

**חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

**ליום 31 במרץ 2011**

## דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2011

### 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 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 שפורסם ביום 31 במרץ 2011, 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. ביום 23.2.2011 חתמו החברה והחברה האם על הסכמים עם דלק קידוחים - שותפות מוגבלת

(("דלק"), אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת ("אבנר") ו-Noble Energy Mediterranean Ltd ("נובל" וביחד עם דלק ואבנר, "המוכרים"), לפיהם יעבירו המוכרים לחברה ולחברה האם זכויות השתתפות ("הזכויות המועברות") בשיעור של 12.5%-ו-5%, בהתאמה, ברישיון אלון E וכן יעבירו המוכרים לחברה 17.5% ברישיון רות D ("הרישיונות"). רישיון אלון E משתרע על שטח של 400,000 דונם בים התיכון, צפונית למאגר תמר. רישיון רות D משתרע על שטח של 400,000 דונם בים התיכון, מזרחית למאגר תמר.

בתמורה לזכויות המועברות לחברה תשלם החברה, במועד השלמת העסקה כ-353 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיונות, ובנוסף יהיו זכאים המוכרים להחזר הוצאות בהן יישאו בגין חלקה היחסי של החברה ברישיונות, בתקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה.

ככל שהחברה תבחר להשתתף, על פי שיקול דעתה הבלעדי, בקידוח הראשון באיזה מהרישיונות, היא תישא, בנוסף לחלקה היחסי בעלות ההוצאות שיאושרו בקשר עם הקידוח הראשון כאמור בהתאם להסכם התפעול המשותף (המוזכר להלן), בתשלום נוסף שלא יעלה על 2,625 אלפי דולר.

בנוסף, החברה תעניק למוכרים תמלוג על בשיעור של 3% מחלקה היחסי בנפט שיופך מהרישיונות.

כן התחייבה החברה, שלא למכור, או להעביר את הזכויות המועברות לכל צד שלישי (למעט גופים קשורים), בטרם יחל הקידוח הראשון במי מהרישיונות או עד 31.12.2011, לפי המוקדם, ללא הסכמת המוכרים. ככל שתתבצע העברה כאמור אשר תותר על ידי מוכרים, המוכרים יהיו זכאים לקבל סכום השווה ל-35% מההפרש בין התמורה ששולמה למוכרים על ידי החברה לבין התמורה שתקבל בידי החברה בקשר עם העברת הזכויות המועברות לצד שלישי כאמור, למעט סכום שישולם בגין הוצאות עבר ברישיונות.

החברה העניקה לכל אחד מהמוכרים אופציה חד פעמית, להמיר את זכויות ההשתתפות של המוכרים ברישיונות, שייוותרו לאחר העברת הזכויות המועברות, על פי יחס המרה שנקבע בהסכם, לתמלוג על. מימוש האופציה כאמור יוכל להתבצע בכל מועד בטרם תחילת ביצוע הקידוח הראשון במי מהרישיונות ובלבד שאופציה כאמור תמומש ביחס לכל השותפים ברישיונות (מלבד המוכרים) בהתאם לחלקם היחסי ברישיונות. המרה כאמור תחושב כך שכל 1% של זכויות השתתפות אשר יומר כאמור, אם תמומש האופציה, יומר ל-0.03% (מתוך 100%) תמלוג על. בהתאם לכתבי המחאה שנחתמו בין השותפים ברישיונות, הצטרפה החברה להסכם תפעול משותף ביחס לרישיון אלון E וכן להסכם תפעול משותף ביחס לרישיון רות D. המפעיל, תחת שני הסכמי התפעול המשותף ימשיך להיות נובל.

לאחר העברת הזכויות המועברות לחברה ולחברה האם, והעברת זכויות השתתפות נוספות ברישיונות לנעברים אחרים עמם התקשרו המוכרים בהסכמים להעברת זכויות ברישיונות במקביל להתקשרותן עם החברה והכשרה אנרגיה ("הנעברים האחרים"), יהיו שיעורי זכויות ההשתתפות בכל אחד מהרישיונות כדלקמן:

רישיון רות D: דלק – 12.5%, אבנר – 12.5%, נובל – 25%, הכשרה אנרגיה – 17.5%, אחרים: 32.5%

רישיון אלון E: דלק – 12.5%, אבנר – 12.5%, נובל – 25%, הכשרה אנרגיה – 12.5%, הכשרת הישוב בישראל – 5%, אחרים: 32.5%

העברת הזכויות ברישיונות מותנית, בתנאים מתלים מסוימים ובכללם קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה"), והכל במועדים שנקצבו בהסכמים. השלמת העסקה צפויה להתבצע בתוך 7 ימים ממועד התקיימות כל התנאים המתלים.

החברה ביחד עם המוכרים והנעברים האחרים, הגישו ביום 23.2.2011 לממונה, בקשה לאישור העברת הזכויות ברישיונות.

2.1.2. ביום 23 בפברואר 2011, נחתם הסכם ("הסכם הרכישה") בין החברה ועמנואל אנרגיה לבין ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת ("ישראלמקו נגב"), במסגרתו תרכוש החברה זכויות השתתפות בשיעור של 10% ברישיונות "דניאל מערב" ו-"דניאל מזרח" ("הזכויות הנרכשות" ו"הרישיונות" בהתאמה), אשר נתבקשו חלף ההיתר המוקדם עם זכות קדימה 200/"דניאל" ("היתר דניאל"), ככל שיוענקו על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות ("הממונה"), ויועברו לישראלמקו נגב.

ביום 28 באפריל 2011 התקבל בחברה העתק מכתבו של הממונה מיום 13 באפריל 2011, המופנה אל ישראלמקו נגב. במכתב לישראלמקו נגב מציין הממונה, בין היתר, את חלטתו לדחות את בקשת ישראלמקו נגב להעברת הזכויות לחברה.

עוד מציין הממונה כי בהתאם להודעת משרדו מיום 20.10.10 בעניין הבהרות לעניין אישורים לפי סעיף 76 לחוק הנפט, ככלל, לא תאושרנה העברות של זכויות שהוקנו מאת המדינה מלכתחילה ללא תשלום, אלא בנסיבות מיוחדות. במקרה זה לא הוצגו ולא נמצאו נימוקים מיוחדים המצדיקים אישור בקשה חריגה להעברת זכויות. בנוסף, ציין הממונה כי עסקינן ברישיון חדש לגמרי, שוודאי לא חלפה שנה ממועד נתינתו כנדרש בהודעה האמורה.

בתאריך הדוח החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה לקבלת אישור הממונה להעברת הזכויות אליה על פי ההסכם.

2.1.3. ביום 27 באפריל 2011, הודיע מפעיל העסקה המשותפת ברישיונות שרה ומירה ("המפעילי"), כי התקשר בהסכם המחאה ("הסכם המחאה") עם צד שלישי ("הממחה") על פיו יומחו לו, בכפוף לתנאים שנקבעו, זכויות וחובות של הממחה בהסכם לקבלת שירות קידוח ממפעילת אסדת קידוח ("קבלן הקידוח").

בהסכם המחאה נקבע כי המחאה בפועל על פי הסכם המחאה תבצע לא מוקדם מ-1 בדצמבר, 2011. כן נקבע בהסכם המחאה כי הוא יהיה בתוקף עד ליום 17 באפריל 2012.

ההסכם מותנה, בין היתר, בהתקשרות בהסכמים משלימים עם קבלן הקידוח.

## **2.2. המצב הכספי**

ליום 31 במרץ 2011 המאזן של החברה הסתכם בסך של 37,279 אלפי דולר, מהם 28,546 אלפי דולר נכסים שוטפים – בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, מתמורת ההנפקה שבוצעה בנובמבר 2010, וסך של 8,733 אלפי דולר, השקעה בחיפושי גז ונפט.

ההתחייבויות השוטפות של החברה הסתכמו בסך של 5,429 אלפי דולר, מהם סך של 4,881 אלפי דולר חלות שוטפת של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו מהחברה האם – חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ וממר עופר נמרודי.

ההתחייבויות הלא שוטפות הסתכמו בסך של 4,881 אלפי דולר – הכל בגין הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו כאמור לעיל.

סך הכל ההון העצמי ליום 31 במרץ 2011 הסתכם בסך 26,969 אלפי דולר.

## **2.3. תוצאות הפעילות**

בתקופת הדוח, הסתכמה פעילות החברה ברווח כולל בסך 199 אלפי דולר הנובע מהוצאות חיפושי נפט וגז בסך 63 אלפי דולר, הוצאות הנהלה וכלליות בסך 567 אלפי דולר והוצאות מימון בסך 221 אלפי דולר אשר קוזזו על ידי הכנסות מימון בהיקף של 1,050 אלפי דולר הנובעות מהפרשי שער של דולר ארה"ב ביחס לש"ח.

#### **2.4. נזילות ומקורות מימון**

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בסך 485 אלפי דולר. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בסך 4,841 אלפי דולר ונובע בעיקר מהשקעה בניירות ערך סחירים מכספי תמורת ההנפקה שבוצעה בנובמבר 2010. בתקופת הדוח לא נבע לחברה תזרים מזומנים מפעילות מימון.

#### **3. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

אין שינוי מהותי מן המתואר בדוח התקופתי לשנת 2010.

#### **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 לא תרמה החברה כל תמורה ואין לה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

##### **4.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית**

אין שינוי מן המתואר בדוח התקופתי לשנת 2010.

##### **4.3. גילוי בדבר דירקטור בלתי תלוי בתאגיד**

החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219 (ה) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

##### **4.4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**

החברה הפכה לציבורית בנובמבר 2010, וועדת הביקורת מונתה במרץ 2011, לאחר מינוי דירקטורים חיצוניים ראשוניים.

ביום 3 במאי 2011, החליט דירקטוריון החברה על מינוי רו"ח בתיה קוצובאי לתפקיד המבקר הפנימי בחברה.

##### **4.5. הליך אישור הדוחות הכספיים**

האורגן אשר אחראי על בקרת העל בחברה הינו דירקטוריון החברה.

חברי דירקטוריון החברה הינם ה"ה: עופר נמרודי (יו"ר), אלי כהן, יוסף מאיר, טל בריקמן, רות נמרודי, רלי שביט, 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.

הוועדה מורכבת משלושה חברים: אדיר פרידור (דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה), רוני עפר (דירקטור חיצוני) ורלי שביט.

כל חברי הוועדה הצהירו עובר למינויים כי הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. בנוסף, כל חברי הוועדה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראה חלק ד' לדוח התקופתי של שנת 2010 – פרטים נוספים על התאגיד.

אישור הדוח הכספי ליום 31 במרץ 2011 ("הדוח הכספי") היה כרוך בשתי ישיבות, כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים, ו- (2) ישיבה של הדירקטוריון, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

לישיבת הוועדה מיום 1 במאי 2011, בה דנה הוועדה וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין אישור הדוח הכספי, הוזמנו, נוסף על חברי הוועדה, רואי החשבון המבקרים של החברה, נושאי משרה בחברה ובעלי תפקידים אחרים בחברה, וכל אלה, גם נכחו בה. במסגרת ישיבתה, בחנה הוועדה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי, את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי. את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. כן בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוח הכספי, והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון ביום 3 במאי 2011, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2011. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: עופר נמרודי (יו"ר), אלי כהן, יוסף מאיר, טל בריקמן, רות נמרודי, אדיר פרידור (דח"צ) ורוני עפר (דח"צ).

#### **4.6. הדירקטוריון**

בתקופת הדוח קיים הדירקטוריון 3 ישיבות. ועדות הדירקטוריון קיימו ישיבות נוספות.

### **5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

#### **5.1. אירועים לאחר תקופת המאזן**

5.1.1. ביום 27 באפריל 2011, הודיע מפעיל העסקה המשותפת ברישיונות שרה ומירה ("המפעיל"), כי התקשר בהסכם המחאה ("הסכם המחאה") עם צד שלישי ("הממחה") על פיו יומחו לו, בכפוף

לתנאים שנקבעו, זכויות וחובות של הממחה בהסכם לקבלת שירות קידוח ממפעילת אסדת קידוח ("קבלן הקידוח").

בהסכם ההמחאה נקבע כי ההמחאה בפועל על פי הסכם ההמחאה תתבצע לא מוקדם מ-1 בדצמבר, 2011. כן נקבע בהסכם ההמחאה כי הוא יהיה בתוקף עד ליום 17 באפריל 2012.

ההסכם מותנה, בין היתר, בהתקשרות בהסכמים משלימים עם קבלן הקידוח.

5.1.2. ביום 30 באפריל 2011 הודיעה החברה כי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה") הודיע כי הוא מאריך את תוקף הרישיונות שרה ומירה עד ליום 13 ביולי 2012. בהודעת הממונה נקבע כי בתקופת ההארכה יש לבצע את תוכנית העבודה כדלקמן:

5.1.2.1. הצגת פרוספקטים סופיים בשני הרישיונות עד ליום 1 באוגוסט 2011.

5.1.2.2. התחלת הקדיחה בקידוח הראשון עד ליום 1 בינואר 2012.

5.1.2.3. התחלת קדיחה ברישיון השני לאחר השלמת הקידוח הראשון.

## **5.2. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

האומדנים החשבונאיים המהותיים הכלולים בדוחות הכספיים של החברה מפורטים בבאור ב' לדוחות הכספיים לשנת 2010, הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2010 אשר פורסם ביום 31 במרץ 2011.

---

אוהד מראני, מנכ"ל

---

עופר נמרודי, יו"ר הדירקטוריון

3 במאי 2011

**חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 31 במרס, 2011**

חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2011

באלפי דולר של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-11	באורים לדוחות הכספיים 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, 2011 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 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 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 ד' לדוחות הכספיים בדבר תאור פעילותה של החברה הפועלת בתחום של חיפושי נפט וגז הכרוך בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר ארה"ב	

**נכסים שוטפים**

28,074	881	23,718
-	-	4,450
738	-	378
28,812	881	28,546

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות לזמן קצר  
חייבים ויתרות חובה

**נכסים בלתי שוטפים**

8,342	6,305	8,733
37,154	7,186	37,279

השקעה בחיפושי גז ונפט

**התחייבויות שוטפות**

358	-	362
4,473	7,186	4,519
811	-	548
5,642	7,186	5,429

הלוואה מבעל שליטה  
הלוואה מהחברה האם  
זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**

358	-	362
4,472	-	4,519
-	-	-
4,830	-	4,881

הלוואה מבעל שליטה  
הלוואה מהחברה האם  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

**הון**

329	-	329
27,178	-	27,178
181	-	269
238	-	238
(1,244)	-	(1,045)
26,682	-	26,969
37,154	7,186	37,279

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות  
קרן בגין עסקה עם בעל שליטה  
יתרת הפסד

סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

3 במאי, 2011

דליה שפניר  
חשבת

אוהד מראני  
מנהל כללי

עופר נמרודי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 במרס 2010 בלתי מבוקר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2011 2011	
(364)	-	(63)	הוצאות חיפושי נפט וגז
(822)	-	(567)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,186)	-	(630)	
52	-	1,050	הכנסות מימון
(329)	-	(221)	הוצאות מימון
219	-	-	הכנסות אחרות
(1,244)	-	199	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מסים על ההכנסה
(1,244)	-	199	רווח נקי (הפסד)
(1,244)	-	199	רווח (הפסד) כולל
			רווח (הפסד) למניה (0.01 ע.ג. ש"ח) המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר) *
(0.0019)	-	0.0002	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

(\* הותאם למפרע, ראה באור 3ג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ גרעון בהון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב						
26,682	(1,244)	238	181	27,178	329	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
199	199	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	(1,991)	1,991	הנפקת מניות הטבה
88	-	-	88	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>26,969</u>	<u>(1,045)</u>	<u>238</u>	<u>269</u>	<u>25,187</u>	<u>2,320</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2011
סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי דולר ארה"ב						
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 16 במרס, 2010 (מבוקר)
(1,244)	(1,244)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
292	-	-	-	292	-	פרמיה על מניות
-	-	-	-	(292)	292	הנפקת מניות הטבה
27,215	-	-	-	27,178	37	הנפקות הון בניכוי הוצאות הנפקה
181	-	-	181	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
238	-	238	-	-	-	קרן בגין עסקה עם בעלי שליטה
<u>26,682</u>	<u>(1,244)</u>	<u>238</u>	<u>181</u>	<u>27,178</u>	<u>329</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010
סה"כ גרעון בהון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב						
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 16 במרס, 2010 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	רווח כולל
-	-	-	-	-	(*)	הנפקת מניות
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 במרס, 2010

(\* סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 במרס 2010 בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,244)	-	199	רווח נקי (הפסד) לתקופה
359	-	(660)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(885)	-	(461)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(10,285)	(6,305)	(391)	השקעה בחיפושי גז ונפט
2,400	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחיפושי גז ונפט
-	-	(4,450)	השקעה בניירות ערך סחירים
(7,885)	(6,305)	(4,841)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
27,507	-	-	הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה
700	-	-	קבלת הלוואה מבעל שליטה
9,837	7,186	-	קבלת הלוואה מחברת האם
(1,200)	-	-	פרעון הלוואה לחברת האם
36,844	7,186	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	946	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
28,074	881	(4,356)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	28,074	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
28,074	881	23,718	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010	לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 במרס 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		
(219)	-	-
277	-	(959)
181	-	88
(730)	-	360
811	-	(263)
320	-	(774)
39	-	117
-	-	(3)
359	-	(660)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי המזומנים:

רווח ממימוש השקעה בחיפושי גז ונפט

(219) - -

הוצאות מימון, נטו

277 - (959)

עלות תשלום מבוסס מניות

181 - 88

שינויים בסעיפי והתחייבות נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

(730) - 360

עלייה (ירידה) בהתחייבויות לזכאים ויתרות זכות

811 - (263)

מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:

320 - (774)

ריבית שהתקבלה

39 - 117

ריבית ששולמה

- - (3)

359 - (660)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2011 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).
- ב. 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. ליום 31 בדצמבר, 2010 החברה מוחזקת בשיעור של 69.69% על ידי חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (להלן: הכשרת הישוב או החברה האם) המחזיקה את החברה באמצעות חברה מאוחדת.
- החברה נוסדה במטרה לעסוק בתחום חיפושי הגז והנפט בישראל ומאז הקמתה עוסקת בתחום זה. כתובת המשרד הרשום של החברה היא רחוב שנקר 2 תל אביב. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ג. מאז הקמתה החברה עוסקת בתחום הפעילות של חיפושי נפט וגז בישראל, במסגרת היתרים ורישיונות שניתנו לעמנואל אנרגיה ולשותפות עמנואל מכח חוק הנפט.
- הזכויות בנכסי הנפט כאמור הינן בהתאם לכתבי רשיון שנתקבלו מהממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות (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 התנאים, 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.
- לפרטים בקשר עם נכסי הנפט ראה באור 13 לדוחות הכספיים השנתיים ובאורים 3 ו-4 להלן.
- 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.
- ה. ביום 30 במרס, 2011, אושר בכנסת, בקריאה שנייה ושלישית, חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011 (להלן: "החוק"). החוק מבוסס על מסקנותיה של ועדת ששינסקי בראשות פרופסור איתן ששינסקי (להלן: "ועדת ששינסקי") שפורסמו ביום 3.1.2011.
- החוק כולל הוראות למערכת פיסקאלית משולבת לענף חיפושי הנפט והגז אשר כוללות הטלת היטל רווחי נפט וגז, גיבוש כללי הכרה בהוצאות פחת מסויימות ובאופן הכרתן ובשלל נושאים נוספים.
- בהתאם להמלצות ועדת ששינסקי, וכהשלמה לחוק, עומד על הפרק גם ביטולו של ניכוי האזילה הקבוע בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), תשט"ז-1956.
- להערכת החברה החוק מגדיל באופן משמעותי את נטל המס על החברה וחברות בתחום, לעומת המצב ערב כניסת החוק לתוקף.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

נכסים פיננסיים

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח רווח והפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח רווח והפסד.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

ליום 31 במרס, 2011 כל הנכסים הפיננסיים מסווגים לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.

IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בהתאם לתיקון, ניתן להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון או במסגרת הבאורים לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם לכך, החברה בחרה להציג את הפירוט האמור בדוח על השינויים בהון/במסגרת הבאורים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים.

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

הגילויים הנדרשים נכללו בדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 23 בפברואר, 2011, נחתם הסכם ("הסכם הרכישה") בין החברה ועמנואל אנרגיה לבין ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת ("ישראלמקו נגב"), במסגרתו תרכוש החברה זכויות השתתפות בשיעור של 10% ברישיונות "דניאל מערב" ו-"דניאל מזרח" ("הזכויות הנרכשות" ו"הרישיונות" בהתאמה), אשר נתבקשו חלף ההיתר המוקדם עם זכות קדימה 200/"דניאל" ("היתר דניאל"), ככל שיוענקו על ידי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות ("הממונה"), ויועברו לישראלמקו נגב.

ביום 28 באפריל 2011 התקבל בחברה העתק מכתבו של הממונה על ענייני נפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה") מיום 13 באפריל 2011, המופנה אל ישראלמקו נגב. במכתבו לישראלמקו נגב מציין הממונה, בין היתר, את החלטתו לדחות את בקשת ישראלמקו נגב להעברת הזכויות לחברה.

עוד מציין הממונה כי בהתאם להודעת משרדו מיום 20.10.10 בעניין הבהרות לעניין אישורים לפי סעיף 76 לחוק הנפט, ככלל, לא תאושרנה העברות של זכויות שהוקנו מאת המדינה מלכתחילה ללא תשלום, אלא בנסיבות מיוחדות. במקרה זה לא הוצגו ולא נמצאו נימוקים מיוחדים המצדיקים אישור בקשה חריגה להעברת זכויות. בנוסף, ציין הממונה כי עסקינן ברישיון חדש לגמרי, שוודאי לא חלפה שנה ממועד נתינתו כנדרש בהודעה האמורה.

בתאריך הדוח החברה בוחנת את האפשרויות העומדות בפניה לקבלת אישור הממונה להעברת הזכויות אליה על פי ההסכם.

ב. ביום 23.2.2011 חתמו החברה והחברה האם על הסכמים עם דלק קידוחים - שותפות מוגבלת ("דלק"), אבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת ("אבנר") ו-Noble Energy Mediterranean Ltd ("נובל" וביחד עם דלק ואבנר, "המוכרים"), לפיהם יעבירו המוכרים לחברה ולחברה האם זכויות השתתפות ("הזכויות המועברות") בשיעור של 12.5% ו-5%, בהתאמה, ברישיון אלון E וכן יעבירו המוכרים לחברה 17.5% ברישיון רות D ("הרישיונות"). רישיון אלון E משתרע על שטח של 400,000 דונם בים התיכון, צפונית למאגר תמר. רישיון רות D משתרע על שטח של 400,000 דונם בים התיכון, מזרחית למאגר תמר.

בתמורה לזכויות המועברות לחברה תשלם החברה, במועד השלמת העסקה כ-353 אלפי דולר בגין הוצאות עבר ברישיונות, ובנוסף יהיו זכאים המוכרים להחזר הוצאות בהן יישאו בגין חלקה היחסי של החברה ברישיונות, בתקופה שממועד החתימה ועד מועד ההשלמה.

ככל שהחברה תבחר להשתתף, על פי שיקול דעתה הבלעדי, בקידוח הראשון באיזה מהרישיונות, היא תישא, בנוסף לחלקה היחסי בעלות ההוצאות שיאושרו בקשר עם הקידוח הראשון כאמור בהתאם להסכם התפעול המשותף (המוזכר להלן), בתשלום נוסף שלא יעלה על 2,625 אלפי דולר.

בנוסף, החברה תעניק למוכרים תמלוג על בשיעור של 3% מחלקה היחסי בנפט שיופץ מהרישיונות.

כן התחייבה החברה, שלא למכור, או להעביר את הזכויות המועברות לכל צד שלישי (למעט גופים קשורים), בטרם יחל הקידוח הראשון במי מהרישיונות או עד 31.12.2011, לפי המוקדם, ללא הסכמת המוכרים. ככל שתתבצע העברה כאמור אשר תותר על ידי מוכרים, המוכרים יהיו זכאים לקבל סכום השווה ל-35% מההפרש בין התמורה ששולמה למוכרים על ידי החברה לבין התמורה שתתקבל בידי החברה בקשר עם העברת הזכויות המועברות לצד שלישי כאמור, למעט סכום שישולם בגין הוצאות עבר ברישיונות.

החברה העניקה לכל אחד מהמוכרים אופציה חד פעמית, להמיר את זכויות ההשתתפות של המוכרים ברישיונות, שייוותרו לאחר העברת הזכויות המועברות, על פי יחס המרה שנקבע בהסכם, לתמלוג על. מימוש האופציה כאמור יוכל להתבצע בכל מועד בטרם תחילת ביצוע הקידוח הראשון במי מהרישיונות ובלבד שאופציה כאמור תמומש ביחס לכל השותפים ברישיונות (מלבד המוכרים) בהתאם לחלקם היחסי ברישיונות. המרה כאמור תחושב כך שכל 1% של זכויות השתתפות אשר יומר כאמור, אם תמומש האופציה, יומר ל-0.03% (מתוך 100%) תמלוג על.

בהתאם לכתבי המחאה שנחתמו בין השותפים ברישיונות, הצטרפה החברה להסכם תפעול משותף ביחס לרישיון אלון E וכן להסכם תפעול משותף ביחס לרישיון רות D. המפעיל, תחת שני הסכמי התפעול המשותף ימשיך להיות נובל.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. (המשך)

לאחר העברת הזכויות המועברות לחברה ולחברה האם, והעברת זכויות השתתפות נוספות ברישיונות לנעברים אחרים עמם התקשרו המוכרים בהסכמים להעברת זכויות ברישיונות במקביל להתקשרותן עם החברה והכשרה אנרגיה ("הנעברים האחרים"), יהיו שיעורי זכויות ההשתתפות בכל אחד מהרישיונות כדלקמן:

רישיון רות D: דלק - 12.5%, אבנר - 12.5%, נובל - 25%, הכשרה אנרגיה - 17.5%, אחרים: 32.5%

רישיון אלון E: דלק - 12.5%, אבנר - 12.5%, נובל - 25%, הכשרה אנרגיה - 12.5%, הכשרת הישוב בישראל - 5%, אחרים: 32.5%

העברת הזכויות ברישיונות מותנית, בתנאים מתלים מסוימים ובכללם קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה"), והכל במועדים שנקצבו בהסכמים. השלמת העסקה צפויה להתבצע בתוך 7 ימים ממועד התקיימות כל התנאים המתלים.

החברה ביחד עם המוכרים והנעברים האחרים, הגישו ביום 23.2.2011 לממונה, בקשה לאישור העברת הזכויות ברישיונות.

ג. חלוקת מניות הטבה- ביום 25 בינואר, 2011, חילקה החברה 720,198,066 מניות הטבה כך שלאחר החלוקה סך ההון המונפק של החברה הינו 840,231,077 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. נתוני רווח והפסד למניה לתקופות קודמות הותאמו למפרע בגין מרכיב ההטבה.

באור 4: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 27 באפריל, 2011, הודיע מפעיל העסקה המשותפת ברישיונות ("המפעיל") כי התקשר בהסכם המחאה ("הסכם המחאה") עם צד שלישי ("הממחה") על פיו יומחו לו, בכפוף לתנאים שנקבעו, זכויות וחובות של הממחה בהסכם לקבלת שירותי קידוח ממפעילת אסדת קידוח "קבלן הקידוח" ו"ההסכם עם קבלן הקידוח", בהתאמה.

בהסכם המחאה נקבע כי המחאה בפועל על פי הסכם המחאה תתבצע לא מוקדם מ- 1 בדצמבר, 2011. כן נקבע בהסכם המחאה כי הוא יהיה בתוקף עד ליום 17 באפריל, 2011.

ההסכם מותנה, בין היתר, בהתקשרות בהסכמים משלימים עם קבלן הקידוח.

ב. ביום 30 באפריל, 2011 הודיעה החברה כי הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות ("הממונה") הודיע כי הוא מאריך את תוקף רישיונות 347 / "מירה ו-348" / "שרה", עד ליום 13 ביולי, 2012. בהודעת הממונה נקבע כי בתקופת ההארכה יש לבצע את תוכנית העבודה כדלקמן:

1. הצגת פרוספקטים סופיים בשני הרישיונות עד ליום 1 באוגוסט, 2011.
2. התחלת הקדיחה בקידוח הראשון עד ליום 1 בינואר, 2012.
3. התחלת קדיחה ברישיון השני לאחר השלמת הקידוח הראשון.

-----

**חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ**

**הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים הבינניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה**

**ליום 31 במרס, 2011**

## חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ

### דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2011, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

#### תוכן העניינים

דף

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	פרטי נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים על המצב הכספי של החברה
5	פרטי נתונים כספיים של החברה מתוך דוחות על הרווח הכולל המאוחדים של החברה
6-7	פרטי נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים של החברה
8-9	מידע נוסף

-----

**דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד  
לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת הכשרת הישוב בישראל - אנרגיה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2010 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 ביקורתנו.

**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 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 לבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים 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 בסעיף א' למידע הנוסף להלן, בדבר תאור פעילותה של החברה הפועלת בתחום של חיפושי נפט וגז הכרוך בהוצאות כספיות גדולות ובדרגה גבוהה ביותר של סיכון כספי.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 במרס 2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

**נכסים שוטפים**

27,607	881	23,610
-	-	4,450
709	-	924
270	-	9
<u>28,586</u>	<u>881</u>	<u>28,993</u>

מזומנים ושווי מזומנים  
השקעות לזמן קצר  
החברה האם - חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ  
חייבים ויתרות חובה

**נכסים בלתי שוטפים**

7,996	6,305	7,925
<u>36,582</u>	<u>7,186</u>	<u>36,918</u>

השקעה בחברות מאוחדות

**התחייבויות שוטפות**

358	-	362
4,473	7,186	4,519
239	-	187
<u>5,070</u>	<u>7,186</u>	<u>5,068</u>

הלוואה מבעל שליטה  
החברה האם- חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ  
זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות לא שוטפות**

358	-	362
4,472	-	4,519
<u>4,830</u>	<u>-</u>	<u>4,881</u>
<u>26,682</u>	<u>-</u>	<u>26,969</u>
<u>36,582</u>	<u>7,186</u>	<u>36,918</u>

הלוואה מבעל שליטה  
החברה האם - חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ

**הון**

דליה שפניר  
חשבת

אוהד מראני  
מנהל כללי

עופר נמרודי  
יו"ר הדירקטוריון

3 במאי, 2011  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010	לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 במרס 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב			
(668)	-	(520)	הוצאות הנהלה וכלליות
(8)	-	929	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(676)	-	409	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	מסים על ההכנסה
(676)	-	409	רווח נקי (הפסד)
(568)	-	(210)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(1,244)	-	199	רווח (הפסד) כולל

לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 במרס 2010 בלתי מבוקר אלפי דולר ארה"ב	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,244)	-	199	רווח (הפסד) לתקופה
56	-	(554)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1,188)	-	(355)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	-	(4,449)	השקעה בבטוחות סחירות
(8,049)	(6,305)	(139)	השקעה בחברות מאוחדות
(8,049)	(6,305)	(4,588)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
27,507	-	-	הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
700	-	-	קבלת הלוואה מבעל שליטה
9,837	7,186	-	קבלת הלוואה מהחברה האם
(1,200)	-	-	פרעון הלוואה לחברה האם
36,844	7,186	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	946	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
27,607	881	(3,997)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	-	27,607	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
27,607	881	23,610	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010	לתקופה מיום 16 במרס 2010 ועד ליום 31 במרס 2010	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר ארה"ב		

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי המזומנים:

568	-	210	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
8	-	(960)	הוצאות מימון, נטו
181	-	88	עלות תשלום מבוסס מניות
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
(709)	-	(215)	עלייה ביתרת חברת האם
(270)	-	261	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
239	-	(53)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
17	-	(669)	
39	-	117	מזומנים ששולמו במהלך התקופה עבור:
-	-	(2)	ריבית שהתקבלה
			ריבית ששולמה
56	-	(554)	

## סעיף א': - כללי

א. 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. ליום 31 בדצמבר, 2010 החברה מוחזקת בשיעור של 69.69% על ידי חברת הכשרת הישוב בישראל בע"מ (להלן: הכשרת הישוב או החברה האם) המחזיקה את החברה באמצעות חברה מאוחדת.

החברה נוסדה במטרה לעסוק בתחום חיפושי הגז והנפט בישראל ומאז הקמתה עוסקת בתחום זה. כתובת המשרד הרשום של החברה היא רחוב שנקר 2 תל אביב. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. מאז הקמתה החברה עוסקת בתחום הפעילות של חיפושי נפט וגז בישראל, במסגרת היתרים ורישיונות שניתנו לעמנואל אנרגיה ולשותפות עמנואל מכח חוק הנפט.

הזכויות בנכסי הנפט כאמור הינן בהתאם לכתבי רשיון שנתקבלו מהממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות (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 התנאים, 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.

לפרטים בקשר עם נכסי הנפט ראה באור 13 לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 3ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס, 2011.

ג. 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.

ד. ביום 30 במרס, 2011, אושר בכנסת, בקריאה שנייה ושלישית, חוק מיסוי רווחי נפט התשע"א-2011 (להלן: "החוק"). החוק מבוסס על מסקנותיה של ועדת ששינסקי בראשות פרופסור איתן ששינסקי (להלן: "ועדת ששינסקי") שפורסמו ביום 3.1.2011.

החוק כולל הוראות למערכת פיסקאלית משולבת לענף חיפושי הנפט והגז אשר כוללות הטלת היטל רווחי נפט וגז, גיבוש כללי הכרה בהוצאות פחת מסוימות ובאופן הכרתן ובשלל נושאים נוספים. בהתאם להמלצות ועדת ששינסקי, וכהשלמה לחוק, עומד על הפרק גם ביטולו של ניכוי האזילה הקבוע בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסת בעלי זכויות נפט), תשט"ז-1956.

להערכת החברה החוק מגדיל באופן משמעותי את נטל המס על החברה וחברות בתחום, לעומת המצב ערב כניסת החוק לתוקף.

**סעיף ב': - אופן עריכת הנתונים הכספיים**

הנתונים הכספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2011 נערכו בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן: "התוספת העשירית"). כמו כן, נכללים במסגרת הסעיפים שיובאו להלן, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה האמורה וכמפורט בתוספת העשירית, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**סעיף ג': - אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

ראה באור 3 לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

**סעיף ד': - אירועים לאחר תאריך המאזן**

ראה באור 4 לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

-----  
I:\Accounting\Dalya\Lotus\ILDC\דוחות כספיים\דוחות כספיים 2011\הכשרה אנרגיה\Q1\הכשרה אנרגיה סולו 31.3.2011.doc