



ב"ה

שפע ימים בע"מ

(התאגיד)

דו"ח תקופתי לשנת 2014

תוכן עניינים:

פרק א' -	תיאור עסקי התאגיד - כולל דוח סקירה גיאולוגית
פרק ב' -	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
פרק ג' -	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014
פרק ד' -	פרטים נוספים על התאגיד
פרק ה' -	הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב(ד)

נספח לדו"ח:

הערכת שווי מהותית מאוד – הערכת שווי הוגן של מרכיב האופציה

יודגש, כמפורט בסעיף 1 לדיווח מיידי של החברה מיום 24.3.2014 (אסמכתא מס': 01-022479-2014), החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות ל"תאגידיים קטנים" בהתאם לתיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד - 2014 מיום 10 במרץ 2014, והכל כמפורט בדיווח המיידי הנ"ל, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

כולל דוח סקירה גיאולוגית

פרק א': תיאור עסקי התאגיד

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור עסקי התאגיד כולל בתוכו גם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע אשר קיים בחברה נכון ליום 31.12.2014 (להלן: "מועד הדוח") וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתונים לסיכונים ולחוסר ודאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות כתוצאה משינויים בתכניות העסקיות של החברה וכתוצאה משינויים מאקרו-כלכליים וענפיים. ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "החברה מתכוונת", "החברה צופה", וכדומה, או ביטויים שהם בלשון עתיד, אך יתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

החברה מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014 (להלן: "מועד הדוח"), הסוקר את התאגיד והתפתחות עסקיו בשנת 2014 (להלן: "תקופת הדוח"), בין היתר, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

חלק ראשון –

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור כללי של התפתחות עסקיו

- 1.1. החברה התאגדה ביום 27 ביולי 1992 כחברה פרטית מוגבלת במניות בשם אוקטובה החזקות בע"מ. לאחר מכן, השתנה שמה של החברה מספר פעמים, וביום 6 במאי 2012 שונה שם החברה לשמה הנוכחי.
- 1.2. החברה הינה חברה ציבורית מאז שנת 1992, לאחר שבחודש אוגוסט אותה שנה הוצעו מניות החברה לציבור על פי דוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה").
- 1.3. ביום 11 באוקטובר 2011 התקשרה החברה (בשמה הקודם - אלוני מיתר בע"מ, אשר היתה באותו מועד שלד בורסאי בלבד) בעסקה עם פארטו מיזוגים ורכישות בע"מ (להלן: "פארטו") ועם חברת הבת (להלן: "עסקת המיזוג"). במסגרת עסקת המיזוג נקבע, בין היתר, כי החברה תקצה מניות חדשות של החברה לחברת פארטו ולבעלי המניות בחברת הבת, אשר תהווה לאחר הקצאתן 99% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה בדילול מלא (כהגדרת מונח זה בהסכם).
- 1.4. הקצאת המניות במסגרת עסקת המיזוג נעשתה באופן שבו 9% (בדילול מלא) תוקצינה לקבוצת משקיעים המיוצגים על ידי פארטו ו-90% (בדילול מלא) לבעלי המניות של חברת הבת אשר היוו צד לעסקה, וזאת בתמורה לסך כולל של 1,250,000 ש"ח.

- 1.5. עוד נקבע במסגרת עסקת המיזוג, כי שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ (להלן: "חברת הבת") תקצה לחברה מניות בחברת הבת המהוות 75% מהונה המונפק והנפרע של חברת הבת, לאחר ההקצאה (בדילול מלא). בגין הקצאה זו זכאית חברת הבת לתשלום בסך של 280 מיליון ש"ח אשר אותו תשלם החברה באמצעות (ורק באמצעות) גיוסי הון עתידיים של החברה כך שמכל גיוס הון עתידי תהיה זכאית חברת הבת ל-85% מההון נטו שגויס וזאת עד לפירעון סכום החוב. סכום החוב צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית של 4%.
- 1.6. ביום 12 בדצמבר 2011 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בקשה לאשר את הסדר הנושים השני לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק החברות"), אשר אישור הבקשה כאמור היווה תנאי מתלה להשלמת עסקת המיזוג, ומטרתו הייתה, בין היתר, להותיר את החברה נקייה מכל חבות או התחייבות. ביום 22 בינואר 2012 אושר הסדר הנושים על ידי האסיפה הכללית של החברה, אסיפת נושים בדין קדימה, אסיפת נושים מובטחים, אסיפת נושים רגילים ואסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה; וביום 22 בפברואר 2012 אושר הסדר הנושים על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו.
- 1.7. במסגרת הסדר הנושים הוחרגו שני נכסים אשר לא נכללו במסגרת הסדר הנושים ולא הועברו לקופת הנאמן: (א) כתבי אופציה (סדרה 2) של החברה (להלן: "כתבי אופציה 2"); (ב) נכס מקרקעין באילת (להלן: "הנכס באילת"). כתבי האופציה כאמור פקעו (ללא שמי מהמחזיקים בהם מימש את זכותו), והנכס באילת לא נכלל במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה ולא נכללת התחייבות בגינו.
- 1.8. ביום 4 באפריל 2012, עם השלמת עסקת המיזוג, הועברה השליטה בחברה לחברת Eight-O-Eight Global Corp יחד עם חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ. מר יוסף יצחק טאוב, בנו של מר אברהם טאוב מחזיק במניות החברה באמצעות חברת Eight-O-Eight Global Corp, חברה פרטית שהתאגדה בארה"ב ואשר נמצאת בבעלותו המלאה (להלן: "808"). נכון למועד דוח זה, 808 מחזיקה ב- 26.25% מהון המניות המונפק ובזכויות ההצבעה של החברה, וב- 24.58% בהנחת דילול מלא. מר דב בער נחשון מחזיק במניות החברה באמצעות חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ, חברה פרטית אשר נמצאת בבעלותו המלאה בשירשור (להלן: "101")¹ וכן מחזיק בנוסף מניות במישרין - נכון למועד דוח זה, מחזיק מר דב בער נחשון בשיעור של 6.75% מזכויות ההצבעה ומההון המונפק של החברה וב-6.32% בהנחת דילול מלא. בתו של מר אברהם טאוב ואחותו של מר יוסף יצחק טאוב הינה גב' טלי ליבא שלם המחזיקה, נכון למועד דוח זה, ב-0.29% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה וב-0.27% בהנחת דילול מלא. גיסתו (אלמנת אחיו) של מר אברהם טאוב ודודתם של מר יוסף יצחק טאוב וטלי ליבא שלם הינה גב' חנה טאוב מחזיקה, נכון למועד דוח זה, ב-0.29% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה וב-0.27% בהנחת דילול מלא².

¹ יצוין, כי לנוכח העובדה שמר אברהם טאוב, המכהן כנשיא חברת 808, מכהן גם כמנכ"ל 101 ולמרות שאין בין חברת הניהול לבין 808 כל הסכם שהוא, לא בכתב ולא בע"פ, על החזקה משותפת של מניותיהם בחברה, החליטה החברה לנקוט בגישה מחמירה ולראות בהן כמי שמחזיקות ביחד בחברה. לפיכך, כל עוד 808 תחשב לבעלת שליטה בחברה, וכל עוד למר טאוב יכהן כמנכ"ל 101, גם 101 ובעלי מניותיה המחזיקים במניות החברה ייחשבו כבעלי שליטה בחברה.

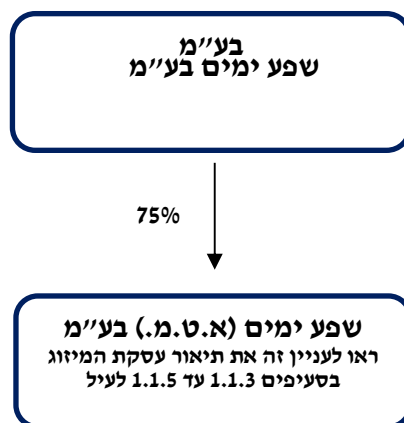
² יצוין, כי שיעור המניות בדילול מלא כולל את כל המניות שיוקצו: (א) בהנחה שימומשו 11,325,540 כתבי האופציה לא סחירות של החברה; וכן (ב) אם החברה תידרש להקצות מניות נוספות מכוח התחייבויותיה במסגרת ההלוואות ההמירות כאמור בסעיף 3 להלן (כמות המניות נשוא פסקה (ב) זו חושבה על בסיס שער הנעילה של מניית החברה ביום 8.3.2015); יצוין כי שיעור

1.9. החל ממועד השלמת עסקת המיזוג פועלת החברה, באמצעות חברת הבת, בתחום פעילות אחד הכולל חיפוש וחקירה ("אקספלורציה") של יהלומים, אבני חן וזהב.

1.10. ביום 26.8.2012 בוצע איחוד הון מניותיה של החברה באופן שכל 100 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, בהון הרשום ובהון המניות המונפק והנפרע של החברה אוחדו למניה רגילה אחת, ללא ערך נקוב, של החברה. בהתאם, הותאם מספר כתבי האופציה הקיימים בהונה של החברה כך שכל 100 כתבי אופציה 1 הקיימים בהונה של החברה אוחדו לכתב אופציה אחד, הניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה וכל 100 כתבי אופציה 2 הקיימים בהונה של החברה אוחדו לכתב אופציה אחד הניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב (להלן: "**איחוד ההון**"). כתוצאה מאיחוד ההון, שונה הונה הרשום של החברה ל-1,000,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב (חלף 100,000,000,000 טרם איחוד ההון).

1.11. תרשים מבנה אחזקות החברה

להלן יובא תרשים מבנה אחזקות החברה, נכון למועד הדוח (בתרשים לא נכללו חברות שאינן פעילות):



1.12. פרטים נוספים אודות חברת הבת³

1.12.1. להלן פרטים אודות חברת הבת, הכוללים: ציון מספר המניות לסוגיהן ושוויין הנקוב, שהחברה מחזיקה בתאריך הדוח בכל אחת מהחברות, עלותן, המחיר שבו

הן רשומות בספרי החברה, יתרת הלוואות החברה לחברת הבת ופירוט השקעות אחרות של החברה בה, ועיקרי תנאיהן:

שם החברה	מדינת ההתאגדות	חברה בת וחברות קשורות	סוג מניה	מספר מניות	ע"נ כולל של ההון המונפק והנפרע	ע"נ של הון המניות המוחזקות ע"י החברה	שיעור זכויות החברה בהון/ בהצבעה	ערך ההשקעה בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2014	ערך הלוואת החברות הבת ליום 31.12.2014	סך ערבויות שהועמדו על ידי החברה ליום 31.12.2014
שם החברה	מדינת ההתאגדות	חברה בת וחברות קשורות	סוג מניה	מספר מניות	ש"ח	ש"ח	שיעור זכויות החברה בהון/ בהצבעה	אלפי ש"ח		
שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ	ישראל	מאוחדת	מניה רגילה 1 ש"ח ע.נ.	10,000,000	9,387,600	7,040,700	75%	33,241	--	--

1.12.2. להלן תפורטנה הכנסות של חברת הבת והכנסות החברה מממנה למועד הדיווח (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח נקי (הפסד)	דיבידנד שהתקבל	דמי נהול	הכנסות (הוצאות) מימון
שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ	(634)	(634)	(634)	--	--	(756)

- 2.1. כאמור בסעיף 1 לעיל, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג עוסקת החברה בתחום פעילות אחד בלבד, באמצעות חברת הבת, הכולל חיפוש וחקירה ("אקספלורציה") של יהלומים, אבני חן וזהב (להלן: "**אבנים יקרות**") בישראל. למועד הדוח ממקדת החברה את פעילותה, בהתאם למודל הגיאולוגי המנחה אותה כמפורט להלן בחלק השלישי- הסקירה הגיאולוגית. חברת הבת הינה חברה שהתאגדה בישראל ביום 6 בינואר 1999 כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות ואשר מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 75%. חברת הבת עוסקת בחיפוש וחקירה ("אקספלורציה") של אבנים יקרות בצפונה של ארץ ישראל - לאורך אפיק נחל הקישון שבעמק זבולון, עמק יזרעאל, בגופים המגמתיים על רכס הר הכרמל, רמות מנשה ואזור מגדל העמק כמפורט להלן בחלק השלישי- הסקירה הגיאולוגית.
- 2.2. חברת הבת הוקמה ביוזמת חסידי חב"ד. חזונה מבוסס על דברים שאמר הרבי מליובאוויטש בשנת 1988 למר אריה גוראל, ראש עיריית חיפה דאז, בקשר עם הימצאותן של אבנים טובות ומרגליות באזורים בהם פועלת החברה⁴.
- 2.3. חברת הבת פועלת מכוח היתרי חיפוש וחקירה (להלן: "**ההיתרים**") שניתנו לה על ידי המפקח על המכרות במינהל לרישוי אוצרות טבע שבמשרד האנרגיה והמים (בשמו הקודם: משרד התשתיות הלאומיות) של מדינת ישראל (להלן: "**המפקח**"). תחומי ההיתרים מתפרסים בשטחים של כ- 600,000 דונם וכוללים את באפיק נחל הקישון, עמק זבולון, עמק יזרעאל, רכס הר הכרמל, אזור רמות מנשה ומגדל העמק. למיטב ידיעתה של החברה, נכון למועד דוח זה, חברת הבת הינה הגוף היחידי בישראל האוחז בהיתרי חיפוש או חקירה של אבנים יקרות בצפון הארץ. לפרטים נוספים אודות היתרי החיפוש והחקירה, ראה להלן בחלק השלישי – הסקירה הגיאולוגית.
- 2.4. תחום האקספלורציה של אבנים יקרות הינו תחום המאופיין בחוסר וודאות ברמת סיכון גבוהה ביותר, זאת, בין היתר, לנוכח עלויות החיפוש אשר לעיתים קרובות אינו מניב תוצאות, ואף לא הכנסות כלשהן.
- 2.5. נכון למועד דוח זה אין וודאות אם ומתי תעסוקנה החברה ו/או חברת הבת בהפקה מסחרית של מושאי החיפוש והחקירה.

השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו:

3.

להלן פירוט ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו במהלך השנתיים האחרונות:

- 3.1. במסגרת עסקת המיזוג הקצתה החברה לבעלי המניות בחברת הבת ולקבוצת פארטו, במצטבר, 99% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בדילול מלא), לפרטים ראו סעיפים 1.3 עד 1.5 לעיל.
- 3.2. החל מחודש ינואר 2013 ועד לסמוך למועד הדוח, הקצתה החברה ו/או התחייבה להקצות במסגרת הקצאות פרטיות, עם צדדים שלישיים שונים שאינם קשורים לחברה⁵ ו/או לבעלי

⁴ "... בחיפה יש ים ואין להתרשם מדבר שהוא עמוק זהו מהעניינים של חיפה שיש לה ים, ושם יש עמק ובעמק נמצאים אבנים טובות ומרגליות והקב"ה עשה דבר פלא הוא הטמין אותם בעומק הארץ ועל כל פנים בעומק המענה (שדה חרוש)..."

⁵ יצוין, כי בין המשקיעים השונים נמנו גם בעלי מניות בחברה מקרב הציבור, שאינם בעלי עניין בחברה.

השליטה בה, סך כולל של 82,364,711 מניות, בתמורה לסך כולל (ברוטו) של כ- 17.6 מיליון ש"ח, כדלקמן:

תאריך ההסכם / הקצאה	כמות המניות	המחיר למניה אחת (בקירוב)	הסכום הכולל בש"ח (בקירוב)	אופן קביעת המחיר
6.1.2013	575,000	17.4 אגורות (0.174 ש"ח)	100,000	מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.
24.1.2013	600,000	25 אגורות (0.25 ש"ח)	150,000	מחיר המניה נקבע על פי מחירה של מניה אחת של החברה בבורסה מספר ימים טרם חתימת ההסכם, ביום תחילת משא המתן בין החברה לבין המשקיע.
24.1.2013	1,670,000	22.2 אגורות (0.222 ש"ח)	370,740	מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.
24.1.2013	450,000	22.2 אגורות (0.222 ש"ח)	100,000	מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.
24.1.2013	225,000	22.2 אגורות (0.222 ש"ח)	50,000	מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.
28.1.2013	1,050,000	35.3 אגורות (0.353 ש"ח)	370,650	מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.
28.1.2013	283,286	35.3 אגורות (0.353 ש"ח)	100,000	מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.

מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	93,250	29.8 אגורות (0.298 ש"ח)	312,920	31.1.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	400,000	32.6 אגורות (0.326 ש"ח)	1,227,000	1.2.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	200,000	39.1 אגורות (0.391 ש"ח)	511,510	11.2.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	192,000	53 אגורות (0.53 ש"ח)	362,265	12.2.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	777,500	57.4 אגורות (0.574 ש"ח)	1,354,530	18.2.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	850,000	67.5 אגורות (0.675 ש"ח)	1,259,258	19.2.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	360,000	93.8 אגורות (0.938 ש"ח)	383,795	21.2.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	300,000	58.2 אגורות (0.582 ש"ח)	515,464	21.6.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	370,000	58 אגורות (0.58 ש"ח)	638,000	24.6.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	400,000	52.4 אגורות (0.524 ש"ח)	763,360	18.7.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	300,000	49.6 אגורות (0.496 ש"ח)	604,840	11.8.2013

מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	300,000	40 אגורות (0.4 ש"ח)	750,000	11.9.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	400,000	40 אגורות (0.4 ש"ח)	1,000,000	11.9.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	900,000	39.9 אגורות (0.399 ש"ח)	2,255,639	12.9.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	750,000	44.4 אגורות (0.444 ש"ח)	1,689,189	30.9.2013
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	500,000	41.6 אגורות (0.416 ש"ח)	1,201,923	17.2.2014
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	250,000	41.6 אגורות (0.416 ש"ח)	600,962	17.2.2014
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	200,000	41.5 אגורות (0.415 ש"ח)	481,930	24.2.2014
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	500,000	34.4 אגורות (0.344 ש"ח)	1,454,000	11.6.2014
אישור החברה להקצאה זו נעשה לשם סילוק חוב של החברה ומחירה נקבע בהתאם לגובה החוב ולאחר מו"מ עם בעל החוב; נכון למועד זה לא בוצעה ההקצאה ואין אישור בורסה תקף להקצאתה.	2,695,000	35 אגורות (0.35 ש"ח)	7,700,000	⁷ 16.6.2014

המחיר המזערי למניה בהתאם להוראות והנחיות הבורסה.	1,585,256	10 אגורות (ש"ח) 0.1	15,852,565	⁸ 28.8.2014
מימוש אופציות במחיר המזערי בהתאם להוראות הבורסה	666,295	13 אגורות (ש"ח) 0.13	5,125,345	8.2014
המחיר המזערי למניה בהתאם להוראות והנחיות הבורסה.	293,070	10 אגורות (ש"ח) 0.1	2,930,701	⁹ 9.9.2014
המרת חוב של כ- 266,666 ₪ בהתאם לתנאי הסכם הלוואה כמפורט בסעיף 3.4 להלן.	266,666	כ- 13 אגורות (ש"ח) 0.13	2,055,804	20.10.2014
המחיר המזערי למניה בהתאם להוראות והנחיות הבורסה.	877,560	10 אגורות (ש"ח) 0.1	8,775,601	27.10.2014
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	650,000	15 אגורות (ש"ח) 0.15	4,333,333	3.12.2014
המרת חוב של כ- 733,332 ₪ בהתאם לתנאי הסכם הלוואה כמפורט בסעיף 3.4 להלן.	733,332	כ- 8.8 אגורות (ש"ח) 0.088	8,363,021	6.1.2015
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	394,000	11.8 אגורות (ש"ח) 0.118	3,338,980	22.1.2015
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	197,000	11.8 אגורות (ש"ח) 0.118	1,669,490	22.1.2015

⁸ הקצאה זו נעשתה בהתאם להתחייבויותיה של החברה כמפורט בסעיף 3.5.1 להלן.

⁹ לפרטים ראו סעיף 3.5.2 להלן.

מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	300,000	10.8 אגורות (0.108 ש"ח)	2,777,775	¹⁰ 18.3.2015
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	1,000,000	11 אגורות (0.11 ש"ח)	9,090,909	¹¹ 15.3.2015
מחיר המניה נקבע על פי שער הסגירה של המניה ערב חתימת ההסכם.	100,000	10.2 אגורות (0.102 ש"ח)	980,392	¹² 23.3.2015
	19,042,319 ש"ח	--	95,213,787	סה"כ

3.3. אופציות - בנוסף להקצאות הפרטיות המפורטות בטבלה שלעיל, הקצתה החברה (או התחייבה להקצות, לפי המקרה) אופציות כמפורט להלן:

3.3.1. לארבעה (4) משקיעים שונים אשר השתתפו בהקצאות הפרטיות בתאריכים

11.9.2013, 12.9.2013, 30.9.2013 ו- 11.6.2014 - 6,433,945 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש, בכפוף להתקיימות התנאים למימושן, ל- 6,433,945 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב.

נכון למועד זה 5,125,345 אופציות לא רשומות מתוך ה- 6,433,945 כאמור מומשו בתמורה כוללת של 666,295 ₪ (0.13 ₪ למניה אחת).

יצוין, כי מימושן של האופציות כאמור (אלו שמומשו ואלו שיכול ותמומשנה בעתיד) מהווה הפחתה של כמות המניות הנוספות (כהגדרתן להלן) נשוא ההסכמים אשר מכוחן הקצתה החברה את האופציות.

לפרטים ראו בדיווחים מיידיים של החברה מימים 11.9.2013, 15.9.2013, 1.10.2013 ו- 15.6.2014 (אסמכתאות מס' 2013-01-143193, 2013-01-145677, 2013-01-153291 ו- 2014-01-090411, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

3.3.2. לשני (2) משקיעים שונים אשר השתתפו בהקצאות הפרטיות במסגרת

ההסכמים שנחתמו ביום 22.1.2015 - 10,016,940 אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל- 10,016,940 מניות רגילות של החברה, באופן ש (א) 5,008,470 מתוך האופציות כאמור ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 0.20 ₪ (20 אגורות), וזאת החל מתום 9 חודשים מיום רישומן למסחר של

¹⁰ יובהר כי הקצאת המניות נשוא הקצאה זו עודנה כפופה לאישור הבורסה.

¹¹ יובהר כי הקצאת האופציות כאמור כפופה לאישור הבורסה לרישומן למסחר של מניות המימוש שתנבענה מהאופציות וכן לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כמפורט בסעיף 3.3.3 להלן.

¹² ראו ה"ש 11 לעיל.

המניות המוקצות ולמשך תקופה של 30 ימים בלבד ו- (ב) 5,008,470 מתוך האופציות כאמור ניתנות למימוש בתמורה למחיר מימוש של 0.30 ₪ (30 אגורות), וזאת החל מתום 18 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות ולמשך תקופה של 30 ימים בלבד.

3.3.3. לדירקטור בחברה אשר עמו התקשרה בחברה בהסכם הקצאה פרטית ביום 23.3.2015 - 27,272,727 כתבי אופציה המירים למניות רגילות של החברה, והכל כמפורט בדיווח מיידי של החברה מיום 23.3.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-057724), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה. יובהר כי הקצאת האופציות כאמור כפופה לאישור הבורסה לרישומן למסחר של מניות המימוש שתנבענה מהאופציות וכן לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אשר זומנה בהתאם לדוח המיידי הנ"ל.

לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.1.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-017815), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

3.4. הלוואות המירות - כמו כן, ביום 31.3.2014 התקשרה החברה בשלושה (3) הסכמי הלוואה בהיקף כולל ברוטו של 1,500,000 ש"ח הניתנים להמרה לעד 13,000,000 מניות רגילות של החברה. אישור הבורסה, אשר היווה תנאי להעברת מלוא ההלוואה לידי החברה, התקבל בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בהסכמי ההלוואה וההלוואה הועמדה במלואה לחברה. לפרטים אודות תנאי ההלוואה ותנאי המרתה המשתנים בהתאם למועד ההמרה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1.4.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-035571) אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

נכון למועד זה סך של שני שליש (2/3) מיתרת ההלוואה הומר ל-10,418,825 מניות רגילות של החברה, באופן שיתרת ההלוואה עומדת נכון למועד זה על 500,002 ₪. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה בדבר המרתן (החלקית) של ההלוואות מיום 5.1.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-003673) ומיום 20.1.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-177204), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

3.5. במסגרת הסכמי ההקצאה התחייבה החברה למשקיעים כדלקמן:

במקרה ובתום 9 חודשים, 12 חודשים או 19 חודשים, לפי המקרה, ממועד הקצאת המניות אשר הוקצו בפועל למשקיעים בהקצאות הפרטיות (להלן: "**המניות אשר הוקצו**"), לא יהיה שווין של המניות אשר הוקצו ומוחזקות על ידי מי מהמשקיעים במועד כאמור בגובה של פי שיהיה פי 1.5, או פי 1.7, או פי 1.75 או פי 2, לפי המקרה, מהסכום המקורי אשר הושקע על ידי אותו משקיע בפועל תמורת המניות אשר הוקצו, תקצה החברה לאותו משקיע מניות נוספות בחברה, באופן ששווי סך כל החזקותיו יעמוד על פי 1.5, או 1.7, או 1.75 או פי 2, לפי המקרה, מהסכום המקורי אשר הושקע תמורת המניות אשר הוקצו (להלן בס"ק זה: "**המניות הנוספות**"). התחייבות זו של החברה כאמור, חלה אך ורק על המניות אשר הוקצו ואשר מוחזקות בפועל בתום התקופה שנקבעה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 26.8.2012, 6.11.2012, 4.12.2012, 7.1.2013, 27.1.2013, 29.1.2013, 2.2.2013, 12.2.2013, 13.2.2013, 18.2.2013, 19.2.2013

20.2.2013, 25.2.2013, 23.6.2013, 24.6.2013, 21.7.2013, 12.8.2013, 18.2.2014, 25.2.2014, 18.3.2015 ו- 23.3.2015 (אסמכתאות מס': 2012-01-272625, 2012-01-219402, 2013-01-006780, 300858, 2013-01-022296, 2013-01-024099, 2013-01-027240, 2013-01-036147, 2013-01-041640, 2013-01-037209, 2013-01-042333, 2013-01-043494, 2013-01-070905, 2013-01-072045, 2013-01-097011, 2013-01-114654, 2014-01-041506, 2014-01-046282, 2015-01-054916 ו- 2015-01-059185 בהתאמה) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

מרבית התחייבויותיה של החברה בקשר עם המניות הנוספות כאמור בס"ק זה הגיעו לפרקן ומומשו, באופן שהחברה הקצתה ל-31 משקיעים שונים, צדדים שלישיים אשר אינם קשורים לחברה ו/או לבעלי השליטה בה, 32,684,212 מניות רגילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 29.5.2014, 24.8.2014 ו- 16.9.2014 (אסמכתאות מס': 2014-01-079119, 2014-01-140934 ו- 2014-01-159171, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

7,326,472 מניות נוספות שעל החברה להקצות כאמור לעיל טרם הוקצו למשקיעים הרלוונטיים, היות ואלו טרם שילמו את התמורה המזערית הנדרשת לבקשת הבורסה (וממילא, החברה טרם פעלה לשם הקצאתן של המניות כאמור).

3.6. בהקשר זה יודגש כי הקצאת המניות הנוספות ו/או מניות המימוש אשר תנבענה מהאופציות נשוא ההסכמים בסעיף 3.3 לעיל, לפי העניין, ככל שהתחייבות החברה תמומש, כפופה להוראות כל דין, לרבות הנחיות והוראות תקנון הבורסה כפי שתהיינה בכל עת, ובכלל זה דרישת מחיר מניה מזערי כפי שייקבע על ידי הבורסה.

3.7. לבד מהתחייבויותיה של החברה אשר הגיעו לפרקן כאמור לעיל, נכון למועד זה, בהנחה תאורטית והיפותטית בלבד, לפיה תמומשנה יתר התחייבויותיה של החברה להקצאת המניות הנוספות (כולל מכוח האופציות הנזכרות לעיל) בסמוך למועד פרסום תשקיף זה, על החברה היה להקצות, ל- 7 משקיעים שונים, 76,198,171 מניות רגילות של החברה (להלן: "**כמות המניות התיאורטית**").

כמות המניות התיאורטית חושבה על בסיס מחיר של 10.2 אגורות למניה אחת של החברה (בהתאם לשער הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ נכון ליום 29.3.2014), והיא מהווה 19.26% מההון המונפק של החברה (ו- 18.26%, בדילול מלא).

מבין המשקיעים השונים אשר להם החברה הייתה מקצה את כמות המניות התיאורטית, שיעור ההחזקה הגבוה ביותר אשר היה מוחזק בידי משקיע בודד אחד, כולל המניות שכבר הוקצו לו על ידי החברה עובר למועד דיווח זה, הינו 4.71% (ו- 4.47%, בדילול מלא).

חלוקת דיבידנדים

4.

4.1. במהלך השנתיים האחרונות לא ביצעה החברה חלוקת דיבידנדים.

4.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2014 וכן למועד הדוח, לא הייתה לחברה ו/או לחברת הבת יתרת עודפים לחלוקה. למועד הדוח אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד מוצהרת.

חלק שני - מידע אחר

מידע כספי לגבי תחום הפעילות של התאגיד

5.

5.1. להלן מידע כספי אודות תחום הפעילות של החברה (באלפי ש"ח) (היות ופעילותה של החברה טרם עסקת המיזוג אינה נוגעת יותר לענייני החברה כיום, הצגת הנתונים הינה בהתחשב בפעילותה של החברה המאוחדת, קרי, שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ):

2012	2013	2014	(באלפי ש"ח)	
--	--	--	הכנסות מחיצוניים	הכנסות (באלפי ש"ח)
--	--	--	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
--	--	--	סך הכל	
--	--	--	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות (באלפי ש"ח)
3,800	58	1,610	עלויות אחרות	
3,800	58	1,610	סך הכל	
2,154	2,482	2,596	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
--	--	--	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
(5,954)	(2,540)	(4,206)	הפסד תפעולי	
(1,313)	(166)	(159)	החלק בהפסד מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה (באלפי ש"ח)	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות (באלפי ש"ח)
36,589	41,226	44,891	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
--	--	--	חלק המיוחס בהכנסות תחום הפעילות מחיצוניים	
8,943	13,726	10,927	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות (באלפי ₪)	

5.2. להתפתחויות שחלו בנתונים המובאים לעיל בסעיף 5.1 לעיל, ראו סעיפים 2 ו- 3 לדוח הדירקטוריון.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד [אנא עדכנו]

6.

כאמור לעיל, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד בלבד, באמצעות חברת הבת, הכוללת אקספלורציה של אבנים יקרות בישראל¹³. להלן יובאו פרטים אודות הסביבה הכללית בה פועלת חברת הבת והשפעת הגורמים החיצוניים על פעילותה.

6.1. סביבה כללית בהקשר עם חזון החברה

6.2. השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

פעילותה של חברת הבת מושפעת, בין היתר, מהגורמים הבאים:

6.2.1

רגולציה

פעילות החברה וחברת הבת כפופה לקבלת אישורים והיתרים בהתאם להוראות פקודת המכרות ותקנות הכרייה, אשר הותקנו בהתאם לפקודה זו, המסדירות את תחום חיפוש המחצבים בישראל. לפרטים אודות היתרי החיפוש והחקירה של חברת הבת, ראו להלן – פרק הסקירה הגיאולוגית. למועד הדוח, חברת הבת עומדת בכל תנאי ההיתרים ובתוכניות העבודה שנקבעו על פיהם. יכולתן של החברה ושל חברת הבת לקבל, לשמור או לחדש היתרים כאמור כפופה לשינויים בחקיקה, ברגולציה ובמדיניות ולשיקול הדעת הבלעדי של הרשויות הממשלתיות הרלבנטיות. לפרטים ראו סעיפים 7.7 ו-7.8 להלן.

6.2.2

קבלת אישורים מגורמים חיצוניים

בהתאם לתנאי היתרי החיפוש והחקירה של חברת הבת, פעילותן של החברה ושל חברת הבת בשטחי ההיתרים כרוכה, בין היתר, בתיאום פעילותה עם הגורמים המוסמכים, כגון: רשויות אזוריות, רשויות מקומיות, צה"ל וכיו"ב.

אזורים מסוימים של הר הכרמל הנמצאים בתחומי היתרי החקירה והחיפוש של חברת הבת הוכרזו כשמורות טבע או כגנים לאומיים על ידי מדינת ישראל. בהתאם לחוק גנים לאומיים, שמורות טבע, אתרים לאומיים ואתרי הנצחה, התשנ"ח-1998 (להלן: "**חוק גנים לאומיים**"), אשר לפי הוראותיו חלק מפעולות האקספלורציה שאותן מבצעת חברת הבת בתחומי שמורות טבע או גנים לאומיים מחייבות תיאום ואישור מוקדמים מול הרשות לשמירת הטבע והגנים הלאומיים (להלן: "**רשות שמורות הטבע**").

בנוסף לכך, בהתאם לתוכנית מתאר הארצית לגנים לאומיים, שמורות טבע ושמורות נוף (תמ"א 8), החלה על אזורים מסוימים של הר הכרמל הנמצאים בתחומי היתרי החקירה והחיפוש של חברת הבת כאמור, עד כשליש מאזור השמורות והגנים הללו יכול לשמש למטרות שאינן שייכות לשמורות או לגנים, (לרבות לצורך הקמת מכרה בשטחים אלו) בכפוף להשגת האישורים הדרושים.

לפרטים נוספים בקשר עם הוראות החקיקה ומגבלות הרגולציה החלות על פעילות החברה וחברת הבת, ראו סעיף 7.7 לפרק זה להלן.

6.2.3

התקשרויות עם בעלי זכויות בקרקע

חלק מפעילות חברת הבת מבוצעת באזור בבעלות מינהל מקרקעי ישראל ואשר נמצא בשטחי קיבוץ יגור. לצורך ביצוע פעילות האקספלורציה באזור זה התקשרה חברת הבת בזיכרון דברים עם קיבוץ יגור. בהתאם להוראות זיכרון הדברים, תלויה פעילותה של חברת הבת באזור זה, בין היתר, בקבלת הרשאת שימוש על ידי הקיבוץ ביחס למקרקעין שבחכירתו והמצויים באזור היתרי החקירה של חברת הבת. כמו כן, במסגרת זיכרון הדברים הוסדרו התנאים בין הצדדים למקרה בו תזדקק חברת הבת בעתיד לשטחים של הקיבוץ לצורך

פתיחת מכרה. לפרטים נוספים בקשר עם זיכרון הדברים עם קיבוץ יגור ראו סעיף 23.1 לפרק זה להלן.

נוסף על כך, החברה התקשרה עם גורמים פרטיים להם זכויות בקרקעות בהם מבצעת החברה חלק מפעילות האקספלורציה של החברה.

מימון

6.2.4

יכולתה של החברה לבצע, באמצעות חברת הבת, את פעילות האקספלורציה תלויה ביכולתה להשיג מימון. עד למועד דוח זה מימנו החברה וחברת הבת את פעילותן באמצעות הקצאות פרטיות ו/או הלוואות המירות (שמרביתן הומרו למניות החברה), אשר הועמדו לחברה על ידי משקיעים פרטיים בארץ ומחוז"ל. להערכת החברה, יכולתה של החברה לגייס הון או לקבל הלוואות נוספות בעתיד עשויה להיות מושפעת בעיקר מתוכניות ומתוצאות החקירה שמבצעת החברה (באמצעות חברת הבת), וכן, בין היתר, מתחום חיפושי אבנים יקרות בעולם בכללותו והסביבה הפוליטית והכלכלית בישראל ובעולם.

המצב הכלכלי והפוליטי בישראל

6.2.5

פעילותה של חברת הבת מבוצעת בישראל. לפיכך, אי-יציבות פוליטית, כלכלית או צבאית בישראל, לרבות סנקציות או פעולות חרם נגד ישראל, חברות ו/או מוצרים הקשורים לישראל, עלולים להשפיע באופן שלילי על פעילות חברת הבת וכפועל יוצא על יכולת החברה לגייס מימון.

המצב הכלכלי בעולם

6.2.6

עלויות או ירידות בביקושים להשקעות בתחום האקספלורציה של אבנים יקרות צפויות להשפיע על יכולתה של החברה לגייס מימון לצורך פעילותה.

מנהלים וכוח אדם מיומן

6.2.7

חברת שפע ימים הינה ייחודית (בישראל) בתחום האקספלורציה של אבנים יקרות. לאור העובדה שלא קיימים, נכון להיום, מכרות פעילים של יהלומים ואבני חן בישראל, הרי שתחום האקספלורציה של אבנים יקרות, הנמנה על ענפי מדעי האדמה, אינו מפותח. עקב כך, קיים מחסור בגיאולוגים מקומיים עם ניסיון מוכח והצלחות מקצועיות בתחום הייחודי הנ"ל. המשמעות היא שעל מנת לקדם ולהתקדם בתהליכי האקספלורציה, החברה שוכרת את שירותיהם של מומחים מחוז"ל עם שנים של ניסיון מוכח בתחום. מומחים אלו מנחים ומלווים את כל שלבי האקספלורציה באופן שוטף. בד בבד ובשיתוף עם צוות המומחים מחוז"ל החברה מכשירה בשנתיים האחרונות גיאולוגים מקומיים שלהם תרומה, בין היתר, לגיאולוגיה המקומית.

אשר על כן פעילות החברה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, ביכולתה לגייס ולשמר צוות איכותי ומיומן בתחום זה. היה והחברה לא תוכל לגייס ולשמר צוות איכותי ומיומן בישראל, או להשיג את היתרי העבודה הנדרשים לצורך העסקת תושבי חוץ בעלי הכשרה ו/או מיומנות רלוונטית, עלול הדבר להשפיע על פעילות החברה ועל יכולתה לעמוד ביעדיה.

חלק שלישי –

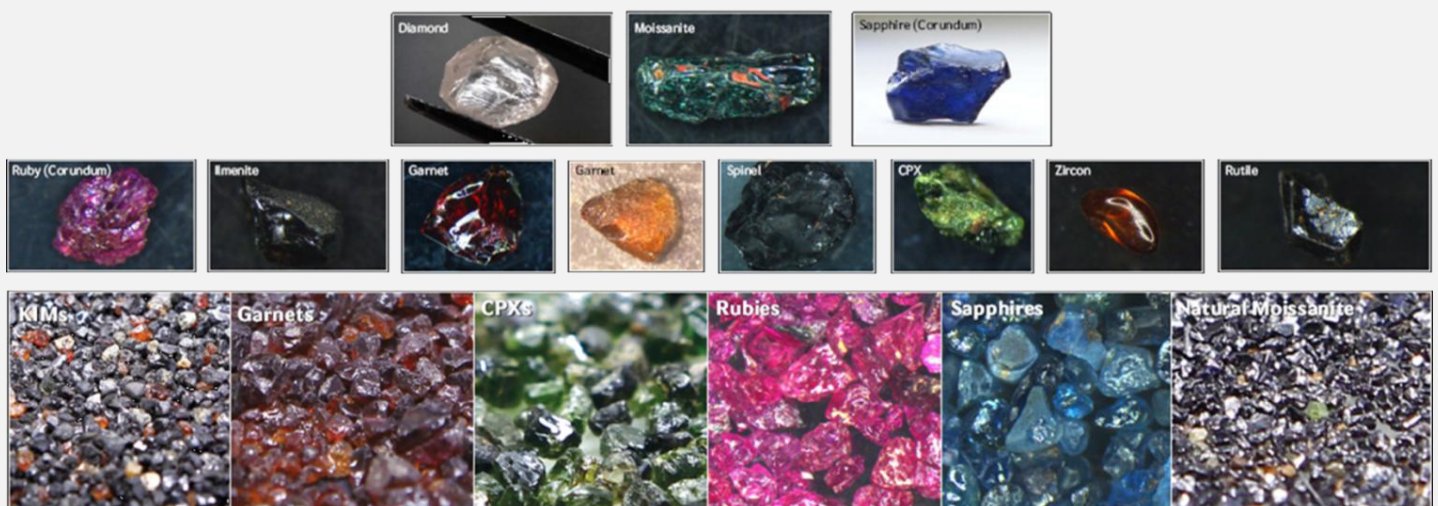
סקירה גיאולוגית והתקדמות פעילות האקספלורציה

מצורפת סקירה על החברה ופעילותה, כולל סקירה גיאולוגית והתקדמות פעילות
האקספלורציה ליום 31/12/2014:



שפע ימים החברה ופעילותה

סקירה גיאולוגית והתקדמות פעילות האקספלורציה ליום 31 בדצמבר 2014



המידע המופיע בסקירה זו (1) אינו נועד להוות בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מתיימר להוות תחליף לשיקול דעתו של המשקיע; (2) אינו יכול להחליף עיון בדו"חות התקופתיים והמיידיים של חברת שפע ימים בע"מ (להלן: "החברה"), ואינו מהווה תמצית או סיכום של הדו"חות האמורים; (3) אינו מהווה הצעה לרכישת ניירות של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור. אפשר והמידע בסקירה זו כולל תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, כפי שידועים לחברה במועד פרסומה, המתייחסים לחברה והכוללים בין היתר, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות סובייקטיביות של החברה את פוטנציאל עסקיה. מידע צופה פני עתיד הינו בלתי ודאי ולרוב אף אינו מצוי בשליטת החברה והתממשותו או אי התממשותו של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה. תוצאותיה והישגיה של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע דלעיל. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואינה מתחייבת לעדכן את המידע בסקירה זו.

הסביבה הגיאולוגית בארץ ישראל בכלל ובאזורי ההיתרים של החברה בפרט

אקספלורציה של אבנים יקרות מתחילה במבנה כדור הארץ, בידע גיאולוגי, שהוא הדלק למאמצי החיפוש והחקירה. אנחנו מהלכים בפני השטח על קרום כדור הארץ, שעוביו כ-6,400 ק"מ. בין הקרום לגלעין נמצאת מעטפת כדור הארץ, שכבה צמיגה בעובי כ-2800 ק"מ (!) (מאגמה, Magma) אשר לה קשר הדוק ביחס לממצאים ולאבני החן. מבנה הכדור וסיבובו סביב צירו קשורים באופן פיזור הלוחות הטקטוניים בשדה הכבידה ובשדה המגנטי.



תכונות פיזיקאליות של כדור הארץ מאפשרות את "נדידת היבשות" דרך המנוע של זרמי המעטפת, תחת לקרום, את התפרצויות הרי הגעש (וולקניזם) שמאפשרות מעבר חומר מותך מן המעטפת לשטח. חלק מהחומר המתפרץ מצטבר על פני השטח כסלעי בזלת וטוף, חלק מתקרר לאט וחודר בשכבות הקרום (סלעי מחדר, גרניט למשל).

אלו הם סלעי היסוד, משום שיוסדם בעומק האדמה. אזורים בכדור הארץ בהם גיל קרום כדור הארץ עתיק מאד, מכונים "קרטון" (Craton) והם מהווים את ליבת היבשות הקיימות היום. אזורים אלה יציבים ביותר (משוללי רעידות אדמה ותזוזות קרקע) והם נמצאים לרוב באזורים פנימיים של לוחות טקטוניים נוכחיים, כדוגמת אפריקה.

בישראל, רק בהרי אילת, קיים שריד למחוז-קרום עתיק כזה, שהוא חלק מהמחוז הערב-נובי המשתרע עד תימן בדרום. הסלעים באזור אילת, הינם תוצר של מאגמטיזם (Magmatism) רחב-היקף וארוך טווח שנמשך בכל רחבי אפריקה. יתר המחוזות בישראל נחשבים "צעירים" מבחינה גיאולוגית ובהם יש לקדוח כ-6 ק"מ על מנת להגיע לאותם סלעי היסוד החשופים לעין באילת...

למעשה, על פני מרבית השטח של ישראל חשופים סלעים ששקעו באוקיינוס התטיס רחב-המימדים שהשתרע על פני אירופה, אסיה, אפריקה והמזרח התיכון. כלומר, סלעי המשקע הימיים מכסים על סלעי היסוד ברוב שטחי ישראל. שריד האוקיינוס כיום באזורנו הוא הים התיכון.

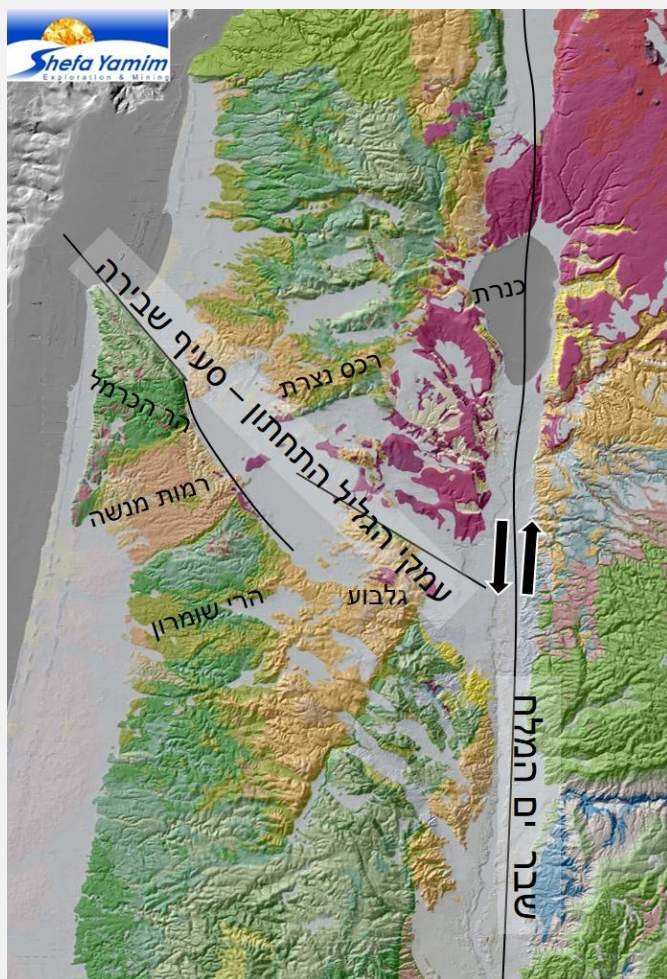
לאחר נסיגת הים, אזור ישראל נחשף לאטמוספירה - לרוח, לגשם. כוחות הבליה פעלו על הסלעים, שחקו, המיסו ופירקו אותם לתוצרים הנמצאים כיום בקרקעות העמקים ובאגני הניקוז.

עקב סמיכות לאזורים פעילים טקטוניים, הרי געש התפרצו והללו מוכרים בעיקר בגולן. בהר הכרמל, חשופים ארבעה-עשר (14) גופים מגמתיים (מכילים סלעים שמקורם במאגמה/במעטפת) חלקם הרי געש שמורים במידה מסויימת, אם כי פחות בולטים כבגולן, וחלקם בעלי מבנה יותר מורכב. תוצרי פעילות געשית כסלעי בזלת וטוף, הם עדות חיה לקשר שבין מעבה כדור הארץ (המעטפת הצמיגית מתחת לקרום) ופני השטח. היות שיהלומים ואבנים יקרות מגיעים ליציבות הגיבוש שלהם בעומק, עד כדי 150 ק"מ, חשיבות נתיב העלייה לפני השטח רבה. המשמעות היא שבאותם גופים מגמתיים בהם התאפשרה הגעת מאגמה - שם צפויים ממצאים.

כיום, אזור צפון ישראל חווה גזירה, תנועת שבירה גדולה, באורך כ-1,000 ק"מ, מאילת ועד למזרח טורקיה. זהו שבר המכונה "שבר ים המלח" המהווה מקטע בשבר הסורי-אפריקאי, אשר סעיפו הגדול ביותר בתחומי ישראל נמצא בעמקי הצפון - בין בית שאן לבין מפרץ חיפה. כלומר, תנועת הגזירה והשבירה מתבטאת כיום ברעידות אדמה ותזוזות שבירה בפנים הארץ בנתיב העמקים ושברי הגלבוש והכרמל (ר' עיגול אדום וחץ במפת הלויין) ומפה גיאולוגית (להלן).

הלוחות הטקטוניים של ערב ואפריקה נעים צפונה באופן יחסי כך, שמבחינת זמן גיאולוגי, "ימיו" של הים התיכון ספורים... כלומר, אנחנו (לוחות ערב ואפריקה) מתנגשים בלוחות אירופה ובאסיה.

הגיאולוגיה המורכבת הזו, מהווה את שטח האקספלורציה בו פועלת חברת שפע ימים.



מפה גיאולוגית של צפון ישראל (1:200,000 סנה וחבריו 1998): שבר ים המלח וסעיפו לצפון מערב. עמקי הגליל התחתון ושוליהם, הכרמל, רמות מנשה, הרי שומרון, גלבוש, גבעות הגליל המזרחי ורכס נצרת

סביבת היווצרות של יהלומים:

מרבית היהלומים שנמצאו ברחבי העולם הגיעו מסביבות גיאולוגיות שונות מסביבתה של ארץ ישראל. הם נוצרו במעטפת כדור הארץ תחת מרכזי יבשות, בחלקים עתיקים בעלי קרום עבה ביותר (הנקראים גם "קרטון"). לעומת זאת, אזור ישראל מוגדר כשוליים של יבשת שעוביים איננו רב (כ-25 ק"מ) והוא תוצר של תהליכים גיאולוגיים צעירים יחסית.

למרות חוסר ההתאמה לכאורה של התנאים ליצירת יהלומים ואבנים יקרות בצפון ישראל מבחינת לחץ וטמפרטורה, הממצאים שנמצאו בשטחי האקספלורציה בהם פועלת חברת "שפע ימים" ובעיקר המינרל הטבעי הנדיר מסוג מויאסניט (Moissanite), מעלים סימני שאלה לגבי מידת ההבנה שלנו את ההיסטוריה הגיאולוגית של ישראל ובעיקר הכרמל, כמו גם לגבי הבנתנו את אופן יצירת היהלומים בבטן האדמה.

פעילות האקספלורציה של שפע ימים:

■ במרוצת השנים שפע ימים פיתחה תוכניות עבודה המנוהלות בידי צוות עובדים מקצועי, מיומן וכשיר מבחינה טכנית לביצוע משימות, החל ממיפוי ודיגום בשטח ועד לזיהוי הסופי של המינרלים.

■ שפע ימים פועלת במתחם תפעולי חדיש בעכו המשתרע על שטח של כ-5,000 מטר. המתחם מסוגל לטפל במדגמי קרקע וסלע מ-1 ק"ג ועד לכדי 600 טון ויותר, כולל שטיפה, סינון, ניפוי, זיהוי המינרלים והגדרתם.

■ את פעילות האקספלורציה של החברה מלווה צוות מומחים מחו"ל עם שנים של ניסיון מוכח בתחומי מדעי האדמה גיאולוגיה, גיאוכימיה וגיאופיסיקה ובפרט בתחום האקספלורציה בו פועלת החברה - חיפוש אבנים יקרות.

■ היתרי החיפוש והחקירה של החברה המוענקים לה על ידי המפקח על המכרות (משרד האנרגיה והמים) משתרעים כיום על פני שטח של כ-600,000 דונם וכוללים את נחל הקישון, הגופים הוולקניים בהר הכרמל, עמקי זבולון ויזרעאל ושוליהם - רמות מנשה, גבעות אלונים-טבעון ורכס נצרת.

■ שפע ימים פועלת בזמנית הן במקורות ראשוניים להמצאות מינרלים יקרים הנמצאים בגופים הוולקניים על הר הכרמל, אזור רמות מנשה ובמרחב הגליל התחתון (Primary Source) והן במקורות המשניים המהווים את אזורי הסחף האלובייאליים להמצאות מינרלים יקרים (Secondary Deposit).

■ פעילות האקספלורציה מבוצעת על פי אמות מידה בינלאומיות וכנהוג בתחום זה ולצורך כך החברה מסתייעת במגוון שיטות:

✓ מיפוי גיאולוגי מפורט במוקדי עניין (מפות ברזולוציה גבוהה ובקנה מידה גדול, פוטו-גיאולוגיה: פענוח תצ"א) כל המידע מוזן דיגיטלית למערכת מידע גיאוגרפית (ArcGIS) שהינה מסד נתונים המתעדכן מיידית בנעשה בשטח.

✓ דיגום של משקעי סחף נחלים, סלע באתרו - *in situ*, דיגום בנפח (volume) גדול - Bulk sampling.

בצפון ישראל פועלת מאז שנת 1999 חברת אקספלורציה יחידה בתחום האבנים היקרות (יהלומים, אבני חן וזהב) - חברת שפע ימים.

פעילות החיפוש והחקירה (אקספלורציה) היא למעשה חקירת שטח היקפית הכוללת: מיפוי, דיגום, סקרים גיאולוגיים, גיאוכימיים וגיאופיסיים, זיהוי ויזואלי במעבדה לצד ניתוחים גיאוכימיים של הממצאים בשיטות המתקדמות ביותר ולבסוף הערכת הפוטנציאל של הממצאים.

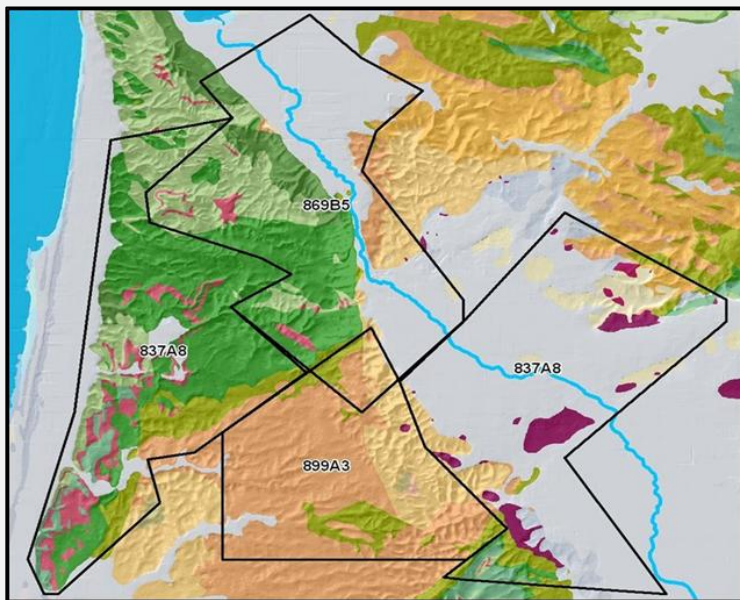
פרק זמן אופייני של פרוייקט אקספלורציה ממוצע בעולם נסוב סביב 20-30 שנה. חברת שפע ימים נמצאת כיום, לאחר כ-15 שנים של פעילות, בשלב הדינאמי והמאתגר שלפיו הממצאים עד כה, תפוצתם הגיאוגרפית וריכוזם באתרי עניין ממוקדי מטרה, מאפשר לה מבט אופטימי לעתיד לבוא.

הגיאולוג הדרום אפריקאי דייב (דוד) אפטר, חוקר עם מעל ל-40 שנות ניסיון בתחום אקספלורציה היהלומים, היה ציני מאין כמוהו במפגשו הראשון עם פעילות החברה בשנת 2003. אל שולחנו, ככימאי של מינרלים אינדיקטורים לקימברליט (Kimberlitic Indicator Minerals-KIMS) בתאגיד הענק De Beers Africa Exploration הגיע מידע לגבי יהלומים, אבני חן ומינרלים אינדיקטוריים שנמצאו בנחל הקישון ובשטחי האקספלורציה בהם פועלת החברה. מינרלים אינדיקטורים אלה, שמקורם עמוק במעטפת העליונה של כדור הארץ, הם סימן להימצאות קימברליט ויהלומים והם מעידים על גיבוש בלחץ ובטמפרטורה גבוהים.

היות שהתמריץ לחיפוש אחר "אבנים טובות ומרגליות" היה על בסיס הדברים המפורשים שנאמרו על ידי הרבי מליובאוויטש בשנת 1988 לראש עיריית חיפה דאז אריה גוראל ז"ל, הציניות גברה על ההיגיון הקר.

אבל משהגיעו אנליזות כימיות של המינרלים והמדגמים (מיקרוסקופ סורק אלקטרוני מסוג SEMQ), הובן, כי שטחי האקספלורציה בהם פועלת שפע ימים המהווים סביבה לא אופיינית עבור הימצאות יהלומים מבחינת מבנה גיאולוגי, עשויים להניב ממצאים חיוביים ומפתיעים.





פעילות אקספלורציה נרחבת ומשולבת בשטח כולל של כ- 600 אלף דונם בצפון ארץ ישראל.

היתר חקירה 869B5

נחל קישון, עמק זבולון, עמק יזרעאל והגופים הוולקניים: רקפת, מוחרקה, הר אלון ובית אורן
שטח ההיתר: 173,887 דונם.

היתר חיפוש 837A8

הגופים הוולקניים בהר הכרמל: שפיה, בת שלמה, כרם מהר"ל, מקורה, טווסים, עופר ושולי העמקים (מגדל העמק)
שטח ההיתר: 327,551 דונם.

היתר חיפוש 899A3

אזור רמות מנשה
שטח ההיתר: 112,904 דונם.

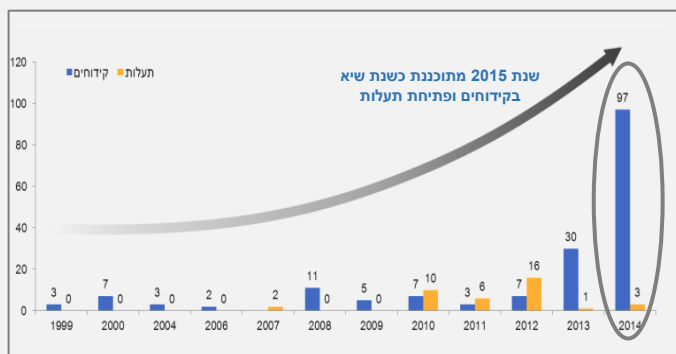
■ מויסאניט (M), רובי וספיר ממשפחת הקורונדום (C) נמנים על חבילת המינרלים היקרים. המויסאניט הגדול ביותר שנמצא עד כה בגודל 4.1 מ"מ הוגדר כגביש הטבעי הגדול ביותר בעולם. חברת שפע ימים מכנה את קבוצת המינרלים היקרים בשם **DMC** שמשמעותה Diamond, Moissanite, Corundum

■ חקירת הגופים הוולקניים בהר הכרמל (המהווים מקורות ראשוניים Primary Sources), מוכיחה כי לחלקם יש זיקה לקימברליט (סלע מארח ליהלומים) וזאת לפי הימצאותם של מינרלים אינדיקטוריים לקימברליט (KIMs). יתרה מכך, זיהוי ודאי של מיקרו-יהלום על ידי De Beers במדגם שנאסף וטופל על ידם מאחד הגופים הוולקניים בכרמל (רקפת), מציע כי הללו, לפחות בחלקם, מכילים יהלומים.

■ הימצאותם של מינרלים אינדיקטוריים לקימברליט ושל יהלומים באזורי הסחף האלוביאלי באגן נחל הקישון (Secondary Sources) מצביעים על קיום מקורות ראשוניים מקומיים באגן הקישון ושוליו. דהיינו, סחף הנחלים ששקע בערוצי הנחלים שבעמקי הצפון מכיל חומר דק גרגר, שמקורו בהר הכרמל ובגבעות ובהרים שבסביבה. מפת התפוצה (מיקום במרחב) של ממצאי שפע ימים מנתבת את כיווני החקירה למקומות מועדפים וזאת בעיקר לפי מינרלי ה- KIMs.

■ לעניין זה יצוין כי במסגרת כנס החברה הגיאולוגית של שנת 2015 הוצג השנה ב-03/2015 פוסטר ותקציר אודות אחד המקורות הראשיים למינרלים כבדים במקטע התיכון של נחל הקישון - הגוף המגמטי רקפת (Rakefet Magmatic Complex - RMC) שעל הר

- ✓ ביצוע קידוחים קטני ורחבי קוטר (עד 1 מ'): עד כה נקדחו 158 קידוחים לעומק מקסימלי של כ- 300 מטר ובסה"כ נקדחו עד היום 3,862 מטר.
- ✓ פתיחת בורות ותעלות: (Pitting & Trenching) עד היום נפתחו 32 תעלות ונדגם חומר במשקלים שבין 10 לכ- 600 טון מכל תעלה.
- ✓ סקרים גיאופיזיים קרקעיים (סקרים בשיטות פוטנציאל - חקר שדה הכבידה והשדה המגנטי באתרי עניין).
- ✓ סקרים ואנליזות גיאוכימיות (פטרורגרפיה - Thin Section, ניוד יונים מתכתיים - MMI, אנליזות במיקרוסקופ סורק אלקטרוני SEM).



■ יהלומים (D) ואבנים יקרות נמצאו בשטחי החקירה השונים. היהלום הגדול ביותר שנמצא עד כה הוא במשקל 0.88 קראט. סה"כ נמצאו עד כה 76 יהלומים מיקרו ומיקרו לאורך אפיק נחל הקישון ויהלום מיקרו אחד מגוף וולקני בכרמל.

מספר עובדות על ה"מויסאניט" - המינרל הנדיר בעולם:

- (1) המינרל נקרא על שם הנרי מויסאן: כימאי יהודי צרפתי - חתן פרס נובל לכימיה לשנת 1906, אשר גילה אותו על מעטפת של מטאוריט בקניון דיאבלו שבארizon בשנת 1893.
- (2) מינרל נדיר ביותר (בגודל ובכמות) אשר נמצא במעט אתרים אחרים בעולם.
- (3) הרכב - SiC פחמת הסיליקה.
- (4) מינרל נדיר בדרגת קשיות של 9.25-9.5 בסולם מוהס (יהלום 10 בסולם מוהס).
- (5) משקלו הסגולי של המויסאניט 3.22 גר' לסמ"ק. כ- 10% פחות ממשקלו הסגולי של היהלום.
- (6) מקדם שבירת האור של המויסאניט הוא 2.691-2.648 מעט גבוה מזה של היהלום (2.42).
- (7) המדענים הרוסיים וורשבסקי ו- שוטייאקוב (Varshavskiy et al., 1967) פרסמו ב-1967 מאמר ובו שדה היציבות האופייני של המויסאניט: לחץ: 6 ג'יגה-פסקל; טווח טמפרטורה: 1430-1500 מעלות צלזיוס, דהיינו התנאים להתגבשותו של המויסאניט מקבילים לתנאי הלחץ והטמפרטורה הדרושים ליצירת יהלומים (ואף טמפרטורות גבוהות יותר).
- (8) מחקרים הראו כי מויסאניט נוצר בטבע כתכלילים ביהלומים, בקסנוליטים ובסלעים אולטרה מאפיים בקימברליט ובלמפרואיט.

עובדי החברה עוברים הכשרה פנים-מפעלית וחיצונית על ידי אנשי מקצוע מהתחום הן לגבי ביצוע עבודת השדה, אימות המיפוי הגיאולוגי הקיים אל מול הממצאים בשטח, איסוף וטיפול במדגמים שנאספו, ביצוע סקרים גיאופיזיים וגיאוכימיים וכן ביצוע בדיקות מינרלוגיות (ויזואליות ומיקרוסקופיות) כמו גם בטיחות בעבודה.

שמירה על ערכי הטבע והסביבה:



שפע ימים שומרת על ערכי הטבע והסביבה בשטחי האקספלורציה בהם היא פועלת תוך שיתוף פעולה ותיאום מלא מול כל הגורמים הסביבתיים, לרבות רשות הטבע והגנים הלאומיים, רשות נחל הקישון ורשות ניקוז נחל הקישון.



החברה מבצעת את פעילות האקספלורציה לרבות דיגום הקרקעות תוך פגיעה מינימלית בסביבה כגון שימוש בדרכי עפר קיימות. תהליך שטיפת וסינון הקרקע במתחם התפעולי של החברה בעכו מבוצע באמצעות שימוש בטכנולוגיה מתקדמת ושימוש במים מושבים כשלאורכו של כל תהליך הטיפול אין שימוש ברעלים ובחומרים מזהמים. בתום תהליך המיון והסינון מחזירה החברה את החומר הנותר מתהליך הסינון אל האתר ממנו הוא הוצא ובכך היא מצמצמת את הפגיעה הנופית. מעבר לפעילות האקספלורציה, החברה מקפידה על אחריות סביבתית גם בפעילותה השוטפת: מחזור נייר, חסכון בחשמל ומים, ארגון נסיעות משותפות לצמצום שריפת דלק וסביבה אנושית חמה, מכבדת ושיתופית.



הכרמל. מחקר עדכני (2014-2015) שנערך ע"י די"ב (דוד) אפטר, גיאולוג וגיאוכימי דרום-אפריקאי עתיר ניסיון, שהתמקד במינרלים אינדיקטוריים לקימברליט (KIMS) מ-RMC תחם את עומקי ההיווצרות של חלק ממינרלי ה KIMS הללו. על אף שמרבית מינרלי ה KIM מצביעים על מקור מעטפת עליונה (רדודה), בעומק של כ-100 ק"מ, רכיב אחד מתוך המאסף המינרולוגי מצביע על עומק גדול אף יותר, כזה המתקרב ל"חלון היהלום" ("diamond window"), כלומר טווח טמפרטורה ולחץ גבוה יותר.

■ בשנים האחרונות החברה מרכזת את עיקר מאמצי האקספלורציה באזורים הרדודים יחסית לאורך אפיק נחל הקישון שהניבו ממצאים מסוג DMC.

■ ממצאי החברה מעוררים עניין מדעי מאחר ומדובר כאמור באזור לא סביר, מבחינה גיאולוגית, להימצאותם. לצורך כך שפע ימים משתפת פעולה עם מספר חוקרים בינלאומיים במטרה להשליך אור על ממצאי החברה ובעיקר המינרלים מסוג קורונדום והמינרל הטבעי הנדיר מויאסנייט (SiC).



הן אנושי:

חברת שפע ימים מעסיקה ומקבלת את שירותיהם של אנשי מקצוע מהמובילים בעולם בתחום האקספלורציה של יהלומים ואבני חן וגיאולוגיים מקומיים.



מהן אבני חן (Precious Stones)?

אבני חן יקרות, דוגמת יהלום, רובי וספיר, הם מינרלים אשר נתגבשו מתוך חומר סלעי מותך (מאגמה / magma) בהרכב כימי מסוים בבטן האדמה, תחת תנאי חום ולחץ המתאימים להתגבשותם. מינרלים אלו הובאו אל פני השטח באמצעות תהליכים געשיים, בהם הסלע המותך (מאגמה) פורץ דרך סדקים בקרום כדור הארץ אל פני השטח. מבנה אנכי כזה נקרא קימברליט, סלע יסוד (מקורו במעטפת כדור הארץ) בהרכב מינרולוגי אופייני. הסלע, שהוא למעשה צינור מאגמה "מאובן", עשוי לכלול חלקיקי סלע "זרים" שאסף בדרכו מעלה דרך קרום כדור הארץ אל פני השטח (קסנוליטים) או גבישים "זרים" וביניהם, יהלומים. אם כן, הקימברליט הוא כעין צינור אנכי מאובן והוא הסלע "המארח" השכיח ביותר עבור יהלומים.

שפע ימים - תהליכי האקספלורציה:

1) רעיון ראשוני המוביל לאיסוף וניתוח של נתונים קיימים באזור נבחר.



2) הרחבת הידע הקיים על האזור הנבחר באמצעות מיפוי תא השטח על ידי סקרים גיאולוגיים וגיאופיזיים ואיסוף מדגמים קטנים (כ-100 ק"ג) ע"י צוות החברה וביצוע בדיקות גיאוכימיות בדוגמאות הסלע ובמינרלים הספציפיים המצויים בהם על ידי מעבדות בארץ ובעולם.



3) בהתאם לתוצאות השלב הקודם המפוענחות ומסוכמות על ידי מיטב המומחים שהחברה עובדת איתם, נבחרים אתרים בהם יבוצעו קידוחים קטני קוטר ורחבי קוטר ופתיחת תעלות על ידי כלים הנדסיים כבדים וילקחו דוגמאות גדולות (כ-100 טון).



4) הן המדגמים הקטנים והן הדוגמאות הגדולות עוברים שטיפה וסינון באתר התפעולי של החברה בשטח של כ-5,000 מ"ר באזור התעשייה הדרומי (מתחם הברבור), עכו ומיון מינרלוגי על ידי צוות המעבדה המיומן. מטרת שלב זה היא לאתר את המינרלים המעניקים מידע על מקור הסלע, וכן את האבנים היקרות המצויות בו, לתעד את אופיים וכמותם ולתכנן בהתאם לתוצאות את המשך פעילות האקספלורציה.



5) במידה והממצאים מצביעים על ריכוז גבוה של אבני חן בתא שטח מסוים הוא יוגדר כמרבץ.

6) תתבצע בחינה כלכלית של המרבץ ויבוצעו הערכות כלכליות והנדסיות לצורך קבלת החלטה על פתיחת מכרה.



המודל הגיאולוגי (Source-to-Sink) של חברת שפע ימים:

בתחילת שנת 2014 נבנה מודל גיאולוגי דינאמי אשר מסכם את ממצאי הפעילות עד כה וגם מנחה את פעילות החברה ואת מאמצי האקספלורציה לאיתור המינרלים היקרים. המודל מתבסס על הנחות גיאולוגיות וכן על נתונים וממצאי החברה והוא מצביע על הסביבות בהן תיתכן, בסבירות הגבוהה ביותר, הימצאותם של אותם מינרלים יקרי ערך. היות שהעבודה מתבצעת באופן מקביל בגופים הוולקניים (מקורות ראשוניים) ובאגני הניקוז ושוליהם (מקורות משניים) המודל מאפשר מבט תלת-מימדי מרחבי בוחן אודות הממצאים באתרם ואודות הובלת החומר מן המקור לאזורי ההצטברות. חשוב להדגיש כי תהליך האקספלורציה הינו תהליך מתגלגל שלעיתים חוזר על עצמו ושדורש זמן וכסף עד

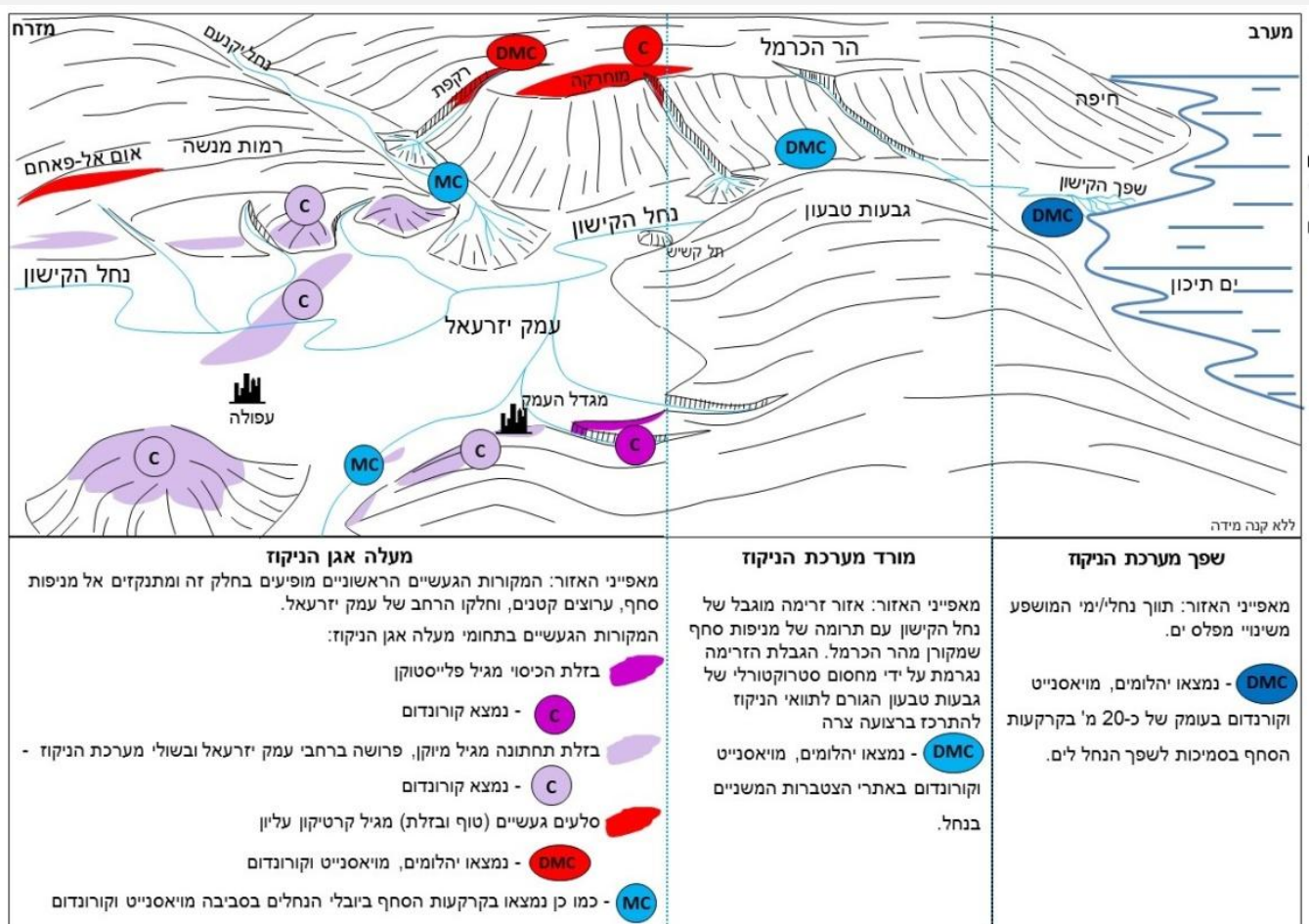
להשגת המטרה.

המודל התלת-מימדי מתאר את הופעת הממצאים בפועל על רקע שטחי האקספלורציה השונים, ממעלה הנחלים בראשית מערכת הניקוז ועד למורד הנחלים, בחלקו התחתון של נחל הקישון, לפי הסיווג הבא:

(א). מניפות סחף של הנחלים הקטנים המובילים לקישון וחלקו העליון של נחל הקישון במרכז עמק יזרעאל (יופיעו להלן תחת המונח Proximal-reach);

(ב). טרסות וערוצים קדומים של הקישון ובעיקר חלקו המרכזי והצר של אפיק הזרימה של הנחל בין רכס הכרמל בדרומו לגבעות טבעון בצפונו שמהווה מעיין "פקק" המרכז משקעים נחליים (יופיעו להלן תחת המונח Mid-reach);

(ג). משקעים בחלקו התחתון של נחל הקישון ובאזור שפך הנחל בקרבה לקו חוף הים הכוללים משקעים ימיים המרובדים יחד עם משקעים שמקורם בנחל (יופיעו להלן תחת המונח Distal-reach).



מהם מקורות ראשוניים להמצאות מינרלים יקרים?

גופים געשיים שחדרו, פרצו וקלחו באזור הר הכרמל וכיום נמצאים מבצבים בפני השטח (למשל בסמוך לכרם מהר"ל, רקפת ומוחרקה), כמו גם סלעי הבזלת במרחב הגליל התחתון שחשופים על פני השטח (למשל בעמק יזרעאל), מהווים את סלעי המקור הראשוני להגעתם של חומר סלעי מותך אל פני השטח, ובהם קיים פוטנציאל למציאת מינרלים שמקורם מעומק האדמה.

מערכת הניקוז הענפה של נחל הקישון שאורכה כ-77 ק"מ וראשיתה בצפון הרי השומרון באזור ג'נין, זורמת מערבה לאורכם של עמקי יזרעאל וזבולון עד לשפך הנחל אל הים התיכון בדרום מפרץ חיפה. מערכת ניקוז זו אוספת את תוצרי הבליה של אותם סלעי מקור ובתוכם גם את אבני החן והמינרלים הייחודיים המתלווים אליהם, וכך היא מהווה אתר משני להצטברות אותם מינרלים.

פעילות אקספלורציה במקביל: מקורות ראשוניים, מקורות משניים ומה שביניהם:

■ דוגמאות שנאספו מהשטח עד היום הכילו: א). מינרלים המעידים על מוצא קימברליטי כגון: גרנט, אילמניט, ספינל, קלינופירוקסן ויהלום; ב). מגוון סוגים של קורונדום (כשהחשובים בהם הם ספיר כחול ורובי; ג). כמויות משמעותיות של מויאסנייט (ובין היתר הגביש הטבעי הגדול ביותר שנמצא עד כה בעולם בגודל של 4.1 מ"מ); זירקון, אילמניט ורוטייל.



מויאסנייט טבעי הגדול ביותר בעולם 4.1 מ"מ

■ המקורות הראשוניים להגעת מינרלים אלו לפני השטח הם הגופים המגמטיים בהר הכרמל (מגיל הקרטיקון העליון) כגון לועות געשיים וקילוחי בזלת. בנוסף, סלעים געשיים המצויים על פני השטח ומתחת לפני השטח בכל מרחב עמק יזרעאל ושוליו (מגיל מיוקן תיכון) וסלעים געשיים המכסים את מרבית אזורי הגליל התחתון המזרחי (מגיל פליו-פלייסטוקן) ויתכן שכיסו בעבר הרחוק גם את מרכז הגליל.

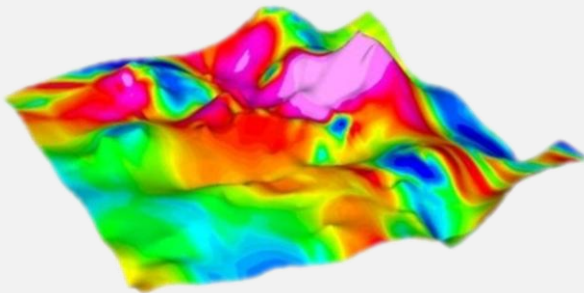
■ מאמרים גיאולוגיים שנכתבו עוד בשנות ה-80 תיארו מקורות ראשוניים מגיל קרטיקון עליון בהר הכרמל (Sass, 1980). מדובר על גופים וולקניים שלפחות אחד מהם הוכח כקימברליטי (מקור הזנה של יהלומים לפני השטח) על ידי "דה בירס" כבר בשנת 2004. אזורים נוספים הנחקרים על ידי שפע ימים להימצאות מקורות ראשוניים הם שולי העמקים הכוללים את סביבות מגדל העמק/אגן ציפורי ורמות מנשה - מדובר על מקורות מגיל צעיר יותר (ניאוגן).



■ הקשר הגיאולוגי בין המינרל מסוג קורונדום על נגזרותיו (ספיר/רובי) לבין בזלות הוכח ב-20 השנים האחרונות (Geo et al 1996). במודל הגיאולוגי של שפע ימים מצוינים אזורי הבזלות הצעירות הניאוגניות באות C וקוד הצבע מתייחס לחלוקת גיל נוספת (סגול בהיר = גיל מיוקן; סגול כהה = פליו-פלייסטוקן). בגופים הוולקניים באזורים אלה ייתכן כי המקור הראשוני (אחד או יותר) קבור מתחת לפני השטח ולכן הסימנים קיימים אם כי אין עדיין הוכחה ניצחת לקיומו (או קיומם).

קורונדום, בייחוד במופעי כספיר באיכות gem וקורונדום תעשייתי (Non-gem) הוא המינרל השכיח ביותר שאותר במרבץ האלוביאלי של המיקטע התיכון של נחל הקישון. מחקר מדעי משותף, אודות מינרל זה שנדגם מכמה מקורות ראשוניים בהר הכרמל, מתנהל ע"י פרופ' ביל גריפין, מומחה בגיאולוגיה של מעטפת כדור הארץ מאוניברסיטת Macquarie, אוסטרליה וע"י שפע ימים. מחקר זה (2014-2015) מתמקד בהתגבשות הקורונדום ובקשר הסביר שלה למינרל הטבעי והנדיר מויאסנייט (SiC) ולתוצאותיו תרומה באשר לשאלות מפתח לגבי הגיאולוגיה של "כדור הארץ העמוק". פוסטר ותקציר בנושא זה הוצגו בכנס החברה הגיאולוגית הישראלית לשנת 2015.

■ לאורך השנים החברה סקרה את הגופים הראשוניים בסדרת בדיקות המתחילה במיפוי גיאולוגי מפורט,



דיגום ראשוני באתר, בערוצי הניקוז שלו והמשיכה בסקרים גיאוכימיים ממוקדים של הקרקע, דיגום משלים בהתאם לתוצאות מתבצע במקביל ליתר העבודות ולבסוף נערכו סקרים גיאופיזיים קרקעיים שבחנו את השדה המגנטי של מבנה כדור הארץ באזור העניין (עובי קרום כדור הארץ, מידת הסמיכות של גוף מגמטי לפני השטח). הסקרים התבצעו ע"י מומחים גיאופיזיים בינלאומיים בתחום. באותם אזורים בהם זוהתה אנומליה מגנטית (קריאה גבוהה של שדה מגנטי) צוינה בדוחות הפענוח של הסקרים הגיאופיזיים נקודת קידוח – שמטרתה הסופית אישוש נוכחותו של מקור ראשוני באתר.

מהם מקורות משניים להמצאות מינרלים יקרים?

תהליכים פיסיקליים באפיקי נחלים כמו חתירת נחל, נפתולים במהלכו, וכן עיבוד מחדש של תוצרי בליה- בשל תנועת הגלים העקבית בתקופות בהם קו החוף של מפרץ חיפה נדד לאזורים שונים באפיק נחל הקישון, גורמים לניפוי החומר הגרגרי הדק והקל שהתבלה מסלעי האזור ולהצטברותם של מינרלים בעלי משקל סגולי גבוה יותר, דוגמת יהלומים. כך יכול להיווצר מרבץ שבו מתקיים ריכוז גבוה של מינרלים כבדים ובעלי ערך כלכלי ביחס לסביבה. חברת שפע ימים עוסקת כל העת במאמצים לאיתור מרבצים אלו, ובמידה ואכן יימצאו ויוכחו ככלכליים, חברת שפע ימים תפיק מהם את המינרלים.





■ מיפוי אגן הניקוז של נחל הקישון, בהתאם למיקום האפשרי של סוגי האבנים השונות שנסחפו אליו- מתעדכן בהתאם לממצאים במקטעי הנחל השונים (מקור הנחל, חלקו התיכון והשפך לים).

למרות שהמשקעים הימיים בחלקה התחתון של המערכת הנחלית הניבו את הממצאים המרשימים ביותר עד כה, העובדה שממצאים אלו נמצאו בעומק של למעלה מ-20 מטר הופכת אותם לפחות נגישים. לעומת זאת, המשקעי הסחף של המקטע התיכון במערכת הנחלית של הקישון הנם רדודים ונגישים. אזורים אלו הם יעד מועדף להמשך החיפוש העתידי.

■ המקורות הראשוניים עברו בליה בעיקר במקומות בהם הם חשופים בפני השטח - לאורך קו המצוק של הר הכרמל וההעתקים בשוליו הדרומיים של עמק יזרעאל לאורך גבול רמות מנשה והוסעו ע"י מערכת הניקוז הקדומה של הקישון, וכן במערכת הניקוז של הנחל בצורתה הנוכחית. תוצרי הבליה של גופים אלו באזור אגן הניקוז הקישון הפכו למקורות משניים (Secondary) בחלקיו התחתונים של נחל הקישון. אזור זה עבר לאורך שנים רבות הצפות ונסיגות של הים התיכון, והמשקעים שבו עובדו לכדי יצירת מרבצים מרוכזים של מינרלים יקרי ערך.

אקספלורציה בהתאם למודל הגיאולוגי:

■ מיפוי ודיגום הגופים הוולקניים (מקורות ראשוניים) בכרמל, רמות מנשה ושולי העמקים בהתאם לפוטנציאל הממצאים בכל אחד ואחד מהם (יהלומים, מויאסנייט וקורונדום - ספיר ורובי).

■ מיפוי ודיגום ערוצי נחלים (משקעי סחף, אלוביום) דרכם הובלו האבנים היקרות במורדות ההרים אל אגן הניקוז של נחל הקישון (מקורות ראשוניים ומשניים).



מודל גיאולוגי תלת מימדי (3D) במקטע התיכון של נחל הקישון

מהם מינרלים אינדיקטורים להימצאות קימברליט - KIMs (Kimberlitic Indicator Minerals)?

מינרלים נוספים כגון גרנט, ספינל, אילמניט וקלינופירוקסן ועוד, ידועים כמינרלים המופיעים בסלע קימברליט. בשפה המקצועית נקראים מינרלים אלו KIMs (Kimberlitic Indicator Minerals) והם משמשים לבחינת מקור הסלע. אמנם מינרלים אלו נפוצים גם בסלעים שמקורם שונה, אך כשהם מופיעים בצורה חזותית מסוימת ובהרכב כימי ייחודי הם עשויים להצביע על כך שהגיעו דווקא מסלע קימברליט. במקרה כזה, ניתן לשער כי הסלע ממנו נדגמו המינרלים הוא נשא אפשרי גם של יהלומים. חברת "שפע ימים" מצאה באזורי האקספלורציה בהם היא פועלת את אותם מינרלים בעלי חותם ייחודי (וויזואלי וכימי) המצביעים על כך שהם ממקור קימברליטי.

שפע ימים – סיכום פעילות לשנת 2014 ומבט צופה פני עתיד:

לאחר 14 שנות אקספלורציה בשטחים בתוליים ("greenfields"), שפע ימים מיסדה את ממצאי מינרלי המטרה שלה (**Target Mineral Assemblage = TMA**) לחבילה (**suite**) המורכבת מיהלום, ספיר, רובי והמינרל הטבעי הנדיר מויאסנייט ומחמישה מינרלים כבדים (קורונדום, זירקון, רוטיל, אילמיניט וגרנט). ממצאים אלה הושגו הן במקורות הראשוניים (הרי געש) מגיל מזוזואי וקנוזואי והן במקורות המשניים (האלוביאלים, משקעי סחף) מגיל קנוזואי באגן הקישון, בהר הכרמל וברמות מנשה.

המודל הגיאולוגי מסוג מקור-אגן (**Source-to-Sink**) פותח בכדי להנחות את המשך פעילות האקספלורציה בעיקר בהקשר שבין המקורות הראשוניים (**Primary Source**) למקורות המשניים (**Secondary Deposit**) באגן הקישון וסביבותיו. אגן הניקוז מרכז אליו מינרלי מטרה הן מיובלים קצרים ותלולים המגיעים ישירות מהר הכרמל והן מנחלים ארוכים המנקזים את רחבי הגליל עד לשפך בים התיכון. המודל הגיאולוגי מאפשר את איתורם המדויק של מרבצי מינרלי מטרה בסביבה ייחודית ולא אופיינית זו (**off-craton**) שהניבה עד כה ממצאים מינרלוגיים מפתיעים. במקביל, כחלק בלתי נפרד מהמודל, החברה תמשיך לחקור את המקורות הראשוניים ובייחוד את הגוף הוולקני רקפת, בכדי לקבוע את תכולת המינרלים הנמנים על חבילת ה-DMC, כמו גם את יתר מינרלי המטרה (TMA) להם חשיבות כלכלית. הפעילות מגיעה לשלב מתקדם בו יבוצעו קידוחי סקר בעקבות פענוח הסקרים הגיאופיזיים וזיהוי אנומליות מגנטיות בגופים הוולקניים הללו.

עקב מבנהו הייחודי של עמק הקישון במקטעו התיכון (**Mid Reach**), אזור זה נבחר כיעד אקספלורציה מועדף. במקטע זה, מגבלות מבניות (סטרוקטורליות) תוחמות את זרימת הנחל לנתיב צר תחום בין מניפות סחף ובין דרגשי סלע. מלכודות מעין אלו, "מארחות" את מינרלי המטרה, בעיקר מויאסנייט וספיר (הגדול עד כה במשקל 5.72 קראט) המצטברים בין החלוקים, בסחף הנחלי.

במהלך 2014, בוצעו **97 קידוחים** אשר כל אחד מהם הניב מינרלי מטרה בפני עצמו ובפועל אותרו במצטבר כ-168.51 קראט של ממצאים מסוג קורונדום, ספיר, רובי והמינרל הטבעי הנדיר מויאסנייט. יתרה מכך, בשני מוקדים ספציפיים נמצאו שיעורי ריכוזיות גבוהים עד כדי 4.16 קראט לטון.

כמידי שנה, מאז שנת 2006, חברת שפע ימים הציגה גם השנה בכנס החברה הגיאולוגית הישראלית (IGS) את ממצאיה האחרונים. התקדמות תהליכי האקספלורציה מסוכמת ב-3 פוסטרים שמציגים (1) תיחום המרבץ האלוביאלני באורך של 4.5 ק"מ שזוהה במקטע התיכון (Mid Reach) בקישון; (2) ניתוח תוצאות מינרלוגיות של חבילת המינרלים החשובים היקרים בעיקר קורונדום (ספיר ורובי, כולל המגוון לתעשייה) והקשר האפשרי למינרל הטבעי הנדיר מסוג מויאסנייט ו- (3) ניתוח גיאוכימי מפורט של המינרלים האינדיקטוריים לקימברליט (KIMS) שמצביע על עומק של כ-100 ק"מ ויותר בגוף הראשוני (Primary source) רקפת, באגן ההיקוות של הקישון.

הפוסטרים של שנת 2015 הם תוצאה של מחקר מקצועי ושיתוף פעולה בין שפע ימים לבין פרופ' ביל גריפין והצוות שלו מאוניברסיטת Macquarie אוסטרליה וכן עם גיאולוגים מומחים בתחום הקימברליט והמרבצים האלוביאלים מדרום אפריקה.

לאור הממצאים החיוביים עד כה, שנת 2015 מתוכננת לפעילות אקספלורציה נרחבת במקטע התיכון של נחל קישון, המוגדר כמרבץ פוטנציאלי נגיש (**Transient Deposit**) באורך כ-4.5 ק"מ ובדיקת ההיתכנות הכלכלית שלו. במסגרת זו יבוצעו, בין היתר, קידוחי סקר נוספים כולל קידוחים שמטרתם השלמת אינפורמציה (**Infill Drilling**) ופתיחת מספר תעלות (והוצאת מאות טונות של חומר מכל תעלה בשונה מטונות בודדות שיוצאות בקידוח). הפעילות תתמקד באותם אתרים שהוכיחו ריכוזיות ממצאים גבוהה - הכל במטרה לאתר כמויות משמעותיות של אבני חן, כחלק מהמרבץ הפוטנציאלי הנגיש. שלבים מתקדמים אלו בפרויקט מחייבים עבודה אינטנסיבית, הכוללת שני פסי תפעול (**operational lines**) במתחם התפעולי של החברה בעכו לרבות שדרוג חלק מהציוד הקיים. המטרה היא לטפל בכמויות גדולות של חומר (**volume**) ובמקביל לאתר ולזהות את מינרלי המטרה.

כיום, אחרי 15 שנות פעילות, שפע ימים סימנה את שנת 2015 כשנת פריצת דרך משמעותית, אשר תוביל להערכת מרבץ/מרבצים פוטנציאליים של מינרלי המטרה, במקורות הראשוניים ובעיקר במקורות המשניים.

7.1 כללי

תחום האקספלורציה של אבנים יקרות הינו תחום המאופיין בחוסר וודאות ברמת סיכון גבוהה ביותר, זאת, בין היתר, לנוכח עלויות החיפוש הגבוהות וחוסר הוודאות באשר להיקף עלויות האקספלורציה, לוחות הזמנים הצפויים והימצאותן של אבנים יקרות בכמויות כדאיות. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, פעולות האקספלורציה לעיתים קרובות אינן מניבות הכנסות כלשהן.

7.2. החברה הינה החברה היחידה העוסקת באקספלורציה של אבנים יקרות בצפון ישראל, ובהתאם לכך תחום זה נחשב תחום ייחודי בארץ ישראל. תקופה פעילותה של החברה (15 שנה) אינה נחשבת חריגה בעולם האקספלורציה, ובפרט בסביבה שבה גילוי מחצבים יקרים בעלי פוטנציאל כלכלי לא ידועה ו/או נחקרה עד כה.

7.3 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו:

7.3.1 תחום פעילותה של החברה כפוף כאמור להוראות פקודת המכרות ותקנות

הכרייה אשר הותקנו בהתאם לפקודה זו (לעיל ולהלן): **"הפקודה"** או **"פקודת המכרות"**, המסדירות את תחום חיפוש המחצבים בישראל (לפירוט עיקר הוראות הפקודה הרלוונטיות לפעילות חברת הבת ראו סעיף 7.7 להלן).

7.3.2 פעילותן של החברה ושל חברת הבת מבוצעת מכח היתרי חיפוש וחקירה שניתנו

לחברת הבת על ידי המפקח (כהגדרתו לעיל) מכח הפקודה, כמפורט בסעיפים 7.7 ובחלק השלישי – הסקירה הגיאולוגית - להלן. בהתאם להיתרי החיפוש והחקירה שניתנו לחברת הבת, פועלות החברה וחברת הבת במטרה לאתר מרבצים של אבנים יקרות, באמצעות, בין היתר, ביצוע קידוחים, איסוף מדגמים, ביצוע בדיקות וסקרים גיאוכימיים, סקרים גיאולוגיים וסקרים גיאופיזיים באזורים בהם פועלת החברה.

היתרי החיפוש והחקירה של החברה המוענקים לה על ידי המפקח על המכרות (משרד האנרגיה והמים) משתרעים על פני שטח של כ- 600,000 דונם וכוללים את נחל הקישון, הגופים הוולקניים בהר הכרמל, עמקי זבולון ויזרעאל ושוליהם - רמות מנשה, גבעות אלונים-טבעון ורכס נצרת.

7.3.3 יצויין כי פעילות האקספלורציה של החברה מבוצעת במתכונת המקובלת

בחברות אקספלורציה בעולם ועל פי תוכניות עבודה מסודרות שהוכנו על ידי צוות היועצים הגיאולוגי מחו"ל שתחום התמחותם הספציפי הוא אקספלורציה של אבנים יקרות. בנוסף החברה מעסיקה גיאולוגים מקומיים ועובדים אשר עוברים הכשרה פנים-מפעלית וחינוכית על ידי אנשי מקצוע מהתחום הן לגבי ביצוע עבודת השדה, אימות המיפוי הגיאולוגי הקיים אל מול הממצאים בשטח, איסוף וטיפול במדגמים שנאספו, ביצוע סקרים גיאופיזיים וגיאוכימיים וכן ביצוע בדיקות מינרלוגיות (ויזואליות ומיקרוסקופיות) כמו גם בטיחות בעבודה.

7.3.4

פעילות האקספלורציה השוטפת של החברה מתרכזת בשני מישורים עיקריים:
האחד - הגדרת המיקום של המרבץ המשני - האלוביאל (Secondary Deposit); והשני - חיפוש ובדיקות של המרבץ הראשוני (Primery Deposit).

7.3.5

איתור מיקום "המרבצים המשניים" (ה-Secundary Deposit):

היווצרות מרבץ משני (Secondary Deposit): תהליכים פיסיקליים באפיקי נחלים כמו חתירת נחל, נפתולים במהלכו, וכן עיבוד מחדש של תוצרי בליה - בשל תנודות הגלים העקבית בתקופות בהם קו החוף של מפרץ חיפה נדד לאזורים שונים באפיק נחל הקישון - גורמים לניפוי החומר הגרגירי הדק והקל שהתבלה מסלעי האזור ולהצטברותם של מינרלים בעלי משקל סגולי גבוה יותר, דוגמת קורונדום (ספיר רובי), ויהלומים. ריכוז גבוה של מינרלים כבדים ובעלי בעל ערך כלכלי באתר ספציפי מוגדר בתחום האקספלורציה כמרבץ. איתור מרבצים אלו הוא מטרה עיקרית של חברת שפע ימים במסגרת פעילות האקספלורציה.

בחודש דצמבר 2014 הוענק לחברת הבת על ידי משרד האנרגיה והמים היתר חקירה חדש שמספרו 869B5 במקום היתר חקירה מספר 869B4 שהסתיים. תוקפו של היתר חקירה זה הינו עד ליום 29/12/2015 במסגרתו תמשיך חברת הבת לבצע פעילות אקספלורציה בשטחי היתר החקירה במטרה לאתר את מיקומם של האבנים היקרות (יהלומים, אבני חן וזהב¹⁴) במרבצים המשניים.

פעילות האקספלורציה במסגרת היתר זה מתנהלת, בין היתר, באזור נחל הקישון, שיפולי הכרמל המזרחיים ובאותם אזורים הסחף האלוביאלים בהם מתבצעת תוכנית דיגום סיסטמטית הכוללת, בין היתר, איסוף מדגמים עד 100 ק"ג כ"א, פתיחת תעלות (Trenching) ואיסוף מדגמים (Bulk Sampling) במשקל של כ- 400-600 טון, ביצוע קידוחי סקר וטיפול בדוגמאות שנאספו וביצוע אנליזות מינרלוגיות וגיאוכימיות. תוכניות הדיגום והקידוחים מבוססות על הממצאים המינרלוגיים שהתגלו עד כה מסוג DMC מינרלים אינדיקטוריים מסוג KIM ומינרלים נלווים נוספים) כמו גם האנליזות הגיאוכימיות שמתבצעות על המינרלים האינדיקטוריים (ובעיקר מינרל מסוג גרנט-Garnet), הכל במטרה לאתר את מיקומם המדויק של המרבצים המשניים.

לאחר כ- 14 שנות אקספלורציה בשטחים בתוליים ("greenfields"), שפע ימים מיסדה את ממצאי מינרלי המטרה שלה (Target Mineral Assemblage = TMA) לחבילה (suite) המורכבת מיהלום, ספיר, רובי והמינרל הטבעי הנדיר מויאסנייט ומחמישה מינרלים כבדים (קורונדום, זירקון, רוטיל, אילמיניט וגרנט). במסגרת תוכנית העבודה הנוכחית מתמקדת חברת הבת ביחידות קרקע ספציפיות שהניבו עד כה ממצאים חיוביים מסוג DMC = Diamond, Moissanite, Corundum (הן מבחינת כמות והן מבחינת איכות) מסוג כמו גם

¹⁴ לענין הזהב כמו גם מתכות יקרות אחרות יצויין כי החברה לא משקיעה, בשלב זה, משאבים בחיפושים וכי התוספת של "זהב" להיתרים שמוענקים על ידי המפקח המכרות הוספה בעקבות מציאת מספר גרגרי זהב וכסף במסגרת פעילות אקספלורציה בשנים קודמות באזורים בהם פועלת החברה. ראה לינק <http://www.shefayamim.com/hebrew/page.asp?id=143&show=slides>

באותם אזורי הסחף האלובייאלים אליהם הובלו חומרי הבלילה מההתפרצויות הוולקניות שארעו בגופים המגמתיים.

החברה ממשיכה במאמציה לאתר את סלע המקור של המינרל הנדיר מסוג מויאסנייט הגדול ביותר בעולם (4.1 מ"מ) שנמצא בתוך שטחי היתר החקירה. דרגת הקשיות של המינרל מויאסנייט הינה הקרובה ביותר בטבע ליהלום (דרגת הקשיות שלו הינה בין 9.25 לבין 9.5 בסולם מוס, לעומת יהלום עם דרגת קשיות 10). דרגת הברק ומקדם השבירה (Reflective Index) של המויאסנייט משווים לו בוחק מיוחד העולה על הבוחק של היהלום.

שיתופי פעולה עם חוקרים בינלאומיים באשר לממצאי החברה ובעיקר המינרל הטבעי הנדיר מויאסנייט והקורונדום על נגזרותיו (ספיר ורובי):

בהמשך לשיתופי פעולה שנעשו עם חוקרים מחו"ל בעבר (כמפורט בס"ק 9.9), ממצאי החברה בנושא המויאסנייט הטבעי כמו גם הקורונדום על נגזרותיו (ספיר ורובי) שנמצאו הן באזורי הסחף האלובייאלי והן מאחד הגופים הוולקניים בכרמל הועברו לבדיקה של מומחה בעל שם עולמי (Professor William (Bill) L. Griffin מאוניברסיטת Macquarie באוסטרליה. פרופ' גריפין סייע לחברה, בין היתר, באיתור סלע המקור של המויאסנייט.

ממצאי המחקר של פרופ' גריפין והצוות שלו מאוניברסיטת Macquarie אוסטרליה הוצגו במסגרת תקציר ופוסטר העוסקים בגיבוש ייחודי של קורונדום ומויאסנייט - תחת תנאים מחזרים (מדוללי חמצן) - ב"כיס" מעטפת, מתחת לקרום כדור הארץ, בכנס החברה הגיאולוגית שהתקיים בין התאריכים 24-26 במרץ 2015. כותרת הפרסום:

Corundum, Moissanite and Super-Reducing Conditions in the Upper Mantle Beneath the Lower (southern) Galilee (Israel).

כיוון שקורונדום, בייחוד במופעיו כספיר באיכות gem וכקורונדום תעשייתי (Non-gem) הוא המינרל השכיח ביותר שאותר במרבץ האלובייאלי של המיקטע התיכון של נחל הקישון, מחקר מדעי משותף, אודות מינרל זה שנדגם מכמה מקורות ראשוניים בהר הכרמל, מתנהל ע"י פרופ' ביל גריפין, מומחה בגיאולוגיה של מעטפת כדור הארץ מאוניברסיטת Macquarie אוסטרליה וע"י שפע ימים. מחקר זה (2014-2015) מתמקד בהתגבשות הקורונדום ובקשר הסביר שלה למינרל הטבעי והנדיר מויאסנייט (SiC) ולתוצאותיו תרומה באשר לשאלות מפתח לגבי הגיאולוגיה של "כדור הארץ העמוק".

איתור מיקומם של "המרבצים הראשוניים" (ה- Primary Deposit) בגופים

הוולקנים:

מקורות ראשוניים (primary Source) להמצאות מינרלים יקרים: גופים געשיים שחדרו, פרצו וקלחו באזור הר הכרמל וכיום נמצאים מבצבצים בפני השטח (למשל בסמוך לכרם מהר"ל, רקפת ומוחרקה), כמו גם סלעי הבזלת במרחב הגליל התחתון שחשופים על פני השטח (למשל בעמק יזרעאל), מהווים את סלעי המקור הראשוני להגעתו של חומר סלעי מותך אל פני השטח, ובהם קיים פוטנציאל למציאת מינרלים שמקורם מעומק האדמה. מערכת הניקוז הענפה של נחל הקישון שאורכה כ-77 ק"מ וראשיתה בצפון הרי השומרון באזור ג'נין, זורמת מערבה לאורכם של עמק יזרעאל ועמק זבולון עד לשפך הנחל אל הים התיכון בדרום מפרץ חיפה. מערכת ניקוז זו אוספת את תוצרי הבליה של אותם סלעי מקור ובתוכם גם את אבני החן והמינרלים הייחודיים המתלווים אליהם, וכך היא מהווה אתר משני להצטברות אותם מינרלים.

במסגרת ההיתרים שהוענקו לחברה על ידי משרד האנרגיה והמים פעילות האקספלורציה מתבצעת כיום ב- 10 גופים מגמתיים (וולקניים) על רכס הכרמל: רקפת, מוחרקה, הר אלון, בית אורן, שפיה, בת שלמה, עופר, טווסים, מקורה וכרם מהר"ל. בנוסף החברה פועלת באזור רמות מנשה, בין היתר, על בסיס מידע גיאופיסי מוקדם כמו גם עמקי זבולון ויזרעאל ושוליהם.

מטרת פעילות זו הינה בדיקת היתכנות למציאת אבנים יקרות בגופים וולקניים אלו, והקשר שלהם, במידה ויש, לאזורי הסחף האלוביאליים.

בתקופת הדוח עסקה החברה, בין היתר, בביצוע סקרים גיאופיסיים קרקעיים ברזולוציה גבוהה לצורך קביעת גבולות הגופים המגמתיים המצויים בכל שטחי היתרי החקירה וחיפוש ברכס הכרמל ובאזור רמות מנשה. הסקרים הגיאופיסיים בוצעו על ידי החברה באמצעות מכשיר מסוג מגנטומטר (Magnetometer) דגם G-859. פענוח הסקרים הגיאופיסיים בוצע ע"י גיאופיסקאי מדרום אפריקה (GRS Consulting) יחד עם צוות הגיאולוגים המקצועי של החברה מחו"ל לצורך הסקת מסקנות להמשך עבודה באותם גופים.

אקספלורציה בהתאם למודל הגיאולוגי שפותח ומנחה את החברה לאיתור

מרבצי אבנים יקרות:

בתחילת שנת 2014 פותח על ידי היועצים הגיאולוגיים של החברה שתחום התמחותם הוא אקספלורציה של אבנים יקרות ואשר חלקם מלווים את החברה בפעילות האקספלורציה מאז שנת 2003 - מודל גיאולוגי דינאמי מסוג מקור-אגן (Source-to-Sink) אשר מסכם ומנחה את פעילות החברה ואת מאמצי האקספלורציה לאיתור המינרלים היקרים. המודל מתבסס על הנחות גיאולוגיות וכן על נתונים וממצאי החברה והוא מצביע על הסביבות בהן תיתכן, בסבירות הגבוהה ביותר, הימצאותם של אותם מינרלים יקרי ערך. היות שפעילות האקספלורציה מתבצעת, כאמור, באופן מקביל בגופים הוולקניים (מקורות ראשוניים) ובאגני הניקוז ושוליהם (מקורות משניים) המודל מאפשר מבט תלת-מימדי מרחבי בוחן אודות הממצאים באתרם ואודות הובלת החומר

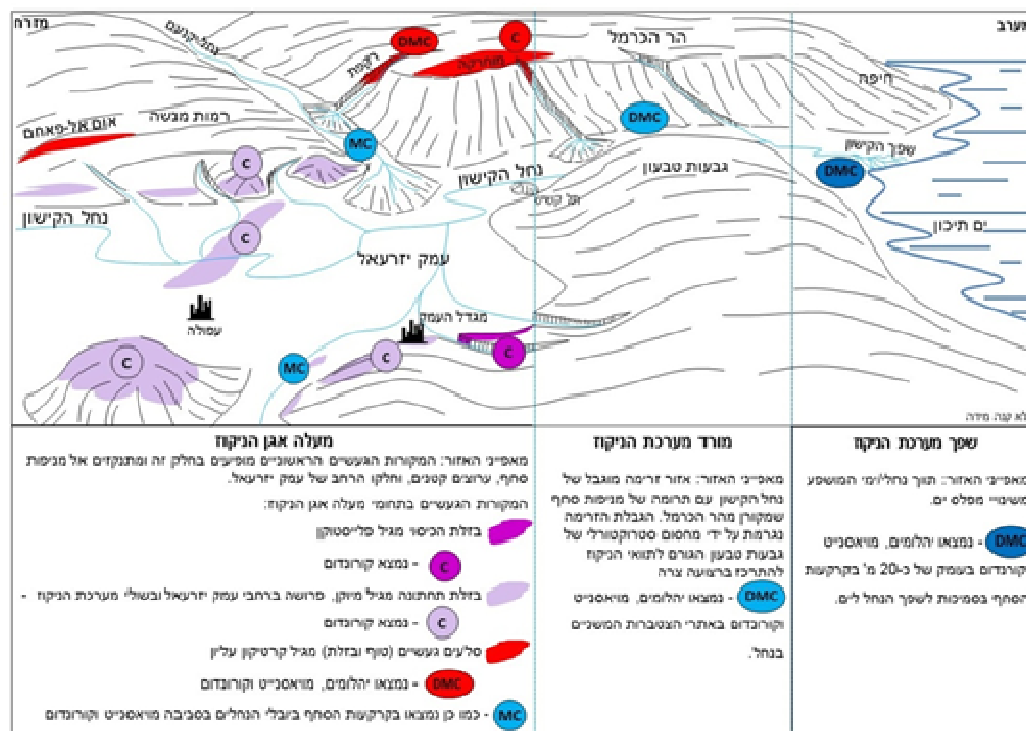
מן המקור לאזורי ההצטברות. חשוב להדגיש כי תהליך האקספלורציה הינו תהליך מתגלגל שלעיתים חוזר על עצמו ושדורש זמן וכסף עד להשגת המטרה.

המודל התלת-מימדי מתאר את הופעת הממצאים בפועל על רקע שטחי האקספלורציה השונים, ממעלה הנחלים בראשית מערכת הניקוז ועד למורד הנחלים, בחלקו התחתון של נחל הקישון, לפי הסיווג הבא:

(א). מניפות סחף של הנחלים הקטנים המובלים לקישון וחלקו העליון של נחל הקישון במרכז עמק יזרעאל (יופיעו להלן תחת המונח- Proximal reach);

(ב). טרסות וערוצים קדומים של הקישון ובעיקר חלקו המרכזי והצר של אפיק הזרימה של הנחל בין רכס הכרמל בדרומו לגבעות טבעון בצפונו שמהווה מעיין "פקק" המרכז משקעים נחליים (יופיעו להלן תחת המונח Mid-reach);

(ג). משקעים בחלקו התחתון של נחל הקישון ובאזור שפך הנחל בקרבה לקו חוף הים הכוללים משקעים ימיים המרובדים יחד עם משקעים שמקורם בנחל (יופיעו להלן תחת המונח Distal-reach).



- א. דוגמאות שנאספו מהשטח עד היום הכילו: א). מינרלים המעידים על מוצא קימברליטי כגון: גרנט, אילמניט, ספינל, קלינופירוקסן ויהלום; ב). מגוון סוגים של קורונדום (כשהחשובים בהם הם ספיר כחול ורובי); ג). כמויות משמעותיות של המינרל הנדיר מויאסנייט טבעי (ובין היתר הגביש הטבעי הגדול ביותר שנמצא עד כה בעולם בגודל של 4.1 מ"מ); זירקון, אילמניט ורוטייל.
- ב. המקורות הראשוניים להגעת מינרלים אלו לפני השטח הם הגופים המגמתיים בהר הכרמל (מגיל הקרטיקון העליון) כגון הלועות הגעשיים וקילוחי הבזלת באיזור רקפת והמוחרקה כמו גם סלעים געשיים המצויים על פני השטח ומתחת לפני השטח בכל מרחב עמק יזרעאל ושוליו (מגיל מיוקן תיכון) וסלעים געשיים המכסים את מרבית איזורי הגליל התחתון המזרחי (מגיל פליסטוקן) ויתכן שכיסו בעבר הרחוק גם את מרכז הגליל.
- ג. מאמרים גיאולוגיים שנכתבו עוד בשנות ה-80 תיארו מקורות ראשוניים מגיל קרטיקון עליון בהר הכרמל (Sass, 1980). מדובר על גופים וולקניים שלפחות אחד מהם הוכח כקימברליטי (מקור הזנה של יהלומים לפני השטח) על ידי "דה בירס" כבר בשנת 2004. אזורים נוספים הנחקרים על ידי שפע ימים להימצאות מקורות ראשוניים הם שולי העמקים הכוללים את סביבות מגדל העמק/אגן ציפורי ורמות מנשה - מדובר על מקורות מגיל צעיר יותר (ניאוגן).
- ד. הקשר הגיאולוגי בין המינרל מסוג קורונדום על נגזרותיו (ספיר/רובי) לבין בזלות הוכח ב-20 השנים האחרונות (Geo et al 1996). במודל הגיאולוגי של שפע ימים מצויינים אזורי הבזלות הצעירות הניאוגיניות באות הלטינית C וקוד הצבע מתייחס לחלוקת גיל נוספת (סגול בהיר = גיל מיוקן; סגול כהה = פליו-פלייסטוקן). בגופים הוולקניים באזורים אלה ייתכן כי המקור הראשוני (אחד או יותר) קבור מתחת לפני השטח ולכן הסימנים קיימים אם כי אין עדיין הוכחה ניצחת לקיומו (או קיומם).
- ה. המקורות הראשוניים עברו בליה בעיקר במקומות בהם הם חשופים בפני השטח - לאורך קו המצוק של הר הכרמל וההעתקים בשוליו הדרומיים של עמק יזרעאל לאורך גבול רמות מנשה והוסעו ע"י מערכת הניקוז הקדומה של הקישון, וכן במערכת הניקוז של הנחל בצורתה הנוכחית. תוצרי הבליה של גופים אלו באזור אגן הניקוז הקישון הפכו למקורות משניים (Secondary) בחלקיו התחתונים של נחל הקישון. אזור זה עבר לאורך שנים רבות הצפות ונסיגות של הים התיכון,

והמשקעים שבו עובדו לכדי יצירת מרבצים מרוכזים של מינרלים יקרי ערך.

1. למרות שהמשקעים הימיים בחלקה התחתון של המערכת הנחלית הניבו את הממצאים המרשימים ביותר עד כה, העובדה שממצאים אלו נמצאו בעומק של למעלה מ- 20 מטר הופכת אותם לפחות נגישים. לעומת זאת, משקעי הסחף של המקטע התיכון במערכת הנחלית של הקישון הנם רדודים ונגישים. אזורים אלו הם יעד מועדף להמשך החיפוש העתידי.

2. לאורך שנות הפעילות החברה סקרה את הגופים הראשוניים בסדרת בדיקות המתחילה במיפוי גיאולוגי מפורט, דיגום ראשוני באתר, בערוצי הניקוז שלו והמשיכה בסקרים גיאוכימיים ממוקדים של הקרקע, דיגום משלים בהתאם לתוצאות מתבצע במקביל ליתר העבודות ולבסוף נערכו סקרים גיאופיזיים קרקעיים שבחנו את השדה המגנטי של מבנה כדור הארץ באזור העניין (עובי קרום כדור הארץ, מידת הסמיכות של גוף מגמתי לפני השטח). הסקרים התבצעו ע"י מומחים גיאופיזיים בינלאומיים בתחום. באותם אזורים בהם זוהתה אנומליה מגנטית (קריאה גבוהה של שדה מגנטי) לפי פענוח הסקרים הגיאופיזיים נקבעה נקודת קידוח – למטרת אישוש סופי של נוכחות מקור ראשוני באתר.

אקספלורציה בהתאם למודל הגיאולוגי:

7.3.9.

המודל הגיאולוגי מסוג מקור-אגן (**Source-to-Sink**) פותח בכדי להנחות את המשך פעילות האקספלורציה בעיקר בהקשר שבין המקורות הראשוניים (**Primary Source**) למקורות המשניים (**Secondary Deposit**) באגן הקישון וסביבותיו. אגן הניקוז מרכז אליו מינרלי מטרה הן מיובלים קצרים ותלולים המגיעים ישירות מהר הכרמל והן מנחלים ארוכים המנקזים את רחבי הגליל עד לשפך בים התיכון. המודל הגיאולוגי מאפשר את איתורם המדויק של מרבצי מינרלי מטרה בסביבה ייחודית ולא אופיינית זו (**off-craton**) שהניבה עד כה ממצאים מינרלוגיים מפתיעים. במקביל, כחלק בלתי נפרד מהמודל, החברה תמשיך לחקור את המקורות הראשוניים ובייחוד את הגוף הוולקני רקפת, בכדי לקבוע את תכולת המינרלים הנמנים על חבילת ה- DMC, כמו גם את יתר מינרלי המטרה (TMA) להם חשיבות כלכלית. הפעילות מגיעה לשלב מתקדם בו יבוצעו קידוחי סקר בעקבות פענוח הסקרים הגיאופיזיים וזיהוי אנומליות מגנטיות בגופים הוולקניים הללו.

עקב מבנהו הייחודי של עמק הקישון במקטעו התיכון והצר (**Mid Reach**), אזור זה נבחר כיעד אקספלורציה מועדף. במקטע זה, מגבלות מבניות (סטרוקטורליות) תוחמות את זרימת הנחל לנתיב צר תחום בין מניפות סחף

ובין דרגשי סלע. מלכודות מעין אלו, "מארחות" את מינרלי המטרה, בעיקר מוֹיאסנייט וספיר (הגדול עד כה במשקל 5.72 קראט) המצטברים בין החלוקים, בסחף הנחלי.

במהלך 2014, בוצעו 97 קידוחים אשר כל אחד מהם הניב מינרלי מטרה בפני עצמו ובפועל אותרו במצטבר כ-168.51 קראט של ממצאים מסוג קורונדום, ספיר, רובי והמינרל הטבעי הנדיר מוֹיאסנייט. יתרה מכך, בשני מוקדים ספציפיים נמצאו שיעורי ריכוזיות גבוהים עד כדי 4.16 קראט לטון.

לאור הממצאים החיוביים עד כה, שנת 2015 מתוכננת לפעילות אקספלורציה נרחבת במקטע התיכון של נחל קישון, המוגדר כמרבץ פוטנציאלי נגיש (Transient Deposit) באורך כ-4.5 ק"מ ובדיקת ההיתכנות הכלכלית שלו. במסגרת זו יבוצעו, בין היתר, קידוחי סקר נוספים כולל קידוחים שמטרתם השלמת אינפורמציה (Infill Drilling) ופתיחת מספר תעלות (והוצאת מאות טונות של חומר מכל תעלה בשונה מטונות בודדות שיוצאות בקידוח). הפעילות תתמקד באותם אתרים שהוכיחו ריכוזיות ממצאים גבוהה - הכל במטרה לאתר כמויות משמעותיות של אבני חן, כחלק מהמרבץ הפוטנציאלי הנגיש. שלבים מתקדמים אלו בפרויקט מחייבים עבודה אינטנסיבית, הכוללת שני פסי תפעול (operational lines) במתחם התפעולי של החברה בעכו לרבות שדרוג חלק מהציוד הקיים. המטרה היא לטפל בכמויות גדולות של חומר (volume) ובמקביל לאתר ולזהות את מינרלי המטרה.

בהמשך לס"ק 7.3.5 כמידי שנה, מאז שנת 2006, חברת שפע ימים הציגה גם השנה בכנס החברה הגיאולוגית הישראלית (IGS) את ממצאיה האחרונים. התקדמות תהליכי האקספלורציה מסוכמת ב-3 פוסטרים שמציגים (1) תיחום המרבץ האלובייאלי באורך של 4.5 ק"מ שזוהה במקטע התיכון (Mid Reach) בקישון; (2) ניתוח תוצאות מינרלוגיות של חבילת המינרלים החשובים היקרים בעיקר קורונדום (ספיר ורובי, כולל המגוון לתעשייה) והקשר האפשרי למינרל הטבעי הנדיר מסוג מוֹיאסנייט ו-(3) ניתוח גיאוכימי מפורט של המינרלים האינדיקטוריים לקימברליט (KIMs) שמצביע על עומק של כ-100 ק"מ ויותר בגוף הראשוני (Primary source) רקפת, באגן ההיקוות של הקישון.

הפוסטרים של שנת 2015 הם תוצאה של מחקר מקצועי ושיתוף פעולה בין שפע ימים לבין פרופ' ביל גריפין וצוותו של מאוניברסיטת Macquarie אוסטרליה וכן עם גיאולוגים מומחים בתחום הקימברליט והמרבצים האלובייאליים מדרום אפריקה. הפוסטרים הם גם תולדה של פיתוח המודל הגיאולוגי האזורי והדינאמי של שפע ימים משנת 2014, אשר סייע בהגדרתו של מרבץ מינרלים כבדים נגיש (heavy mineral alluvial placer) באורך של כ-4.5 ק"מ, במקטע התיכון של נחל קישון. על בסיס התוצאות ותוך שימוש בשיטות אקספלורציה בין לאומיות החברה מפתחת מודל גיאולוגי תלת-מימדי (3D)

מקומי של המרבץ הנגיש בכדי לנתח ולהגדיר את פוטנציאל המרבץ, בהתמקד בחבילת המינרלים היקרים (DMC suite - יהלום, מויסאניט, קורונדום = ספיר ורובי) ובחבילת המינרלים הכבדים לתעשייה (HIM suite- Heavy Industrial Minerals): קורונדום לתעשייה, זירקון, רוטיל, אילמיניט וגרנט.

7.4. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

7.4.1. ממועד תחילת פעילותה של חברת הבת בשנת 1999, חלו שינויים שונים בגבולות ההיתרים שהוחזקו על ידי החברה לאורך השנים, וזאת בהתאם, בין היתר, לממצאים שהתגלו על ידי חברת הבת במהלך עבודות החיפוש והחקירה

7.4.2. היקף פעילותה של חברת הבת מהווה פועל יוצא של תוכניות העבודה המצורפות להיתרים שבבעלות חברת הבת. למועד הדוח, עמדה ועומדת חברת הבת בתוכניות העבודה כפי שאושרו עד כה על ידי המפקח.

7.5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות

יצוין, כי למועד הדוח החברה עודנה נמצאת בתהליך האקספלורציה (חיפוש וחקירה) ואין לחברה לקוחות ו/או הכנסות.

7.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על הפעילות השוטפת של החברה:

שלבים מתקדמים בתהליכי האקספלורציה מחייבים טיפול בכמויות גדולות של חומר (volume) ובמקביל איתור וזיהוי מינרלי המטרה. לצורך כך החברה נדרשת לשדרוג המערך התפעולי במתחם בעכו ובאופן שיכלול לפחות שני פסי תפעול (operational lines) הן לטיפול בקידוחי הסקר והן לטיפול במדגמים הגדולים ובתעלות, לרבות שדרוג חלק מהציוד הקיים ומערכת המים המושבים שנבנתה בשנת 2013 לטיפול בכמות מינימאלית של 10 קוב לשעה (בפועל החברה נדרשת כיום להגדיל את ההספק ל- כ- 100 קוב לשעה).

התמורה שנתקבלה בגיוסי ההון שביצעה החברה מינואר 2013 ועד לסמוך למועד הדוח (לפרטים אודות התמורה ראה בסעיף 3.2 לעיל), שימשה ומשמשת לצורך מימון פעילות האקספלורציה שלה. כמו כן, החברה השתמשה בחלק מהתמורה גם לצורך רכישת ציוד ייעודי ושדרוג מערך הציוד הקיים, כל זאת במטרה להגדיל באופן ניכר את כמויות החומר המטופל במתחם התפעולי של החברה בעכו ואת קצב העיבוד מכ- 3-5 טון עפר ביום לכ- 10-12 טון ליום (יצוין ובהדגשה שכושר הטיפול תלוי, בין היתר, באופן הבדיקה, מקור החומר הנבדק וסוג החומר המטופל).

7.7. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

7.7.1. פקודת המכרות

כאמור לעיל, פעילות החברה בתחום החקירה והחיפוש של אבנים יקרות בישראל מחייבת קבלת אישורים והיתרים בהתאם להוראות הפקודה. להלן ההוראות העיקריות מתוך הפקודה, הרלוונטיות לפעילות החברה:

7.7.1.1.

היתר חיפוש - היתר חיפוש מקנה למחזיק בו את הרשות להיכנס

לכל שטח הכלול בהיתר, למטרת וידוא של נוכחותם או היעדרם של מחצבים בשטח ולחפור בורות למטרה זו, בעומק של עד שני מטרים, ולחפור תעלות בעומק של עד עשרה מטרים, אלא אם נתקבלה הסכמה מיוחדת מאת המפקח. מחזיק היתר חיפוש אינו רשאי לבצע קידוחים או לנקוט צעדים אחרים כלשהם שיש להם מטרה או תוצאה ישירה של הוצאת מחצבים. היתר חיפוש עשוי להיות מוגבל גם ביחס לשטח שאותו רשאי מחזיק ההיתר לחקור וגם ביחס למחצבים שאותם הוא מחפש. היתר חיפוש אינו מעניק זכות בלעדית למחזיקו, גם ביחס לשטח המוגדר בו וגם ביחס למחצבים המוגדרים בו שאותם מותר לחפש. היתר חיפוש הינו לתקופה של 12 חודשים והוא ניתן לחידוש ללא הגבלה במספר החידושים, באופן ובתנאים שיקבעו, כאשר החידוש לא יעוכב שלא לצורך. כמו כן, היתר חיפוש אינו ניתן להעברה.

7.7.1.2.

היתר חקירה - היתר חקירה מקנה למחזיק בו זכות בלעדית

לחקור את השטח המפורט בהיתר. היתר חקירה יכול לכסות שטח של עד 500 קילומטרים רבועים ותוקפו עד שנתיים. המחזיק בהיתר חקירה חייב להעסיק סוקרים גיאולוגיים מיומנים ומומחים אחרים שאושרו על ידי המפקח, אשר תפקידם לבצע חקירות בהתאם להנחיות הכלליות המוצאות מזמן לזמן על ידי המפקח; לסקור את הסלעים, המחצבים, הקרקע ואספקת המים בשטח זה להנחת דעתו של המפקח; וכן להמציא למפקח דו"חות, מפות או מידע אחר, ככל שיידרש.

למפקח מוקנה הזכות לבטל היתר חקירה, באופן מלא או חלקי, ללא שיגיע פיצוי כלשהו למחזיק ההיתר, אם המפקח קבע כי מחזיק היתר החקירה אינו מנהל סקר של השטח בשקידה ובמיומנות נאותים כנדרש על ידי הפקודה והוראותיו של המפקח.

7.7.1.3.

רישיון חיפוש - בכפוף להגבלות שנקבעו בפקודה, ובמידה שהסקר

שנערך בהתאם להיתר חקירה הושלם להנחת דעתו של המפקח, למחזיק היתר חקירה עומדת הזכות הבלעדית לבקש "רישיון חיפוש" לחלקים מן השטח המסומנים בהיתר החקירה, כפי שייבחרו על ידי מחזיק ההיתר. המפקח רשאי להחליט להעניק רישיון חיפוש לאדם, בכפוף, בין היתר, לכך, כי אותו אדם מחזיק היתר חיפוש או היתר חקירה ביחס לשטח שכלפיו הגיש את הבקשה לרישיון וכי אותו אדם הציג הוכחות מניחות את הדעת לפיהן המחצבים לגביהם מתבקש רישיון החיפוש קיימים באזור לגביו מבוקש רישיון החיפוש.

שטח רישיון החיפוש שיוענק על ידי המפקח למחזיק בהיתר חקירה לא יעלה על אחוז אחד משטח היתר החקירה שהוענק למחזיק, אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים לא יקרים; ו-0.5 אחוז משטח היתר החקירה אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים יקרים ("מחצבים יקרים" מוגדרים בפקודה ככוללים אבנים יקרות, לרבות יהלומים, מתכות יקרות ורגבי מתכות יקרות). אם מבקש רישיון חיפוש אינו מחזיק בהיתר חקירה, אזי השטח המבוקש לא יעלה על יותר מ-50 הקטר (0.5 ק"מ רבוע) אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים לא יקרים; ולא יעלה על יותר מ-20 הקטר (0.2 ק"מ רבוע) אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים יקרים השטח שנקבע.

תקופת רישיון החיפוש תהיה לשנה עד חמש שנים, אולם אם הרישיון ניתן לתקופה בת פחות מחמש שנים יכול המפקח להחליט לחדש את רישיון החיפוש לתקופה מרבית של חמש שנים.

רישיון חיפוש מעניק למחזיקו את הזכות הבלעדית לחפש בשטח המוגדר ברישיון החיפוש, ולצורך מטרה זו הינו רשאי, בין היתר, לחפור, לקדוח או לבצע עבודות אחרות הנדרשות על מנת לקבוע האם קיימות בשטח המסומן ברישיון החיפוש "כמויות כדאיות" (המאפשרות ניהול המשך הפעילות על בסיס מסחרי) של המחצבים אשר לגביהם הוענק רישיון החיפוש וכן להקים ולהחזיק מכשירים וציוד ולסלול דרכים ככל שידרשו לצורך ביצוע החיפוש.

בעל רישיון חיפוש מחויב בביצוע פעולות חיפוש באזור הנזכר ברישיונו במומחיות ובזריזות הראויים, ואם לא עשה כן יכול הדבר לשמש עילה לביטול הרישיון על ידי המפקח.

העברת רישיון חיפוש או כל זכות על פיו לצד שלישי כפופה לקבלת הסכמתו בכתב של המפקח.

7.7.1.4. מחצבים שנתגלו תחת היתר חיפוש, היתר חקירה ורישיון חיפוש

מחצבים כלשהם שהוצאו מן השטח שלגביו הוענקו היתר חיפוש, היתר חקירה או רישיון חיפוש הם קניינה של ממשלת ישראל. מחזיק ההיתר או הרישיון מנוע מלהעביר מחצבים כלשהם כאמור ללא הסכמתו של המפקח, אולם מחזיק ההיתר או הרישיון רשאי להוציא דגימות מחצבים לצורך בחינת האיכות והערך המסחרי שלהם.

מחזיק ברישיון חיפוש המבקש להחזיק או להעביר מחצבים כלשהם שהושגו במהלך החיפוש חייב לפנות בבקשה למפקח. אם הונחה דעת המפקח כי מחזיק הרישיון ערך רק עבודה שהיתה נחוצה באופן סביר לאפשר לו לבחון את תכונות תכולת המחצבים

של הקרקע, הוא רשאי לאשר למבקש לשמור או להעביר את המחצבים לצד שלישי, לאחר תשלום התמלוגים הקבועים בפקודה.

מחזיק היתר חיפוש, היתר חקירה או רישיון חיפוש חייב להגיש למפקח דו"חות בנוגע למחצבים כלשהם שהוצאו מן האדמה והפעולות שבוצעו על ידי המחזיק בתוך שטח ההיתר או הרישיון.

7.7.1.5. תגלית - מחזיק רישיון חיפוש אשר גילה מחצבים בכמויות כדאיות חייב להודיע למפקח בהקדם האפשרי בדבר מציאת התגלית באופן הקבוע בפקודה. במקרה בו שוכנע המפקח כי נתגלו מחצבים בכמויות כדאיות כאמור, יעניק למחזיק הרישיון "תעודת תגלית". למחזיק תעודת תגלית תהא הזכות הבלעדית, לתקופה בת שנה אחת, להגשת בקשה לקבלת זכות כרייה או חוזה חכירת כרייה מן המפקח, בהתאם להוראות הפקודה. בתום השנה, הזכות להגיש בקשה לקבלת זכות כרייה או חוזה כרייה לא תהא עוד בלעדית למחזיק תעודת התגלית.

7.7.1.6. הענקת חכירות כרייה וזכויות כרייה

פקודת המכרות מתווה שני הסדרים משפטיים לביצוע כריה : זכות כרייה או חכירת כרייה. המפקח יחליט, בהתאם לנסיבות, האם עדיף כי הכרייה תנוהל כזכות כרייה או כחכירת כרייה. בהעדר ניסיון מצטבר בישראל (נכון למועד הדוח), אם בכלל, של הענקת חכירת כריה או זכות כריה לחברות העוסקות בתחום האקספלורציה של אבנים יקרות, החברה אינה יכולה להעריך כיום באיזה משני ההסדרים יפעל המפקח, אם וכאשר תעמוד לה הזכות ליהנות מאיזה משניהם. שר התשתיות הלאומיות רשאי להעניק זכויות כרייה או חכירות כרייה ביחס לשטחים כדלקמן :

(א) שטח כלשהו אשר לגביו ניתנה הודעה האוסרת חיפוש בו ;

(ב) שטח כלשהו שאינן כלול ברישיון חיפוש תקף ואשר בו נתגלו לכאורה כמויות כדאיות של מחצבים, ואשר לגביו לא הוגשה שום בקשה לחכירת כרייה על ידי אדם הזכאי להשיג חכירה כאמור בהתאם לתעודת תגלית ;

(ג) שטח כלשהו אשר לגביו הוגשה בקשה לזכות כרייה או לחכירת כרייה וזו נדחתה או נמשכה בחזרה, ו-

(ד) שטח כלשהו אשר בו חולטו זכויות כרייה או חכירות כרייה או שנעשה ויתור עליהן או שתוקפן פקע.

זכות כרייה או חכירת כרייה לא תוענק למחזיק תעודת תגלית אם למחזיק אין הון מספיק או יכולת טכנית לכרות את המחצבים

בשטח שלגביו הוגשה בקשה. השר רשאי להעניק זכות כרייה או חכירת כרייה לאדם אשר אינו מחזיק בתעודת תגלית במקרים המפורטים בפסקאות (ב) ו-(ג) דלעיל, רק אם חלפה שנה ממועד מתן תעודת תגלית על השטח לאדם אחר ואותו אדם לא קיבל זכות כרייה או חכירה כאמור או אם קבע המפקח כי אין לבעל תעודת התגלית הון מספיק או יכולת טכנית לכרות את המחצבים. במקרה שהוענקה זכות כרייה או חכירת כרייה לאדם שאינו המחזיק באישור התגלית, רשאי שר התשתיות הלאומיות להטיל אגרות נוספות ולהשתמש בהן לצורך פיצוי מחזיק אישור התגלית לגבי השטח, אם יש צורך בדבר.

זכויות כרייה - השטח הכלול בזכות כרייה לא יעלה על השטח המרבי הקבוע בפקודה. זכות כרייה מוענקת לתקופה בת שנה אחת, אולם ניתן לחדשה לתקופות נוספות בנות שנה אחת. זכות כרייה מעניקה למחזיק את הזכות להיכנס אל הקרקעות שביחס להן הוענקה זכות הכרייה, ולכרות בתוכן לשם למטרת חיפוש המחצבים האלוביאליים, החייבים להיות רק אותם מחצבים המפורטים בזכות, ולקחת ולהעביר את המחצבים כאמור שהושגו, בכפוף לתשלום דמי שכירות לבעלים של קרקעות כאמור ותמלוגים לאוצר מדינת ישראל בהתאם לקבוע בפקודה.

חכירת כרייה - השטח הכלול בחכירת כרייה לא יעלה על השטח המרבי הקבוע בפקודה, או בשטחים המפורטים בס"ק א עד ד לעיל במקרה בו ניתנת זכות החכירה לבעל תעודת היתר חקירה. חכירת כרייה מוענקת לתקופה שלא תעלה על 30 שנה. בתום תקופת החכירה כאמור, תוקנה לחוכר זכות הבכורה לחדש את החכירה בתנאים הוגנים ונאותים, ובלבד שהמחצבים יופקו בכמויות כדאיות. חכירת כרייה מעניקה לחוכר את הזכות להיכנס אל הקרקעות המתוארות בחכירה ואת הזכות הבלעדית לכרות את המחצבים כלשהם המפורטים בחכירה, ובכלל כך כל הפעולות הנחוצות לשם ניצולם, רכישתם וקבלתם של מחצבים והעלתם אל פני הקרקע והובלתם, בכפוף לתשלום דמי שכירות לבעלים של קרקעות כאמור ותמלוגים לאוצר מדינת ישראל בהתאם לקבוע בפקודה.

זכות חכירה תינתן לחברה ביחס לקרקעות ששטחן אינו עולה על פי שניים מהשטח המקסימאלי הניתן על פי היתר חקירה.

בעלי זכות כרייה או זכות חכירת כרייה מחויבים, אחת לחצי שנה, בהגשת דוח בדבר כמותם וערכם של המחצבים שנמצאו על ידם.

דמי חכירה ביחס לזכויות כרייה וזכויות לחכירת כרייה ישולמו למפקח אחת לשנה למפרע (להלן בס"ק זה: "הזכויות" ו-"דמי החכירה"). במידה ודמי החכירה לא ישולמו במועד ישאו ריבית בגובה של 5%; ובמידה ולא ישולמו בתוך חודש ימים ממועד הפירעון, אזי תגדל הריבית לגובה של 10%. השר רשאי לחלט את הזכויות במקרים המפורטים בפקודה, בין היתר, במידה ועברו שישה חודשים ממועד פירעון דמי החכירה.

7.7.1.7.

תשלום תמלוגים לאוצר המדינה - מחזיק חכירת כרייה או זכות

כרייה נדרש לשלם תמלוגים מסוימים לאוצר מדינת ישראל כדלקמן:

(א) בעד מחצבים יקרים או בעד מתן אופציה לחכירת מחצבים כאמור - לפי הסכם בין המחיר לבין החוכר, אולם לא פחות מחמישה אחוזים מן המחצב או משווי כשהוא במכרה.

(ב) בעד מחצבים שאינם יקרים או בעד מתן אופציה לחכירת מחצבים כאמור - שני אחוזים מן המחצב או משווי כשהוא במכרה.

ערך המחצבים האמורים ייקבע אחת לשנה בהסכם בין המחכיר והחוכר, או בהיעדר הסכם באמצעות בוררות כקבוע בפקודה. קביעת ערך המחצבים תיקח בחשבון את הערך הממוצע של חומר הגלם הנכרה במהלך השנה החולפת, שייקבע בהתאם למחיר חומר הגלם בשוק החופשי; ובהיעדר מחיר - בהתאם למחיר שניתן להשיגו עבור המוצר המזוקק או המוצר הסופי, בהפחתת ההוצאה עבור זיקוק, עיבוד, הובלה ושיווק, בתוספת 10 אחוזים. התמלוגים ישולמו למפקח אחת לחצי שנה.

במסגרת הערכות החברה לקראת מציאת מרבץ כלכלי ובעקבותיו פתיחת מכרה והפקה מסחרית - פנתה חברת הבת ביום 8 בינואר 2012 למנהל רישוי אוצרות הטבע במשרד האנרגיה והמים, בבקשה לקבל את אישורו ("פרה-רולינג") כי במקרה שתוענקנה לחברת הבת זכות חכירת כרייה או זכות כרייה למחצבים יקרים נשוא היתרי החקירה והחיפוש של חברת הבת ו/או נשוא היתרים עתידיים אשר יחליפו ו/או יאריכו את אלו הנוכחיים, יהיה גובה התמלוגים שעל חברת הבת לשלם לאוצר המדינה שווה ל- 5% מערך המחצבים לפני הכרייה, כמפורט בפקודת המכרות. ביום 17 בינואר 2012 נתקבל אישור יחידת המכרות שבמשרד האנרגיה והמים בו צוין כי בהתאם לסעיף 1.א בחלק ג' (תמלוגים) של פקודת המכרות, תמלוג על מחצבים יקרים הינו 5% מערך המחצב במכרה.

לפרטים אודות היתרי חיפוש וחקירה שהוענקו לחברה ראו להלן
בחלק השלישי – סקירה גיאולוגית.

7.8. הסדרים משפטיים נוספים בתחום פעילותה של החברה

7.8.1. חוק ותקנות המכרזים

בהתאם לפקודה, עם גילוי כמויות כדאיות של מחצבים ועל תנאי של ציות לתנאים המפורטים לעיל, חברת הבת זכאית לקבל זכויות כרייה או חכירת כרייה. למיטב הבנתה של החברה, התקשרות מינהל מקרקעי ישראל בחוזה חכירה עם חברת הבת פטורה מחובת מכרז, בין היתר מכוח תקנה 25 (1) לתקנות חובת מכרזים, התשנ"ג-1993 (שכן חברת הבת תהיה באותה עת "בעלת זכות במקרקעין", כהגדרתו של מונח זה בתקנה האמורה), ו/או מכוח תקנה 3 (29) לאותן תקנות (בהנחה שחברת הבת תאושר כ"ספק יחיד" לפי אותה תקנה ויתקבל אישור מנהל המינהל).

יצוין, כי ביום 20 ביולי 2000 אישר המפקח בכתב לחברת הבת, כי כאשר חברת הבת תגיש בקשה להפיק את המחצבים אשר היו נשוא היתר חקירה מספר 35 של חברת הבת לא תחול חובת קיום מכרז על הקצאת הקרקע בחכירה לחברה. היתר מספר 35 האמור פקע בחודש אפריל 2001 והוחלף על ידי היתרים אחרים; לפרטים, ראו להלן בחלק השלישי – סקירה גיאולוגית.

7.8.2. הנחיות חדשות של מינהל רישוי אוצרות הטבע בקשר עם קיום מכרזים למתן היתרים

ביום 1 באוגוסט 2012 פרסם מינהל רישוי אוצרות הטבע הנחיות חדשות של המפקח על המכרות, ביחס להגשת בקשות לקבלת היתרי חיפוש וחקירה של מחצבים יקרים, שעיקרם החלת כללים מתחום דיני המכרזים על מתן היתרים כאמור. ביום 28 באוגוסט 2012 אישר המפקח על המכרות, בכתב, כי ההנחיות החדשות אינן חלות על היתרים בתוקף אותם מחזיקה החברה ועל הארכת תוקפם של היתרים כאמור. למען שלמות התמונה יצוין, כי לאחר דין ודברים עם מינהל רישוי אוצרות הטבע בקשר עם תחולת הכללים הנ"ל על קבלת היתרים בשטחים סמוכים לשטחי היתרים קיימים, אף אם אלו נכללו בעבר בשטחי היתרים (שפקעו) של החברה הובהר לחברה, כי לגישתו של מינהל רישוי אוצרות הטבע, מרגע שפג תוקפה של זכות, אם משום שהוחזרה או מכל סיבה אחרת, אין למי שהיה בעלים של אותה זכות כל זכות בשטח שהוחזר, ועצם העובדה כי בעבר היו לחברה זכויות בשטח מסוים, לא יקנו לה זכות קדימה באותו שטח. יחד עם זאת ציין מינהל רישוי אוצרות הטבע, כי עלה בפניו הצורך לבחון את יישומן של ההנחיות במקרים חריגים, ובהם בקשות להגדלת שטח, בקשות להעברת רישיון וכיו"ב. אשר על כן, אישר מינהל רישוי אוצרות הטבע כי בכוונתו לגבש כללים להגדרת סוגי המקרים והנימוקים בהם ניתן יהיה לפעול שלא על פי ההנחיות או חלקן. נכון למועד הדוח, טרם פורסמו כללים כאמור.

הנחיות של מינהל רישוי אוצרות הטבע בקשר עם הגשת בקשות להיתרי

חקירה ורישיון חיפוש למחצבים

בינואר 2014 פרסם המפקח הנחיות בדבר הליך הגשת בקשה להיתר חקירה ולרישיון חיפוש מחצבים, לפי פקודת המכרות. במסגרתן נקבעו תנאים שעל מבקש לקבל היתר חקירה או רישיון חיפוש צריך לקיים. להלן יוצגו בתמצית התנאים המקדמיים:

7.8.3.1. קיומו של צוות מקצועי שינהל את פעילות החיפושית (מנהל פרויקט שהוא בעל תואר מתאים וניסיון של 5 שנים לפחות; גיאולוג או גיאופיסיקאי בעל ניסיון של 5 שנים לפחות; מהנדס בעל ניסיון מקצועי של 5 שנים לפחות; כלכלן או רו"ח) ואשר לפחות אחד יהיה מומחה ישראלי אשר מקום מושבו ומרכז עיסוקו בישראל.

7.8.3.2. הוכחת יכולות כלכליות (ביחס לתנאי המקדמי להגשת הבקשה - בהיקפים של עד 150 אלפי ₪, מתוכם 50,000 ₪ כערבות בנקאית / מחברת ביטוח; וכתנאי לקבלת הזכות - ערבות ביצוע בנקאית בגובה 20% מעלות תכנית העבודה).

7.8.3.3. תנאים נוספים דוגמת הגשת תכנית עבודה הכוללת לוח זמנים לביצוע בשלבים; הערכת עלות הביצוע על ידי כלכלן וכיו"ב).

שמורות טבע וגנים לאומיים (רט"ג)

בהתאם לחוק גנים לאומיים, כל פעילות בתחום שמורת טבע או גן לאומי (ובכלל זה פעילות חיפוש וחקירה) מחייבים אישור מוקדם של רשות שמורות הטבע. כמו כן, בהתאם להוראות תמ"א 8, עד שליש מתוך השטחים שהוכרזו כגנים לאומיים ו/או שמורות טבע ניתן לייעדם לתכלית שאיננה גן לאומי ו/או שמורת טבע.

בנוסף, לפי תנאי ההיתרים של חברת הבת, על חברת הבת לתאם כל פעילות בשטח, בין היתר, עם רשות שמורות הטבע. בשטחי עמק זבולון ועמק יזרעאל בהם פועלת חברת הבת לא קיימים שמורות טבע ו/או גנים לאומיים, כך שחברת הבת לא נדרשה לקבלת אישורים כאמור בקשר עם פעילותה בשטחים אלו.

מיעוט משטחי רכס הכרמל ורמות מנשה בהם פועלת חברת הבת הוכרזו כשמורות טבע ו/או גנים לאומיים; ברם, כאמור לעיל ובהתאם להוראות תמ"א 8, ניתן לייעד שליש מתוך השטחים האמורים לתכלית שאיננה גן לאומי ו/או שמורת טבע. חברת הבת תפעל, על סמך הוראות אלו, לקבלת זכות לפיתוח מכרה באותם שטחים המהווים שמורות טבע ו/או גנים לאומיים, אם וככל שאלו יידרשו לצורך הקמת מכרה.

כל הקידוחים שביצעה חברת הבת עד למועד הדוח בוצעו בשטחים שאינם מהווים שמורות טבע ו/או גן לאומי. נטילת מדגמי קרקע על ידי חברת הבת

משטחים שמהווים שמורות טבע או גן לאומי בוצעה בתיאום מקומי עם רשות שמורות הטבע.

7.8.5

זכויות קניין של המדינה במקרקעי היתרי החיפוש והחקירה

הזכויות על פני הקרקע בשטחים המוגדרים בהיתרי החיפוש והחקירה של חברת הבת שייכות ברובן למדינת ישראל. לצורך ביצוע פעולות החיפוש והחקירה על ידי חברת הבת בהתאם להיתרים שבבעלותה, בקרקעות המצויות בבעלות מינהל מקרקעי ישראל, לא נדרשת חברת הבת לקבלת אישורים נוספים מאת מינהל מקרקעי ישראל. יחד עם זאת, למען הסדר הטוב, המציאה חברת הבת בין השנים 1999 - 2009, מעת לעת, למינהל מקרקעי ישראל דיווח מפורט בכתב בדבר פעילות חברת הבת בשטחי ההיתרים, לרבות פרטים ומסמכים על החברה, מנהליה ובעלי מניותיה.

במקרה בו תזדקקנה החברה ו/או חברת הבת בעתיד לשטחים המצויים בבעלות מינהל מקרקעי ישראל לצורך פתיחת מכרה, ובכפוף לקבלת רישיון כרייה ו/או רישיון חכירת כרייה מהמפקח, תוקנה לחברת הבת או לחברה, לפי המקרה, הזכות הבלעדית לביצוע התקשרות בהסכמי חכירה עם מינהל מקרקעי ישראל בקשר עם אזורים אלו.

ביום 13 באוגוסט 2000 חתמה חברת הבת על זיכרון דברים עם קיבוץ יגור לפיו זכאית חברת הבת לבצע חפירות וקידוחים בקרקע שהקיבוץ חוכר ממנהל מקרקעי ישראל, במסגרת הפעילויות המותרות לחברת הבת מכוח היתרי החקירה שבידיה ובהתאם להרשאת שימוש שתניתן על ידי הקיבוץ. עד כה, חברת הבת ביצעה קידוחים לאורך אפיק נחל הקישון שעובר בגבולות שטחי קיבוץ יגור ולקחה דגימות קרקע. כמו כן, במסגרת זיכרון הדברים הוסדרו התנאים בין הצדדים למקרה בו תזדקק חברת הבת בעתיד לשטחים של הקיבוץ לצורך פתיחת מכרה. לפרטים נוספים בדבר זיכרון הדברים עם קיבוץ יגור ראו סעיף 23.1 לפרק זה להלן.

7.8.6

אישורים נוספים ואחרים - בהתאם לתנאי היתרי החיפוש והחקירה שהוענקו

לחברת הבת על ידי משרד האנרגיה והמים פעילותה של חברת הבת בשטחי ההיתרים כרוכה, בין היתר, בתיאום פעילותה עם הגורמים המוסמכים, כגון: רשויות אזרחיות, רשויות מקומיות, צה"ל וכו' כמו גם בעלי קרקע פרטיים. במסגרת פעילות האקספלורציה שביצעה ומבצעת החברה היא נדרשת, כאמור, לתיאומים ומקבלת אישורים, בין היתר, מהגופים הבאים: בעלי קרקע פרטיים, מינהל מקרקעי ישראל, מקורות, צה"ל, רשות נחל הקישון, נתיבי הגז לישראל, חברת הנפט, רשות ניקוז נחל הקישון, קיבוץ יגור, מועצות אזרחיות זבולון, טבעון, יוקנעם (המושבה).

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם 7.9

למיטב הערכת החברה, ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות של החברה, כמפורט להלן:

- 7.9.1 זיהוי שטחים בעלי פוטנציאל מתאים לביצוע פעילות האקספלורציה ולקבלת ההיתרים הרלוונטיים ביחס לשטחים אלו;
- 7.9.2 החזקת מכשור מתקדם לביצוע בדיקות מעבדתיות ומינרלוגיות, או התקשרות עם מעבדות חיצוניות מקצועיות;
- 7.9.3 קיומם של שטחי תפעול ואחסון מתאימים לביצוע ניפוי, שטיפה, הפרדה וסינון של כמויות גדולות של מדגמי הקרקע הנאספים בשטחי ההיתרים, לרבות חומר נקדח;
- 7.9.4 צוות מקצועי ומיומן בתחום האקספלורציה של אבנים יקרות וצוות ניהולי מתאים לצורך ניהול פעולות האקספלורציה.
- 7.9.5 השגת מימון לפעילות האקספלורציה באופן שתאפשר המשכיות של הפעילות בצורה רציפה, בהתאם לתוכנית עבודה מסודרת ולתקציב.
- 7.9.6 אימוץ נוהלי עבודה (קוד SMAREC) המקובלים בחברות האקספלורציה המובילות בעולם, וזאת לאור העובדה כי אין בארץ חברות אחרות הפועלות בתחום האקספלורציה.

מחסומי כניסה ויציאה עיקריים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם 7.10

להערכת החברה, מחסומי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות של החברה הינם:

- 7.10.1 קיומם של היתרי חיפוש וחקירה בתוקף;
- 7.10.2 צוות מקצועי ומיומן המתמחה בתחום האקספלורציה של אבנים יקרות;
- 7.10.3 קבלת הרשאה / היתר מבעל הקרקע לפעול בשטח;
- 7.10.4 נגישות למקורות מימון הנדרשים לצורך פעילות האקספלורציה.
- 7.10.5 למיטב הערכת החברה, לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים מתחום הפעילות של אקספלורציה.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו 7.11

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 10 - תחרות, בפרק זה להלן.

חלק רביעי - פעילות החברה בכללותה

.8

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

למועד הדוח, החברה טרם הגיעה לשלב של הפקה מסחרית, ולכן לא נרשמו הכנסות בספריה. לענין חובת החברה לשלם תמלוגים בגין מחצבים שיופקו, אם וכאשר יופקו, ראה סעיף 7.7.1.7 לעיל.

.9

לקוחות

למועד הדוח, פעילותן ותוכניותיהן העסקיות של החברה ושל חברת הבת מתמקדות בשלב החיפוש והחקירה בלבד, ועל כן אין לחברה לקוחות.

.10

שיווק והפצה

למועד הדוח, חברת הבת והחברה טרם החלו בביצוע כריה ו/או הפקה מסחרית של יהלומים, אבני חן וזהב, ומשכך טרם החלו בפעולות לשיווק פעילותן ומוצריהן.

.11

תחרות

11.1. לחברה לא ידוע על גורמים פעילים נוספים שלהם רשיונות חיפוש או חקירה תקפים של אבנים יקרות בישראל (למעט חיפוש זהב).

11.2. למיטב ידיעת החברה, ברחבי העולם פועלים גורמים רבים (מספר עשרות) בתחום האקספלורציה, במדינות, בהיקפים ובסביבות גיאולוגיות מגוונות. מאחר ומדובר בפעילות חיפוש וחקירה, לא ניתן להעריך את מידת ההתקדמות בשלבי החיפוש והחקירה לעומת זו של חברת הבת, ואף אין אפשרות להעריך את גודל המרבצים, סוגם, טיבם, שוויים וכיוצ"ב.

כושר ייצור למועד הדוח, החברה וחברת הבת אינן עוסקות בכרייה של אבנים יקרות, אלא בחיפוש וחקירה בשטחי ההיתרים שברשות חברת הבת. החומר הנאסף על ידי האחרונה במסגרת פעילות החיפוש והחקירה מובל למתחם התפעולי של חברת הבת בעכו ועובר, כאמור, מספר תהליכים, לרבות שלבי שטיפה, סינון וביצוע בדיקות מינרולוגיות וגיאוכימיות. הצידוד הקיים בבעלות חברת הבת כיום, מאפשר טיפול במדגמי הקרקע הכולל שטיפה, ניפוי וסינון של עד 10-15 טון ביום, בהתאם לסוג הקרקע הנשטפת. כושר הבדיקה של חברת הבת תלוי, בין היתר, באופן הבדיקה, מקור החומר הנבדק וסוג החומר הנבדק.

לפרטים אודות רכישת ציוד ושדרוג הציוד הקיים, וכפועל יוצא מכך הגדלת כושר תפוקת העבודה של החברה, ראו סעיף 7.6 לעיל.

.12

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

12.1. החברה מנהלת את פעילותה השוטפת בשני מיקומים שונים, כדלקמן:

12.1.1.

משרדי הנהלת החברה והחברה המאוחדת נמצאים בשטח מסחרי בנתניה, וכוללים שטח משרדי בהיקף כולל של 110 מ"ר ואלה משמשים לצרכי מטה החברות, ההנהלה הראשית של החברות, הנהלת החשבונות וחשב החברה, מזכיר וכו'. המשרדים הועמדו לרשות החברה במסגרת הסכם הניהול עם חברת 101 ועומדים לרשות החברות בכל עת.

12.1.2. המתחם התפעולי ומעבדות החברה ממוקמים בשטח של כ- 5,000 מ"ר באזור התעשייה הדרומי (מתחם ברבור), עכו, ואלה משמשים את חברת הבת בעיקר לצורך טיפול במדגמים שנאספו, לרבות, שטיפה, ניפוי סינון והפרדה כמו גם ביצוע בדיקות מינרלוגיות במעבדות חברת הבת ממוקמים תחת קורת גג אחת. החברה שוכרת שטח זה מצדדים שלישיים.

12.2. לצורך פעילותה התקשרה חברת הבת בעבר בזיכרון דברים עם קיבוץ יגור. על פי זיכרון הדברים, זכאית חברת הבת לבצע חפירות וקידוח בקרקע שהקיבוץ חוכר ממנהל מקרקעי ישראל בתמורה לדמי שימוש קבועים. כמו כן, נקבע כי במידה ויימצאו מחצבים הראויים להפקה ותינתן לחברת הבת זכות כרייה או זכות חכירת כרייה על ידי המפקח, יעמיד הקיבוץ לרשות חברת הבת את המקרקעין שבחכירתה הנדרשים לחברת הבת לצורך ביצוע עבודות הכרייה באמצעות חכירת משנה או באמצעות רכישת זכויות החכירה של הקיבוץ. לפרטים אודות זיכרון הדברים עם הקיבוץ ותנאיו ראו סעיף 23.1 לפרק זה להלן.

12.3. החברה השקיעה, באמצעות חברת הבת, נכון ליום 31 בדצמבר 2014, סך של כ- 3,529 אלפי ש"ח (995 אלפי ש"ח לאחר ניכוי פחת) ברכישת רכוש קבוע הנדרש לשם ביצוע הפעילות, לרבות כלים הנדסיים ומכונות ייעודיות לעבודות אקספלורציה (שטיפה, ניפוי וסינון).

12.4. לענין אופן הטיפול החשבונאי ברכוש הקבוע של החברה ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014.

13. נכסים לא מוחשיים

13.1. סימני מסחר - על שם החברה רשומים ברשם סימני המסחר בישראל סימני המסחר כדלקמן:

13.1.1. שם החברה וחברת הבת בעברית - "שפע ימים" ובאנגלית "Shefa Yamim".

13.1.2. השם בעברית "מויסאניט טבעי על ידי שפע ימים" ובאנגלית "Natuarl Moissanite by Shefa Yamim".

סימני המסחר כאמור נרשמו ברשם סימני המסחר בישראל במהלך חודש אוגוסט 2014 והם בתוקף עד ליום 7.1.2022.

14. הון אנושי

14.1. מבנה ארגוני

14.1.1. המבנה הארגוני של החברה כולל את דירקטוריון החברה והיושב הראש שלו, אליו כפוף מנכ"ל החברה. למנכ"ל החברה כפופים מנהלת הפרוייקט של החברה וכן חשב החברה.

כל שירותי המטה הנדרשים לחברה מסופקים לה על ידי חברת 101 (הנמנית על בעלי השליטה בחברה).

החברה מנוהלת על ידי המנכ"ל, מר אברהם טאוב, המכהן כמנכ"ל החברה וכן החברה המאוחדת, מכוח הסכם ניהול שנחתם בין חברת הבת לחברת 101,

במסגרתו נקבע, בין היתר, כי 101 תספק שירותי ניהול הכוללים, בין היתר, שירותי מנכ"ל, מנהל תפעול ולוגיסטיקה וכן מזכיר חברה ומזכירות הנהלה של החברה המאוחדת. מכח הסכם הניהול כאמור, מעמידה 101 לרשות החברה 4 עובדים.

כמו כן, ניתנים לחברה המאוחדת שירותי ייעוץ גיאולוגי מקצועי (במתכונת של "מיקור חוץ") על ידי הווארד קופרשמיט (כמפורט בסעיף 23.1.6 להלן) ועל ידי חברת מגיימבה גיאו-קונסולטינג (לפרטים ראה סעיף 27.1.7 להלן).

14.2. מצבת עובדים

להלן פירוט מצבת עובדי החברה (וחברת הבת) לפי תחומים:

תחום	סמוך למועד הדוח	ליום 31.12.2013	ליום 31.12.2012
הנהלה	5	5	5
משרד	1	2	2
תפעול/אקספלורציה	8	7	8
סה"כ	14	14	15

למועד הדוח, מעסיקה החברה 14 עובדים: יו"ר דירקטוריון, מנהלת הפרויקט של החברה וחשב החברה; כמו כן בשנת 2014 הצטרפו לחברה 2 גיאולוגיות המועסקות במעבדות החברה. בנוסף ישנם 6 עובדים, שעוסקים בבדיקות מעבדה מינרולוגיות, תפעול, שטיפה ניפוי וסינון חומר, תפעול, מחשוב (לרבות תוכנות מיפוי ו-GIS) ועבודות שטח. מתוך העובדים כאמור 4 הינם עובדים אשר אינם מועסקים על ידי החברה, ונותנים לחברה שירותים במסגרת הסכם הניהול עם חברת 101, ובכלל כן, מנכ"ל החברה מזכיר החברה ועוד (לפרטים ראו סעיף 23.1.5 להלן).

14.3. שינויים מהותיים בהרכב דירקטוריון החברה

במהלך שנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בהרכב דירקטוריון החברה.

14.4. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

14.4.1. תנאי עבודתם של יו"ר דירקטוריון החברה, מנהלת הפרויקט חשב החברה נקבעו בחוזי עבודה אישיים (לפרטים ראו סעיף 8 לחלק ה' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014 - פרטים נוספים על החברה, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה). כמו כן תנאי עבודתו של עובד נוסף מבעלי התפקידים המקצועיים בחברה במחלקת התפעול נקבעו במסגרת חוזה אישי. יתר עובדי החברה, ושאינם עובדי 101, מועסקים במסגרת הסכמים אשר נערכו במתכונת הודעה לעובד בדבר פירוט תנאי עבודה, בהתאם לתקנה 1(א) תקנות הודעה לעובד (תנאי עבודה) (צורת הודעה ופרטיה), התשס"ב-2002.

14.4.2. לחברה תכנית אופציות למנהלים ועובדים בחברה ובחברת הבת אשר אושרה על ידי וועדת התגמול ודירקטוריון החברה במרץ 2013. תכנית האופציות כוללת הוראות

סטנדרטיות בקשר עם הקצאת אופציות לעובדים ולמנהלים בקבוצה. נכון למועד הדוח, טרם הוקצו בפועל אופציות מכח תכנית האופציות.

14.4.3. יצוין כי ביום 30.12.2013 אישרה החברה מדיניות תגמול בהתאם להוראות סעיף 267א(א) לחוק החברות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מאותו היום (אסמכתא: 2013-01-112714), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה, וכן, ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2014, המצורף בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

14.5. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח הון אנושי

עובדי חברת הבת עוברים הכשרה פנים - מפעלית הן לגבי טיפול במדגמים שנאספו, לרבות, שטיפה, ניפוי וסינון והן לגבי ביצוע בדיקות מינרלוגיות (ויזואליות ומיקרוסקופיות) לצורך איתור וזיהוי המינרלים הנאספים במדגמים של החברה, כמו גם בביצוע עבודות שדה לצורך איסוף דגימות קרקע קטנות ולצורך אימות המיפוי הגיאולוגי הקיים למול הממצאים בשטח. לצורך כך, נוסף על ההכשרה הפנים מפעלית מבוצעות הכשרות על ידי יועצים חיצוניים מקצועיים וחלק מעובדי חברה להשתלמויות וקורסים בנושאים מקצועיים לרבות וכולל בטיחות וגהות.

14.6. צפי לשינוי בכוח האדם החברה –

כאמור בסעיף 6.2.7 לעיל, ככל ואם תממש החברה את כוונה להגדלת היקף פעילותה, המהלך יחייב את החברה להגדיל את מצבת כח האדם שלה, בהתאם לצרכיה, לרבות קליטת כח אדם מקצועי וייעודי בהיקפים ובזמנים שטרם ניתן להעריך. להערכת החברה, לא קיימת לחברה תלות במנכ"ל ו/או ביו"ר הדירקטוריון של החברה.

15. חומרי גלם וספקים

15.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים את חברת הבת לצורך ביצוע האקספלורציה הינם מים, סולר וחשמל.

15.2. הספקים העיקריים עמם מתקשרת חברת הבת לצורך פעילותה הינם קבלני קידוחים וקבלני עבודות עפר כמו גם נותני שירותים שונים. להערכת החברה, למועד הדוח, אין לחברה או לחברת הבת תלות בספק כלשהו.

16. השקעות

כאמור לעיל, במסגרת עסקת המיזוג, הקצתה חברת הבת לחברה מניות בחברת הבת המהוות 75% מהונה המונפק והנפרע לאחר ההקצאה (בדילול מלא), כאשר בגין הקצאה זו זכאית חברת הבת לתשלום בסך של 280 מיליון ש"ח אשר אותו תשלם החברה באמצעות (ורק באמצעות) גיוסי הון עתידיים של החברה כך שמכל גיוס הון עתידי תהיה זכאית חברת הבת ל-85% מההון שגויס וזאת עד לפירעון סכום החוב. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.3 עד 1.5 לעיל.

17.1. נכון למועד הדוח, ממומנת פעילות החברה (וכפועל יוצא פעילות חברת הבת) משני מקורות עיקריים: גיוסי הון וחוב ממשקיעים פרטיים (לפרטים ראו סעיף 3.2 לעיל) ומסגרת אשראי בנקאית (ראו סעיף 17.5 להלן).

17.2. לחברת הבת רכב ייעודי לעבודה בשטח בחכירה מימונית.

17.3. המשך פעילות החברה וחברת הבת והרחבתה, במטרה לאתר את מיקומם המדויק של המרבצים, בדיקת כלכליותם והכנת תוכניות לפתיחת מכרה לצורך הפקה מסחרית תלוי בגיוסי הון ו/או חוב נוספים, וכי בהתאם לתכניות העבודה של החברה, ללא גיוס הון נוסף בהיקף של כ- 11 מיליון ש"ח במהלך התקופה של 12 חודש, החברה וחברת הבת לא תוכלנה להוציא אל הפועל את כוונותיהן להרחיב את היקף פעילותן (לפרטים אודות צפי החברה להתפתחות פעילותה בשנה הקרובה והערכת החברה ביחס לעיקר העלויות הצפויות, בין היתר, בגין פעולות החיפוש והחקירה שיבוצעו במהלך השנה הקרובה). אם וככל שיידרש הדבר, תפעל החברה לגיוס מימון נוסף, שהיקפו, מקורותיו ותנאיו יידונו ויקבעו בעתיד (בין היתר, בהתאם לצרכי החברה, מקורות המימון הזמינים ותנאי השוק).

17.4. להלן פרטים בדבר הלוואות שהיו בתוקף בתקופת הדוח ואינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי התאגיד:

שער הריבית האפקטיבי הממוצע	שער הריבית השנתי הממוצע	יתרת סכום הלוואות ליום 31.12.2014 (באלפי ש"ח)		
7.60%	7.40%	207	זמן קצר	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
6.22%	6.05%	44	זמן ארוך	
8.52%	8.52%	567	זמן קצר	הלוואות ואשראי מתאגידים חוץ בנקאיים
5.90	5.90	1,000	זמן ארוך*	

* הלוואה מבעל עניין.

17.5. מסגרות אשראי מבנק לאומי

לחברת הבת מסגרת אשראי שוטף קבועה מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), אשר עומדת ליום 31.12.2014 על סך של 300 אלפי ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"). נכון למועד הדוח, חברת הבת טרם ניצלה את מלוא מסגרת האשראי והיתרה ליום 31.12.2014 עמדה על כ- 207 אלפי ש"ח ונכון למועד הסמוך למועד פרסום דוח זה עמדה היתרה על כ- 219 אלפי ש"ח. מרבית אברהם טאוב, מנכ"ל החברה ודירקטור בחברה וחברה המאוחדת ובעל החזקות עקיפות במניות החברה, ערב באופן אישי להתחייבות החברה המאוחדת לבנק לאומי. כמו כן, החברה המאוחדת הפקידה פיקדון מט"ח, אשר סכומו (נכון למועד הדוח) שווה לכמחצית מסכום מסגרת האשראי, המבטיח את פירעונה.

17.6. לפרטים בדבר גיוסי הון וחוב בדרך של הקצאות פרטיות שמבצעת החברה לצורך מימון פעילותה ראו סעיף 3.2 לעיל.

מובהר, כי האמור לעיל ביחס ליכולתן של החברה ושל חברת הבת לבצע את תוכניותיהן העסקיות כאמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, שאין כל וודאות להתממשותו. בין היתר תלויה התממשותו של המידע בעלותן של הפעילויות שבדעת החברה וחברת הבת לבצע (לרבות עלות הציוד, המתקנים והרכוש הקבוע שנדרש לשם ביצוע, כולל עלות המעבדות, המחסנים, שטחי האחסון ודמי השימוש לבעלי הזכויות בהן מתנהלת פעילות החברה וחברת הבת; עלות העסקת מנהלים, עובדים ויועצים שונים הנדרשים לשם ביצוע הפעילויות; אירועים בלתי מתוכננים ובלתי צפויים תוך כדי פעילות האקספלורציה, שמעצם טבעה (חיפוש וחקירה על פני הקרקע ומתחת לפני הקרקע) טומנת בחובה אי וודאות רבה, חוסר יכולת לנבא את מידת ההשקעה שתידרש, היקף העבודה, סוג העבודה ועוד).

18. הון חוזר

18.1. ההון החוזר של החברה כולל מרכיבים כדלקמן: נכסים שוטפים הכוללים בעיקר פיקדון בתאגיד בנקאי וחייבים וכן התחייבויות שוטפות הכוללות בעיקר התחייבויות לבעלי עניין, התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשראים מתאגידים בנקאיים וזכאים ויתרות זכות. נכון ליום 31.12.2014 לחברה (מאוחד) גרעון בהון חוזר של כ-9,431 אלפי ש"ח. מדיניותה של החברה ותכניותיה להתמודדות עם הגירעון בהון החוזר כאמור הינה בדרך של גיוס הון וחוב כפי שפועלת החברה לעשות, למשל, במסגרת ההקצאות הפרטיות כאמור בסעיף 3 לעיל וכן בדרך של בחינת האפשרות לגיוס הון בדרך של הנפקה לציבור.

18.2. לאור אופי פעילותה של החברה, כחברת אקספלורציה אשר טרם החלה בכרייה מסחרית אין לחברה הכנסות, ומימון פעילותה נעשה בעיקר על ידי גיוסי הון ואשראי בנקאי וחוב בנקאי. כאמור, המשך פעילותה של החברה מותנה בגיוס הון עתידי ו/או הלוואות.

18.3. רכבים בחכירה מימונית

נכון למועד הדוח, לחברת הבת כלי רכב אחד יעודי לביצוע עבודות שטח, שנרכש בעסקת חכירה מימונית (ליסינג). כחלק מתנאי החכירה, שועבד הרכב הנ"ל לטובת חברת הליסינג. למועד הדוח, מר אברהם טאוב, מנכ"ל ודירקטור בחברה ובחברת הבת ובעל החזקות עקיפות במניות החברה, ערב באופן אישי להתחייבות החברה לחברת הליסינג.

19. איכות הסביבה

19.1. למיטב ידיעת החברה, פעילות החיפוש והחקירה של החברה, במתכונת המבוצעת על ידי חברת הבת במועד הדוח, אינה מחייבת קבלת היתרים או אישורים לפי דיני איכות הסביבה.

19.2. להערכת החברה, למועד הדוח, לא קיימים סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד ולא צפויות עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות. כמו כן, לא ידוע לחברה על הוראות דין אשר להן השלכות מהותיות על החברה ו/או חברת הבת, לרבות על ההשקעות ההוניות, הרווח והמעמד התחרותי של החברה ו/או חברת הבת.

20. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד ראו סעיף 7.8 לעיל.

21. הליכים משפטיים

כאמור לעיל, במסגרת הסדר הנושים נקבע כי עם אישור הסדר זה לא ניתן יהיה להגיש תביעות, כנגד החברה ו/או כנגד חברת הבת, אשר עילתן טרם השלמת עסקת המיזוג וכל תביעה כאמור יכול ותוגש לקופת הנאמן (ולה בלבד) - בכפוף לזכותה לטעון כי הסדר הנושים השני סילק זכויות תביעה אשר עילתן לפני השלמת עסקת המיזוג ואשר בגינן לא הוגשה הוכחת חוב במועד. נכון למועד זה לא ידוע לחברה על תביעות אשר קיימות נגדה ו/או נושאי המשרה המכהנים בה נכון למועד הדוח אשר עליתן נולדה לאחר השלמת עסקת המיזוג.

22. מיסוי

לפרטים בדבר המיסוי החל על החברה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2014.

23. הסכמים מהותיים

להלן יובא פירוט אודות הסכמים מהותיים בהם התקשרו החברה וחברת הבת:

23.1. הסכם (זיכרון דברים) עם קיבוץ יגור

23.1.1. ביום 13 באוגוסט 2000 חתמה חברת הבת על זיכרון דברים עם קיבוץ יגור (להלן

בסעיף קטן זה: "זיכרון הדברים" ו-"הקיבוץ", בהתאמה). על פי זיכרון הדברים, זכאית חברת הבת לבצע חפירות וקידוח בקרקע משבצת הקבע שהקיבוץ חוכר ממנהל מקרקעי ישראל (להלן בסעיף קטן זה: "המינהל"), במסגרת היתר חקירה מספר 29 והיתר חקירה מספר 35 של החברה (שני ההיתרים הנ"ל פקעו בשנים 2000 ו- 2001, בהתאמה, והוחלפו במהלך השנים בהיתרי חקירה אחרים; נכון למועד הדוח היתר החקירה בו מחזיקה החברה הינו היתר מספר 869B5 (לפרטים ראו חלק שלישי – סקירה גיאולוגית, לעיל); ובאם ימצאו מחצבים - גם להקמת והפעלת מכרה. הסכמת הקיבוץ הותנתה בכך שחברת הבת תקבל אישור מהמינהל להרשאה זמנית לביצוע חפירות וקידוחים בשטחי הקיבוץ למטרת חיפוש מחצבים במסגרת היתרי החקירה, ובאם ימצאו מחצבים - גם הרשאה להקמת והפעלת מכרה. חברת הבת לא קיבלה את אישור המינהל לאמור (ולהבנתה, חכירת כריה על ידה תהיה פטורה מחובת מכרז). עד מועד פרסום הדוח ביצעה חברת הבת בדיקות מקדמיות בשטחי הקיבוץ, אשר כללו קידוחי סקר בלבד הנדרשים לצורך בחינת כדאיות החיפושים באותם שטחים. בדיקות מקדמיות אלו, למיטב הבנת החברה, אינן דורשות קבלת אישורים כאמור לעיל.

23.1.2. בזיכרון הדברים נקבע, כי בתמורה להרשאת שימוש שתינתן על ידי הקיבוץ, תשלם

חברת הבת לקיבוץ דמי שימוש שנתיים בסך השווה בש"ח ל- 2,000 דולר ארה"ב, בהתאם לשער היציג הידוע של דולר ארה"ב ביום התשלום ובתוספת מע"מ (להלן: "דמי השימוש"). דמי השימוש ישולמו לקיבוץ עד לתום תקופת הרשאת השימוש

שתינתן על ידי הקיבוץ או עד למועד בו יתקשרו הצדדים בהסכם חכירה או רכישה כמפורט להלן. זיכרון הדברים אינו מוגבל בזמן. בפועל, החברה לא שילמה דמי שימוש לקיבוץ. למיטב הערכת החברה, אם וככל שהקיבוץ יעמוד על זכותו לקבל את דמי השימוש, החברה לא תתקשה לשלמו.

23.1.3.

עוד נקבע בזיכרון הדברים, כי במידה ויימצאו מחצבים הראויים להפקה ותינתן לחברת הבת זכות כרייה או זכות חכירת כרייה על ידי המפקח, יעמיד הקיבוץ לרשות חברת הבת את המקרקעין שבחכירתה הנדרשים לחברה לצורך ביצוע עבודות הכרייה, בכל השטחים הממוקמים ממזרח לכביש 70 ומצפון לכביש 75 (להלן בסעיף קטן זה: "המקרקעין"). כנגד העמדת המקרקעין כאמור, יהיה הקיבוץ זכאי לתמורה מחברת הבת, באחת משתי החלופות הבאות, לפי בחירת הקיבוץ, עליה יודיע הקיבוץ לחברת הבת בתוך 60 יום מיום שחברת הבת תקבל מהמפקח חכירת כרייה או זכות כרייה:

23.1.3.1.

על פי החלופה הראשונה, תחכור חברת הבת את המקרקעין מהקיבוץ בחכירת משנה (שכירות חופשית) לתקופה ארוכה במסגרת תקופת הסכם החכירה הקיים בין הקיבוץ לבין המינהל (אך לא יותר מ-25 שנה), בתמורה לתשלום דמי החכירה אותם יידרש הקיבוץ לשלם למינהל, בתוספת דמי שימוש בגובה 3% ממחזור המכירות של המחצבים שיכרו וישווקו על ידי החברה במקרקעין ואשר לא יפחתו מסך שנתי של 500 דולר ארה"ב בגין כל דונם שתחכור חברת הבת כאמור.

23.1.3.2.

על פי החלופה השנייה, בכפוף להנפקת מניותיה של חברת הבת בבורסה, תרכוש חברת הבת את זכויות החכירה של הקיבוץ במקרקעין בתמורה להקצאת מניות חברת הבת לקיבוץ במחיר הנמוך ב- 18 אחוזים משוויין של המניות בבורסה במועד ההקצאה. כמות המניות שיוקצו לקיבוץ כאמור תקבע על פי שווי הזכויות של הקיבוץ במקרקעין טרם גילוי המחצבים, לא כולל הזכויות לכרייה בפועל של המחצבים, כפי שיקבע בהסכמה ובמשא ומתן בין הצדדים, ובהעדר הסכמה - על ידי שמאי מוסכם - או שמאי מכל צד ושמאי מכריע שייבחר על ידי שני שמאי הצדדים (ובלבד שבשום מקרה, לא יפחת שווי הזכויות האמורות של הקיבוץ משווי הזכויות כפי שיקבע על ידי שמאי המינהל או השמאי הממשלתי). עוד הוסכם כי הזכויות לכרייה המחצבים בפועל שייכות לחברת הבת ועל כן זכויות אלו לא תילקחנה בחשבון על ידי שמאי כאמור.

23.1.3.3.

בזיכרון הדברים נקבע, כי במידה וכתוצאה מפעילות הפקת המחצבים במקרקעין על ידי חברת הבת יגרמו לקיבוץ בשטחים הסמוכים לשטחי ההפקה נזקים והפסדים, אזי חברת הבת תפצה

את הקיבוץ בגין נזקים והפסדים אלו או לחילופין תחכור מהקיבוץ את השטחים הסמוכים הנ"ל, במחיר שיקבע כאמור בשמאות כאמור לעיל, והכל לפי בחירת הקיבוץ.

23.1.3.4. בנוסף, כולל זיכרון הדברים התחייבויות מצד חברת הבת לפיצוי ולשיפוי הקיבוץ (לרבות חברי הקיבוץ, ילדיו, מוזמניו, שלוחיו ורכושו) בכל מקרה של נזק רכוש או נזק גוף שיגרם ממעשה או מחדל רשלני של חברת הבת או מעובדיה, קבלניה או שלוחיה, בעת ועקב ביצוע עבודות במקרקעין, לרבות עבודות חפירה, קידוח, חקירה או כרייה של מחצבים.

23.1.3.5. עוד התחייבה חברת הבת כי תבטח את אחריותה כאמור בביטוח אחריות קבלנים ו/או ביטוח צד ג' ותצרך את הקיבוץ כמוטב בפוליסת הביטוח הנ"ל.

23.1.3.6. בזיכרון הדברים נקבע, כי במועד בו תחליט חברת הבת לחכור מהקיבוץ זכויות במקרקעין (בכפוף למציאת מחצבים הראויים להפקה וקבלת זכות כרייה או זכות חכירת כרייה על ידי המפקח כאמור לעיל), ינהלו חברת הבת והקיבוץ דיונים מפורטים ויגיעו להסכם התקשרות מפורט ומחייב המבוסס על העקרונות שנקבעו בזיכרון הדברים. נכון למועד הדוח הצדדים ממשיכים לפעול לפי זיכרון הדברים, למרות שלא חתמו על הסכם התקשרות מפורט כאמור, ולמיטב הבנת החברה, זיכרון הדברים עדין בתוקף.

23.1.4. התקשרות בהסכם שכירות

ביום 9 בינואר 2011 חתמה חברת הבת עם ש.ל.מ. א.ח בע"מ (חברה שאינה צד קשור לבעלי השליטה בחברה ו/או בחברת הבת) על הסכם לפיו שכרה חברת הבת מבנה בשטח של כ-970 מ"ר וחצר בשטח של כ-4,000 מ"ר הנמצאים באזור התעשייה עכו דרום אשר ישמש כמתחם התפעולי של החברה (להלן: "**המתחם התפעולי**"), תקופת ההסכם הינה מיום 2.1.2011 ועד ליום 31.12.2013 (להלן בס"ק זה: "**המשכירה**" ו-"**תקופת השכירות**"), בהתאמה) וזאת בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים בסך של 20,500 ש"ח (בתוספת מע"מ ובצמוד למדד המחירים לצרכן), כאשר נקבע כי חברת הבת תהא פטורה מתשלום דמי השכירות האמורים בגין ארבעת חודשי השכירות הראשונים של תקופת השכירות. עוד נקבע כי לחברת הבת אופציה להאריך את תקופת השכירות לארבע תקופות נוספות ורצופות בנות 36 חודשים כל אחת החל מתום תקופת השכירות כאשר האופציה תכנס לתוקפה בכפוף לתנאי ההסכם כאשר דמי השכירות יועלו ב-5% החל מתקופת האופציה השנייה. המושכר משמש את חברת הבת לעיבוד חומרי הגלם המופקים על ידה, לביצוע תהליכי שטיפה, סינון, אחסון ועבודות נילוות נוספות. למועד הדוח, מר

אברהם טאוב, מנכ"ל ודירקטור החברה וחברת הבת ובעל החזקות עקיפות במניות החברה, ערב באופן אישי להתחייבות חברת הבת על פי הסכם השכירות, כאשר בהסכם נקבע כי ערבות זו תפקע אם וכאשר יונפקו מניות חברת הבת לציבור בבורסה לניירות ערך.

כמו כן, ביום 16 ביוני 2013 נחתם בין חברת הבת למשכירה תוספת להסכם השכירות כאמור, לפיו חברת הבת תשכור מהמשכירה מגרש בשטח של כ-850 מ"ר, הסמוך למתחם התפעולי ואשר ישמש לאחסון מדגמי קרקע, וזאת תמורת דמי שכירות אשר סכומם אינו מהותי לחברה. יצוין, כי המשכירה נמצאת בתהליכי אישורי בניה על השטח הנוסף כאמור, וחברת הבת התחייבה כי לאחר קבלת היתר בניה לבניה בשטח הנוסף, היא תפנה את השטח הנוסף, בכפוף לקבלת התראה בכתב של 30 יום לפני מועד תחילת הבניה. עוד יצוין, כי לחברת הבת זכות סירוב ראשונה לשכור את המבנה שיבנה בשטח הנוסף.

23.1.5. התקשרות בהסכם עם חברת Eight-O Eight Global Corp (בעלת השליטה בחברה)

בהתאם לאישור דירקטוריון חברת הבת מיום 31 בדצמבר 2004, ביום 1 בינואר 2005 נחתם הסכם בין החברה ובין 808, לפיו תסייע 808 לחברת הבת במציאת משקיעים פוטנציאליים (להלן בסעיף זה: "**המשקיעים**"). במסגרת ההסכם נקבע כי 808 תהיה זכאית לעמלה בסך שני (2) אחוזים מכל סכום (ברוטו) אשר יושקע בחברת הבת על ידי המשקיעים שהציגה בפני חברת הבת במהלך תקופת ההסכם ועד וכולל יום מתן הודעה על סיום ההסכם כמפורט להלן (להלן: "**עמלת גיוס**"). עוד נקבע כי 808 תהא זכאית לעמלת הגיוס האמורה ביחס לכל עסקת השקעה בקשר עם משקיע שהציגה בפני חברת הבת כאמור לעיל ואשר יצאה לפועל במהלך תקופה של שנתיים ממועד הצגת המשקיע בפני חברת הבת. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי 808 תספק שירותי גביה וסליקה באופן שתגבה את כספי המשקיעים, ותעבירם לחשבון חברת הבת לאחר קבלת אישור כי חשבונה זוכה בגובה הכספים והם ניתנים למשיכה ("clearance"). בנוסף, נקבע כי 808 תספק לחברת הבת שירותי משרד לעובדי החברה במהלך שהותם בארה"ב במסגרת תפקידם בחברת הבת (להלן: "**השירותים**"). בתמורה לאספקת השירותים ושירותים נוספים שתספק 808 לחברת הבת כפי שיוסכם על הצדדים מעת לעת, התחייבה חברת הבת לשלם ל-808 סכום חודשי קבוע של 770 דולר.

תקופת ההסכם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. נכון למועד הדוח חייבת חברת הבת ל-808 סך כולל של 268 אלפי ש"ח בגין התחשבונו הנובעת מההסכם הנ"ל.

23.1.6. התקשרות בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ

מאז הקמתה של חברת הבת היא מנוהלת על ידי 101 במסגרת הסכמי ניהול שהתחדשו תקופתית, והאחרון שבהם בשנת 2010. לפרטים אודות הסכם הניהול בין חברת הבת לבין 101 ראו ביאור 24א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2014 וכן סעיף 2.1 לפרק 5 בדיווח מיידי של החברה בדבר עדכון מתאר

לחברת הבת מיום 16.1.2012 (מספר אסמכתא: 2012-01-016332), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי, בחודש אוגוסט 2013 הוסכם בין החברה לבין 101 כי החל מה- 1.9.2013 יופחת סך של 10,000 ש"ח מדמי הניהול החודשיים המגיעים ל-101 מכוח הסכם הניהול עימה, ללא כל התחייבות מצד החברה. נכון למועד זה, הסכם הניהול עם 101 הינו בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים שתחילתה ביום 1.1.2014.

23.1.7. התקשרות בהסכם לקבלת יעוץ בתחום הגיאולוגיה

במהלך התקופה שבין אוקטובר 2012 לאפריל 2013 שימש ד"ר הווארד קופרשמיט כגיאולוג הראשי של חברת הבת במתכונת של מיקור חוץ. בסוף חודש אפריל 2013 הסתיימה תקופת ההסכם עם ד"ר קופרשמיט לאחריה המשיך וממשיך ללוות את החברה כיועץ חיצוני בלבד. היקף שירותי היעוץ הניתנים על ידי ד"ר קופרשמיט ועיתויים נקבעים על פי דרישה ועל פי שיקול דעתה של החברה, בהתאם לנדרש לצורך קידום פעילות האקספלורציה של חברת הבת ולתכניות העבודה שלה. התמורה למר קופרשמיט נקבעת בהתאם לכמות השעות שישקיע במתן הייעוץ בפועל, בתוספת החזר הוצאות.

23.1.8. התקשרות בהסכם לקבלת יעוץ בתחום הגיאולוגיה - מג'ימבה ג'או-קונסולטינג

ביום 9 במאי 2010 התקשרה חברת הבת עם חברת מג'ימבה ג'או-קונסולטינג (להלן: "**חברת הייעוץ**") מדרום אפריקה לקבלת שירותי ייעוץ גיאולוגים, ובפרט שירותי חיפוש והערכת יהלומים. שירותי הייעוץ יסופקו על ידי ד"ר מייק דה ווייט, ד"ר ג'ון וורד וד"ר רנטו ספגיארי (אשר מספק לחברה שירותים מקצועיים באמצעות דוא"ל ואמצעי תקשורת שונים, ושירותים אלה אינם כוללים 'עבודת שטח' וביקורי עבודה במעבדות חברת הבת או בשטחי ההיתרים בהם פועלת חברת הבת), אשר לכל אחד מהם ניסיון של כ- 30 שנה בתחום. ד"ר מייק דה ווייט בעל השכלה נרחבת בתחום הגיאולוגיה והגיאופיסיקה. לד"ר דה ווייט ניסיון עשיר בתעשיית היהלומים, ובכלל כך בין היתר, עבודתו כגיאולוג בשירות הגיאולוגי בדרום אפריקה ועבודתו בחברת דה בירס, כמנהל שלוחת דה בירס באפריקה (De Beers Africa Exploration) שם ניהל את כל פעולות האקספלורציה של חברת דה בירס באפריקה, בין היתר, ניהל מגוון פרויקטים שהובילו למספר תגליות קימברליטיות. ד"ר ג'ון וורד, בעל השכלה נרחבת בתחום הגיאולוגיה והמדעים. לד"ר וורד הוענקו פרסים רבים בגין פועלו בתחום הגיאולוגיה (בשנת 2007 ניתנה לד"ר וורד אות הוקרה מאת ה- Geological Society of Namibia בגין תרומתו האקדמית בתחום היהלומים) לד"ר וורד ניסיון עשיר בתחום היהלומים, ובכלל כך בין היתר, עבודתו כמנהל אקספלורציה בחברת בת של Gem Diamonds Limited מהגדולות והמובילות בתעשיית חיפוש היהלומים ועבודתו בחברת דה בירס, בה כיהן כמנהל תחום האקספלורציה ומוביל תחום חיפוש יהלומים במרבץ האלוביאל במרכז אפריקה. בהסכם התחייבה חברת היעוץ להעמיד לחברת הבת את השירותים הבאים בקשר עם פעילות האקספלורציה של חברת הבת בכל שטחי

היתרי החיפוש והחקירה (להלן: "פעילות האקספלורציה"), לפחות כל עוד מר אברהם טאוב והגברת ורד טולדו מעורבים בפעילות חברת הבת:

23.1.8.1. תכנון, פיתוח ובקרת איכות של חיפוש והערכת מרבצי יהלומים; כולל, בין היתר, סקירת שיטות העבודה המתנהלות במסגרת פעילות האקספלורציה והתפתחות פעילות זו.

23.1.8.2. בחינת התפתחות המודלים הגיאולוגיים והמינרליים (ו/או מסגרת העבודה) על מנת להנחות באופן המיטבי את המשך פעילות האקספלורציה.

23.1.8.3. קישור בין החברה לבין ספקי שירות גיאו-פיסיים על מנת להוציא לפועל, ככל הנדרש, סקרים גיאו-פיסיים.

23.1.8.4. חקירת פרמטרים גיאולוגיים נוספים אשר יידרשו מעת לעת, כולל הדרכת צוות החברה בתחום חיפוש היהלומים והערכתם, ככל ופעילות זו תידרש.

23.1.8.5. בהסכם עם חברת הייעוץ נקבע, כי חברת הייעוץ תקצה, בממוצע, כשלושה ימים בכל חודש למתן שירותי הייעוץ, בהתאם לצרכיה המשתנים של חברת הבת. בנוסף, חברת הייעוץ התחייבה להקדיש בין 7 ל- 10 ימים (או יותר אם יידרש הדבר) מדי רבעון לסקירת אזורי פעילות האקספלורציה. במסגרת הסקירה תבצע חברת הייעוץ בפעילות הערכה וניתוח של הממצאים שיתגלו במסגרת פעילות האקספלורציה. כמו כן, לפחות אחת לשנה תערוך חברת הייעוץ סקירת עומק במקום האתר ו/או באמצעות שיחת ועידה.

23.1.8.6. בתמורה לשירותי הייעוץ תשלם חברת הבת שכר משתנה, בהתאם להיקף הייעוץ בפועל (סך של 700 דולר ארה"ב עבור יום עבודה בישראל (או בכל מקום אחר מלבד דרום אפריקה) או לחילופין סך של 400 דולר ארה"ב עבור יום עבודה בדרום אפריקה), וכן תשא בהוצאות נסיעה ו/או טיסה ושהייה במקום מתן השירותים; החברה מעריכה כי התשלום השנתי הכולל שתידרש חברת הבת לשלם לחברת הייעוץ יעמוד על כ- 50,000 דולר ארה"ב. עוד נקבע בהסכם הסדר לפיו חברת הייעוץ תחייב את חברת הבת לשלם עלויות נוספות של מומחים חיצוניים, אם יידרשו, לשם ביצוע שירותי הייעוץ (ולאחר קבלת אישור חברת הבת להעסקתם), על בסיס עלותם לחברת הייעוץ בתוספת מרווח שנקבע בהסכם.

23.1.8.7. ההסכם עם חברת הייעוץ אינו מוגבל בזמן, ולהבנת החברה הוא ניתן לביטול בכל עת, לאחר מתן הודעה זמן סביר מראש. יודגש, כי לחברת הבת אין תלות בחברת הייעוץ, וכי אם יידרש הדבר - חברת

הבת אינה רואה מניעה מהותית להתקשרות עם חברות ייעוץ אחרות ו/או נוספות בתחום, בתמורה לשכר דומה.

23.1.8.8. הגורם המפקח על יישום הסכם זה לרבות התשלומים הנובעים ממנו הינו מר אברהם טאוב המכהן כמנכ"ל ודירקטור בחברה ובחברת הבת.

24. יעדים ואסטרטגיה עסקית

24.1. חזונה של החברה ושל חברת הבת הוא כרייה של אוצרות טבע מסוג: יהלומים, מויאסנייט טבעי, אבני חן וזהב הטמונים באדמת ארץ ישראל.

האסטרטגיה למימוש החזון: ביצוע עבודות אקספלורציה באמות מידה בינלאומיות במטרה לאתר את מיקומם המדויק של המרבצים המכילים כמויות כלכליות של אוצרות הטבע הנ"ל שיאפשרו לחברה כרייה והפקה מסחרית תוך שמירה על ערכי הסביבה.

24.2. החברה הינה חברת אקספלורציה, אשר בהתאם לחזונה, יעדה הינה מציאת אבנים יקרות בשטחי ההיתרים הקיימים ו/או העתידיים שלה בכמויות כדאיות, אשר יאפשרו לה קבלת זכויות כרייה ו/או קבלת חוזה כרייה.

24.3. לצורך מימוש חזון החברה והגעה ליעד האמור לעיל, תמשיך החברה (באמצעות חברת הבת) בביצוע פעולות אקספלורציה (הן חיפוש והן חקירה) בשטחי ההיתרים של חברת הבת (הקיימים או העתידיים). במסגרת זו החברה וחברת הבת מתכוונות לבצע פעולות שתכליתן מיקוד אזורי החיפוש והחקירה, וזאת באמצעות, בין היתר, סקרים גיאופיזיים (קרקעיים ואוויריים), סקרים גיאוכימיים, קידוחים, איסוף מדגמים ופתיחת תעלות (Trenching) (כולל מדגמים גדולים מעל 100 טון), טיפול בחומר וביצוע בדיקות מעבדתיות. בכוונת החברה וחברת הבת לרכוש בחו"ל ציוד מתקדם ומכונות בעלות טכנולוגיה חדשה ומתקדמת? במטרה להגדיל באופן ניכר את כמויות החומר שהחברה וחברת הבת יכולות לטפל בהן בזמן נתון ו/או את רמת הבדיקות ודיוקן (ראו גם סעיף 7.6 לעיל). הגדלת היקף הפעילות כאמור יחייב את החברה ואת חברת הבת להגדיל גם את מצבת כוח האדם שלהן, בהתאם לצרכיהן, לרבות כוח אדם מקצועי וייעודי (החברה אינה צופה קשיים מהותיים בגיוס כוח אדם כאמור).

24.4. כאמור בסעיפים 7.3 ו-16, יכולתה של החברה לממש את יעדיה העסקיים תלויה ביכולתה לגייס את ההון הדרוש לשם כך.

24.5. אם וכאשר החברה ו/או חברת הבת תמצאנה כמויות כדאיות של מחצבים יקרים, יעמדו בפניהן מספר דרכי פעולה, וביניהן: גיוס הון מספיק לצורך פתיחה ותפעול של מכרה באופן עצמאי; התקשרות בעסקה משותפת (Joint Venture) עם אחד מהגורמים המובילים בעולם בתחום כריית האבנים היקרות, המבוססת על חלוקת זכויות בין הצדדים במכרה והשקעת הכספים הנדרשים על ידי הגורם הנוסף, או מכירת הזכויות, כולן או חלקן לצד ג'.

24.6. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

24.6.1. במהלך השנה הקרובה שלאחר מועד הדוח החברה וחברת הבת צפויות להמשיך בפעילות אקספלורציה לאורך אפיק נחל הקישון שבעמק זבולון, בגופים המגמתיים שברכס הכרמל, רמות מנשה, ובאזור מגדל העמק.

24.6.2. בדעת החברה וחברת הבת לבצע קידוחים לעומקים של עד כ-60 מטר, וכן לבצע איסוף מדגמים ומדגמים גדולים (Bulk Samples) במשקל של כ-100 טון כל אחד. כמו כן, בכוונת החברה לבצע, במידת הצורך ועל בסיס תוצאות מעבדה חיצונית שתבצע אנליזות מסוג MiDa לאיתור ממצאי DMC, מספר קידוחי עומק במספר גופים מגמתיים ספציפיים ברכס הכרמל. עוד מתכננות החברה וחברת הבת לבצע במהלך השנה הקרובה ובמידת הצורך סדרה של בדיקות גיאוכימיות באמצעות מעבדות חיצוניות בחו"ל.

24.6.3. יצויין כי החל מחודש ינואר 2011 פעילות חברת הבת מרוכזת תחת קורת גג אחת במתחם התפעולי בשטח כולל של כ-6,000 מ"ר הממוקם באזור התעשייה הדרומי בעכו, הכולל, בין היתר, את מתקני חברת הבת (אשר היו ממוקמים עד לאותו מועד באזור התעשייה של נשר), לרבות וכולל מעבדות ושטחי אחסון ותפעול. מעבר חברת הבת לעכו בוצע במטרה להרחיב את שטחי האחסון והתפעול של חברת הבת, על מנת לאפשר טיפול בכמויות גדולות יותר של חומר.

24.6.4. לפרטים אודות אופן מימונה של החברה, בחינת אפשרויות גיוס ההון העומדים לרשותה ואי הוודאות בקשר עם מימון פעילותה, ראו סעיפים 7.2.4, 17.1 ו-25.5.2.

תוכניות החברה וחברת הבת המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, שאין כל וודאות בהתממשותו; בין היתר, משום שהן תלויות במשתנים רבים שאינם בשליטת החברה ו/או חברת הבת, וביניהם יכולת והצלחתן לגייס הון, בין היתר, לצורך המשך פעילותה והרחבתה כמפורט לעיל בפרק זה, הגעה להסכמות עם צדדים שלישיים, עלויות משתנות של ביצוע העבודות, אפשרות לשינוי במחירים של מתקנים, פריטי ציוד, רכוש קבוע, עלויות העסקה ועלויות התקשרות עם יועצים ונותני שירותים אחרים, שינויים והתפתחויות תוך כדי ביצוע פעולות האקספלורציה, תנודות בשערי מט"ח, הסכמות ואישורים והיתרים מרשויות השלטון השונות (לרבות המפקח), שינויים בחקיקה, ברגולציה ובדין ועוד. יצויין, כי מטבע הדברים, עיכוב או מניעה בביצוע שלב מסוים בתוכנית העבודה של החברה וחברת הבת ו/או שינויו יכול להביא, מטבע הדברים, לעיכובים, מניעה או שינויים בביצוע שלבים מאוחרים יותר, לשינויים בעלותם ו/או אף לביטולם.

25. דיון בגורמי סיכון

25.1. להלן יובאו גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וחברת הבת. יצויין כי ההשקעה בניירות ערך של החברה כרוכה בסיכון גבוה מאוד. בהתאם לכך, על המשקיעים בניירות הערך של החברה לשקול בקפדנות את המידע הכלול בדוח, ובפרט את גורמי הסיכון המפורטים בו, בטרם

ירכשו את ניירות הערך של החברה. החברה מבקשת להדגיש כי רשימת גורמי הסיכון שלהלן אינה מתיימרת למצות את כלל הסיכונים הקיימים בקשר עם החברה וחברת הבת; וכי בסדר בו הם מופיעים כדי ללמד על חשיבותם, היקפם, מידת הסיכון הגלומה בהם ו/או מידת סיכוייהם להתממש. עוד יובהר, כי סיכונים ואי-ודאות נוספים אשר אינם ידועים לחברה במועד הדוח, עלולים גם הם להיות בעלי השפעה שלילית מהותית על עסקי החברה וחברת הבת.

25.2. פעילות החברה ו/או חברת הבת כרוכה בגורמי סיכון רבים, אשר לכל אחד מהם (וממילא, לכולם יחדיו) עשויה להיות השפעה שלילית מהותית, בין היתר, על עסקי החברה ו/או חברת הבת, מצבן הפיננסי, נכסיהן, התחייבויותיהן, משאבי ההון שלהן ועל תוצאותיהן ו/או פעולותיהן העתידיות. גורמי הסיכון הנ"ל עלולים לגרום לירידה משמעותית בשווי ניירות הערך של החברה.

25.3. לאור האמור, ההשקעה בניירות הערך של החברה עשויה שלא להתאים לכל משקיע. לפני קבלת החלטת השקעה בניירות הערך החברה, על משקיעים פוטנציאליים להיוועץ בבעל מקצוע מיומן וכשיר המתמחה ביעוץ בקשר עם רכישת מניות וניירות ערך אחרים. על כל משקיע פוטנציאלי לשקול בקפדנות האם רכישת ניירות הערך של החברה מתאימה לו/לה לאור נסיבותיו/ה האישיות והמשאבים הפיננסיים העומדים לרשותו/ה.

25.4. יודגש, כי גורם הסיכון המשמעותי ביותר לפעילות החברה ו/או חברת הבת הוא העדר הצלחה במציאת מרבצים של אבנים יקרות בכמויות כדאיות במסגרת האמצעים העומדים לחברה.

25.5. בנוסף, חשופה החברה לגורמי הסיכון העיקריים הבאים:

25.5.1. גורמים מאקרו כלכליים

הרעה או האטה במשק העולמי - הרעה או האטה במשק העולמי עלולים לגרום להקטנת ביקושים לאבנים יקרות.

25.5.2. גורמים ענפיים

סיכונים הכרוכים בפעילות אקספלורציה

בפעילות אקספלורציה של אבנים יקרות אין כלל ביטחון שהשקעת ההון בחברה ו/או בחברת הבת על מנת שהחברה וחברת הבת תוצאנה אל הפועל את תוכניות האקספלורציה המוצעות שלהן יביאו למציאת כמויות כדאיות של אבנים יקרות.

בנוסף, פעולות האקספלורציה של החברה ושל חברת הבת עלולות לגרום נזקים לגוף או לרכוש, נזקים סביבתיים וליצירת חבות משפטית אפשרית לחברה או לחברת הבת, לפי המקרה, בגין נזקים כאמור. היכולת לבטח את החברה ואת חברת הבת כנגד סכנות וסיכונים כאמור הינה מוגבלת ביותר, או בלתי-כלכלית נכון למועד הדוח.

כמו כן עלולים למנוע ו/או לפגוע בפעילות האקספלורציה ו/או לייקר את עלותה הגורמים הבאים: תנאי מזג אוויר, תאונות עבודה וסכסוכי עבודה, כשלים טכניים, חוסר זמינות חומרים או חלקים ועיכובים בשליחתם, ביבוא ובמכס. כמו כן, עלולות להיווצר בעיות בקשר עם איכות הציוד, כשלים בציוד, אי יכולת ביצוע (כגון הפסקת חשמל, מים, דלק, סולר, כושר הובלה או עיבוד). על אף שהחברה

וחברת הבת מתכוונות להחזיק בביטוחים מתאימים העולים בקנה אחד עם הנהוג בענף, הרי שאין באפשרותן להבטיח כי הן תהינה מסוגלות להשיג כיסוי ביטוחי כאמור בתעריפים סבירים (או בכלל), או כי כיסוי כלשהו אשר יושג על ידן יהיה נאות וזמין לכיסוי תעריפים כאמור.

לכל אחד מגורמים אלו עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על עסקי החברה וחברת הבת ותוצאות פעילותה.

יכולתה של החברה לגייס הון ו/או חוב לצורך מימון פעילותה / חשיפה למשקיעים

כאמור לעיל, יכולתה של החברה להמשיך בפעילות האקספלורציה תלויה במידה רבה ביכולתה לגייס הון ו/או חוב ממשקיעים פרטיים. בהתחשב, בין היתר, בעובדה כי פעילותה של החברה הינה ייחודית בישראל ולא קיימת לה הכרה והבנה רחבה (בשונה, למשל, מהמודעות וההבנה הקיימת ביחס לחברות בסקטור בגז), קיים סיכון כי החברה תהא מוגבלת ביכולתה לגייס בהון ו/או חוב ממשקיעים פרטיים ו/או מהציבור.

אי חידוש או הארכה של היתרים ורישיונות

פעילות אקספלורציה של אבנים יקרות מחייבת קבלת היתרים, רישיונות ואישורים רגולטוריים ואחרים, לרבות הארכתם או חידושם מעת לעת. כפי שצוין לעיל, במסגרת תוכניות העבודה המצורפות להיתרי החיפוש והחקירה אותם מחזיקה חברת הבת נקבע, בין היתר, כי על חברת הבת להגיש דו"חות ביניים ותקופתיים הכוללים המלצות להמשך עבודה כמו גם הגשת דוחות מסכמים לכל אחד מההיתרים הכוללים מסקנות והמלצות להמשך עבודה עתידית. יצוין כי החברה סבורה שאין מניעה לכך שתעמוד בתנאים הנדרשים להארכה או לחידוש היתרי החיפוש הנ"ל עם זאת לא קיימת וודאות כי כך יהיה. עוד יצוין כי יכולתה של חברת הבת להשיג, לשמור או לחדש רישיונות והיתרים כאמור, בתנאים מתקבלים על הדעת, כפופה גם לשינויים ברגולציה ובמדיניות ולשיקול הדעת של הרשויות הממשלתיות הרלבנטיות. אי קבלתם של היתרים ו/או רישיונות ו/או אישורים כאמור, או התנייתם בתנאים ו/או במגבלות שונים, עלול למנוע מהחברה ו/או חברת הבת לבצע פעולות מסוימות, עד כדי הפסקת פעילותן לחלוטין, לצמצם או להגביל או לשנות או לייקר פעולות מסוימות; וכתוצאה מכך - להביא להשפעה מהותית לרעה על עסקי החברה ו/או חברת הבת ותוצאות פעילותן.

אי יציבות במחירי הסחורות ותנודות מחירים בשוק האבנים היקרות

אין כל ודאות כי במידה ויתגלו אבנים יקרות על ידי החברה ו/או על ידי חברת הבת, בכמויות כדאיות, ימצא שוק בו ניתן יהיה להביא למכירתם הרווחית של אבנים אלו. ערכן של אבנים יקרות, ובמיוחד יהלומים, משתנה במידה רבה בהתאם לגודל, צבע ואי קיומם של פגמים. מחיר השוק של יהלומים ושל אבנים יקרות אחרות מושפע על ידי מספר רב של גורמים שהינם מעבר לשליטת החברה וחברת הבת, לרבות תנאים כלכליים ופוליטיים בישראל ומחוצה לה, רמות ההיצע

והביקוש הבינלאומיים ליהלומים, שינויים במגמות ההשקעה בינלאומיות ומגמות צריכה גלובליות או אזוריות, עלויות הפקה, עלויות תחליפים, רמות מלאי ועלויות הובלה, שיעורי אינפלציה או תחזיות להם, זמינות מטבע ושערי חליפין, שער ריבית, פעילויות ספקולטיביות בקשר ליהלומים והפקה מוגברת כתוצאה משיטות כרייה או הפקה משופרות. במידה ומחיר היהלומים יצנח בצורה משמעותית, סיכוייה הכלכליים והתפעוליים של חברת הבת עלולים לרדת באופן משמעותי.

רגישות והפכפכות שוק מוצרי המותרות

החברה וחברת הבת פועלות בשוק מוצרי המותרות אשר מושפע באופן ניכר מירידה בתנאים הכלכליים ואי הודאות הקיימת ביחס לצמיחה כלכלית עתידית. מכאן, שבקורות האמור, עלול להיפגע אמון הצרכנים בשוק זה וכפועל יוצא להשפיע באופן שלילי על עסקי החברה וחברת הבת, מצבן הפיננסי ו/או תוצאות פעולותיהן.

תחרות מצד חברות חיפוש נוספות

ככל שאכן ימצא מרבץ כלכלי (ראשוני ו/או משני), וככל שתוכלנה החברה ו/או חברת הבת להביא את המרבץ לשלב של 'היתכנות כלכלית', ייתכן שחברות כרייה בין לאומיות גדולות יגלו עניין ברכישת המרבץ ויספקו את הכישורים, הניסיון וההשקעה הנדרשים כדי לפתח מכרה. הדבר יחייב השקעות בסדר גודל של כמה מאות מיליוני דולרים עד מיליארד דולר, בהתאם לטבעו של המרבץ והמבנה הגיאולוגי שלו. כניסתה של חברת כרייה בין לאומית גדולה לכלכלה הישראלית כאמור, עשויה להביא ליצירתם של פרויקטים נוספים לחיפוש מחצבים, דבר שיביא ליצירת שוק תחרותי בתחום פעילותה של החברה וחברת הבת.

גורמים הקשורים במדינת הפעילות (ישראל)

25.5.3.

סיכון מטבע ותנודות שערי החליפין

מחיר מרבית הציוד של חברת הבת וכן חלק מהוצאות הנהלה וכלליות שלה, נקובים במטבע חוץ (בעיקר בראנד דרום אפריקאי; ובאופן מינורי יותר - דולר ארה"ב). לפיכך, פיחות בשער השקל לעומת המטבעות הנ"ל עלול להביא לגידול עלויות והפסד לחברה ולחברת הבת.

סביבה וחקיקה

פעילות החברה וחברת הבת כפופה לרגולציה סביבתית העשויה לגרום לחברה וחברת הבת לשאת בעלויות על מנת לעמוד בתקנים ובאכיפה נוקשים יותר; לרבות, אך לא רק, ביחס למניעת לכלוך, זיהום והגנה על הסביבה, תקנות עבודה, בריאות, גהות ובטיחות. הוראות חקיקה אלו עשויות לגרום לחברה ולחברת הבת, בין היתר, לשאת בעלויות העלולים להיווצר כתוצאה מפעולותיהן ובגין חבות אשר יכולה לצמוח להן כתוצאה מחומרים אלו.

קבלת הסכמת בעלי ומחזיקי קרקע

על מנת לבצע את פעילות האקספלורציה בשטחי ההיתרים שלה, זקוקות החברה וחברת הבת לקבלת הסכמה ו/או הרשאה לביצוע הפעילות מבעלי ומחזיקי הקרקע. העדר הסכמה ו/או הרשאה כאמור, או התנייתם בתנאים שונים, עלולה למנוע ו/או לפגוע ו/או לצמצם ו/או לאיין את יכולתן של החברה ושל חברת הבת לבצע את תוכניותיהן, ומשכך עלולה להיות בעלת השפעה מהותית לרעה על עסקי החברה וחברת הבת ו/או תוצאות פעילותן.

שמורות טבע וגנים לאומיים (רט"ג)

אזורים מסוימים בהם פועלת חברת הבת הוכרזו כשמורות טבע או כגנים לאומיים. בהתאם לחוק גנים לאומיים ולפי תנאי ההיתרים של חברת הבת, פעילויות האקספלורציה אותן מבצעת חברת הבת בתחומים מסוימים כאמור מחייבות תיאום ואישור מוקדמים מול רשות שמורות הטבע. סירוב מצד רשות שמורות הטבע להמשיך פעילות האקספלורציה של החברה או של חברת הבת בשטחי שמורות הטבע או הגנים הלאומיים, צמצום האישורים או ההסכמות מצידם לאותה פעילות או התנייתה בתנאים שונים, עלולים למנוע ו/או לפגוע ו/או לצמצם ו/או לאיין את יכולתן של החברה ושל חברת הבת לבצע את תוכניותיהן, ומשכך עלולה להיות בעלת השפעה מהותית לרעה על עסקי החברה וחברת הבת ו/או תוצאות פעילותן ככל שהדברים מתייחסים לאזורים הספציפיים בהם קיימים שמורות טבע וגנים לאומיים.

גורמי סיכון פוליטיים, כלכליים וחברתיים

פעילותה של החברה ושל חברת הבת מבוצעת בישראל. לפיכך, אי-יציבות פוליטית, כלכלית או צבאית בישראל, לרבות סנקציות או חרמים נגד ישראל, חברות ו/או מוצרים הקשורים לישראל, עלולים להשפיע באופן שלילי על פעילות החברה וחברת הבת ועל יכולתן לגייס מימון.

חוסר וודאות משפטית לנוכח העדר ניסיון של ממש בפעילות אקספלורציה בישראל בתחום בו עוסקת החברה

פעילות חברת הבת מוסדרת, בעיקרה, בהוראות פקודת המכרות משנת 1938. למיטב ידיעת החברה, חברת הבת הינה הגורם היחיד בישראל שלו, במועד הדוח, היתרים מכוח הפקודה. יתרה מזו: למיטב ידיעת החברה, חברת הבת הינה החברה היחידה שקיבלה היתרים ו/או רישיונות מכוח הפקודה האמורה לצורך חקירה וחיפוש ("אקספלורציה") של אבנים יקרות (למעט זהב) בישראל. כמו כן, אין כמעט בנמצא תקדימים, דיונים או התייחסות בפסיקת בתי המשפט לסוגיות משפטיות שונות בקשר עם פרשנות הוראות הפקודה ויישומן. בנסיבות אלו, קיימת אי וודאות של ממש בקשר עם האופן שבו יש ליישם את הוראות הפקודה, דבר שעלול ליצור חשיפה כספית לחברה ולחברת הבת. יש לבדוק אם חל שינוי לגבי הפסיקה כתוצאה מפעילות האקספלורציה של חברות הגז והנפט.

מבלי לגרוע מכלליות האמור, והגם שחברת הבת עוסקת באקספלורציה ולא בכרייה (ואפשר שגם אם פעולות האקספלורציה יביאו למציאת כמויות כדאיות

שיזכו את חברת הבת בקבלת זכות כריה או חכירת כריה), יצוין כי אין וודאות באשר לפרשנות הוראות פקודת המכרות בקשר עם סכומי התמלוגים המגיעים למדינה במקרה של כריית מחצבים.

25.5.4.

גורמים ייחודיים לחברה

אי וודאות בקשר עם תפיסת השוק - למיטב ידיעת החברה, החברה הינה חברת אקספלורציה של יהלומים ואבנים טובות אחרות הראשונה שניירות ערך שלה נסחרים בבורסה בישראל. משכך, קיימת אי וודאות של ממש באשר לתפיסת השוק את ההשקעה בניירות הערך של החברה, כמו כן אי וודאות ביחס לאפשרות שתפיסת השוק תשתנה. לדעת החברה שינוי בתפיסת השוק כאמור עלול להשפיע על ערך החזקות המשקיעים ועל יכולת החברה לגייס כספים ממקורות חיצוניים.

תלות בכוח אדם מיומן - קיים מחסור בכוח אדם איכותי ומיומן ספציפי לתחום האקספלורציה של אבנים יקרות - הייחודי בו פועלת החברה. פעילותן של החברה ושל חברת הבת עשויה להיות מושפעת, בין היתר, ביכולתה לגייס ולשמר צוות איכותי ומיומן בתחום זה. היה והחברה וחברת הבת לא תוכלנה לגייס ולשמר צוות איכותי ומיומן בישראל, או להשיג את היתרי העבודה הנדרשים לצורך העסקת תושבי חוץ בעלי הכשרה ו/או מיומנות רלוונטית, עלול הדבר להשפיע באופן שלילי על פעילותן של החברה ושל חברת הבת ועל יכולתה לעמוד ביעדיה. יצוין, כי החברה פועלת ככל שביכולתה כדי להכשיר ולשמר כח אדם מיומן בתחום פעילותה של החברה.

מימון - יכולתן של החברה של חברת הבת לבצע את פעילות החיפוש והחקירה תלויה ביכולתן להשיג מימון. עד למועד הדוח מימנה חברת הבת את פעילותה באמצעות הקצאות פרטיות ו/או הלוואות, רובן הומרו למניות של חברת הבת, אשר הועמדו לחברת הבת על ידי שורה ארוכה של משקיעים פרטיים, מהארץ ומחו"ל, שאינם גופים פיננסיים. למועד הדוח, אין לחברה ו/או לחברת הבת מקור הכנסה סדיר, וקיים ספק של ממש כי תוכלנה לגייס כספים אלא על ידי מכירת נכסיהן או על ידי גיוסי הון נוספים, שיתכן שלא יהיו ניתנים לביצוע בתנאים טובים, ואולי אף בכלל. להערכת החברה, יכולתה של החברה ושל חברת הבת לגייס הון או לקבל הלוואות נוספות בעתיד עשויה להיות מושפעת, בין היתר, מתוכניות ומתוצאות החקירה שתבצענה החברה או חברת הבת, תחום חיפוש האבנים היקרות בעולם בכללותו והסביבה הפוליטית והכלכלית בישראל ובעולם.

25.6. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על פעילות החברה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה :

השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה			גורם הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
גורמים מאקרו כלכליים			
X			הרעה או האטה במשק העולמי
גורמים ענפיים			
		X	סיכונים הכרוכים בפעילות אקספלורציה
		X	אי חידוש או הארכה של היתרים ורישיונות
	X		אי יציבות במחירי הסחורות ותנודות מחירים בשוק האבנים היקרות
	X		רגישות והפכפכות שוק מוצרי המותרות
X			תחרות מצד חברות חיפוש נוספות
גורמים הקשורים במדינת הפעילות (ישראל)			
X			סיכוני מטבע ותנודות שערי חליפין
		X	סביבה וחקיקה
		X	קבלת הסכמת בעלי ומחזיקי קרקע
		X	שמורות טבע וגנים לאומיים
	X		גורמי סיכון פוליטיים, כלכליים וחברתיים
X			חוסר וודאות משפטית בפעילות אקספלורציה בישראל
גורמים ייחודיים לחברה			
	X		אי וודאות בקשר עם תפיסת השוק
		X	תלות בכוח אדם מיומן
		X	מימון

פרק ב'

**דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014**

שפע ימים בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

יודגש, כמפורט בסעיף 1 לדיווח מיידי של החברה מיום 24.3.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-022479), כי החברה בחרה לאמץ את כל ההקלות ל"תאגידים קטנים" בהתאם לתיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התשע"ד - 2014 מיום 10 במרץ 2014, והכל כמפורט בדיווח המיידי הנ"ל, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

דירקטוריון שפע ימים בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש בזאת את תמצית הדוחות הכספיים של החברה והחברה המאוחדת שלה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (להלן: "תקופת הדוח").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני החברה בשנת 2014, החל מיום 25.3.2014 - מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 (אסמכתא מס': 2014-01-023934) (להלן: "שנת הדוח"), אשר הינם בעלי השפעת מהותית על החברה ופעילותה.

אלא אם כן צוין במפורש אחרת, למונחים ולהגדרות הכלולים בדוח זה תהא הפרשנות והמשמעות כאמור בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח התקופתי.

דגשים עיקריים לשנת הדוח

1. כללי

- 1.1. לתיאור תמציתי של תחום פעילותה של החברה, ראו סעיף 2 בחלק הראשון לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.
- 1.2. כאמור בחוות דעת רואה החשבון המבקרים של החברה, לאור העובדה שתחום פעילותה של הקבוצה הינו חיפוש וחקירה (אקספלורציה) של יהלומים, אבני חן וזהב והחברה המאוחדת טרם החלה בכריה מסחרית, משכך אין לקבוצה הכנסות אלא הוצאות בלבד. מימון פעילותה של החברה נעשה עד היום על ידי גיוסי הון ו/או הלוואות והמשך פעילותה מותנה בהמשך גיוסים כאלו. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

2. תכניות העבודה של החברה

2.1. הארכת תוקפת של היתרים

- 2.1.1. הארכת תוקפם של היתרי החיפוש של החברה - ביום 16 ביולי 2014 התקבל בידי החברה אישור מהמפקח על המכרות במינהל אוצרות הטבע שבמשרד האנרגיה (להלן: "המפקח"), בדבר הארכת תוקפם בשנה של שני (2) היתרי חיפוש שברשותה, האחד ביחס לאתר הכרמל (היתר חיפוש מס' 837A8) ובשני ביחס לאתר רמות מנשה (היתר חיפוש מס' 899A3). לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17.7.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-115956), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

2.1.2. הארכת תוקפו של היתר החקירה של החברה - ביום 30.12.2014 קיבלה החברה אישור מהמפקח בדבר הארכת תוקפו בשנה של היתר החקירה שברשותה. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 1.1.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-000505), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

2.2. עדכונים בדבר פעילות האקספלורציה של החברה

2.2.1. פעילות האקספלורציה של החברה במסגרת היתרי החיפוש שברשותה (ביצוע ופיענוח של סקרים גיאופיזיים, ביצוע קידוחים ופתיחת תעלות) - במהלך חודש אוקטובר 2014 השלימה החברה את תכנית העבודה (לשנת 2014) המתייחסת להיתר החקירה שברשותה (אשר ביחס לשטחים הנכללים בו קיבלה החברה אישור להארכת תוקפו כאמור לעיל). במסגרת תכנית העבודה ביצעה החברה: (א) סקרים גיאופיזיים בארבעה (4) גופים מגמתיים ברכס הכרמל, כאשר בשלושה (3) מהגופים נמצא חותם מגנטי. קיומם של גופים וולקניים שנוצרו מפעילות געשית ואשר הרכבם הוא מגנטי מעיד על אפשרות להימצאות של מקור ראשוני של אבנים יקרות מסוג ה-DMC. עוד עלה מהסקרים כי הגופים המגמתיים האמורים שנבחנו מצויים בעומק רדוד יחסית (10 עד 50 מטרים); (ב) 97 קידוחים באופן שיאפשר לחברה להגיע למיפוי מדויק יותר של שכבות הקרקע הנדרשות לשם בניית מודל תלת מימדי של תת הקרקע בתא השטח בו הקידוחים נערכו; ו- (ג) פתיחתן של תעלות שנחפרו לעומק של כשמונה (8) מטרים, לאורך כעשרים (20) מטרים ורוחב של כחמישה (5) מטרים כל אחת. סך הכל הוצא 1,000 טון של שכבות קרקע רלוונטיות, במטרה לאפשר לחברה לבדוק כמויות משמעותיות של קרקע, ובהתאם לשפר את הסיכוי לאתר כמויות משמעותיות יותר של ממצאים מינרולוגיים לבחינת המשך התקדמותה של החברה והאופק הגלום בפעילות האקספלורציה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 12.10.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-174894), 24.8.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-140163) ומיום 21.5.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-068973).

2.2.2. תוצאות סקרים גיאופיזיים בגופים הנכללים במסגרת היתרי חיפוש 221 ו-222 של החברה - ביום 31.3.2014 הושלם שלב (נוסף) בביצוע סקרים גיאופיזיים בגופים הנכללים במסגרת היתרי החיפוש כאמור. מטרת ביצוע הסקרים הייתה, בין היתר, לקבוע את הגבולות של כל הגופים המגמתיים באזורים שנבדקו, ולזהות אם קיימת בגופים מגמתיים אלו אנומליה מגנטית אשר תוביל את החברה לפעול למיקום נקודות קידוח באותם הגופים, וזאת במטרה לבחון את הרכבם, מיקומם ומאפייניהם של הגופים. במסגרת דוחות פענוח הסקרים הומלץ לחברה (על ידי צוות יועצי האקספלורציה החיצוניים המלווים אותה), לבצע עבודות אקספלורציה מסוימות בגופים כדי להיערך לביצוע קידוחים.

2.2.3. ממצאי החברה בנושא המוסיאניט הטבעי כמו גם הקורונדום על נגזרותיו (ספיר ורובי) שנמצאו הן באיזורי הסחף האלובייאלי והן מאחד הגופים הוולקניים בכרמל הועברו לבדיקה של מומחה בעל שם עולמי בשם Professor William (Bill) L.

Griffin מאוניברסיטת Macquarie באוסטרליה שיסייע לחברה, בין היתר, באיתור סלע המקור של המויסאניט. תקציר הפוסטר על חלקי ממצאי המחקר של פרופ' גריפין יוצג בכנס החברה הגיאולוגית שיתקיים בסוף חודש מרץ 2015 (ראה סקירה גיאולוגית פרק א' תיאור עסקי התאגיד).

3. גיוסי הון

במהלך תקופת הדוח הקצתה החברה בהקצאות פרטיות לצדדים שלישיים שונים שאינם קשורים לחברה: ו/או לבעלי השליטה בה, סך כולל של 8,072,148 מניות, בתמורה לסך כולל של 2,100 אלפי ש"ח. בנוסף הוקצו על ידי החברה 2,055,804 מניות כנגד המרת 267 אלפי ש"ח מתוך הלוואה המירה שנטלה החברה בהיקף כולל של 1,500 אלפי ש"ח. לפרטים ראה סעיף 3.2 לפרק א' - פרק תיאור עסקי התאגיד.

הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

4. המצב כספי

להלן ניתוח התוצאות העסקיות (הנתונים מוצגים באלפי ש"ח, בסעיפים הרלוונטיים):

<u>סעיף</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>הסברים</u>
יחס שוטף	0.04	0.07	הקיטון ביחס השוטף נובע, בעיקר, מקיטון במזומנים ושווי מזומנים מצד אחד ומקיטון בהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומקיטון בזכאים ויתרות זכות מצד שני.
רכוש שוטף	412	886	הקיטון נובע בעיקר מקיטון במזומנים ושווי מזומנים.
נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות	43,407	38,998	יתרת נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות של החברה כוללת את ההשקעות שהשקיעה החברה בפעילות האקספלורציה שמטרתה חיפוש ומציאת מרבצי אבנים יקרות.

רכוש קבוע	995	1,178	הרכוש הקבוע כולל בעיקר ציוד לביצוע פעילות האקספלורציה וכלי רכב.
התחייבויות שוטפות	9,843	13,527	הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד, העברת יתרת הלוואה מבעל עניין להתחייבויות לא שוטפות ומקיטון בזכאים ויתרות זכות מצד אחד ומקבלת הלוואות ניתנות להמרה למניות מצד שני.
התחייבויות לא שוטפות	1,084	199	העלייה נובעת בעיקרה מהלוואה מבעל עניין.
הון	33,964	27,500	השינוי בהון הסתכם לסך 6,464 אלפי ש"ח ונובע מהנפקת מניות בסך 10,908 אלפי ש"ח ותשלום מבוסס מניות בסך 3,366 אלפי ש"ח מצד אחד ומהפסד בתקופת הדוח בסך של 7,810 אלפי ש"ח מצד שני.

5. התוצאות העסקיות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לפי רבעונים :

	2014 Q/1	2014 Q/2	2014 Q/3	2014 Q/4	סה"כ 2014	סה"כ 2013	הסברים
הכנסות	--	--	--	--	—	--	—
עלויות הפעלה	--	--	--	--	—	--	—
רווח (הפסד) גולמי	--	--	--	--	—	--	—
הוצאות הנהלה וכלליות	(685)	(726)	(490)	(695)	(2,596)	(2,482)	

הוצאות אחרות	--	--	--	(1,610)	(1,610)	(58)	הגידול נובע מהוצאות בגין הנפקת מניות שלא יצאה לפועל.
הפסד מפעולות רגילות	(685)	(726)	(490)	(2,305)	(4,206)	(2,540)	—
עלויות מימון, נטו	237	(1,064)	(1,947)	(830)	(3,604)	623	הגידול נובע מעלייה בשווי ההון של התחייבות פיננסית בשווי הון דרך רווח והפסד והלוואות ניתנות להמרה למניות.
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(448)	(1,790)	(2,437)	(3,135)	(7,810)	(1,917)	—
מיסים על הכנסה	--	--	--	--	—	--	—
הפסד לתקופה	(448)	(1,790)	(2,437)	(3,135)	(7,810)	(1,917)	—

6. נזילות

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השוטפת של החברה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 הסתכם בסך של כ- 1,792 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,156 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים של החברה ששימש לפעילות השקעה בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 הסתכם בסך של כ- 4,163 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,966 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים השלילי מפעילות השקעה נובע בעיקרו מהשקעה בנכסי הערכה וחיפוש של אבנים יקרות.

תזרים המזומנים אשר נבע מפעילות מימון בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 הסתכם בסך של כ- 5,409 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 6,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים, נטו מפעילות מימון, נובע בעיקר מהנפקת מניות ומתקבולים מהנפקת מכשיר פיננסי והלוואות ניתנות להמרה למניות.

לדוח תקופתי בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועד פירעון ראה דיווח החברה המפורסם בסמוך לאחר דוח זה.

מקורות המימון

.7

לאור העובדה שהחברה מצויה בשלבי האקספלורציה וטרם החלה בכריה מסחרית של אבנים יקרות - אין לחברה הכנסות ממכירות, ומשכך מקורות המימון של החברה כוללים בעיקר גיוסי הון באמצעות הנפקת מניות של החברה (לרבות בדרך של הלוואות המירות למניות החברה). לפרטים אודות גיוסי ההון אותם ביצעה החברה ואודות הלוואות ומסגרת אשראי, ראו סעיפים 3.2, 20.4 ו-20.5, בהתאמה, בפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

.8

ביום 29 בנובמבר 2012 מינה דירקטוריון החברה וועדת תגמול בהתאם להוראות סעיף 118א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), אשר על חברה נמנים נכון למועד פרסום דוח זה אודי שניג, יושב ראש הוועדה (דח"צ), אורן באומן (דח"צ), וגב' טובה ג'אן. במסגרת תפקידיה של וועדת התגמול, בין היתר, על הוועדה להמליץ לדירקטוריון החברה על מדיניות לתגמול נושאי המשרה בחברה וכן להחליט על אישור תנאי העסקה וכהונה של נושאי משרה בחברה. נכון למועד הדוח, לחברה מדיניות תגמול אשר אושרה בהתאם לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג - 2013, כמדיניות תגמול אשר אינה טעונה אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לפי סעיף 267א(א) לחוק החברות. כמו כן, בהתאם להקלות, החברה פטורה מיישום הוראות סעיף 267ב לחוק החברות, וזאת לאור העובדה כי החברה עומדת בתנאים שנקבעו לשם כך בתקנות כאמור. יחד עם זאת, החברה בחרה שכן ליישם את הוראות סעיף 267ב לחוק החברות, ככל שרלוונטי לחברה, וזאת מתוך כוונה ליישם עקרונות, שיקולים ופרמטרים אשר יש בהם כדי לסייע בקידום מטרותיה של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר 2013 (אסמכתא מס' 112714-01-2013), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול").

דירקטוריון החברה ערך בחינה מקיפה של תנאי התגמול במהלך שנת 2014 של כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין המנויים בתקנה 21 לפרק ד' של הדו"ח התקופתי - פרק פרטים נוספים על התאגיד. הבחינה בוצעה ביחס לכל אחד מנושאי המשרה בנפרד. הדירקטוריון דן, בין היתר, בתאימות נתוני התגמול ביחס למדיניות התגמול. לצורך הדיון הובאו בפני חברי הדירקטוריון, מבעוד מועד: (א) נתונים, לגבי כל נושא משרה, כנדרש בהוראות תקנה 21 לתקנות ני"ע (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת השישית לתקנות אלה; ו- (ב) עותק ממדיניות התגמול של החברה.

לאחר דיון בנושא, שהתקיים ביחס לכל אחד מנושאי המשרה, קבע הדירקטוריון ביחס לכל אחד מהם כי להערכתו תנאי התגמול שניתנו לו בשנת 2013 תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

יצוין, כי הסכם בו התקשרה החברה (לרבות חברת הבת) עם מנכ"ל החברה (בעקיפין, מתוקף הסכם הניהול, לפיו מעניקה חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ, הנמנית על בעלי השליטה בחברה) (להלן: "חברת 101"), שירותי ניהול לחברה, (לרבות שירותי מנכ"ל) ואשר אושר זה מכבר עוד בטרם תיקון 20, חורג ממדיניות התגמול (לטובת מקבלי התגמול) וזאת משום שהינו כולל תגמול הוני אשר אינו כלול במדיניות התגמול.

יחד עם זאת, לנוכח הוראות המעבר ותוקפה הפרוספקטיבי של תכנית התגמול, לא יהיה בו שינוי והחברה תמשיך להיות מחויבת בו. התגמול ההוני במסגרת ההסכם כאמור אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 20.5.2013², באופן שנכס הבסיס בתגמול ההוני יהיה מניות החברה (כפי שעדכנה החברה, לקראת עסקת המיזוג אשר הושלמה באפריל 2012, כי כך תפעל).

יצוין כי במסגרת התקשרותה של החברה עם יו"ר הדירקטוריון נכלל גם בו מרכיב הוני, אך נוכח העלות הגבוהה, הזמן הניהולי וההוצאות הנלוות הכרוכות בהקצאת האופציות, לעומת ערכן הכלכלי, יו"ר דירקטוריון החברה בחר שלא לקבל את האופציות המגיעות לו מכוחו ההסכם כאמור. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.3.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-022707), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

במסגרת שיקוליהם, נתנו דעתם חברי הדירקטוריון גם להסכם הניהול הסותר כאמור ביחס לחברת 101, וזאת בשים לב לכך כי הזכאות לאופציות למניות אשר אושרו מכוחו (אך טרם הוקצו) באסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כאמור לעיל, הולם את תרומת נותני השירותים במסגרת הסכם הניהול לחברה (הגם שהאופציות כאמור טרם הוקצו פועל), וכי התמורה הינה הוגנת וסבירה בשים לב לגודל החברה, היקף ומורכבות פעילותה ועסקיה. כמו כן, נמצא כי התגמולים שחברת 101 מקבלת במסגרת הסכם הניהול הינם ראויים ומידתיים, בין היתר, ביחס לחברות ציבוריות אחרות ולנושאי משרה בכירה בתפקידים דומים לתפקיד שנותני השירותים מכוח הסכם הניהול כאמור ממלאים בחברה ובחברת הבת.

גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

9. רואה חשבון מבקר

א. משרד רו"ח ברזילי ושות' הינו רו"ח המבקר של החברה לאחר שמונה ביום 28 בנובמבר 2013 על ידי האסיפה הכללית.

ב. האסיפה הכללית של החברה מאשרת את מינוי של רו"ח המבקר של החברה ומסמיכה את הדירקטוריון לקבוע את שכרו. טרם קביעת שכרו של רואה החשבון המבקר על ידי דירקטוריון החברה מובא הנושא לדיון בפני וועדת הביקורת אשר בתורה מעבירה לדירקטוריון החברה את המלצותיה. בעת קביעת שכרו של רו"ח מתייחס הדירקטוריון להיקף שעות העבודה הנדרש לביצוע תפקידו ולתוספות הנדרשות לאור מצבה הכספי והתזרימי של החברה ובקשר לחברות הקשורות ולנכסיה של החברה.

ג. השכר אשר שולם בשנת 2014 בעבור שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס היה 135 אלפי ש"ח וזאת בגין 812 שעות. בשנת 2013 שולם לרואה החשבון בעבור שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס סך של 135 אלפי ש"ח וזאת בגין 705 שעות.

ד. שכר הטרחה נקבע תוך התייחסות לשעה ותעריף שעת עבודה בשנה הקודמת תוך התאמתם לשינויים ואירועים שחלו בשנה המדווחת.

² לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 8.4.2013 ו- 21.5.2013 (אסמכתאות מס': 2013-01-030358 ו- 2013-01-066904, בהתאמה).

גילוי על מבקר הפנים

10.

ביום 20.9.2011 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את מינויו של רו"ח דניאל שפירא כמבקר הפנים של החברה³.

א. **שם המבקר הפנימי** : רו"ח דניאל שפירא.

ב. **תאריך תחילת כהונה** : 20 בספטמבר 2011.

ג. **הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד** : בעל משרד המתמחה בביקורות פנים. למשרד ניסיון של כ-18 שנים בביצוע ביקורות פנים בחברות ציבוריות, והוא מתמחה במגוון רחב של תחומי פעילות. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים.

ד. **היקף הביקורת השנתית בחברה** : היקף של 175 שעות.

ה. **הממונה הארגוני על המבקר הפנימי** : יו"ר ועדת הביקורת.

ו. **תוכנית העבודה של מבקר הפנים** : תוכנית הביקורת השנתית והרב שנתית מוגשת על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה.

ועדת הביקורת בוחנת את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן מחליטה על אישור התוכנית (בשינויים או ללא שינויים), כאשר השיקולים שמנחים את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים, התדירות שבה נבחנו הנושאים בשנים שחלפו וכן המלצותיו של המבקר הפנימי.

ז. **עריכת הביקורת** : המבקר עורך את ביקורתו בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים וההנחיות המתפרסמות באמצעות "המועצה המקצועית" של לשכת המבקרים הפנימיים. על פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992.

ח. **גישה למידע** : למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992.

ט. **זין וחשבון מבקר הפנים** : דוחות הביקורת מוגשים בכתב ליו"ר דירקטוריון החברה, למנכ"ל החברה ולחברי ועדת הביקורת, הדוחות נידונים ומאושרים בוועדת הביקורת.

י. **תגמול** : תגמול המבקר הפנימי נעשה על בסיס שעות עבודה שנוצלו בפועל וכן על מחיר קבוע בגין פעולות ISOX. המבקר הפנימי מקבל שכר של כ - 225 ש"ח לשעה בצירוף מע"מ כדין. להערכת הדירקטוריון תגמול המבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

יא. **ביקורת פנים בשנת 2014** : ביום 15 בפברואר 2014 התכנסה ועדת הביקורת של החברה כדי לדון ולאשר את תוכנית הביקורת של החברה, וזו אושרה לאחר הצגת סיכום תהליך הבקרה שנעשה על ידי המבקר הפנימי מפי המבקר הפנימי. במהלך שנת 2014, קיימה הועדה 2 ישיבות ;

דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

11.

11.1. דירקטוריון החברה קבע כי בהתחשב בהיקף פעילות החברה, סוג פעילותה, מורכבותה ומערכת הבקרה הפיננסית הפנימית והחיצונית שלה, המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים. לדעת הדירקטוריון, השילוב בין דירקטורים בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית כאמור, יחד עם מערכת הבקרה הפיננסית הפנימית והחיצונית של החברה, יאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו.

11.2. נכון למועד הדוח, בחברה מכהנים 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמפורט להלן.

11.3. להערכת דירקטוריון החברה ה"ה אודי שניג, אורן באומן שמעון הייבלום, הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, וזאת לאור הערכת מיומנותם החשבונאית והפיננסית על בסיס הצהרתם שניתנה: לגבי ה"ה אודי שניג ואורן באומן - בעת מינויים כדירקטורים חיצוניים בחברה; ולגבי שמעון הייבלום, נבחנו כשירותו לאור ניסיונו רב השנים בניהול חברות בכלל ובתחום הכספים בפרט, וסיווגו כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית נעשה בהתאם לכך ולהצהרתו שניתנה.

הליך אישור הדוחות

12.

12.1. דירקטוריון החברה הוא הארגון המופקד על בקרת העל בחברה. דיון ואישור הדוחות הכספיים בחברה מתבצע בשני שלבים: האחד – דיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים סמוך לפני כינוס ישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים, והשני – דיון ואישור על ידי הדירקטוריון.

12.2. הוועדה לבחינת הדוחות בישיבתה מיום 9 במרץ 2015, בה נכחו כל חברי הוועדה, דנה בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 ובחנה אותם, והחליטה להמליץ לדירקטוריון החברה לאשר אותם. המלצת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים נשלחה לאישור הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון שדנה בדוחות הכספיים. כל החברים בוועדה הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים והם נתנו, עובר למינויים כחברים בוועדה, הצהרה על כך. לפירוט כישוריהם, השכלתם וניסיונם בהסתמך עליה החברה רואה אותם כבעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ואת מרביתם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

12.3. להערכת הדירקטוריון, לאור היקף ומורכבות המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, פרק זמן של 72 שעות לקבלת המלצות ועדת דוחות כספיים הינו פרק זמן סביר. בפועל, המלצות הוועדה וטיוטת הדוחות הכספיים הועברו לעיון חברי הדירקטוריון 4 ימים לפני ישיבת הדירקטוריון הדנה בדוחות הכספיים.

12.4. בישיבת הדירקטוריון שבה אושרו הדוחות הכספיים שנערכה ביום 30 במרץ 2015, השתתפו רוב חברי הדירקטוריון. במסגרת זו, הוצגו נתוני הדוחות הכספיים ונענו שאלות חברי הדירקטוריון השונים ביחס לנתוני הדוחות. מנכ"ל החברה והחשב סקרו את מצבה הכספי של החברה, תוך השוואת התוצאות הנ"ל לתקופות מקבילות. במהלך הישיבה ניתן זמן, ללא מגבלה, להעלות שאלות ולמתן תשובות על-ידי הגורמים המקצועיים. הוצגו המלצות הוועדה לבחינת דוחות כספיים. בתום הדיון לעיל, ולאחר שהובהר כי לדעת הנהלת החברה הדוחות הכספיים משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה ותוצאות פעילותה של החברה, אושרו הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2014.

13. אירועים לאחר תאריך המאזן

לאירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 27 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2014.

אברהם טאוב, מנכ"ל

שמעון הייבלום, יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 30 במרץ 2014

פרק ג'

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2014

שפע ימים בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2014

שפע ימים בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
	הדוחות הכספיים:
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-37	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ירושלים, 30 במרץ 2015

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שפע ימים בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של שפע ימים בע"מ וחברה מאוחדת שלה(להלן: "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ואת הדוחות המאוחדים על ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקבוצה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1ב' לדוחות הכספיים – כי היות שהקבוצה נמצאת בשלב של חיפוש וחקירה של מרבצי יהלומים, אבני חן וזהב (אקספלורציה) והחברה המאוחדת טרם החלה בכריה מסחרית, משכך אין לקבוצה הכנסות אלא הוצאות בלבד. כמו כן, לקבוצה גרעון בהון חוזר ליום 31 בדצמבר 2014 בסך 9,431 אלפי ש"ח. מימון פעילותה נעשה עד היום על ידי גיוסי הון ו/או הלוואות והמשך פעילותה מותנה בהמשך גיוסים כאלו. לאור ניסיון העבר, מעריכה הנהלת הקבוצה כי תוכל לגייס את המקורות הכספיים להשלמת האקספלורציה אך אין וודאות לכך לאור העובדה שגיוסים תלויים בצדדים נוספים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חי".

בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים, ההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם הקבוצה לא תוכל להמשיך לפעול כ"עסק חי".

ברזלי ושות'
רואי-חשבון

שפע ימים בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי
(באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר			
2013	2014	ביאור	נכסים
			נכסים שוטפים -
625	77	4	מזומנים ושווי מזומנים
174	194	5	פקדון בתאגיד בנקאי
87	141	6	חייבים ויתרות חובה
886	412		
			נכסים לא שוטפים -
1,178	995	7	רכוש קבוע
77	77		בעל עניין
38,998	43,407	8	נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות
87	-		הוצאות הנפקה נדחות
40,340	44,479		
41,226	44,891		סה"כ נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות -
868	809	9	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
461	498	10	ספקים ונותני שירותים
2,374	1,483	11	זכאים ויתרות זכות
2,286	1,286	13	בעלי עניין
7,538	5,268	15	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
-	499	16	הלוואות ניתנות להמרה למניות
13,527	9,843		
			התחייבויות לא שוטפות -
44	9	12	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	905	14	הלוואה מבעל עניין
155	170	טו'2	התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד
199	1,084		
13,726	10,927		סה"כ התחייבויות
			הון -
-	-	18	הון מניות
52,407	63,315		פרמיה על מניות
8,046	11,412		קרנות הון
(40,189)	(47,840)		יתרת הפסד
20,264	26,887		הון המיוחס לבעלים של החברה
7,236	7,077		זכויות שאינן מקנות שליטה
27,500	33,964		
41,226	44,891		סה"כ התחייבויות והון

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

30 במרץ 2015			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	שמעון הייבלום יו"ר הדירקטוריון	אברהם (אבי) טאוב מנכ"ל	דב לב חשב

שפע ימים בע"מ
דוחות מאוחדים על ההפסד הכולל
(באלפי ש"ח)
(למעט נתוני הפסד למניה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
(2,154)	(2,482)	(2,596)	19	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,800)	(58)	(1,610)	20	הוצאות אחרות
(5,954)	(2,540)	(4,206)		הפסד תפעולי
- . -	1,377	2		הכנסות מימון
(1,262)	(754)	(3,606)		הוצאות מימון
(1,262)	623	(3,604)	21	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(7,216)	(1,917)	(7,810)		הפסד לשנה והפסד כולל לשנה
הפסד לשנה והפסד כולל לשנה מיוחס ל:				
(5,903)	(1,751)	(7,651)		בעלים של החברה
(1,313)	(166)	(159)		זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,216)	(1,917)	(7,810)		
(0.025)	(0.007)	(0.028)	25	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שפע ימים בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון
(באלפי ש"ח)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת הפסד	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
- . -	47,786	8,046	(32,535)	23,297	7,765	31,062
- . -	2,850	- . -	- . -	2,850	950	3,800
- . -	- . -	- . -	(5,903)	(5,903)	(1,313)	(7,216)
- . -	50,636	8,046	(38,438)	20,244	7,402	27,646
יתרה ליום 1 בינואר 2012 עלויות רישום למסחר הפסד כולל לשנה						
- . -	50,636	8,046	(38,438)	20,244	7,402	27,646
- . -	1,771	- . -	- . -	1,771	- . -	1,771
- . -	- . -	- . -	(1,751)	(1,751)	(166)	(1,917)
- . -	52,407	8,046	(40,189)	20,264	7,236	27,500
יתרה ליום 1 בינואר 2013 הנפקת מניות הפסד כולל לשנה						
- . -	52,407	8,046	(40,189)	20,264	7,236	27,500
- . -	10,908	- . -	- . -	10,908	- . -	10,908
- . -	- . -	3,366	- . -	3,366	- . -	3,366
- . -	- . -	- . -	(7,651)	(7,651)	(159)	(7,810)
- . -	63,315	11,412	(47,840)	26,887	7,077	33,964
יתרה ליום 1 בינואר 2014 הנפקת מניות תשלום מבוסס מניות הפסד כולל לשנה						
- . -	63,315	11,412	(47,840)	26,887	7,077	33,964
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014						

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שפע ימים בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
(7,216)	(1,917)	(7,810)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
6,051	(239)	6,018	הפסד לשנה
(1,165)	(2,156)	(1,792)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
			מפעילות שוטפת (נספח א')
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(22)	(555)	(160)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(2,483)	(3,412)	(4,003)	רכישת רכוש קבוע
(8)	1	-	השקעה בנכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות
(2,513)	(3,966)	(4,163)	שינוי בפקדון בתאגיד בנקאי, נטו
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	2,497	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	(87)	87	הנפקת מניות
1,705	7,204	3,231	ירידה (עליה) בהוצאות הנפקה נדחות
183	(277)	(46)	תקבולים מהנפקת מכשירים פיננסיים, נטו (ביאורים
1,151	11	(101)	15 ו-16)
-	100	-	קבלת (פרעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(188)	(224)	(145)	קבלות (פרעון) הלוואות מבעלי עניין, נטו
(41)	(59)	(114)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
			פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ואחרים
			ריבית ששולמה
2,810	6,668	5,409	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(27)	(2)	(2)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
(895)	544	(548)	עליה (ירידה) במזומנים ובשווי מזומנים
976	81	625	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
81	625	77	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שפע ימים בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(באלפי ש"ח)

נספח א' -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
			הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים -
			פחת *
73	87	90	עלויות רישום למסחר
3,800	- . -	- . -	תשלום מבוסס מניות **
- . -	- . -	2,024	עלויות (הכנסות) מימון, נטו
1,262	(623)	3,604	
5,135	(536)	5,718	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות -
			ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
18	61	(56)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(79)	(175)	84	עליה (ירידה) בהתחייבות לבעלי עניין
197	(227)	253	עליה בזכאים ויתרות זכות
780	638	19	
916	297	300	
6,051	(239)	6,018	
			נספח ב' -
			פעולות מהותיות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
			א. זכאים בגין נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות
1,037	1,172	878	
- . -	52	50	
- . -	1,771	8,411	
			ב. חייבים בגין הנפקת מכשיר פיננסי
			ג. המרת התחייבויות פיננסיות להון
			ד. ראה ביאור ג'4.

* בניכוי פחת שהועמס לנכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות.

** בניכוי תשלום מבוסס מניות שנזקף לנכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

1. כללי -

- א. 1. הישות המדווחת - שפע ימים (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה מחזיקה ב- 75% ממניות חברת שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ (ראה סעיף ג' להלן).
2. פעילותה של החברה כיום היא באמצעות חברה מאוחדת, "שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ", (להלן: "החברה המאוחדת"). החברה המאוחדת עוסקת בחיפוש יהלומים, אבני חן וזהב ("אבנים יקרות"), בצפון הארץ, לאורך אפיק נחל הקישון שבעמק זבולון, עמק יזרעאל, הגופים המגמתיים על רכס הכרמל ובאזור רמות מנשה ואזור מגדל העמק, וזאת מכוח היתרים (חיפוש וחקירה) שקיבלה מהמפקח על המכרות במשרד האנרגיה והמים של ממשלת ישראל, בהתאם לפקודת המכרות.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים, החברה המאוחדת ממשיכה לבצע פעילות חיפוש וחקירה ("אקספלורציה") בהתאם להיתרים בתוקף שהוענקו לה בשטח כולל של כ- 614 אלפי דונם.
- החברה המאוחדת מחזיקה בהיתר חקירה בלעדי בתוקף שמספרו 869-B5 המשתרע על שטח כולל של 173,888 דונם ותוקפו עד לתאריך 29 בדצמבר 2015. בנוסף לכך, מחזיקה החברה המאוחדת גם שני היתרי חיפוש. היתר חיפוש מספר 837-A8, אשר משתרע על שטח כולל של 327,551 דונם, ותוקפו עד 14 ביולי 2015. והיתר חיפוש מספר 899-A3 אשר משתרע על שטח של 112,904 דונם, ותוקפו עד 14 ביולי 2015.
- יעד החברה המאוחדת הינו מציאת אבנים יקרות בשטחי ההיתרים הקיימים ו/או העתידיים שלה בכמויות כדאיות אשר יאפשרו לה לקבל זכויות כרייה ו/או חוזה כרייה. במידה ותוצאות האקספלורציה יהיו חיוביות, תוענק לחברה המאוחדת "תעודת תגלית" והיא תהיה זכאית לקבל מממשלת ישראל רישיון כרייה בלעדי של יהלומים, אבנים יקרות וזהב.
- עם קבלת רישיון הכרייה ולאחר פתיחת המכרה ותחילת הפקת המחצבים היקרים, תשלם החברה המאוחדת לממשלת ישראל תמלוגים בהתאם לפקודת המכרות בשיעור של לפחות 5% מהמחצב או משווי כשהוא במכרה.
- ב. היות שהקבוצה נמצאת בשלב של חיפוש וחקירה של מרבצי יהלומים, אבני חן וזהב (אקספלורציה) והחברה המאוחדת טרם החלה בכרייה מסחרית, משכך אין לקבוצה הכנסות אלא הוצאות בלבד. כמו כן, לקבוצה גרעון בהון חוזר ליום 31 בדצמבר 2014 בסך 9,431 אלפי ש"ח. מימון פעילותה נעשה עד היום על ידי גיוסי הון ו/או הלוואות והמשך פעילותה מותנה בהמשך גיוסים כאלו. לאור ניסיון העבר, מעריכה הנהלת הקבוצה כי תוכל לגייס את המקורות הכספיים להשלמת האקספלורציה אך אין וודאות לכך לאור העובדה שגיוסים תלויים בצדדים נוספים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של הקבוצה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים, ההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם הקבוצה לא תוכל להמשיך לפעול כ"עסק חי".
- ג. ביום 22 בפברואר 2012 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו את בקשת החברה לאישור הסדר נושים לפי סעיף 350 וסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999.
- במסגרת הסדר הנושים הקצתה החברה 23,817,790,260 מניות חדשות ללא ערך נקוב אשר מהוות לאחר הקצאתן 99% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה בדילול מלא. מתוך ההקצאה הנ"ל, 9% הוקצו לפארטו מיזוגים ורכישות בע"מ (להלן: "פארטו") ו- 90% (בדילול מלא) הוקצו לבעלי המניות של החברה המאוחדת.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

1. כללי (המשך) -

ג. (המשך)
בתמורה להקצאת המניות החדשות השקיעו בחברה בעלי המניות של החברה המאוחדת ופארטו סך של 1,250 אלפי ש"ח (1,125 אלפי ש"ח על ידי בעלי המניות של החברה המאוחדת ו-125 אלפי ש"ח על ידי פארטו), אשר הועברו לקופת הנאמן.

ביום 4 באפריל 2012, בד בבד עם הקצאת המניות לפארטו ולבעלי המניות בחברה המאוחדת כמתואר לעיל, הקצתה החברה המאוחדת לחברה 7,040,700 מניות רגילות כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה החברה מניות המהוות 75% מהונה המונפק והנפרע של א.ט.מ. לאחר ההקצאה (בדילול מלא).

בגין הקצאה זו זכאית החברה המאוחדת לתשלום של 280 מיליוני ש"ח (להלן: "החוב"). סכום החוב צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית של 4%, ויפרע באמצעות (ורק באמצעות) גיוסי הון עתידיים של החברה כך שמכל גיוס הון עתידי תהיה זכאית החברה המאוחדת ל-85% מההון שגויס (נטו לאחר הוצאות) וזאת עד לפרעון סכום החוב.

עד ליום 31 בדצמבר 2014 הועברו לחברה המאוחדת סך 13,771 אלפי ש"ח (כולל 1,139 אלפי ש"ח בגין ריבית) מתוך גיוסי ההון שהיו.

יובהר כי ככל שלא יושלמו גיוסים עתידיים עד לסך האמור לא יהווה הדבר עילה לביטול ההסכם או לשינוי תנאיו ולחברה המאוחדת לא תעמוד הזכות להיפרע מהחברה בכל דרך אחרת.

מאחר ובמועד ביצוע העסקה הנ"ל לא הייתה בחברה כל פעילות ("שלב בורסאי"), טופלה העסקה לצרכים חשבונאיים כרישום למסחר של פעילות הרוכשת החשבונאית. ההון המוצג בדוחות המאוחדים כולל עלויות רישום למסחר בסך של 3,800 אלפי ש"ח שנזקפו לדוח על ההפסד הכולל בשנת 2012 כנגד פרמיה על מניות.

ד. הגדרות -

בדוחות כספיים אלה:

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה. "החברה" - שפע ימים בע"מ.

"חברה מאוחדת" - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

"הקבוצה" - החברה והחברה המאוחדת שלה.

"חברה מוחזקת" - חברה מאוחדת, תאגיד בשליטה משותפת וחברה כלולה.

"צד קשור" - כהגדרתו ב- IAS 24 "צדדים קשורים של הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה- IASB)

"בעל עניין" - כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.

"מדד" - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

"דולר" או "\$" - דולר של ארה"ב.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית -

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) -

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "תקני IFRS") וההבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקינה חשבונאית בינלאומית (IFRS). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מישום של תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים.

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום ביום 30 במרץ 2015 על ידי דירקטוריון החברה.

ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים -

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים הנמדדים לפי שווי הוגן: מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הדוח על ההפסד הכולל נכלל לפי שיטת מאפיין הפעילות. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאמו לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד מועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר אינפלציונית.

ג. תקופת המחזור התפעולי -

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה הינה שנה. עקב כך, הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתום תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה.

ד. מטבע פעילות ומטבע הצגה -

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ה. מטבע חוץ ובסיס הצמדה -

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף לתאריך כל מאזן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנמדדים בעלות מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף במועד העסקה בקשר לפריט הלא כספי.

להלן פרטים לגבי מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר מול השקל ולגבי השינויים שחלו בהם:

ליום 31 בדצמבר

2012	2013	2014	
122.35	124.57	124.32	מדד המחירים לצרכן בנקודות (בגין) *
122.11	124.45	124.32	מדד המחירים לצרכן בנקודות (ידוע) *
3.733	3.471	3.889	שער החליפין דולר ארה"ב (בש"ח)

* לפי מדד בסיסי 2002.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2012	2013	2014	
1.64%	1.81%	(0.20%)	השינוי במדד המחירים לצרכן (בגין)
1.44%	1.92%	(0.10%)	השינוי במדד המחירים לצרכן (ידוע)
(2.30%)	(7.02%)	12.04%	השינוי בשער החליפין - דולר ארה"ב

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) -

1. דוחות כספיים מאוחדים -

1. כללי -

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. שליטה מתקיימת מקום שלחברה יש את הכוח לשלוט במדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה מוחזקת לצורך השגת הטבות מפעילויותיה. בבחינת קיומה של שליטה, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, אשר ניתנות למימוש באופן מיידי או להמרה למניות החברה המוחזקות.

תוצאות הפעילות של חברות מוחזקות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה. לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

2. זכויות שאינן מקנות שליטה -

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניינן מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניינן רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערכן בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

3. איבוד שליטה -

בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, מכירה החברה ברווח או בהפסד בגובה ההפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות והזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה המאוחדת לשעבר. השקעה כלשהי שנותרה לאחר מועד איבוד השליטה מוכרת בשוויה ההוגן במועד זה.

2. מזומנים ושווי מזומנים -

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פרעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פקדונות אשר קיימת מגבלה כלפי השימוש בהם או אשר מועד פרעונם במועד ההשקעה עולה על שלושה חודשים ואינו עולה על שנה מסווגים במסגרת סעיף פקדונות ברכוש השוטף.

ח. רכוש קבוע -

רכוש קבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך, אם נוצרו. כלי רכב לעבודה בשטח אשר נרכשו בחכירה מימונית הוצגו בהתאם לעלות אשר חושבה בדרך של היוון תשלומי החכירה לפי הסכם החכירה.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) -

ח. רכוש קבוע (המשך) -

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על בסיס השימוש המשוער בנכסים כמפורט להלן:

%	
6-15	ריהוט וציוד משרדי
10-15	ציוד מעבדה
10	שיפורים במושכר - הקמת מעבדה
15	כלי רכב
33	מחשבים

הוצאות פחת בגין ציוד וכלי רכב שמשמשים בעבודות האקספלורציה נזקפות לעלות נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות. רווח או הפסד הנובע ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש בין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנסוני של הפריט במועד גריעתו, ונזקף לרווח והפסד.

ט. נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות -

1. הקבוצה מאמצת את שיטת "המאמצים המוצלחים" (The Successful Efforts method) לגבי הטיפול החשבונאי בזקיפת הוצאות חיפוש כרייה והפקה של אבנים יקרות לפיה:

א. הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים אשר התהוו בשלבים מקדמיים טרם שלב החיפוש וההערכה של המשאב וקבלת ההיתר, נזקפות מיד לדוח על ההפסד הכולל בעת היווצרותן.

ב. השקעות בחיפוש אבנים יקרות בשלבי החיפוש וההערכה של המשאב והמתייחסות למאגרים שטרם הוכח לגביהם האם מפיקים אבנים יקרות או שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוצגות בדוח על המצב הכספי לפי העלות, כנכסי חיפוש והערכה המסווגים כנכסים מוחשיים או בלתי מוחשיים בהתאם למהות הנכס. השקעות אלו כוללות בין היתר עלויות ביצוע מחקרים גיאולוגיים, עלויות קידוחים, פעילויות בקשר להערכת ההיתכנות הטכנית ליכולת קיום מסחרית של הפקת המשאבים וכן עלויות תפעול מטה (ברובן לחברה בעלת עניין) המיוחסות ישירות לנכסי חיפוש והערכה.

ג. השקעות בחיפוש אבנים יקרות אשר קיימת לגביהם היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת המשאב, יסווגו מחדש לסעיף "השקעות בנכסי אבנים יקרות". לפני הסיווג מחדש תבחן הקבוצה האם חלה ירידת ערך של נכסי האבנים היקרות, באם נוצר הפסד כלשהו הוא יוכר בדוח על ההפסד הכולל. השקעות בנכסי אבנים יקרות יופחתו לדוח על ההפסד הכולל על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות באותו נכס אבנים יקרות, כפי שיוערך על ידי מומחה.

ד. הקבוצה תבחן את הצורך בהפחתת ערך נכסי חיפוש והערכה כאשר עובדות ונסיבות עשויות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על הסכום בר ההשבה המיוחס להם. עובדות ונסיבות כאמור עשויות לכלול בין היתר: פקיעת זכויות החיפוש באזור מסוים או שצפוי שיפקעו זכויות אלה בעתיד הקרוב וחידושם אינו צפוי או במקרה שחיפוש אבנים יקרות באזור מסוים והערכתם לא הובילו לגילוי של כמויות מסחריות מוכחות של רזרבות אבנים יקרות. באם קיימים סימנים לירידת ערך כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס בהתאם ל- IAS 36 (ראה סעיף 2יא').

2. הסעיף "השקעות בנכסי אבנים יקרות" בדוח על המצב הכספי יכלול גם את העלויות שנצברו בגין פיתוח תשתית המאגרים המוכחים הדרושים להפקת המשאבים. עלויות אלה מהוונות ויכולות לכלול עלויות תפעול מטה המיוחסות להקמת הנכסים ותקורות ישירות אחרות, ויוצגו בדוח על המצב הכספי, לפי העלות ויופחתו לדוח על ההפסד הכולל על בסיס כמות ההפקה ביחס לסך הרזרבות המוכחות כפי שיוערך על ידי מומחה, כאמור בסעיף 2ג' לעיל.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) –

ט. נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות (המשך) -

3. בהשקעות בנכסי אבנים יקרות אשר הוכחה לגביהן היתכנות טכנית ייבדק בכל מועד דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים כאמור, יחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס בהתאם ל- IAS 36 (ראה סעיף 2יא').

4. הקבוצה תכיר בהתחייבות ובמקביל בנכס בגין מחוייבות החברה המאוחדת לסילוק, פינוי ושיקום האתר בו ממוקם הנכס. ההתחייבות נמדדת לראשונה בערכה הנוכחי וההוצאות הנובעות מהגדלתה מופחתת על פני זמן לדוח על ההפסד הכולל. הנכס נמדד לראשונה בערכו הנוכחי והוא מופחת על פני זמן לדוח על ההפסד הכולל בהתאם לאורך החיים השימושי של הנכס המסולק. שינויים בעיתוי ובסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחוייבות וכן שינוי בשיעור ההיוון מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות. שינויים במחוייבות לפירוק ופינוי פריטים ושיקום האתר בו הם ממוקמים, למעט שינויים הנובעים מחלוף הזמן, מתווספים או מנוכים מעלות הנכס בתקופה בה מתרחשים. הסכום שמנוכה מעלות הנכס אינו עולה על ערכו בספרים והיתרה, אם קיימת, מוכרת מיידית בדוח על ההפסד הכולל.

הקבוצה בוחנת את התחייבויותיה הצפויות לשיקום האתרים בהם מבוצעות פעולות החיפוש וכוללת הפרשה, במידת הצורך, בהתאם לערך הנוכחי של העלויות הצפויות.

י. הוצאות הנפקת מניות -

הוצאות גיוס הון, בגין הנפקות שלא יצאו לפועל, נזקפות לדוח על ההפסד הכולל.

יא. ירידת ערך נכסים -

בתום כל תקופת דיווח, הקבוצה בוחנת את נכסיה המוחשיים במטרה לקבוע באם קיימים סימנים כלשהם המעידים על הפסדים מירידת ערך בגין נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר ההשבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל.

סכום בר השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם הנוכחי תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

אם סכום בר ההשבה של נכס נאמד כנמוך מערכו הפנקסני, הסכום הפנקסני של הנכס מופחת לסכום בר ההשבה שלו. סכום ההפחתה כאמור הינו הפסד מירידת ערך הנכס הנזקף כהוצאה בדוח על ההפסד הכולל.

הפסד מירידת ערך של נכס שהוכר בעבר מבוטל, כולו או חלקו, רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד האחרון בו הוכר הפסד מירידת ערכו. במקרה כזה, הערך הפנקסני של הנכס מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני, ובלבד שסכום הנכס לאחר ההגדלה לא יעלה על ערכו הפנקסני של הנכס שהיה נקבע לו (לאחר ניכוי פחת במידה ורלוונטי) אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך נזקף לדוח על ההפסד הכולל.

שפע ימים בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) -

יב. מכשירים פיננסיים -

- 1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**
נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים חייבים שונים ומזומנים ושווי מזומנים.
הקבוצה מכירה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים במועד שבו הקבוצה הופכת להיות צד להסכם אשר לפי תנאיו היא זכאית לקבל את הנכס הפיננסי. השקעות בנכסים פיננסיים אלו מוצגות לראשונה לפי שוויין ההוגן בתוספת עלויות העסקה.
הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריית הלוואות וחייבים. הסיווג נקבע בהתאם למטרת החזקתו של הנכס הפיננסי, והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי.
- 2. הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים שאינם נגזרים וביטולם**
נכסים פיננסיים שאינם מסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נבחנים בתום כל תקופת דיווח באם קיימים לגביהם סימנים לירידת ערך. ירידה כאמור מתהווה כאשר קיימות ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד, או יותר, שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית של נכס פיננסי, קיימת השפעה שלילית על אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מההשקעה בנכס.
לגבי נכסים פיננסיים הכלולים לפי העלות המופחתת (בעיקר הלוואות וחייבים), סכום ירידת הערך הוא ההפרש שבין ערכו הפנקסני של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס כשהם מנוכים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי שלו. סכום זה נזקף לדוח על ההפסד הכולל.
אם בתקופה עוקבת לתקופה בה נזקף הפסד לירידת ערך בגין נכס פיננסי הכלול לפי שיטת העלות המופחתת קיימות אינדיקציות כי סכום ההפסד מירידת ערך קטן ואותו קיטון קשור אובייקטיבית לאירוע שהתרחש לאחר שירידת הערך הוכרה, אזי במקרה זה מבוטל ההפסד מירידת ערך שהוכר בעבר, כולו או חלקו, כנגד רווח והפסד. הסכום לביטול כאמור מוגבל כך שהערך הפנקסני של ההשקעה בנכס הפיננסי במועד בו מבוטל ההפסד מירידת ערך לא יעלה על העלות המופחתת של הנכס למועד הביטול אילו לא הוכרה בעבר ירידת הערך.
- 3. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**
הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות (לרבות התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד) מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת צד לתנאים החוזיים של המכשיר.
התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.
התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.
לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.
נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לחברה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.
- 4. מכשירים פיננסיים מעורבים**
הנפקת מניות עם הבטחת תשואה הינה מכשיר פיננסי מעורב, הכולל רכיב חוב ואופציית המרה. במועד ההנפקה, מפוצלת ההתחייבות בין רכיב החוב לבין רכיב האופציה הגלומה בו.
במועד ההנפקה נמדדת אופציית ההמרה בשווי הוגן. יתרת התמורה בניכוי שווי הוגן של אופציית ההמרה מיוחסת לרכיב החוב. עלויות גיוס המשקיעים יוחסו לאופציית ההמרה ונזקפו מיידי לזכות על ההפסד הכולל. רכיב אופציית ההמרה, כאשר לפי תנאי ההמרה החברה עשויה להנפיק מספר משתנה של מניות, נכלל במסגרת ההתחייבויות.
בכל מועד דיווח נמדד רכיב האופציה בשווי הוגן על ידי מומחה. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח על ההפסד הכולל.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) -

יג. חכירות -

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על פי הכללים שנקבעו ב- IAS 17. הסכמי חכירה בהם מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור מסווגים כחכירה מימונית. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות ותשלומי החכירה מוכרים כהוצאה בדוח על ההפסד הכולל בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה. תשלומי החכירה המשתלמים במסגרת החכירה המימונית מחולקים בין הוצאות המימון לבין הפחתת יתרת ההתחייבויות.

יד. הפרשות -

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות. הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד. כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדן באופן מהימן.

טו. התחייבות בגין הטבות לעובדים -

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחלק מעובדי הקבוצה תוכניות הפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

בדוחות הכספיים, נכללה הפרשה המחושבת בגובה ההפרש אותו היתה צריכה הקבוצה לשלם, אילו היו העובדים זכאים לפיצויי פיטורין לתאריך המאזן. לא נערך חישוב אקטוארי לגבי החבות האפשרית והערך הנוכחי של ההפקדות לתוכנית ההטבה המוגדרת, מכיוון שלהערכת ההנהלה, השפעת תחשיב זה, על הדוחות הכספיים אינה מהותית.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) -

טז. הכנסות והוצאות מימון -

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים והפסדים מהפרשי שער מוצגים בנטו. עלויות אשראי מוכרות כהוצאה בתקופת התהוותן לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

יז. מסים נדחים -

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר והדיבידנדים אינם חייבים במס ו/או מאחר וקיימת החלטה שלא לחלק דיבידנדים החייבים במס בעתיד הנראה לעין.

בהיעדר וודאות באשר לקיום הכנסה חייבת במס בעתיד, לא נרשם נכס מסים נדחים בגין הפסדים להעברה בספרי הקבוצה.

יח. דוח על תזרימי המזומנים -

דוח על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת מוצג על פי השיטה העקיפה. ריבית ששולמה והתקבלה על ידי הקבוצה מסווגת בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת פעילות מימון.

יט. הפסד למניה -

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אגרות חוב הניתנות להמרה במניות וכתבי אופציה למניות. לצורך חישוב הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה המשמש כבסיס לרווח הבסיסי למניה או לרווח המדולל למניה, לפי הענין, מחושב חלקה של החברה בתוצאות חברות מוחזקות בהתחשב ברווח למניה הבסיסי או המדולל, לפי הענין, של החברה המוחזקת ובהתחשב בהחזקה של החברה במניות ו/או במניות פוטנציאליות של החברה המוחזקת על ידי החברה.

כ. תשלום מבוסס מניות -

בעסקאות תשלום מבוסס מניות עם עובדים (כולל עם נושאי משרה ואחרים המספקים שירותים דומים) המסולקות במכשירי הון של הקבוצה, נקבעת ההטבה הגלומה במכשירים ההוניים המוענקים בהתבסס על שוויים ההוגן במועד ההענקה (GRANT DATE). השווי ההוגן הגלום בהענקת כתבי אופציה נאמד על בסיס מודל בלק-ושוולס. ההטבה האמורה נזקפת כהוצאה ברווח והפסד כנגד גידול בהון העצמי, בקו ישר על פני תקופות ההבשלה (VESTING) של המכשיר ההוני שהוענק, באופן שכל תת הענקה נחשבת כסדרה נפרדת (GRADED VESTING). בעסקאות תשלום מבוסס מניות עם נותני שירותים מודדת הקבוצה את ההוצאה לפי שווי השירותים שהתקבלו. בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, מודדת הקבוצה את השירותים שנרכשו ואת ההתחייבות שהתהוותה, לפי השווי ההוגן של ההתחייבות. עד לסילוק ההתחייבות, הקבוצה מודדת מחדש את השווי ההוגן של ההתחייבות בכל מועד דיווח ובמועד הסילוק, כאשר שינויים כלשהם בשווי ההוגן מוכרים בדוח על ההפסד הכולל לתקופה.

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

2. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) -

כ"א. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות -

תיקון - IAS 36 - "ירידת ערך נכסים" (בדבר גילויים אודות סכום בר השבה) -
החל מיום 1 בינואר 2014 מיישמת הקבוצה את תיקון IAS 36 - "ירידת ערך נכסים". התיקון מבהיר את התחולה וההיקף של דרישות הגילוי הנדרשות עבור נכסים (לרבות מוניטין) או יחידות מניבות מזומנים אשר הוכרה (או בוטלה) ירידת ערך בגינם, וכן קובע כי הגילויים הנדרשים עבור נכסים או יחידות מניבות מזומנים אלו אשר סכום בר השבה שלהם נקבע בהתבסס על שווים ההוגן, יהיו דומים במהותם לגילויים הנדרשים עבור מדידות שווי הוגן בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 "מדידת שווי הוגן".

כ"ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם -

IFRS9 - "מכשירים פיננסיים"
בהתאם לתקן, ישנן 3 קטגוריות עיקריות למדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של היישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החזויים של הנכס הפיננסי. השקעה במכשירים הונניים תימדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד (אלא אם החברה בחרה, בעת ההכרה הראשונית, להציג את השינויים בשווי הוגן ברווח הכולל האחר).
ירידת ערך של נכסים פיננסיים -

התקן מציג מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ("expected credit loss" model). עבור מרבית הנכסים המודל החדש מציג גישת מדידה דואלית של ירידת ערך. אם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי לא עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, תירשם הפרשה להפסד בגובה הפסדי האשראי הצפויים בשל אירועי כשל אשר התרחשותם אפשרית במהלך שנים - עשר החודשים לאחר מועד הדיווח. אם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי, במרבית המקרים ההפרשה לירידת ערך תיגדל ותירשם בגובה הפסדי האשראי הצפויים על פני מלוא אורך החיים של הנכס הפיננסי.
התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן ייושם למפרע למעט מספר הקלות.
החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

שפע ימים בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

3. שיקול דעת חשבונאי קריטי; אומדנים ואי וודאויות עיקריים -

א. שיקול דעת חשבונאי קריטי

ביישום המדיניות החשבונאית הנקוטה על ידי הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב (בהבדל משיקול דעת המתייחס לקביעת אומדנים והערכות כמתואר בסעיף ב.). שיקול דעת זה מתייחס בעיקר לאימוץ הכלל החשבונאי הנאות ביותר בנסיבות העניין, או מתן פרשנות קבילה לכלל חשבונאי שאינו נותן מענה מלא או מפורש לנסיבות ספציפיות. שיקול דעת חשבונאי קריטי הוא כזה אשר בתוצאותיו יש כדי להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה כמשתקף בדוחותיה הכספיים המאוחדים, ואשר בהנחות בסיס אחרות היה יכול להביא לתוצאה חשבונאית שונה באופן מהותי מזו המוצגת בהם. מטבעו, שיקול דעת חשבונאי כאמור הינו בחלקו סובייקטיבי. עם זאת, בהפעלת שיקול דעת חשבונאי קריטי מתבססת הנהלת הקבוצה על הבנתה את הכללים החשבונאיים הישימים לפעילויותיה; ובנוסף, ככל שרלבנטי, נוהגת הקבוצה להתייעץ עם מומחים חיצוניים בתחום.

ב. אומדנים ואי וודאויות עיקריים

בעת עריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש באומדנים או בהערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. הבסיס העיקרי לקביעת ערכם הכמותי של אומדנים כאמור הוא הנחות שאותן מחליטה הנהלת הקבוצה לאמץ, בהתחשב בנסיבות נשוא האומדן, וכן במידע הטוב ביותר שיש ברשותה במועד עריכתו. מטבע הדברים, בהיות אומדנים והערכות אלו תוצאה של הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות, לעיתים משמעותית במיוחד, שינויים בהנחות הבסיס כנגזרת של שינויים שאינם תלויים בהכרח בהנהלת הקבוצה, כמו גם תוספת מידע בעתיד שלא היה בנמצא ברשות הקבוצה במועד בו נערך האומדן, עשויים להביא לשינויים בערכו הכמותי של האומדן, ולכן להשפיע גם על מצבה הכספי של הקבוצה ותוצאות פעולותיה.

לפיכך, אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, המבוסס על ניסיון העבר שלה בהתחשב בגורמים הייחודיים לנסיבות של כל מקרה, וככל שרלבנטי, גם תוך הסתמכות על מומחים חיצוניים, ההשפעה הכמותית הסופית של עסקאות או עניינים דורשי אמידה יכולה להתברר רק כאשר עסקאות או עניינים אלו מגיעים לסיומם. משכך, התוצאות בפועל, עת מתבררים באופן סופי תוצאותיו של אירוע הדורש קביעת אומדנים והערכות, עשויות להיות שונות, לעיתים אף באופן מהותי, מאומדנים והערכות אלו עת הם נקבעים לראשונה ומתעדכנים על פני הזמן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נבחנים באופן שוטף, ומתעדכנים בעקבות מידע שבא לידיעת ההנהלה או אירוע שהתרחש לאחר המועד האחרון בו נקבע האומדן, ואשר לא היו בידיה בתקופה הקודמת שבה נקבע האומדן, או נבחן לאחרונה. שינויים לאומדנים חשבונאיים נזקפים בתקופה בה מבוצע השינוי באומדן, או גם לתקופות עתידיות שלאחר התקופה בה מבוצע השינוי אם יש בהשלכות השינוי כדי להשפיע הן על התקופה הנוכחית והן על תקופות עתידיות.

להלן תחומים אשר קביעת ערכם בדוחות הכספיים מחייבת ביצוע אומדן והערכות, אשר להערכת הנהלת הקבוצה השפעתם הצפויה הינה משמעותית במיוחד:

(1) **שווי הוגן של נכסי חיפוש**

(2) **שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

ג. קביעת שווי הוגן

לצורך יישום חלק מכללי המדיניות החשבונאית, נדרשת הקבוצה לאמוד את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאנים פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעים, בעיקר, על בסיס שיטת המודל הבינומי.

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

4. מזומנים ושווי מזומנים -

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
באלפי ש"ח	
624	74
1	3
<u>625</u>	<u>77</u>

יתרות בבנקים במטבע ישראלי
יתרות בבנקים במטבע חוץ

5. פקדון בתאגיד בנקאי -

פקדון במטבע חוץ לזמן קצר, אינו נושא ריבית (ליום 31 בדצמבר 2013 נושא ריבית בשיעור של 0.01%). ראה גם ביאור 9ב'.

6. חייבים ויתרות חובה -

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
באלפי ש"ח	
52	50
29	91
6	- . -
<u>87</u>	<u>141</u>

משקיע (מובטח בהמחאות לגביה)
הוצאות מראש
מוסדות ואחרים

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

7. רכוש קבוע -

ס"ח	שיפורים במושכר - הקמת מעבדה	מחשבים	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	ציוד מעבדה	
באלפי ש"ח						
						עלות:
2,814	404	259	292	561	1,298	ליום 1 בינואר 2013
555	27	69	21	34	404	תוספות
3,369	431	328	313	595	1,702	ליום 31 בדצמבר 2013
160	5	9	13	6	127	תוספות
3,529	436	337	326	601	1,829	ליום 31 בדצמבר 2014
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
						פחת שנצבר:
1,865	122	235	210	325	973	ליום 1 בינואר 2013
326	35	31	21	84	155	פחת לשנה
2,191	157	266	231	409	1,128	ליום 31 בדצמבר 2013
343	37	31	22	88	165	פחת לשנה
2,534	194	297	253	497	1,293	ליום 31 בדצמבר 2014
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
						עלות מופחתת:
995	242	40	73	104	536	ליום 31 בדצמבר 2014
<u>1,178</u>	<u>274</u>	<u>62</u>	<u>82</u>	<u>186</u>	<u>574</u>	ליום 31 בדצמבר 2013

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

8. נכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות -

א. פעילות האקספלורציה השוטפת של החברה המאוחדת מתרכזת בשני מישורים עיקריים: האחד - הגדרת המיקום של המרבץ המשני - האלובינלי (Secondary Deposit) לאורך אפיק נחל הקישון כולל מניפות הסחף בעמק זבולון, עמק יזרעאל ובאזור מגדל העמק; והשני - חיפוש ובדיקות של המרבץ הראשוני (Primery Deposit) בגופים המגמתיים בהר הכרמל ובאזור רמות מנשה. פעילות האקספלורציה כוללת, בין היתר, עבודת שטח, מיפוי, בדיקות גיאופיזיות, גיאוכימיות וגיאולוגיות, איסוף מדגמים ובדיקות ויזואליות ומינרולוגיות של הממצאים השונים.

עד למועד דוח זה ביצעה החברה המאוחדת 158 קידוחים (כולל 97 קידוחים בשנת 2014) לאורך אפיק נחל הקישון לעומק מירבי של כ- 300 מטר. כמו כן, ביצעה החברה המאוחדת איסוף מדגמים ופתיחת תעלות (Trenching) בכל שטחי ההיתרים בהם היא מחזיקה, לרבות וכולל מהגופים המגמתיים שבהר הכרמל, באזור רמות מנשה ומגדל העמק, בהיקפים של מאות טונות עפר.

במהלך שנת 2004 התגלה סלע המקור הקימברליט ("אבן האם" של יהלומים) על אחד הגופים המגמתיים בהר הכרמל בסקר שנעשה עבור החברה המאוחדת על ידי חברת "דה-בירס", וכן יהלום מיקרו אחד בתוך מדגם במשקל של כ- 250 ק"ג שנאסף וטופל על ידי "דה-בירס". בעקבות גילוי סלע המקור עסקה החברה המאוחדת, באופן שוטף, בפעילות אקספלורציה בגוף המגמתי הרלוונטי, לרבות וכולל איסוף מדגמים, ביצוע מיפוי, ביצוע בדיקות גיאוכימיות ומינרולוגיות.

החל מחודש דצמבר 2009 ואילך מתמקדת החברה המאוחדת בטיפול במדגמים גדולים (Bulk Samples) שנאספו סביב הגוף המגמתי האמור, בכל יתר אזורי החיפוש והחקירה, לרבות וכולל ביצוע סקרים גיאוכימיים וגיאופיסיים והכנת מפות גיאוכימיות ספציפיות לכל אזור ואזור בו החברה המאוחדת פועלת. במסגרת זו החברה המאוחדת פועלת במטרה לאתר אזורים פוטנציאליים לצורך ביצוע קידוחים ו/או איסוף מדגמים גדולים ואיתור מרבצים.

במהלך פעולות האקספלורציה של החברה המאוחדת עד למועד דוח זה, נמצאו יהלומים, אלפים של אבני חן וביניהם ספיר, רובי ומויאסנייט טבעי, ועשרות אלפים של מינרלים אינדיקטוריים גרנט (פיירופ), ספינל, אילמיניט, כרום דיופסייד, המעידים על קיום אפשרי של קימברליטים. יצוין, כי מציאתם של המינרלים האינדיקטוריים באזורי החיפוש, עשויה ללמד על נוכחות אפשרית של קימברליטים.

ב. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
באלפי ש"ח		
3,226	3,493	רכישה של זכויות חיפוש, אגרות ותכנון מחקרים גיאולוגיים ואחזקת מעבדה
9,494	11,235	קידוח לצורך חיפוש
4,263	4,555	עלויות תפעול מטה המיוחסות ישירות לנכס (בעיקר לחברה בעלת עניין) *
18,342	20,139	הוצאות אחרות
3,673	3,985	
38,998	43,407	

* ליום 31.12.14 – כולל היוון תשלום מבוסס מניות בסך כ- 432 אלפי ש"ח.

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

9. אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים -

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
באלפי ש"ח		א. הרכב:
246	207	משיכת יתר
481	567	הלוואות לזמן קצר מבעלי עניין ואחרים *
		חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים וחכירות מימוניות (ראה ביאור 12 וביאור 17)
141	35	
<u>868</u>	<u>809</u>	

* מרבית ההלוואות צמודות לדולר. הלוואות בסך כ- 483 אלפי ש"ח נושאות ריבית שנתית בשיעור של 10% (ליום 31.12.13 – כ- 399 אלפי ש"ח) יתר ההלוואות אינן נושאות ריבית.

ב. נכון לימים 31.12.14 ו- 31.12.13, לחברה המאוחדת מסגרת אשראי קבועה מתאגיד בנקאי בסך של 300 אלפי ש"ח. חשבון משיכת היתר מובטח בערבות אישית של בעלי עניין. כמו כן, החברה המאוחדת הפקידה פקדון מט"ח, המבטיח את פרעון מסגרת האשראי (ראה ביאור 5).

10. ספקים ונותני שירותים -

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
באלפי ש"ח		המחאות לפרעון
271	367	חשבוניות פתוחים
190	131	
<u>461</u>	<u>498</u>	

11. זכאים ויתרות זכות -

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
באלפי ש"ח		הוצאות לשלם *
2,176	1,281	מוסדות ועובדים
198	202	
<u>2,374</u>	<u>1,483</u>	

* ליום 31.12.14 ו- 31.12.13 - כולל ליו"ר הדירקטוריון בסך 720 אלפי ש"ח.

12. הלוואות מתאגידים בנקאיים -

ליום 31 בדצמבר			
2013	2014	ריבית שנתית	א. הרכב:
באלפי ש"ח		פריים* + 3.5%	הלוואה שקלית
58	-	פריים* + 2.2%	הלוואה שקלית
12	-	פריים* + 3.75%	הלוואה שקלית
77	44		בניכוי חלויות שוטפות
(103)	(35)		
<u>44</u>	<u>9</u>		

* שיעורי הפריים לימים 31.12.14 ו- 31.12.13 הינם 1.75% ו- 2.50% בהתאמה.

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

12. הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך) -

ב. מועדי פרעון של הלוואות לזמן ארוך:

ליום 31 בדצמבר 2014 באלפי ש"ח	
קרן וריבית	קרן
37	35
9	9
<u>46</u>	<u>44</u>

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
שנה שנייה

13. בעלי עניין -

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר באלפי ש"ח	
2013	2014
968	923
216	268
1,102	- . -
- . -	95
<u>2,286</u>	<u>1,286</u>

חוב שוטף
הלוואה צמודה לדולר
הלוואה שקלית נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים + 3%
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך

ב. לגבי מידע על התקשרויות עם "101" ועם "808" - ראה ביאור א'24.

14. הלוואה מבעלי עניין -

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר באלפי ש"ח	
2013	2014
- . -	1,000
- . -	(95)
- . -	<u>905</u>

הלוואה שקלית נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים + 3.6%
בניכוי חלויות שוטפות

ב. מועדי פירעון של הלוואה לזמן ארוך:

ליום 31 בדצמבר 2014 באלפי ש"ח	
קרן וריבית	קרן
146	95
146	101
146	108
146	115
728	581
<u>1,312</u>	<u>1,000</u>

שנה ראשונה – תלויות שוטפות
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

15. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד -

א. הרכב:		ליום 31 בדצמבר	
2014	2013		
3,562	7,538	התחייבות בגין הסכמי השקעה (ראה ב' להלן)	
1,706	-	התחייבות בגין הלוואות ניתנות להמרה למניות (ראה ביאור 16)	
<u>5,268</u>	<u>7,538</u>		

ב. בשנים 2012-2013 התקשרה החברה במספר הסכמים להקצות למשקיעים מניות רגילות ללא ערך נקוב בתמורה להשקעה כספית בחברה. בשנת 2014 התקשרה החברה ב- 5 הסכמים נפרדים להקצות למשקיעים 8,072,148 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה לסך של 2,100 אלפי ש"ח. כמו כן הונפקו לאחד המשקיעים 1,308,600 אופציות לא רשומות המיועדות להמרה למניות, בכפוף ובהתאם לזכאותו של המשקיע בתום תקופת ההסכם לפי התנאים להלן (תקופת החסימה של המניות, שיתקבלו מהמרת האופציות, תחל במועד הנפקת האופציות).

במסגרת הסכמי ההשקעה, התחייבה החברה למשקיעים כי והיה ובתום 9-12 חודשים ממועד רישומן למסחר של המניות לא יהיה שוויין של המניות הנרכשות בגובה של פי 1.5-1.75 מהסכום המקורי שהושקע על ידי אותו משקיע, תקצה החברה למשקיע מניות נוספות באופן ששווי סך כל אחזקותיו, לאחר ניכוי התמורה שישלם המשקיע בגין המניות הנוספות, על פי הנחיות הבורסה (ראה להלן), יעמוד על פי 1.5-1.75 מהסכום המקורי אשר הושקע תמורת המניות הנרכשות.

לאור הבטחת תשואה מינימלית למשקיע בדרך של הנפקת מניות נוספות בעתיד, מהווה המכשיר הפיננסי שהונפק מכשיר מורכב עם רכיב התחייבותי (המוצג בשווי הוגן) ורכיב הוני.

בהתאם להערכת שווי של מומחה חיצוני ובלתי תלוי, נקבע כי נכון ליום כל אחד מההסכמים התמורות מיוחסות ברובן לרכיב התחייבותי לפי שווי הוגן. השווי ההוגן של כל ההתחייבויות, נכון ליום 31 בדצמבר 2014 וליום 31 בדצמבר 2013, מסתכם לסך 3,562 אלפי ש"ח ו- 7,538 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בשנת 2014 פקעו 31 הסכמי השקעה. התחייבות החברה להקצות מניות בגין הסכמי השקעה אלו, בסך 7,380 אלפי ש"ח, נזקפה לפרמיה על מניות. בנוסף, לאור הנחיות הבורסה לניירות ערך בדבר מחיר מינימום למניה (10 אג') ומחיר מינימום לאופציה (13 אג'), קיבלה החברה בגין המניות שהוקצו סך כ- 2,497 אלפי ש"ח שנזקפו לפרמיה על מניות.

בגין ההסכמים שנחתמו בשנת 2014 נזקפו עמלות בסך של כ- 221 אלפי ש"ח שנכללו בסעיף הוצאות מימון. התאמת הערך של המרכיב ההתחייבותי לשווי ההוגן שלו נזקפה לסעיף מימון. לגבי אירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 27.

1. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כדלהלן:

31.12.2014	31.12.2013	
0.140-0.145	0.402	מחירי מניה (בש"ח)
36	79	תנודתיות צפויה (באחוזים)
0.25-0.74	0.1-0.75	אורך חיי האופציה (בשנים)
0.27	0.9-1.1	שיעור ריבית חסרת סיכון (באחוזים)

2. מדרג שווי הוגן -

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפיה במישרין (כלומר בציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים).
- רמה 3 - נתונים לגבי נכס או התחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (נתונים שאינם ניתנים לצפיה).

ליום 31 בדצמבר 2014, נמדדה ההתחייבות בגין הסכמי ההקצאה וההתחייבות בגין הלוואות ניתנות להמרה ע"י שימוש בטכניקת הערכה המבוססת על רמה 2 תוך התבססות על נתוני שוק נצפים.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

15. התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)–

תנועה בהתחייבות בגין הסכמי השקעה:	באלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר 2014	7,538
תמורה שהתקבלה בגין הסכמים שנחתמו השנה	2,100
מיון רכיב הוני לפרמיה על מניות	(606)
נזקף להון בגין הסכמים שתקופתם הסתיימה	(7,380)
הוצאות מימון לשנה	1,910
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	<u>3,562</u>

4. פרט למפורט לעיל, סבורה החברה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן.

16. הלוואות ניתנות להמרה במניות -

א. ביום 31 במרץ 2014, לאחר אישור דירקטוריון החברה, חתמה החברה על שלושה הסכמי הלוואה הניתנים להמרה למניות רגילות בהיקף כולל של 1.5 מיליון ש"ח, כאשר מחצית מסכום ההלוואות הועמדה לחברה במועד חתימת ההסכם והמחצית השנייה הועמדה לחברה, לאחר שקיבלה את אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שינבעו מהמרת ההלוואות, ביום 28 באפריל 2014. ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% ועומדות לפירעון בתוספת הריבית שנצברה בתשלום אחד בתום 18 חודשים ממועד חתימת ההסכמים. למלווים זכות לדחות את פירעון קרן ההלוואות למועד מאוחר יותר אשר לא יהא מאוחר מתום 36 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה. בתקופה זו לא יהיו זכאים המלווים לריבית.

ההלוואות ניתנות להמרה למניות במועדים ובכמויות כמפורט להלן:

1. ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד למועד פירעון ההלוואה - חלוקת קרן ההלוואה בממוצע שער הנעילה בבורסה ב- 15 ימי המסחר שקדמו למסירת הודעת ההמרה לחברה. המלווה יהיה זכאי להמיר את ההלוואה כולה או חלקה.
2. החל מתום 6 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד תום 9 חודשים ממועד חתימתם - מכפלת קרן ההלוואה המומרת ב- 1.4 כשהיא מחולקת בממוצע שער הנעילה בבורסה כאמור בסעיף 1 לעיל. המלווה יהיה זכאי בתקופה זו להמיר עד שליש מקרן ההלוואה המקורית, כאשר ביחס לשני השלישים הנותרים תמשיך זכאותו בהתאם לאמור בסעיף 1 לעיל.
3. החל מתום 9 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד תום 12 חודשים ממועד חתימתם - מכפלת קרן ההלוואה המומרת ב- 1.6 כשהיא מחולקת בממוצע שער הנעילה בבורסה כאמור בסעיף 1 לעיל. המלווה יהיה זכאי בתקופה זו להמיר עד שני שליש מקרן ההלוואה המקורית, כאשר ביחס לשליש הנותר תמשיך זכאותו בהתאם לאמור בסעיף 1 לעיל.
4. החל מתום 12 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד למועד פירעון ההלוואה במלואה ככל שזו לא שולמה במלואה על ידי החברה עד תום 36 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה - מכפלת קרן ההלוואה המומרת ב- 1.75 כשהיא מחולקת בממוצע שער הנעילה בבורסה כאמור בסעיף 1 לעיל.

אם המלווה יבחר להמיר את ההלוואה למניות של החברה, באופן מלא או חלקי, לא תשולם כל ריבית בגין החלק מסכום הקרן שיומר למניות. כמו כן נקבע בהסכם כי כמות המניות שיונפקו, כתוצאה מהמרת ההלוואות, לא תעלה על 13 מיליון מניות. לצורך הבטחת התחייבותה של החברה כלפי המלווים, הסכימה חברה בעלת עניין להתחייב להפקיד בנאמנות 13 מיליון מניות אשר בבעלותה.

בהתאם להערכת שווי של מומחה חיצוני ובלתי תלוי, נקבע כי ליום קבלת ההלוואות סך כ-1,260 אלפי ש"ח מיוחס להתחייבות המוצגת לפי שווי הוגן וסך 240 אלפי ש"ח מיוחס להתחייבות המוצגת לפי עלות מופחתת בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית. בחודש אוקטובר 2014 הומרו למניות סך של כ- 267 אלפי ש"ח מקרן ההלוואות ונגדם הקצתה החברה 2,055,804 מניות. השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד נכון ליום 31 בדצמבר 2014, הינו סך של 1,706 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות המוצגת לפי עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014 הינה 499 אלפי ש"ח. בגין הסכמי הלוואה שילמה החברה עמלות בסך 150 אלפי ש"ח שנזקפו להוצאות מימון. התאמת הערך של ההתחייבות לשווי ההוגן שלה נזקפה לסעיף מימון. לגבי אירועים לאחר תאריך המאזן- ראה ביאור 27.

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

16. הלוואות ניתנות להמרה במניות (המשך) -

ב. תנועה בשנת 2014 (באלפי ש"ח):

סה"כ	התחייבות המוצגת לפי עלות מופחתת *	התחייבות המוצגת לפי שווי הוגן	
- . -	- . -	- . -	יתרה ליום 1 בינואר 2014
1,500	240	1,260	קבלת הלוואות ניתנות להמרה
1,128	343	785	שערוך / זקיפת ריבית
(423)	(84)	(339)	המרה למניות
2,205	499	1,706	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

* שיעור הריבית האפקטיבית הינו 268%.

17. חכירות מימוניות -

2013	2014	א. הרכב:
באלפי ש"ח		
38	- . -	התחייבויות
(38)	- . -	בניכוי - חלויות שוטפות
- . -	- . -	

ב. סכום ההתחייבויות חושב בדרך של היוון תשלומי החכירה לאורך תקופת התשלומים בריבית שנתית של 11.2% - 10.4%. הסכומים צמודים למדד המחירים לצרכן.

18. הון מניות -

א. הרכב הון המניות –

מספר המניות	רשום	מונפק ונפרע	
			מניות רגילות ללא ערך נקוב:
	1,000,000,000	263,255,607	ליום 1 בינואר 2014
	- . -	38,478,831	הנפקות במהלך השנה *
	1,000,000,000	301,734,438	ליום 31 בדצמבר 2014

* ראה ביאור 15 וביאור 16.

ב. לגבי הסכמים עם בעלי עניין - ראה ביאור 24א'.

ג. המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שער המניה ליום 31 בדצמבר 2014 – 0.131 ש"ח.

ד. המניות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באספות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי רכוש בעת פירוק החברה.

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

19. הוצאות הנהלה וכלליות -

2012	2013	2014
באלפי ש"ח		
450	440	564
752	884	901
89	50	26
259	370	324
460	640	688
109	65	59
35	33	34
<u>2,154</u>	<u>2,482</u>	<u>2,596</u>

דמי ניהול לחברה בעלת עניין (ראה ביאור 24'א') *
ייעוץ מקצועי
נסיעות לחו"ל
פחת ואחרות
שכר ונלוות (כולל שכר דירקטוריון) **
אחזקת משרד ומשרדות
שירותי משרד לחברה בעלת עניין (ראה ביאור 24'א')

* בשנת 2014 – כולל תשלום מבוסס מניות בסך 144 אלפי ש"ח. ראה ביאור 24'א'.
** בשנת 2014 – כולל תשלום מבוסס מניות ליו"ר הדירקטוריון בסך 95 אלפי ש"ח. ראה ביאור 24'א'.

20. הוצאות אחרות -

2012	2013	2014
באלפי ש"ח		
- . -	58	1,610
3,800	- . -	- . -
<u>3,800</u>	<u>58</u>	<u>1,610</u>

הוצאות בגין הנפקת מניות שלא יצאה לפועל
עלויות רישום למסחר *

* ראה גם ביאור ג'.

21. עלויות מימון, נטו -

2012	2013	2014
באלפי ש"ח		
- . -	1,372	- . -
- . -	5	2
- . -	1,377	2

הכנסות מימון -

התאמת שווי התחייבות פיננסית לפי שווי הוגן *
הפרשי שער

הוצאות מימון -

עמלות בגין הנפקת מכשירים פיננסיים *
ריבית לחברה בעלת עניין
ריבית לבעלי עניין
אחרות
ריבית בגין הלוואות המירות
התאמת שווי התחייבויות פיננסיות לפי שווי הוגן *

90	578	371
46	64	55
6	43	60
73	69	82
- . -	- . -	343
1,047	- . -	2,695
<u>1,262</u>	<u>754</u>	<u>3,606</u>

* ראה ביאור 15 וביאור 16.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

22. מסים על ההכנסה -

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה -

(1) שיעורי המס

שיעור מס חברות בשנת המס 2014 26.5%. בשנים 2013 ו-2012 היה שיעור המס 25%.

במהלך חודש דצמבר 2011 פורסם החוק לשינוי נטל המס – התשע"ב – 2011 (להלן: "החוק"). במסגרת החוק בוטל בשנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. כמו כן מס החברות ומס רווח ההון עלו לשיעור של 25%. ביום 30 ביולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את חוק התקציב וההסדרים לשנים 2013-2014. במסגרת החקיקה הועלה מס החברות ל- 26.5% מיום 1 בינואר 2014.

(2) מיסוי בתנאי אינפלציה

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים הסתיימה בשנת המס 2007, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחתה על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך.

ב. לחברה ולחברה המאוחדת שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2009 ו-2010 בהתאמה.

ג. לחברה המאוחדת הפסד להעברה לצרכי מס בסך כ- 48 מיליון ליום 31 בדצמבר 2014. הטבת המס בגינו תיכלל בדוחות הכספיים במועד שמימושה יהיה צפוי.

23. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין -

א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
(באלפי ש"ח)		
240	240	* 335
78	225	152
50	13	47
<u>368</u>	<u>478</u>	<u>534</u>

שכר יו"ר הדירקטוריון
גמול דירקטורים (1)
ביטוח נושאי משרה ודירקטורים

* כולל תשלום מבוסס מניות בסך 95 ש"ח. ראה ביאור א'3.

<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>
----------	----------	----------

(1) מספר דירקטורים מקבלי גמול

שפע ימים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

23. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ב. עסקאות עם בעלי עניין -
2012	2013	2014	
באלפי ש"ח			
450	440	** 564	<u>נזקפו לדוח על ההפסד הכולל:</u>
35	33	34	הוצאות דמי ניהול ל- "101"
46	64	55	הוצאות שירותי משרד ל- "808"
6	43	60	הוצאות מימון ל- "101"
			הוצאות מימון לבעלי עניין
1,444	1,391	*** 1,797	<u>נזקפו לדוח על המצב הכספי:</u>
14	- . -	- . -	דמי ניהול ל- "101" שהוונו בשנת הדוח
			שכ"ע לבעל עניין שהוון בשנת הדוח

** כולל תשלום מבוסס מניות בסך 144 אלפי ש"ח. ראה ביאור א'24.
*** כולל תשלום מבוסס מניות בסך 432 אלפי ש"ח. ראה ביאור א'24.

ליום 31 בדצמבר		ג. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין -
2013	2014	
באלפי ש"ח		
77	77	<u>במסגרת נכסים בלתי שוטפים:</u>
		בעל עניין
325	392	<u>במסגרת התחייבויות שוטפות:</u>
2,286	1,286	הלוואות מבעלי עניין
720	720	בעלי עניין
		הוצאות לשלם ליו"ר הדירקטוריון
- . -	905	<u>במסגרת התחייבויות לא שוטפות:</u>
		הלוואה מבעל עניין

ד. התקשרויות -
ראה ביאור א'24.

ה. ערבויות -
ראה ביאור א'24.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

24. התקשרויות ושעבודים -

א. התקשרויות עם בעלי עניין -

1. התקשרות עם "101" -

מאז ייסודה של החברה המאוחדת בשנת 1999 היא מנוהלת על ידי מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ (להלן - "101") (חברה בעלת עניין).

ביום 30 באוגוסט 2010 נחתם הסכם ניהול בין החברה המאוחדת לבין "101" שתוקפו החל מיום 1 בינואר 2011 לתקופה של 60 חודשים. שירותי הניהול יכללו ניהול כל עסקיה של החברה המאוחדת, כדי להגשים את מטרתיה של החברה המאוחדת, לרבות איתור משקיעים, גיוס הון, חתימה על הסכמים ומסמכים בשם ועבור החברה המאוחדת, גיוס מומחים ויועצים חיצוניים, רכישת ביטוחים, ניהול שוטף לרבות כל התפקידים המוטלים בדרך כלל על מנכ"ל החברה, לרבות, בין השאר, מנהל תפעול ולוגיסטיקה, ניהול כוח אדם של החברה המאוחדת וכן מזכיר חברה ומזכירות הנהלה של החברה המאוחדת. בנוסף, מכוח הסכם הניהול כאמור, מעמידה "101" לרשות החברה והחברה המאוחדת את משרדי המטה של הנהלה. בהתאם להסכם "101" תספק לחברה המאוחדת שירותי ניהול בתמורה לסך של 150 אלפי ש"ח לחודש. דמי הניהול כוללים סך של 100 אלפי ש"ח עבור דמי ניהול וסך של 50 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות. סכום דמי הניהול יוצמד למדד המחירים לצרכן אחת לשנה. בחודש אוגוסט 2013 הוסכם בין החברה המאוחדת לבין "101" כי החל מיום 1.9.2013 יופחת סך של 10 אלפי ש"ח מדמי הניהול החודשיים. בנוסף נקבע כי עם השלמת מהלך של הנפקת מניותיה לציבור, יוענקו ל-"101" אופציות ניתנות להמרה בגובה של 5% מהון המניות של החברה כפי שיהיה באותו מועד, בדילול מלא. כתבי האופציה יהיו בתנאים זהים לכתבי האופציה שיוצעו לציבור לפי תשקיף כאמור לעיל. בחודש נובמבר 2011 הומרה התחייבות בסך 450 אלפי ש"ח ל-"101" ל-2,700 מניות.

נכון לתאריך המאזן שיעור ההחזקה של "101" בחברה המאוחדת הינו 2.28%. בהתאם להסכם בין הצדדים מיום 8 בדצמבר 2011, הסבה החברה המאוחדת את ההסכם לחברה, באופן שהשירותים אותם מספקת "101" בהתאם להסכם זה ניתנים הן לחברה המאוחדת והן לחברה, וזאת ללא שינוי בהיקף התמורה ויתר התנאים להם זכאית "101", למעט תנאי מימוש האופציות.

ביום 18 במאי 2014, נחתם הסכם ניהול בין "101" לבין הקבוצה לתקופה של 36 חודש החל מיום 1 בינואר 2014. בהתאם להסכם "101" תספק לקבוצה שירותי ניהול בתמורה לסך של 140 אלפי ש"ח לחודש. דמי הניהול כוללים סך של 100 אלפי ש"ח עבור דמי ניהול וסך של 40 אלפי ש"ח עבור החזר הוצאות. סכום דמי הניהול יוצמד למדד המחירים לצרכן אחת לשנה.

ביום 24 במרץ 2013 החליט דירקטוריון החברה להקצות ל-"101" אופציות ניתנות להמרה בגובה של 5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד השלמת עסקת המיזוג שתחולקנה לשתי מנות. מחצית מהאופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מיום 1 בדצמבר 2014 ולמשך 3 שנים, והמחצית השנייה תהיינה ניתנות למימוש החל מיום 1 בדצמבר 2016 למשך 3 שנים. מחיר המימוש יהיה לפי שווי חברה של 560 מיליון ש"ח למחצית הראשונה ו-740 מיליון ש"ח למחצית השנייה. האופציות לא תירשנה למסחר. ביום 20 במאי 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את ההחלטה הנ"ל. נכון לחודש מאי 2013 הערך הכלכלי של 12,013,728 כתבי האופציה, שחושב באמצעות מודל בינומי, נאמד בסך של כ-756 אלפי ש"ח.

בדוחות הכספיים לשנת 2014, כללה החברה את רישום ההשפעה המצטברת לאותו תאריך של היישום החשבונאי הנדרש בהתאם ל-IFRS2 – תשלום מבוסס מניות, על מנת לשקף את הקצאת האופציות הנ"ל. השפעת הקצאות אלו על התוצאות הכספיות ועל המצב הכספי בשנים הקודמות אינה מהותית.

2. התקשרויות עם "808" -

ביום 1 בינואר 2005 נחתם הסכם בין החברה המאוחדת לבין "808", בעלת השליטה בחברה המאוחדת, לפיו תסייע "808" במציאת משקיעים פוטנציאליים. כמו-כן, תספק "808" לחברה המאוחדת שירותי גביית כספי השקעות של המשקיעים. בתמורה לשירותיה התחייבה החברה המאוחדת לשלם ל-"808" סך של שני אחוזים מכל סכום (ברוטו) אשר יושקע בחברה המאוחדת על ידי המשקיעים. בנוסף נקבע, כי "808" תספק שירותי משרד לעובדי החברה המאוחדת במהלך שהותם בארה"ב, בתמורה לסכום חודשי קבוע של 770 דולר. בחודש ינואר 2012 הוסכם בין החברה ל-"808" כי ההסכם יהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2014. זכותו של כל צד להביא את ההסכם לסיום מוקדם בהודעה בת 6 חודשים מראש ובכתב.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

24. התקשרויות ושעבודים (המשך) -

א. התקשרויות עם בעלי עניין (המשך) -

3. התקשרות עם יו"ר הדירקטוריון -

בהתאם לאישור הדירקטוריון ואסיפת בעלי המניות מחודש אוגוסט 2010, חתמה החברה המאוחדת ביום 7 בדצמבר 2011 על הסכם עם תאגיד בבעלות מלאה של יו"ר הדירקטוריון (להלן: "התאגיד") לפיו יעמיד התאגיד לחברה המאוחדת שירותי ניהול ופיקוח לעסקי החברה המאוחדת שעיקרם כהונתו של יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה המאוחדת. להלן עיקרי ההסכם:

- א. תקופת ההתקשרות הינה לחמש שנים החל מיום 1 במאי 2010 ועד ליום 31 במאי 2015.
- ב. בתמורה למילוי תפקידו, זכאי התאגיד לדמי ניהול חודשיים בסך של 20 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף יהיה יו"ר הדירקטוריון זכאי להחזר הוצאות סבירות.
- ג. בנוסף הוסכם כי החברה המאוחדת תסדיר תוכנית אופציות לעובדים במסגרתה יהיה יו"ר הדירקטוריון זכאי לאופציות לא רשומות למסחר הניתנות להמרה בשיעור שיקנה לו 1.5% מהון המניות של החברה המאוחדת במועד חתימת ההסכם. כתבי האופציה יהיו בתנאים זהים לכתבי האופציה אשר יונפקו לראשונה לציבור באחת מבורסות העולם.
- ד. בנוסף בהתאם להסכם בין הצדדים:
 1. התמורה כאמור בסעיף ב' ו-ג' לעיל שולמה לאחר השלמת עסקת המיזוג.
 2. החברה המאוחדת הסבה את ההסכם לחברה, באופן שהשירותים אותם מספק התאגיד בהתאם להסכם זה ניתנים הן לחברה המאוחדת והן לחברה, וזאת ללא שינוי בהיקף התמורה ויתר התנאים להם זכאי התאגיד.

ביום 24 במרץ 2013 החליט דירקטוריון החברה להקצות ליו"ר הדירקטוריון את האופציות כאמור. ביום 24 במרץ 2014 הודיע יו"ר הדירקטוריון שהוא מוותר על זכאותו לקבלת האופציות. כמו כן החליט דירקטוריון החברה להמיר חוב בסך של 450 אלפי ש"ח של החברה ליו"ר הדירקטוריון במניות החברה. החברה תקצה 565,469 מניות ליו"ר הדירקטוריון לפי שער מניה של 79.58 אג'. ביום 20 במאי 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את החלטות הדירקטוריון. נכון ליום המאזן המניות טרם הוקצו.

נכון לחודש מאי 2013 הערך הכלכלי של 3,604,118 כתבי האופציה, שחושב באמצעות מודל בינומי, נאמד בסך כ- 95 אלפי ש"ח.

בדוחות הכספיים לשנת 2014, כללה החברה את רישום ההשפעה המצטברת לאותו תאריך של היישום החשבונאי הנדרש בהתאם ל- IFRS2 – תשלום מבוסס מניות, על מנת לשקף את הקצאת האופציות הנ"ל. השפעת הקצאות אלו על התוצאות הכספיות ועל המצב הכספי בשנים הקודמות אינה מהותית.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

24. התקשרויות ושעבודים (המשך) -

ב. ערבויות ושעבודים -

1. החברה העניקה ערבות באמצעות תאגיד בנקאי לצד שלישי בסך כ- 7 אלפי ש"ח.
2. בעלי עניין ערבים בערבות אישית (לא מוגבלת בסכום) כלפי בנק להבטחת התחייבויות החברה המאוחדת. יתרת התחייבויות החברה המאוחדת ליום 31 בדצמבר 2014 להן ערבים בעלי העניין מסתכמת לסך כ- 207 אלפי ש"ח. ראה גם ביאור 9ב'.
3. פקדון במט"ח של החברה המאוחדת משועבד לטובת הבנק. ראה גם ביאור 9ב'.

ג. התקשרויות אחרות -

1. לגבי התקשרויות הנובעות מהקצאת מניות למשקיעים ולמלווים - ראה ביאור 15 וביאור 16.
2. ביום 13 באוגוסט 2000 חתמה החברה המאוחדת על זיכרון דברים עם קיבוץ יגור (להלן: "זיכרון דברים" ו- "הקיבוץ", בהתאמה). על פי זיכרון הדברים, זכאית החברה המאוחדת לבצע חפירות וקידוח בקרקע שהקיבוץ חוכר ממנהל מקרקעי ישראל, בהתאם להרשאת שימוש שתינתן על ידי הקיבוץ, במסגרת הפעילויות המותרות לחברה המאוחדת על ידי רישיונות החקירה שבידיה, ובאם ימצאו מחצבים גם להקמת והפעלת מכרה, וזאת בתמורה לתשלום דמי שימוש שנתיים בסך של 2,000 דולר ארה"ב בתוספת מע"מ (להלן: "דמי השימוש"). דמי השימוש ישולמו לקיבוץ עד לתום תקופת הרשאת השימוש שתינתן על ידי הקיבוץ או עד למועד בו יתקשרו הצדדים בהסכם חכירה או רכישה כמפורט להלן. זיכרון הדברים אינו מוגבל בזמן.

עוד נקבע, כי במידה ויימצאו מחצבים הראויים להפקה ותינתן לחברה המאוחדת זכות כרייה או זכות חכירת כרייה על ידי המפקח, יעמיד הקיבוץ לרשות החברה המאוחדת את המקרקעין שבחכירתה הנדרשים לצורך ביצוע עבודות הכרייה (להלן: "המקרקעין"). כנגד העמדת המקרקעין כאמור, יהיה הקיבוץ זכאי לתמורה מהחברה המאוחדת באחת משתי החלופות הבאות, לפי בחירת הקיבוץ, עליה יודיע הקיבוץ לחברה המאוחדת בתוך 60 יום מיום שהחברה המאוחדת תקבל מהמפקח חכירת כרייה או זכויות כרייה.

על פי החלופה הראשונה, תחכור החברה המאוחדת את המקרקעין מהקיבוץ בחכירת משנה לתקופה ארוכה במסגרת תקופת הסכם החכירה הקיים בין הקיבוץ לבין מינהל מקרקעי ישראל (אך לא יותר מ- 25 שנה), בתמורה לתשלום דמי החכירה אותם יידרש הקיבוץ לשלם למינהל מקרקעי ישראל בתוספת דמי שימוש בגובה 3% ממחזור המכירות של המחצבים שיכרו וישווקו על ידי החברה המאוחדת במקרקעין ואשר לא יפחתו מסך שנתי של 500 דולר ארה"ב בגין כל דונם שתחכור החברה המאוחדת כאמור. על פי החלופה השנייה, בכפוף להנפקת מניותיה של החברה המאוחדת בבורסה, תרכוש החברה המאוחדת את זכויות החכירה של הקיבוץ במקרקעין בתמורה להקצאת מניות החברה המאוחדת לקיבוץ במחיר הנמוך ב- 18% משוויין של המניות בבורסה במועד ההקצאה.

כמות המניות שיוקצו לקיבוץ כאמור תקבע על פי שווי הזכויות בקרקע המועברת, כאשר במסגרת חישוב זה לא יילקחו בחשבון המחצבים אשר נמצאו בקרקע על ידי החברה המאוחדת ו/או את זכויות הכרייה של החברה המאוחדת בקרקע המועברת, כפי שיקבע בהסכמה ובמשא ומתן בין הצדדים ובהעדר הסכמה בהתאם למנגנון הבוררות הקבוע בזיכרון הדברים.

בנוסף, כולל ההסכם התחייבויות מצד החברה המאוחדת לפיצוי ולשיפוי הקיבוץ במקרה של נזק שיגרם על ידי החברה המאוחדת בעקבות עבודות החברה המאוחדת במקרקעין, או לחילופין תחכור מהקיבוץ את השטחים הסמוכים הנ"ל, במחיר שיקבע על ידי מנגנון השמאות הקבוע בזיכרון הדברים והכל לפי בחירת הקיבוץ. כמו כן, מתחייבת החברה המאוחדת להעמיד ביטוחים מפני הסיכונים הכרוכים בעבודות שיבוצעו על ידה במקרקעין.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

24. התקשרויות ושעבודים (המשך) –

ג. התקשרויות אחרות (המשך) –

3. ביום 9 בינואר 2011 חתמה החברה המאוחדת על הסכם שכירות עם ש.ל.מ.א.ח. בע"מ (להלן: "המשכיר"), לפיו תשכור החברה המאוחדת מהמשכיר מבנה בשטח של כ- 970 מ"ר וחצר בשטח של כ- 4,000 מ"ר באיזור התעשייה עכו דרום.

תקופת ההסכם הינה מיום 2 בינואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2013. לחברה המאוחדת יש 4 אופציות רצופות לתקופות שכירות נוספות בנות 36 חודשים כל אחת. לפי ההסכם, דמי השכירות החודשיים יהיו סך של 20,500 ש"ח בתוספת מע"מ והצמדה למדד המחירים לצרכן, לפי מדד בסיס של חודש דצמבר 2010.

כמו כן, דמי השכירות החל מתקופת האופציה השנייה יועלו ב- 5%. ביום 16 ביוני 2013 נחתם בין החברה המאוחדת למשכיר על תוספת להסכם השכירות לפיו החברה המאוחדת תשכור מגרש בשטח של 850 מ"ר בסמוך למתחם התפעולי שימש לאחסון מדגמי קרקע. דמי השכירות החודשיים יהיו סך של 2,550 ש"ח בתוספת מע"מ והצמדה למדד המחירים לצרכן, לפי מדד בסיס של חודש דצמבר 2010.

4. בחודש יוני 2014 הגיעה החברה להסכם שכר טירחה עם יועציה המשפטיים, לפיו הם זכאים לתשלום בסך כולל של כ- 2.7 מיליון ש"ח, עבור שירותים משפטיים רבים ומגוונים שהוענקו לחברה במשך מספר שנים. שכר הטיירה כולל כ- 1.45 מיליון ש"ח בגין שירותים משפטיים בקשר לתשקיף מדף עד לאישורו על ידי הרשות לניירות ערך.

תשלום החוב יתבצע באופן של הקצאת 7,700,000 מניות המשקפת מחיר מניה של כ- 35 אגורות. בהתאם לתנאי ההסכם, נזקף סך של כ- 2.7 מיליון ש"ח לקרן הון כתשלום מבוסס מניות. החברה טרם הקצתה את המניות כאמור.

ד. מידע על פעילות חיפוש מחצבים –

החברה המאוחדת קיבלה היתרי חיפוש וחקירה מהמפקח על המכרות במשרד התשתיות הלאומיות בממשלת ישראל כאשר היתרי החקירה האמורים מקנים לה זכות בלעדית לנהל חקירה גיאולוגית, בשטחים מסוימים בצפון ארץ ישראל.

חיפוש וגילוי מחצבים בישראל כפוף להוראות פקודת המכרות ותקנות הכרייה אשר הותקנו בהתאם לפקודה זו (להלן: "הפקודה") והוראות המכרות (להלן: "ההוראות") שנתווספו לאחר מכן.

מאז תחילת פעילותה של החברה המאוחדת בינואר 1999 החברה המאוחדת מחזיקה בכל ההיתרים וברישיונות הנדרשים ועומדת בתוכניות העבודה שנקבעו בהתאם לרישיונות האמורים על ידי המפקח על המכרות במשרד התשתיות.

היתר חיפוש:

היתר חיפוש מקנה למחזיק בו את הרשות להיכנס לכל שטח הכלול בהיתר, למטרת וידוא של נוכחותם או היעדרם של מחצבים בשטח וחפירת בורות למטרה זו, בעומק של עד שני מטרים, ותעלות בעומק של עד עשרה מטרים. מחזיק היתר חיפוש אינו רשאי לבצע קידוחים או לנקוט צעדים אחרים כלשהם שיש להם מטרה או תוצאה ישירה של הוצאת מחצבים אלא אם נתקבלה הסכמה מיוחדת מאת המפקח. היתר חיפוש עשוי להיות מוגבל גם ביחס לשטח שאותו רשאי מחזיק ההיתר לחקור וגם ביחס למחצבים שאותם הוא מחפש. היתר חיפוש אינו מעניק זכות בלעדית למחזיקו, גם ביחס לשטח המוגדר בו וגם ביחס למחצבים המוגדרים בו שאותם מותר לחפש. היתר חיפוש הינו לתקופה של 12 חודשים והוא ניתן לחידוש ללא הגבלה במספר החודשים, באופן ובתנאים שיקבעו. כמו כן, היתר חיפוש אינו ניתן להעברה.

היתר חקירה:

היתר חקירה מקנה למחזיק בו זכות בלעדית לחקור את השטח המפורט בהיתר. היתר חקירה יכול לכסות שטח של עד 500 קילומטרים רבועים ותוקפו עד שנתיים. המחזיק בהיתר חקירה חייב להעסיק סוקרים גיאולוגיים מיומנים ומומחים אחרים שאושרו על ידי המפקח, אשר תפקידם לבצע חקירות בהתאם להנחיות הכלליות המוצאות מזמן לזמן על ידי המפקח; לסקור את הסלעים, המחצבים, הקרקע ואספקת המים בשטח זה להנחת דעתו של המפקח; וכן להמציא למפקח דוחות, מפות או מידע אחר, ככל שיידרש.

למפקח מוקנית הזכות לבטל היתר חקירה, באופן מלא או חלקי, ללא שיגיע פיצוי כלשהו למחזיק ההיתר, אם המפקח קבע כי מחזיק היתר החקירה אינו מנהל סקר של השטח בשקידה ובמיומנות נאותים כנדרש על פי הפקודה והוראותיו של המפקח.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

24. התקשרויות ושעבודים (המשך) -

ד. מידע על פעילות חיפוש מחצבים (המשך) -

רישיון חיפוש : בכפוף להגבלות שנקבעו בפקודה, ובמידה שהסקר שנערך בהתאם להיתר חקירה הושלם להנחת דעתו של המפקח, למחזיק היתר חקירה עומדת הזכות הבלעדית לבקש "רישיון חיפוש" לחלקים מן השטח המסומנים בהיתר החקירה, כפי שייבחרו על ידי מחזיק ההיתר. המפקח רשאי להחליט להעניק רישיון חיפוש לאדם, בכפוף בין היתר לכך, כי אותו אדם מחזיק היתר חיפוש או היתר חקירה ביחס לשטח שכלפיו הגיש את הבקשה לרישיון וכי אותו אדם הציג הוכחות מניחות את הדעת לפיהן המינרלים לגביהם מתבקש רישיון החיפוש קיימים באזור לגביו מבוקש רישיון החיפוש.

שטח רישיון החיפוש שיוענק על ידי המפקח למחזיק בהיתר חקירה לא יעלה על אחוז אחד משטח היתר החקירה שהוענק למחזיק, אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים לא יקרים; ו- 0.5 אחוז משטח היתר החקירה אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים יקרים ("מחצבים יקרים" מוגדרים בפקודה ככוללים אבנים יקרות, לרבות יהלומים, מתכות יקרות ורגבי מתכות יקרות). אם מבקש רישיון חיפוש אינו מחזיק בהיתר חקירה, אזי השטח המבוקש לא יעלה על יותר מ- 50 הקטאר (0.5 קמ"ר) אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים לא יקרים; ולא יעלה על יותר מ- 20 הקטאר (0.2 קמ"ר) אם המחזיק מבקש רישיון לחפש מחצבים יקרים בשטח שנקבע.

תקופת רישיון החיפוש תהיה לשנה עד חמש שנים, אולם אם הרישיון ניתן לתקופה בת פחות משנה יכול המפקח להחליט לחדש את רישיון החיפוש לתקופה מרבית של חמש שנים.

רישיון חיפוש מעניק למחזיקו את הזכות הבלעדית לחפש בשטח המוגדר ברישיון החיפוש, ולצורך מטרה זו המחזיק בו רשאי, בין היתר, לחפור, לקדוח או לבצע עבודות אחרות הנדרשות על מנת לקבוע האם קיימות בשטח המסומן ברישיון החיפוש "כמויות כדאיות" (המאפשרות ניהול המשך הפעילות על בסיס מסחרי) של המחצבים אשר לגביהם הוענק רישיון החיפוש וכן להקים ולהחזיק מכשירים וציוד ולסלול דרכים ככל שידרשו לצורך ביצוע החיפוש.

בעל רישיון חיפוש מחויב בביצוע פעולות חיפוש באזור הנזכר ברישיונו במומחיות ובזריזות הראויים, ואם לא עשה כן יכול הדבר לשמש עילה לביטול הרישיון על ידי המפקח.

העברת רישיון חיפוש או כל זכות על פיו לצד שלישי כפופה לקבלת הסכמתו בכתב של המפקח.

25. הפסד למניה -

א. הפסד בסיסי ומדולל למניה -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
(5,903)	(1,751)	(7,651)
240,274,551	256,725,434	275,859,481
(0.025)	(0.007)	(0.028)

הפסד לשנה המיוחס לבעלים של החברה (באלפי ש"ח)

מספר מניות משוקלל

הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

ב. ההפסד המדולל למניה זהה להפסד הבסיסי למניה. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נלקחו אופציות למניות והלוואות ניתנות להמרה מאחר והן אנטי מדללות.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

26. מכשירים פיננסיים -

1. ניהול סיכונים פיננסיים -

א. כללי -

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה.

ב. המסגרת לניהול סיכונים -

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני הקבוצה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות הקבוצה. באמצעות הכשרה, תקני ונהלי ניהול, הקבוצה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ג. סיכון אשראי -

סיכונים האשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, מפקדונות בבנקים, וכן מיתרות חובה שטרם נפרעו. יתרות המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה מופקדים בתאגיד בנקאי. להערכת הקבוצה, סיכון האשראי בגין יתרות חובה שטרם נפרעו לא מהותי.

ד. סיכון נזילות -

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. עד כה, צרכי מימון של הקבוצה סופקו מהנפקת הון מניות, קבלת הלוואות ושימוש של אשראי מבעלי עניין (דמי ניהול שולמו עד כה בהתאם ליכולת הקבוצה).

ה. סיכונים שוק -

סיכון שוק הוא סיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על ערך החזקותיה של הקבוצה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה. הקבוצה חשופה לסיכונים כדלהלן:

סיכונים שערי החליפין:

חלק מההתחייבויות וגיוסי ההון נמדדים בדולרים ולכן הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של דולר ארה"ב. הקבוצה לא השתמשה באמצעי הגנה נגד חשיפה זו.

סיכונים ירידת מחירי השוק של יהלומים, אבני חן וזהב:

הקבוצה חשופה לשינויים במחירי השוק של יהלומים, אבני חן וזהב. על אף היות הקבוצה בשלב טרום-הפקה של המחצבים, שינויים מהותיים במחירי השוק בעתיד יכול וישפיעו על ההערכות להחזר ההשקעות בחיפושים ובכרייה.

1. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן -

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן: רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יצוין כי נכון למועד הדוח על המצב הכספי, לחברה התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן ומדורגות ברמה 2. לגבי תנועה בהתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ראה ביאור 15 וביאור 16.

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

26. מכשירים פיננסיים (המשך) -

2. סיכוני שיעורי ריבית -
חשיפות לסיכוני שיעורי ריבית וכן שיעורי ריבית ממוצעים משוקללים לנכסים והתחייבויות פיננסיים מפורטים כדלהלן:

סה"כ	במטבע חוץ		בשקלים		
	ללא ריבית	ריבית קבועה	ללא ריבית	ריבית משתנה	ריבית קבועה
באלפי ש"ח					
625	1		624		
174		174			
58			58		
77			77		
727	82	336		246	63
147				147	
2,835	54		2,781		
2,286	216		968	1,102	
38					38

77	3		74		
194		194			
50		50			
77			77		
774	84	414		207	69
44				44	
1,981	65		1,916		
2,191	268		923	1,000	

31.12.2013

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
פקדון בתאגיד בנקאי
חייבים ויתרות חובה
בעל עניין

התחייבויות פיננסיות:

אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
הלוואות מתאגידים בנקאיים
ספקים וזכאים ויתרות זכות
בעלי עניין
חכירה מימונית

31.12.2014

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
פקדון בתאגיד בנקאי
חייבים ויתרות חובה
בעל עניין

התחייבויות פיננסיות:

אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
הלוואות מתאגידים בנקאיים
ספקים וזכאים ויתרות זכות
בעלי עניין

3. ניתוח רגישות -

- א. לקבוצה התחייבויות, נטו בשקלים בריבית משתנה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 בסך 1,251 אלפי ש"ח ו- 1,495 אלפי ש"ח, בהתאמה.
- עליה בריבית השוק בשיעור שנתי של 5% לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 עשויה להגדיל את הוצאות הריבית בסך כ- 63 אלפי ש"ח ולהקטין את הרווח הנקי וההון העצמי בסך כ- 63 אלפי ש"ח. ירידה בשיעור 5% עשויה להקטין את הריבית ולהגדיל את הרווח הנקי וההון העצמי בסכום זהה. הערכה זו מחושבת תחת הנחה כי לא יחול שינוי בגורמים אחרים.
- ב. השפעת התחזקות המטבע הישראלי כנגד דולר ארה"ב הינה הגדלה (הקטנה) של ההון העצמי ושל הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובעיקר שיעורי הריבית, נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר 2014	עליית שע"ח בשיעור של 5%	ירידת שע"ח בשיעור של 5%
	(29)	29
ליום 31 בדצמבר 2013	(26)	26

שפע ימים בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

26. מכשירים פיננסיים (המשך) -

4. שווי הוגן -

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, פקדונות, משיכות יתר מתאגידים בנקאיים הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

5. סיכון נזילות -

לקבוצה התחייבויות נושאות ריבית בשיעור משתנה ולכן היא חשופה לשינויים בריבית שוק. ראה סעיף 3א' לעיל. מידע על מועדי הפרעון של הלוואות לזמן ארוך ראה ביאור 12.

27. אירועים לאחר תאריך המאזן -

א. ביום 5 בינואר 2015, הומרו למניות סך כ-733 אלפי ש"ח מסכומי ההלוואות הניתנות להמרה למניות וכנגדם הקצתה החברה 8,363,021 מניות.

ב. ביום 22 בינואר 2015, התקשרה החברה ב-2 הסכמים נפרדים להקצות 5,008,470 מניות רגילות ללא ערך נקוב וכן 10,016,940 אופציות לא רשומות, בתמורה כוללת של 591 אלפי ש"ח. מחצית מכמות האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.20 ש"ח למניה וזאת החל מתום 9 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. המחצית השנייה של האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.30 ש"ח למניה וזאת החל מתום 18 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום.

ג. בחודש מרץ 2015 התקשרה החברה ב-4 הסכמים נפרדים להקצות 3,758,167 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה לסך של 400 אלפי ש"ח. במסגרת הסכמי ההשקעה, התחייבה החברה למשקיעים כי והיה ובתום 12 חודשים ממועד רישומן למסחר של המניות לא יהיה שווין של המניות הנרכשות בגובה של פי 1.5 מהסכום המקורי שהושקע על ידי אותו משקיע, תקצה החברה למשקיע מניות נוספות באופן ששווי סך כל אחזקותיו, לאחר ניכוי התמורה שישלם המשקיע בגין המניות הנוספות, על פי הנחיות הבורסה, יעמוד על פי 1.5 מהסכום המקורי אשר הושקע תמורת המניות הנרכשות.

ד. ביום 16 במרץ 2015, לאחר אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם עם דירקטור ובעל מניות בחברה להקצות לו 9,090,909 מניות רגילות ללא ערך נקוב וכן 27,272,727 אופציות לא רשומות, בתמורה כוללת של 1 מיליון ש"ח. 9,090,909 אופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.20 ש"ח למניה וזאת החל מתום 8 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. 9,090,909 אופציות נוספות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.30 ש"ח למניה וזאת החל מתום 16 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. 9,090,909 אופציות נוספות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.40 ש"ח למניה וזאת החל מתום 24 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. ההסכם כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

שפע ימים בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2014

ערוך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

שפע ימים בע"מ

מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	דוח מיוחד לפי תקנה 9'
	המידע הכספי הנפרד:
4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על ההפסד הכולל
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8-12	מידע כספי נפרד

ירושלים, 30 במרץ 2015

לכבוד
בעלי המניות
שפע ימים בע"מ

א.ג.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על
מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שפע ימים בע"מ (להלן - "החברה"), לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים, שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים. היות שהחברה המוחזקת נמצאת בשלב של חיפוש וחקירה של מרבצי יהלומים, אבני חן וזהב (אקספלורציה) וטרם החלה בכריה מסחרית, משך אין לה הכנסות אלא הוצאות בלבד. לחברה נגרמו הפסדים בסך 7,651 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. כמו כן, בדוחות הכספיים המאוחדים נרשם גירעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך 9,431 אלפי ש"ח. מימון פעילות החברה והחברה המוחזקת נעשה עד היום על ידי גיוסי הון ו/או הלוואות והמשך הפעילות מותנה בהמשך גיוסים כאלו. לאור ניסיון העבר, מעריכה הנהלת החברה המוחזקת כי תוכל לגייס את המקורות הכספיים להשלמת האקספלורציה אך אין וודאות לכך לאור העובדה שגיוסים תלויים בצדדים נוספים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". במידע כספי נפרד זה לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים, ההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

ברזלי ושות'
רואי - חשבון

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2014 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן- "דוחות מאוחדים"), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

בחודש פברואר 2012 אישר בית המשפט את הסדר הנושים. במסגרת הסדר הנושים בוצעה עסקת המיזוג עם חברת שפע ימים (א.ט.מ.) בע"מ. ביום 1 באפריל 2012 הושלמה הרכישה האמורה.

נכון למועד ההתקשרות לרכישה ולמועד השלמת הסכם הרכישה, לחברה לא הייתה פעילות עסקית כלשהי, ובהתאם לכך המידע הכספי הנפרד אינו מציג מספרי השוואה לתקופה טרום הרכישה וזאת מכיוון שנתונים אלו אינם מספקים מידע מהותי נוסף רלוונטי לקוראי הדוחות הכספיים.

שפע ימים בע"מ
נתונים על המצב הכספי
(באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר

2013	2014
624	75
340	86
964	161
87	- . -
28,044	33,241
28,131	33,241
29,095	33,402

נכסים

נכסים שוטפים -
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים -
הוצאות הנפקה נדחות
השקעה בחברה מוחזקת

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות -

זכאים ויתרות זכות
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ביאור 6)
הלוואות ניתנות להמרה למניות (ביאור 7)

1,152	540
141	208
7,538	5,268
- . -	499
8,831	6,515

הון -

הון מניות
פרמיה על מניות
קרן הון
יתרת הפסד
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

- . -	- . -
52,407	63,315
8,046	11,412
(40,189)	(47,840)
20,264	26,887
29,095	33,402

סה"כ התחייבויות והון

דב לב
חשב

אברהם (אבי) טאוב
מנכ"ל

שמעון הייבלום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ 2015

שפע ימים בע"מ
נתונים על ההפסד הכולל
(באלפי ש"ח)

לתקופה של תשעה חודשים מיום 1 באפריל 2012 (יום הרכישה) ועד ליום 31 בדצמבר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	2014	
(773)	(1,603)	(1,398)	הוצאות הנהלה וכלליות
- . -	(58)	(1,610)	הוצאות אחרות
(773)	(1,661)	(3,008)	הפסד תפעולי
- . -	1,377	2	הכנסות מימון
(1,190)	(966)	(4,170)	הוצאות מימון
(1,190)	411	(4,168)	הכנסות (עלויות) מימון, נטו
(3,650)	(501)	(475)	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
(5,613)	(1,751)	(7,651)	הפסד כולל לשנה

שפע ימים בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים
(באלפי ש"ח)

לתקופה של תשעה חודשים מיום 1 באפריל 2012 (יום הרכישה) ועד ליום 31 בדצמבר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	2014	
(5,613)	(1,751)	(7,651)	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת -
			הפסד לשנה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות
			שוטפת
			(נספח א')
5,364	571	7,284	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(249)	(1,180)	(367)	
(1,328)	(5,011)	(5,240)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה -
			השקעה בחברה מוחזקת
(1,328)	(5,011)	(5,240)	מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
- . -	- . -	2,497	תזרימי מזומנים מפעילות מימון -
			הנפקת מניות
1,705	7,204	3,231	תקבולים מהנפקת מכשירים פיננסים , נטו (ביאורים 6 ו-7)
- . -	(87)	87	ירידה (עליה) בהוצאות הנפקה נדחות
(47)	(383)	(755)	ריבית ששולמה
1,658	6,734	5,060	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
- . -	- . -	(2)	הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים
81	543	(549)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
- . -	81	624	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
81	624	75	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

שפע ימים בע"מ
נתונים על תזרימי מזומנים
(באלפי ש"ח)

לתקופה של תשעה חודשים מיום 1 באפריל 2012 (יום הרכישה) ועד ליום 31 בדצמבר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	2014
3,650	501	475
- . -	- . -	2,024
1,190	(411)	4,168
4,840	90	6,667
-----	-----	-----
(74)	(214)	252
445	707	298
153	(12)	67
524	481	617
-----	-----	-----
5,364	571	7,284
=====	=====	=====

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת
תשלום מבוסס מניות *
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה בזכאים ויתרות זכות
עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

* בניכוי תשלום מבוסס מניות שנזקק לנכסי חיפוש והערכה של אבנים יקרות בחברה מוחזקת.

נספח ב' -

פעולות מהותיות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

- . -	52	50
=====	=====	=====
- . -	1,771	8,411
=====	=====	=====

א. חייבים בגין הנפקת מכשיר פיננסי

ב. המרת התחייבויות פיננסיות להון

ג. ראה ביאור 8 א'

שפע ימים בע"מ מידע כספי נפרד נוסף

1. כללי - (א) כללי -

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם לתקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

(ב) היות שהחברה המוחזקת נמצאת בשלב של חיפוש וחקירה של מרבצי יהלומים, אבני חן וזהב (אקספלורציה) וטרם החלה בכריה מסחרית, משכך אין לה הכנסות אלא הוצאות בלבד. לחברה נגרמו הפסדים בסך 7,651 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. כמו כן, בדוחות הכספיים המאוחדים נרשם גירעון בהון החוזר לאותו תאריך בסך 9,431 אלפי ש"ח. מימון פעילות החברה והחברה המוחזקת נעשה עד היום על ידי גיוסי הון ו/או הלוואות והמשך הפעילות מותנה בהמשך גיוסים כאלו. לאור ניסיון העבר, מעריכה הנהלת החברה המוחזקת כי תוכל לגייס את המקורות הכספיים להשלמת האקספלורציה אך אין וודאות לכך לאור העובדה שגיוסים תלויים בצדדים נוספים. גורמים אלה מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק ח". במידע כספי נפרד זה לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים, ההתחייבויות וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק ח".

(ג) הגדרות -

החברה - שפע ימים בע"מ.

חברה מוחזקת - חברה אשר לחברה שליטה בה במישרין או בעקיפין וחברה אשר לחברה השפעה מהותית בה.

2. מדיניות חשבונאית -

הדוחות הכספיים הנפרדים נערכו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאורים 2 ו-3 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה פרט להצגת סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברה מוחזקת, כמפורט להלן:

א. הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם למעט השקעות בחברה מוחזקת. בנוסף נכללו בנכסים ובהתחייבויות, יתרות בין החברה לחברה המוחזקת שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. השקעה בחברה מוחזקת מוצגת כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברה המוחזקת.

ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר (למעט סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה המוחזקת).

ד. חלק החברה בתוצאות חברה מוחזקת מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברה מוחזקת, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

ה. סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (למעט סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה מוחזקת). בנוסף, נכללו תזרימי המזומנים בין החברה לחברה מוחזקת אשר בוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים.

שפע ימים בע"מ מידע כספי נפרד נוסף

3. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברה מוחזקת -

בדבר עסקת הרכישה ראה ביאור ג' לדוחות המאוחדים.

4. הון המניות -

בדבר פירוט הון החברה, ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים.

5. מסים על ההכנסה -

א. חוקי המס החלים על החברה -
באשר לפירוט בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצורכי מס הכנסה, בדבר שיעורי המס שחלים על החברה וכן שינויים שחלו בפקודת מס הכנסה – ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. שומות מס סופיות -
לחברה שומות מס הנחשבות לסופיות עד וכולל שנת המס 2009.

6. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד -

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
7,538	3,562	התחייבות בגין הסכמי השקעה (ראה ב' להלן)
- . -	1,706	התחייבות בגין הלוואות ניתנות להמרה למניות (ראה ביאור 7)
<u>7,538</u>	<u>5,268</u>	

ב. בשנים 2012-2013 התקשרה החברה במספר הסכמים להקצות למשקיעים מניות רגילות ללא ערך נקוב בתמורה להשקעה כספית בחברה. בשנת 2014 התקשרה החברה ב- 5 הסכמים נפרדים להקצות למשקיעים 8,072,148 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה לסך של 2,100 אלפי ש"ח. כמו כן הונפקו לאחד המשקיעים 1,308,600 אופציות לא רשומות המיועדות להמרה למניות, בכפוף ובהתאם לזכאותו של המשקיע בתום תקופת ההסכם לפי התנאים להלן (תקופת החסימה של המניות, שיתקבלו מהמרת האופציות, תחל במועד הנפקת האופציות).

שפע ימים בע"מ מידע כספי נפרד נוסף

6. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (המשך)-

ב. המשך -

במסגרת הסכמי ההשקעה, התחייבה החברה למשקיעים כי והיה ובתום 9-12 חודשים ממועד רישומן למסחר של המניות לא יהיה שוויין של המניות הנרכשות בגובה של פי 1.75-1.5 מהסכום המקורי שהושקע על ידי אותו משקיע, תקצה החברה למשקיע מניות נוספות באופן ששווי סך כל אחזקותיו, לאחר ניכוי התמורה שישלם המשקיע בגין המניות הנוספות, על פי הנחיות הבורסה (ראה להלן), יעמוד על פי 1.75-1.5 מהסכום המקורי אשר הושקע תמורת המניות הנרכשות. לאור הבטחת תשואה מינימלית למשקיע בדרך של הנפקת מניות נוספות בעתיד, מהווה המכשיר הפיננסי שהונפק מכשיר מורכב עם רכיב התחייבותי (המוצג בשווי הוגן) ורכיב הוני. בהתאם להערכת שווי של מומחה חיצוני ובלתי תלוי, נקבע כי נכון ליום כל אחד מההסכמים התמורות מיוחסות ברובן לרכיב התחייבותי לפי שווי הוגן. השווי ההוגן של כל ההתחייבויות, נכון ליום 31 בדצמבר 2014 וליום 31 בדצמבר 2013, מסתכם לסך 3,562 אלפי ש"ח ו- 7,538 אלפי ש"ח, בהתאמה. בשנת 2014 פקעו 31 הסכמי השקעה. התחייבות החברה להקצות מניות בגין הסכמי השקעה אלו, בסך 7,380 אלפי ש"ח, נזקפה לפרמיה על מניות. בנוסף, לאור הנחיות הבורסה לניירות ערך בדבר מחיר מינימום למניה (10 אג') ומחיר מינימום לאופציה (13 אג'), קיבלה החברה בגין המניות שהוקצו סך כ-2,497 אלפי ש"ח שנזקפו לפרמיה על מניות. בגין ההסכמים שנחתמו בשנת 2014 נזקפו עמלות בסך של כ- 221 אלפי ש"ח שנכללו בסעיף הוצאות מימון. התאמת הערך של המרכיב ההתחייבותי לשווי הוגן שלו נזקפה לסעיף מימון. לגבי אירועים לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 8.

1. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כדלהלן:

<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	
0.402	0.140-0.145	מחירי מניה (בש"ח)
79	36	תנודתיות צפויה (באחוזים)
0.1-0.75	0.25-0.74	אורך חיי האופציה (בשנים)
0.9-1.1	0.27	שיעור ריבית חסרת סיכון (באחוזים)

2. מדרג שווי הוגן -

מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מתבצעת תוך שימוש במדרג שווי הוגן המשקף את מהות הנתונים ששימשו בביצוע מדידת השווי ההוגן. מדרג השווי ההוגן מבוסס על שלוש הרמות הבאות:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.

רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 לעיל, אשר ניתנים לצפיה במישרין (כלומר בציטוטי מחירים) או בעקיפין (כלומר נגזרים ממחירים מצוטטים).

רמה 3 - נתונים לגבי נכס או התחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפיה (נתונים שאינם ניתנים לצפיה).

ליום 31 בדצמבר 2014, נמדדה ההתחייבות בגין הסכמי ההקצאה וההתחייבות בגין הלוואות ניתנות להמרה ע"י שימוש בטכניקת הערכה המבוססת על רמה 2 תוך התבססות על נתוני שוק נצפים.

3. תנועה בהתחייבות בגין הסכמי השקעה:

<u>באלפי ש"ח</u>	
7,538	יתרה ליום 1 בינואר 2014
2,100	תמורה שהתקבלה בגין הסכמים שנחתמו השנה
(606)	מיון רכיב הוני לפרמיה על מניות
(7,380)	נזקף להון בגין הסכמים שתקופתם הסתיימה
1,910	הוצאות מימון לשנה
<u>3,562</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

4. פרט למפורט לעיל, סבורה החברה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן.

שפע ימים בע"מ מידע כספי נפרד נוסף

7. הלוואות ניתנות להמרה במניות -

א. ביום 31 במרץ 2014, לאחר אישור דירקטוריון החברה, חתמה החברה על שלושה הסכמי הלוואה הניתנים להמרה למניות רגילות בהיקף כולל של 1.5 מיליון ש"ח, כאשר מחצית מסכום הלוואות הועמדה לחברה במועד חתימת ההסכם והמחצית השנייה הועמדה לחברה, לאחר שקיבלה את אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שינבעו מהמרת הלוואות, ביום 28 באפריל 2014. הלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% ועומדות לפירעון בתוספת הריבית שנצברה בתשלום אחד בתום 18 חודשים ממועד חתימת ההסכמים. למלווים זכות לדחות את פירעון קרן הלוואות למועד מאוחר יותר אשר לא יהא מאוחר מתום 36 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה. בתקופה זו לא היו זכאים המלווים לריבית.

הלוואות ניתנות להמרה למניות במועדים ובכמויות כמפורט להלן:

1. ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד למועד פירעון הלוואה - חלוקת קרן הלוואה בממוצע שער הנעילה בבורסה ב- 15 ימי המסחר שקדמו למסירת הודעת ההמרה לחברה. המלווה יהיה זכאי להמיר את הלוואה כולה או חלקה.
 2. החל מתום 6 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד תום 9 חודשים ממועד חתימתם - מכפלת קרן הלוואה המומרת ב- 1.4 כשהיא מחולקת בממוצע שער הנעילה בבורסה כאמור בסעיף 1 לעיל. המלווה יהיה זכאי בתקופה זו להמיר עד שליש מקרן הלוואה המקורית, כאשר ביחס לשני השלישים הנותרים תמשיך זכאותו בהתאם לאמור בסעיף 1 לעיל.
 3. החל מתום 9 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד תום 12 חודשים ממועד חתימתם - מכפלת קרן הלוואה המומרת ב- 1.6 כשהיא מחולקת בממוצע שער הנעילה בבורסה כאמור בסעיף 1 לעיל. המלווה יהיה זכאי בתקופה זו להמיר עד שני שליש מקרן הלוואה המקורית, כאשר ביחס לשליש הנותר תמשיך זכאותו בהתאם לאמור בסעיף 1 לעיל.
 4. החל מתום 12 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה ועד למועד פירעון הלוואה במלואה ככל שזו לא שולמה במלואה על ידי החברה עד תום 36 חודשים ממועד חתימת הסכמי הלוואה - מכפלת קרן הלוואה המומרת ב- 1.75 כשהיא מחולקת בממוצע שער הנעילה בבורסה כאמור בסעיף 1 לעיל.
- אם המלווה יבחר להמיר את הלוואה למניות של החברה, באופן מלא או חלקי, לא תשולם כל ריבית בגין החלק מסכום הקרן שיומר למניות. כמו כן נקבע בהסכם כי כמות המניות שיונפקו, כתוצאה מהמרת הלוואות, לא תעלה על 13 מיליון מניות. לצורך הבטחת התחייבותה של החברה כלפי המלווים, הסכימה חברה בעלת עניין להתחייב להפקיד בנאמנות 13 מיליון מניות אשר בבעלותה.
- בהתאם להערכת שווי של מומחה חיצוני ובלתי תלוי, נקבע כי ליום קבלת הלוואות סך כ-1,260 אלפי ש"ח מיוחס להתחייבות המוצגת לפי שווי הוגן וסך 240 אלפי ש"ח מיוחס להתחייבות המוצגת לפי עלות מופחתת בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית. בחודש אוקטובר 2014 הומרו למניות סך של כ- 267 אלפי ש"ח מקרן הלוואות וכנגדם הקצתה החברה 2,055,804 מניות. השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית בשווי הוגן דרך רווח והפסד נכון ליום 31 בדצמבר 2014, הינו סך של 1,706 אלפי ש"ח ויתרת ההתחייבות המוצגת לפי עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2014 הינה 499 אלפי ש"ח. בגין הסכמי הלוואה שילמה החברה עמלות בסך 150 אלפי ש"ח שנזקפו להוצאות מימון. התאמת הערך של ההתחייבות לשווי ההוגן שלה נזקפה לסעיף מימון. לגבי אירועים לאחר תעריך המאזן- ראה ביאור 8.

שפע ימים בע"מ מידע כספי נפרד נוסף

7. הלוואות ניתנות להמרה במניות (המשך) - ב. תנועה בשנת 2014 (באלפי ש"ח):

התחייבות המוצגת לפי שווי הוגן	התחייבות המוצגת לפי עלות מופחתת *	סה"כ
- . -	- . -	- . -
1,260	240	1,500
785	343	1,128
(339)	(84)	(423)
1,706	499	2,205

יתרה ליום 1 בינואר 2014
קבלת הלוואות ניתנות להמרה
שערוך / זקיפת ריבית
המרה למניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

* שיעור הריבית האפקטיבית הינו 268%.

8. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה -

א. בחודש יוני 2014 הגיעה החברה להסכם שכר טירחה עם יועציה המשפטיים, לפיו הם זכאים לתשלום בסך כולל של כ- 2.7 מיליון ש"ח, עבור שירותים משפטיים רבים ומגוונים שהוענקו לחברה במשך מספר שנים. שכר הטירחה כולל כ- 1.45 מיליון ש"ח בגין שירותים משפטיים בקשר לתשקיף מדף עד לאישורו על ידי הרשות לניירות ערך. תשלום החוב יתבצע באופן של הקצאת 7,700,000 מניות המשקפת מחיר מניה של כ- 35 אגורות. בהתאם לתנאי ההסכם, נזקף סך של כ- 2.7 מיליון ש"ח לקרן הון כתשלום מבוסס מניות. החברה טרם הקצתה את המניות כאמור.

ב. לגבי הקצאת מניות בתקופת הדוח – ראה ביאור 6 וביאור 7.

ג. ביום 5 בינואר 2015, הומרו למניות סך כ-733 אלפי ש"ח מסכומי ההלוואות הניתנות להמרה למניות וכן נגדס הקצתה החברה 8,363,021 מניות.

ד. ביום 22 בינואר 2015, התקשרה החברה ב-2 הסכמים נפרדים להקצות 5,008,470 מניות רגילות ללא ערך נקוב וכן 10,016,940 אופציות לא רשומות, בתמורה כוללת של 591 אלפי ש"ח. מחצית מכמות האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.20 ש"ח למניה וזאת החל מתום 9 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. המחצית השנייה של האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.30 ש"ח למניה וזאת החל מתום 18 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום.

ה. בחודש מרץ 2015 התקשרה החברה ב-4 הסכמים נפרדים להקצות 3,758,167 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה לסך של 400 אלפי ש"ח. במסגרת הסכמי ההשקעה, התחייבה החברה למשקיעים כי והיה ובתום 12 חודשים ממועד רישומן למסחר של המניות לא יהיה שוויין של המניות הנרכשות בגובה של פי 1.5 מהסכום המקורי שהושקע על ידי אותו משקיע, תקצה החברה למשקיע מניות נוספות באופן ששווי סך כל אחזקותיו, לאחר ניכוי התמורה שישלם המשקיע בגין המניות הנוספות, על פי הנחיות הבורסה, יעמוד על פי 1.5 מהסכום המקורי אשר הושקע תמורת המניות הנרכשות.

ו. ביום 16 במרץ 2015, לאחר אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם עם דירקטור ובעל מניות בחברה להקצות לו 9,090,909 מניות רגילות ללא ערך נקוב וכן 27,272,727 אופציות לא רשומות, בתמורה כוללת של 1 מיליון ש"ח. 9,090,909 אופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.20 ש"ח למניה וזאת החל מתום 8 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. 9,090,909 אופציות נוספות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.30 ש"ח למניה וזאת החל מתום 16 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. 9,090,909 אופציות נוספות ניתנות למימוש למניות רגילות בתמורה למחיר מימוש של 0.40 ש"ח למניה וזאת החל מתום 24 חודשים מיום רישומן למסחר של המניות המוקצות לתקופה של 30 יום. ההסכם כפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ד': פרטים נוספים על התאגיד

1. **תקנה 19: דוח בדבר מצבת ההתחייבויות**
ראו דיווח מיידי (ת-126) שמפרסם התאגיד במקביל לדוח תקופתי זה.
2. **תקנה 10א: תמצית דו"חות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים של שנת 2014**
לפרטים ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה ליום 31.12.2014.
3. **תקנה 10ג: שימוש בתמורות ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף**
במהלך תקופת הדוח לא הוצעו ניירות ערך של החברה לציבור על פי תשקיף.
4. **תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות (במישרין) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2013)¹**

שם החברה	סוג המניה	מספר המניות	סה"כ ע.ג. בש"ח	עלות מדווחת באלפי ש"ח	שיעור ההחזקה	ערך מאזני מדווח ליום 31.12.2014 באלפי ש"ח
שפע ימים (א.ט.מ) בע"מ	רגילה 1 ש"ח	7,040,700	7,040,700	*--	75%	33,241

*לפרטים ראו ביאור 1 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2014.

יתרות הלוואות לחברות בנות ולחברות קשורות במאזן (במישרין) המדווח ועיקר תנאיהן הם, כדלקמן:

שם החברה	יתרת הלוואה לתאריך המאזן (באלפי ש"ח)	עיקרי תנאי הלוואה
שפע ימים (א.ט.מ) בע"מ	--	--

יתרות הלוואות מחברות בנות (במישרין) במאזן המדווח ועיקר תנאיהן הם, כדלקמן:

שם החברה	יתרת הלוואה לתאריך המאזן (באלפי ש"ח)	עיקרי תנאי הלוואה
שפע ימים (א.ט.מ) בע"מ	1,028	צמוד למדד + 4%

5. **תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח**
במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה.
- תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות במישרין והכנסות התאגיד מהן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 (באלפי ש"ח)**

שם החברה	רווח (הפסד)		דיבידנד	דמי ניהול	ריבית והצמדה
	לפני מס	אחרי מס			
שפע ימים (א.ט.מ) בע"מ	(634)	(634)	--	--	(756)

6. **תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר או שהופסק בהם המסחר**

- 6.1. במהלך תקופת הדוח נרשמו למסחר 56,183,655 מניות רגילות ללא ע.ג. כ"א של החברה, אשר הונפקו במסגרת הקצאות פרטיות שביצעה החברה כמפורט בסעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד, פרק א' של דוח תקופתי זה.
- 6.2. למיטב ידיעת החברה, בתקופת הדוח לא הייתה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה.

7. **תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2014, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, למקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, וכן התגמולים אשר ניתנו לבעלי עניין בתאגיד על ידי התאגיד (סכומי התגמולים מובאים במונחי עלות לתאגיד והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2014	תגמולים אחרים			תגמולים עובר שירותים							פרטי מקבלי התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקות בהון התאגיד (למועד הדוח)	היקף משרה	תפקיד	שם
335	--	--	--	--	--	--	240	95	--	--	0.24%	--	יו"ר דירקטוריון	שמעון הייבלום (1)
351	--	--	--	--	--	--	--	--	--	351	1.16%	100%	מנהלת פרוייקט	ורד טולדו (2)
251	--	--	--	--	50	--	--	--	--	201	--	50%	חשב	דב לב (3)
152	--	--	--	152	--	--	--	--	--	--	--	--	דירקטורים מקבלי גמול (4)	
בעלי עניין														
2,416	--	--	55	--	--	--	1,785	576	--	--	--	--	מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ (להלן: "101") (5)	
34	--	--	--	34	--	--	--	--	--	--	--	--	Eight - O – Eight Global Corp.	

תגמול ליו"ר הדירקטוריון, מר שמעון הייבלום

(1)

לפרטים אודות תנאי כהונתו של יו"ר הדירקטוריון ראו ביאור 22א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2014. יצוין, כי ביום 20 במאי 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול שלה חברה), בין היתר, את המרת חלק מחובתה של החברה ליו"ר דירקטוריון, בגין התקופה שבין חודש מאי 2010 עד לחודש דצמבר 2012, למניות רגילות של החברה. כמו כן, אישרה האסיפה כאמור (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול שלה חברה), הצעה פרטית ליו"ר דירקטוריון החברה של אופציות המהוות 1.5% מהון המניות המונפק של החברה ביום עסקת המיזוג (כהגדרתה בסעיף 1.1.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - פרק א'), וזאת כחלק מתנאי הסכם למתן שירותי ניהול כמפורט בביאור לדוחות הכספיים כאמור. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8.4.2013 ומיום 21.5.2013 (אסמכתאות: 2013-01-030358 ו- 2013-01-066904, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

בהקשר זה יעודכן כי לאור העלות (ובכלל כך, הזמן הניהולי וההוצאות הנלוות והכרוכות בהקצאת האופציות) לעומת ערכן הכלכלי של האופציות הנ"ל, יו"ר הדירקטוריון הודיע לחברה כי בחר שלא לקבל את האופציות שכאמור אושרו לו. בשים לב לנסיבות האמורות, תנאי כהונתו והעסקתו של יו"ר הדירקטוריון, ובפרט התגמולים אשר ניתנו לו במהלך תקופת הדוח והוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2014, הינם תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2014, המצורף בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

תגמול לורד טולדו

(2)

גברת ורד טולדו (להלן: "ורד") מכהנת בחברה כמנהלת פרויקטים מכוח הסכם העסקה מחודש דצמבר 2011. הסכם העסקתה של ורד הינו לתקופה של חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2012 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. בהתאם להסכם העסקתה בתפקידה כאמור, זכאית ורד, נוסף על המשכורת החודשית כמפורט בטבלה לעיל, לתנאים סוציאליים מקובלים והטבות שונות (ביטוח מנהלים, דמי הבראה, חופשת מחלה, חופשה שנתית, טלפון סלולרי). כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים.

התגמולים שניתנו לורד במהלך שנת הדיווח מובאים בטבלה דלעיל, והם כוללים את כל התגמולים שהוענקו לה בגין תפקידה בחברה.

תגמול לדב לב

(3)

מר דב לב (להלן: "דב") מכהן בחברה כחשב מכוח הסכם העסקה מחודש דצמבר 2011. הסכם העסקתו של דב הינו לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 31 בדצמבר 2016. בהתאם להסכם העסקתו בתפקידו כאמור, זכאי דב, נוסף על המשכורת החודשית כמפורט בטבלה לעיל, לתנאים סוציאליים מקובלים והטבות שונות (ביטוח מנהלים, דמי הבראה, חופשת מחלה, חופשה שנתית, טלפון סלולרי). כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים.

התגמולים שניתנו לדב במהלך שנת הדיווח מובאים בטבלה דלעיל, והם כוללים את כל התגמולים שהוענקו לו בגין תפקידו בחברה.

(4) תגמול דירקטורים

הדירקטורים החיצוניים בתאגיד וכן דירקטור אחר (בלתי תלוי), אשר אינם נמנים על בעלי השליטה בתאגיד או קרוביהם או עובדי בעל השליטה או עובדי התאגיד (להלן, ביחד: "הדירקטורים מקבלי הגמול"), זכאים לקבל מן התאגיד תגמול בסכום המהווה הסכום הקבוע על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול").

הדירקטורים מקבלי הגמול יהיו זכאים לתשלום התגמול עד תום תקופת כהונתם כדירקטורים בתאגיד. התנאים לסיום העסקתם של הדירקטורים החיצוניים בתאגיד קבועים בהוראות חוק החברות. כהונתם של הדירקטורים מקבלי הגמול תסתיים על פי הוראות סעיף 228 לחוק החברות.

כמו כן, יצוין כי תנאי כהונתם והעסקתם של הדירקטורים בחברה הינם תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 9 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2014, המצורף בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

(5) תגמול ל-101

לפרטים אודות התקשרות חברת הבת בהסכם ניהול עם 101, בעלת עניין בחברה ואשר למען הזהירות נחשבת כבעלת השליטה בחברה ביחד עם 808. לפרטים ראו ביאור 22א' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2014. כמו כן, לפרטים אודות זכאותה של 101, לקבלת אופציות בחברה וזכותה לקבלת מניות בחברה ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8.4.2013 ומיום 21.5.2013 (אסמכתאות: 2013-01-030358 ו- 2013-01-066904, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי, חברת הבת טרם שילמה סך של כ- 923 אלפי ש"ח המגיעים ל- 101 ביחס לתקופה של 6 חודשים וכן טרם הוקצו בפועל האופציות כאמור בדיווח המידי הנ"ל.

8. תקנה 21א: בעל השליטה בתאגיד

מיום 4 באפריל 2012, לאחר השלמת עסקת המיזוג, הועברה השליטה בחברה לחברת Eight - O - Eight Global Corp. יחד עם חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ. לפרטים ראו סעיף 1.8 לפרק א' של דוח תקופתי זה - פרק תיאור עסקי התאגיד.

9. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת התאגיד, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר התאגיד התקשר בה במהלך השנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח או שהיא בתוקף במועד הדוח.

9.1. עסקאות המנויות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999

9.1.1. הסכם ניהול עם חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ (להלן: "101") - לפרטים

ראו ס"ק 7(5) לעיל (תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה).

9.1.2. הסכם שירותים עם חברת Eight-O-Eight Global Corp. - לפרטים בדבר הסכם שירותים אשר נחתם ביום 1 בינואר 2005 בין חברת הבת ובין חברת Eight-O-Eight Global Corp. (להלן: "808"), בעלת השליטה בחברה, לפיו תסייע 808 לחברה במציאת משקיעים פוטנציאליים. בנוסף נקבע כי 808 תספק שרותי משרד לעובדי החברה בתמורה לסכום חודשי קבוע של 770 דולר. ראו סעיף 8.24.3 לדוח מיידי של החברה מיום 16.1.2012 בדבר עדכון מתאר לחברת הבת (מס' אסמכתא: 2012-01-016329), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

9.1.3. העמדת הלוואה לחברת הבת על ידי חברת 101 - ביום 28 במרץ 2012 הועמדה ידי חברת 101 הלוואת בעלים. לצורך העמדת הלוואת הבעלים, נטלה 101 הלוואה מבנק מסחרי בישראל. לפרטים ראו דיווח מיידי בדבר אישור הלוואת הבעלים כעסקה מזכה של החברה מיום 29.5.2014 (אסמכתא מס': 2014-01-078378), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

9.1.4. ערבויות

9.1.4.1. ערבות לאשראי בנקאי - לחברת הבת מסגרת אשראי שוטף קבועה מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"), אשר עומדת ליום 31 בדצמבר 2014 על סך של 300 אלפי ש"ח (להלן: "מסגרת האשראי"). נכון למועד הדוח, חברת הבת טרם ניצלה את מלוא מסגרת האשראי. אברהם טאוב, העמיד ערבות אישית להתחייבות החברה לבנק לאומי. בכוונת החברה וחברת הבת לפעול לביטול הערבות האמורה ו/או לצמצומה.

9.1.4.2. ערבות של מר אברהם טאוב לחברת ליסינג - נכון למועד זה, לחברת הבת מספר כלי רכב ייעודיים לביצוע עבודות שטח, שנרכשו בעסקאות חכירה מימונית (ליסינג). כחלק מתנאי החכירה, שועבדו הרכבים הנ"ל לטובת חברת הליסינג. למועד הדוח, אברהם טאוב, ערב באופן אישי להתחייבות החברה לחברת הליסינג.

9.1.4.3. ערבות להתחייבויות על פי הסכם שכירות

לחברת הבת הסכם שכירות עם ש.ל.מ.א.ח בע"מ (חברה שאינה צד קשור לבעלי השליטה בחברה ו/או בחברת הבת) להשכרת מבנה בשטח של כ- 1,000 מ"ר וחצר בשטח של כ- 4,850 מ"ר הנמצאים באזור התעשייה עכו דרום, בתמורה לתשלום דמי שכירות חודשיים בסך של 21,171 ש"ח (בתוספת מע"מ ובצמוד למדד המחירים לצרכן). המושכר משמש את חברת הבת לביצוע תהליכי שטיפה, סינון, ואיחסון. תקופת השכירות על פי הסכם השכירות הנה מיום 2.1.2011 ועד ליום

31.12.2013. לחברה יש 4 אופציות רצופות לתקופות שכירות נוספות בנות 36 חודשים כל אחת, כאשר הראשונה בהם מומשה על ידי החברה כך וסיומה ביום 31.12.2016.

למועד הדוח, אברהם טאוב ערב באופן אישי להתחייבות חברת הבת על פי הסכם השכירות, כאשר בהסכם נקבע כי ערבות זו תפקע עם הנפקת מניות חברת הבת לציבור בבורסה לניירות ערך.

9.1.4.4. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - ביום 20 במאי 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות של החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, עם איילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "המבטחת") לתקופה בת 12 חודשים, שתחילתה ביום 23 בספטמבר 2012, ואשר תהייה ניתנת לחידוש, עם המבטחת או עם כל חברה מבטחת אחרת בהתאם לאותם תנאים, למספר תקופות ביטוח שלא תעלינה במצטבר על שלוש שנים מתום תקופת פוליסת הביטוח. החברה חידשה את פוליסת הביטוח כאמור, עם המבטחת, לתקופה נוספת של 12 חודשים החל מיום 23 בספטמבר 2014.

לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8.4.2013 ומיום 21.5.2013 (אסמכתאות: 2013-01-030358 ו- 2013-01-066904, בהתאמה), אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

9.2. מינוי מר מנחם- מנדל (מנדי) טאוב כאחראי מערכות מידע בחברה - ביום 24 במרץ 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור וועדת תגמול של החברה מיום 21 במרץ 2013, את מינוי של מר (מנדי) טאוב, בנו של מר אברהם טאוב (שהינו מנכ"ל, דירקטור ומבעלי השליטה בחברה), כאחראי מערכות מידע ו- GIS (ממ"ג - מערכת מידע גיאוגרפית) בחברה, בתוקף, רטרואקטיבית, החל מיום 1.4.2012. שכרו (ברוטו) נקבע על סך של 6,850 ש"ח לחודש בתנאי העסקה אשר אינם חורגים מהמקובל בשוק בישראל, ובכל מקרה לא יעלה על השכר החודשי על הממוצע במשק.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24.3.2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-017986).

10. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

10.1. לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בניירות ערך של החברה סמוך למועד הדוח ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10.3.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-048049).

10.2. מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל עניין בתאגיד בחברת הבת

שם בעל העניין	שם החברה	סוג הנייר	שיעור ההחזקה באחוזים
Eight-O-Eight Global Corp.	שפע ימים (מ.ט.מ) בע"מ	מניות רגילות	9.68%
מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ	שפע ימים (מ.ט.מ) בע"מ	מניות רגילות	2.28%
אליעזר לויזון	שפע ימים (מ.ט.מ) בע"מ	מניות רגילות	1.02%
ורד טולדו	שפע ימים (מ.ט.מ) בע"מ	מניות רגילות	0.43%
טלי ליבא שלם	שפע ימים (מ.ט.מ) בע"מ	מניות רגילות	0.11%
חנה טאוב	שפע ימים (מ.ט.מ) בע"מ	מניות רגילות	0.11%

11. **תקנה 24א: הון המניות הרשום, הון המניות המונפק וניירות ערך אחרים נכון ליום 31 בדצמבר,**

2014

לפרטים בנושא זה ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014, המצורפים כפרק ג' של דוח תקופתי זה.

12. **תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה, נכון ליום 9.3.2015**

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10.3.2015 (אסמכתא מס': 2015-01-048028).

13. **תקנה 25א: מען רשום**

13.1. כתובת: רחוב הרצל 90, ת.ד. 720 נתניה - 42106.

13.2. טלפון: 09-8331999; פקס: 09-8619171

13.3. דואר אלקטרוני: gold770@netvision.net.il

14. **תקנה 26: פרטים אודות הדירקטורים של התאגיד (המכהנים במועד פרסום הדוח) [ראו בעמוד**

הבא]

שמעון הייבלום - יו"ר	אברהם טאוב	אורן באומן	טובה ג'אן	אליעזר לויזון	ישראל דוד נחשון	אודי שניג
ת.ז./מספר דרכון	007026842	054377080	23693807	69713899	001442920	022697890
שנת לידה	13.3.1946	23.6.1956	30.4.1968	24.10.1951	7.10.1948	5.12.66
מען להמצאת כתבי דין	י.ל. ברוך 12, הרצליה	סמילנסקי 62 נתניה	רבן גמליאל 1 בני ברק	תל חי 5 הרצליה	רחוב ז'בוטינסקי 3, ירושלים	הגפן 10/6 נצרת עלית
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ואמריקאית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	--	וועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.	וועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.	--	ישראלית	וועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	--	דירקטור חיצוני	דירקטורית בלתי תלוייה	--	--	דירקטור חיצוני
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	--	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	--	--	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	יו"ר דירקטוריון חברת הבת.	מנכ"ל חברת הבת שפע ימים (א.ט.מ) בע"מ ודירקטור בה; מנכ"ל חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ, הנמנית על בעלי השליטה החברה.	לא	לא	דירקטור בחברת הבת	לא
תאריך תחילת כהונתו כדירקטור	1.4.2012	31.7.2012	28.11.2013	1.4.2012	1.4.2012	31.7.2012
השכלה	רואה חשבון (תואר מהמכללה למנהל)	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה. רואה חשבון מוסמך	תואר ראשון B.Ed בחינוך והוראה	בוגר תואר ראשון במחשבת ישראל, מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תיכונת; הסמכה לרבנות; סמינר למורים.	כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל-אביב; רישיון רואה חשבון
עיסוק השנים האחרונות	סגן יו"ר פעיל בקרסו נדל"ן בע"מ משנת 2009; מנכ"ל שמטל הייבלום חברה לייעוץ	מנכ"ל ודירקטור בחברת הבת.	דירקטור חיצוני בחברה בשנים 2009-2012	מנהלת שיווק ומכירות בחברת פטרוטק בע"מ; מנהלת שירות בחברת אוטובץ בע"מ	בצבאות ד' של חב"ד בארץ הקודש וניידות חב"ד בעל גלריה לאומנות יהודית, מו"ל של ספרי	2012 עד היום - בעלים ומנכ"ל חברת שניג ליווי פיננסי בע"מ; 2009-2011 - סמנכ"ל כספים מעריב

	כלכלי פיננסי וארגוני.				פאקסמיליות ויצרן סדרות יודאיקה אקסלוסיביות	עילית ושליח הרבי מליובאוויטש לנצרת עילית; חבר הנהלה במוסדות הקהילה היהודית קייב-אוקראינה;	החזקות בע"מ; 2011 עד היום – מרצה לניתוח דוחות כספיים והערכות שווי במכללה למנהל (בראשון לציון)
משמש כדירקטור בתאגידים אחרים	דירקטור חיצוני בירשס חברה להשקעות דירקטור חיצוני בפרידזון שירותים לוגיסטיים בע"מ; עמידר החברה הלאומית לשיכון בישראל בע"מ; קרסו נדל"ן בע"מ.	ליבא נכסים בע"מ; שחר מזרח - נכסים בע"מ; מרכז היהלומים הארצי (NDC) בע"מ; NDC יצרני תכשיטים בע"מ , NDC - יצואנים (1990) בע"מ, יהלומי טאוב חנן ייצור ושיווק (תשל"ט) בע"מ; יהלומי לאה בע"מ; מרכז יהלומי נתניה (ט' 1979) בע"מ	--	--	--	חברת הבת; מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ (מבעלי השליטה בחברה); ליבא נכסים בע"מ; נידות חב"ד בע"מ; ושפע ימים מרכז היהלומים הלאומי.	דירקטור חיצוני בחברת סוהו נדל"ן בע"מ.
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	אביו של מר יוסף יצחק טאוב וטלי ליבא שלם, הנמנים על בעלי השליטה בחברה.	לא	לא	לא	אביו של שלום דב בער נחשון, הנמנה בין בעלי השליטה בחברה.	לא

15. **תקנה 26א: פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה של התאגיד (המכהנים במועד פרסום הדוח)**

15.1. **גב' ורד טולדו ת.ז. 023992191 מנהלת פרויקט**

תאריך לידה	5.08.1968
תאריך תחילת כהונה	1.06.2010
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא
השכלה	תיכונית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנהלת פרויקט בחברת הבת

15.2. **מר דב לב ת.ז. 054274857 חשב**

תאריך לידה	4.10.1957
תאריך תחילת כהונה	1.1.2011
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא
השכלה	אקדמית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	חשב בחברות ציבוריות ובעל משרד לראיית חשבון

15.1. **מר דניאל שפירא, ת.ז. 052755998 מבקר הפנים**

תאריך לידה	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה	20.9.2011
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא
השכלה	כלכלה וחשבונאות מאוני' בר-אילן; רואה חשבון
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	בעל משרד לראיית חשבון; מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל.

16. **תקנה 26ב: מורשי החתימה העצמאיים**

לתאגיד אין מורשי חתימה עצמאיים.

17. **תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד**

משרד רו"ח ברזילי ושות', רח' הרטום 19 (בית בינת) הר חוצבים ירושלים.
לפי מיטב ידיעת התאגיד רואה החשבון (או שותפו) אינו בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של בעל עניין או נושא משרה בכירה בתאגיד.

18. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה.

19. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**

19.1. להלן תובאנה החלטות שנתקבלו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 ועד למועד זה ושאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:

19.1.1. גיוסי הון - לפרטים בדבר החלטות החברה להסמיך את הנהלת החברה לפעול לשם גיוסי הון / חוב בדרך של הקצאות פרטיות ו/או החלטות בדבר התקשרויות החברה בהסכמי הקצאה עם משקיעים פרטיים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 29.5.2014 בדבר הסמכת הנהלת החברה לפעול לשם גיוס הון בהיקף של עד 1.5 מיליון ש"ח (אסמכתא מס': 2014-01-078576), 1.4.2014 בדבר התקשרות החברה בהסכם לקבלת הלוואה המירה למניות החברה (אסמכתא מס': 2014-01-035571), 4.12.2014 בדבר אישור התקשרות החברה בהסכם הקצאה פרטית (אסמכתא מס': 2014-01-214098) ומיום 23.3.2015 בדבר התקשרות החברה בהסכם הקצאה פרטית עם דירקטור בחברה (אסמכתא מס': 2015-01-057634). הפרטים הכלולים בדיווחים המיידיים המפורטים לעיל בסעיף זה מובאים בזאת על דרך ההפניה.

כמו כן, יצוין כי במהלך השנה אישר דירקטוריון החברה לפעול לבחינת האפשרות של פרסום תשקיף מדף, אפשרות שעודנה נבחנת בידי החברה; וכן כי ביום 15 ביוני 2014 אישר דירקטוריון החברה את המרת חובה של החברה למשרד עורכי דין במניות רגילות של החברה (לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16.6.2014, אסמכתא מס': 2014-01-091503, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה).

19.1.2. אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור וועדת הביקורת של החברה) את הארכת התקשרותה של החברה עם 101 בהסכם לפיו העמידה 101 הלוואה בעלים כמפורט בסעיף 10.1.3 לעיל.

19.1.3. ביום 28 במאי 2014 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור וועדת הביקורת) את הארכת תוקפה של הלוואת בעלים שהועמדה לזכותה של החברה על ידי חברת מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ (מבעלי השליטה בחברה). לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2014 (אסמכתא מס': 2014-01-078378), אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

19.2. להלן תובאנה החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

19.2.1. ביום 18.05.2014 התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, אשר על סדר יומה, בין היתר, מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה, מינויים מחדש של דירקטורים מכהנים בחברה וכן אישור חידוש הסכם הניהול עם מאה ואחד זהב אחזקות בע"מ (מבעלי השליטה בחברה). לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 7.4.2014 ו- 19.5.2014 (אסמכתאות: 2014-01-040911 ו- 2014-01-067317, בהתאמה) אשר הפרטים הכלולים בהם מובאים בזאת על דרך ההפניה.

תאריך: 30 במרץ 2015

שפע ימים בע"מ

<u>תאריך חתימה</u>	<u>חתימה</u>
_____	_____
_____	_____

<u>תפקידם</u>	<u>שמות החותמים</u>
יו"ר הדירקטוריון	שמעון הייבלום
מנכ"ל	אברהם טאוב

פרק ה'

הצהרות מנהלים לפי תקנה 9ב(ד)

**הצהרת מנהלים עפ"י תקנה 9ב (ד) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
תש"ל-1970**

הצהרת מנהל כללי

אני, אברהם טאוב ת.ז. 050707439, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של **שפע ימים בע"מ ("התאגיד")** לשנת 2014 ("**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 ובגילוי ובבקרה עליהם ;
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

י' בניסן תשע"ה (30 במרץ 2015)

אברהם טאוב, מנכ"ל

**הצהרת מנהלים עפ"י תקנה 9ב (ד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
תש"ל-1970**

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דב לב ת.ז. 054274857, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של **שפע ימים בע"מ** ("התאגיד") לשנת 2014 ("הדוחות");

(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 ובגילוי ובבקרה עליהם;

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

י' בניסן תשע"ה (30 במרץ 2015)

דב לב, חשב

נספח

**הערכת שווי מהותית מאוד –
הערכת שווי הוגן של מרכיב האופציה**

שפע ימים בע"מ

שווי התחייבות לתשואה

והלוואות להמרה

ליום-31 בדצמבר, 2014

פברואר 2015

לכבוד,

שפע ימים בע"מ

לידי מר דב לב – סמנכ"ל כספים

הנדון: שווי הוגן של התחייבות לתשואה ליום 31 בדצמבר, 2014

1. כללי

אנו הח"מ, יעקב אשד ורון רוזין, מ- "אשד רוזין תשואות יועצים" נתבקשנו על ידי שפע ימים בע"מ (להלן: "החברה"), לבצע הערכות שווי הוגן של שווי התחייבות לתשואה בגין מניות, אופציות, ומרכיב אופציות בהלוואות להמרה שהונפקו על ידי שפע ימים בע"מ במסגרת הנפקות פרטיות שביצעה החברה. הערכתנו הינה ליום 31 בדצמבר, 2014, עבור כלל ההנפקות שבוצעו על ידי החברה, לצורכי דיווח חשבונאי, בהתאם לתקני החשבונאות הבינלאומיים (IFRS).

2. להלן המקורות אשר שימשו אותי לצורך ביצוע העבודה:

- דיווחים על ההנפקות הפרטיות כפי שמופיעים באתר הבורסה לנ"ע בתל אביב;
- הסכמי השקעה והלוואה לדוגמא;
- נתונים שנמסרו לי מהנהלת החברה;
- חוות דעת קודמות בעניין שווי הוגן של התחייבות תשואה שבוצעו על ידי משרדנו, וחוות דעת מחודש אוגוסט 2014 בעניין שווי הלוואות הניתנות להמרה במניות החברה למועד ההקצאה וליום 30 ביוני 2014

לא ביקרנו את הנתונים שנמסרו לנו בכתב ובעל פה על ידי מנהלי החברה, למעט בדיקה של סבירות ותאימות (של הנתונים השונים – בינם לבין עצמם). רשימת הנתונים שמופיעה לעיל מהווה את התשתית העיקרית לעבודה שלהלן.

אין לנו כל עניין אישי במניות החברה, בעלי מניותיה או צדדים קשורים להן, ולא מתקיימת בנו כל תלות או זיקה אליהם או לצדדים קשורים אליהם כהגדרתם בחוק החברות. שכן טרחה בגין חוות דעת זו נקבע מראש ואינו תלוי בתוצאות ההערכה. משרדנו ביצע עבור החברה בעבר חוות דעת בעניין שווי הוגן של אופציות, מכשירים פיננסיים והתחייבויות תשואה.

3. תיאור מבנה ההנפקות

א. החברה מתחייבת כלפי המשקיעים כי אם השווי הכספי של המניות, אופציות המוקצות בתום תקופה נקובה ממועד אישור הבורסה, יהיה פחות מסכום השווה לסך הכולל של ההשקעה, כפול מכפיל שנקבע בהסכם ההשקעה/הלוואה של מספר המניות המוקצות כפול שער ממוצע של המניה בחמישה עשר, או שלושים ימי המסחר האחרונים לפני המועד הקובע, אזי החברה מתחייבת להקצות למשקיעים מניות רגילות נוספות כך

ב. שהשווי הכולל של אחזקות המשקיע יהיה שווה ערך לסכום ההשקעה המקורי כפול המכפיל שנקבע בהנפקה. מכיוון שקיימת עלות מינימאלית למניה (ערך נקוב) מפצה החברה את בעל המניות החדש בשווה ערך במניות למחיר התמורה המינימאלית במועד המימוש.

ג. בחודש דצמבר 2014 נוצרה התחייבות חדשה בגין הקצאה של 4,333,333 מניות חדשות לתקופה של תשעה חודשים ביחס המרה של 150%.

ד. בחודש אפריל 2014 הנפיקה החברה הלוואות להמרה בעל מרכיב מימוש משתנה לאורך זמן. לאחר בחינת הכדאיות הכלכלית (ראה חוות דעת משרדנו בנושא), ניתן לקבוע כי מועד המימוש האולטימטיבי הינו בתום שנה ויום ממועד ההנפקה. לפיכך חושבה התחייבות התשואה לפי תקופה של שנה. בתחילת הרבעון האחרון ובסופו נתקבלו בקשות המרה למניות בגין שני שלישים מההלוואות.

4. מתודולוגיה

תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39, "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן: "התקן"). קובע את הטיפול החשבונאי בהנפקה של חבילת ניירות ערך. על פי התקן מנגנון הפיצול וייחוס התמורה מתבסס על שיטת השארית, כאשר קיימת היררכיה מחייבת לסדר מכשירים הפיננסיים שיש לקבוע לגביהם תחילה את השווי ההוגן והמכשירים שסכומם יקבע כשארית. על פי התקן, פיצול חבילה יבוצע בהתאם למדרג המחייב הבא:

1. נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה, המוערכים באמצעות מודלים לתמחור מכשירים פיננסיים.
2. התחייבויות פיננסיות ומכשירים מורכבים (אג"ח להמרה) שאינם מוצגים בשווי הוגן.
3. מרכיבים הוניים.

שווי הוגן, הינו "הסכום שבו אפשר היה להחליף נכס או לסלק התחייבות, בעסקה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון - הפועלים בצורה מושכלת ושאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים". בסעיף א. 64 לתקן נאמר "השווי ההוגן של מכשיר פיננסי בעת הכרה לראשונה הוא, בדרך כלל, מחיר העסקה משמע, השווי ההוגן של התמורה שניתנה או שהתקבלה, אולם, אם חלק מהתמורה שניתנה או שהתקבלה הוא עבור משהו אחר מאשר המכשיר הפיננסי, השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי נאמד תוך שימוש בטכניקת הערכה". (ההדגשה לא במקור) כלומר, בהנחה כי העסקה נעשתה בשווי הוגן הרי שהיא משקפת שווי הוגן לכל אחד ממרכיביה, ולכן המניות לא יכולות לקבל ערך שלילי. התקן גם מגדיר בסעיף א. 69 כי "בבסיס ההגדרה של שווי הוגן קיימת הנחה כי ישות היא עסק חי ללא כוונה או צורך להתפרק, לצמצם מהותית את רמת הפעילויות שלה או לבצע עסקה בתנאים לא כדאיים (Adverse terms)". לכן, שווי הוגן אינו הסכום שהישות הייתה מקבלת או משלמת בעסקה כפויה, בפירוק שלא מרצון או במכירה תחת לחץ. אולם, שווי הוגן משקף את איכות האשראי של המכשיר".

בחינה מהותית של המכשירים המונפקים:

העסקה מבטיחה תשואה למשקיע, מוביל למסקנה שמדובר בחבילה המכילה מניות ועוד אופציה Put על מחיר המניה. במקרה שלהלן לא מדובר באופציה Put קלאסית שכן, אין הבטחת תשלום במזומן עבור ההפרש שבין המחיר המובטח למחיר השוק שנה אחרי ההנפקה. עם זאת, לצורכי תחשיב הנחנו כי ערך המניה בבורסה, גם במקרה של ירידת שער, יהיה כזה, שניתן יהיה לממש מידיית את התמורה הנוספת במניות שתתקבל, זאת, ללא השפעה מהותית על שער מניה, ולכן שווה ערך לתשלום כספי. בתחומים מסוימים של שווי מניה (כאשר שווי החברה נמוך מאד ושואף לאפס), הנחה זו אינה מתממשת בפועל.

הערה – למניות המונפקות, לאופציות הבטחת התשואה, ולמניות ההשלמה תקופת חסימה. עם זאת, תקופות חסימה ואי סחירות של האופציה אינם פרמטרים שיש לכלול בחישוב שווי האופציה, זאת על פי הנחיות הרשות לניירות ערך.

נתוני הבסיס לחישוב השווי ההוגן של ההתחייבות התשואה ליום 31 בדצמבר, 2014

שווי ההתחייבות חושב באמצעות מודל בלאק אנד שולס לאופציות מסוג Put. הפרמטרים שהשתמשו בהם לצורך חישוב האופציות הם:

- נכס הבסיס – לכל הסכם הנפקה, מחיר המניה הממוצע בחמישה עשר או שלושים ימי המסחר שקדמו למועד התחשיב.
- מחיר המימוש – מחיר המניה במועד ההסכם כשהוא מוכפל בהתחייבות התשואה המובטחת בכל הסכם.
- ריבית חסרת סיכון – ריבית מק"מ ממשלתי התואמת את אורך חיי התמורה המותנית (מקור, בנק ישראל). 0.27% לשנה.
- תנודתיות – בדקנו את סטיית התקן שמחיר מניות החברה לתקופות תואמות את חיי האופציות. ומצאנו כי התנודתיות לתקופה של לתקופות המימוש, 90 יום, 120 יום, 180 ימים, ו-365 ימים נמצאת בטווח שבין 30% ל- 38% לפיכך קבענו את סטיית התקן כקבועה לכל תקופות הזמן בשיעור של 36% (שיעור התנודתיות לשנה).
- מועד המימוש – על פי הוראות ההסכם, מועד המימוש הינו מועד אישור הבורסה בתוספת מספר הימים הנקוב בהסכם. לצורך חישוב שווי ההתחייבות במועד ההקצאה נלקח כאילו נתקבל אישור הבורסה במועד ההקצאה.
- על פי הנחיות מקצועיות של ר"ח החברה, את החלק ההתחייבותי של הלוואות להמרה, אשר בגין חלקן נתקבלו בקשות המרה, אולם, ההמרה טרם בוצעה בפועל עד ליום 31 בדצמבר 2014, יש לחשב כהתחייבות הונית.

חישוב שווי הוגן של הלואה להמרה

קרן ההלוואה ליום 15 באפריל, 2014 (240,111 ₪, ראה חוות דעתנו מחודש אוגוסט, 2014). בתוספת זקיפת הריבית האפקטיבית שנקבעה (268%). ממועד ההלוואה (15/4/2014 בממוצע) ליום 31 בדצמבר, 2014. ב- 19 באוקטובר 2014, בוצע מימוש חלקי. סה"כ יתרת ערך ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2014 – 499,585 ₪.

התמורה בגין המרת ההלוואות מורכבת כדלקמן:

יתרת התחייבות בגין הלוואות להמרה

תאריך	פעולה	תנועה	יתרת התחייבות ₪	שינוי בכמות בסיס	יתרת כמות בסיס
30/09/2014	יתרה מאזנית		1,852,450		3,906,250
19/10/2014	שערך	65,116	1,917,567		
19/10/2014	המרה	-340,900	1,576,667	1	3,211,807
31/12/2014	שערך	129,061	1,705,728		

יתרת הלוואה

תאריך	פעולה	תנועה	יתרת הלוואה	שינוי בכמות בסיס	ע.ג.
30/09/2014	יתרה מאזנית		437,468		1,500,000
19/10/2014	זקיפת ריבית	30,711	468,178		1,500,000
19/10/2014	פירעון מוקדם	-83,231	384,947	-266,667	1,233,333
31/12/2014	זקיפת ריבית	114,638	499,585		1,233,333

1. המרה שבוצעה ביום 19/10/2014 (כ- 17.7% מערך ההלוואות להמרה), כנגד התמורה הוקצו, 2,055,804 מניות.

סיכום התוצאות

- א. על פי החישובים שלהלן, שווי הוגן של סך כל ההתחייבויות לתשואה ליום 31 בדצמבר, 2014 הינו 5,267,583 ₪.
- ב. שווי יתרת הלוואה להמרה – 499,585 ₪.
- ג. שווי התחייבות שהונפקה ב- 4 בדצמבר 2014 למועד ההנפקה – 334,100 ₪.

בכבוד רב,
 אשד רוזין – תשואות יועצים

שווי התחייבויות תשואה בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2014

תאריך	כמות מניות	מכפיל	מחיר הנפקה	שווי ל- 31/12/2014	מחיר מימוש	מחיר שוק	ריבית	זמן לפקיעה	תנודתיות
18/07/2013	763,360	2.00	0.524	0.907	692,162	1.048	0.14033	0.27%	121
11/08/2013	604,840	2.00	0.496	0.851	514,584	0.992	0.14033	0.27%	121
1,206,746					1,368,200				
17/02/2014	1,201,923	1.75	0.416	0.588	706,729	0.729	0.14033	0.27%	90
17/02/2014	600,962	1.75	0.416	0.588	353,365	0.729	0.14033	0.27%	90
25/02/2014	481,930	1.75	0.419	0.593	285,902	0.734	0.14033	0.27%	90
1,345,996					2,284,815				
11/06/2014	1,454,000	1.70	0.344	0.438	637,533	0.585	0.14557	0.27%	177
637,533					1,454,000				
04/12/2014	4,333,333	1.50	0.150	0.086	371,581	0.225	0.14033	0.27%	270
371,581					4,333,333				

הלוואות להמרה

תאריך	כמות מניות	מכפיל	מחיר הנפקה	שווי ל- 31/12/2014		מחיר מימוש	מחיר שוק	ריבית	זמן לפקיעה	תנודתיות		
01/04/2014	1,605,904	1.75	0.384	0.531	852,864	0.672	0.14033	0.27%	118	36%		
01/04/2014	1,605,904	1.75	0.384	0.531	852,864	0.672	0.14033	0.27%	118	36%		
					1,705,728						3,211,807	
					5,267,583						12,652,155	סה"כ

הנפקה שבוצעה ב- 4 בדצמבר 2014 למועד ההנפקה

2014	כמות	מכפיל	שער	גיוס	שער	מחיר מימוש	תנודתיות	ריבית	זמן	שווי בהקצאה	רכיב התחייבותי
04/12/2014	4,333,333	1.50	0.150	650,000	0.150	0.225	36%	0.27%	270	0.077	334,100
	433,333			650,000							334,100

1.	נושא ההערכה	הערכת שווי הוגן של מרכיב האופציה בהסכמי השקעה והלוואות להמרה
2.	עיתוי ההערכה	31/12/2014
3.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה	לא רלוונטי
4.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי מרכיב האופציה: ₪
5.	מעריך השווי	אשד רוזין תשואות יועצים עוסקת בייעוץ עסקי, כלכלי ופיננסי. לרבות מתן חוות דעת בעניין ניהול סיכונים פיננסיים, הערכות שווי כלכליות והערכות שווי הוגן. לא קיימת תלות מסוג כלשהו בינינו לבין החברה וכי אין לנו עניין אישי בחברה ושכר הטרחה אינו מותנה בתוצאות הערכת השווי. מר רונן רוזין שותף, בעל תואר BA בכלכלה מאוניברסיטת ת"א ומוסמך במנהל עסקים (התמחות במימון) מאוניברסיטת בר אילן. מר רוזין בעל ניסיון של כ-7 שנים בתחום הערכות שווי של נגזרים פיננסיים.
6.	מודל ההערכה	הערכת השווי ההוגן של האופציות להחלפת מניות בוצעה באמצעות מודל B&S.
7.	מדרג ההערכה לפי IFRS 13	רמה 2
8.	הנחות עבודה	מחיר מניה
		משך חיי האופציה (שנים)
		ס. תקן
		ריבית חסרת סיכון
		₪
		עד שנה
		36%
		0.27%