



חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

דוח רבעוני

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015

הבהרה בקשר לתאגיד קטן

על פי תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970 ("התיקון")), החברה מסווגת כתאגיד קטן כהגדרתו בתיקון. על פי החלטת הדירקטוריון מיום 23 בפברואר, 2014 החל מהדוח התקופתי לשנת 2013 החברה מאמצת את כל ההקלות הנכללות בתיקון האמור, כלהלן: ביטול החובה לפרסם דוח הנהלה ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית; העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%; העלאת סף הצירוף של דוחות חברה כלולה בדוח בנייים ל- 40%; פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות הדיווחים (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) (דוח גלאי).

חברת הכשרת הישוב בישראל – אנרגיה בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2015

חברת הכשרת הישוב בישראל – אנרגיה בע"מ ("החברה" או "הכשרה אנרגיה" - לפי העניין) מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה והחברות המאוחדות שלה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2015 ("תקופת הדוח").

1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 16 במרץ, 2010 כחברה פרטית לפי חוק החברות, תשנ"ט – 1999 ("חוק החברות"), בשם הכשרת הישוב אנרגיה בע"מ. ביום 22 באפריל, 2010 החברה שינתה את שמה לשמה הנוכחי.

החברה נוסדה במטרה לעסוק בתחום חיפושי הגז והנפט בישראל ומאז הקמתה עוסקת בתחום זה.

מובהר כי החברה אינה מגבילה את פעילותה לתחום פעילות זה ו/או לפעילות כאמור בשטח נכסי הנפט והגז המתוארים בפרק תיאור עסקי התאגיד (חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2014 אשר פורסם ביום 22 במרץ 2015), והיא תהא רשאית בעתיד לעסוק הן בחיפושי נפט וגז בשטח נכסי נפט נוספים, בארץ ובחו"ל, והן בתחומי פעילות נוספים, כפי שדירקטוריון החברה יחליט מעת לעת.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

2.1. נקודות מהותיות בפעילות החברה בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

2.1.1. ההפסד הנקי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 0.6 מיליון דולר בהשוואה להפסד נקי בסך של כ- 27 מיליון דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולהפסד בסך של כ- 34 מיליון דולר בשנת 2014, עיקר ההפסד בשנת 2014 נבע מהפרשה לירידת ערך נכסי גז ונפט בגין רישיונות 347/"מירה" ו- 348/"שרה" שבוצעה ברבעון הראשון בשנת 2014 והפרשה לירידת ערך בגין נכסי גז ונפט באלבניה.

2.1.2. ביום 18 בדצמבר 2014 דיווחה החברה כי נודע לה על כך ש- Emanuele Adriatic Energy Limited, חברה קפריסאית אשר החברה מחזיקה בכ- 42.5% ממניותיה ("עמנואל אדריאטיק") ואשר מחזיקה בזכויות בשלושה גושים בים האדריאטי לחיפוש הפקה ומכירה של מוצרים הידרוקרבוניים (גז ונפט) ("הגושים"), קיבלה הודעה מן הסוכנות הלאומית למשאבים טבעיים באלבניה ("NANR") על כך שהחברה ביצעה רק חלק מן המטלות בתוכנית העבודה שנקבעה וכן לא מסרה הודעה בכתב על רצונה להיכנס לתקופת החיפושים השנייה כהגדרתה בהסכם הרישיונות. לפיכך הודיעה NANR לעמנואל אדריאטיק כי עליה לשלם ל NANR -סך של 3 מיליון דולר בגין אי עמידתה במטלות האמורות, ולהשיב לה את כל המידע הסייסמי אשר נמסר לעמנואל אדריאטיק בהיותו רכוש ממשלת אלבניה.

ביום 21 בינואר 2015, החברה דיווחה כי קיבלה העתק מכתב מ-Albpetrol SH.A ("אלבפטרול") אל עמנואל אדריאטיק, כי בעקבות אי השלמת תכנית העבודה בגושים לתקופה שהסתיימה בחודש דצמבר, 2014 ואי מסירת הודעה מראש בדבר כוונתה לבצע את השלב השני

בתכנית העבודה בגושים, אלבפטרול רואה בעמנואל אדריאטיק כמי שהודיעה על סיום ההסכם שמכוחו הוענקו לעמנואל אדריאטיק זכויות בגושים על ידי אלבפטרול.

החברה עדיין בוחנת את המשמעות המשפטית של ההודעות לעיל, אולם מטעמי שמרנות החליטה על הפחתת מלוא ערכם של הגושים בספרי החברה ליום 31 בדצמבר 2014, בסך של כ- 5.8 מיליון דולר.

2.1.3. ביום 29 בדצמבר 2014 הגישו השותפים ברישיונות 347/"מירה" ו- 348/"שרה" (לרבות רציו ואנרגיאן) בקשה לממונה לשנות את גבולות הרישיונות ולאחדם לרישיון אחד בשם "גיא".

בהמשך לבקשה האמורה, ובהתייחס לערבויות אשר על מחזיקי רישיונות להעמיד לממונה, הגישו השותפים בקשה לממונה כי ייאשר שדי בהעמדת ערבות אחת בלבד בהתאם להנחיות בגין הרישיון המאוחד שנתבקש, וכן כי תאושר דחייה עד ליום 28 בפברואר 2015 של המועד להעמדת ערבות כאמור בגין הרישיון המאוחד.

ביום 5 בפברואר 2015 דיווחה החברה כי הוגשה בשם השותפים ברישיונות, בקשה להארכת תוקף הרישיון המאוחד (לאחר שינוי גבולותיו כפי שנתבקש בבקשה לשינוי גבולות) ולחילופין בבקשה לקבלת רישיון חדש בשטחו של הרישיון המאוחד (לאחר שינוי גבולותיו כאמור).

לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים מימים 29 בדצמבר 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-233400), 1 בינואר 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-000013) ו- 5 בפברואר 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-026620).

עד למועד החתימה על הדוחות טרם התקבלה התייחסות הממונה לאיזו מן הבקשות הנזכרות לעיל.

2.1.4. ביום 1 בינואר 2015 דיווחה החברה (מס' אסמכתא 2015-01-000016), כי בעקבות פירעונות שנעשו על ידי החברה וארגון מחדש של הלוואות החברה בבנק שנעשה ביום 31 בדצמבר, 2014, עומדות יתרות ההלוואות של החברה בבנק כדלקמן:

2.1.4.1. הלוואה דולרית על סך כ- 5.6 מיליון דולר ארה"ב, נושאת ריבית של ליבור + 5.12% שהקרו בגינה תעמוד לפירעון החל מיום 31.3.2016 ב- 7 תשלומים רבעוניים.

2.1.4.2. הלוואה שקלית בסך של 7.5 מיליון ש"ח (אשר ממנה סך של 5 מיליון ש"ח נושא ריבית שנתית בשיעור 1.5% והיתרה נושאת ריבית שנתית בשיעור 1.65%), האמורה להיפרע עד ליום 30 בספטמבר, 2015.

2.1.5. ביום 22 במרץ 2015, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, קבלת הלוואה נוספת מהכשרת הישוב למימון הנדרש לצורך המשך פעילות החברה בשנת 2015 אשר להערכת הנהלת החברה לא יעלה על סך של כ- 3.7 מיליון ש"ח, בגין כל צרכי התזרים שלה למימון פעילותה השוטפת ולפירעון כל התחייבויותיה.

תנאי הלוואה זהים לתנאי אגרות חוב (סדרה 16) אשר גייסה חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ לאחרונה בהקצאה פרטית, כדלקמן:

מועד העמדת הלוואה: בהתאם לצרכי המזומנים של הכשרה אנרגיה כפי שיהיו מעת לעת.

הצמדה: למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס יהיה המדד הידוע בעת העמדת כל תשלום ומדד התשלום יהיה המדד הידוע בעת ביצוע תשלום קרן ו/או ריבית.

פירעון קרן: בחמישה תשלומים שנתיים שווים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2016 עד 2020 (כולל).

הריבית: ריבית בשיעור 5.3% לפרעון בארבעה תשלומים רבעוניים בכל שנה קלנדארית ביום 31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו- 31 בדצמבר, החל מ- 30 ביוני 2015 ועד ל-30 ביוני 2020.
(להלן ביחד: "ההלוואה החדשה").

בנוסף, הכשרת הישוב אישרה לחברה כי ככל שתזרים המזומנים של החברה ייאפשר זאת, תוכל החברה לפרוע את ההלוואה החדשה שתקבל מהכשרת הישוב בכל עת, גם לפני המועד האחרון. ההתקשרות עם הכשרת הישוב להעמדת ההלוואה החדשה אושרה בהתאם לסעיף 51(5) לתקנות ההקלות.

2.1.6. ביום 26 במרץ 2015 הודיע סגן יו"ר הדירקטוריון, מר אלי כהן, על התפטרותו מכהונה כדירקטור, בעקבות בחירתו לכנסת ישראל.

2.1.7. ביום 19 באפריל 2015 קיימה החברה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניותיה. לפרטים בדבר ההחלטות שקיבלה האסיפה, ראה דוח מיידי מיום 19 באפריל 2015 (מס' אסמכתא 01-2015-001782).

2.2. הסברים לדוחות הכספיים

2.2.1. המצב הכספי

מאז ראשית השנה חלו במאזן החברה שינויים זניחים בלבד:

ליום 31 במרץ 2015 המאזן של החברה הסתכם בסך של כ- 114 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 6,829 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2014 ולסך של כ- 215 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

הנכסים השוטפים הסתכמו ביום 31 במרץ 2015 בסך של כ- 96 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 1,026 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2014 ולסך של כ- 197 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

יתרת הנכסים הבלתי שוטפים הסתכמה ביום 31 במרץ 2015 בסך של כ- 18 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 5,803 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2014 ולסך של כ- 18 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

ההתחייבויות השוטפות של החברה הסתכמו ביום 31 במרץ 2015 בסך של כ- 2,939 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 6,450 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2014 ולסך של כ- 2,906 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

ביום 31 במרץ 2015 הסתכמו התחייבויות לא שוטפות בסך של כ- 7,359 אלפי דולר, בהשוואה לסך של כ- 5,250 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2014 ולסך של כ- 7,658 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

מאז ראשית השנה לא חל שינוי מהותי בהון החברה וליום 31 במרץ 2015 לחברה גרעון בהון בסך של כ- 10,181 אלפי דולר בהשוואה לגרעון בהון בסך של כ- 4,871 אלפי דולר ביום 31 במרץ 2014 וגרעון בהון בסך של כ- 10,349 אלפי דולר ביום 31 בדצמבר 2014.

2.2.2. תוצאות הפעילות

בתקופת הדוח הסתכמה פעילות החברה בהפסד כולל בסך של כ- 172 אלפי דולר בהשוואה להפסד כולל בסך של כ- 27,120 אלפי דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת ולסך של כ- 33,736 אלפי דולר בשנת 2014.

ההפסד בתקופת הדוח נובע מהוצאות הנהלה וכלליות בסך 482 אלפי דולר והוצאות מימון נטו בסך 256 אלפי דולר אשר קוזזו על ידי הטבת מס בסך של כ- 123 אלפי דולר והכנסות אחרות בסך 442 אלפי דולר, הנובעת מייחוס מסים בגין קרן ההון שנוצרה בשל הטבה מבעל שליטה (ראו גם באור 1ג' לדוחות הכספיים המצ"ב).

2.2.3. נזילות ומקורות מימון

בתקופת הדוח תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות שוטפת הסתכם בסך של כ- 438 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 164 אלפי דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

בתקופת הדוח, וכן בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, לא היה לחברה תזרים מזומנים מפעילות השקעה.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 463 אלפי דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של כ- 699 אלפי דולר בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

2.3. התחייבויות תלויות

אין שינוי מן המתואר בבאור 15 בדוחות הכספיים לשנת 2014.

2.4. עסקאות זניחות

דירקטוריון החברה החליט לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל ענין בה ("עסקת בעל ענין") כעסקה זניחה כמשמעות המונח בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. עסקאות זניחות הוגדרו על ידי דירקטוריון החברה כעסקאות שאינן חריגות שהיקפן הכספי השנתי הכולל לכל סוג עסקה אינו עולה על 250 אלפי ש"ח.

בתקופת הדוח לא התקשרה החברה בעסקאות אשר סווגו כ"זניחות".

3. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בהתאם להקלות שאימצה החברה בגין היותה "תאגיד קטן", לא נדרש דיווח בדבר חשיפה כאמור.

4. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

4.1. מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות

דירקטוריון החברה לא קבע מדיניות כלשהי בנושא מתן תרומות. בתקופת הדוח החברה לא תרמה סכום כלשהו ואין לה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

4.2. הליך אישור הדוחות הכספיים

האורגן אשר אחראי על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה. חברי דירקטוריון החברה הינם ה"ה: עופר נמרודי (יו"ר), טל בריקמן, רלי שביט, חן לבון, רוני עפר (דח"צ), אדיר פרידור (דח"צ).

ועדת הביקורת של החברה, משמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה – "הוועדה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010.

חברי הוועדה הינם: אדיר פרידור (דח"צ ויו"ר הוועדה), רוני עפר (דח"צ), רלי שביט.

אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2015 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

1. ישיבת הוועדה ביום 21 במאי 2015 לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים. בישיבה זו השתתפו כל חברי הוועדה.
2. ישיבת הדירקטוריון ביום 26 במאי 2015 לדיון בדוחות הכספיים ואישורם. בישיבה זו השתתפו כל חברי הדירקטוריון.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1. אירועים לאחר תקופת המאזן

לא היו בחברה אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ועד ליום חתימת הדוח, מעבר למפורט בסעיף 2.1 לעיל.

5.2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

האומדנים החשבונאיים המהותיים הכלולים בדוחות הכספיים של החברה עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2014.

אוהד מראני, מנכ"ל

עופר נמרודי, יו"ר הדירקטוריון

26 במאי 2015

חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2015

בלתי מבוקרים

חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2015

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-13	באורים לדוחות כספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת הכשרת הישוב בישראל – אנרגיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על 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.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, 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.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור וג' לדוחות הכספיים בדבר הצורך לגייס מקורות מימון לפעילות החברה בתחום חיפושי נפט וגז. הנהלת החברה פועלת לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לרישיונות. המשך פעילותה של החברה בנכסי חיפושי הגז והנפט שלה מותנה בהמשך תמיכתה של החברה האם ובהשגת מקורות המימון הדרושים כאמור לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר	
36	785	61
161	241	35
197	1,026	96
-	5,782	-
18	21	18
18	5,803	18
215	6,829	114
1,948	5,267	2,417
958	1,183	519
2,906	6,450	2,936
5,116	3,673	4,751
2,470	652	2,537
-	806	-
72	119	71
7,658	5,250	7,359
283	283	283
58,293	58,263	58,293
584	599	584
3,573	2,450	3,913
2,402	2,402	2,402
(75,484)	(68,485)	(75,656)
(10,349)	(4,488)	(10,181)
-	(383)	-
(10,349)	(4,871)	(10,181)
215	6,829	114

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים
השקעה בנכסי חיפוש והערכה בגין גז ונפט
רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות
אשראי מתאגיד בנקאי
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות
הלוואה מתאגיד בנקאי
הלוואות מהחברה האם
הלוואה מבעל מניות בחברה מאוחדת
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

התקשרויות והתחייבויות תלויות
גרעון המיחוס לבעלי מניות של החברה
הון מניות
פרמיה על מניות
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה
קרנות הון אחרות
יתרת הפסד
סה"כ גרעון המיחוס לבעלי מניות
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ גרעון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דליה שפניר חשבת	אוהד מראני מנהל כללי	עופר נמרודי יו"ר הדירקטוריון	26 במאי, 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------	-------------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
	[למעט נתוני הפסד למניה]		
(31,663)	(25,651)	-	הוצאות חיפושי נכסי גז ונפט
(1,208)	(528)	(482)	הוצאות הנהלה וכלליות
(32,871)	(26,179)	(482)	
891	-	1	הכנסות מימון
(1,039)	(224)	(256)	הוצאות מימון
(717)	(717)	442	הכנסות (הוצאות) אחרות
(33,736)	(27,120)	(295)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	123	הטבת מס
(33,736)	(27,120)	(172)	הפסד
-	-	-	הפסד כולל אחר
(33,736)	(27,120)	(172)	הפסד כולל
			<u>הפסד מיוחס ל:</u>
(34,084)	(27,085)	(172)	בעלי מניות של החברה
348	(35)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(33,736)	(27,120)	(172)	
			הפסד למניה (0.01 ע.ג. ש"ח) המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)
(0.331)	(0.263)	(0.002)	הפסד בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ גרעון בהון	יתרת הפסד	קרנות הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי דולר							
(10,349)	(75,484)	2,737	3,573	(335)	584	58,293	283
(172)	(172)	-	-	-	-	-	-
340	-	-	340	-	-	-	-
<u>(10,181)</u>	<u>(75,656)</u>	<u>2,737</u>	<u>3,913</u>	<u>(335)</u>	<u>584</u>	<u>58,293</u>	<u>283</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)

סה"כ הפסד כולל
הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה (באור ג')

יתרה ליום 31 במרס, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון (גרעון)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרנות הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות		
				זכויות שאינן מקנות שליטה	התחייבויות להנפקת מניות						
בלתי מבוקר											
אלפי דולר											
21,852	(348)	22,200	(41,400)	809	1,928	2,053	(335)	599	58,263	283	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
(27,120)	(35)	(27,085)	(27,085)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד
397	-	397	-	-	-	397	-	-	-	-	הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
<u>(4,871)</u>	<u>(383)</u>	<u>(4,488)</u>	<u>(68,485)</u>	<u>809</u>	<u>1,928</u>	<u>2,450</u>	<u>(335)</u>	<u>599</u>	<u>58,263</u>	<u>283</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון (גרעון בהון)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרנות הון מעסקאות עם בעלי		קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
				זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה					
מבוקר										
אלפי דולר										
21,852	(348)	22,200	(41,400)	2,737	2,053	(335)	599	58,263	283	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(33,736)	348	(34,084)	(34,084)	-	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
1,520	-	1,520	-	-	1,520	-	-	-	-	הטבה הונית מעסקה עם בעל שליטה
15	-	15	-	-	-	-	15	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(30)	30	-	פקיעת אופציות
(10,349)	-	(10,349)	(75,484)	2,737	3,573	(335)	584	58,293	283	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	2014	2015
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(33,736)	(27,120)	(172)
31,813	26,956	(266)
(1,923)	(164)	(438)

הפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

91	-	-
91	-	-

ירידה ביתרת חייבים בגין מפעיל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(1,071)	(14)	-
(954)	(319)	-
3,663	1,032	463
1,638	699	463

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
קבלת הלוואה מחברה האם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

(20)	-	-
------	---	---

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(214)	535	25
-------	-----	----

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

250	250	36
-----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

36	785	61
----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי המזומנים:

31,328	25,651	-	הפרשה לירידת ערך נכסי גז ונפט
3	-	-	פחת
(751)	-	-	הפחתת הלוואה מבעל מניות בחברה מאוחדת
717	717	-	הפרשה לירידת ערך בגין השקעה בחברה כלולה
(47)	-	(1)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
905	219	249	הוצאות מימון, נטו
-	-	(123)	הטבת מס
15	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>32,170</u>	<u>26,587</u>	<u>125</u>	

שינויים בסעיפים מאזניים:

112	123	126	ירידה בחייבים ויתרות חובה
216	336	(439)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>328</u>	<u>459</u>	<u>(313)</u>	

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:

20	-	-	ריבית שהתקבלה
(705)	(90)	(78)	ריבית ששולמה
<u>(685)</u>	<u>(90)</u>	<u>(78)</u>	
<u>31,813</u>	<u>26,956</u>	<u>(266)</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשומה היא שנקר 2, תל-אביב 68010. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2015, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המוחזקות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). ליום 31 במרס, 2015 החברה מוחזקת בשיעור של 54.84% על ידי חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (להלן - הכשרת הישוב או החברה האם). מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב החל מיום 30 בנובמבר, 2010. החברה נוסדה במטרה לעסוק בתחום חיפושי הגז והנפט ומאז הקמתה עוסקת בתחום זה, ראה ג' להלן.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ג. החברה עוסקת בתחום הפעילות של חיפושי נפט וגז, מחזיקה בזכויות ברישיונות לחיפושי גז ונפט, במישרין ובאמצעות חברות מאוחדות פועלת לקבלת רישיונות חיפושי גז ונפט נוספים. פעילותה של החברה כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך המשך פעילותה, הנהלת החברה פועלת לגייס מקורות מימון לפעילות החברה בתחום חיפושי הנפט והגז. החברה פועלת לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לרישיונות. המשך פעילותה של החברה בנכסי חיפושי הגז והנפט שלה מותנה בהמשך תמיכתה של החברה האם ובהשגת מקורות המימון הדרושים כאמור לעיל.

החברה האם תומכת בחברה מעת לעת. הלוואות שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי הינן בערבות ובטחונות החברה האם. כמו כן, קיבלה החברה בתקופת הדוח, הלוואות בסך של כ- 463 אלפי דולר (כ- 1.8 מליון ש"ח) מהחברה האם. הסכום שהתקבל מהווה הטבה שניתנה על ידי החברה האם ללא תמורה ונזקף במלואו להון בסעיף קרן מפעולות עם בעל שליטה (בניכוי הטבת מס בסך כ-123 אלפי דולר). לעניין אישור הלוואות מהחברה האם לצורך פעילות החברה בשנת 2015 ראה באור ד' להלן. החברה האם התחייבה כי לא תדרוש פרעון מוקדם של ההלוואה עד אשר יהיו בידי החברה המקורות לכך.

הזכויות בנכסי הנפט כאמור הינן בהתאם לכתבי רישיון שנתקבלו מהממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). תוקפן של זכויות הנפט מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התחייבויות אלה, ניתן לבטל את זכות הנפט. לכל מחזיק זכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים) להחזיר את חלקו בזכות נפט לממונה או להעבירה לצד שלישי.

ד. חיפושי נפט ופיתוח של תגליות נפט, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפושים ופיתוח כאלו כרוכות תמיד בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה.

אמצעי המחקר הקיימים כיום אינם מספקים תחזית מדויקת על מיקומם ו/או קיומם של מאגרי נפט, על מימדיהם או על האפשרות להפקה מסחרית של תכולתם. ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב.

הכדאיות הכלכלית של הפקת גז טבעי ממאגרים שיתגלו, ככל שיתגלו, על ידי החברה, מותנית במידה רבה בביקושים המוגבלים לגז טבעי בשוק הישראלי, וזאת כיוון שיכולת היצוא של גז טבעי בתצורה דחוסה או נוזלית מצריכה, בין היתר, רזרבות גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים למכירת גז אשר יכולים להצדיק השקעות גבוהות ביותר בהקמת תשתית מתאימה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ג. נתוני שערי החליפין של מטבעות חוץ

מדד המחירים (לצרכן *)	שער החליפין של 1 \$ ארה"ב ש"ח	
בנקודות	ש"ח	
220.5	3.980	31 במרס, 2015
222.7	3.487	31 במרס, 2014
223.4	3.889	31 בדצמבר, 2014
		<u>שער השינוי במשך התקופה:</u>
	%	
(1.3)	2.3	31 במרס, 2015 (3 חודשים)
(0.5)	0.5	31 במרס, 2014 (3 חודשים)
(0.2)	12.0	31 בדצמבר, 2014 (12 חודשים)

(* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

באור 3: - מכשירים פיננסיים

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים המוחזקים על ידי החברה קרוב או תואם ליתרתם בספרים. כמו כן, לא היתה תנועה בין רמות מדרג השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים בתקופת הדוח.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. השקעה בנכסי חיפוש והערכה בגין גז ונפט

להלן יובאו פרטים בדבר רישיונות המוחזקים על ידי החברה:

1. הארכת תוקף רישיונות 347/מירה ו-348/שרה ("הרישיונות")

ביום 19 ביוני, 2014 הודיע הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והמים על הארכת תוקף רישיונות 347/מירה ו-348/שרה עד לתאריך 13 ביולי, 2015.

בתקופת ההארכה יש לבצע בכל אחד מהרישיונות את תוכנית העבודה כדלקמן:

(א) הגשת מסמך סביבתי על פי הנחיות משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים עד ליום 13 בדצמבר, 2014.

(ב) הגשת תוכנית קידוח מפורטת עד ליום 13 בינואר, 2015.

(ג) התחלת קדיחה בשטח הרישיון עד ליום 13 באפריל, 2015.

בהתייחס לתוכנית העבודה האמורה, החברה מבהירה ומדגישה כדלקמן:

(א) תוכנית העבודה ברישיונות קובעת, בין היתר, כי נדרש היה להגיש תוכנית קידוח מפורטת בכל אחד מהרישיונות עד ליום 13 בינואר, 2015, וכן כי יש להתחיל קידוח בשטח כל אחד מהרישיונות עד ליום 13 באפריל, 2015. בקשה לדחות את המועדים האמורים לימים 13 בפברואר, 2015 ו- 13 במאי, 2015, בהתאמה, הוגשה בשם השותפים ברישיונות לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים ("הממונה"). נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים טרם נתקבלה תשובה הממונה לבקשה.

(ב) על בסיס הנתונים הקיימים במועד הדוח על אודות הרישיונות, לא ניתן לבסס החלטת קידוח.

למועד זה טרם נתקבלה החלטה לבצע קידוח בשטח הרישיונות, טרם נקבע תקציב ולמיטב ידיעת החברה טרם גויס המימון הדרוש לביצוע קידוח. בנוסף, לצורך ביצוע קידוח בשטח הרישיונות נדרש לקבל היתרים שונים ממשרדי הממשלה השונים, להתקשר עם אסדת קידוח וקבלנים וגורמים נוספים שונים ולרכוש ציוד לצורך ביצוע הקידוח. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה טרם נתקבלו ההיתרים הנדרשים, טרם נערכו התקשרויות עם אסדת קידוח ועם הקבלנים השונים כאמור וטרם נרכש ציוד לקידוח.

(ג) כמו כן, נכון למועד זה טרם נחתם הסכם תפעול משותף (JOA) חדש בין השותפים ברישיונות, רציו ואנרג'יאן וטרם הושלמו העסקאות לצירופן כשותפות ברישיונות.

(ד) תוקף הרישיונות אמור לפקוע ביום 13 ביולי, 2015, ואז גם תחלוף תקופת 7 השנים של הרישיונות. האישור הסופי להעברת הזכויות למפעיל הרישיונות החדש ולרציו התקבל רק בסוף שנת 2014. לאחר שהשותפים הגישו בקשה לאיחוד הרישיונות לרישיון אחד- רישיון גיא, שותפי הרישיונות הגישו לממונה בקשה להארכת הרישיון או חלף הענקה מחדש של הרישיון. לאחר דיונים בעניין עם הממונה החליטו השותפים לבחור באלטרנטיבה של הגשת בקשה להענקה מחדש של הרישיון.

אין כל וודאות כי הבקשה כאמור, ככל וכאשר שתוגש, תתקבל, במיוחד בשים לב לכך שבחודש יולי 2015 תחלוף תקופת 7 השנים של הרישיונות כאמור. לאור האמור, במועד זה אין כל וודאות באשר לביצוע קידוח בשטח הרישיונות והמועד הצפוי לביצוע קידוח כאמור, אם וככל שניתן יהיה לבצעו.

באור 4: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)**ב. זכויות גז ונפט באלבניה**

בתאריך 18 בדצמבר, 2014 קיבלה החברה העתק הודעה מ-NANR שבעקבות ביצוע של חלק מתוכנית העבודה שנקבעה בתקופת החיפושים הראשונה (כהגדרתה בהסכם) ואי מסירת הודעה בכתב על רצונה של החברה להיכנס לתקופת החיפושים השנייה, עליה לשלם ל-NANR סך של 3 מיליון דולר בגין אי עמידתה במטלות האמורות ולהשיב לה את כל המידע הסייסמי אשר נמסר לעמנואל אדריאטיק בהיותו רכוש של ממשלת אלבניה. בנוסף, בתאריך 21 בינואר, 2015 קיבלה עמנואל אדריאטיק הודעה דומה מאלבפטרול שהינה כאמור לעיל, הצד השני ל-PSA, לפיה אלבפטרול רואה בעמנואל אדריאטיק כמי שהודיעה על סיום ההסכם שמכוחו הוענקו לה זכויות בים האדריאטי. לפיכך, ובהתאם לאמור לעיל, הפחיתה החברה ברבעון הרביעי של שנת 2014 את השקעתה בזכויות האמורות בסך כ-5.8 מיליון דולר ואשר נזקפה לסעיף הוצאות חיפושי נכסי גז ונפט.

החברה הודיעה כי היא בוחנת את המשמעויות המשפטיות של הודעה זו, לרבות בגין שמכותה של NANR למסור הודעה כאמור.

להערכת הנהלת החברה המאוחדת, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הדרישה נמצאת בשלבים מקדמיים ולפיכך, לא ניתן להעריך את תוצאות הדרישה הנ"ל, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים של החברה המאוחדת (מעבר להפחתת ההשקעה כאמור לעיל).

ג. הנחיות משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים

בתאריך 29 בדצמבר, 2014 הודיעה החברה כי הוגשה לממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים, בשם השותפים ברשיונות ועל דעתן של "רציו" ו"אנרג'יאן", בקשה בהתאם לסעיפים 48 ו-49 לחוק הנפט, תשי"ב-1952, לשנות את גבולות הרשיונות האמורים ולאחדם לרשיון אחד בשם "גיא" (תוך החזרת יתר שטחי הרשיונות שאינם נכללים בשטח רשיון "גיא" כאמור, להלן: "הרשיון המאוחד"). בנוסף, הוגשה לממונה, בשם השותפים ברשיונות, בקשה כי יאשר שדי בהעמדת ערבות אחת בלבד, בהתאם להנחיות בגין הרשיון המאוחד שנתבקשו וכן כי תאושר דחיה עד ליום 28 בפברואר, 2015 של המועד להעמדת הערבות בגין הרשיון המאוחד.

עד למועד החתימה על הדוחות הכספיים טרם התקבלה תשובת הממונה.

ד. הלוואות מחברה אם

בתאריך 22 במרס 2015, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים בחברה האם להעמדת הלוואה לחברה, וקבלת אישור ועדת הביקורת של החברה לקבלת הלוואה מהחברה האם עבור המימון הנדרש לצורך המשך פעילותה בשנת 2015 בסך של עד 3.7 מיליון ש"ח, בהתאם לצרכי תזרים המזומנים של החברה.

הלוואה צמודה למדד ותישא ריבית בשיעור 5.3% לשנה. קרן הלוואה תפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 30 ביוני, 2016, והריבית תפרע בתשלומים רבעוניים החל מיום 30 ביוני, 2015.

בנוסף, החברה האם אישרה לחברה כי ככל שתזרים המזומנים של החברה יאפשר זאת, תוכל החברה לפרוע את הלוואות שתקבל מהחברה האם בכל עת, גם לפני המועד האחרון.

הלוואה אושרה על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לסעיף 5(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות").

חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

**הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
המיוחסים לחברה**

ליום 31 במרס, 2015

חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2015 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תוכן העניינים

17

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	פרטי נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים על המצב הכספי של החברה
4	פרטי נתונים כספיים של החברה מתוך דוחות על הרווח הכולל המאוחדים של החברה
5-6	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה
7-8	מידע נוסף

**דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף א(3) לדוח המיוחד בדבר הצורך לגייס מקורות מימון לפעילות החברה בתחום חיפושי נפט וגז. הנהלת החברה פועלת לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לרישיונות. המשך פעילותה של החברה בנכסי חיפושי הגז והנפט שלה מותנה בהמשך תמיכתה של החברה האם ובהשגת מקורות המימון הדרושים כאמור לעיל.

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של החברה

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
33	732	58
24	29	34
57	761	92
-	4,915	-
18	21	18
18	4,936	18
75	5,697	110
1,948	5,267	2,417
285	474	313
2,233	5,741	2,730
533	-	202
5,116	3,673	4,751
2,470	652	2,537
72	119	71
8,191	4,444	7,561
(10,349)	(4,488)	(10,181)
75	5,697	110

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים בלתי שוטפים
השקעה בחברות מוחזקות
רכוש קבוע, נטו

התחייבויות שוטפות
אשראי מתאגידים בנקאיים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות
עודף הפסדים על השקעה בחברות מוחזקות
הלוואה מתאגיד בנקאי
הלוואה מחברה אם
התחייבות בשל הטבות לעובדים

גרעון בהון

26 במאי, 2015

דליה שפניר
חשבת

אוהד מראני
מנהל כללי

עופר נמרודי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
(1,071)	(442)	(344)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,207	339	(255)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
136	(103)	(599)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	123	הטבת מס
136	(103)	(476)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
(6,368)	(717)	-	הוצאות אחרות בגין חברות מוחזקות
(27,852)	(26,265)	304	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
(34,084)	(27,085)	(172)	הפסד כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(34,084)	(27,085)	(172)
32,400	26,926	(266)
(1,684)	(159)	(438)

הפסד לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(133)	-	-
(133)	-	-

הלוואות לחברות מאוחדות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(1,071)	(14)	-
(954)	(319)	-
3,663	1,032	463

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון הלוואה מתאגיד בנקאי
קבלת הלוואה מחברה האם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

20	-	-
----	---	---

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(159)	540	25
-------	-----	----

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

192	192	33
-----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

33	732	58
----	-----	----

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי המזומנים:

717	717	-	הפרשה לירידת ערך השקעה בחברה כלולה
27,852	26,265	(304)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
5,651	-	-	הפחתת הלוואה לחברה מוחזקת
3	-	-	פחת
(1,203)	(228)	222	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(47)	-	(1)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	(123)	הטבת מס
15	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
7	2	(10)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
88	260	28	עלייה בזכאים ויתרות זכות
33,083	27,016	(188)	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:
20	-	-	ריבית שהתקבלה
(703)	(90)	(78)	ריבית ששולמה
<u>32,400</u>	<u>26,926</u>	<u>(266)</u>	

סעיף א': - כללי

1. חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשומה היא שנקר 2, תל-אביב 68010. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2015, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המוחזקות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). ליום 31 במרס, 2015 החברה מוחזקת בשיעור של 54.84% על ידי חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (להלן - הכשרת הישוב או החברה האם). מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב החל מיום 30 בנובמבר, 2010.

החברה נוסדה במטרה לעסוק בתחום חיפושי הגז והנפט ומאז הקמתה עוסקת בתחום זה, ראה 3 להלן.
2. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2014.
3. החברה עוסקת בתחום הפעילות של חיפושי נפט וגז, מחזיקה בזכויות ברישיונות לחיפושי גז ונפט, במישרין ובאמצעות חברות מאוחדות פועלת לקבלת רישיונות חיפושי גז ונפט נוספים.

פעילותה של החברה כרוכה בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי ואי וודאות. לצורך המשך פעילותה, הנהלת החברה פועלת לגייס מקורות מימון לפעילות החברה בתחום חיפושי הנפט והגז. החברה פועלת לגייס מימון ממקורות שונים כגון גיוסי הון ו/או הכנסת משקיעים נוספים לרישיונות. המשך פעילותה של החברה בנכסי חיפושי הגז והנפט שלה מותנה בהמשך תמיכתה של החברה האם ובהשגת מקורות המימון הדרושים כאמור לעיל.

החברה האם תומכת בחברה מעת לעת. הלוואות שקיבלה החברה מתאגיד בנקאי הינן בערבות ובטחונות החברה האם. כמו כן, קיבלה החברה בתקופת הדוח, הלוואות בסך של כ- 463 אלפי דולר (כ- 1.8 מליון ש"ח) מהחברה האם. הסכום שהתקבל מהווה הטבה שניתנה על ידי החברה האם ללא תמורה ונזקף במלואו להון בסעיף קרן מפעולות עם בעל שליטה (בניכוי הטבת מס בסך כ-123 אלפי דולר). לעניין אישור הלוואות מהחברה האם לצורך פעילות החברה בשנת 2015 ראה באור ד'4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הזכויות בנכסי הנפט כאמור הינן בהתאם לכתבי רישיון שנתקבלו מהממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות האנרגיה והמים (להלן: "הממונה") ובהתאם לחלק בזכויות כפי שהן רשומות בפנקס הנפט המתנהל על פי חוק הנפט התשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"). תוקפן של זכויות הנפט מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התחייבויות אלה, ניתן לבטל את זכות הנפט. לכל מחזיק זכות נפט, זכות על פי שיקול דעתו, ובכפוף להוראות הדין ולאמור בהסכם העסקה המשותפת ו/או בהסכם התפעול המשותף החלים על שטח זכות נפט (במידה וככל שחלים) להחזיר את חלקו בזכות נפט לממונה או להעבירה לצד שלישי.
4. חיפושי נפט ופיתוח של תגליות נפט, כרוכים בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי. פעולות חיפושים ופיתוח כאלו כרוכות תמיד בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה.

אמצעי המחקר הקיימים כיום אינם מספקים תחזית מדויקת על מיקומם ו/או קיומם של מאגרי נפט, על מימדיהם או על האפשרות להפקה מסחרית של תכולתם. ההוצאה לחיפוש ופיתוח נעשית בתנאי אי-ודאות ששוררת, בין היתר, הן לגבי היקף ההוצאה לכל פעילות מתוכננת, הן לגבי האפשרות לעמוד בצפי לוח הזמנים והן לגבי תוצאות כל פעילות של חיפוש ופיתוח, וכרוכה בסיכון כספי רב.

סעיף א': - כללי (המשך)

4. (המשך)

הכדאיות הכלכלית של הפקת גז טבעי ממאגרים שיתגלו, ככל שיתגלו, על ידי החברה, מותנית במידה רבה בביקושים המוגבלים לגז טבעי בשוק הישראלי, וזאת כיוון שיכולת היצוא של גז טבעי בתצורה דחוסה או נוזלית מצריכה, בין היתר, רזרבות גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים למכירת גז אשר יכולים להצדיק השקעות גבוהות ביותר בהקמת תשתית מתאימה.

סעיף ב': - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ראה באור 4 לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

I:\Accounting\Dalva\Lotus\ILDC\דוחות כספיים\דוחות כספיים 2015\אנרגיה\Q1\אנרגיה סולו 2015.31.3.docx

**הצהרות נושאי משרה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי**

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, אוהד מראני, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ (להלן: התאגיד) ל- 31 במרץ 2015 (להלן – הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, הגילוי והבקרה עליהם.

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

אֹהַד מְרָאנִי, מְנַכ"ל _____

תאריך: 26 במאי 2015

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

אני, דליה שפניר, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות הכספיים לתקופת הביניים של חברת הכשרת הישוב בישראל – אנרגיה בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2015 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, הגילוי והבקרה עליהם.

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

תאריך : 26 במאי 2015

דליה שפניר, חשבת _____

דיווח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דוח מיידי שהחברה פרסמה במקביל לפרסום דוח זה, והמובא כאן בדרך של הפניה.