוש המים הייתה זניחה ולא חלה הרעה מהותית בגבייה מלקוחות. כמו כן, לא חלו עיכובים מהותיים בפעילות הפיתוח. עובדי החברה עבדו במתכונת רגילה כאשר חלקם עבדו מהבית וחלקם במשרדי החברה ובשטח. העבודה נעשתה עם הקפדה על שמירת בריאותם וביטחונם האישי של העובדים, תוך יישום מלא של הנחיות משרד הבריאות והגורמים הממשלתיים האחרים.

אחד האתגרים המשמעותיים העומדים בפני החברה בתקופה זו הינו מכירת מתקן התפלה באשדוד והבטחת פעילות סדירה של המתקן עד למכירתו וכן קידום תהליך להפרטת חברת היזום. ביום 28 בינואר 2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מכירת מניות אשדוד התפלה ואשדוד התפלה תפעול, וכן את דרך הפרטת מקורות ייזום.

החברה תמשיך בהקמה והרחבה של מתקני אספקת מים, קווים חדשים, הוספת קידוחים ועוד. כבשנים עברו, החברה מוסיפה ופועלת למען מיצובה כמובילה טכנולוגית במשק המים הישראלי ובתעשיית המים העולמית. בתחום זה מבוצעות השקעות רבות שישנו את פני החברה מבחינה טכנולוגית.

מרדכי מרדכי, יו"ר הדירקטוריון

25 במאי 2021

תאריך

כהן אלי, מנהל כללי

25 במאי 2021

תאריך

מקורות חברת מים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2021

בלתי מבוקרים

מקורות חברת מים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרץ 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
ג-3	דוח סקירה של רואי החשבון
ג-4 - ג-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
ג-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
ג-7 - ג-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
ג-9 - ג-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
ג-11 - ג-23	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
ג-24 - ג-26	הצהרות מנהלים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מקורות חברת מים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מקורות חברת מים בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-7.2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2021 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. כמו כן, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מקורות חברת מים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

לידיום 31 בדצמבר 2020	לידיום 31 במרץ		ביאור
	2020	2021	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,373,078	13,627,504	14,569,889	רכוש קבוע, נטו
805,926	835,623	793,770	השקעות וחייבים לזמן ארוך: נכס פיננסי בגין הסדרי זיכיון למתן שירותים נכסים בלתי מוחשיים השקעות בישויות בשליטה משותפת פיקדונות בליווי בנקאי מסים נדחים יתרות חובה לזמן ארוך
149,791	128,687	149,362	
82,170	85,346	82,043	
181,500	181,500	181,500	
15,649	12,502	14,810	
16,568	23,424	15,657	
1,251,604	1,267,082	1,237,142	סה"כ השקעות וחייבים לזמן ארוך
15,624,682	14,894,586	15,807,031	סה"כ רכוש לא שוטף
184,546	157,227	187,184	רכוש שוטף מלאי חייבים ויתרות חובה צרכני מים פיקדונות בליווי בנקאי ניירות ערך סחירים מזומנים ושווי מזומנים
250,119	416,981	360,132	
665,511	451,332	560,265	
46,115	32,011	33,733	
241,939	227,577	244,395	
576,208	1,276,157	1,422,620	
1,964,438	2,561,285	2,808,329	סה"כ רכוש שוטף
17,589,120	17,455,871	18,615,360	סה"כ נכסים
70,046	399,593	138,771	9 חשבונות נדחים רגולטוריים
17,659,166	17,855,464	18,754,131	סה"כ נכסים וחשבונות נדחים רגולטוריים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מקורות חברת מים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ		ביאור
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
3,999,063 (1,438)	3,883,569 (1,501)	4,086,734 (1,399)	הון המיוחס לבעלים של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>3,997,625</u>	<u>3,882,068</u>	<u>4,085,335</u>	סה"כ הון
14,054	14,054	14,054	התחייבויות לא שוטפות
18,276	21,319	17,300	התחייבויות להקצאת מניות לממשלת ישראל
*610,882	692,290	635,545	הכנסות מראש
696,648	637,527	701,109	מסים נדחים
48,823	41,837	36,645	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
37,337	38,554	56,700	נגזרים פיננסיים אחרים
8,728,840	9,105,272	9,782,986	התחייבויות אחרות
948,718	972,618	934,749	אגרות חוב
			אשראי מתאגידים בנקאיים
<u>11,103,578</u>	<u>11,523,471</u>	<u>12,179,088</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
*278,238	268,969	241,418	התחייבויות שוטפות
377,404	343,560	371,187	התחייבויות אחרות
590,170	650,194	679,262	מקדמות בגין עבודות בביצוע
62,000	69,090	67,032	זכאים ויתרות זכות
720,542	703,517	641,558	הפרשות
376,701	332,992	407,602	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
79,089	81,603	79,560	חלויות שוטפות - אגרות חוב
			אשראי מתאגידים בנקאיים
<u>2,484,144</u>	<u>2,449,925</u>	<u>2,487,619</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>17,585,347</u>	<u>17,855,464</u>	<u>18,752,042</u>	סה"כ הון והתחייבויות
73,819	-	2,089	9 חשבונות נדחים רגולטוריים
<u>17,659,166</u>	<u>17,855,464</u>	<u>18,754,131</u>	סה"כ הון והתחייבויות וחשבונות נדחים רגולטוריים

* סיווג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במאי, 2021
בשם הדירקטוריון:

רונית זלמן-מלאך
סמנכ"ל כספים

אלי כהן
מנהל כללי

מרדכי מרדכי
יו"ר דירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מקורות חברת מים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
4,896,282	914,131	947,179	הכנסות
(4,146,206)	(948,321)	(891,732)	עלות המכירות והעבודות
750,076	(34,190)	55,447	רווח (הפסד) גולמי
(74,594)	(21,906)	(36,610)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,308)	(3,351)	(1,231)	הוצאות אחרות, נטו
(765)	(259)	44	חלק החברה ברווחי (הפסדי) עסקאות משותפת
669,409	(59,706)	17,650	רווח (הפסד) תפעולי
84,340	29,357	15,803	הכנסות מימון
(213,613)	(45,045)	(65,436)	הוצאות מימון
(129,273)	(15,688)	(49,633)	הוצאות מימון, נטו
540,136	(75,394)	(31,983)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(124,535)	19,240	4,593	הטבת מס (מסים על הכנסה)
415,601	(56,154)	(27,390)	רווח (הפסד) לתקופה לפני שינויים ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים
(206,449)	108,069	106,839	שינויים נטו ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים, נטו לאחר השפעת מסים
209,152	51,915	79,449	רווח לתקופה לאחר שינוי ביתרת חשבונות נדחים רגולטוריים
209,107	51,933	79,410	מיוחס ל:
45	(18)	39	בעלי מניות של החברה
209,152	51,915	79,449	זכויות שאינן מקנות שליטה
415,601	(56,154)	(27,390)	רווח (הפסד) לתקופה (לפני שינוי ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים)
1,576	520	(656)	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת המס:
(14,637)	(7,661)	12,143	סכומים שישווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
2,638	38,398	(3,226)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(10,423)	31,257	8,261	סכומים שלא ישווגו מחדש לרווח או הפסד:
405,178	(24,897)	(19,129)	רווח (הפסד) אקטוארי ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
198,729	83,172	87,710	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני שינוי ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים
198,684	83,190	87,671	רווח כולל לתקופה לאחר שינוי ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים
45	(18)	39	מיוחס ל:
198,729	83,172	87,710	בעלי מניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
			סך הרווח הכולל לתקופה לאחר שינוי ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מקורות חברת מים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
המיוחס לבעלי המניות של החברה

סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	אלפי ש"ח				סך המניות	שטרי הון	הון המניות	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
				קרן הון בגין עסקאות גידור	קרן הון בגין עסקאות גידור	קצוץ חובות	מיתות				
3,997,625	(1,438)	3,999,063	(40,463)	(48,498)	(15,495)	449,534	661,545	130,160	2,862,280		
79,449	39	79,410	79,410	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל:	
8,261	-	8,261	(3,226)	12,143	(656)	-	-	-	-	רווח נקי	
4,085,335	(1,399)	4,086,734	35,721	(36,355)	(16,151)	449,534	661,545	130,160	2,862,280	רווח (הפסד) כולל אחר	
										יתרה ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)	
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	אלפי ש"ח				סך המניות	שטרי הון	הון המניות	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרן הון בגין עסקאות גידור	קצוץ חובות	מיתות				
3,798,896	(1,483)	3,800,379	(252,208)	(33,861)	(17,071)	449,534	661,545	130,160	2,862,280		
51,915	(18)	51,933	51,933	-	-	-	-	-	-	רווח כולל:	
31,257	-	31,257	38,398	(7,661)	520	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)	
3,882,068	(1,501)	3,883,569	(161,877)	(41,522)	(16,551)	449,534	661,545	130,160	2,862,280	רווח כולל אחר	
										יתרה ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)	

מקורות חברת מים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

זכויות שאינן מקנות שליטה	המיוחס לבעלי מניות של החברה									
	סך כל ההון	שליטה	סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	מבקשי מניות	הלוואות צמיתות	שטרי הון	הון המניות
3,798,896	(1,483)	3,800,379	(252,208)	(33,861)	(17,071)	449,534	661,545	130,160	2,862,280	רווח כולל: רווח נקי לשנה הפסד כולל אחר סך הכול רווח כולל
209,152	45	209,107	209,107	-	-	-	-	-	-	רווח כולל 31 בדצמבר 2020
(10,423)	-	(10,423)	2,638	(14,637)	1,576	-	-	-	-	
198,729	45	198,684	211,745	(14,637)	1,576	-	-	-	-	
<u>3,997,625</u>	<u>(1,438)</u>	<u>3,999,063</u>	<u>(40,463)</u>	<u>(48,498)</u>	<u>(15,495)</u>	<u>449,534</u>	<u>661,545</u>	<u>130,160</u>	<u>2,862,280</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מקורות חברת מים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2020	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
209,152	51,915	79,449
954,198	(25,982)	65,164
<u>1,163,350</u>	<u>25,933</u>	<u>144,613</u>
(1,507,545)	(383,584)	(373,967)
(29,191)	(2,370)	(5,320)
7,801	158	212
1,273,317	334,920	71,159
(1,268,436)	(315,912)	(58,773)
<u>(1,220)</u>	<u>-</u>	<u>(500)</u>
<u>(1,525,274)</u>	<u>(366,788)</u>	<u>(367,189)</u>
1,150,000	1,150,000	1,104,074
(13,870)	(13,870)	(13,409)
(289,934)	-	-
(37,566)	(10,852)	(11,335)
(5,499)	(1,376)	-
<u>(368,922)</u>	<u>(10,813)</u>	<u>(10,342)</u>
<u>434,209</u>	<u>1,113,089</u>	<u>1,068,988</u>
72,285	772,234	846,412
<u>503,923</u>	<u>503,923</u>	<u>576,208</u>
<u>576,208</u>	<u>1,276,157</u>	<u>1,422,620</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה לאחר שינוי ביתרות חשבונות נדחים
רגולטוריים לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת- נספח א

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכס בלתי מוחשי
תמורה ממימוש רכוש קבוע
גביית פיקדונות בתאגיד בנקאי - מוגבלים בשימוש
השקעה בפיקדונות בתאגיד בנקאי - מוגבלים בשימוש
השקעה במיזמים יחידת החדשנות

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב
עלויות הנפקה
פירעון אגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקים ואחרים
אשראי לז"ק מתאגידים בנקאים ואחרים, נטו
ריבית ששולמה

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מקורות חברת מים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
574,704	140,493	147,489
13,882	3,571	4,558
(48,414)	(12,498)	(12,143)
(40,503)	(33,630)	8,370
46,530	10,242	8,167
5,227	-	-
(1,993)	(497)	(488)
(2,323)	12,039	(2,456)
(2,722)	3,381	1,186
(17,896)	(3,024)	10,023
*(64,025)	9,848	26,466
(4,133)	(1,090)	(976)
(18,802)	(26,558)	(1,457)
35	12	(4)
765	259	(44)
<u>440,332</u>	<u>102,548</u>	<u>188,691</u>

התאמות לסעיפי רווח והפסד:
 פחת בגין רכוש קבוע
 הפחתת נכס בלתי מוחשי
 הפחתת פרמיה על אגרות חוב
 שיערוך אגרות חוב
 שיערוך אשראי מתאגידים בנקאים
 ירידת ערך השקעה בישויות בשליטה משותפת
 ריבית שנצברו בגין הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
 הפסד (רווח) משיערוך ניירות ערך סחירים
 הפסד (רווח) בגין מימוש רכוש קבוע, נטו
 תנועה בהפרשה לחובות מסופקים, נטו
 שינויים במסים נדחים
 הכנסות מהשתתפות צרכני מים
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 שחיקת פיקדון בליווי בנקאי
 חלק החברה בהפסדי (רווחי) עסקאות משותפות, נטו

(38,074)	(10,756)	(2,638)
(27,419)	(3,415)	(13,266)
38,110	9,628	11,828
(17,105)	(5,665)	(957)
350,977	86,792	87,248
(1,785)	5,306	5,032
1,131	283	215
(83,445)	(48,747)	(20,988)
*31,135	(18,931)	(49,546)
260,341	(143,025)	(140,455)
<u>513,866</u>	<u>(128,530)</u>	<u>(123,527)</u>
<u>954,198</u>	<u>(25,982)</u>	<u>65,164</u>

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
 עלייה במלאי
 עלייה בצרכני מים, חייבים ויתרות חובה
 ירידה בחייבים בגין הסדרי זכיון למתן שירותים
 גידול בנכסים בלתי מוחשיים בגין הסדרי זכיון
 עליה בזכאים ויתרות זכות
 עלייה (ירידה) בהפרשות לתביעות תלויות
 עלייה בחלק המיוחס לממשלה בגין חוב צרכנים בשל ריבית על צריכה מעל לזכויות
 ירידה בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות שוטפות אחרות
 תנועה בחשבונות נדחים רגולטוריים, נטו

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,352	1,352	28,616
<u>1,352</u>	<u>1,352</u>	<u>28,616</u>

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
 סה"כ

* סיווג מחדש

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 1 - הגדרות

- "החברה" - מקורות חברת מים בע"מ.
- "הקבוצה" - מקורות חברת מים בע"מ, לרבות כל החברות המאוחדות שלה, למעט אם נאמר במפורש אחרת.
- "חברות מאוחדות":
- שח"מ מקורות ביצוע בע"מ.
- חברת מקורות פיתוח וייזום בע"מ (להלן: "חברת הייזום").
- פעילות "חברת המפא"ר" - פעילות המיוחסת לחברת מקורות המוביל הארצי ונכסים בע"מ.

ביאור 2 - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2021, לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן – "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, עקבית לזו שיושמה בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, למעט האמור להלן.

ב. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7, IFRS 16, IFRS 4 ו- IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה- IBOR:

בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה-**IASB** תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים", לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים", לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 "חוזי ביטוח" ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 "הכירות" (להלן – "התיקונים").

התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (**IBORs - Interbank Offered Rates**) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (**RFRs – Risk Free Interest Rates**).

בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריביות משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ-**IBOR** ל-**RFR** מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.

כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה-**IBOR** להיעשות לייעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיה הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות **IBOR** הצפויים להשתנות.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. התיקונים ייושמו באופן רטרואקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת.

לתיקונים לעיל אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תיקון נוסף מחודש אפריל 2021 ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – תיקון 2020). מטרת תיקון 2020 הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. תיקון 2020 חל על צד החוכרים בלבד.

במקור, תיקון 2020 חל רק לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021. עם זאת, המגיפה נמשכה מעבר לתקופה הצפויה, ולכן עדכן ה- IASB כי התיקון יחול לגבי קיטון תשלומי החכירה בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן – תיקון 2021). הקריטריונים הנוספים ליישום תיקון 2020 נשארים ללא שינוי.

תיקון 2021 אשר פורסם באפריל 2021, יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, עם אפשרות ליישום מוקדם. לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות:

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

ה. הון חוזר

ליום 31 במרץ 2021, לחברה- עודף בהון החוזר בסך של 321 מיליון ש"ח (12.2020: גרעון- 520 מיליון ש"ח) (לא כולל יתרת חשבונות נדחים רגולטורים הנובעים מהפער בין העלויות המוכרות להכנסות המוכרות). כמו כן, בחישוב ההון החוזר בתקופת הדוח, נלקח גם סכום של כ- 492 מיליון ש"ח (12.2020: 480 מיליון ש"ח) אשר, להערכת החברה, בסבירות גבוהה, אינו עומד לפירעון בשנה השוטפת, אולם, בהתאם לכללי החשבונאות מוצג בהתחייבויות השוטפות. בסכום זה נכללו הפרשות כלליות, התחייבות לקרן שיקום (מעל החלק שלהערכת החברה עתיד להיות משולם בשנה השוטפת) ויתרת חו"ז מול המפא"ר.

ביאור 4 - עונתיות

הביקוש למים במדינת ישראל הוא עונתי. הביקושים גבוהים יותר בעונות האביב והקיץ מעונות החורף והסתיו. יחד עם זאת, מבנה כיסוי עלויות החברה, לפיו מוכרות לחברה עלויות תקניות בגין ההוצאות המשתנות, הקבועות וההון, מנרמל השפעה זו על ריווחיות החברה.

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 5 - מקורות המוביל הארצי ונכסים בע"מ (חברת המפא"ר - ביאור פרופורמה)

בהמשך לאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020, להלן פירוט היתרות (פרופורמה, אילו המפא"ר הייתה מציגה דוחות, אלו היתרות אשר היו מופיעות בדוחותיה) המהותיות בהם ניתן ביטוי לפעילות המיוחסת למפא"ר, תחת הנחות הפרופורמה הבאות:

- א. חברת המפא"ר הייתה פעילה.
- ב. הנכסים והפעילות היו מועברים לחברת המפא"ר מיום 1 בינואר 1993 (מועד הסדרת הסכם העלויות הראשון). לעניין זה, העברת הנכסים כדלעיל, נרשמה בדוחות שלהלן בהתאם להחלטת הממשלה מיום 24 באוקטובר 1996, על פיה היא הייתה צפויה להתבצע בתמורה להנפקת מניות בשיעור של 35% מערך הנכסים ו-65% כנגד הלוואה לזמן ארוך.
- ג. יתרות נכסי המפא"ר מתבססים על הסכם העלויות שנחתם עם הממשלה, על החלטות הממשלה ועל כללי הרגולציה והחלטות מועצת רשות המים כמפורט בביאור 1ב(2), בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020.

יתרות מהותיות:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 במרץ 2020	ליום 31 במרץ 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
1,096,082 (940,258) 155,824	1,114,058 (784,962) 329,096	1,099,777 (931,228) 168,549
<u>251,338</u>	<u>237,764</u>	<u>246,651</u>
<u>407,162</u>	<u>566,860</u>	<u>415,200</u>

רכוש קבוע
עלות מופחתת
הפרשה לירידת ערך
רכוש קבוע

חשבון מקורות*

הון עצמי

* כולל בעיקר דמי שימוש שמקורות מחויבת לשלם לחברת המפא"ר בניכוי השקעות ברכוש קבוע שמקורות משלמת עבור חברת המפא"ר.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,981	11,096	10,302

דמי שימוש

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 6 - אירועים מהותיים

6.1 הנפקת אג"ח

ביום 10 בפברואר 2021 ביצעה החברה הרחבה לאגרות חוב (סדרות 10 ו-11) בסך של כ-930 מיליון ש"ח ערך נקוב בתמורה נטו של כ-1,091 מיליון ש"ח לפי הפרוט הבא:

אג"ח סדרה 10- הרחבה בסך של כ-144 מיליון ש"ח ערך נקוב, בתמורה נטו (תמורה בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ-147 מיליון ש"ח לפירעון ב-5 תשלומי קרן שווים ביום 31 בדצמבר של כך אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 0.1% (ריבית אפקטיבית שלילית בשיעור של כ-0.66%) שתשולם ביום 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2027 (כולל).

אג"ח סדרה 11- הרחבה של כ-786 מיליון ש"ח ערך נקוב, בתמורה נטו (תמורה בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ-944 מיליון ש"ח לפירעון ב-33 תשלומי קרן ביום 31 בדצמבר של כך אחת מהשנים 2021 עד 2053 (כולל). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית של 2.07% (ריבית אפקטיבית בשיעור של כ-0.69%) שתשולם ביום 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2053 (כולל).

6.2 מהלכים במשק המים הנוגעים לפעילות החברה

ביום 17 בינואר 2021, פנתה החברה ליועץ המשפטי לממשלה (להלן: "היועץ") בבקשה להעביר שישה מפעלי קולחים לידי המדינה, אשר תחזיק בהם כנכסי הציבור עד להסדרה וקביעת הממשלה מי יהיו הרוכשים הרלבנטיים, הכל בהתאם לדין.

הבקשה נועדה לשם הסרת חסמים לצורך השלמת מתווה רישום נכסי חברת מקורות המוביל הארצי ונכסים (להלן: "המפא"ר) בספרי מקורות, כמפורט להלן. במסגרת הבקשה, ביקשה החברה להסדיר מתווה להעברת מפעלי קולחים שבבעלותה (כהגדרתם להלן) לידי המדינה עד להסדרת מכירתם לגורמים פרטיים (להלן: "הבקשה"). יצוין, כי הבקשה ליועץ המשפטי הוגשה בהמשך לפניה של החברה למשרד המשפטים בחודש דצמבר 2020 בנושא הסדרת העברת מפעלי קולחים.

במסגרת החלטת ממשלה מס' 4514 מיום 24 בפברואר 2019 (להלן: "החלטת הממשלה") ראה ביאור 1ב(5) לדוחות הכספיים השנתיים, נרשמה הודעתו של מנהל רשות המים, על כוונתו להסדיר את חלקה של מקורות במשק הקולחים בישראל בהתאם למכתבו מיום 20 בפברואר 2019 ובכפוף לפדיון מפעלי השבה (להלן: "מפעלי הקולחים" או "מפעלי ההשבה") ממקורות כמפורט במכתב, והודעת מקורות כי בכוונתה לפעול בהתאם למתווה האמור. כמו כן, במסגרת החלטת הממשלה הוחלט לאשר את החלטת דירקטוריון מקורות מיום 20 בפברואר 2019 להקים שתי חברות למפעלי השבה בעמק יזרעאל ובעמק חפר, כמפורט בביאור 1ב(4), במכתבו של מנהל רשות המים ביחס לכוונתו להסדיר את חלקה של מקורות במשק הקולחים בישראל מיום 20 בפברואר 2019, צוין כי מקורות ומנהל רשות המים ישנו את משק הקולחים בהתאם למסקנות הצוות להסדרת משק הקולחים ובהמשך לדיונים שנערכו בין הצדדים. לפי המכתב כאמור, מקורות תמכור לספקי קולחים פרטיים שישה מתוך כעשרה מפעלי השבת קולחים.

נכון למועד זה, טרם הושלמה מכירת מפעלי הקולחים כאמור, יצוין, כי עמדת רשות המים, כפי שנמסרה לחברה, הינה כי יש למכור את מפעלי הקולחים לאגודות פרטיות מסוימות ללא מכרז. לעמדת מקורות, יש להשלים את הליכי האסדרה והרישוי הנדרשים על מנת לבסס מכירת מפעלי הקולחים, שהם משאב ציבורי, לרוכשים פרטיים במחיר מופחת ללא עריכת מכרז. למיטב ידיעת מקורות, עד מועד זה לא ניתנו רישיונות בלעדיים לספקי קולחים מרחביים למעט רישיון אחד בלבד, ובהתאם, בהיעדר בעלי רישיון כאמור, לא ניתן להשלים מכירת מפעלי הקולחים לגורמים פרטיים ללא ביצוע מכרז. לטענת מקורות, היעדר הרישוי והאסדרה כאמור אינם בשליטתה. בנוסף, שיקולים וקריטריונים לקביעה מי יהיו הרוכשים של מפעלי הקולחים, כמו גם הקריטריונים לחלוקת משאבי הציבור לגורמים פרטיים, אינם בסמכותה של מקורות והיא פועלת בהתאם להוראות הממשלה והדין, לרבות כללי רשות המים.

יצוין, כי סך התמורה בגין מכירת מפעלי הקולחים נקבעה לפי ערכם בספרי מקורות, המסתכם בעשרות מיליוני ש"ח בודדים, ללא השפעה מהותית על הונה העצמי. אולם, על פי החלטת הממשלה, קידום מתווה, אשר יאפשר הגדלת הונה העצמי של מקורות בערך של כמיליארד ש"ח (בהתאם להבנות מוקדמות) בדרך של רישום נכסי המפא"ר (צנרת, ומחוברים אחרים) בספרי מקורות (כאשר המקרקעין נותרים בבעלות המדינה) (להלן: "העברת המפא"ר"), כפוף, בין היתר, להעברת מפעלי הקולחים כאמור בסעיף 9(ד) להחלטת הממשלה, העברה אשר נועדה לחזק את איתנותה הפיננסית של מקורות, ומהווה השתתפות של המדינה בגידול בהשקעות במשק המים להתמודדות עם הבצורת. כמו כן, העברת נכסי המפא"ר תסייע בחיזוק יכולת גיוס ההון של החברה לצרכי הפיתוח הנדרשים באופן שיחזק את משק המים.

מקורות חברת מים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

6.2 מהלכים במשק המים הנוגעים לפעילות החברה (המשך)

יודגש, כי החברה עמדה בכל יתר התנאים המתלים לקידום מתווה רישום נכסי המפא"ר המפורטים בסעיף 9(ד) להחלטת הממשלה. לפיכך, פנתה מקורות ליועמ"ש בבקשה להעברת מפעלי הקולחים לאחזקת המדינה, אשר תחזיק בהם כנכסי ציבור, עד להשלמת האסדרה ומכירתם לרוכשים, ובכך להסיר את החסם ולקדם את השלמת מתווה העברת המפא"ר כאמור לעיל.

ביום 2 במרץ 2021 התקבל בחברה מכתב ממשרד המשפטים ביחס לפניה ליועמ"ש כאמור לעיל, בו צויין כי הם בוחנים את הטענות שהועלו בפניית החברה ביחס לגופים אליהם יימכרו מפעלי הקולחין וישיבו בנפרד. לעניין הצעת החברה להעביר את מפעלי הקולחים למדינה כדי לאפשר רישום נכסי המפא"ר בספרי מקורות, השיב משרד המשפטים כי האמור הינו בבחינת שינוי ממדיניות הממשלה כפי שנקבע בהחלטה 4514 ויש להפנות הצעה זו לגורמים המינסטריאליים המתאימים. ביום 3 במאי 2021 התקבלה אצל החברה תגובת מחלקת יעוץ וחקיקה (משפט כלכלי) במשרד המשפטים לפנייתה מחודש דצמבר 2020. מתשובת משרד המשפטים עלה כי מתוך 6 מפעלים המוזכרים בהחלטת הממשלה, לעת הזאת, ניתן למכור ללא מכרז שלושה מפעלי השבה לגופים הפרטיים הרוכשים המוזכרים על ידי משרד המשפטים, ובלבד שהם בעלי רישון לאספקת קולחים כדין מאת רשות המים (או שצפויים להיות בעלי רישון כאמור, בהתאם להודעת רשות המים). החברה הודיעה למשרד המשפטים, לרשות המים ולגורמי הממשלה כי היא פועלת לקידום וביצוע מכירת שלושת מפעלי השבה הללו בפטור ממכרז על בסיס עמדת המשנה ליועץ המשפטי לממשלה.

עוד יצוין כי בהתאם לסעיף 4(ג) להחלטת הממשלה, רשות המים הונחתה לבחון מנגנוני סיוע למקורות מים לגבות חובות למשק המים ממפיקי מים פרטיים. למועד זה, ואף בהמשך לפניה של רשות החברות לרשות המים מיום 7 בספטמבר 2020, טרם אושרה רגולציה מקלה לגביה כאמור.

6.3 הסכם קיבוצי

בהמשך להסכם קיבוצי שנחתם ביום 25 ביוני 2019 כמפורט בביאור 17(ו) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 20 בינואר 2021 נחתם הסכם קיבוצי בין החברה להסתדרות העובדים הכללית החדשה ולארגון עובדי החברה למטרת יישום השינוי מבני המפורט בחברה ובחברת שח"מ (להלן: "הסכם 2021"). תקופת ההסכם הינה עד ליום 31 בדצמבר 2023. במסגרת הסכם 2021 הסכימו החברה וארגוני העובדים על פרטי השינוי המבני המפורט בחברה, שעיקריו הם: איחוד חטיבות ההנדסה והטכנולוגיה של החברה, לרבות איחוד יחידות משאבי מים ואיכות מים; הפרדה בחלוקת האחריות והפעילות בין מטה החברה וחטיבת התפעול והעברת המרכיבים התפעוליים של יחידת איכות ומשאבי מים לחטיבת התפעול; הסדרת כפיפות מקצועית וארגונית אחידה בכל חטיבת התפעול; איחוד יחידת מל"ח וביטחון; הקמת יחידת ניהול האיכות, והסדרת בעלי תפקידים חדשים בחברה; שינוי כפיפות ביחידות החברה; וכן הוסכם על הסדרת תקנים בחטיבת התפעול ובמטה החברה.

הסכם 2019 עומד בתוקפו אלא אם כן שונה או תוקן במפורש בהסכם 2021. במסגרת הסכם 2021 סוכם על מיצוי תביעות והימנעות ממחלוקות שיחולו על הנושאים המוסדרים בהסכם והשלכותיהם על עובדי החברה, להוציא תביעות ביחס להסכמים ברמה הארצית לרבות הסכמי מסגרת ולהוציא שביטה שתוכרז על ידי ההסתדרות הכללית ברמה ארצית או בכלל המשק.

6.4 דירוג אשראי

ביום 23 ביוני 2020, אשררה מעלות את דירוג החברה ilAAA/Stable וכן קבעה דירוג לאגרות החוב של החברה ilAAA. ביום 9 בפברואר 2021 קבעה מעלות דירוג במסגרת ההרחבה לאגרות החוב של החברה ilAAA.

6.5 העלתה רשות המים להליך היועצות מוקדמת עם הציבור דו"ח בדבר תעריפי יעד לחקלאות. בהתאם לפרסום

מתעדת רשות המים לבצע מתווה העלאה מדורג בתעריפי החקלאות החל מיולי 2022 כאשר בסוף המתווה יחולו תעריפים בהתאם לעקרונות הבאים: (1) מים שפירים לחקלאות - צמצום הדרגתי של סבסוד מגזר החקלאות על ידי שאר הצרכנים במתווה רב שנתי עד לביטול; (2) מים עיליים לחקלאות - יבוטל התעריף לאזור נסמך מים שפירים וחלף זאת יקבע תעריף למים עיליים שיהיה נמוך מתעריף המים השפירים לחקלאות; (3) מי קולחים - תעריף מי הקולחים יעודכן ביחס לעלויות הקולחים עד שיגיע לפער של 0.95 ש"ח מתעריף מים שפירים למים מאיכות שלישונית ו-1.11 ש"ח למים באיכות שניונית. דמי הקולחים ישולמו על ידי מפעלי השבה למפעלי טיהור השפכים ויהיו שווים להפרש בין תעריף המים השפירים לעלות השבה הנורמטיבית ובהפחתה של הפער האמור לעיל, כתלות באיכות המים; (4) תעריף שפד"ן - ייגבו דמי השפד"ן כך שעלות האספקה הישירה בתוספת דמי השפד"ן תעמוד על 0.4 ש"ח למ"ק מתחת לתעריף המים השפירים החל משנת 2024. החברה הגישה התייחסותה לדו"ח.

מקורות חברת מים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

6.6

נגיף הקורונה

בהמשך לביאור בדוחות הכספיים השנתיים בנושא נגיף הקורונה (COVID-19), כיום כ-98% מעובדי החברה מחוסנים או שהחלימו מהנגיף. בשל היקפי התחלואה הנמוכים במשק ואפס מקרים של תחלואה בחברה, החברה שבה לפעילות במתכונת מלאה, תוך שהיא מאפשרת לעובדי המטות לבצע את עבודתם יום אחד בשבוע מהבית.

לכל אורך האירוע התקיימו הערכות מצב על בסיס יומיומי בראשות מנכ"ל החברה וצוות ההנהלה הבכיר. ובהתאם לכך פורסמו הנחיות לאופן התנהלות החברה והנחיות לשמירה על בריאות העובדים ושלומום. החל מתחילת חודש מאי 2021 מתבצעות הערכות מצב אחת לשבועיים בראשות המנכ"ל או באירועים חריגים.

בהתאם להנחיות משרד הבריאות, החברה ממשיכה בחלוקת מסכות לכלל העובדים על מנת להבטיח את שלומום ובריאותם. החברה בוחנת בכל תקופת דיווח אם קיימים סימנים, המצביעים על ירידת ערך של נכסיה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36.

נכון ליום 31 במרץ 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, לאירוע זה אין השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה של החברה.

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

7.1 התחייבויות תלויות

7.1.1 ביום 22 במרץ 2021, הגישה מקורות עתירה למתן צו על תנאי לבית המשפט העליון נגד מנהל הרשות הממשלתית למים וביוב, מועצת הרשות הממשלתית למים וביוב ("מועצת רשות המים"), הרשות הממשלתית למים וביוב ("רשות המים") ואחרים. במסגרת העתירה נטען כי החלטת מועצת רשות המים לקדם את תוכנית רשות המים לחיבור האזורים המנותקים לכנרת, ולא למערכת המים הארצית, באמצעות מערכות הולכה פנימיות של אגודות שיתופיות פרטיות שיהיו אמונות על ניהול אוגר הכנרת, לצרכי חקלאות, טבע ותיירות בלבד, ולא למי שתייה: עומדת בסתירה להחלטת ממשלה מספר 29 מיום 21 במאי 2021; התקבלה בחוסר סמכות תוך חריגה מהסמכות שהוקנתה למועצת רשות המים בחוק המים; חורגת באופן קיצוני ממתחם הסבירות, שכן תוכנית רשות המים התקבלה ללא בחינה מעמיקה של החלופות שהוצגו בפניה, ללא בחינה מקצועית משמעותית של המשמעויות הכלכליות, האקולוגיות וההנדסיות של כל חלופה והשלכותיה, ללא בחינת החוסן הכלכלי של האגודות החקלאיות והסיכונים הכרוכים במתן אפשרות השליטה בפועל במקורות המים בידי אגודות מים פרטיות בעלות אינטרסים, ותוך התעלמות מהצורך בחיבור רמת הגולן למערכת המים הארצית ומהצורך בנתינת מענה למצוקת מי השתייה המזוהה באזורים המנותקים; התקבלה תוך הפרת הסדר ניגוד עניינים שנערך עם מנהל רשות המים, כתנאי למינוי כמנהל רשות המים, הקובע כי עליו להימנע מלקבל החלטות, להשתתף או לטפל בכל צורה אחרת, במישרין או בעקיפין, בכל עניין בו עסק באופן אישי במסגרת עיסוקיו טרם מינויו לתפקיד מנהל רשות המים.

בעקבות הגשת עתירה למתן צו על תנאי וצו ביניים שהוגשה לבית המשפט העליון על ידי החברה להגנת הטבע ביום 7 בפברואר 2021, הגישה מקורות ביום 6 באפריל 2021 בקשה לבית המשפט העליון לאיחוד הדיונים בעתירות, וזאת מן הטעם כי שתי העתירות עוסקות בנושא אי יישום החלטת הממשלה בנושא חיבור האזורים המנותקים למים, תוקפות את תוכנית רשות המים, ומאחר ובשתייהן כרוכות שאלות משפטיות ועובדתיות דומות.

בו ביום הורה בית המשפט העליון כי עתירת מקורות תשמע במאוחד עם עתירת החברה להגנת הטבע ביום 14 ביולי 2021.

ביום 19 באפריל 2021 הגישה מקורות בקשה למתן צו ביניים אשר יורה למועצת רשות המים להימנע מלהתכנס ביום 22 באפריל 2021, ולמצער להימנע מלעסוק בנושא חיבור האזורים המנותקים למים, וזאת ממספר טעמים: טרם מונה נציג ציבור נוסף למועצת רשות המים, בהתאם לדרישות חוק המים, ומאחר ולא ניתן למנות בימים אלו נציג ציבור עקב העובדה כי אין שר משאבי מים מכהן, מועצת רשות המים נמצאת בהרכב קטוע אשר אינו מאפשר לה למלא את תפקידה; מאז הנוחות נוטה בביור לטובת מקורות שכן הסעד המבוקש נועד על מנת לשמר את המצב הקיים ולמנוע מצב בו יעמוד בית המשפט בפני עובדות מוגמרות ובלתי הפיכות;

ביום 20 באפריל 2021 דחה בית המשפט העליון את בקשת מקורות ליתן צו ביניים. בשלב זה, בטרם הוגשה תשובת המשיבים לעתירה, אין בידי עוה"ד המטפלים בתיק להעריך את סיכויי העתירה להתקבל.

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

7.1 התחייבויות תלויות (המשך)

7.1.2 בחודש ספטמבר 2020 הוגשה תביעה כנגד מקורות בגין נזקים חקלאיים שנגרמו לגידולי האננס של התובעת הגדלים במושב תומר ובסמוך לו, וזאת עקב שיבושים קשים באספקת המים לחקלאים באזור בקעת הירדן, שארעו בין התאריכים 17 במאי 2020 ל-28 במאי 2020. על פי הנתען בכתב התביעה, השיבושים באספקת המים (שבאו לידי ביטוי בספיקות נמוכות ולחץ נמוך של המים ואף חוסר מוחלט במים במשך ימים) נגרמו עקב תקלות בארבעה קידוחים של מקורות באזור הבקעה, שהושבתו עקב כך. התובעת טוענת, כי לנוכח השיבושים הקשים באספקת המים, היא נאלצה להשתמש במים המועטים שסופקו לה עבור חלקות האננס דבר שהוביל לפגיעות שונות בגידולים, שהיו בשלב קריטי להתפתחות הצמח. סכום התביעה עומד על סך של 6.8 מיליון ש"ח.

הוגש כתב הגנה ובמקביל הוגשה הודעה לצד שלישי כנגד הצרכן של מקורות שעמו נחתם הסכם אספקת המים. כמו כן, המדינה (רשות המים) הגישה הודעה לצד שלישי כנגד מקורות ואגודת המים.

בשלב זה עורכי הדין המטפלים בתיק סבורים שניתן להעריך את הסיכוי להטלת חבות על מקורות מעל 50%. נכון לשלב זה יש ודאות של מעל 90% שהביטוח יכסה את סכום התביעה, למעט סכום ההשתתפות העצמית של מקורות (בהתאם לעמדת המבטח, יתכן ותהיה יותר מהשתתפות עצמית אחת).

7.1.3 בחודש מאי 2021 הוגשה תביעה בגין נזקים חקלאיים שנגרמו לגידולים חקלאיים של התובעים (פלפלים ועגבניות) בבקעת הירדן, לטענתם עקב שיבושים קשים באספקת המים לחקלאים באזור בקעת הירדן, שכללו בין היתר תקלות והפסקות חוזרות ונשנות באספקת המים בשנת 2019 ושנת 2020, נטען כי השיבושים נגרמו עקב תקלות במספר קידוחים בדומה לתביעה המופיעה בסעיף 7.1.2 לעיל. סכום התביעה עומד על סך של 18.5 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה נגד מקורות וכנגד מדינת ישראל.

טרם הוגש כתב הגנה. בשלב מקדמי זה אין בידי עוה"ד המטפלים בתיק להעריך את סיכויי התביעה, והכיסוי הביטוחי בבדיקה.

7.1.4 בחודש מאי 2021 הוגשה תביעה נוספת בגין נזקים חקלאיים שנגרמו לגידולים חקלאיים של התובעים (פלפלים וחציל) כתוצאה מכשלים באספקת מים לשדות חקלאיים שבחזקתם במהלך השנים 2019-2020 בדומה לתביעות המופיעות בסעיפים 7.1.2 ו-7.1.3 לעיל. סכום התביעה עומד על סך של 19.9 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה נגד מקורות ורשות הממשלתית למים וביוב. בשלב מקדמי זה אין בידי עוה"ד המטפלים בתיק להעריך את סיכויי התביעה, והכיסוי הביטוחי בבדיקה.

7.2 התקשרויות

7.2.1 בהמשך לאמור בביאור 24 (ג) 3 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר תביעות מצטברות, מוכמות בשלב זה בסך של כ-130 מיליון ש"ח בקשר לביצוע החלק המזרחי בפרויקט מנהרת קו המים החמישי לירושלים ע"י קבוצת זובלין – יגר (להלן: "הקבלן"), ולאמור בדבר מספר תביעות שהגיש הקבלן לפאנל מגשרים הנדסיים (להלן: "פאנל") בהתאם למנגנון פתרון מחלוקות הקבוע בהסכם בין הצדדים:

בדבר התביעה מחודש אוקטובר 2018 שהגיש הקבלן לפאנל בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח בגין אירוע במחלוקת. לאחר קבלת תגובת מקורות וקיום דיון במעמד הצדדים, הפאנל הגיש את המלצותיו תוך ציון העובדה שעל הקבלן להוכיח את עלויות ימי הבטלה ועלויות העבודות שנגרמו לו כתוצאה מהאירוע הנתען. נכון למועד זה לא הוגש בפני הבורר ערר על המלצה זו (כולה או חלקה) בידי מי מהצדדים. בנוסף יצוין כי הצדדים נעתרו להצעת הפאנל לקיים את הליכי הגישור בתביעה זו (כמו גם בתביעה אחרת של הקבלן) בשני שלבים. הצדדים הגישו, לבקשת הפאנל, מסמך בו מפורטים נושאים כספיים עקרוניים (גנריים) בהם קיימת הסכמה עקרונית והנושאים העקרוניים בהם קיימת אי הסכמה. ביום 29 במרץ 2021, הגיש הפאנל לצדדים דו"ח ובו ממצאי העקרוניים באשר לנושאים הכספיים בהם היו הצדדים חלוקים. בדו"ח זה צוין הפאנל כי תוכנו נוגע לתביעה זו וכי זוהי עמדתו הסופית בנושא על סמך המידע שהובא בפניו. הדו"ח נלמד ע"י מקורות ולא ברור בשלב זה, האם הפאנל יבקש או ייאזר לבקשת מי מהצדדים לקיים הליך גישור בין הצדדים מעבר לדו"ח שהוציא.

בשים לב, בין היתר, לכך שדו"ח הפאנל נלמד הן ע"י מקורות וניתן להניח שגם ע"י הקבלן ובשים לב לכך שהנושא נידון כעת אל מול הפאנל (שעל המלצתו ניתן לערער בפני הבורר) - אין בידי עוה"ד המטפלים בתיק להעריך, בשלב זה, את סיכויי התביעה.

7.2.2 החברה התקשרה בהסכם עם רשות החשמל והמים (להלן: "EWA") של ממלכת בחרין, לשירותי ייעוץ ל-EWA בקשר למספר פרויקטי מים בחרין, בתחומי מתקני התפלה, מערכות בקרה אוטומטיות לתחנות מים ושדרוגים טכנולוגיים, בתמורה מוערכת של כ-3 מיליון דולר ארה"ב.

מקורות חברת מים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 8 - חברת הייזום

8.1 מתקן ההתפלה באשדוד

8.1.1 מצב המתקן והתכניות לתיקון והשלמת העבודות

בהמשך לאמור בביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים, החל מחודש ספטמבר 2017 המתקן מייצר את הכמות המוזמנת במלואה בקירוב. יחד עם זאת, קיימים סיכונים בתפעול המתקן ועמידתו בדרישות ובתקנות שונות שעלולים להשפיע על תוצאות החברה וחברת אשדוד התפלה תפעול. לאור זאת, גיבשה החברה תכנית חירום שנועדה לאפשר לה לצמצם את הסיכונים הרגולטורים שהשאיר אחריו קבלן ההקמה ומתמקדת גם בשימור מצב המתקן על מנת שמצבו לא יתדרדר והוא יוכל להמשיך בייצור עד להשלמת המכירה. החברה גיבשה תכנית נוספת לשימור הייצור על מנת לנסות לצמצם את סיכוני התפעול במפעל עד להשלמת המכירה והעברתו לרוכש החדש. בנוסף, לצורך פתרון בעיות ומפגעי בטיחות העלולים לסכן חיי אדם, גובשה תכנית נוספת לנושא הבטיחות.

בחודש פברואר 2019 התקבל אישור לביצוע התוכניות המפורטות לעיל בהיקף כולל של 40 מליון ש"ח. הנ"ל עוגן במסגרת מתווה העקרונות בין החברה, החברה האם, אשדוד התפלה תפעול, המדינה והבנקים המממנים. החברה ממשיכה בביצוע התכנית. עד כה נוצל תקציב בסך של כ- 39 מיליון ש"ח (הסכום כולל עבודות שהסתיימו וכן עבודות בתהליך).

הנהלת החברה פועלת להמשך ייצור מים במתקן למרות ההפסד הנובע ממנו, ובמקביל ממשיכה ביישום התכניות כאמור לעיל, עד למכירת המתקן.

ביום 7 במרץ 2021 התקבל רישיון עסק קבוע למתקן ההתפלה, בכפוף להשלמת דרישות כבאות. למתקן ההתפלה אין תעודת גמר וטופס 4 תקף, החברה ואשדוד תפעול פועלות להסדרת ההיתרים הנדרשים, כאמור.

8.1.2 הליך מכירת מניות אשדוד התפלה ואשדוד התפלה תפעול

ביום 30 ביוני 2020 פירסמה החברה האם, מקורות ייזום, את מסמכי המכרז, והמועד להגשת הצעות המציעים נקבע ליום 2 בנובמבר, 2020. המועד הנ"ל נדחה ליום 12 באפריל 2021. ביום 28 בינואר 2021 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מכירת מניות אשדוד התפלה ואשדוד תפעול. ביום 12 באפריל 2021 התקבלו שתי הצעות. אחד מהמציעים הגיש תעריף בבקשה לפסול את המציע השני. הדיון בעתירה נקבע ליום ה- 7 ביוני, 2021.

8.2 גרעון בהון החוזר וספקות משמעותיים לקיום הנחת "עסק החי"

8.2.1 מצבה הכספי של חברת הייזום- סולו

ליום 31 במרץ 2021 לחברת הייזום, ללא חברות מאוחדות גרעון בהון החוזר בסך כ- 44 מיליון ש"ח. כמו כן לחברת הייזום התחייבויות חוץ מאזניות בסך כ-243 מיליון ש"ח, כולל ערבויות שניתנו לחברת אשדוד התפלה בסך כ- 119 מיליון ש"ח וערבויות שניתנו לאשדוד התפלה תפעול בסך 54 מיליון ש"ח.

הגרעון בהון החוזר נובע, בין היתר, מהעובדה שעל פי המתווה למכירת המתקן, מקורות ייזום התחייבה לפרוע את חובה של אשדוד תפעול לבנק מזרחי בסך של כ- 30.5 מיליון ש"ח (יצוין כי מקורות ייזום נתנה ערבות חברה לבנק מזרחי להבטחת החזר החוב), לפיכך בדוחות הכספיים של מקורות ייזום נרשמה הפרשה בגין התחייבותה של החברה לפרוע את חובה של אשדוד תפעול לבנק מזרחי. התחייבות זו בסך של כ- 30.5 מיליון ש"ח מגובה בערבות חברה של מקורות מים. כמו כן, אשראי שניתן לחברה בסך של כ- 10 מיליון ש"ח מגובה בפיקדון של מקורות מים.

הנהלת חברת הייזום ערכה דוח תזרים מזומנים חזוי לתקופה של 12 חודשים ממועד דוחות כספיים אלה. בהתאם לדוחות אלו הנהלת חברת הייזום מעריכה כי חברת הייזום תוכל לעמוד בפירעון התחייבויותיה ובצרכי המזומנים הצפויים שלה.

8.2.2 מצבן הכספי של חברות מאוחדות- אשדוד התפלה ואשדוד תפעול

8.2.2.1 אשדוד התפלה

ליום 31 במרץ 2021 לחברת אשדוד התפלה עודף בהון החוזר בסך של כ- 29 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 בוצע פירעון של ההלוואות לזמן ארוך בהתאם ללוחות הסילוקין. בהתאם לתחזית תזרים מזומנים שערכה החברה לשנת 2021, דירקטוריון מקורות ייזום בשבתו כאסיפה כללית של אשדוד התפלה והנהלת חברת אשדוד התפלה בדעה, כי חברת אשדוד התפלה תעמוד בפירעון התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון ובצרכי המזומנים שלה.

8.2.2.2 אשדוד תפעול

ליום 31 במרץ 2021 לאשדוד תפעול הון חוזר חיובי בסך של כ- 22 מיליון ש"ח, וגרעון בהון בסך של כ- 16 מיליון ש"ח. העודף בהון החוזר נובע מהתחייבותה של מקורות ייזום לפרוע את חובה של אשדוד תפעול לבנק מזרחי. הנהלת אשדוד תפעול בחנה את תזרים המזומנים החזוי של החברה לשנת 2021 בהתבסס על המשך תמיכה של מקורות מים, בין היתר, בדרך של הקדמת תשלומים, וכן בהתבסס על המתווה שנקבע במתווה העקרונות לכיסוי הגרעון התפעולי של אשדוד תפעול על ידי חברת מקורות ייזום (בערבות של מקורות מים) ועל ידי חברת אשדוד התפלה, עד לסיום הליך המכירה.

בהתאם לתחזית הנ"ל, הנהלת אשדוד תפעול מעריכה כי החברה תוכל לעמוד בפירעון התחייבויותיה ובצרכי המזומנים הצפויים שלה.

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 8 - חברת הייזום (המשך)

8.2 גרעון בהון החוזר וספקות משמעותיים לקיום הנחת ה"עסק החי" (המשך)

8.2.3 מצבו הכספי של מיזם בשליטה משותפת - MN LARNACA DESALINATION CO LIMITED

בביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ליום 31 במרץ 2021 נכלל גילוי בדבר קיום ספקות משמעותיים להמשך פעילות המיזם כ"עסק חי", הואיל ולמיזם נצבר הפסד בתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בסך כ- 56 אלפי אירו, ובהתחשב בכך שלמיזם גירעון בהון בסך כ- 12,218 אלפי אירו וכן גירעון בהון החוזר בסך של כ- 29,851 אלפי אירו.

הדוחות הכספיים של המיזם נערכו על בסיס הנחת ה"עסק החי", בהתבסס על אשראי של בעלי המניות שיתרתו ליום 31 במרץ 2021 מסתכמת בכ- 35,242 אלפי אירו (חלקה של החברה - 50%), שלגביו אישרו בעלי המניות כי לא יועמד לפירעון כל זמן שאין למיזם זה אמצעים כספיים מספיקים שיאפשרו את המשך פעילותו כ"עסק חי".

8.2.4 השפעה על מקורות מים סולו

לאור האמור לעיל ההשפעה האפשרית על מקורות סולו ליום 31 במרץ 2021, הינה סך של כ- 233 מיליון ש"ח הנובעת מיתרת ההשקעה במקורות ייזום (74 מיליון ש"ח), מיתרת חו"ז מול מקורות ייזום (24 מיליון ש"ח) ומהאפשרות למימוש ערבויות שניתנו לחברות הייזום והחברות המאוחדות שלה (135 מיליון ש"ח). לדעת הנהלת החברה והדירקטוריון של מקורות מים, אין בסכום הנ"ל משום פגיעה ביכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה בהגיע מועד פירעון וכן אין פגיעה בפעילות העסקית של חברת מקורות סולו.

8.2.5 בחינת ירידת ערך - פרויקט אשדוד

חברת אשדוד התפלה מבצעת מעת לעת בחינה של סכום בר השבה של הפרויקט על בסיס ערכם הנוכחי (היוון) של תזרימי המזומנים הצפויים בפרויקט: תזרימי המזומנים הקבוע נטו ותזרימי המזומנים המשתנה נטו, באמצעות מעריך שווי חיצוני. בהמשך לאמור לעיל, ביצע מעריך השווי בחינה בנוגע לירידת ערך המתקן ליום 31 בדצמבר 2020. בחינה זו התבססה על הערכת שווי הנכס הפיננסי והנכס הבלתי מוחשי, באופן בו הוון תזרימי המזומנים התפעולי בגין המרכיב הקבוע בשיעור של 5.7% ותזרימי המזומנים התפעולי בגין המרכיב המשתנה הוון בשיעור של 8.3%. בהתבסס על בחינה זו, הנהלת החברה העריכה כי לא נדרשה הפרשה לירידת ערך.

נכון למועד דוחות כספיים אלה, החברה מעריכה כי לא קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך.

הנהלת החברה ומעריך השווי ימשיכו לבחון בתקופות הבאות את השינויים והשפעתם ויעדכנו את ההפרשה לירידת הערך ככל שיידרש.

8.3 הליכים משפטיים ותלויות

8.3.1 פרויקט נבי מוסא - הליכי בוררות עם קבלן ההקמה - מגנזי תשתיות:

ביום 28 בפברואר 2021 הושגה פשרה בין הצדדים בנוגע למחלוקת באשר לאופן חישוב ריבית והצמדה, וביום 1 במרץ 2021 שילמה החברה למגנזי סך של 500 אלפי ש"ח (כולל מע"מ).

8.3.2 אשדוד התפלה

בהמשך לאמור בדוח השנתי, באשר לתביעה שהגישה אשדוד התפלה ביחד עם קבלן ההקמה נגד חברת הביטוח הראל, הצדדים הסכימו להליך גישור וכן על זהות המגשר, שופט בית משפט מחוזי בדימוס. הצדדים ממתינים לקבלת הסכמתו של המגשר.

8.3.3 מיזם משותף בקפריסין- לימסול

בהמשך לאמור בדוח השנתי, בקשר לתביעת הקבלן המשנה, האחראי על הקמת חלק מרכזי במתקן, את השותפות ולכתב ההגנה וטענות הנגד שהגישו חברת הפרויקט M.N Limassol Water Co Limited ושותפות ההקמה EPC Water M.N Co, בית המשפט האריך את המועד לגילוי ובדיקת מסמכים ולמסירת פרטים נוספים ע"י קבלן עד ליום 16 בספטמבר 2021.

8.3.4 מיזם משותף בקפריסין - לרנקה

בהמשך לאמור בדוח השנתי, ביום 20 במאי 2021 נחתם הסכם עם רשות המים בקפריסין באשר למסגרת הליך הבוררות, לפיו הצדדים ינהלו הליך הידברות במשך 12 חודשים, וככל שההליך לא יצלח יועבר הסכסוך להליך בוררות בינלאומי.

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות לרבות נגזרים

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:

לצורך מדידת שווי ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי בנתונים שאינם ניתנים לצפייה לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם. להלן פירוט של הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה, אשר נמדדים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרץ 2021 בשווי ההוגן, בהתאם לרמות המדידה שלהם.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	

(48,823)	(41,837)	(36,645)
----------	----------	----------

שווי הוגן דרך רווח כולל אחר:

מכשירים פיננסים נגזרים הכשירים לגידור (*)

(*) השווי ההוגן נמדד ברמה 3. חישוב השווי ההוגן מבוסס על מתודולוגיה אשר בבסיסה הינה הערכת שווי של נגזר מסוג IRS (Interest Rate swap), כלומר – החלפה של ריבית משתנה בריבית קבועה (או להפך). בעסקה שכזו יש 2 "רגליים" – רגל משתנה ורגל קבועה, כלומר – שורת התזרימים הנקובה לפי ריבית קבועה, לעומת שורת התזרימים הנקובה לפי ריבית משתנה. כל רגל מהוונת למועד הערכת השווי לפי ריבית חסרת סיכון.

ב. שווי הוגן של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי:

להלן פריטים אודות השווי ההוגן של פריטים מסוימים, אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי.

ערך בספרים		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	
(1,027,807)	(1,054,221)	(1,014,309)
(9,105,541)	(9,438,264)	(10,190,588)
(10,133,348)	(10,492,485)	(11,204,897)

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות שהתקבלו מבנקים
אגרות חוב

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות לרבות נגזרים (המשך)

ג. שווי הוגן של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי (המשך)

שווי הוגן	שווי הוגן	
	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ 2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(882,542)	(883,299)	(871,861)
(11,319,511)	(10,864,692)	(12,574,870)
(12,202,053)	(11,747,991)	(13,446,731)

התחייבות פיננסית:
הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב

ביאור 11 - דיווח מגזרי

א. כללי:

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בקבוצה מגזרי פעילות כדלקמן:
אספקת מים
חברת הייזום
שירותים נוספים בתחום המים

ב. הכנסות ותוצאות מגזר:

סך הכל	שירותים נוספים בתחום המים אלפי ש"ח		אספקת מים
	חברת הייזום	חברת הייזום	
1,024,798	89,951	32,605	902,242
128,367	15,689	770	111,908
1,080,747	77,189	43,736	959,822
129,560	8,397	1,818	119,345
4,720,956	330,287	188,436	4,202,233
549,649	54,256	2,319	493,074

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2021: (בלתי מבוקר)

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות מגזר

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020: (בלתי מבוקר)

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות מגזר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020: (מבוקר)

סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות מגזר

מקורות חברת מים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 11 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. התאמה בין סך הכנסות ותוצאות המגזרים לבין ההכנסות והתוצאות בדוחות הכספיים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2020	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
4,720,956	1,080,747	1,024,798	הכנסות:
			סך הכנסות מגזרים בני דיווח
175,326	(166,616)	(77,619)	בנוסף:
4,896,282	914,131	947,179	תנועות בחשבונות רגולטורים
			הכנסות ברווח או הפסד
			רווח או הפסד:
549,649	129,560	128,367	סך תוצאות מגזרים בני הדיווח
175,326	(179,391)	(87,919)	תנועות בחשבונות רגולטורים
-	12,775	10,300	תנועות בחשבונות רגולטורים-ריבית בהקמה תזרימית
(710)	(4,465)	(1,360)	הוצאות אחרות
-	-	-	חלק חברת האם ברווחי עסקאות משותפות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות שאינן מיוחסות למגזרים
(61,420)	(19,039)	(33,175)	הוצאות מימון
(122,709)	(14,834)	(48,196)	רווח (הפסד) לפני מס
540,136	(75,394)	(31,983)	

ד. אין נכסים והתחייבויות של מגזרים בני-דיווח ליום 31 במרץ 2021 וליום 31 במרץ 2020 שחל בהם שינוי מהותי לעומת יתרתם ליום 31 בדצמבר 2020, וליום 31 בדצמבר 2019.

הצהרת מנהלים¹

אני, מרדכי מרדכי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כמשמעותו בתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 של מקורות חברת מים בע"מ (להלן: "החברה") לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 במאי 2021

תאריך

מרדכי מרדכי
יו"ר הדירקטוריון

¹ ההצהרות הינן בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו-2005.

הצהרת מנהלים²

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כמשמעותו בתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 של מקורות חברת מים בע"מ (להלן: "החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 במאי 2021

תאריך

אלי כהן
מנהל כללי

² ההצהרות הינן בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו-2005.

הצהרת מנהלים³

אני, רונית זלמן-מלאך, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני כמשמעותו בתקנה 38 בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 של מקורות חברת מים בע"מ (להלן: "החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוחות").
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבים מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 במאי 2021

תאריך

רונית זלמן-מלאך
סמנכ"ל כספים

³ ההצהרות הינן בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו-2005.

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרץ 2021

בלתי מבוקרים

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרץ 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

ד-3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
ד-4 - ד-5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
ד-6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
ד-7 - ד-8	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
ד-9 - ד-10	מידע נוסף

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מקורות חברת מים בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-287 מל"ח ליום 31 במרץ 2021 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-6.5 מל"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. כמו כן, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התש"ל-1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחס לחברה

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ		
	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
14,325,169	13,581,837	14,522,786	רכוש קבוע
260,272	250,131	287,103	השקעות וחייבים לזמן ארוך: השקעות בחברות מוחזקות נכסים בלתי מוחשיים יתרות חובה לזמן ארוך
130,713	121,049	129,327	
15,702	22,559	14,790	
406,687	393,739	431,220	סה"כ השקעות וחייבים לזמן ארוך
14,731,856	13,975,576	14,954,006	סה"כ רכוש לא שוטף
143,830	119,691	144,732	רכוש שוטף מלאי חייבים ויתרות חובה צרכני מים ניירות ערך סחירים מזומנים ושווי מזומנים
179,997	344,208	288,478	
665,511	451,332	560,265	
241,939	227,577	244,395	
524,908	1,251,345	1,356,213	
1,756,185	2,394,153	2,594,083	סה"כ רכוש שוטף
16,488,041	16,369,729	17,548,089	סה"כ נכסים
70,046	399,593	138,771	חשבונות נדחים רגולטוריים
16,558,087	16,769,322	17,686,860	סה"כ נכסים וחשבונות נדחים רגולטוריים

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחס לחברה

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ		סה"כ הון
	2020	2021	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
3,999,063	3,883,569	4,086,734	
14,054	14,054	14,054	התחייבויות לא שוטפות
18,276	21,319	17,300	התחייבויות להקצאת מניות לממשלת ישראל
*606,940	687,309	632,644	הכנסות מראש מיסים נדחים
558,625	511,799	566,216	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
8,728,840	9,105,272	9,782,986	אגרות חוב
550	5,153	18,634	ספקים לזמן ארוך
17,621	17,621	17,621	התחייבויות לחברת בת
9,944,906	10,362,527	11,049,455	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
*559,699	566,891	501,291	התחייבויות שוטפות
377,404	343,560	371,187	התחייבויות אחרות
590,170	650,194	679,262	מקדמות בגין עבודות בביצוע
59,116	66,176	64,080	זכאים ויתרות זכות הפרשות
577,209	563,413	525,160	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
376,701	332,992	407,602	חלויות שוטפות- אגרות חוב
2,540,299	2,523,226	2,548,582	סה"כ התחייבויות שוטפות
16,484,268	16,769,322	17,684,771	סה"כ הון והתחייבויות
73,819	-	2,089	חשבונות נדחים רגולטוריים
16,558,087	16,769,322	17,686,860	סה"כ הון והתחייבויות וחשבונות נדחים רגולטוריים

* סווג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במאי, 2021
בשם הדירקטוריון:

רונית זלמן - מלאך
סמנכ"ל כספים

אלי כהן
מנהל כללי

מרדכי מרדכי
יו"ר דירקטוריון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה		
	ביום 31 במרץ		
	2020	2021	
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
4,665,103 (3,948,586)	863,767 (903,552)	895,053 (851,373)	הכנסות עלות המכירות והעבודות
716,517	(39,785)	43,680	רווח (הפסד) גולמי
(61,421) (710) 4,893	(19,039) (4,465) 1,802	(33,175) (1,360) 6,496	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות, נטו חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
659,279	(61,487)	15,641	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
39,480 (162,150)	18,127 (33,016)	7,007 (55,236)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(122,670)	(14,889)	(48,229)	הוצאות מימון, נטו
536,609	(76,376)	(32,588)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(121,053)	20,240	5,159	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
415,556	(56,136)	(27,429)	רווח (הפסד) לפני שינויים ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים
(206,449)	108,069	106,839	שינויים נטו ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים, נטו לאחר השפעת מיסים
209,107	51,933	79,410	רווח לאחר שינוי ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים
415,556	(56,136)	(27,429)	רווח (הפסד) המיוחס לחברה (לפני שינוי ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים)
(13,061)	(7,141)	11,487	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס): סכומים שישווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים חלק החברה ברווח (בהפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
768	31,563	(2,585)	סכומים שלא ישווגו מחדש לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1,870	6,835	(641)	חלק החברה ברווח (בהפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
(10,423)	31,257	8,261	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
405,133	(24,879)	(19,168)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה לפני שינוי ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים
198,684	83,190	87,671	רווח כולל המיוחס לחברה לאחר שינוי ביתרות של חשבונות נדחים רגולטוריים

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
209,107	51,933	79,410
869,415	(22,800)	50,665
1,078,522	29,133	130,075
(1,523,357)	(390,825)	(382,327)
(29,191)	(2,370)	(5,320)
(6,759)	-	(1,500)
7,801	158	212
(1,220)	-	(500)
(1,552,726)	(393,037)	(389,435)
1,150,000	1,149,999	1,104,074
(13,870)	(13,870)	(13,409)
(289,934)	-	-
(326,204)	-	-
519,992	1,136,129	1,090,665
45,788	772,225	831,305
479,120	479,120	524,908
524,908	1,251,345	1,356,213

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח ותנועה ב'תרות חשבונות נדחים רגולטוריים המיוחס לחברה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של החברה - נספח א'

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

רכישות רכוש קבוע
השקעה בנכס בלתי מוחשי
השקעה בחברת בת
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה במיזמים יחידת החדשנות

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

הנפקת אגרות חוב
עלויות הנפקת אגרות חוב
פירעון אגרות חוב
תשלומי ריבית

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות מימון של החברה

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד

מקורות חברת מים בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	

574,259	140,412	147,055
13,882	3,571	4,558
(48,414)	(12,498)	(12,143)
(40,503)	(33,630)	8,370
(2,323)	12,039	(2,456)
(2,722)	3,381	1,186
(17,896)	(3,024)	10,023
*(62,803)	8,368	26,476
(4,133)	(1,090)	(976)
(19,900)	(21,395)	2,176
(4,893)	(1,802)	(6,496)
<u>384,554</u>	<u>94,332</u>	<u>177,773</u>

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

פחת בגין רכוש קבוע
הפחתת נכס בלתי מוחשי
הפחתת פרמיה על אגרות חוב
שחיקת אגרות חוב
הפסד (רווח) משיערוך ניירות ערך סחירים
הפסד (רווח) בגין מימוש רכוש קבוע, נטו
תנועה בהפרשה לחובות מסופקים, נטו
שינויים במסים נדחים
הכנסות מהשתתפות צרכני מים
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות של החברה:

עלייה במלאי
עלייה בצרכני מים, חייבים שונים ויתרות חובה
עלייה בזכאים ויתרות זכות
תנועה בהפרשות
עלייה בחלק המיוחס לממשלה בגין חוב צרכנים בשל ריבית על צריכה מעל לזכויות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
ירידה בהתחייבויות שוטפות אחרות
תנועה בחשבונות נדחים רגולטוריים, נטו

(33,527)	(9,389)	(902)
(28,314)	(448)	(12,062)
350,977	86,792	87,248
(2,023)	5,038	4,964
1,131	283	215
(54,469)	(13,147)	4,703
*(9,255)	(43,236)	(70,819)
260,341	(143,025)	(140,455)
<u>484,861</u>	<u>(117,132)</u>	<u>(127,108)</u>
<u>869,415</u>	<u>(22,800)</u>	<u>50,665</u>

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
	2020	2021
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,352	1,352	28,616

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

* סווג מחדש

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד

מקורות חברת מים בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

1. כללי

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

2. עיקרי מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

3. הון חוזר

ליום 31 במרץ 2021, לחברה- עודף בהון החוזר בסך של 45 מיליון ש"ח (12.2020: גרעון - 784 מיליון ש"ח) (לא כולל יתרת חשבונות נדחים רגולטורים הנובעים מהפער בין העלויות המוכרות להכנסות המוכרות). כמו כן, בחישוב ההון החוזר בתקופת הדוח, נלקח גם סכום של כ - 492 מיליון ש"ח (12.2020: 480 מיליון ש"ח) אשר, להערכת החברה, בסבירות גבוהה, אינו עומד לפירעון בשנה השוטפת, אולם, בהתאם לכללי החשבונאות מוצג בהתחייבויות השוטפות. בסכום זה נכללו הפרשות כלליות, התחייבות לקרן שיקום (מעל החלק שלהערכת החברה עתיד להיות משולם בשנה השוטפת) ויתרת חו"ז מול המפא"ר.

מקורות חברת מים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

4. השקעות בחברות מוחזקות :

- א. לפרטים בדבר השווי המאזני בספרי החברה, ראה ביאור ד' לנתונים הנוספים בדבר המידע הכספי הנפרד השנתי.
- ב. לפרטים לגבי עסקאות עם צדדים קשורים, ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. הרכב:

ה ח ב ר ה

ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר	ליום 31 במרץ 2020 מבוקר	ליום 31 במרץ 2021 בלתי מבוקר	חברת מים שומרון בע"מ (3)	מקורות פיתוח וייזום בע"מ (2)	שח"מ מקורות ביצוע בע"מ (1)	
סך הכל	סך הכל	סך הכל				
585,086	578,348	586,587	866	555,717	30,004	עלות המניות כולל
(251,705)	(265,993)	(237,221)	-	(428,646)	191,425	תשלומים על חשבון מניות
(48,498)	(41,522)	(36,355)	-	(36,355)	-	רווחים (הפסדים) שנצברו
(15,495)	(16,551)	(16,151)	-	(16,151)	-	קרן הון מעסקת גידור
(9,116)	(4,151)	(9,757)	-	-	(9,757)	קרן הון ממידות מחדש של
260,272	250,131	287,103	866	74,565	211,672	התחייבות להטבה מוגדרת

(1) חברה מאוחדת בשליטה מלאה.

(2) חברה מאוחדת (שיעור אחזקה של 99.71%).

(3) חברה מאוחדת בשליטה מלאה, לא פעילה.

(4) החברה מחזיקה בחברות שאינן פעילות: מקורות בינוי ופיתוח בע"מ, ירקון חברה להשקאה בע"מ, חברת מים שומרון בע"מ, טללים הדר בע"מ, מקורות מים שחרורים והובלות בע"מ, מקורות אחזקות בע"מ.

נספח א'

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי),
התשס"ח - 2007.**

בתקופת שלושת החודשים אשר נסתיימו ביום 31 במרס 2021 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

מרדכי מרדכי, יו"ר דירקטוריון

כהן אלי, מנהל כללי

רונית זלמן-מלאך, סמנכ"ל כספים

25 במאי 2021

תאריך

25 במאי 2021

תאריך

25 במאי 2021

תאריך