

## דוח הדירקטוריון

### על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שישה חודשים ושל שלושה

#### חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני 2007

##### 1. נתונים עיקריים על התאגיד

1.1. סקיילקס קורפוריישן בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ומצוטטות ברשימת ה- OTC Bulletin Board (מעבר לדלפק) שבארה"ב.

1.2. ליום 30 ביוני 2007 עיקר נכסיה של החברה הינם מניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"), מזומנים, שווי מזומנים, נכסים פיננסיים זמינים למכירה, והשקעות המוחזקות לפדיון.

1.3. ביום 20 בפברואר 2007 רכשה החברה באמצעות חברת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ ("PCH"), חברה בת המוחזקת בשיעור של 80.1% על ידי החברה ו- 19.9% על ידי Linura Holding AG ("לינורה"), חברה שוויצרית הנשלטת על ידי אחת החברות הגדולות בעולם בתחום המשאבים הטבעיים, 184 מיליון מניות של בז"ן המהוות כ- 9.2% מהון המניות המונפק של בז"ן בתמורה של 3.3 ש"ח למניה (סך התמורה ששולמה הסתכמה לכ- 607.2 מיליון ש"ח). במהלך חודשים פברואר - יולי 2007 רכשה PCH כ- 105.2 מיליון מניות נוספות של בז"ן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בתמורה עבור המניות הנוספות שרכשה שילמה PCH סך כולל של כ- 325.4 מיליון ש"ח במחיר ממוצע של כ- 3.09 ש"ח למניה. כתוצאה מהרכישה מחזיקה החברה באמצעות PCH כ- 289.2 מיליון מניות של בז"ן המהוות כ- 14.46% מהונה המונפק של בז"ן. החברה מתייחסת לאחזקתה במניות בז"ן כנכסים פיננסיים זמינים למכירה עד לקבלת האישורים הרגולטוריים (כהגדרתם בסעיף 5.1.2 להלן) וכניסתו לתוקף של הסכם השליטה (כהגדרתו בסעיף 5.1.2 להלן) עם החברה לישראל בע"מ. לפירוט אודות רכישת ואחזקת מניות בז"ן, וההתקשרות עם החברה לישראל בע"מ, ראו סעיפים 5.1.2, 5.1.3 ו- 10.4 לדוח זה.

## תוצאות הפעילות .2

דוחות הביניים המצ"ב ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל-פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ומטבע ההצגה הינו שקלים חדשים וזאת בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך.

### הרבעון השני .2.1

#### הכנסות מפעולות רגילות .2.1.1

עיקר הכנסותיה של החברה ברבעון השני של שנת 2007 הינן הכנסות מימון הנובעות מיתרות המזומנים של החברה, המושקעים בעיקר בפיקדונות יומיים וכן באג"חים הנסחרים בארה"ב. סך הכנסות המימון הסתכמו לכ- 8.3 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 15.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה המשמעותית נבעה בעיקרה מירידה ביתרות המזומנים של החברה עקב ההשקעה של החברה במניות בז"ן דרך חברת PCH.

לתקופת הדו"ח לחברה הכנסות אחרות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח, לעומת רבעון השני אשתקד, בו לא היו לחברה הכנסות אחרות כלל. ההכנסות אחרות נבעו בעיקרן מהכנסות דיבידנד לקבל מחברת Real Time Image Ltd. ("RTI").

#### הוצאות בפעולות רגילות .2.1.2

עיקר הוצאות החברה הינן הוצאות הנהלה וכלליות, אשר נובעות בעיקרן מהוצאות בגין ניהול החברה ומתשלומים ליועצים שונים, הנובעים, בין השאר, מהדרישות הרגולטריות השונות בהן החברה צריכה לעמוד בגין היותה חברה ציבורית בישראל ובארה"ב. ברבעון הנכחי חל גידול בהוצאות אלו, בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב הגידול בתשלומים לדירקטורים, אשר נבע בעיקר ממינוי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה מאוגוסט 2006.

הוצאות נוספות של החברה הינן הוצאות מימון, אשר הרבעון נבעו בעיקרן מהוצאות ריבית אשר נזקפו על ההלוואות שניתנו לחברה מאוחדת על ידי בעלי מניות המיעוט. ברבעון המקביל אשתקד עיקר ההוצאות נבעו מרישום הפסד בגין מימוש קרן הונת של אג"חים קונצרניים, אשר סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה ומומשו במהלך הרבעון.

#### 2.1.3. מסים על הכנסה

ברבעון שני של 2007 התהוותה לחברה הטבת מס של כ- 0.4 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מס של כ- 4.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הטבת המס ברבעון נבעה בעיקרה מהפסד לצורך מס אשר נוצר בחברת בת כתוצאה מהפרשי שער וריבית על הלוואות מהחברה ומבעלי מניות המיעוט. הוצאות המס ברבעון המקביל אשתקד נבעו בעיקרן מהוצאות מס בגין הכנסות של חברה בת זרה, אשר פורקה במהלך שנת 2006.

#### 2.1.4. הרווח הנקי מפעולות מתמשכות

הרווח הנקי לתקופה מפעולות מתמשכות לתקופה הסתכם לכ- 5.2 מיליון ש"ח, לעומת כ- 8.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2006. הקיטון ברווח נבע בעיקרו מהירידה החדה שחלה בהכנסות המימון של החברה ברבעון עקב הירידה ביתרות המזומנים של החברה ומגידול בהוצאות המימון עקב זקיפת ריבית בגין הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת.

#### 2.1.5. הרווח מפעולות מופסקות

החברה הציגה הפסד מפעולות מופסקות בסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח ברבעון זה, אשר נבע בעיקרו מהגדלת ההפרשה לתביעות המתייחסות לנכס בנאמנות של סקיילקס ויז'ן (תל-אביב) בע"מ ("סקיילקס ויז'ן"), אשר נוצר בעקבות מכירת נכסי סקיילקס ויז'ן לחברת היולט פקארד ("HP"), ראה פרטים נוספים בביאור 10.3. ברבעון המקביל אשתקד נרשם רווח מפעולות מופסקות בסך של כ- 19.1 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקרו מריבית והפרשי הצמדה אשר נתקבלו במסגרת קבלת החזר בגין שנים קודמות מרשויות המס האמריקאיות בחברה בת זרה בבעלות מלאה של החברה.

## 2.1.6. הרווח הנקי

הרווח הנקי ברבעון הסתכם לכ- 2.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 27.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקרה מהירידה בהכנסות המימון עקב הירידה ביתרות המזומנים של החברה, ומהפסד שנרשם מפעולות מופסקות הרבעון, לעומת רווח חד פעמי מפעולות מופסקות ברבעון המקביל אשתקד, כאמור לעיל.

הרווח הנקי לתקופה כולל הפסד בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח המיוחס לבעלי מניות המיעוט, אשר נובע מחלק המיעוט בהגדלת ההפרשה לתביעות בגין סכום הנאמנות של סקיילקס ויז'ן כאמור לעיל, ובחלק המיעוט בהוצאות הריבית של חברה מאוחדת בגין הלוואות מבעלי מניותיה, לעומת הפסד בסך של 0.1 מיליון ש"ח, אשר יוחס לבעלי מניות המיעוט בסקיילקס ויז'ן בתקופה המקבילה אשתקד.

## 2.2. שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007

### 2.2.1. הכנסות מפעולות רגילות

עיקר הכנסותיה של החברה במחצית השנה הראשונה של 2007 הינן הכנסות מימון הנובעות מיתרות המזומנים של החברה, המושקעים בעיקר בפיקדונות יומיים וכן באג"חים הנסחרים בארה"ב. סך הכנסות המימון הסתכמו לכ- 23.6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 28.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה בהכנסות המימון נבעה מהירידה ביתרות המזומנים של החברה עקב השקעות שביצעה החברה במניות בז"ן דרך חברת PCH אשר בשליטתה.

במחצית השנה הראשונה של 2007 לחברה הכנסות אחרות של כ- 0.6 מיליון ש"ח, אשר נבעו בעיקרן מרישום דיבידנד לקבל מחברת RTI, לעומת הכנסות אחרות של כ- 11.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבעו בעיקרן מקבלת דיבידנד מחברת RTI בסך של כ- 12.6 מיליון ש"ח, אשר בעקבותיו נרשמה הכנסה בסך של 8.7 מיליון ש"ח.

## 2.2.2. הוצאות בפעולות רגילות

עיקר הוצאות החברה הינן הוצאות הנהלה וכלליות, אשר נובעות בעיקרן מהוצאות בגין הניהול הפיננסי של החברה ומתשלומים ליועצים שונים, הנובעים, בין השאר, מהדרישות הרגולטריות השונות בהן החברה צריכה לעמוד בגין היותה חברה ציבורית בישראל ובארה"ב. לא חל שינוי מהותי ברמת הוצאות אלו, בין תקופת הדוח הנוכחית לתקופה המקבילה אשתקד, אשר הסתכמו לסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח וכ- 5.5 מיליון ש"ח בהתאמה.

הוצאות נוספות של החברה הינן הוצאות מימון, אשר במחצית הראשונה של שנת 2007 נבעו בעיקרן מהוצאות ריבית אשר נזקפו על ההלוואות שניתנו לחברה מאוחדת על ידי בעלי מניות המיעוט. בתקופה המקבילה אשתקד עיקר ההוצאות נבעו מרישום הפסד בגין מימוש קרן הונית של אג"חים קונצרניים, אשר סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה ומומשו במהלך התקופה.

## 2.2.3. מסים על הכנסה

הוצאות המס של החברה לתקופה הסתכמו לסך של כ- 0.1 מיליון ש"ח ונבעו בעיקרן מהוצאות מס שנבעו לחברות בנות בגין המחצית הראשונה של שנת 2007. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מס של כ- 6.4 מיליון ש"ח, אשר נבעו בעיקרן מהוצאות מס בגין הכנסות של חברה בת זרה, אשר פורקה במהלך שנת 2006.

## 2.2.4. הרווח הנקי מפעולות מתמשכות

הרווח הנקי לתקופה מפעולות מתמשכות לתקופה הסתכם לכ- 16.5 מיליון ש"ח, לעומת כ- 27.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2006. הקיטון ברווח נבע בעיקרו מ: (1) קיטון בהכנסות המימון של החברה במחצית הראשונה של שנת 2007 עקב הירידה ביתרות המזומנים עקב ביצוע השקעות במניות בז"ן באמצעות חברת PCH; (2) זקיפת הוצאות ריבית בגין הלוואות בחברה מאוחדת, אשר נתקבלו על ידי בעלי מניות המיעוט; ו- (3) קבלת הכנסה חד פעמית, בשנת 2006, בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח מדיבידנד, כפי שפורט בסעיף 2.2.1 לעיל.

#### 2.2.5. הרווח מפעולות מופסקות

הרווח מפעולות מופסקות במחצית השנה הראשונה של 2007 הסתכם בכ- 1.3 מיליון ש"ח ונבע מתקבול ע"ס מיליון דולר מחברת ג'מטקס אינקג'ט פרינטינג בע"מ ("ג'מטקס"), ראו פירוט בביאור 5.1.1, וקוזז בעיקר על-ידי הוצאות שנרשמו עקב הגדלת ההפרשה בגין תביעות צפויות כנגד נכס הנאמנות של סקיילקס ויז'ן, ראה ביאור 10.3. זאת בהשוואה לרווח מפעולות מופסקות בסך של כ- 29.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע מ: (1) הכנסה שנבעה מהתאמת מחיר שבוצעה לתמורה ממכירת נכסיה ופעילותה של סקיילקס ויז'ן בסך של כ- 14 מיליון ש"ח (נטו ממס); ו- (2) הכנסה בסך של כ- 21 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2006 מריבית והפרשי הצמדה, אשר נתקבלו במסגרת קבלת החזר בגין שנים קודמות מרשויות המס האמריקאיות בחברה בת זרה בבעלות מלאה של החברה. הכנסות אלו קוזזו על ידי הפסדים תפעוליים בסך של כ- 8 מיליון ש"ח של ג'מטקס.

#### 2.2.6. הרווח הנקי

הרווח הנקי לתקופה זו הסתכם לכ- 17.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 56.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה המשמעותית נבעה בעיקרה מ: (1) ירידה ברווח מפעולות מופסקות, כאמור בסעיף 2.2.5 לעיל; (2) קיטון בהכנסות המימון של החברה במחצית הראשונה של שנת 2007 עקב הירידה ביתרות המזומנים כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל. (3) זקיפת הוצאות ריבית בגין הלוואות בחברה מאוחדת, אשר נתקבלו על ידי בעלי מניות המיעוט; ו- (3) הכנסה חד פעמית, בשנת 2006, בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח מדיבידנד, כפי שפורט בסעיף 2.2.2 לעיל.

הרווח הנקי לתקופה בסך של כ- 17.9 מיליון ש"ח כולל הפסד של כ- 0.5 מיליון ש"ח המיוחס לבעלי מניות המיעוט. ההפסד כולל כ- 0.1 מיליון ש"ח לבעלי מניות המיעוט בחברת PCH והפסד של כ- 0.4 מיליון ש"ח לבעלי מניות המיעוט בסקיילקס ויז'ן שנובע בעיקרו מהגדלת ההפרשה בגין תביעות מול נכס הנאמנות של החברה כאמור בסעיף 10.3.

בתקופה המקבילה אשתקד ייחוס רווח של סך של 5.9 מיליון ש"ח לבעלי מניות המיעוט בסקיילקס ויז'ן. חברת PCH החלה את פעולתה רק בשנת 2007 ולכן אין לבעלי המיעוט שלה תוצאות בתקופה המקבילה. חלק המיעוט בסקיילקס ויז'ן נבע הרווח נוסף, אשר נרשם עקב ביצוע התאמת מחיר לעסקת מכירת הנכסים ל-HP.

### 3. המצב הכספי

נכסיה והתחייבויותיה של החברה כוללים בעיקר נכסים והתחייבויות של החברה ושל החברה הבת PCH וכמו כן את הנכסים וההתחייבויות של החברות שפעולתן הופסקה או נמכרה וסווגו לפעילות מופסקת.

#### 3.1 סך המאזן

לתאריך הדוחות הכספיים הסתכם המאזן ל- 1,534.7 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,352.6 מיליון ש"ח לתום שנת 2006. הגידול נבע בעיקרו מקבלת הלוואות ממניות המיעוט בחברת PCH המוצגות בסעיף ההתחייבויות בסכום של כ- 175.6 מיליון ש"ח.

#### 3.2 נכסים

לתאריך הדוחות הכספיים סך נכסי החברה עומד על כ- 1534.7 מיליון ש"ח. כ- 1492.7 מיליון ש"ח מנכסי החברה הינם נכסים שוטפים המורכבים בעיקרם מיתרות מזומנים ואגרות חוב סחירות בארה"ב, ומהשקעה במניות בז"ן המוצגת כנכסים פיננסיים זמינים למכירה. לתום 2006 סך נכסי החברה עמד על 1352.6 מיליון ש"ח. העליה ביתרות הנכסים הרבעון נובעת בעיקרה מהלוואות שניתנו ע"י בעלת המיעוט בחברת PCH ואשר שימשו ברובן לרכישת מניות בז"ן.

#### 3.3 התחייבויות

לתום חודש יוני 2007 הסתכמו ההתחייבויות של החברה על בסיס מאוחד לכ- 261.6 מיליון ש"ח ונבעו בעיקרן מקבלת הלוואות בחברת PCH מבעלת מניות המיעוט (19.9%) לצורך ביצוע רכישת מניות בז"ן. לתום שנת 2006 ההתחייבויות הסתכמו לכ- 95.5 מיליון ש"ח והתייחסו בעיקר להתחייבויות שנותרו לחברה בגין פעילויות מופסקות. לפירוט נוסף אודות תנאי ההלוואות, ראו סעיף 10.2 לדוח זה.

### 3.4. הון עצמי

סך ההון העצמי לתום רבעון שני לשנת 2007 הסתכם ל- 1273.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,257.1 לתום שנת 2006. השינויים שחלו בהון העצמי במהלך המחצית הראשונה של שנת 2007 הינם: (1) חלוקת דיבידנד של כ- 24.2 מיליון ש"ח למיעוט בסקיילקס ויז'ן; (2) קרן הון בסך של כ- 14.2 מיליון ש"ח, אשר נבעה מעליה בשער המניה של בז"ן (אשר החזקות החברה בה סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה); (3) עליית שער הדולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה, לעומת מטבע ההצגה שהינו השקל בסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח; (4) מימוש אופציות על ידי עובדי החברה בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח, ראו ביאור 4.3.3; ו- (5) רווח הנקי של החברה למחצית הראשונה של שנת 2007 בסך של 17.9 מיליון ש"ח.

### 4. נזילות ומקורות מימון

#### 4.1. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

התזרים החיובי מפעילות שוטפת למחצית השנה הראשונה של 2007 הסתכם לכ- 18.0 מיליון ש"ח ונבע מעיקרו מתקבולי ריבית על יתרות המזומנים ושווי המזומנים של החברה. בתקופה המקבילה אשתקד נרשם תזרים חיובי מפעילות שוטפת של כ- 176.0 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקרו מהקטנת סך המזומנים המסווגים לפעילות מופסקת בעקבות חלוקת הדיבידנד בסקיילקס ויז'ן וכן מהתאמת מחיר התמורה שנתקבלה מעסקת סקיילקס ויז'ן, החזרי מסים, בחברה בת, מרשויות המס האמריקאיות ותקבולי ריבית על יתרות המזומנים.

#### 4.2. תזרים מזומנים מפעילות השקעה

במחצית השנה הראשונה של שנת 2007 המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ב- 693.5 מיליון ש"ח. עיקר השימוש במזומנים התייחס לרכישת מניות בז"ן בסך של כ- 858.9 מיליון ש"ח בניכוי תמורה של כ- 167.2 מיליון ש"ח ממימוש ופירעון של אג"ח סחירות.

בתקופה המקבילה אשתקד נרשם תזרים חיובי מפעילות השקעה בסך 33.1 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקרו מקבלת פיקדון הנאמנות ממכירת Scitex Digital Printing Inc. ומקבלת דיבידנד שנבע ממכירת הפעילות של RTI.

#### 4.3. תזרים מזומנים מפעילות מימון

החברה הציגה תזרים חיובי מפעילות מימון ברבעון הנוכחי בסך של כ- 154.2 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקרו מקבלת הלוואות בחברה מאוחדת, בקיזוז תשלום דיבידנד על-ידי סקיילקס ויז'ן, אשר חלק המיעוט בו הסתכם לכ- 22.5 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשם תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון, אשר נבע מחלוקת דיבידנד שבוצע ע"י סקיילקס ויז'ן לבעלי מניותיה בפברואר 2006 וחלק המיעוט בו הסתכם לכ- 153.4 מיליון ש"ח.

4.4. לחברה יתרות מזומנים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות המוחזקות לפדיון לזמן קצר ולזמן ארוך. לחברה אין התחייבויות בנקאיות כלשהן אך קיימת התחייבות בגין כספים שנתקבלו מבעלי מניות המיעוט בחברת PCH בסך של כ- 175.6 מיליון ש"ח. כמו כן נותרה הלוואה בסקיילקס ויז'ן בסך של כ- 5.1 מיליון ש"ח לפירעון בחודש דצמבר 2007, אשר מוצגת בהתחייבויות לזמן קצר מפעולות מופסקות. יתרות המזומנים, שווי מזומנים והשקעות בני"ע סחירים הסתכמו לתום חודש יוני 2007 לכ- 1457.5 מיליון ש"ח (מהם כ- 32.7 מיליון ש"ח מוצגים במסגרת רכוש שוטף בגין פעילות מופסקת), לעומת סך של כ- 1,285.1 מיליון ש"ח לתום חודש דצמבר 2006 (מהם כ- 53.6 מיליון ש"ח מוצגים במסגרת רכוש שוטף בגין פעילות מופסקת). היתרה ליום 30 ביוני 2007 כוללת סכום של כ- 889.1 מיליון ש"ח, המושקעים במניות בז"ן ומוצגים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

4.5. בחודש פברואר 2007 מימשו נושאי משרה בחברה 112,000 אופציות למניות רגילות של החברה במחיר מימוש של \$3.7 לאופציה (כ- 15.5 ש"ח). מיד בעת המימוש למניות רגילות של החברה מכרו הנ"ל את המניות לחברת האם של החברה, מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ, במחיר למניה של 38.29 ש"ח.

#### 5. התקשרויות ואירועים מהותיים בתקופת הדוח

5.1.1. ביום 4 בינואר 2007 התקשרה ג'מטקס בהסכם השקעה עם משקיע צד ג', ובעקבות כך שולם לחברה סכום של מיליון דולר (בצירוף ריבית) כהחזר הלוואה כנגד מחיקת יתרת הלוואות בהתאם להסכם למכירת השליטה בחברה (ראו ביאור 1ב' (3) בדוח הדירקטוריון לשנת 2006).

כמו כן במסגרת הסכם ההשקעה תוקנו, בין היתר, תנאי הסכם המכירה שנחתם עם הנהלת ג'מטקס כדלקמן: החברה ויתרה על רוב המכריע של זכויות הוטו שניתנו לה על-פי תקנון ההתאגדות של ג'מטקס וזכויות החברה לקבלת מידע צומצמו. כן הוסכם, כי ההגנה הנתונה לחברה לשימור החזקות החברה בשיעור של 15% מהון החברה על בסיס דילול מלא תישאר בתוקפה עד אוגוסט 2009, ולאחר מכן תשמר חלקית מול המנהלים זכותה של החברה לקבלת לפחות 3 מיליון דולר מהנכסים העומדים לחלוקה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. כמו כן קיבלה החברה אופציה להשקיע במניות ג'מטקס סך של שלושה מיליון דולר בשווי חברה (לפני הכסף) של 20 מיליון דולר וכן נקבע כי אופציה זו תעמוד בתוקפה עד ליום 3 באוגוסט 2009 (ועד בכלל).

5.1.2. החל מחודש פברואר 2007, PCH מחזיקה במניות של בז"ן. הרכישה הראשונית של מניות בז"ן, התבצעה ביחד עם החברה לישראל בע"מ ("הח"ל"), וזאת בהתאם למזכר הסכמות מחייב שנחתם ביום 18 בפברואר, 2007 ("מזכר ההסכמות") בין הח"ל לחברה ו-PCH ("קבוצת סקייילקס"). הפעלת הזכויות הנובעות ממניות בז"ן שנרכשו בה על פי מזכר ההסכמות היתה כפופה לקבלת אישור שר האוצר וראש הממשלה ("אישור השרים") לפי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ), התשס"ז – 2007 ("צו האינטרסים החיוניים"), וקבלת אישור מאת הממונה על ההגבלים העסקיים ("אישור הממונה" וביחד: "האישורים הרגולטוריים"). לפרטים נוספים על רכישת מניות בז"ן, מזכר ההסכמות וקבלת אישור הממונה, ראו (בהכללה על דרך הפניה) דוחות מיידים של החברה מהימים 18 בפברואר 2007 (לעניין מזכר ההסכמות); 19 ו- 20 בפברואר 2007 (לעניין הרכישה הראשונית של מניות בז"ן); ומיום 28 במרץ 2007 (לעניין אישור הממונה).

אישור הממונה, על בסיס מזכר ההסכמות, התקבל ביום 27 במרץ, 2007 ואילו ביחס לאישור השרים, נדרשה PCH מעת לעת להמציא פרטים נוספים ביחס ללינורה, המחזיקה 19.9% מהון מניותיה.

ב- 10 במאי 2007, מכיוון שטרם התקבל אישור השרים והואיל וקבוצת סקיילקס והח"ל סברו כי טובת בז"ן מחייבת שליטה בה בהקדם ככל שניתן וכי הח"ל, אשר היתה עד לפברואר 2006 בעלת מניות מהותית בבז"ן, תוכל לקבל את אישור השרים בטווח קצר מהמועד בו תוכל קבוצת סקיילקס לקבלו, הסכימו הח"ל וקבוצת סקיילקס לבטל את מזכר ההסכמות, ולהתחייב במסגרת כתב התחייבות בלתי חוזר ("כתב ההתחייבויות"), המאפשר לח"ל להגיש בקשה נפרדת לקבלת אישור שרים לשליטה והפעלת אמצעי שליטה בבז"ן. בד בבד הסכימו קבוצת סקיילקס והח"ל על נוסח הסכם לשליטה משותפת שייכרת ביניהם עם קבלת האישורים הרגולטוריים, ושצורף כנספח לכתב ההתחייבויות ("הסכם השליטה"). לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות והסכם השליטה, ראו סעיף 5.1.3 להלן.

בהתאם לכתב ההתחייבויות, הגישו הח"ל ו- PCH בקשות נפרדות לרשות החברות הממשלתיות לקבלת אישור השרים. למיטב ידיעתה של החברה, ביום 27 ביוני 2007, קיבלה הח"ל את אישור השרים. למיטב ידיעת החברה, הח"ל, המחזיקה כ- 45.08% מהון המניות של בז"ן ליום 30 ביולי 2007, הינה בעלת המניות הגדולה ביותר של בז"ן. בהתאם, באפשרותה של הח"ל להפעיל את הזכויות הנובעות ממניות בז"ן שברשותה, ולמיטב ידיעת החברה, אושר באסיפה הכללית של בז"ן שנערכה ביום ה- 9 באוגוסט, 2007, מינוי דירקטורים מטעם הח"ל לדירקטוריון בז"ן.

נכון ליום דוח זה, PCH טרם קיבלה את האישורים הרגולטוריים, ולפיכך, טרם נכנס לתוקף הסכם השליטה, המקנה ל- PCH החזקה משותפת עם הח"ל, החזקה המגיעה כדי שליטה בבז"ן. יובהר, כי לאור ביטול מזכר ההסכמות וכל עוד החזקותיה של PCH נמוכות מ- 24% מהון המניות של בז"ן, אין כל מניעה מכח צו האינטרסים החיוניים כי PCH תפעיל את כל הזכויות הצמודות למניות אלו על פי תקנון בז"ן, למעט ביחס למניות בגיבן נתנה לח"ל כתב הרשאה כאמור בסעיף 5.1.3 להלן.

יצוין כי כמפורט בסעיף 10.4 להלן, לאחר תאריך הדוח, נתקבלה אצל PCH בקשה נוספת לפרטים נוספים אודות לינורה ופעילותה במסגרת ההליכים לקבלת אישור שרים.

### 5.1.3. עיקרי כתב ההתחייבות והסכם השליטה

קבלת האישורים הרגולטוריים על ידי PCH והחברה עד ולא יאוחר מיום 15 במאי 2009 ("המועד הקובע"), תביא להתקשרות וחתימת הסכם שליטה משותפת בבז"ן על ידי הח"ל, החברה ו-PCH ("הסכם השליטה") בהתאם לנוסח שהוסכם בין הצדדים, אשר עיקריו יפורטו להלן.

מימוש אופציה ה-CALL ("אופציה ה-CALL"), שתוקנה ל-PCH על פי הסכם השליטה יהא עד למועד הקובע (קרי 15 במאי 2009) או עד ל-120 יום מקבלת האישורים הרגולטוריים, לפי המוקדם. מימוש אופציה ה-CALL יאפשר ל-PCH לרכוש ולקבל בהעברה מהח"ל 230 מליון מניות של בז"ן ("מניות המימוש") באופן שלאחר מימוש אופציה ה-CALL יחס ההחזקות הפנימי בגרעין השליטה בבז"ן (הכולל 50.25% מהון המניות של בז"ן) יהא: הח"ל - 55%; PCH - 45%.

מחיר מניות המימוש הינו מחיר עלות רכישת מניות גרעין השליטה שנרכשו בהצעת המכר, קרי: סך של 3.3 ש"ח למניה ובסך הכל 759 מליון ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית צמודה בשיעור שנתי של 5% בחישוב וחיוב חצי שנתי ממועד הרכישה ובניכוי דיבידנדים שחולקו (אם חולקו) בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית כאמור. יצוין כי על פי מזכר ההסכמות תוקף אופציה ה-CALL היה קצר יותר – עד 9 חודשים מחתימת מזכר ההסכמות או עד 120 יום מקבלת האישורים הרגולטוריים, לפי המוקדם.

מכירת והעברת מניות בז"ן שבבעלות PCH לצד שלישי או מכירת השליטה ב-PCH לצד שלישי, תקנה לח"ל זכות סירוב ראשונה לרכוש את כל מניות בז"ן או ניירות הערך הרלבנטיים בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם השליטה.

זכויות PCH והחברה להתקשר בהסכם השליטה ניתנות להעברה לצד ג' באופן שאם PCH תמכור לצד שלישי את כל מניותיה בבז"ן (והח"ל לא תממש את זכות הסירוב הראשונה המוקנית לה), או אם החברה תמכור לצד שלישי את השליטה ב-PCH, ואם הצד השלישי יקבל עד ולא יאוחר מהמועד הקובע את כל האישורים הרגולטוריים, אזי במקרה כזה הח"ל תתקשר עם הצד השלישי בהסכם השליטה, והצד השלישי יכנס לנעליהן של PCH והחברה לכל דבר ועניין.

עד להתקשרות בהסכם השליטה, הח"ל תהיה זכאית להפעיל את כח השליטה שלה בבז"ן (בכפוף לכך שתקבל אישור השרים) לפי שיקול דעתה וללא כל מגבלות.

במועד חתימת כתב ההתחייבות, חתמה PCH על כתב הרשאה בלתי חוזר, לפיו היא מסמיכה את הח"ל להצביע בשמה ומטעמה באסיפות הכלליות של בעלי מניות בז"ן בגין מאה מליון מניות של בז"ן שבקנינה ("כתב ההרשאה"). כתב ההרשאה יפקע במועד שבו ייכרת הסכם השליטה או בתום 6 חודשים ממועד כתב התחייבות זה, לפי המועד המוקדם יותר.

### **עיקרי הסכם השליטה**

להלן עיקרי הסכם השליטה, אשר יחתם על ידי הח"ל - מצד אחד ועל ידי קבוצת סקייילקס – מצד שני עם קבלת האישורים הרגולטוריים על ידי הצדדים לו ויכנס לתוקף במועד חתימתו.

הגדרת מניות גרעין השליטה בבז"ן - מניות גרעין השליטה יהוו 50.25% מהון המניות המונפק והנפרע של בז"ן ("מניות גרעין השליטה"). נכון למועד דו"ח זה מחזיקה הח"ל כ- 77.9% ממניות גרעין השליטה ו-PCH מחזיקה כ- 22.1% ממניות גרעין השליטה. כן יצוין כי בנוסף למניות גרעין השליטה, מחזיקה PCH 2.28% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של בז"ן.

אופצית CALL - ל-PCH תוקנה במסגרת הסכם השליטה אופצית ה-CALL, כמפורט לעיל.

תקופת הקפאה - ההסכם קובע תקופת הקפאה של 6 חודשים שמניינה החל ממועד חתימתו של הסכם השליטה, בה לא תותר העברת מניות גרעין השליטה על ידי מי מהצדדים.

זכות סירוב ראשונה – קבוצת סקייילקס תעניק לח"ל זכות סירוב ראשונה לרכוש ולקבל בהעברה את כל מניות גרעין השליטה שיוצעו למכירה על ידה לצד שלישי החל ממועד חתימת הסכם השליטה ואילו הח"ל תעניק לקבוצת סקייילקס זכות כאמור ממועד מימוש אופצית ה-CALL. זכות הסירוב הראשונה תחול בשינויים מסויימים גם במקרה בו ימומש שיעבוד שיחול (אם יחול) על מניות גרעין השליטה על ידי בעל שעבוד במניות אלו.

העברת שליטה ב-PCH ובחברה (בכפוף לתנאים מסויימים) תיחשב כעילה להפעלת זכות הסירוב הראשונה של הח"ל, כאשר במקרה של שינוי בשליטה ב-PCH תקום לח"ל זכות לרכוש את כל ניירות הערך המהווים נשוא לעסקת העברת השליטה ב-PCH, ובמקרה של שינוי השליטה בחברה או בתאגיד השולט בחברה (למעט מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ והתאגידים השולטים בה) תקום לח"ל זכות לרכוש מ-PCH את מניות בז"ן במחיר השוק הממוצע ב-60 ימי המסחר שקדמו להודעת המכירה ובתוספת פרמיה של 15%.

יובהר כי צד להסכם השליטה יהיה רשאי למכור ואו להעביר את כל מניות גרעין השליטה שיוחזקו על ידו באותה עת – אך לא חלק מהן.

זכות הצטרפות - לכל צד תהיה זכות הצטרפות למכירה של מניות גרעין השליטה של הצד השני, בכפוף לכך שזכות הסירוב הראשונה לא מומשה. זכות ההצטרפות של הח"ל תכנס לתוקף רק מן אותו המועד שבו PCH מימשה כדין את אופציית ה-CALL.

BMBY (Buy Me Buy You) - לכל צד להסכם תהיה הזכות להפעיל BMBY לגבי מניות גרעין השליטה (מתום תקופת הקפאה בת 6 חודשים) על פיה יוכל להציע לצד השני לרכוש את כל מניות גרעין השליטה שיוחזקו על ידי הצד האחר במחיר שננקב בהצעה או למכור לצד האחר את כל מניות גרעין השליטה שיוחזקו על ידו במחיר האמור.

מינוי דירקטורים - הצדדים להסכם השליטה יתחייבו במסגרתו להפעיל את כל כוח ההצבעה שיעמוד לרשותם באסיפות הכלליות בבז"ן, לבחירת או למינוי חברי הדירקטוריון של בז"ן, באופן הבא: כל עוד אופציית ה-CALL לא מומשה, דירקטוריון בז"ן ימנה 9 חברים (לרבות 2 דירקטורים חיצוניים), כאשר הח"ל תמליץ על מינוי 5 דירקטורים, PCH תמליץ על מינוי 2 דירקטורים וההמלצה לגבי זהותם של שני הדירקטורים החיצוניים תיעשה בהסכמה בין הצדדים.

מן העת שמומשה אופציית ה-CALL, דירקטוריון בז"ן ימנה 11 חברים (לרבות 2 דירקטורים חיצוניים), כאשר הח"ל תמליץ על מינוי 5 דירקטורים ועל מינוי דירקטור חיצוני אחד, ו-PCH תמליץ על מינוי 4 דירקטורים ועל מינוי דירקטור חיצוני אחד.

זכות המינוי של כל אחד מהצדדים להסכם השליטה בדירקטוריון בז"ן, תתייחס גם לכל ועדות הדירקטוריון למעט ועדת הביקורת וככל הניתן גם לדירקטוריונים של חברות בת של בז"ן ולחברות קשורות שלה.

מינוי נושאי משרה ויועצים חיצוניים - מן העת שמומשה אופציית ה-CALL ובכפוף להוראות כל דין, הצדדים להסכם השליטה במעמדם כבעלי מניות בבז"ן יפעלו כך שמינוי מנכ"ל בז"ן, רואי החשבון המבקרים ועורכי הדין של בז"ן, חברות הבת של בז"ן וככל הניתן החברות הקשורות של בז"ן - ייעשו בהסכמה בין הצדדים להסכם השליטה.

כמו כן, בכפוף להוראות כל דין, מינוי יו"ר דירקטוריון בז"ן יעשה על פי המלצת הח"ל.

הצבעה בנושאים מסוימים - הסכם השליטה קובע מספר נושאים שאם יעמדו על סדר היום ולהכרעה באסיפות הכלליות של בעלי מניות בז"ן, הצדדים יסכמו מראש את אופן הצבעתם בענין נושאים אלו, ובהעדר הסכמה יוכרע אופן הצבעתם על ידי פוסק מוסכם. כן נקבע כי הצדדים יפעלו לתקן את תקנון בז"ן על מנת שההכרעה באותם נושאים מוסכמים המסורים להכרעתו של דירקטוריון בז"ן תועבר להכרעת האסיפה הכללית של בעלי מניות בז"ן או שההכרעה בהן תחייב רוב מיוחס של 75% מכלל הדירקטורים הנוכחים. האמור ייכנס לתוקף רק לאחר מימוש אופציה ה-CALL. להלן רשימת הנושאים המוסכמים: (א) כניסה של בז"ן או של כל חברה בת שלה לתחומי עיסוק חדשים. (ב) הנפקה של מניות או של ניירות ערך אחרים על ידי בז"ן או על ידי חברה בת שלה. (ג) שינוי בתקנון של בז"ן ואו של כל חברה בת שלה ואו של כל חברה מוחזקת שלה. (ד) מיזוג או פיצול או ארגון מחדש של בז"ן או של כל חברה בת שלה. (ה) עסקאות שלא במהלך העסקים הרגיל של בז"ן או של כל חברה בת שלה או של כל חברה מוחזקת שלה עם בעלי ענין. (ו) מינוי רואי החשבון של בז"ן. (ז) פירוק או הקפאת הליכים בבז"ן ואו בכל חברה בת שלה ואו בכל חברה מוחזקת שלה. (ח) עסקת מכר או רכש מהותית של בז"ן. מהותית משמע: שיש בעסקה להשפיע באורח מהותי על נכסיה או על התחייבויותיה או על רווחיה.

מדיניות דיבידנד - הצדדים להסכם השליטה יפעלו בכפוף לכל דין, כך שבז"ן והחברות הבנות שלה תאמצנה מדיניות דיבידנד לפיה יחולקו לפחות 75% מהרווח השנתי הראוי לחלוקה מדי שנה.

תקופת ההסכם – הסכם השליטה ייכנס לתוקפו במועד חתימתו ויגיע לקיצו (א) בהתאם להוראותיו, או (ב) מן אותו מועד שצד חדל להחזיק לפחות 10% מהון המניות של בז"ן.

הוראות נוספות - ההסכם כולל הוראות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה, לרבות סעיפי סודיות, תרופות, אי-ויתור על זכויות, בוררות, סמכות שיפוט וכדומה.

ערבות החברה - החברה ערבה לכל התחייבויות PCH על פי הסכם השליטה.

מאז הרכישה הראשונית של מניות בז"ן, בהנפקה ביום 20 בפברואר 2007, ועד תום הרבעון השני של 2007, רכשה PCH במצטבר 83.9 מיליון מניות נוספות של בז"ן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בתמורה עבור המניות שרכשה שילמה PCH סך כולל של כ- 251.6 מיליון ש"ח במחיר ממוצע של כ- 3.0 ש"ח למניה. כתוצאה מהרכישות האמורות החזיקה PCH, עם סיום הרבעון השני של שנת 2007, כ- 13.4% מהון המניות המונפק של בז"ן. לפרטים אודות רכישות נוספות של מניות בז"ן, לאחר תאריך הדוח, ראו סעיף 10.1 להלן.

לאור האמור לעיל, ההחזקות במניות בז"ן מוצגות בדוחות הכספיים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, ומשוערכות אל מול קרן הונית בהתאם למחירן בשוק ליום המאזן.

5.1.4 עם רכישת האחזקות בבז"ן כאמור לעיל, ולאור מהותיות ההשקעה בבז"ן עבור החברה, עשויה החברה להיחשב כקבוצת לוויים יחד עם בעלי השליטה בה, ביחד עם בז"ן וביחד עם חברות בשליטתן של האמורים לעיל, וזאת מכוח הוראות בנק ישראל- ניהול בנקאי תקין בענין "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים" ("הוראות בנק ישראל"). היה ויתקבל אישור השרים בידי PCH, מכוח צו האינטרסים החיוניים וייכנס לתוקף הסכם השליטה עם החברה לישראל, המפורט בסעיף 5.1.3 לעיל, עשויה אף החברה לישראל, השולטים בה וחברות בשליטתם להיכלל בקבוצת הלוויים אליה עשויות להשתייך החברה, בעלי השליטה בה, בז"ן וחברות בשליטתן של האמורים לעיל, מתוקף הוראות בנק ישראל האמורות לעיל.

בכל אחת מהנסיבות כאמור, היה ותפנה החברה או PCH לבנק ישראלי בבקשה לקבל אשראי, הן עלולות להיתקל בקשיים במידה ששיעור החוב של קבוצת הלווים אליה הן שייכות ביחס להונו העצמי של הבנק עולה על השיעורים שנקבעו בנוהל האמור. הדבר עלול להגביל את יכולתן של החברה, ושל PCH לקבל אשראי מבנקים ישראליים מסוימים וכן את היקף האשראי שתוכלנה חברות אלה לקבל.

יחד עם זאת, להערכת החברה, במקרה כאמור החברה ו/או PCH לגייס אשראי מבנקים זרים או אשראי לא בנקאי כגון הנפקות אג"ח.

**סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכת החברה בדבר מגבלות בהן תיתקל בעת גיוס אשראי מבנקים ישראליים ובדבר אפשרויות מימון חלופיות. בפועל, ייתכן והחברה תיתקל בקשיים בעת ניסיונות לגייס מימון מבנקים ישראליים בשל מגבלות קבוצת לוויים כאמור וכן יכולים להתעורר קשיים בגיוס מימון בנקאי זר או מימון חוץ בנקאי.**

5.1.5. בחודש דצמבר 2006 הגישה סקיילקס ויז'ן בקשה לבית משפט להפחתת הון בסך של 20 מיליון דולר. בתאריך 29 בינואר 2007 קיבלה סקיילקס ויז'ן אישור בית משפט, ובתאריך 5 בפברואר 2007 חילקה סך של כ- 20 מיליון דולר במזומן לבעלי מניותיה. החברה קיבלה סך של כ- 14.3 מיליון דולר בעקבות חלוקה זו.

5.1.6. ביום 20 במרץ 2007, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם ניהול עם גלובקום השקעות בע"מ ("גלובקום"), חברה פרטית בשליטתו של מר ערן שורץ, לפיו יועמדו על ידה שירותי מר ערן שורץ כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה למשך כ- 18 חודשים, החל מתחילת כהונתו ביולי 2006, ועד ליום 31 בדצמבר 2007, וזאת בהיקפים בהתאם לצרכי החברה ובעלות כוללת של 100,900 ש"ח ("הסכם הניהול").

הסכם הניהול אושר באסיפה כללית מיוחדת של החברה, אשר התכנסה ביום 30 באפריל 2007. לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול, ראו (בהכללה על דרך הפניה) דוחות מיידיים של החברה מהימים 19 באפריל 2007 (לעניין הסכם הניהול); 30 באפריל 2007 (לעניין אישור האסיפה הכללית).

## 6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 6.1. סיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד

רוב נכסיה של החברה הינם מזומנים ושווי מזומנים, המושקעים בעיקר במניות בז"ן, פיקדונות יומיים דולריים בבנקים בארה"ב ובניירות ערך מסוג אג"חים של ממשלת ארה"ב ואג"חים קונצרנים בעלי דירוג גבוה. עיקר סיכונה של החברה יכול לנבוע מירידות ערך הנכסים הללו. ירידת ערך מניות בז"ן תלויה בעיקר בביצועיה של בז"ן ובהשפעות מקרו של השוק הישראלי על שער המניה שלה, שכן החברה סיווגה את השקעתה במניות אלו כנכס זמין למכירה ומשערכת את ההשקעה לפי שווי השוק אל מול קרן הונית, ולכן תנודות בשער המניה של בז"ן ישפיעו על הונה העצמי של החברה. השקעות החברה באג"חים בארה"ב תלויות בעיקר בריבית המוניטארית בארה"ב, כך ששינויים בשערי הריבית המוניטארית (ריבית ה- FED) בארה"ב ו/או בערך איגרות החוב המוחזקות על-ידי החברה ישפיעו על תוצאותיה העסקיות של החברה. מטבע הפעילות העיקרי של החברה הינו הדולר, אולם מטבע ההצגה בדוחותיה הכספיים הערוכים לפי תקנות ניירות ערך הינו השקל. אי לכך, חשופה החברה בדוחותיה הכספיים לתנודות בשער חליפין דולר-שקל המוצגות כקרן מהפרשי תרגום בהון העצמי.

### 6.2. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד המדווח

על פי תקנון ועדת הביקורת, אשר אומץ על ידי דירקטוריון החברה, ועדת הביקורת של החברה היא האורגן האחראי על בקרת העל בחברה (כמשמעותה בגילוי דעת 76 של לשכת רואי החשבון בישראל). מדי רבעון כמו גם ברבעון הנוכחי הדוחות הכספיים ודוחות הדירקטוריון מועברים לעיונם של חברי ועדת הביקורת מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לצורך דיון בדוחות וגיבוש המלצה לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות.

ועדת הביקורת מונה חמישה חברים וביניהם שני הדירקטורים החיצוניים של החברה, מר יואב בירן ומר דרור ברזילי ושלושה דירקטורים נוספים – מר שלום זינגר, גב' עירית בן עמי ומר מרדכי פלד. שניים מתוך חברי הוועדה הוגדרו כבעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

במהלך ישיבת ועדת ביקורת, לאישור דוחות כספיים אלו, נסקרו התוצאות הכספיות, המצב הכספי וכל פעילות או שינוי עיקרי שחל בתקופה המדווחת ונערך דיון בו השתתפו כל חברי ועדת הביקורת והנהלת החברה ובמהלכו הועלו שאלות וניתנו תשובות לשאלות חברי הועדה. בישיבה נכח גם רואה החשבון החיצוני של החברה, אשר נתן את דעתו המקצועית ביחס לסוגיות חשבונאיות בקשר לדוחות הכספיים ומבקר הפנים של החברה.

6.3. לאחר הדיון המליצה ועדת ביקורת לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות, המצב הכספי וכל פעילות או שינוי עיקרי שחל בתקופה המדווחת ונערך דיון אשר במהלכו הועלו שאלות וניתנו תשובות לשאלות חברי הדירקטוריון.

#### 6.4. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

בתקופת הדוח לא חל שינוי במדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק, אמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות, מהמתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2006 ובביאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה.

להלן פרטים אודות מאזן בסיסי ההצמדה המאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2007  
(באלפי ש"ח):

ליום 30 ביוני 2007								אלפי ₪
סה"כ	פריטים לא פיננסיים	ני"ע סחירים	לא הצמדה	הצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אחר	במטבע חוץ או בהצמדה יורו	במטבע חוץ או בהצמדה דולר	
								<b>רכוש</b>
453,716			724				452,992	מזומנים ושווי מזומנים
902,163		889,277					12,886	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
30,434							30,434	השקעות המוחזקות לפדיון
11,758	9,457		2,301					חייבים אחרים
94,613					2,406		92,207	רכוש שוטף בגין פעילות מופסקת
2,273							2,273	נכסים פיננסיים זמינים למכירה ז"א
38,483							38,483	השקעות המוחזקות לפדיון ז"א
446			446					יעודה בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
808	808							רכוש קבוע בניכוי פחת והפחתות שנצברו
<b>1,534,694</b>	<b>10,265</b>	<b>889,277</b>	<b>3,471</b>	<b>0</b>	<b>2,406</b>	<b>0</b>	<b>629,275</b>	
								<b>התחייבויות</b>
1,246			1,232			6	8	ספקים ונותני שרותים
2,278			2,278					זכאים אחרים
9,046	4,402		30	4,514			100	מסי הכנסה לתשלום ועתודה למסים
72,868			1,743	37,166	924		33,035	התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת
175,596							175,596	הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה בת
522			522					התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
<b>261,556</b>	<b>4,402</b>	<b>0</b>	<b>5,805</b>	<b>41,680</b>	<b>924</b>	<b>6</b>	<b>208,739</b>	
<b>1,273,138</b>	<b>5,863</b>	<b>889,277</b>	<b>(2,334)</b>	<b>(41,680)</b>	<b>1,482</b>	<b>(6)</b>	<b>420,536</b>	<b>יתרה מאזנית נטו</b>

להלן פרטים אודות מאזן בסיסי ההצמדה המאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2006  
(באלפי ש"ח):

ליום 30 ביוני 2006							אלפי ₪
במטבע חוץ או בהצמדה דולר	במטבע חוץ או בהצמדה יורו	במטבע חוץ או בהצמדה אחר	הצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ני"ע סחירים	פריטים לא פיננסיים	
							<b>רכוש</b>
91	1,057		934				מזומנים ושווי מזומנים
04							נכסים פיננסיים זמינים למכירה
00							השקעות המוחזקות לפדיון
67			1,135		1,422		חייבים אחרים
20		20,260	328				רכוש שוטף בגין פעילות מופסקת
75							נכסים פיננסיים זמינים למכירה ז"א
26							השקעות המוחזקות לפדיון ז"א
30			2,930				יעודה בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
33					333		רכוש קבוע בניכוי פחת והפחתות שנצברו
77					1,497		נכסים בלתי מוחשיים בניכוי הפחתה שנצברו
<b>33</b>	<b>1,057</b>	<b>20,260</b>	<b>5,327</b>	<b>0</b>	<b>3,252</b>	<b>0</b>	<b>1,380,537</b>
							<b>התחייבויות</b>
31			1,762				ספקים ונותני שרותים
17			5,017				זכאים אחרים
14			1,847				מסי הכנסה לתשלום ועתודה למסים (*)
96		620	106,974	1,904			התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת
84							הלוואות לזמן ארוך בגין פעילות מופסקת
0							הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה בת
08			3,108				התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
<b>50</b>	<b>0</b>	<b>620</b>	<b>108,821</b>	<b>11,791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30,518</b>
<b>83</b>	<b>1,057</b>	<b>19,640</b>	<b>(108,821)</b>	<b>(6,464)</b>	<b>3,252</b>	<b>0</b>	<b>1,350,019</b>
							<b>יתרה מאזנית נטו</b>

בעקבות שינויים שחלו בהרכב הנכסים וההתחייבויות של החברה במחצית השנה הראשונה של שנת 2007, החברה ערכה ארבעה מבחני רגישות לשינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים לתאריך המאזן.

השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נקבע כדלקמן:

1. השווי ההוגן של אגרות החוב הנסחרות בארה"ב נקבע לפי מחיר הבורסה לתאריך המאזן.

2. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים לזמן קצר שאינם צמודים למדד נקבע לפי ערכם הנומינלי בשקלים או לפי ערכם במט"ח מוכפל בשער החליפין היציג ליום המאזן.

3. השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הצמודים למדד נקבע לפי המדד הידוע ליום המאזן.

4. השווי ההוגן של ניירות ערך המוחזקים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה נקבע על פי שער הבורסה ליום המאזן.

ארבעת מבחני הרגישות שנערכו הינם בגין השינויים הבאים בגורמי השוק:

1. שערי חליפין – בגין שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.
2. ריבית – בגין השפעת השינויים בריבית הדולרית על השווי ההוגן של אגרות החוב הדולריות המוחזקות על ידי החברה.
3. מדד המחירים לצרכן – בגין השפעת עליה/ירידה במדד המחירים לצרכן בישראל על הנכסים/התחייבויות הצמודים למדד.
4. שווי ניירות ערך – בגין השינוי בשווי נייר הערך המושפע מתוצאות הפעילות של החברה בהן בוצעה ההשקעה ומשינויי מקרו שונים המשפיעים על שוק ההון.

**השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין של הדולר:**

	שווי הוגן	1\$=4.249 ₪		
	-10%	-5%	5%	10%
	(45,299)	(22,650)	452,991	22,650
	(4,332)	(2,166)	43,320	2,166
	(9,221)	(4,610)	92,207	4,610
	(4,076)	(2,038)	40,756	2,038
	(62,928)	(31,464)	629,275	31,464

**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות מוחזקות לפידיון  
נכסים שוטפים בגין פעילות מופסקת

**נכסים שאינם שוטפים:**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות מוחזקות לפידיון  
סה"כ נכסים

	שווי הוגן			
	-10%	-5%	5%	10%
	(1)	(0)	8	0
	(10)	(5)	100	5
	(17,560)	(8,780)	175,596	8,780
	(3,303)	(1,652)	33,035	1,652
	(20,874)	(10,437)	208,739	10,437
	(42,054)	(21,027)	420,536	21,027

**התחייבויות שוטפות:**

התחייבויות לספקים ולנותני שרותים  
זכאים ויתרות זכות  
שטר הון בחברה מאוחדת  
התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת  
סה"כ התחייבויות

**סה"כ מאזן**

**השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בריבית הדולרית:**

	שווי הוגן			
	-10%	-5%	5%	10%
	185	92	43,320	(93)
	502	252	38,483	(254)
	686	344	81,804	(347)
	0	0	0	0
	686	344	81,804	(347)

**נכסים שוטפים:**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות מוחזקות לפידיון

**נכסים שאינם שוטפים:**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות מוחזקות לפידיון  
סה"כ נכסים

**התחייבויות**

**סה"כ התחייבויות**

**סה"כ מאזן**

**השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים במדד המחירים לצרכן**

ירידה של	ירידה של	שווי הוגן	עליה של	עליה של
0.2%	0.1%		0.1%	0.2%
0	0	0	0	0
(9)	(5)	4,514	5	9
(74)	(37)	37,166	37	74
(83)	(42)	41,680	42	83
83	42	(41,680)	(42)	(83)

**נכסים שוטפים:**

**סה"כ נכסים**

**התחייבויות שוטפות:**

מסים לשלם  
התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת  
סה"כ התחייבויות

**סה"כ מאזן**

**רגישות לשינויים בשווי ניירות ערך**

	שווי הוגן			
	-10%	-5%	5%	10%
	(88,928)	(44,464)	889,277	44,464
	0	0	0	0
	(88,928)	(44,464)	889,277	44,464
	0	0	0	0
	(88,928)	(44,464)	889,277	44,464

**נכסים שוטפים:**

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

**נכסים שאינם שוטפים:**

**סה"כ נכסים**

**התחייבויות**

**סה"כ התחייבויות**

**סה"כ מאזן**

הסכומים נקובים באלפי ₪

## 6.7. פוזיציות נגזרים

לתאריך המאזן אין לחברה פוזיציות בנגזרים.

## 7. אומדנים חשבונאים קריטיים

בתקופת הדוח לא חל שינוי באומדנים החשבונאים הקריטיים המופיעים בדוחות החברה, לעומת המתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2006 ובביאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה.

## 8. מדיניות תרומות

החברה הקציבה במסגרת תקציבה השנתי לשנת 2007 סך בש"ח השווה ל- 100 אלף דולר לתרומות, אשר יחולק במהלך השנה למוסדות ולגופים נזקקים. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2007 בוצעו בפועל תרומות בסך של כ- 147 אלף ש"ח.

## 9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ולא פחת מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית מהמספר המזערי שנקבע וזאת בהתאם למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2006.

## 10. אירועים לאחר תאריך המאזן

10.1. במהלך חודש יולי 2007 רכשה PCH 21.3 מיליון מניות בז"ן נוספות תמורת סך של כ- 73.8 מיליון ש"ח, ונכון למועד הדו"ח מחזיקה PCH 14.46% מהון המניות המונפק של בז"ן.

10.2. ביום 9 באוגוסט 2007, אישרו דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות ב- PCH תיקון להסכם בעלי המניות עם לינורה, מיום 21 בדצמבר 2006 ("התיקון להסכם בעלי המניות"). במסגרת התיקון להסכם בעלי המניות, נקבעו תנאי ההלוואות ל- PCH, תמורת השקעותיהם בחברה. נקבע, בין היתר, כי סכומי ההלוואות אשר שולמו בדולר ארה"ב ישאו ריבית דולרית מיום ההשקעה עד ליום 9 באוגוסט 2007.

באותו מועד (9 באוגוסט 2007) הלוואות אלו יומרו לש"ח. התשלום עבור ההלוואות יתבצע בש"ח, לא ישא ריבית, הפרשי הצמדה או הפרשי שער ובכל מקרה לא יתבצע לפני יום 1 בינואר, 2009.

10.3. בהתאם להסכם משנת 2005 למכירת מרבית נכסיה ופעילותה של סקוילקס ויז'ן, חברה בת של החברה (78.6%), ל-HP, הופקד אצל נאמן ("נאמן") סך של 23 מיליון דולר ("סכום הנאמנות") להבטחת זכויות לשיפוי של HP. תביעה בסך של כ- 5.26 מיליון דולר, שהוגשה לנאמן בחודש אוקטובר 2006, נדחתה על ידי החברה ותמשיך להתברר בהתאם להליכים שנקבעו בהסכם.

ביום 6 באוגוסט 2007, הגישה HP תביעה נוספת לנאמן בסך של כ- 5.66 מיליון דולר ארה"ב בגין עילות מתחום איכות סביבה ונושאים נלווים נוספים ("התביעה").

לחברה הפרשות בסך של 9 מיליון דולר בגין תביעות הקשורות לסכום הנאמנות. החברה בחנה את מכלול עילות התביעה ובשלב זה, ובמיוחד בשים לב לריבוי ולפיזורן הגיאוגרפי, החברה מעריכה כי קיימות הפרשות מספיקות לכיסוי עילות אלו.

10.4. כאמור בסעיף 5.1.2 לעיל, לאחרונה, נתקבלה אצל PCH בקשת רשות החברות הממשלתיות לפרטים נוספים אודות לינורה, חברת האם שלה ופעילותה, וזאת במסגרת הבקשה של PCH לאישור שרים לשליטה בבז"ן, בהתאם לצו האינטרסים החיוניים (לפרטים אודות אישור השרים ראו סעיף 5.1.2 לעיל). יש לציין כי, על פי צו האינטרסים החיוניים, על השרים ליתן תשובתם ביחס לבקשה לאישור שליטה תוך 60 ימים מיום קבלת הבקשה, אלא אם כן דרשו פרטים נוספים, ובמקרה כזה נדחית התייחסות השרים ב- 60 ימים נוספים, מיום קבלת הפרטים הנוספים. יצוין כי עד כה נדרשו מספר פעמים פרטים נוספים במסגרת הבקשה לאישור שרים ובהתאם נדחית מעת לעת החלטת השרים.

---

יהל שחר  
מנכ"ל

---

ערן שורץ  
יו"ר הדירקטוריון

## **סקיילקס קורפוריישן בע"מ**

**דוחות כספיים**

**בלתי מבוקרים**

**ליום 30 ביוני 2007**

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

דוחות כספיים  
בלתי מבוקרים  
ליום 30 ביוני 2007

### תוכן העניינים

דף	
1	דוח סקירה של רואי החשבון הדוחות הכספיים המאוחדים:
3-2	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
6-5	דוחות על השינויים בהון העצמי
8-7	דוחות על תזרימי המזומנים
13-9	ביאורים לדוחות הכספיים

## לכבוד הדירקטוריון של סקיילקס קורפוריישן בע"מ

א.ג.נ.,

### הנדון: סקירת דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של סקיילקס קורפוריישן בע"מ (להלן: החברה), כדלקמן:  
- מאזן מאוחד ליום 30 ביוני 2007.  
- דוחות רווח והפסד מאוחדים לתקופות שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007.  
- דוחות על השינויים בהון העצמי לתקופות שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007.  
- דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שנסתיימה באותו מועד בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים אשר חוות דעתם הבלתי מסוייגת על דוחות כספיים מבוקרים אלו ניתנה ביום 20 במרץ 2007. בנוסף, הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2006 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו מועד, אשר נערכו במקור לפי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב, נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים, אשר דוח הסקירה שלהם בקשר לדוחות ביניים אלו ניתן ביום 13 באוגוסט 2006. מספרי ההשוואה בדוחות כספיים ביניים אלה, ליום 30 ביוני 2006 ושישה ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, הוצגו מחדש על מנת לשקף את אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החל מיום 1 בינואר 2005, שהינו מועד המעבר לדיווח לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. סקרנו את ההתאמות אשר יושמו כדי להציג מחדש את הדוחות ליום 30 ביוני 2006 ושישה ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים.

מאחר והסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות סקירה של רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור ושות'  
רואי חשבון

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית מאזנים מאוחדים

(בלתי מבוקר)

31 בדצמבר 2006	30 ביוני	
	2006	2007
	א ל פ י ש " ח	
979,316	948,491	453,716
61,765	75,204	902,163
93,343	80,600	30,434
3,013	2,557	11,758
115,909	181,920	94,613
<u>1,253,346</u>	<u>1,288,772</u>	<u>1,492,684</u>
1,707	4,875	2,273
97,103	112,026	38,483
376	2,930	446
51	333	808
	1,497	
<u>99,237</u>	<u>121,661</u>	<u>42,010</u>
<u>1,352,583</u>	<u>1,410,433</u>	<u>1,534,694</u>

### נכסים

#### נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים  
נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
השקעות המוחזקות לפדיון  
חייבים אחרים  
רכוש שוטף בגין פעילות מופסקת

#### נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
השקעות המוחזקות לפדיון  
יעודה בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
רכוש קבוע, בניכוי פחת והפחתות שנצברו  
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה

### סך נכסים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי הדירקטוריון: 16 באוגוסט, 2007

שחר רחים סמנכ"ל כספים	יהל שחר מנכ"ל	ערן שורץ יו"ר הדירקטוריון
--------------------------	------------------	------------------------------

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית מאזנים מאוחדים

(בלתי מבוקר)

31 בדצמבר 2006	30 ביוני	
	2006	2007
ח	א	ל פ י ש ״

### התחייבויות והון

#### התחייבויות שוטפות:

325	1,931	1,246
4,175	5,017	2,278
4,457	3,814	4,644
		175,596
86,114	132,596	72,868
95,071	143,358	256,632

ספקים ונותני שירותים  
זכאים אחרים  
מסי הכנסה לתשלום  
הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת  
התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת

#### התחייבויות שאינן שוטפות:

		4,402
435	3,108	522
	5,284	
435	8,392	4,924
95,506	151,750	261,556

מסים נדחים  
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
התחייבויות לזמן ארוך בגין פעילות מופסקת

### סך התחייבויות

#### הון עצמי:

26,731	26,731	26,748
1,210,918	1,209,691	1,212,660
(139,148)	(139,148)	(139,148)
(62,086)	4,637	(53,485)
(2,882)	(4,994)	8,904
*170,876	119,639	189,302
*1,204,409	1,216,556	1,244,981
*52,668	42,127	28,157
1,257,077	1,258,683	1,273,138
1,352,583	1,410,433	1,534,694

הון המיוחס לבעלי מניות החברה:  
הון המניות  
קרנות הון  
מניות באוצר  
קרן מהפרשי תרגום  
רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר  
יתרת הרווח שלא יועד

זכויות המיעוט

#### סך הון עצמי

סך התחייבויות והון עצמי

\* הצגה מחדש (ראו ביאור בג')

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית מהדוחות הכספיים.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

(בלתי מבוקרים)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2006	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
" ח (למעט נתוני הרווח למניה)					
61,798	15,870	8,345	28,648	23,625	הכנסות מימון
17,243	-	544	11,598	620	הכנסות אחרות
(12,652)	(2,482)	(2,833)	(5,510)	(5,619)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,105)	(256)	(1,255)	(518)	(1,969)	הוצאות מימון
(2,793)					הוצאות אחרות
62,491	13,132	4,801	34,218	16,657	רווח לפני מסים על ההכנסה
6,694	4,454	(394)	6,405	113	מסים על הכנסה (הטבת מס)
55,797	8,678	5,195	27,813	16,544	רווח נקי לתקופה מפעילות נמשכת
58,954	19,134	(2,876)	29,033	1,345	רווח נקי (הפסד) לתקופה מפעילות מופסקת
114,751	27,812	2,319	56,846	17,889	רווח נקי לתקופה
ייחוס הרווח הנקי לתקופה:					
102,175	27,898	3,793	50,938	18,426	לבעלי מניות החברה
12,576	(86)	(1,474)	5,908	(537)	לבעלי מניות המיעוט
114,751	27,812	2,319	56,846	17,889	סך הכל
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (ש"ח):					
1.4	0.1	0.1	0.6	0.4	בסיסי ובדילול מלא:
1.3	0.5	(0.0)	0.8	0.1	פעילות נמשכת
2.7	0.6	0.1	1.4	0.5	פעילות מופסקת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי  
(בלתי מבוקר)

סך ההון העצמי	זכויות המיעוט	הון המיוחס לבעלי מניות החברה							
		סך הכל	יתרת הרווח שלא יועד (יתרת הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר	קרן מהפרשי תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	הון מניות	
								סכום	מס' מניות
1,385,747	*167,178	*1,218,569	*68,701	2,154	50,518	(139,148)	1,209,613	26,731	38,066,363
114,751	12,576	102,175	102,175						
6,863 (11,899) (106,698)		6,863 (11,899) (112,604)		6,863 (11,899)					
(111,734)	5,906	(117,640)			(112,604)				
1,158 147		1,158 147					1,158 147		
27,995 (160,987)	27,995 (160,987)								
<u>1,257,077</u>	<u>52,668</u>	<u>1,204,409</u>	<u>170,876</u>	<u>(2,882)</u>	<u>(62,086)</u>	<u>(139,148)</u>	<u>1,210,918</u>	<u>26,731</u>	<u>38,066,363</u>
17,889	(537)	18,426	18,426						
17		17		17					
14,241 6,399	2,472 (2,202)	11,769 8,601		11,769					
20,657	270	20,387			8,601				
1,741 (24,226)		1,741 18					1,724 18	17	112,000
<u>1,273,138</u>	<u>28,157</u>	<u>1,244,981</u>	<u>189,302</u>	<u>8,904</u>	<u>(53,485)</u>	<u>(139,148)</u>	<u>1,212,660</u>	<u>26,748</u>	<u>38,178,363</u>
1,385,747	*167,178	*1,218,569	*68,701	2,154	50,518	(139,148)	1,209,613	26,731	38,066,363
56,846	5,908	50,938	50,938						
771 (7,919) (43,848)		771 (7,919) (45,881)		771 (7,919)					
(50,996)	2,033	(53,029)			(45,881)				
78		78					78		
27,995 (160,987)	27,995 (160,987)								
<u>1,258,683</u>	<u>42,127</u>	<u>1,216,556</u>	<u>119,639</u>	<u>(4,994)</u>	<u>4,637</u>	<u>(139,148)</u>	<u>1,209,691</u>	<u>26,731</u>	<u>38,066,363</u>

\* הצגה מחדש (ראו ביאור לג')

### יתרה ליום 1 בינואר 2006 שינויים בשנת 2006

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו:  
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
הפסדים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לרווח והפסד  
קרן מהפרשי תרגום  
סך רווח (הפסד) כולל אחר  
תשלום מבעל שליטה לנושאי משרה בחברה  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
המרת הלוואה ואופציות למניות בחברה מאוחדת על ידי בעלי מניות המיעוט  
דיבידנד שחולק לבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת

### יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

### שינויים ב- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007:

רווח נקי  
רווח כולל אחר, נטו:  
רווחים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לרווח והפסד  
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
קרן מהפרשי תרגום  
סך רווח כולל אחר  
מימוש אופציות למניות רגילות של החברה  
דיבידנד שחולק לבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת

### יתרה ליום 30 ביוני 2007

### יתרה ליום 1 בינואר 2006

### שינויים ב- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006:

רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו:  
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
הפסדים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לרווח והפסד  
קרן מהפרשי תרגום  
סך רווח (הפסד) כולל אחר  
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
המרת הלוואה ואופציות למניות בחברה מאוחדת על ידי בעלי מניות המיעוט  
דיבידנד שחולק לבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת

### יתרה ליום 30 ביוני 2006

**סקיילקס קורפוריישן בע"מ**

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

(בלתי מבוקר)

סך ההון העצמי	זכויות המיעוט	הון המיוחס לבעלי מניות החברה							
		סך הכל	יתרת הרווח שלא יועד (יתרת הפסד)	רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר	קרן מהפרשי תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	הון מניות	
								סכום	מס' מניות
1,149,617	12,664	1,136,953	185,509	(66,171)	(82,645)	(139,148)	1,212,660	26,748	38,178,363
2,319	(1,474)	3,793	3,793						
93,705	18,647	75,058		75,058					
17		17		17					
27,480	(1,680)	29,160			29,160				
121,202	16,967	104,235							
<b>1,273,138</b>	<b>28,157</b>	<b>1,244,981</b>	<b>189,302</b>	<b>8,904</b>	<b>(53,485)</b>	<b>(139,148)</b>	<b>1,212,660</b>	<b>26,748</b>	<b>38,178,363</b>
1,297,444	46,200	1,251,244	91,741	(5,812)	68,421	(139,148)	1,209,311	26,731	38,066,363
27,812	(86)	27,898	27,898						
271		271		271					
547		547		547					
(67,771)	(3,987)	(63,784)			(63,784)				
(66,953)	(3,987)	(62,966)							
380		380					380		
<b>1,258,683</b>	<b>42,127</b>	<b>1,216,556</b>	<b>119,639</b>	<b>(4,994)</b>	<b>4,637</b>	<b>(139,148)</b>	<b>1,209,691</b>	<b>26,731</b>	<b>38,066,363</b>

**יתרה ליום 1 באפריל 2007**  
**שינויים ב-3 החודשים שהסתיימו**  
**ביום 30 ביוני 2007 :**  
 רווח נקי  
 רווח כולל אחר, נטו :  
 רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
 רווחים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שזקפו  
 לרווח והפסד  
 קרן מהפרשי תרגום  
 סך רווח כולל אחר  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

**יתרה ליום 1 באפריל 2006**  
**שינויים ב-3 החודשים שהסתיימו**  
**ביום 30 ביוני 2006 :**  
 רווח נקי  
 הפסד כולל אחר, נטו :  
 רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
 רווחים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שזקפו  
 לרווח והפסד  
 קרן מהפרשי תרגום  
 סך הפסד כולל אחר  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(בלתי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2006	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
	₪	₪	₪	₪
114,751	27,812	2,319	56,846	17,889
**62,437	16,348	5,853	28,644	21,129
** (120,455)	(10,023)	(8,935)	(30,019)	(28,747)
195,610	(30,049)	4,698	120,512	7,719
252,343	4,088	3,935	175,983	17,990
(1,405)				
(2,785)	(28,869)	(51,150)		(858,892)
(84,665)			(48,895)	
27,888	26,656	73,681	45,372	133,294
66,845				33,888
(31)		(486)	(28)	(739)
(129)	(14)	(25)	(117)	(67)
12,878	1,110		13,988	
22,612			22,612	
(36)			(140)	(959)
41,172	(1,117)	22,020	33,072	(693,475)
				1,741
		1,007		378,909
		(53,485)		(203,930)
(159,838)			(153,400)	(22,550)
(159,838)		(52,478)	(153,400)	154,170
133,677	2,971	(26,523)	55,655	(521,315)
(76,577)	(44,356)	8,983	(29,380)	(4,285)
922,216	989,876	471,256	922,216	979,316
979,316	948,491	453,716	948,491	453,716

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה  
ריבית שנתקבלה  
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי  
המזומנים מפעילות שוטפת (א)  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מופסקת  
(שימשו לפעילות מופסקת)  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת (ב)  
רכישת נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
רכישת השקעות מוחזקות לפדיון  
תמורה מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
תמורה ממכירת השקעות מוחזקות לפדיון  
רכישת רכוש קבוע  
השקעה ביעודה לפיצויים  
דיבידנד שהתקבל בגין השקעה בנכסים פיננסיים  
זמינים למכירה  
פיקדון בנאמנות  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מופסקת, נטו  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה  
(שימשו לפעילות השקעה)

### תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

תמורה ממימוש אופציות למניות רגילות  
קבלת הלוואות בחברה מאוחדת  
החזר הלוואות בחברה מאוחדת  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מופסקת, נטו  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון  
(שימשו לפעילות מימון)

### גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה  
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה

(\*\* סיווג מחדש)

**סקיילקס קורפוריישן בע"מ**  
 תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים  
 (בלתי מבוקר)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2006	2007	2006	2007
	א ל פ י ש " ח			
62,738	(16,334)	(3,663)	(28,649)	(20,668)
18	4		14	4
2,946				
147	34		78	18
1,158				
156	(192)	4	23	25
5,615	4,331		5,094	
(8,022)	(690)	(548)	(8,712)	(548)
(5,228)	2,002	(27)	835	1,698
<b>65,948</b>	<b>(10,845)</b>	<b>(4,234)</b>	<b>(31,317)</b>	<b>(19,471)</b>
(613)	282	(4,276)	637	(8,460)
(53,894)	540	(425)	661	(816)
(54,507)	822	(4,701)	1,298	(9,276)
<b>120,455</b>	<b>(10,023)</b>	<b>(8,935)</b>	<b>(30,019)</b>	<b>(28,747)</b>

**(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:**

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:  
 הכנסות מימון נטו שנרשמו ברווח והפסד פחת  
 ירידת ערך השקעה  
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים  
 תשלום מבעל חברה לנושא משרה בחברה  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד  
 מסים נדחים, נטו  
 רווח מדיבינד שהתקבל מהשקעה בנכסים פיננסיים  
 זמינים למכירה  
 הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים זמינים למכירה  
 והכנסות ריבית בגין השקעות מוחזקות לפדיון

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:  
 קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
 גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

**(ב) יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת**

(3,086)
303
158
(303)
1,523
<b>(1,405)</b>

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
 רכוש קבוע, נטו  
 הוצאות מראש  
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד – מעביד, נטו  
 נכסים בלתי מוחשיים, נטו

(\*\* סיווג מחדש)

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.**

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2007  
(בלתי מבוקר)

ביאור 1 - כללי:

### א. פעילות נמשכת

סקיילקס קורפוריישן בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית המאוגדת בישראל אשר מניותיה רשומות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ומצוטטות ברשימת ה- OTC Bulletin Board ("מעבר לדלפק") בארה"ב. משרדי החברה נמצאים במרכז עזריאלי בתל אביב.

החל מחודש אוגוסט 2006, פועלת החברה במגזר עסקי אחד - ניהול נכסי החברה ואיתור השקעות.

### ב. פעילויות מופסקות

בעבר פעלה החברה, בעצמה ובאמצעות החברות המאוחדות שלה ("הקבוצה"), בשלושה מגזרים עסקיים אשר נמכרו במהלך שלוש השנים האחרונות. בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 5 "נכסים לזמן ארוך המוחזקים למכירה ופעילויות מופסקות", סווגו בנפרד הנכסים וההתחייבויות של שלושת המגזרים הנ"ל במסגרת תמצית המאזנים המאוחדים, וכן סווגו בנפרד תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים שלהם במסגרת דוחות רווח והפסד והדוחות על תזרימי המזומנים (כולל מספרי ההשוואה) ככאלה הנובעים מפעילויות מופסקות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. דוחות הביניים ליום 30 ביוני 2007 ולתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות הביניים") נערכו במתכונת מתומצתת לפי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ולהבהרות של הוועדה להבהרות תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) (ביחד - תקני IFRS), שפורסמו ונכנסו לתוקף (כולל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 8 "מגזרים תפעוליים" שפורסם וניתן לאימוץ מוקדם נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים), ובהתחשב בהוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", בהתאם להוראות הדיווח בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי ביניים" ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

יש לעיין בדוחות אלו בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2006 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

ג. במסגרת ובעקבות יישום לראשונה של כללי IFRS לשנת 2005, רווח אשר אמור היה להיות מיוחס לרווח הנקי של בעלי מניות המיעוט של סקיילקס ויז'ן, בסך 22,873 אלפי ₪ יוחס לרווח הנקי של בעלי מניות החברה. לשינוי בייחוס האמור אין השפעה על סך ההון העצמי וסך הרווח הנקי לשנת 2005 כפי שדווחו במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2006. בהתאם לכך ובמסגרת ההון העצמי לשנת 2006, כמוצג בדוחות כספיים ביניים אלה, כבר בדוחות הכספיים לרבעון ראשון 2007, יתרת הרווח שלא יועדה הוקטנה בסך של 22,873 אלפי ש"ח כנגד הגדלה מקבילה בזכויות המיעוט, ללא השפעה כאמור על סך ההון העצמי.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2007  
(בלתי מבוקר)

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

ד. תקנים תיקונים והבהרות החלים בתקופת הדוח או ניתן להחילם בתקופת הדוח אך אינם רלוונטיים לקבוצה או לחילופין אין להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

1. תקן חשבונאות בינלאומי 23- עלויות אשראי.
2. הבהרה מס' 11 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee עסקאות במניות באוצר ובמניות החברה.
3. הבהרה מס' 12 של ה- International Financial Reporting Interpretations Committee הסדרי זיכיון לגבי שירותי בניה ציבוריים.

### ביאור 3 – השקעות

להלן השינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח:

א. החברה, באמצעות Petroleum Capital Holdings Ltd. ("PCH"), חברת בת המוחזקת על ידי החברה ועל ידי חברה זרה ("לינורה") בשיעורים של 80.1% ו-19.9%, בהתאמה, מחזיקה במניות חברת בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"מ"). הרכישה הראשונית של מניות בז"מ התבצעה ביחד עם החברה לישראל בע"מ ("הח"ל"), וזאת בהתאם למזכר הסכמות מחייב שנחתם ביום 18 בפברואר, 2007 ("מזכר ההסכמות") בין הח"ל לחברה ו-PCH ("קבוצת סקיילקס"). הפעלת הזכויות הנובעות ממניות בז"מ כפופה לקבלת אישור שר האוצר וראש הממשלה ("אישור השרים") לפי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ), התשס"ז – 2007 ("צו האינטרסים החיוניים"), וקבלת אישור מאת הממונה על ההגבלים העסקיים ("אישור הממונה"). אישור הממונה על בסיס מזכר ההסכמות התקבל ביום 27 במרץ, 2007.

מימון ההשקעה בבז"מ בוצע, על ידי החברה ולינורה, באמצעות הלוואות דולריות נושאות ריבית הניתנות לפירעון בהסכמת הצדדים בכל זמן, לפרטים נוספים ראה ביאור 6א. כחלק מההסכם בין החברה ולינורה הוענקו אופציות מכר ורכש אשר יופעלו עם קרות תנאים מסוימים, ובשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התממשותם. היות וכל ההשקעה ב-PCH בוצעה באמצעות הלוואות המוצגות כהתחייבות, אופציית המכר המתייחסת למניות PCH, שהייתה אמורה להיות מוצגת כהתחייבות ברוטו (Gross liability) בהתאם ל- IAS 32, אינה מקבלת ביטוי בדוחות.

ב-10 במאי 2007, מכיוון שטרם התקבל אישור השרים לשליטה בבז"מ, והואיל וקבוצת סקיילקס והח"ל סברו כי טובת בז"מ מחייבת שליטה בה בהקדם ככל שניתן וכי הח"ל, אשר היתה עד לפברואר 2006 בעלת מניות מהותיות בבז"מ, תוכל לקבל את אישור השרים בטווח קצר מהמועד בו תוכל קבוצת סקיילקס לקבלו, הסכימו הח"ל וקבוצת סקיילקס לבטל את מזכר ההסכמות, ולהתחייב במסגרת כתב התחייבות בלתי חוזר ("כתב ההתחייבויות") המאפשר להח"ל להגיש בקשה נפרדת לקבלת אישור שרים לשליטה והפעלת אמצעי שליטה בבז"מ. בד בבד הסכימו קבוצת סקיילקס והח"ל על נוסח הסכם לשליטה משותפת שייכרת ביניהם עם קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים ("האישורים הנדרשים"), ושצורף כנספח לכתב ההתחייבויות ("הסכם השליטה"). לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות, הסכם השליטה וביטול מזכר ההסכמות ראו סעיף 5.1.3 לדוח הדירקטוריון.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2007  
(בלתי מבוקר)

### ביאור 3 – השקעות (המשך)

בהתאם לכתב ההתחייבויות, התאפשר לח"ל ול-PCH להגיש בקשות נפרדות לרשות החברות הממשלתיות לקבלת אישור השרים. למיטב ידיעתה של החברה, ביום 27 ביוני 2007, קיבלה הח"ל את אישור השרים. למיטב ידיעת החברה, הח"ל המחזיקה כ- 45.08% מהון המניות של בז"ן ליום 30 ביולי 2007, הינה בעלת המניות הגדולה ביותר של בז"ן. בהתאם, באפשרותה של הח"ל להפעיל את הזכויות הנובעות ממניות בז"ן שברשותה, ולמיטב ידיעת החברה האסיפה הכללית של בז"ן אישרה, ביום ה-9 באוגוסט 2007, מינוי דירקטורים מטעם הח"ל לדירקטוריון בז"ן.

נכון ליום דוח זה, PCH טרם קיבלה את האישורים הנדרשים, ולפיכך, הסכם השליטה טרם נכנס לתוקף. יצוין כי לאחר תאריך המאזן, נתקבלה אצל PCH בקשת רשות החברות הממשלתיות לפרטים נוספים אודות לינורה ופעילותה. לפרטים נוספים ראו ביאור 6ה' לדוח זה.

מאז הרכישה הראשונית של מניות בז"ן בהנפקה ביום 20 בפברואר 2007, ועד תום הרבעון השני של 2007, רכשה PCH מניות נוספות של בז"ן, בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בסך כולל של כ-251.6 מיליון ש"ח, במחיר ממוצע של כ-3.00 ש"ח למניה. כתוצאה מהרכישות האמורות החזיקה, נכון ליום 30 ביוני 2007, PCH כ-13.4% מהון המניות המונפק של בז"ן. לאחר תאריך המאזן, רכשה PCH מניות נוספות של בז"ן ראו ביאור 6ב' לדוח זה.

ב. ביום 4 בינואר 2007 התקשרה ג'ימטקס בהסכם השקעה עם משקיע צד ג', ובעקבות כך שולם לחברה סכום של מליון דולר (בצירוף ריבית) כהחזר הלוואה כנגד מחיקת יתרת ההלוואות בהתאם להסכם העברת השליטה בחברה (ראה ביאור 1ב'3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה). התקבול נכלל במסגרת הכנסות מפעולות שהופסקו ברבעון הנוכחי, שכן ההשקעה בג'ימטקס ויתרות ההלוואות שלה אופסו עם מכירת מניות החברה בשנת 2006.

כמו כן במסגרת הסכם ההשקעה תוקנו, בין היתר, תנאי הסכם המכירה שנחתם עם הנהלת ג'ימטקס כדלקמן: החברה ויתרה על רובן המכריע של זכויות הוטו שניתנו לה על-פי תקנון ההתאגדות של ג'ימטקס וזכויות החברה לקבלת מידע צומצמו; הוסכם, כי ההגנה הנתונה לחברה לשימור החזקות החברה בשיעור של 15% מהון החברה על בסיס דילול מלא תישאר בתוקפה עד אוגוסט 2009, ולאחר מכן תשמר חלקית מול המנהלים זכותה של החברה לקבלת לפחות 3 מליון דולר מהנכסים העומדים לחלוקה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. החברה קיבלה אופציה להשקיע במניות ג'ימטקס שלושה מליון דולר בשווי חברה (לפני הכסף) של 20 מליון דולר וכן נקבע כי אופציה זו תעמוד בתוקפה עד ליום 3 באוגוסט 2009 (ועד בכלל).

### ביאור 4 – הון עצמי קרנות ועודפים

א. בחודש פברואר 2007 מימשו שני נושאי משרה בחברה אופציות בסך מצטבר של 112,000 אופציות בתוספת מימוש של 3.7 דולר לאופציה, בהתאם לחוזה ההענקה. כתוצאה מהמימוש, נוספו 112,000 מניות להון המונפק של החברה. ביום המימוש רכשו מפעלים פטרוכימיים בע"מ (חברת האם של החברה) באמצעות חברה בת בבעלות מלאה שלהם את המניות הללו מנושאי המשרה.

ב. בתום דצמבר 2006 הגישה החברה בקשה לבית משפט להפחתת הון בסקיילקס ויז"ן בסך של 20 מיליון דולר. בתאריך 29 בינואר 2007 קיבלה סקיילקס ויז"ן אישור בית משפט, ובתאריך 5 בפברואר 2007 חילקה סקיילקס ויז"ן סך של כ-20 מיליון דולר במזומן לבעלי מניותיה. החברה קיבלה סך של כ-14.3 מיליון דולר בעקבות חלוקה זו.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2007  
(בלתי מבוקר)

### ביאור 5 – התקשרויות

ביום 20 במרץ 2007, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם ניהול עם גלובקום השקעות בע"מ ("גלובקום"), חברה פרטית בשליטתו של מר ערן שורץ, לפיו יועמדו על ידה שירותי מר ערן שורץ כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה החל מתחילת כהונתו ביולי 2006. ההסכם אושר על ידי בעלי המניות באסיפה כללית מיוחדת של החברה אשר התכנסה ביום 30 באפריל 2007 ("הסכם הניהול").  
תוקפו של הסכם הניהול הינו למשך כ-18 חודשים. על פי הסכם הניהול, היקף השירותים יקבע על פי צורכי החברה בפועל, והעלות החודשית הכוללת שתשלם החברה לגלובקום בגין מתן השירותים תעמוד על סך של 100,900 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן, גלובקום ושורץ יקבלו פטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לנושאי המשרה האחרים בחברה. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות עם גלובקום ראו סעיף 5.1.4 לדוח הדירקטוריון.

ביום 10 במאי 2007, התקשרו החברה ו-PCH ("קבוצת סקיילקס") והח"ל בכתב התחייבויות הקובע, בין היתר, כי מזכר ההסכמות המחייב, שנחתם בין קבוצת סקיילקס והח"ל ביום 18 בפברואר 2007, יבוטל. כמו כן, כתב ההתחייבויות כולל נוסח מוסכם להסכם לשליטה משותפת בז"ן, אשר ייכנס לתוקף עם קבלת האישורים הנדרשים. לפרטים נוספים אודות כתב ההתחייבות, הסכם השליטה וביטול מזכר ההסכמות ראו סעיף 5.1.3 לדוח הדירקטוריון.

### ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

- א. ביום 9 באוגוסט 2007, אישרו דירקטוריון ואסיפת בעלי המניות ב-PCH תיקון להסכם בעלי המניות עם לינורה, מיום 21 בדצמבר 2006 ("התיקון להסכם בעלי המניות"). במסגרת התיקון להסכם בעלי המניות, נקבעו תנאי ההלוואות שניתנו על ידי בעלי המניות ב-PCH. נקבע, בין היתר, כי סכומי ההלוואות אשר ננקבו בדולר ארה"ב ישאו ריבית דולרית מיום ההשקעה עד ליום 9 באוגוסט 2007. מאותו מועד (9 באוגוסט 2007) הלוואות אלו יומרו לש"ח ויונפקו בגינם שטרי הון. התשלום עבור שטרי הון יתבצע בש"ח, לא ישא ריבית, הפרשי הצמדה או שערך ובכל מקרה לא יתבצע לפני יום 1 בינואר, 2009.
- ב. במהלך חודש יולי 2007 רכשה PCH 21.3 מיליון מניות בז"ן נוספות בסך של כ-73.9 מיליון ש"ח, ונכון למועד הדו"ח מחזיקה PCH 14.46% מהון המניות המונפק של בז"ן.
- ג. בהתאם להסכם משנת 2005 למכירת מרבית נכסיה ופעילותה של סקיילקס ויזין (תל אביב) בע"מ ("סקיילקס ויזין"), חברה בת של החברה (78.6%), ל-Hewlett Packard Company ("HP"), הופקד אצל נאמן ("נאמן") סך של 23 מיליון דולר ("סכום הנאמנות") להבטחת זכויות לשיפוי של HP. תביעה בסך של כ-5.26 מיליון דולר, שהוגשה לנאמן בחודש אוקטובר 2006, נדחתה על ידי החברה ותמשך להתברר בהתאם להליכים שנקבעו בהסכם.  
ביום 6 באוגוסט 2007, הגישה HP תביעה נוספת לנאמן בסך של כ-5.66 מיליון דולר ארה"ב בגין עילות מתחום איכות סביבה ונושאים נלווים נוספים ("התביעה").  
לחברה הפרשות בסך של 9 מיליון דולר בגין תביעות הקשורות לסכום הנאמנות. החברה בחנה את מכלול עילות התביעה ובשלב זה, ובמיוחד בשים לב לריבוי ולפיזורן הגיאוגרפי, החברה מעריכה כי קיימות הפרשות מספיקות לכיסוי עילות אלו.

## סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים  
ליום 30 ביוני 2007  
(בלתי מבוקר)

### ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

- ד. בעקבות מכירת נכסי חברת RealTimeImage Ltd ב-2005, קיבלה החברה במהלך הרבעון הראשון של 2006 דיבידנד במזומן בסך של כ-2.6 מיליון דולר. דיבידנד נוסף במזומן בסך של כ-0.5 מיליון דולר נתקבל על ידי החברה ביום ה-14 באוגוסט 2007. החברה רשמה ב-2006 נכס לקבל בגין הסכום בנאמנות בגובה של כ-0.4 מיליון דולר, ולפיכך הכירה ברבעון זה בהכנסות נוספות בסך של כ-0.1 מיליון דולר.
- ה. לאחרונה, נתקבלה אצל PCH בקשת רשות החברות הממשלתיות לפרטים נוספים אודות לינורה, חברת האם שלה ופעילותה, וזאת במסגרת הבקשה של PCH לאישור שרים לשליטה בבז"ן, בהתאם לצו האינטרסים החיוניים. יש לציין כי, על פי צו האינטרסים החיוניים, על השרים ליתן תשובתם ביחס לבקשה לאישור שליטה תוך 60 ימים מיום קבלת הבקשה, אלא אם כן דרשו פרטים נוספים, ובמקרה כזה נדחית התייחסות השרים ב-60 ימים נוספים, מיום קבלת הפרטים הנוספים. יצוין כי עד כה נדרשו מספר פעמים פרטים נוספים במסגרת הבקשה לאישור שרים ובהתאם נדחית מעת לעת החלטת השרים.