

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד לתקופה של תשעה חודשים ושל שלושה

חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 – אוקטובר 2007 רכשה PCH כ- 131.3 מיליון מניות נוספות של בז"ן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בתמורה עבור המניות הנוספות שרכשה שילמה PCH סך כולל של כ- 406.4 מיליוני ש"ח במחיר ממוצע של כ- 3.10 ש"ח למניה. כתוצאה מהרכישות מחזיקה החברה באמצעות PCH כ- 315.3 מיליון מניות של בז"ן המהוות כ- 15.76% 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 ו-5.1.3 לדוח זה.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

2. תוצאות הפעילות

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.

2.1 הרבעון השלישי

2.1.1 הכנסות מפעולות רגילות

בדומה לרבעונים קודמים עיקר הכנסותיה של החברה ברבעון השלישי 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- 5.8 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 16.1 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, וכן עקב ירידה שחלה בריבית הפדראלית בארה"ב בה מוחזקות עיקר יתרות המזומנים של החברה. לתקופת הדו"ח לחברה הכנסות אחרות מינוריות, וברבעון השלישי אשתקד לא היו לחברה הכנסות אחרות כלל.

2.1.2 הוצאות בפעולות רגילות

לחברה הוצאות הנהלה וכלליות, אשר נובעות בעיקרן מהוצאות בגין שכר ותשלומים ליועצים שונים, הנובעים, בין השאר, מהדרישות הרגולטריות השונות בהן החברה צריכה לעמוד בגין היותה חברה ציבורית בישראל ובארה"ב. ברבעון הנוכחי חל גידול בהוצאות אלו, השוואה לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב הגידול בתשלומים לדירקטורים והוצאות שכר דירה גבוהות יותר.

הרבעון נבעו לחברה הוצאות מימון גבוהות, כתוצאה מהפרשי שער שקל-דולר שנרשמו בגין הלוואות שקליות לא צמודות אשר ניתנו לחברה מאוחדת על ידי בעלי מניות המיעוט. הלוואות אלו נתקבלו בדולרים, ועל פי החלטת החברה, הומרו לשקלים נומינליים ביום ה-9 באוגוסט 2007 לפי שער החליפין באותו יום (ראה סעיף 5.1.7 לדוח זה).

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

בעקבות תיסוף השקל, מיום ההמרה לשקלים ועד תום הרבעון, נרשמו הפרשי שער בסך של כ-3.6 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים הערוכים בדולר שהינו מטבע הפעילות של החברה. בהתאם לאמור לעיל, הפרשי שער אלו, בסכום של כ-14.1 מיליון ש"ח, קיבלו ביטוי גם בדוחות הכספיים המתורגמים מהדוחות הדולריים ומוצגים בשקלים. ברבעון המקביל אשתקד עיקר הוצאות המימון נבעו מרישום הפסד בגין מימוש קרן הונת של אג"חים קונצרניים, אשר סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה ומומשו במהלך הרבעון.

מסים על הכנסה 2.1.3

ברבעון השלישי של 2007 נרשמה לחברה הטבת מס של כ-0.3 מיליון ש"ח, לעומת הוצאת מס של כ-0.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הטבת המס ברבעון נבעה בעיקרה מהפסד לצורך מס בחברה מאוחדת. הוצאת המס ברבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מעדכון מסים נדחים של חברה בת זרה, אשר פורקה במהלך שנת 2006.

הרווח (ההפסד) הנקי מפעולות מתמשכות 2.1.4

ההפסד הנקי לתקופה מפעולות מתמשכות הסתכם לכ-8.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-12.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2006. ההפסד ברבעון נבע בעיקרו מהירידה שחלה בהכנסות המימון של החברה עקב הירידה ביתרות המזומנים, ומגידול בהוצאות המימון עקב הפרשי השער שנבעו מההלוואות השקליות אשר נתקבלו מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת, כאמור בסעיף 2.1.2.

הרווח (הפסד) מפעולות מופסקות 2.1.5

החברה הציגה הפסד מפעולות מופסקות בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח ברבעון זה, בעיקר כתוצאה 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 בסעיף 5.1.8.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ברבעון המקביל אשתקד נרשם הפסד מפעולות מופסקות בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקרו מהוצאות תפעול של חברת ג'מטקס אינקג'ט פרינטינג בע"מ ("ג'מטקס") אשר נמכרה למנהליה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2006 (ראו ביאור ב'1(3) בדוח הדירקטוריון לשנת 2006).

2.1.6. הרווח (ההפסד) הנקי

ההפסד הנקי ברבעון הסתכם לכ- 10.8 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 10.0 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד נבע בעיקרו מהירידה בהכנסות המימון, עליה בהוצאות המימון כמפורט לעיל ומהגדלת ההפרשות לתביעות בגין הנכס בנאמנות של סקיילקס ויז'ן.

יצוין כי חלקם של בעלי מניות המיעוט בהוצאות שנגרמו כתוצאה מהפרשי שער בחברת PCH הסתכמו לכ-14.4 מיליון ש"ח, כך שלמעשה, חלקם של בעלי מניות המיעוט בתוצאות הרבעון הסתכם לכ-14.0 מיליון ש"ח, בעוד שלבעלי מניות החברה, התהווה הרבעון רווח הנקי בסך של כ- 3.2 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד יוחס לבעלי מניות המיעוט בסקיילקס ויז'ן רווח נקי בסך של כ- 0.3 מיליון ש"ח.

2.2. תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007

2.2.1. הכנסות מפעולות רגילות

עיקר הכנסותיה של החברה בתשעה חודשים שנסתיימו בספטמבר 2007 הינן הכנסות מימון הנובעות מיתרות המזומנים של החברה, המושקעים בעיקר בפיקדונות יומיים וכן באג"חים הנסחרים בארה"ב. סך הכנסות המימון הסתכמו לכ- 29.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 44.7 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.

בתשעה חודשים שנסתיימו בספטמבר 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

2.2.2. הוצאות בפעולות רגילות

הוצאות הנהלה וכלליות, כוללות בעיקר הוצאות שכר ותשלומים 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- 8.4 מיליון ש"ח וכ- 7.9 מיליון ש"ח בהתאמה.

הוצאות נוספות של החברה, בתשעת החודשים שנסתיימו בספטמבר 2007, הינן הוצאות מימון אשר הסתכמו לכ-14.0 מיליון ש"ח, ונבעו בעיקרן מהוצאות ריבית ומהפרשי שער שקל-דולר בגין הלוואות שניתנו לחברה מאוחדת על ידי בעלי מניות המיעוט (ראה פירוט בסעיפים 2.1.2 ו-5.1.7). בתקופה המקבילה אשתקד נבעו עיקר הוצאות המימון 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

הטבת המס של החברה לתקופה הסתכמה לסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח וקשורה בעיקר לעדכון הוצאות מס בגין שנים קודמות בחברות בנות. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מס של כ- 7.1 מיליון ש"ח, אשר נבעו בעיקרן מהוצאות מס בגין הכנסות של חברה בת זרה, אשר פורקה במהלך שנת 2006.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

2.2.4. הרווח הנקי מפעולות מתמשכות

הרווח הנקי מפעולות מתמשכות לתקופה, הסתכם לכ- 8.0 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי מפעולות מתמשכות של כ- 40.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2006. הירידה ברווח הנקי מפעולות מתמשכות נבע בעיקרו מקיטון בהכנסות המימון של החברה בתשעה החודשים שהסתיימו בספטמבר 2007 עקב הירידה ביתרות המזומנים ששימשו לביצוע השקעות במניות בז"ן באמצעות חברת PCH, מזקיפת הוצאות ריבית והפרשי שער, אשר נבעו מהתחזקות השקל בתקופה זו, בגין הלוואות בחברה מאוחדת, אשר נתקבלו על ידי בעלי מניות המיעוט, ומרישום 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 (ההפסד) מפעולות מופסקות

ההפסד מפעולות מופסקות בתקופה זו הסתכם בכ- 0.9 מיליון ש"ח ונבע בעיקר מהוצאות שנרשמו עקב הגדלת ההפרשה בגין תביעות צפויות כנגד נכס הנאמנות של סקיילקס ויז'ן, ראה ביאור 5.1.8. ההפסד קוזז מרווח אשר נבע מתקבול על-סך מיליון דולר מחברת ג'מטקס, ראו פירוט בסעיף 5.1.1. בתקופה המקבילה אשתקד נרשם רווח מפעולות מופסקות בסך של כ- 26.8 מיליון ש"ח 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 ממש); 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- 10.2 מיליון ש"ח של ג'מטקס.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

2.2.6. הרווח הנקי

הרווח הנקי לתקופה זו הסתכם לכ- 7.0 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של כ- 66.8 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 בתשעה חודשים שנסתיימו בספטמבר 2007 עקב הירידה ביתרות המזומנים כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל. (3) הוצאות ריבית והפרשי השער המתייחסים להלוואות בחברה מאוחדת, אשר נתקבלו על ידי בעלי מניות המיעוט; ו- (4) הכנסה חד פעמית, בשנת 2006, בסך של כ- 8.7 מיליון ש"ח מדיבידנד, כפי שפורט בסעיף 2.2.1 לעיל.

הרווח הנקי לתקופה בסך של כ- 7.0 מיליון ש"ח כולל הפסד בסך של כ- 14.5 מיליון ש"ח המיוחס לבעלי מניות המיעוט ואשר נובע בעיקרו מחלקם של בעלי מניות המיעוט בהפרשי השער על ההלוואות השקליות אשר ניתנו ע"י בעלי מניות המיעוט בחברת PCH. חלקם של בעלי מניות החברה בתוצאות התקופה הסתכם לרווח של כ-21.6 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד יוחס רווח של סך של 6.2 מיליון ש"ח לבעלי מניות המיעוט בסקיילקס ויז'ן, ונבע מהתאמת מחיר עסקת מכירת הנכסים ל- HP. חברת PCH החלה את פעולתה רק בשנת 2007 ולכן אין לבעלי המיעוט שלה תוצאות בתקופה המקבילה. בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם חלקם של בעלי מניות החברה ברווח לכ-60.6 מיליון ש"ח.

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- 1,522.4 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- 232.0 מיליון ש"ח.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

3.2. נכסים

לתאריך הדוחות הכספיים סך נכסי החברה עומד על כ- 1,522.4 מיליון ש"ח. כ- 1,484.0 מיליון ש"ח מנכסי החברה הינם נכסים שוטפים המורכבים בעיקרם מיתרות מזומנים ואגרות חוב סחירות בארה"ב, מהשקעה במניות בז"ן המוצגת כנכסים פיננסיים זמינים למכירה ומנכס נאמנות נטו של סקיילקס ויז'ן. לתום 2006 סך נכסי החברה עמד על 1,352.6 מיליון ש"ח. העלייה 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 ספטמבר 2007 הסתכמו ההתחייבויות של החברה על בסיס מאוחד לכ- 306.9 מיליון ש"ח. ההתחייבויות כללו בעיקר הלוואות בסך של כ-232.0 מיליון ש"ח שנתקבלו בחברת PCH מבעלת מניות המיעוט (19.9%) לצורך ביצוע רכישת מניות בז"ן (לפירוט נוסף אודות תנאי הלוואות, ראו סעיף 5.7.1 לדוח זה), ומכ-67.0 מיליון ש"ח בגין התחייבויות המתייחסות לפעולות מופסקות בחברה. לתום שנת 2006 ההתחייבויות הסתכמו לכ- 95.5 מיליון ש"ח והתייחסו בעיקר להתחייבויות שנתרו לחברה בגין פעילויות מופסקות. הירידה בהתחייבויות מפעולות מופסקות נבעה מקיטון בהתחייבויות למסים בחברת סקיילקס ויז'ן.

3.4. הון עצמי

סך ההון העצמי לתום ספטמבר 2007 הסתכם ל- 1,215.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,257.1 לתום שנת 2006. השינויים שחלו בהון העצמי במהלך תשעת החודשים אשר הסתיימו בספטמבר 2007 הינם: (1) חלוקת דיבידנד של כ- 24.2 מיליון ש"ח למיעוט בסקיילקס ויז'ן; (2) קרן הון בסך של כ- 38.0 מיליון ש"ח, אשר נבעה מעליה בשער המניה של בז"ן (בחישוב דולרי), ונבעה מהעובדה שהחזקות החברה בבז"ן סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה; (3) ירידת שער הדולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה, לעומת מטבע ההצגה שהינו השקל שגרמה לירידה של כ- 77.3 מיליון ש"ח בהון החברה; (4) מימוש אופציות על ידי עובדי החברה בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח, ראו סעיף 4.6; ו- (5) רווח הנקי של החברה לתשעה חודשים אשר הסתיימו בספטמבר 2007 בסך של 7.0 מיליון ש"ח.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

4. נזילות ומקורות מימון

4.1 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

התזרים החיובי מפעילות שוטפת לתשעת החודשים שהסתיימו בספטמבר 2007 הסתכם לכ- 19.5 מיליון ש"ח, ונבע מעיקרו מתקבולי ריבית על יתרות המזומנים ושווי המזומנים של החברה. בתקופה המקבילה אשתקד נרשם תזרים חיובי מפעילות שוטפת של כ- 238.2 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. התזרים החיובי מפעילות שוטפת ברבעון השלישי הסתכם לכ- 1.5 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 62.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נגרמה כתוצאה מירידה בתקבולים מריבית ביחס לרבעון השלישי של 2006, וכן מתזרים חיובי מפעילות מופסקת בשנת 2006.

4.2 תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה לתשעת החודשים שהסתיימו בספטמבר 2007 הסתכמו לכ- 810.9 מיליון ש"ח. השימוש במזומנים התייחס לרכישת מניות בז"ן בסך של כ- 990.5 מיליון ש"ח, ומנגד התקבל סך של כ- 180.0 מיליון ש"ח ממימוש ופירעון של אג"ח סחירות.

בתקופה המקבילה אשתקד נרשם תזרים חיובי מפעילות השקעה בסך 4.4 מיליון ש"ח, אשר נבע מסכומים שהתקבלו מפיקדון הנאמנות ממכירת Scitex Digital Printing Inc, מדיבידנד שנבע ממכירת הפעילות של RTI, ומתנועה של מכירה, פדיון והשקעה באג"חים בארה"ב המוחזקים ע"י החברה.

4.3 תזרים מזומנים מפעילות מימון

החברה הציגה תזרים חיובי מפעילות מימון בתשעה החודשים שהסתיימו בספטמבר 2007 בסך של כ- 209.5 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 ששימשו לפעילות מימון בסך של כ- 153.4 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקרו מחלוקת דיבידנד שבוצע ע"י סקיילקס ויז'ן לבעלי מניותיה בפברואר 2006 וחלק המיעוט בו הסתכם לסכום האמור.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

4.4. עיקר נכסי החברה מורכבים מיתרות מזומנים, נכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות המוחזקות לפדיון לזמן קצר ולזמן ארוך, אשר הסתכמו לתאריך המאזן לסך של כ- 1,453.6 מיליון ש"ח (מהם כ- 33.6 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 בספטמבר 2007 כוללת סכום של כ- 984.6 מיליון ש"ח, המושקעים במניות בז"ן ומוצגים כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

4.5. לחברה אין התחייבויות בנקאיות כלשהן אך קיימת התחייבות בגין כספים שנתקבלו מבעלי מניות המיעוט בחברת PCH בסך של כ- 232.0 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.

4.6. 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 ההלוואות 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 רובן 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).

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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 סקיילקס"). 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.

בהתאם להודעת ראש הממשלה ושר האוצר, ביום 26 באוקטובר 2007 הסתים מנין 60 הימים מן המועד האחרון בו הגישה PCH פרטים נוספים ביחס להיתר השליטה. על פי צו האינטרסים החיוניים עד לאותו המועד היתה אמורה להינתן תשובת ראש הממשלה ושר האוצר ביחס לבקשתה של PCH להיתר שליטה. על אף האמור, למועד דוח זה טרם התקבל היתר השליטה. לאחרונה, נמסר ל-PCH כי נתעוררה שאלה ביחס לאפשרות מתן היתר לשני גופים זרים ממרכיבי הקבוצה, האחד מחזיק אחזקות מיעוט ב-PCH; והאחר (ביחס אליו התעוררה שאלה במידה פחותה) מחזיק אחזקות מיעוט בקבוצת השליטה. החברה מנהלת מגעים עם הרשות המוסמכת במטרה להשלים את ההליך ולקבל את היתר השליטה.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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 שליטה 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 31 באוקטובר 2007, הינה בעלת המניות הגדולה ביותר של 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.

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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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 - PCH; 55% - 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 ייכנס 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

במועד חתימת כתב ההתחייבות, חתמה PCH על כתב הרשאה בלתי חוזר, לפיו היא הסמיכה את הח"ל להצביע בשמה ומטעמה באסיפות הכלליות של בעלי מניות בז"ן בגין מאה מליון מניות של בז"ן שבקנינה ("כתב הרשאה"). כתב ההרשאה פקע בתום 6 חודשים ממועד כתב ההתחייבות, ביום ה-10 בנובמבר 2007.

עיקרי הסכם השליטה

להלן עיקרי הסכם השליטה, אשר יחתם על ידי הח"ל - מצד אחד ועל ידי קבוצת סקיילקס – 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 4.65% 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 סקיילקס 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 סקיילקס 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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 שנגקב 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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 - יעשו 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 אופציית 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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-ייתור 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 השלישי של 2007, רכשה PCH במצטבר כ- 124.0 מיליון מניות נוספות של בז"ן בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בתמורה עבור המניות שרכשה שילמה PCH סך כולל של כ- 383.3 מיליוני ש"ח במחיר ממוצע של כ- 3.09 ש"ח למניה. כתוצאה מהרכישות האמורות החזיקה PCH, עם סיום הרבעון השלישי של שנת 2007, כ- 15.4% 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 לווים 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 לווים" ("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 הלווים אליה עשויות להשתייך החברה, בעלי השליטה בה, בז"ן וחברות בשליטתן של האמורים לעיל, מתוקף הוראות בנק ישראל האמורות לעיל.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

בכל אחת מהנסיבות כאמור, היה ותפנה החברה או PCH לבנק ישראלי בבקשה לקבל אשראי, הן עלולות להיתקל בקשיים במידה ששיעור החוב של קבוצת הלזוים 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 תוכל 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 לזוים 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).

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

5.1.7. ביום 9 באוגוסט 2007, אישרו דירקטוריון החברה והאורגנים המוסמכים ב-PCH תיקון להסכם בעלי המניות עם לינורה, מיום 21 בדצמבר 2006 ("התיקון להסכם בעלי המניות"). במסגרת התיקון להסכם בעלי המניות, נקבעו תנאי ההלוואות אשר ניתנו ל-PCH על-ידי בעלי מניותיה. 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), נקבע גם כי הלוואות אלו יומרו לש"ח לפי שער החליפין היציג באותו יום. התשלום עבור ההלוואות יתבצע בש"ח, לא ישא ריבית, הפרשי הצמדה או הפרשי שער ובכל מקרה לא יתבצע לפני יום 1 בינואר, 2009.

5.1.8. בהתאם להסכם משנת 2005 למכירת מרבית נכסיה ופעילותה של סקיילקס ויז'ן, חברה בת של החברה (78.6%), ל-HP, הופקד אצל נאמן ("נאמן") סך של 23 מליון דולר ("סכום הנאמנות") להבטחת זכויות לשיפוי של HP. תביעה בסך של כ- 5.26 מליון 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 מליון דולר ארה"ב בגין עילות מתחום איכות סביבה ונושאים נלווים נוספים.

בנוסף, התקבל מידע בחברה כי HP מתכוונת להעביר תביעות נוספות לנאמן בסך כולל של כ- 4 מיליון דולר בגין מספר עילות נוספות.

לחברה הפרשות בסך של 9.8 מליון דולר בגין תביעות הקשורות לסכום הנאמנות. החברה בחנה את מכלול עילות התביעות ובשלב זה, ובמיוחד בשים לב לריבוי ולפיזורן הגיאוגרפי, החברה מעריכה כי קיימות הפרשות מספיקות לכיסוי עילות אלו.

5.1.9. ב-14 באוגוסט 2007 חידשה החברה את פוליסת ביטוח נושאי המשרה לשנה נוספת. סכום הכיסוי של הביטוח נותר ללא שינוי על-סך של עד 30 מיליון דולר, והפרמיה השנתית ששולמה תמורתו עמדה על סך של כ- 1.3 מיליון ש"ח (כ- 0.3 מיליון דולר).

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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", 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 כקרו מהפרשי תרגום בהון העצמי.

במאזן החברה המאוחד, לחברה יש הלוואות שקליות לא צמודות אשר קיבלה חברה בת מבעלי מניות המיעוט שלה. היות ומטבע הפעילות של החברה הוא דולר ודוחותיה הכספיים ערוכים לפי מטבע פעילות זה, ההלוואות האמורות מושפעות משינויים בשער החליפין של השקל אל מול הדולר. במידה והשקל מתחזק ביחס לדולר (בדומה למצב ברבעון השלישי לשנת 2007) החברה צפויה להציג הפסדים הנובעים מהעובדה כי הלוואה זו מוצגת בערכה הדולרי והפרשי השער בדוח הדולרי מתורגמים ומקבלים ביטוי בדוח השקלי.

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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ועדת הביקורת מונה חמישה חברים וביניהם שני הדירקטורים החיצוניים של החברה, מר יואב בירן ומר דרור ברזילי ושלושה דירקטורים נוספים – מר שלום זינגר, גב' ערית בן עמי ומר מרדכי פלד. ארבעה מתוך חברי הועדה 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 בהשתתפות הנהלת 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

6.5 דוח בסיסי הצמדה

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

סה"כ	פריטים לא פיננסיים	ני"ע סחירים	לא הצמדה	הצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אחר	במטבע חוץ או בהצמדה דולר	רכוש
370,137			1,192			368,945	מזומנים ושווי מזומנים
992,747		984,621				8,126	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
12,362	10,153		2,209				חייבים ויתרות חובה
88,098					1,479	86,619	רכוש שוטף בגין פעילות מופסקת
57,134						57,134	השקעות מוחזקות לפדיון זמן קצר וארוך
491			491				יעודה בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
1,445	1,445						רכוש קבוע
0							
1,522,414	11,598	984,621	3,892	0	1,479	520,824	
							התחייבויות
3,319			1,534			1,785	זכאים ויתרות זכות
4,037				4,037			מסים לשלם
67,047			1,645	34,500	227	30,675	התחייבויות בגין פעילות מופסקת
231,984			231,984				הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת
560			560				התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
306,947	0	0	235,723	38,537	227	32,460	
1,215,467	11,598	984,621	(231,831)	(38,537)		488,364	יתרה מאזנית נטו

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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

במטבע חוץ							במטבע חוץ הצמדה למדד								
או בהצמדה		או בהצמדה		ללא		ני"ע		פריטים לא		סה"כ					
דולר	אחר	לצרכן	הצמדה	הצמדה	ללא	הצמדה	פריטים לא	פריטים לא	סה"כ	פריטים לא	סה"כ	פריטים לא	סה"כ	פריטים לא	סה"כ
רכוש															
951,207	903		641						952,751						
71,182									71,182						
1,665			1,755						3,420						
111,409	8,290								119,699						
216,144									216,144						
									10,867	10,867					
			503						503						
									30	30					
									164	164					
1,351,606	9,193	0	2,899	0					1,374,760	11,061	0				
התחייבויות															
1,910			1,006						2,917						
3,145		2,837							5,982						
21,273	241	99,682	1,766						122,962						
5,162									5,162						
			572						572						
31,490	241	102,519	3,345						137,595	0	0				
יתרה מאזנית נטו															
1,320,116		(102,519)	(445)						1,237,164	11,061	0				

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

6.6 מבחני רגישות

בעקבות שינויים שחלו בהרכב הנכסים וההתחייבויות של החברה ברבעון השלישי 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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין של השקל-דולר: אלפי ₪

	10%	5%	שווי הוגן ₪=4.013	-5%	-10%
נכסים שוטפים:	(119)	(60)	1,192	60	119
מזומנים ושווי מזומנים	(221)	(110)	2,209	110	221
חייבים ויתרות חובה	(49)	(25)	491	25	49
נכסים שאינם שוטפים:	(389)	(195)	3,892	195	389
יעודה בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד	(153)	(77)	1,534	77	153
סה"כ נכסים	(404)	(202)	4,037	202	404
התחייבויות שוטפות	(3,615)	(1,807)	36,145	1,807	3,615
זכאים ויתרות זכות	(23,198)	(11,599)	231,984	11,599	23,198
מסי הכנסה לתשלום	(56)	(28)	560	28	56
התחייבויות שאינן שוטפות	(27,426)	(13,713)	274,260	13,713	27,426
התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת					
הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת*					
התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד					
סה"כ התחייבויות	27,037	13,518	(270,368)	(13,518)	(27,037)

סה"כ מאזן

*מכיוון שטבע החברה הינו דולרי קיימת שחיקה של הנכסים הכספיים הנקובים בשקלים להפרישי שער שקל-דולר.

השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בריבית הדולרית: אלפי ₪

	10%	5%	שווי הוגן	-5%	-10%
נכסים שוטפים:	(56)	(28)	28,813	28	56
נכסים פיננסיים זמינים למכירה והשקעות מוחזקות לפידיון	(297)	(148)	36,447	147	293
נכסים שאינם שוטפים:	(354)	(176)	65,260	175	349
השקעות המוחזקות לפידיון	0	0	0	0	0
סה"כ נכסים	(354)	(176)	65,260	175	349
התחייבויות	0	0	0	0	0
סה"כ התחייבויות	(354)	(176)	65,260	175	349

סה"כ מאזן

השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים במדד המחירים לצרכן: אלפי ₪

	עליה של 0.2%	עליה של 0.1%	שווי הוגן	ירידה של 0.1%	ירידה של 0.2%
נכסים שוטפים:	8	4	4,037	(4)	(8)
נכסים שאינם שוטפים:	69	35	34,500	(35)	(69)
סה"כ נכסים	77	39	38,537	(39)	(77)
התחייבויות	0	0	0	0	0
סה"כ התחייבויות	(77)	(39)	(38,537)	39	77

סה"כ מאזן

רגישות לשינויים בשווי ניירות ערך: אלפי ₪

	עליה של 10%	עליה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%
נכסים שוטפים:	98,462	49,231	984,621	(49,231)	(98,462)
נכסים פיננסיים זמינים למכירה	98,462	49,231	984,621	(49,231)	(98,462)
נכסים שאינם שוטפים:	0	0	0	0	0
סה"כ נכסים	98,462	49,231	984,621	(49,231)	(98,462)
התחייבויות	0	0	0	0	0
סה"כ התחייבויות	0	0	0	0	0

סה"כ מאזן

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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 תשעת החודשים שנסתיימו בספטמבר 2007 בוצעו בפועל תרומות בסך של כ- 274 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 אוקטובר 2007 רכשה PCH 7.3 מיליון מניות בז"ן נוספות תמורת סך של כ- 23.1 מיליון ש"ח, ונכון למועד הדו"ח מחזיקה PCH 15.76% מהון המניות המונפק של בז"ן.

ב-9 באוקטובר 2007 נקבע יום האקס לחלוקת דיבידנד מבז"ן בסך של כ-0.14 ש"ח למניה. בהתאם לכך, קיבלה PCH ב-22 באוקטובר 2007 את חלקה בדיבידנד שהוכרז בסך של 43.1 מיליון ₪.

10.2. לעניין סיום המועד הקבוע בדיון למתן אישור שרים והמשך המגעים לקבלת היתר שליטה בבז"ן, ראו סעיף 5.1.2 לעיל.

10.3. דירקטוריון החברה החליט למנות את מר יוסי ארד כדירקטור נוסף (עשירי) בדירקטוריון החברה. מר יוסי ארד הוגדר כדירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

10.4. ביום 13 בנובמבר 2007, אישרו ועדת התגמול וועדת הביקורת של החברה, וביום 14 בנובמבר אישר דירקטוריון החברה להאריך את תוקף הסכם הניהול עם גלובקום (לפרטים אודות הסכם הניהול ראו סעיף 5.1.6 לעיל). הסכם הניהול יהיה בתוקף עד לתום שישה (6) חודשים ממתן הודעת סיום על ידי החברה או על ידי גלובקום, לפי העניין. הארכת תוקף ההסכם כפופה לאישור האסיפה הכללית שתכנס ביום 31 בדצמבר 2007.

10.5. דירקטוריון החברה המליץ לאסיפה הכללית הנזכרת לעיל להגדיל את ההון הרשום של החברה בשתיים עשרה מיליון (12,000,000) מניות רגילות בנות ע.ג. של 0.12 ש"ח כך שהונה הרשום של החברה יעמוד על שבעה מיליון ומאתיים אלף ש"ח (7,200,000) מחולק לשישים מיליון (60,000,000) מניות רגילות בעלות ע.ג. של 0.12 ש"ח ולתקן את תקנון החברה והתזכיר שלה בהתאם להחלטה זו. הגדלת ההון הרשום, תיקון התקנון ותזכיר החברה טעונים אישור האסיפה הכללית שתכנס ביום 31 בדצמבר 2007.

יהל שחר
מנכ"ל

ערן שורץ
יו"ר הדירקטוריון

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

דוחות כספיים

בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2007

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 בספטמבר 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.ג.,

**הנדון: סקירת דוחות כספיים מאוחדים תמציתיים ביניים בלתי מבוקרים
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007**

לבקשתכם, סקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של סקיילקס קורפוריישן בע"מ (להלן: החברה), כדלקמן:
- מאזן מאוחד ליום 30 בספטמבר 2007.
- דוחות רווח והפסד מאוחדים לתקופות תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007.
- דוחות על השינויים בהון העצמי לתקופות תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007.
- דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופות תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2006 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו מועד נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים, אשר דוח הסקירה שלהם בקשר לדוחות ביניים אלו ניתן ביום 28 בינואר 2007.

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**

תל אביב, 14 בנובמבר, 2007

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית מאזנים מאוחדים

(בלתי מבוקר)

31 בדצמבר 2006	30 בספטמבר	
	2006	2007
	א ל פ י ש " ח	
979,316	952,751	370,137
61,765	71,182	992,747
93,343	111,158	20,687
3,013	3,420	12,362
115,909	119,699	88,098
<u>1,253,346</u>	<u>1,258,210</u>	<u>1,484,031</u>
1,707	10,867	
97,103	104,986	36,447
	164	
376	503	491
51	30	1,445
<u>99,237</u>	<u>116,550</u>	<u>38,383</u>
<u>1,352,583</u>	<u>1,374,760</u>	<u>1,522,414</u>

נכסים

נכסים שוטפים:

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

נכסים שאינם שוטפים:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה
השקעות המוחזקות לפדיון
הוצאות מראש
יעודה בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
רכוש קבוע, בניכוי פחת והפחתות שנצברו

סך נכסים

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי הדירקטוריון: 14 בנובמבר, 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 בספטמבר	
	2006	2007
ח	א	ל
ש	פ	י
"	ש	א

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

4,500	2,917	3,319
4,457	5,982	4,037
86,114	122,962	67,047
95,071	131,861	74,403

זכאים ויתרות זכות

מסי הכנסה לתשלום

התחייבויות שוטפות בגין פעילות מופסקת

התחייבויות שאינן שוטפות:

435	572	560
		231,984
	5,162	
435	5,734	232,544
95,506	137,595	306,947

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

הלוואות מבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת

התחייבויות לזמן ארוך בגין פעילות מופסקת

סך התחייבויות

הון עצמי:

26,731	26,731	26,748
1,210,918	1,209,726	1,212,660
(139,148)	(139,148)	(139,148)
(62,086)	(37,248)	(122,723)
(2,882)	3,370	28,206
*170,876	129,350	192,464
*1,204,409	1,192,781	1,198,207
*52,668	44,384	17,260
1,257,077	1,237,165	1,215,467
1,352,583	1,374,760	1,522,414

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 ג'2)

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 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
	2006	2007	2006	2007	
" ח (למעט נתוני הרווח למניה) א ל פ י ש "					
61,798	16,061	5,840	44,709	29,465	הכנסות מימון
17,243		21	11,611	641	הכנסות אחרות
(12,652)	(2,365)	(2,753)	(7,874)	(8,372)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,105)	(748)	(11,992)	(1,267)	(13,961)	הוצאות מימון
(2,793)			(13)		הוצאות אחרות
62,491	12,948	(8,884)	47,166	7,773	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
6,694	735	(293)	7,140	(180)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
55,797	12,213	(8,591)	40,026	7,953	רווח (הפסד) נקי לתקופה מפעילות נמשכת
58,954	(2,224)	(2,253)	26,809	(908)	רווח (הפסד) נקי לתקופה מפעילות מופסקת
114,751	9,989	(10,844)	66,835	7,045	רווח (הפסד) נקי לתקופה
102,175	9,712	3,162	60,649	21,588	ייחוס הרווח (הפסד) הנקי לתקופה:
12,576	277	(14,006)	6,186	(14,543)	לבעלי מניות החברה
114,751	9,989	(10,844)	66,835	7,045	לבעלי מניות המיעוט
					סך הכל
1.4	0.3	0.2	1.0	0.6	רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (ש"ח):
1.3	-,	(0.1)	0.6	0.0	בסיסי ובדילול מלא:
2.7	0.3	0.1	1.6	0.6	פעילות נמשכת
					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							הון מניות	
		סך הכל	יתרת הרווח שלא יועד	רווח (הפסד) קן		מניות באוצר	קרנות הון	סכום	מס' מניות	
				כולל אחר שנצבר	אלפי ש"ח					
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)									
1,257,077	52,668	1,204,409	170,876	(2,882)	(62,086)	(139,148)	1,210,918	26,731	38,066,363	
7,045	(14,543)	21,588	21,588							
38,172 130 (64,472)	7,214 130 (3,835)	30,958 130 (60,637)		30,958 130						
(26,170)	3,379	(29,549)			(60,637)					
18 1,741 (24,244)		18 1,741					18 1,724	17	112,000	
1,215,467	17,260	1,198,207	192,464	28,206	(122,723)	(139,148)	1,212,660	26,748	38,178,363	
1,385,747	*167,178	*1,218,569	*68,701	2,154	50,518	(139,148)	1,209,613	26,731	38,066,363	
66,835	6,186	60,649	60,649							
8,970 (7,754) (83,754)		8,970 (7,754) (87,766)		8,970 (7,754)						
(82,538)	4,012	(86,550)			(87,766)					
113		113					113			
27,995 (160,987)	27,995 (160,987)									
1,237,165	44,384	1,192,781	129,350	3,370	(37,248)	(139,148)	1,209,726	26,731	38,066,363	

* הצגה מחדש (ראו ביאור ג'2)

יתרה ליום 1 בינואר 2006 שינויים בשנת 2006

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו :
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווחים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקפו 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- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 :

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו :
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה
הפסדים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקפו לרווח והפסד
קרן מהפרשי תרגום
סך רווח (הפסד) כולל אחר
מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
מימוש אופציות למניות רגילות של החברה
דיבידנד שחולק לבעלי מניות המיעוט בחברה מאוחדת

יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

יתרה ליום 1 בינואר 2006

שינויים ב- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 :

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו :
רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה
רווחים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקפו 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 בספטמבר 2006

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

תמצית דוחות מאוחדים על השינויים בהון העצמי

(בלתי מבוקר)

סך ההון העצמי	זכויות המיעוט	הון המיוחס לבעלי מניות החברה							הון מניות	
		סך הכל	יתרת הרווח שלא יועד	רווח (הפסד) כולל אחר שנצבר	קרן מהפרשי תרגום	מניות באוצר	קרנות הון	סכום	מס' מניות	
				אלפי ש"ח						
1,273,138	28,157	1,244,981	189,302	8,904	(53,485)	(139,148)	1,212,660	26,748	38,178,363	
(10,844)	(14,006)	3,162	3,162							
23,931	4,742	19,189		19,189						
113		113		113						
(70,871)	(1,633)	(69,238)			(69,238)					
(46,827)	(3,109)	(49,936)								
1,215,467	17,260	1,198,207	192,464	28,206	(122,723)	(139,148)	1,212,660	26,748	38,178,363	
1,258,682	42,127	1,216,555	119,638	(4,994)	4,637	(139,148)	1,209,691	26,731	38,066,363	
9,989	277	9,712	9,712							
8,199		8,199		8,199						
165		165		165						
(39,905)	1,980	(41,885)			(41,885)					
(31,541)	1,980	(33,521)								
35		35					35			
1,237,165	44,384	1,192,781	129,350	3,370	(37,248)	(139,148)	1,209,726	26,731	38,066,363	

יתרה ליום 1 ביולי 2007

שינויים ב-3 החודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2007 :

רווח (הפסד) נקי

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו :

רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה

הפסדים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנקפו לרווח והפסד

קרן מהפרשי תרגום

סך רווח (הפסד) כולל אחר

יתרה ליום 30 בספטמבר 2007

יתרה ליום 1 ביולי 2006

שינויים ב-3 החודשים שהסתיימו

ביום 30 בספטמבר 2006 :

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו :

רווחים מנכסים פיננסיים זמינים למכירה

הפסדים נטו מנכסים פיננסיים זמינים למכירה שנקפו לרווח והפסד

קרן מהפרשי תרגום

סך רווח (הפסד) כולל אחר

מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2006

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 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
	ש"ח	א"פ"י	ש"ח	א"פ"י
114,751	9,989	(10,844)	66,835	7,045
**62,437	14,974	6,531	43,818	27,660
** (120,455)	(19,401)	6,379	(49,620)	(22,368)
195,610	56,642	(541)	177,154	7,178
252,343	62,204	1,525	238,187	19,515
(1,405)	(1,405)		(1,405)	
(2,785)		(131,614)		(990,506)
(84,665)	(30,961)		(79,856)	
27,888	3,833	4,221	49,205	137,515
66,845		8,593		42,481
(31)		(718)		(1,457)
(129)		(76)	(5)	(143)
12,878		2,190	13,988	2,190
22,612			22,612	
(36)	(140)		(140)	(959)
41,172	(28,673)	(117,404)	4,399	(810,879)
				1,741
		55,466		434,375
		(147)		(204,077)
(159,838)			(153,400)	(22,550)
(159,838)	-	55,319	(153,400)	209,489
133,677	33,531	(60,560)	89,186	(581,875)
(76,577)	(29,271)	(23,020)	(58,651)	(27,304)
922,216	948,491	453,717	922,216	979,316
979,316	952,751	370,137	952,751	370,137

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) 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 מממוש 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 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
	2006	2007	2006	2007
	א ל פ י ש " ח			
(62,738)**	(16,062)	(6,358)	(44,709)	(27,026)
18	4	4	18	8
2,946				
147	35		113	18
1,158				
156	58	50	81	75
5,615	605		5,694	
(8,022)			(8,712)	(548)
(5,228)	488	(18)	1,126	1,680
(65,948)**	(14,872)	8,049	(46,389)	11,422
(613)	(1,614)	(1,305)	(977)	(9,765)
(53,894)	(2,915)	(365)	(2,254)	(1,181)
(54,507)	(4,529)	(1,670)	(3,231)	(10,946)
(120,455)**	(19,401)	6,379	(49,620)	(22,368)

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
 הכנסות מימון נטו שנרשמו ברווח והפסד הפרשי שער על הלוואות מבעלי מניות בחברת בת 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 מדיבידנד שהתקבל מהשקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
 הפסד (רווח) מנכסים פיננסיים זמינים למכירה והכנסות ריבית בגין השקעות מוחזקות לפדיון

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

(ב) יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת

(3,086)	(3,086)	(3,086)		הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
303	303	303		רכוש קבוע, נטו
158	158	158		הוצאות מראש
(303)	(303)	(303)		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד – מעביד, נטו
1,523	1,523	1,523		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(1,405)	(1,405)	(1,405)		

(** סיווג מחדש)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 30 בספטמבר 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. 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 בספטמבר 2007 ולתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו 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 ומיידיים), 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 ש"ח 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 בספטמבר 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"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 סקיילקס"). הפעלת הזכויות הנובעות ממניות בז"ן 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"ן בוצע, על ידי החברה ולינורה, באמצעות הלוואות דולריות נושאות ריבית הניתנות לפירעון בהסכמת הצדדים בכל זמן. 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 הלוואות שניתנו על ידי בעלי המניות ב-PCH. נקבע, בין היתר, כי סכומי הלוואות 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. בהתאם לאמור לעיל, בעקבות תיסוף השקל, מיום ההמרה לשקלים ועד תום הרבעון, נרשמו הפרשי שער בסך של כ-3.6 מיליון דולר בדוחות הכספיים המאוחדים הערוכים בדולר שהינו מטבע הפעילות של החברה. הפרשי שער אלו, בסכום של כ-14.4 מיליון ש"ח, קיבלו ביטוי גם בדוחות הכספיים המתורגמים מהדוחות הדולריים ומוצגים בשקלים.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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

ביאור 3 – השקעות (המשך)

יצוין כי חלקם של בעלי מניות המיעוט בהוצאות שנגרמו כתוצאה מהפרשי שער בחברת PCH הסתכמו לכ-14.4 מיליון ש"ח, כך שלמעשה, חלקם של בעלי מניות המיעוט בתוצאות הרבעון הסתכם לכ-14.0 מיליון ש"ח, בעוד שלבעלי מניות החברה, התהווה הרבעון רווח הנקי בסך של כ-3.2 מיליון ש"ח.

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 בז"ן, 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 בז"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 בז"ן. 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. 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. בהתאם, באפשרותה של הח"ל להפעיל את הזכויות הנובעות ממניות בז"ן שברשותה.

בהתאם להודעת ראש הממשלה ושר האוצר, ביום 26 באוקטובר 2007 הסתים מנין 60 הימים מן המועד האחרון בו הגישה PCH פרטים נוספים ביחס להיתר השליטה. על פי צו האינטרסים החיוניים עד לאותו המועד היתה אמורה להינתן תשובת ראש הממשלה ושר האוצר ביחס לבקשתה של PCH להיתר שליטה. על אף האמור, למועד דוח זה טרם התקבל היתר השליטה. לאחרונה, נמסר ל-PCH כי נתעוררה שאלה ביחס לאפשרות מתן ההיתר לשני גופים זרים ממרכיבי הקבוצה, האחד מחזיק אחזקות מיעוט ב-PCH; והאחר (ביחס אליו התעוררה שאלה במידה פחותה) מחזיק אחזקות מיעוט בקבוצת השליטה. החברה מנהלת מגעים עם הרשות המוסמכת במטרה להשלים את ההליך ולקבל את היתר השליטה.

מאז הרכישה הראשונית של מניות בז"ן בהנפקה ביום 20 בפברואר 2007, ועד תום הרבעון השלישי של 2007, רכשה PCH כ-124.0 מיליון מניות נוספות של בז"ן, בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בסך כולל של כ-383.3 מיליון ש"ח, במחיר ממוצע של כ-3.09 ש"ח למניה.

כתוצאה מהרכישות האמורות החזיקה, נכון ליום 30 בספטמבר 2007, PCH כ-15.4% מהון המניות המונפק של בז"ן.

לאחר תאריך המאזן, רכשה PCH מניות נוספות של בז"ן. ראו ביאור 6א' לדוח זה.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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

ביאור 3 – השקעות (המשך)

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 1 ב' (3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה). התקבול נכלל במסגרת הכנסות מפעולות שהופסקו ברבעון הראשון של 2007, 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 החזקותיה בשיעור של 15% מהון ג'ימטקס 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 רכשה חברת מפעלים פטרוכימיים בע"מ (חברת האם של החברה) באמצעות חברה בת בבעלות מלאה שלה את המניות הללו מנושאי המשרה.

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

ביאור 5 – התקשרויות והתחייבויות

א. 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 5.1.6 לדוח הדירקטוריון.

ב. 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 בבז"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.

סקיילקס קורפוריישן בע"מ

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

ביאור 5 – התקשרויות והתחייבויות (המשך)

- 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 מליון דולר ("סכום הנאמנות") להבטחת זכויות לשיפוי של HP. תביעה בסך של כ- 5.26 מליון 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 מליון דולר ארה"ב בגין עילות מתחום איכות סביבה ונושאים נלווים נוספים ("התביעה"). נכון לתאריך הדוח בחברה התקבל מידע כי HP מתכוונת להעביר תביעות נוספות לנאמן בסך כולל של כ- 4 מיליון דולר בגין מספר עילות נוספות. לחברה הפרשות בסך של 9.8 מליון דולר בגין תביעות הקשורות לסכום הנאמנות. החברה בחנה את מכלול עילות התביעות ובשלב זה, ובמיוחד בשים לב לריבוי ולפיזור הגיאוגרפי, החברה מעריכה כי קיימות הפרשות מספיקות לכיסוי עילות אלו.
- 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 בשנת 2007 בהכנסה נוספת בסך של כ-0.1 מיליון דולר.

ביאור 6 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

- א. במהלך חודשים אוקטובר-נובמבר 2007 רכשה PCH כ-7.3 מיליון מניות בז"ן נוספות בסך של כ-23.1 מיליון ש"ח, ונכון למועד הדו"ח מחזיקה PCH 15.76% מהון המניות המונפק של בז"ן.
- ב-9 באוקטובר 2007 נקבע יום האקס לחלוקת דיבידנד מבז"ן בסך של כ-0.14 ש"ח למניה. בהתאם לכך, קיבלה PCH ב-22 באוקטובר 2007 את חלקה בדיבידנד שהוכרז בסך של 43.1 מיליון ש"ח.
- ב. לעניין סיום המועד הקבוע בדין למתן אישור שרים והמשך המגעים לקבלת היתר השליטה בבז"ן, ראו ביאור 3א' לעיל.
- ג. ביום 13 בנובמבר 2007, אישרו ועדת התגמול וועדת הביקורת של החברה וביום 14 בנובמבר 2007, אישר דירקטוריון החברה להאריך את תוקף הסכם הניהול עם גלובקום (לפרטים אודות הסכם הניהול ראו ביאור 5א' לעיל). הסכם הניהול יהיה בתוקף עד לתום שישה (6) חודשים ממתן הודעת סיום על ידי החברה או על ידי גלובקום, לפי העניין. הארכת תוקף ההסכם כפופה לאישור האסיפה הכללית שתכנס ביום 31 בדצמבר 2007.
- ד. דירקטוריון החברה המליץ לאסיפה הכללית הנזכרת לעיל להגדיל את ההון הרשום של החברה בשתיים עשרה מיליון (12,000,000) מניות רגילות בנות ע.ג. של 0.12 ש"ח כך שהונה הרשום של החברה יעמוד על שבעה מיליון ומאתיים אלף ₪ (7,200,000) מחולק לשישים מיליון (60,000,000) מניות רגילות בעלות ע.ג. של 0.12 ש"ח ולתקן את תקנון החברה והתזכיר שלה בהתאם להחלטה זו. הגדלת ההון הרשום, תיקון התקנון ותזכיר החברה טעונים אישור האסיפה הכללית שתכנס ביום 31 בדצמבר 2007.