



קבוצת סקופ מתכות

אנו מתכבדים להגיש בזאת לבעלי המניות את הדין וחשבון של מנהלי החברה לתקופה של תשעה חודשים, שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011.

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

א. כללי

החברה הינה מפיץ מוביל ("LEADING DISTRIBUTER") העוסק ביבוא ושיווק מוצרים וחומרי גלם בענף המתכות דהיינו: אלומיניום, פלדה, פל"ם (נירוסטה), סגסוגת ניקל, פליז, נחושת, ברונזה, טיטניום, עופרת וכן מוצרי פלסטיקה הנדסית. מוצרי החברה כוללים כ-80,000 פריטי מדף ביניהם: פחים, גלילים, צינורות, ברגים, אביזרי צנרת, ברזים, מוטות, פרופילים, רשתות, שבכות וכדומה מכל סוגי המתכות הנ"ל. מוצרים אלה משמשים מגוון רחב של ענפי תעשייה רבים ביניהם: מזון, תרופות, כימיה, מחצבים, אלקטרוניקה, מיזוג אויר, תשתיות, מוצרי צריכה, היי-טק, בניה ציבורית, תעשייה תעופתית, תעשייה צבאית, שילוט, זיווד ועוד.

האסטרטגיה העסקית של החברה הינה להוות מרכז לוגיסטי לאספקת מוצרי מתכת ופלסטיקה הנדסית עם נוכחות בינלאומית בארה"ב, אירופה והמזרח התיכון. החברה מהווה "ONE STOP SHOP" המספק מגוון רחב של כ-80,000 מוצרים מכל סוגי המתכות והפלסטיקה ההנדסית המשוקים לתעשייה.

השירות הלוגיסטי המלא ("FULL SERVICE") שמעניקה החברה ללקוחותיה כולל: עיתוד מלאי, אחסון, חיתוך, ניסור ואספקה תוך 24 שעות. שיטה זאת חוסכת ללקוחות זמן, עלויות שכר, שטח אחסון ומימון ובכך מפחיתה ללקוח את העלות הכוללת. בפועל מבצעת החברה Outsourcing לרכש ועיתוד המלאי של לקוחותיה.

החברה מיצבה את עצמה כחברה מובילה בתחום אספקת מוצרי המתכות האיכותיות לתעשייה תוך מתן דגש על ביצוע ההזמנות בתוך 24 שעות לאתר הלקוח וזאת בכל האתרים של החברה בישראל ובחו"ל.

לחברה מעל ל-4,500 לקוחות בישראל ו-120 לקוחות בחו"ל להם מוכרת החברה מישראל כשלהברות מאוחדות הפועלות בארה"ב, רומניה, צ'כיה ופולין מעל ל-8,000 לקוחות נוספים. אי לכך הרחבת סל המוצרים פותחת בפני החברה אפשרויות גידול משמעותיות.

הנהלת החברה הציבה לעצמה כמטרה כי בשנים הקרובות מכירות החברה והחברות הבנות בחו"ל יעלו על כ-50% ממכירות החברה במאוחד. יצוין כי אסטרטגיית החברה המועדפת להתרחבות בחו"ל הינה באמצעות גידול אורגני.

בחודשים האחרונים נרשמה עלייה ברמת אי הוודאות הכלכלית בארה"ב ובאירופה. הנתונים הכלכליים המאכזבים בארה"ב באו לידי ביטוי, בין היתר, בצריכה פרטית חלשה, בגידול זניח במספר המועסקים ובהורדת דירוג של ארה"ב בעוד באירופה משבר החובות רחוק מלהגיע לסימום.

אי הוודאות הכלכלית והציפייה להאטה בצמיחה הגלובלית גורמים לסביבה עסקית מאתגרת עם ירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק בארה"ב ובאירופה.

לגבי המגמות במחירי המתכות הנסחרות בבורסת ה-LME בלונדון (להלן - "בורסת ה-LME") במהלך התקופה המדווחת ולאחר תאריך המאזן ראה פרק 2 - מלאי החברה.

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית - המשך

ב. עיקרי תוצאות הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו מכירות החברה לסך של 793,903 אלפי ש"ח לעומת סך של 722,649 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכמו מכירות החברה לסך של 265,893 אלפי ש"ח לעומת סך של 256,944 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 232,571 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בשיעור של 10% במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה שקוזזה משחיקת שער החליפין הממוצע של הדולר בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (ירידה ממוצעת של כ-7%). העלייה במכירות הינה למרות הסביבה העסקית המתגרת, הקיימת בארה"ב ובאירופה בחודשים האחרונים, והמתאפיינת בירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הגולמי לסך של 203,428 אלפי ש"ח לעומת סך של 184,282 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הגולמי לסך של 64,590 אלפי ש"ח לעומת סך של 66,310 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 58,383 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח התפעולי לסך של 60,363 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך של 47,288 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח התפעולי לסך של 18,106 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,033 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 12,295 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הנקי לסך של 22,310 אלפי ש"ח לעומת סך של 16,596 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הנקי לסך של 4,823 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,493 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 3,219 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. פעילות בחו"ל

1. ארה"ב

בארה"ב פועלת החברה באמצעות שתי חברות הבנות M.T.S ו-Hadco, חברות בבעלות מלאה של חברת Scope Metals USA Inc., שמוחזקת ע"י החברה בשיעור של 99.99%.

Hadco

Hadco פועלת באמצעות ארבעה סניפים בארבע מדינות ברחבי ארה"ב: ניו יורק, פנסילבניה, קונטיקט ופלורידה. פעילות החברה הנה בעיקר בתחום האלומיניום בדומה לפעילות בתחום האלומיניום המסחרי והתעופתי של החברה בישראל.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 החליטה הנהלת החברה לבצע רה ארגון בפעילות Hadco. שבסופו משמש המחסן בפילדלפיה כ-Central hub מלא והסניפים האחרים משמשים כ-Transfer stations, שבהם מתבצעות פעילויות מכירה והפצת סחורה.

בהמשך לפעילות מכירות מתמשכת שהתבצעה בדרום קוריאא ובקליפורניה שבחוף המערבי בארה"ב באמצעות אנשי מכירות מקומיים, פתחה Hadco במהלך הרבעון המדווח סניפים קדמיים במדינות אלה. בהתאם לאסטרטגיית החברה פיתוח עסקי זה נעשה באמצעות גידול אורגני. מהלכים אלה מהווים מנוע צמיחה נוסף לחיזוק פעילותה של החברה בשווקים בחו"ל. פתיחת הסניפים לא הצריכה השקעות קפיטאליות מהותיות, שחורגות ממהלך העסקים הרגיל. יצוין כי הסניפים הנ"ל טרם החלו בפעילות מסחרית ואמורים להתחיל לבצע מכירות החל מהרבעון הראשון של שנת 2012.

M.T.S

M.T.S עוסקת בשיווק אלומיניום מסגסוגות שונות ל-Master Distributors. מרבית המכירות של M.T.S הינן לשוק האמריקאי וחלקן מכירות יצוא.

סך המכירות של החברות הבנות בארה"ב, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 225,052 אלפי ש"ח לעומת סך של 190,226 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור של כ-18% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהרה ארגון שבוצע בסוף שנת 2010 בחברת Hadco וכן ממאמצי השיווק המוגברים של Hadco להגדלת המכירות

ג. פעילות בחו"ל - המשך

ונתח השוק. העלייה במכירות הינה למרות הסביבה העסקית המאתגרת, הקיימת בארה"ב בחודשים האחרונים, והמתאפיינת בירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק.

סך המכירות של חברות הבנות בארה"ב, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 72,155 אלפי ש"ח לעומת סך של 74,059 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 67,672 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך מכירות Hadco, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 190,346 אלפי ש"ח לעומת סך של 154,139 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של כ-23% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

סך מכירות Hadco, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 57,402 אלפי ש"ח לעומת סך של 63,454 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 54,376 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך מכירות M.T.S, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 34,706 אלפי ש"ח לעומת סך של 36,087 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק.

סך המכירות של M.T.S, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 14,753 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,605 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 13,296 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2. צ'כיה

החברה המאוחדת הצ'כית (להלן - "Primapol"), משווקת בעיקר מוצרי נירוסטה ואלומיניום לתעשייה ואף מייצאת למדינות שכנות כגון סלובקיה וגרמניה.

ל-Primapol חברה בת בבעלות מלאה בפולין, Alinox Sp.z.o.o (להלן - Alinox), העוסקת בשיווק מוצרים דומים למוצריה של Primapol.

סך המכירות של החברה המאוחדת הצ'כית (כולל מכירות החברה הפולנית), שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 117,601 אלפי ש"ח לעומת סך של 86,150 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במכירות בשיעור של כ-36% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בביקושים למוצרי החברה וכן מהגדלת נתח השוק של החברות בצ'כיה ובפולין וזאת למרות הסביבה העסקית המאתגרת הקיימת באירופה בחודשים האחרונים, והמתאפיינת בירידה בביקושים ובתחרות גוברת על נתחי שוק.

סך המכירות של החברה המאוחדת הצ'כית (כולל מכירות החברה הפולנית), שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 37,437 אלפי ש"ח לעומת סך של 40,922 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 31,753 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3. רומניה

Gilinox עוסקת בשיווק מוצרי אלומיניום, נירוסטה, פלדה וכן מוצרים לתחום הזורמים ממחסן שבבעלותה. מרבית המכירות של Gilinox הינן לשוק הרומני וחלקן מכירות יצוא לבולגריה.

סך המכירות של Gilinox, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 19,527 אלפי ש"ח לעומת סך של 21,892 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות נובעת מהמשבר הכלכלי ברומניה המתבטא בין היתר במשבר אשראי, ירידה במוסר התשלומים וסטגנציה ברמת הביקושים הנמוכה.

סך המכירות של Gilinox, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 7,013 אלפי ש"ח לעומת סך של 5,806 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 6,126 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית - המשך

ג. פעילות בחו"ל - המשך

4.סין

D.B.M (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) פועלת ממחסן שכור במחוז דליאן בסין. D.B.M החלה בפעילות ראשונית של מסחר במתכות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2007.

סך המכירות של D.B.M, שנכללו במכירות בדוח המאוחד בתקופה וברבעון המדווחים, לא היו מהותיות.

בתקופה המדווחת הסתכמו מכירות החברה לחו"ל והחברות הבנות בחו"ל לסך של 367,784 אלפי ש"ח, אשר היוו שיעור של כ-46% מסה"כ המכירות, לעומת סך של 311,906 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו שיעור של 43% מסה"כ המכירות.

ברבעון המדווח הסתכמו מכירות החברה לחו"ל והחברות הבנות בחו"ל לסך של 118,032 אלפי ש"ח, אשר היוו שיעור של כ-44% מסה"כ המכירות, לעומת סך של 108,399 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו שיעור של 46% מסה"כ המכירות. הנהלת החברה הציבה לעצמה כמטרה כי בשנים הקרובות מכירות החברה והחברות הבנות בחו"ל יעלו על כ-50% ממכירות החברה במאוחד. יצוין כי אסטרטגיית החברה המועדפת להתרחבות בחו"ל הינה באמצעות גידול אורגני.

ד. שינויים בתקופה המדווחת - אין.

1. לחברה מגוון של 80,000 מוצרי מתכת ופלסטיקה שונים, שהינם פריטים סטנדרטיים בעלי תקן בינלאומי. כ-98% ממוצרי החברה מיובאים מספקים בחו"ל. אי לכך טווח הזמן מרגע הזמנת המוצרים ועד להגעתם למחסני החברה בישראל נע בין 3 ל-6 חודשים בממוצע. החברה נוהגת להחזיק רמת מלאי גבוהה על מנת לעמוד בדרישות המיידיות של לקוחותיה, התחלת שיווק של מספר קווי מוצרים חדשים ופעילויות חדשות בחו"ל. אי לכך החברה רוכשת מוצרים למלאי בכמויות, שלדעתה יספיקו למלא את הצרכים העתידיים של לקוחותיה, בהתבסס על מידע המגיע מלקוחות, תנאי שוק, כמות הרכישות בעבר, ניסיון החברה ושיקולים נוספים. כ-95% מהזמנות החברה בישראל מסופקות ללקוח תוך 24 שעות.
 2. המשבר הכלכלי העולמי בסוף שנת 2008 גרם לירידה במחירי מוצרי המתכות אותם משווקת החברה. בעקבות הירידה רשמה החברה ברבעון הרביעי של שנת 2008 הפרשה לירידת ערך מלאים (להלן - ההפרשה) בסך של 42.6 מיליון ש"ח (בניכוי השפעת המס סך של 31.7 מיליון ש"ח). יתרת ההפרשה נכון ליום 30.9.2011 הסתכמה לסך של 10.7 מיליון ש"ח לעומת סך של 12.5 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2010.
 3. מאז פרוץ המשבר הכלכלי העולמי בסוף שנת 2008, משקיעה החברה מאמצים מוגברים להקטנת חודשי המלאי, בין היתר באמצעות נידוד מלאי מוצריה השונים בין חברות הקבוצה והקטנת הרכש מהספקים. עקב המשבר העולמי התקצרו זמני האספקה של היצרנים עובדה שנוצלה על ידי החברה לביצוע רכש לעיתים תכופות יותר ובכמויות קטנות יותר.
 4. בתקופה המדווחת חלה ירידה בסעיף המלאי בסך של 25,191 אלפי ש"ח. התפלגות הירידה בתקופה המדווחת הינה כדלקמן:
 - ירידה במלאי החברה בישראל בסך של 45,247 אלפי ש"ח.
 - עלייה במלאי החברות בארה"ב בסך של 11,982 אלפי ש"ח.
 - עלייה במלאי החברה המאוחדת בצ'כיה כולל חברת הבת בפולין בסך של 8,174 אלפי ש"ח.
 - ירידה במלאי החברה ברומניה בסך של 327 אלפי ש"ח.
 - עלייה במלאי החברה בסין בסך של 227 אלפי ש"ח.
- נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם המלאי של החברה לסך של 537,088 אלפי ש"ח. רמות המלאי העיקריות של החברה הינן כדלקמן:
- רמת מלאי של פחים ופלטות אלומיניום במלאי החברה בישראל.
 - רמות המלאי של הפעילות בארה"ב, בעיקר במוצרי האלומיניום המסחרי בחברת M.T.S.
 - רמת מלאי של פחי נירוסטה במלאי החברה בישראל.
- רמת המלאי הנ"ל מהווה ותמשיך להוות מנוע לתזרים חיובי מפעילות שוטפת, שיאפשר לחברה לעמוד במדיניות של הקטנת החוב הפיננסי נטו וזאת עקב ההחלטה של החברה להקטנת רמות המלאי והכל מבלי לפגוע ברווחיות, ברמת המכירות והשירות של החברה.
5. מחיריהם של חלק ממוצרי החברה נתונים להשפעה, שלא במידה שווה, מהתנודתיות במחירי המתכות הנסחרות בבורסת ה-LME. עקב רמת המלאי הגבוהה של החברה קיים סיכון כי במידה וירדו המחירים בצורה חדה ומהירה תהיה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה. כאשר מחירי מוצרי המתכות והפלסטיק, שהחברה מחזיקה יורדים או שדרישת הלקוחות לגביהם יורדת, המחירים שהחברה יכולה לגבות מלקוחותיה יורדים אף הם.
- יחד עם זאת המסחר במוצרי המתכות ככלל אינו מתאפיין בהתאמה מלאה למחירי המתכות הנסחרות בבורסת ה-LME וזאת עקב מגוון של סיבות כגון: תנאי הכלכלה העולמית, תחרות, רמות ייצור, יכולת ייצור, מחירי הנפט והאנרגיה, תנודתיות בהיצע ובביקוש, מיזוגים של יצרנים, מחירי חומרי הגלם וזמינותם ומוצרים אחרים בהם משתמשים היצרנים בתהליך הייצור של המוצרים שרוכשת החברה.
- לכן על אף שישנה השפעה, לא מדובר בהשפעה עם מתאם מלא שניתן לאמוד אותה, שכן מחירי המתכות הנסחרות בבורסת ה-LME הינם גורם חשוב, אך אחד מתוך מכלול של גורמים המשפיעים על מחירי המוצרים אותם משווקת החברה. יתרה מכך ישנם מוצרים אותם משווקת החברה שאין להם קשר ישיר למחירי המתכות הנסחרות בבורסת ה-LME והמחיר שלהם נקבע על פי היצע וביקוש (מוצרים לתעופה, מוצרי פלדה ועוד).
- הגם שישנה התאמה בין חלק ממחירי המתכות כפי שנסחרות בבורסת ה-LME למחירי המכירה של מוצרי החברה, ירידה במחירי המתכות איננה באה לידי ביטוי באופן מיידי במחירי המוצרים. ישנו פרק זמן מסוים עד שירידה כנ"ל באה לידי ביטוי באופן מלא לאור העובדה כי מוצרי החברה הינם מוצרים

המיובאים מיצרנים ברחבי העולם ונדרש זמן אספקה של מספר חודשים מיום הזמנת הסחורה ועד להגעתה לישראל.

נירוסטה - מחיר הניקל בבורסת ה-LME לתאריך הדוח הנו \$17,095 לטון כאשר נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 המחיר הינו \$18,305 לטון לעומת \$24,960 לטון בסוף שנת 2010 (הניקל הנו אחד המרכיבים ביצור נירוסטה, בממוצע כ-8%-10%).

בין הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי מוצרי הנירוסטה נכללים החלטות המפעלים המייצרים לגבי רמות היצור, רמת הביקושים בסין ועלייה במחיר חומרי הגלם הבסיסיים מהם מייצרים נירוסטה.

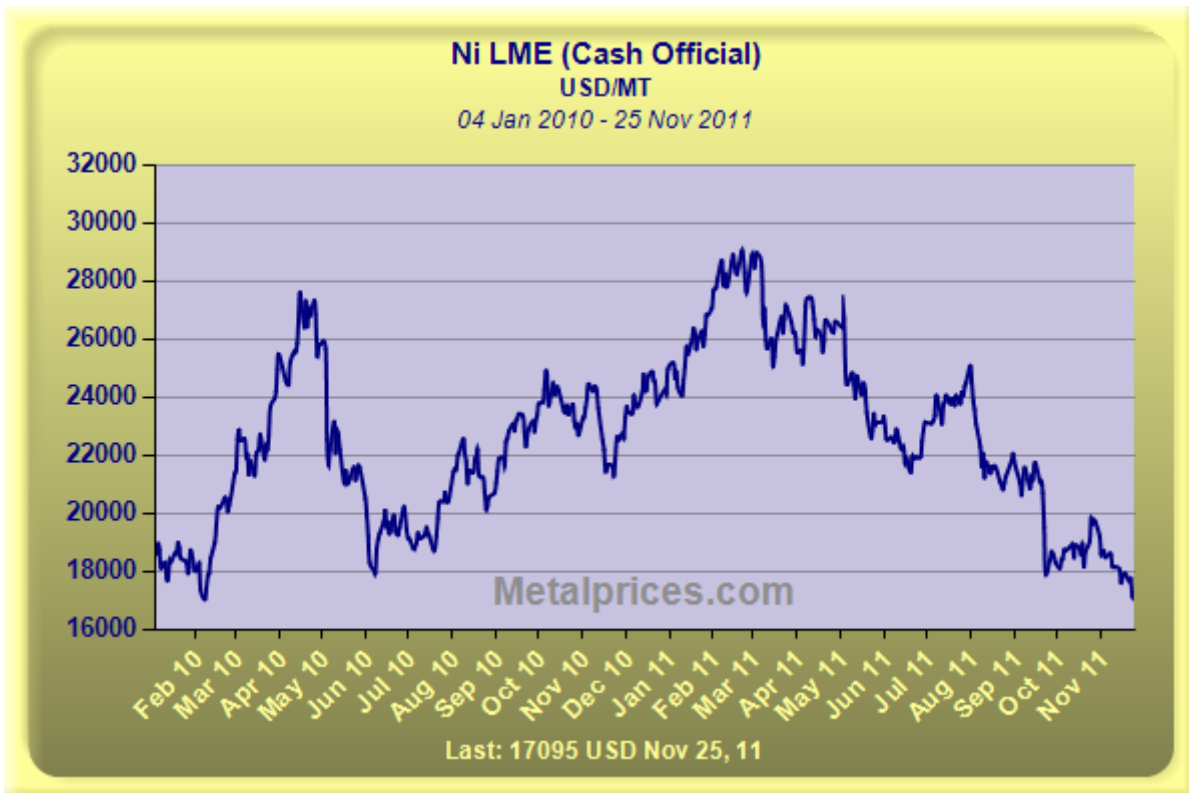
בד"כ קיימת התאמה בין רוב מחירי הקנייה של מוצרי הנירוסטה השונים למחיר הניקל כפי שנסחר בבורסת ה-LME (בד"כ בכל סגסוגת כמות שונה של ניקל), אם כי כאמור לעיל קיימים גם גורמים אחרים מהותיים המשפיעים על מחירי מוצרי הנירוסטה.

במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה של כ-27% במחיר הניקל הנסחר בבורסת ה-LME. ירידה זו גרמה לירידה במחירי המכירה של מוצרי הנירוסטה.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-7% במחיר הניקל.

מרכיב מוצרי הנירוסטה ממלאי החברה הנו מהותי.

רצ"ב גרף מחירי הניקל בבורסת ה-LME מתחילת שנת 2010:



אלומיניום - מחיר האלומיניום בבורסת ה-LME לתאריך הדוח הנו \$1,988 לטון כאשר נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 המחיר הנו \$2,207 לטון לעומת \$2,461 לטון בסוף שנת 2010. קיימת התאמה גבוהה בין מחירי מוצרי האלומיניום המסחרי השונים למחיר האלומיניום כפי שנסחר בבורסת ה-LME. לעומת זאת קיימת התאמה נמוכה בין מחירי מוצרי האלומיניום לתעופה למחיר האלומיניום הנסחר בבורסת ה-LME.

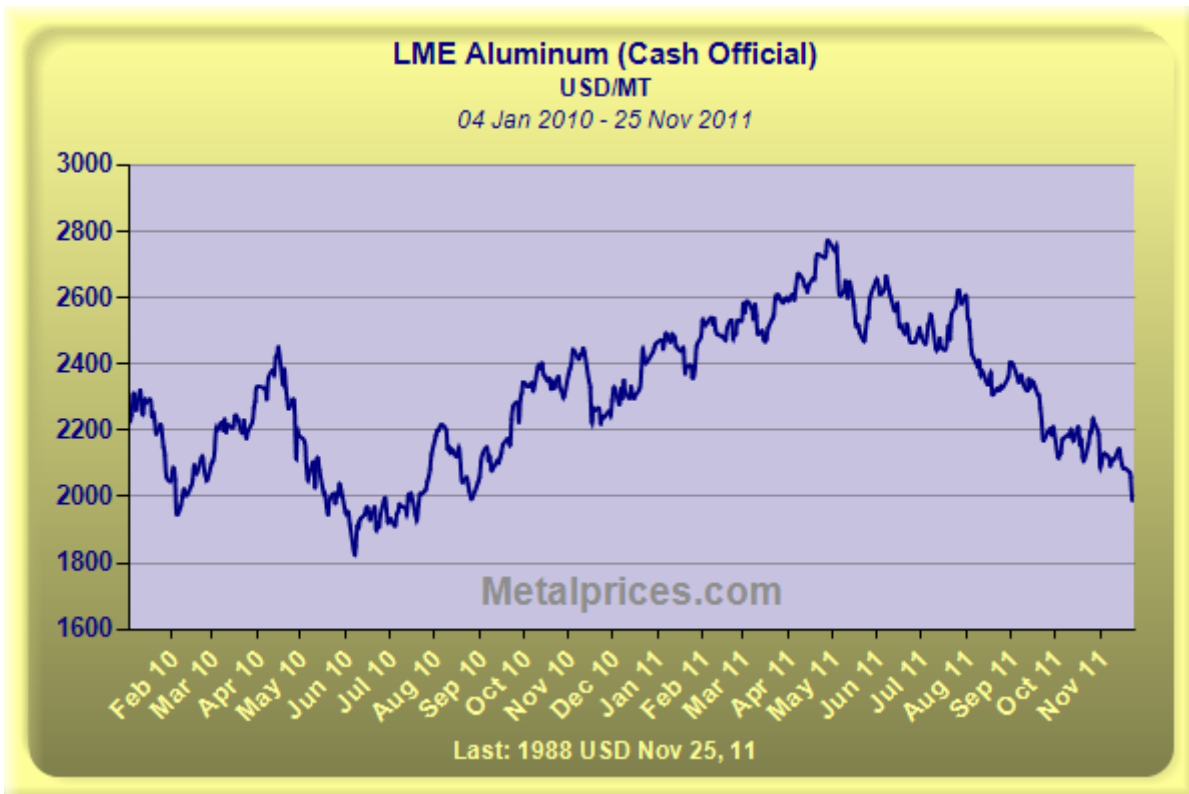
במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה של כ-10% במחיר האלומיניום הנסחר בבורסת ה-LME. ירידה זו גרמה לירידה במחירי המכירה של מוצרי האלומיניום המסחרי.

על אף הירידה במחירי האלומיניום הנסחר בבורסת ה-LME לא חל שינוי במחירי המכירה של מוצרי האלומיניום התעופתי וזאת לאור העובדה כי לא חל שינוי בביקושים למוצרי האלומיניום התעופתי במהלך התקופה המדווחת.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-10% במחיר האלומיניום.

מרכיב מוצרי האלומיניום ממלאי החברה הנו מהותי.

רצ"ב גרף מחירי האלומיניום בבורסת ה-LME מתחילת שנת 2010:



פלדה - מחירי מוצרי הפלדה מושפעים בעיקר ממגוון של סיבות כגון תנאי הכלכלה העולמית, תחרות, רמות ייצור, יכולת ייצור, מחירי הנפט והאנרגיה, תנודתיות בהיצע ובביקוש, מיזוגים של יצרנים, מחירי חומרי הגלם ומוצרים אחרים בהם משתמשים היצרנים בתהליך ייצור המוצרים.

מחירי הפלדה בתקופה המדווחת התאפיינו בתחילת התקופה בעליות חדות של כ-15%-20% במחירי הקנייה מהספקים של מוצרי הפלדה והברזל המקצועי, שהגיעו לשיאם בסוף הרבעון הראשון של שנת 2011 והתמתנו עד סוף הרבעון השני. בתחילת הרבעון השלישי חלו עליות שהתמתנו שוב עד לתום הרבעון השלישי. מתום התקופה ועד מועד הדוח חלו ירידות של כ-5%-10% במחירי הקנייה מהספקים של מוצרי הפלדה והברזל המקצועי.

מוצרי הפלדה או מרכיב מהותי כלשהו ביצורם אינם נסחרים בבורסת ה-LME.

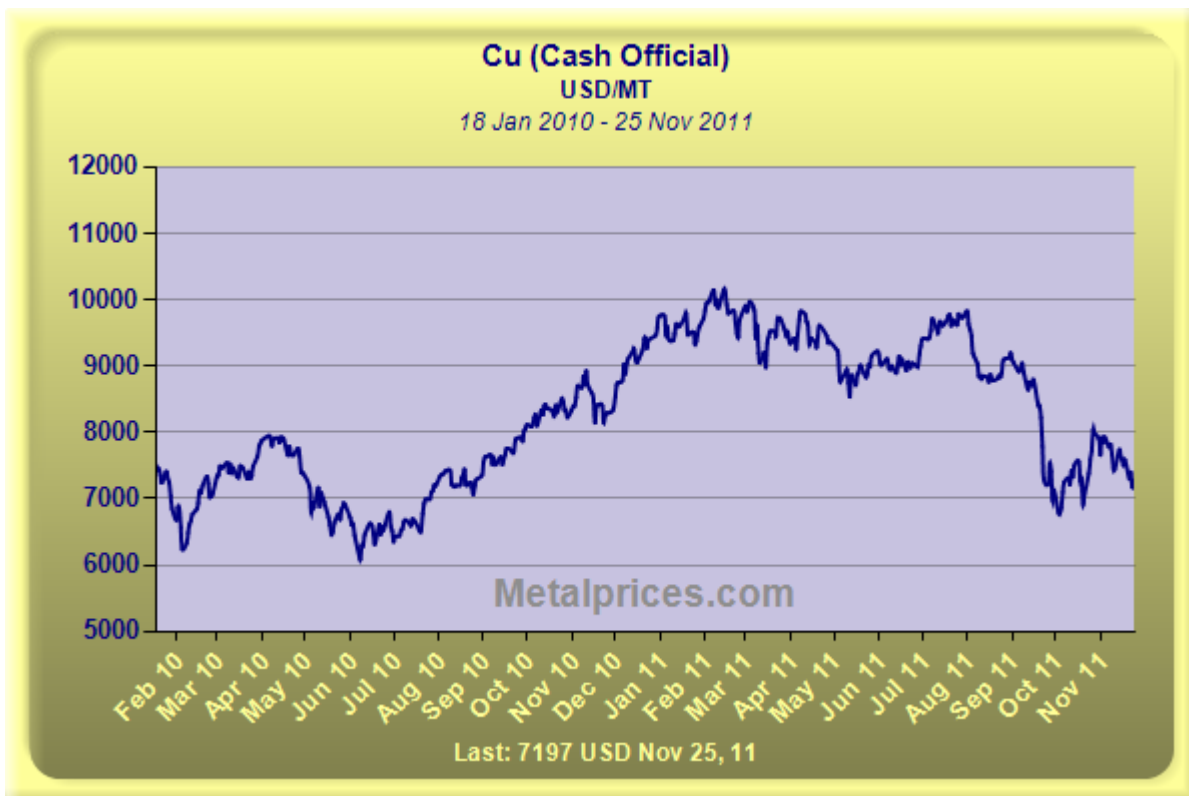
מרכיב מוצרי הפלדה ממלאי החברה הנו מהותי.

נחושת ופליז - המסחר בנחושת ופליז מתאפיין בהתאמה גבוהה למחירי הנחושת בבורסת ה-LME. לתאריך הדוח מחיר הנחושת בבורסת ה-LME הנו כ-7,197\$ לטון כאשר נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 מחיר הנחושת הנו 7,131\$ לטון לעומת כ-9,740\$ לטון בסוף שנת 2010. במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה של כ-27% במחיר הנחושת הנסחר בבורסת ה-LME. ירידה זו גרמה לירידה במחירי המכירה של מוצרי הנחושת.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח לא חל שינוי במחיר הנחושת.

מרכיב מוצרי הנחושת ממלאי החברה אינו מהותי.

רצ"ב גרף מחירי הנחושת בבורסת ה-LME מתחילת שנת 2010:



3. תוצאות הפעילות

א. תמצית דוחות רווח והפסד באלפי שקלים

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום					
30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11	
אלפי ש"ח					
232,571	249,882	271,066	256,944	265,893	מכירות
58,583	65,621	72,528	66,310	64,590	רווח גולמי
46,088	49,964	48,909	47,277	46,484	הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות
12,295	15,657	23,619	19,033	18,106	רווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
-	1,909	395	-	-	הוצאות ארגון מחדש
12,295	13,748	23,224	19,033	18,106	רווח תפעולי
3,219	610	10,994	6,493	4,823	רווח נקי

(*) הנתונים הכספיים לחמשת הרבעונים המוצגים לעיל כוללים עדכון של ההפרשה לירידת ערך מלאי - ראה סעיף 2 (3) לעיל.

ב. מכירות

מכירות החברה בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 793,903 אלפי ש"ח לעומת סך של 722,649 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכמו המכירות במאוחד לסך של 265,893 אלפי ש"ח לעומת סך של 256,944 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 232,571 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה שקוזזו משחיקת שער החליפין הממוצע של הדולר בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (ירידה ממוצעת של כ-7%). העלייה במכירות הינה למרות הסביבה העסקית המתגברת, הקיימת בארה"ב ובאירופה בחודשים האחרונים, והמתאפיינת בירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק.

מכירות החברות המאוחדות בחו"ל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 363,387 אלפי ש"ח לעומת סך של 298,657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברות המאוחדות בחו"ל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 117,143 אלפי ש"ח, מהם כ-72,155 אלפי ש"ח בארה"ב, 37,437 אלפי ש"ח בצ'כיה כולל החברה בפולין, 7,013 אלפי ש"ח ברומניה והיתר בסין לעומת סך של 121,087 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 105,642 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות החברות המאוחדות בחו"ל ומכירות החברה לחו"ל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 367,784 אלפי ש"ח לעומת סך של 311,906 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברות המאוחדות בחו"ל ומכירות החברה לחו"ל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 118,032 אלפי ש"ח לעומת סך של 122,180 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 108,399 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות הפעילות בישראל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 430,516 אלפי ש"ח לעומת סך של 423,992 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות הפעילות בישראל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 148,749 אלפי ש"ח לעומת סך של 135,857 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 126,929 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. רווחיות

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הגולמי לסך של 203,428 אלפי ש"ח לעומת סך של 184,282 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכם הרווח הגולמי לסך של 64,590 אלפי ש"ח לעומת סך של 66,310 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 58,383 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. רווחיות - המשך

הסיבות העיקריות לעלייה ברווח הגולמי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד הנן כדלקמן:

- עלייה במכירות גידול בכמויות המכירה של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- שיפור שיעור הרווח הגולמי עקב שיחלוף חלק מהמלאים של החברה.
- גידול במכירות ושיפור בשיעור הרווח הגולמי בחברות הבנות בחו"ל.

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות לסך של 143,065 אלפי ש"ח לעומת סך של 136,994 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות לסך של 46,484 אלפי ש"ח לעומת סך של 47,277 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 46,088 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הסיבות העיקריות לעלייה בהוצאות התפעול של החברה בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד הן:

- העלייה בשיעור של כ-10% במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, שגרמה באופן טבעי לעלייה בהוצאות המשתנות.

- הוצאות התפעול בתקופה המקבילה אשתקד כללו הכנסה חד פעמית ממכירת מקרקעין בסך של 1,173 אלפי ש"ח.

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות הארגון מחדש לסך של 395 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה לא היו הוצאות בגין הארגון מחדש.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 החליטה הנהלת החברה לבצע רה ארגון בפעילות החברה המאוחדת בארה"ב. בסופו של התהליך משמש המחסן בפילדלפיה כ-Central hub מלא והסניפים האחרים משמשים כ-Transfer stations, שבהם מתבצעות פעילויות מכירה והפצת סחורה.

עלויות הרה ארגון שנרשמו בספרים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 הסתכמו לסך של כ-1,909 אלפי ש"ח. ברבעון המדווח לא היו הוצאות בגין הארגון מחדש לעומת סך של 395 אלפי ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2011 שכללו הוצאות שכר בלבד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח התפעולי לסך של 60,363 אלפי ש"ח לעומת סך של 47,288 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח התפעולי לסך של 18,106 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,033 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 12,295 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח לפני מס, פחת ומימון (EBITDA) לסך של 76,618 אלפי ש"ח לעומת סך של 63,698 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח לפני מס פחת ומימון (EBITDA) לסך של 23,352 אלפי ש"ח לעומת סך של 24,323 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 17,766 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ד. הוצאות מימון, נטו

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 30,957 אלפי ש"ח לעומת סך של 23,730 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 11,435 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,501 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 7,759 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בהוצאות המימון בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בשער החליפין של הדולר בשיעור של 4.59% בתקופה, לעומת ירידה בשיעור של 2.91% בתקופה המקבילה אשתקד, שגרם לגידול בהוצאות משערוך של יתרות הספקים בחו"ל, מעלייה בשיעור ריבית הפריים בישראל (פער של כ-1.41%) ומשיעור מדד מחירים לצרכן ידוע גבוה יותר בתקופה המדווחת (פער של כ-1.1%) שגרם לגידול בהוצאות משערוך של אגרות החוב צמודות המדד של החברה וזאת על אף המשך הירידה בחוב הפיננסי נטו של החברה.

3. תוצאות הפעילות - המשך

ה. רווח נקי

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הנקי לסך של 22,310 אלפי ש"ח לעומת סך של 16,596 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
ברבעון המדווח הסתכם הרווח הנקי לסך של 4,823 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,493 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 3,219 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4. המצב הכספי

סך הנכסים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם לסך של 1,361,016 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,415,167 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010.

הקיסטון בהיקף הנכסים בתקופה המדווחת נובע בעיקר מהירידה במלאי של החברה, בניירות ערך הסחירים ובמזומנים ושווי המזומנים של החברה, שקוזה מהעלייה ביתרת הלקוחות של החברה. העלייה ביתרת הלקוחות של החברה נבעה מהגידול במכירות בתקופה המדווחת.

ההון החוזר והנכסים השוטפים של החברה במאוחד ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמו לסך של 640,316 אלפי ש"ח ו-1,019,370 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת הון חוזר ורכוש שוטף ליום 31 בדצמבר, 2010 בסך של 679,181 אלפי ש"ח ו-1,066,368 אלפי ש"ח, בהתאמה).

הקיסטון בנכסים השוטפים ובהון החוזר נובע בעיקר מהירידה במלאי, בניירות הערך הסחירים ובמזומנים ושווי המזומנים שהתקזזה מהעלייה ביתרת הלקוחות של החברה.

5. נזילות ומקורות מימון

א. סך המזומנים ושווי מזומנים, וניירות הערך הסחירים המוצגים במסגרת הנכסים השוטפים הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2011 לסך של 166,076 אלפי ש"ח לעומת סך של 229,427 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010, מתוכם ניירות ערך סחירים בסך 7,351 אלפי ש"ח. הירידה נובעת מהחלטת החברה להקטין את יתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה כנגד הורדת החוב הפיננסי לתאגידים הבנקאיים ובעלי אגרות החוב.

במהלך התקופה המדווחת קטנו ההתחייבויות הפיננסיות נטו במאוחד (אשראי בנקאי ואגרות חוב בניכוי מזומנים וניירות ערך סחירים) בסך של 16,466 אלפי ש"ח.

ב. ההון של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכם לסך של 562,929 אלפי ש"ח (המהווים כ-41.4% מסך המאזן), לעומת סך של 544,180 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010 (המהווים כ-38.5% מסך המאזן). בניכוי היתרות הנזילות של החברה בסך של 166,076 אלפי ש"ח מההתחייבויות השוטפות מהווה ההון כ-47% מסה"כ המאזן.

ג. יחסים פיננסיים**ליום 31 בדצמבר, 2010**

2.75
1.30

ליום 30 בספטמבר, 2011

2.69
1.27

יחס שוטף
יחס מהיר

ד. דירוג אגרות חוב שדורגו על ידי חברות דירוג אשראי

אגרות חוב בלתי סחירות, שיתרתן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה לסך של כ-148 מליון ש"ח, מדורגות על ידי חברת מעלות בדירוג BBB+ עם תחזית דירוג יציבה.

אגרות חוב בלתי סחירות, שיתרתן ליום 30 בספטמבר, 2011 הסתכמה לסך של כ-16 מליון ש"ח, מדורגות על ידי חברת מידרוג בדירוג A2 באופק יציב.

ה. תזרימי המזומנים (במאוחד)**פעילות שוטפת**

תזרימי המזומנים, שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 37,620 אלפי ש"ח לעומת תזרימי המזומנים, שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 106,397 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. נזילות ומקורות מימון - המשך

תזרימי המזומנים, שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת, התאפיינו בעיקר בשינויים בסעיפים להלן:

- עלייה בלקוחות בסך של 34,724 אלפי ש"ח.
- עלייה בחייבים ויתרות חובה בסך של 2,981 אלפי ש"ח.
- ירידה במלאי בסך של 34,805 אלפי ש"ח.
- ירידה בספקים ונותני שרותים בסך של 4,409 אלפי ש"ח.
- ירידה בזכאים ויתרות זכות בסך של 6,198 אלפי ש"ח.

פעילות השקעה

תזרימי המזומנים, שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 10,111 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- תמורה נטו ממימוש ניירות ערך סחירים בסך של 22,380 אלפי ש"ח.
- רכישת נכסים קבועים בסך של 11,442 אלפי ש"ח.
- רכישת נכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב) בסך של 1,400 אלפי ש"ח.
- תמורה ממכירת רכוש קבוע בסך של 573 אלפי ש"ח.

פעילות מימון

תזרימי המזומנים, ששימשו לפעילות מימון בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 87,147 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- קיטון באשראי בנקאי ואחר נטו בסך של 9,761 אלפי ש"ח.
- פירעון אגרות חוב בסך של 77,386 אלפי ש"ח.

1. רכישה עצמית של אג"ח של החברה

ביום 27 ביולי, 2011 רכשה החברה 6,400,000 ערך נקוב אגרות חוב בלתי סחירות בעסקה מחוץ לבורסה במחיר 118.2 ש"ח לערך נקוב. תמורת הרכישה, שהסתכמה לסך של 7,564,800 ש"ח, משקפת את מחיר האג"ח בספרים ביום העסקה.

2. רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 26 בספטמבר, 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, כאשר התנאים המהותיים של תכנית הרכישה הינם:

1. הרכישה תבוצע בבורסה ו/או מחוץ לבורסה.
 2. רכישת המניות תבוצע לפי שיקול דעתה של החברה, בעסקאות בבורסה או מחוץ לבורסה בעלות כספית כוללת של עד כ-5 מיליון ש"ח. נקבע כי אין בהחלטה לחייב את החברה לבצע את רכישת ניירות הערך, או כל חלק מהן, וכי הנהלת החברה תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש ניירות ערך כלל ו/או לרכוש ניירות ערך בהיקף כספי נמוך מזה שאושר.
 3. תכנית רכישת המניות תיכנס לתוקף החל ממועד אישור הדירקטוריון ותסתיים ביום 25 בספטמבר, 2012.
 4. למיטב ידיעת החברה, אין לתכנית הרכישה השפעת מס על החברה ועל מחזיקי ניירות הערך של החברה.
 5. מימון תכנית הרכישה יבוצע ממקורותיה העצמיים של החברה.
- לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוחות רכשה החברה בעסקאות בבורסה כ-6,616 מניות בתמורה לסך כולל של 215 אלפי ש"ח.

ח. דיבידנד

ביום 25 בספטמבר, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10,893 אלפי ש"ח, המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 23 באוקטובר, 2011.

חלוקת הדיבידנד אושרה על ידי דירקטוריון החברה, לאחר שהדירקטוריון קבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כדלקמן:

5. נזילות ומקורות מימון - המשך

1. החלוקה עומדת במבחן יכולת הפירעון, זאת בהסתמך על מצבה הכספי של החברה כפי שעולה מדוחותיה הכספיים ליום 30.06.2011, לרבות מצבה הפיננסי, התחייבויות החברה ופירעונות צפויים, תזרים המזומנים, מקורות האשראי ומסגרות האשראי הבלתי מנוצלות הקיימות בחברה.
2. יתרות המזומנים ושווי המזומנים וניירות הערך הסחירים למועד התכנסות הדירקטוריון הסתכמו לסך של כ-157 מיליון ש"ח.
3. תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת לארבעת הרבעונים הקודמים לשיבת הדירקטוריון הסתכם לסך של כ-119 מיליון ש"ח.
4. ההון החוזר של החברה במאוחד ליום 30.06.2011 הסתכם לסך של 647,627 אלפי ש"ח.
5. בששת החודשים שהסתיימו ביום 30.06.2011 חלה ירידה במלאי בסך של 16,406 אלפי ש"ח.
6. הדירקטוריון העריך כי חלוקת הדיבידנד לא תשפיעה לרעה על מצבה הכספי של החברה, ובכלל זה על מבנה החברה, רמת המינוף שלה, מצב נזילותה ועל יכולתה להמשיך לפעול במתכונת פעילותה הנוכחית.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

- א. שם האחראי על סיכוני שוק בחברה ודרכי ניהולם: גיל חבר. תפקידו: מנכ"ל החברה. ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות, תחומי סמכותו ואחריותו: השכלה אקדמאית, רואה חשבון ומוסמך בכלכלה. משנת 2000 שימש כסמנכ"ל כספים, משנת 2008 כמנכ"ל משותף ומיולי 2009 מנכ"ל החברה.

ב. סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

נכסי החברה החשופים לסיכוני שוק מורכבים בעיקר מחובות של לקוחות אשר בעיקרם אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ומחירי המלאי אשר נתונים לתנודות במחירי הפלב"ם (הנירוסטה), האלומיניום, הנחושת והפלדה בעולם.

עקב רמות המלאי הגבוהות של החברה קיים סיכון כי במידה וירדו המחירים בצורה חדה ומהירה תהיה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה.

התחייבויות החברה החשופות לסיכוני שוק מורכבות בעיקר מאשראי בנקאי, שמרביתו לא צמוד הנושא ריבית, המשתנה בהתאם לשינויי הריבית במשק ומאשראי ספקים במטבע חוץ הנתון לתנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים (בעיקר דולר ארה"ב).

נכון ליום 30 בספטמבר, 2011 לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיות בסך של 6 ו-164 מיליוני ש"ח בהתאמה, הנושאים ריבית בשיעור קבוע מראש וחושפים את החברה לשינויים אפשריים בשיעורי הריבית בשוק.

החברה רוכשת את מרבית מוצריה במטבע חוץ ואינה נוקטת בפעולות חיסוי כלשהן להגנה על חובותיה לספקים בחו"ל. היקף האשראי הממוצע לספקים במטבע חוץ בתקופה המדווחת עמד על כ-37,948 אלפי ש"ח. כ-54% מסה"כ המכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח אינן צמודות למטבע חוץ כלשהו (בתקופה המדווחת כ-1.02% ממכירות החברה בישראל הנן ליצוא, חובות הלקוחות הנ"ל צמודים למטבע חוץ). מכיוון שכך חשופה החברה לתנודות של מטבע חוץ.

ג. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

החברה נוקטת במדיניות של הפחתת החשיפה לשינוי בשערי המטבעות הזרים על ידי עדכון המחיר השקלי של מחירי המוצרים מהמלאי בהתאם לשינויים בשער החליפין של הדולר. מלאי החברה גבוה באופן משמעותי מהתחייבויותיה של החברה לספקים בחו"ל ולכן בעת פירות השקל לעומת הדולר חל גידול בהתחייבויות החברה לספקים בחו"ל אך מנגד ערכו של מלאי החברה גדל, דבר הבא לידי ביטוי בגידול במכירות וברווח הגולמי בעת מימוש המלאי. לעומת זאת בעת תיסוף השקל לעומת הדולר חל קיטון בהתחייבויות החברה לספקים בחו"ל אך מנגד ערכו של מלאי החברה קטן, דבר הבא לידי ביטוי בקיטון במכירות ופגיעה ברווח הגולמי בעת מימוש המלאי.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם - המשך

בכל התכנסויות ועדת המאזן וישיבות הדירקטוריון בהן נערך דיון בנושא הדוחות הכספיים נערך דיון בנושא רמות המלאי, מדיניות הרכש ואופן ניהול רמות המלאי במוצרים השונים, רמות מחירי המוצרים בעולם, מידת החשיפה לרמות המחירים, רכש של פריטי מלאי חדשים ומידת ההשפעה של השינויים של שער החליפין על תוצאות החברה.

ד. פוזיציות והחזקה מירבית בנגזרים ועסקאות עתידיות בתקופת הדוח

במהלך התקופה המדווחת לא היו לחברה עסקאות עתידיות ונכון ליום 30 בספטמבר, 2011 אין לחברה פוזיציות פתוחות בנגזרים ועסקאות עתידיות.

ה. דיון בדבר ניתוח רגישויות

להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר, 2011:

1. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך של 542 אלפי ש"ח.

2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך של 36,366 אלפי ש"ח.

3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה למדד המחירים לצרכן בסך של 158,365 אלפי ש"ח.

דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר, 2011 - באלפי ש"ח

		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
	פריטים שאינם כספיים	במטבעות אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	צמוד למדד מחירים לצרכן	לא צמוד	
נכסים							
158,725	-	6,158	156	7,979	-	144,432	מזומנים ושווי מזומנים
7,351	-	-	-	30	5,461	1,860	ניירות ערך סחירים
300,258	-	27,133	4,800	53,560	-	214,765	לקוחות
15,948	5,541	327	403	2,996	-	6,681	חייבים ויתרות חובה
537,088	537,088	-	-	-	-	-	מלאי
825	825	-	-	-	-	-	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
292,542	292,542	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
13,461	13,461	-	-	-	-	-	מוניטין
14,182	14,182	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
637	637	-	-	-	-	-	נכסים בשל הטבות לעובדים
19,999	19,999	-	-	-	-	-	מסים נדחים
1,361,016	884,275	33,618	5,359	64,565	5,461	367,738	סך הנכסים
התחייבויות							
239,200	-	3,915	13,274	685	64,056	157,270	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
97,555	-	4,138	13,270	60,911	-	19,236	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
42,299	-	4,239	50	2,528	-	35,482	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מבנקים ואחרים
293,282	-	129	15,131	983	-	277,039	מבנקים ואחרים
99,770	-	-	-	-	99,770	-	אגרות חוב
25,981	25,981	-	-	-	-	-	מסים נדחים
798,087	25,981	12,421	41,725	65,107	163,826	489,027	סך ההתחייבויות
562,929	858,294	21,197	(36,366)	(542)	(158,365)	(121,289)	יתרות מאזניות, נטו

7. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. חברי הדירקטוריון הם ה"ה: שמואל שילה (י"ר), הגב' ארנה ליכטנשטיין, ישי דויד, עזי נתנאל, עמי במ, שלום זינגר, דן שיאון ומתי דב.

דירקטוריון החברה מינה ועדת מאזן, המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. בהתאם להחלטת הדירקטוריון ובהתבסס על הצהרות הדירקטורים, מורכבת הוועדה מהחברים הבאים: עזי נתנאל (דירקטור חיצוני וי"ר הוועדה), שלום זינגר (דירקטור) ומתי דב (דירקטור) כאשר כל החברים הצהירו עובר למינוים כי הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. ועדה זו דנה בדוחות הכספיים ומעבירה המלצתה אל הדירקטוריון בנוגע לאישור הדוחות הכספיים. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מורכבת משלושה חברים, מתוכם דירקטור חיצוני אחד. כל חברי הוועדה הינם בלתי תלויים.

הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה הינה ועדה נפרדת שאינה משמשת גם כוועדת הביקורת. יצוין כי חלק מחברי ועדת הביקורת חברים גם בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (מתי דב - דירקטור, דן שיאון - דח"צ וי"ר הוועדה, עזי נתנאל - דח"צ).

לישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, כמו גם לישיבות הדירקטוריון בהן נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, הנדרשים לפרוש את הממצאים העיקריים, אם היו כאלה, שעלו מתהליך הביקורת או הסקירה של הדוחות הכספיים, ונוכחים גם מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה. לישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מוזמן גם מבקר הפנים של החברה. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים) והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במידת הצורך, דורשת הוועדה כי יינתנו בפניה סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים שנערכו ביום 20.11.2011 וביום 23.11.2011 ואשר נכחו בה כל חברי הוועדה, דנה הוועדה באפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. במסגרת הישיבות נערך דיון מפורט בדבר האומדנים שנעשו בקשר עם דוחותיה הכספיים ליום 30.9.2011, הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 30.9.2011, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, נתוני הדוחות הכספיים של החברה בסולו ובמאוחד וכן בחינת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים. חברי הוועדה קיימו דיון מפורט בדבר האומדנים וההערכות של החברה, אשר עמדו בבסיס הדוחות הכספיים, תוך בחינת שיקול דעת ההנהלה שהופעל בסוגיות שונות. לאחר היוועצות עם רואי החשבון של החברה חברי הוועדה הגיעו למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

נושאי המשרה, מנכ"ל החברה מר גיל חבר וסמנכ"ל הכספים מר אייל יוניאן, הציגו באופן מפורט את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו זמן סביר לפני הדיון בדוחות הכספיים בדירקטוריון כאשר בהתחשב בהיקף ומורכבות המלצות, דירקטוריון החברה קבע כי זמן סביר הינו 2-3 ימי עסקים.

בישיבת הדירקטוריון ביום 27.11.2011, הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן בוצעו סקירה וניתוח באופן מפורט על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה של עיקרי הדוחות הכספיים לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה. בישיבה דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, הניח את דעתו בנוגע ליישום המלצותיה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.9.2011. בישיבת הדירקטוריון שבה אושרו הדוחות הכספיים השתתפו חברי הדירקטוריון: שמואל שילה (י"ר), הגב' ארנה ליכטנשטיין, עזי נתנאל, עמי במ, שלום זינגר, דן שיאון ומתי דב.

8. צדדים קשורים ובעלי עניין

ביום 31.3.2011 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך ללא כל שינוי את הסכם הניהול עם פימי אופורטוניטי (2005) בע"מ ("פימי"), השותף הכללי המנהל של פימסקו אחזקות, שהינה בעלת שליטה בחברה לתקופה נוספת של שנה מיום 10 באפריל, 2011 עד ליום 10 באפריל 2012. ביום 9.10.2011 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור.

לפרטים ראו הדוח המידי, שפרסמה החברה ביום 9.10.2011 (מס' אסמכתא 2011-01-297216), המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזה על דרך של הפניה.

9. מורשי חתימה

נכון למועד דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה בלעדיים, כהגדרתם בהנחיית רשות ניירות ערך מיום 3 בינואר, 2008.

10. תרומה לקהילה

החברה נוקטת מזה שנים רבות בפעולות שתכליתן לסייע לקהילה בעיקר באמצעות מתן תרומות לפעילויות רווחה ובריאות ובתחום ילדים בסיכון. במהלך שנת 2007 יזמה והקימה החברה שבט צופים ביישוב בני ע"ש בו היא ממוקמת. החברה מסייעת לשבט הצופים המקומי הן באמצעות תרומות כספיות והן באמצעות פעילות התנדבותית של עובדי החברה. במהלך התקופה המדווחת תרמה החברה כ-275 אלפי ש"ח למוסדות ועמותות שונות (בתקופה המקבילה אשתקד תרמה החברה כ-290 אלפי ש"ח).

11. סקר עמיתים

אין שינוי מהדיווח, שניתן בדוח הדירקטוריון, שצורף לדוח התקופתי לשנת 2006.

12. גילוי בדבר אומדנים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל דורשת מהנהלתה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. בין אלו קיימים אומדנים המצריכים שיקול דעת בסביבה של אי ודאות, והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

מתחילת שנת 2011 התקיימו 5 ישיבות דירקטוריון, 5 ישיבות של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ו-5 ישיבות של ועדת הביקורת.

הנהלת החברה מבקשת להודות לעובדי החברה, שמשרתים את הלקוחות בנאמנות ומשקיעים עבודה רבה ומאומצת על מנת להשיג את היעדים, שקובעת ההנהלה.

גיל חבר
מנכ"ל

שמואל שילה
י"ר הדירקטוריון

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח והפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת סקופ מתכות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת סקופ מתכות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-10.40% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2011 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-17.42% וכ-16.92% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

199,599	205,791	158,725	מזומנים ושווי מזומנים
29,828	27,304	7,351	ניירות ערך סחירים
262,186	265,042	300,258	לקוחות
12,476	18,394	15,948	חייבים ויתרות חובה
562,279	574,250	537,088	מלאי
<u>1,066,368</u>	<u>1,090,781</u>	<u>1,019,370</u>	

נכסים לא שוטפים

1,039	1,111	825	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
783	906	637	נכסים בשל הטבות לעובדים
292,783	293,604	292,542	רכוש קבוע
12,964	13,340	13,461	מוניטין
14,949	14,507	14,182	נכסים בלתי מוחשיים
26,281	25,618	19,999	מסים נדחים
<u>348,799</u>	<u>349,086</u>	<u>341,646</u>	
<u>1,415,167</u>	<u>1,439,867</u>	<u>1,361,016</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

169,989	170,846	175,144	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות זכאים בגין דיבידנד
83,892	83,347	64,056	
99,566	77,651	97,555	
33,740	28,110	31,406	
-	-	10,893	
<u>387,187</u>	<u>359,954</u>	<u>379,054</u>	

התחייבויות לא שוטפות

305,966	306,113	293,282	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים אגרות חוב מסים נדחים
152,222	165,391	99,770	
25,612	24,648	25,981	
<u>483,800</u>	<u>496,152</u>	<u>419,033</u>	

הון

14,724	14,724	14,724	הון מניות פרמיה וקרנות יתרת רווח קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(* 364,525)	(* 364,525)	364,525	
184,670	217,058	196,087	
(19,739)	(12,546)	(12,407)	
<u>544,180</u>	<u>583,761</u>	<u>562,929</u>	
<u>1,415,167</u>	<u>1,439,867</u>	<u>1,361,016</u>	

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 בנובמבר, 2011

אייל יוניאן סמנכ"ל כספים	גיל חבר מנכ"ל	שמואל שילה יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------	--------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
972,531	232,571	265,893	722,649	793,903	הכנסות ממכירות
722,628	174,188	201,303	538,367	590,475	עלות המכירות
249,903	58,383	64,590	184,282	203,428	רווח גולמי
136,771	33,788	35,807	100,904	105,888	הוצאות מכירה ושיווק
51,291	12,229	10,680	37,137	36,636	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,104)	71	(3)	(1,047)	146	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,909	-	-	-	395	הוצאות ארגון מחדש
188,867	46,088	46,484	136,994	143,065	
61,036	12,295	18,106	47,288	60,363	רווח תפעולי
8,927	6,775	1,422	8,170	3,485	הכנסות מימון
41,638	14,534	12,857	31,900	34,442	הוצאות מימון
(32,711)	(7,759)	(11,435)	(23,730)	(30,957)	
28,325	4,536	6,671	23,558	29,406	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,119	1,317	1,848	6,962	7,096	מסים על ההכנסה
17,206	3,219	4,823	16,596	22,310	רווח נקי
1.58	0.30	0.44	1.52	2.05	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר	
	2010	2011	2010	2011		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
	17,206	3,219	4,823	16,596	22,310	רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
	(13,465)	(2,479)	8,234	(6,272)	7,332	רווח (הפסד) הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	<u>3,741</u>	<u>740</u>	<u>13,057</u>	<u>10,324</u>	<u>29,642</u>	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
544,180	(19,739)	184,670	(* 364,525)	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
29,642	7,332	22,310	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,893)	-	(10,893)	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
562,929	(12,407)	196,087	364,525	14,724	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
600,672	(6,274)	227,697	22,604	341,921	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
10,324	(6,272)	16,596	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	(22,604)	22,604	-	פקיעת אופציות
(27,235)	-	(27,235)	-	-	-	דיבידנד ששולם
583,761	(12,546)	217,058	(* -)	(* 364,525)	14,724	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
560,765	(20,641)	202,157	364,525	14,724	יתרה ליום 1 ביולי, 2011
13,057	8,234	4,823	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,893)	-	(10,893)	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
562,929	(12,407)	196,087	364,525	14,724	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
583,021	(10,067)	213,839	22,604	341,921	14,724	יתרה ליום 1 ביולי, 2010
740	(2,479)	3,219	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל פקיעת אופציות
-	-	-	(22,604)	22,604	-	
<u>583,761</u>	<u>(12,546)</u>	<u>217,058</u>	<u>(* -)</u>	<u>(* 364,525)</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
600,672	(6,274)	227,697	22,604	341,921	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
3,741	(13,465)	17,206	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל פקיעת אופציות דיבידנד ששולם
-	-	-	(22,604)	22,604	-	
<u>(60,233)</u>	<u>-</u>	<u>(60,233)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>544,180</u>	<u>(19,739)</u>	<u>184,670</u>	<u>(* -)</u>	<u>(* 364,525)</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

(* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011	
	2010	2011	2010	2011
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

17,206	3,219	4,823	16,596	22,310
--------	-------	-------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

19,343	4,742	4,513	14,310	13,671
2,838	729	733	2,101	2,189
213	71	71	141	214
8,998	1,212	2,236	6,743	7,133
95	146	77	(28)	146
(976)	100	39	(959)	269
(1,283)	(725)	316	(735)	97
5,800	3,149	1,035	4,188	5,098
211	-	-	-	-
35,239	9,424	9,020	25,761	28,817

פחת רכוש קבוע
הפחתות נכסים בלתי מוחשיים
הפחתת הוצאות בגין חכירה תפעולית
מסים נדחים, נטו
שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
שערוך אגרות חוב והפחתת ניכיון
מימוש קרן מהפרשי תרגום

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(198)	7,897	(15,484)	(141)	(34,724)
8,631	6,605	(847)	2,999	(2,981)
90,508	23,044	18,546	86,097	34,805
1,723	(313)	4,606	(21,470)	(4,409)
2,598	(1,415)	(3,890)	(3,445)	(6,198)
103,262	35,818	2,931	64,040	(13,507)
155,707	48,461	16,774	106,397	37,620

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(18,326)	(2,778)	(2,855)	(11,982)	(11,442)
(2,917)	(771)	(411)	(1,694)	(1,400)
6,136	121	52	5,519	573
(1,171)	-	-	(1,171)	-
(19,546)	(17,588)	18,148	(17,570)	22,380
(35,824)	(21,016)	14,934	(26,898)	10,111

רכישת נכסים קבועים
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה לזמן ארוך בחכירה תפעולית
תמורה ממימוש (השקעה) בנכסים פיננסיים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(48,614)	-	(7,496)	(34,377)	(77,386)	פרעון אגרות חוב
(60,233)	-	-	(27,235)	-	דיבידנד ששולם
(48,964)	(35,596)	(106)	(49,770)	3,125	קבלת (פרעון) הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
160,000	67,650	60,000	130,000	122,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(166,370)	(72,190)	(69,925)	(137,060)	(134,886)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(164,181)	(40,136)	(17,527)	(118,442)	(87,147)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(3,363)	(1,961)	(611)	(2,526)	(1,458)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(47,661)	(14,652)	13,570	(41,469)	(40,874)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
247,260	220,443	145,155	247,260	199,599	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
199,599	205,791	158,725	205,791	158,725	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

418	24	521	132	863	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	-	10,893	-	10,893	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

31,882	3,103	9,237	24,797	30,755	מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
3,020	2,262	259	2,628	581	ריבית
4,634	2,308	1,115	3,694	3,097	מסים על ההכנסה
12,554	12,554	-	12,554	-	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
					ריבית
					מסים על ההכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

IAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

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

התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שמשפיעות על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. כל הנכסים הפיננסיים של החברה הנמדדים בשווי הוגן ברווח והפסד הינם בהתאם למחירי שוק מצוטטים.

באור 3: - הוצאות ארגון מחדש

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2011 הסתיים הרה-ארגון בפעילות החברה המאוחדת בארה"ב, שהחל ברבעון הרביעי של שנת 2010.

באור 4: - צדדים קשורים ובעלי עניין

ביום 31 במרס, 2011 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך ללא כל שינוי את הסכם הניהול עם פימי אופורטוניטי (2005) בע"מ, השותף הכללי המנהל של פימסקו אחזקות, שהינה בעלת שליטה בחברה לתקופה נוספת של שנה מיום 10 באפריל, 2011 עד ליום 10 באפריל, 2012. לפרטים נוספים ראה באור 20ה' (3) בדוחות הכספיים השנתיים. ביום 9 באוקטובר, 2011 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור.

באור 5: - רכישה עצמית של אג"ח של החברה

ביום 27 ביולי, 2011 רכשה החברה 6,400,000 ערך נקוב אגרות חוב בלתי סחירות בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 118.2 ש"ח לערך נקוב. תמורת הרכישה שהסתכמה לסך של 7,564,800 ש"ח משקפת את מחיר האג"ח בדוחות הכספיים ביום העסקה.

באור 6: - דיבידנד

ביום 25 בספטמבר, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10,893 אלפי ש"ח המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 23 באוקטובר, 2011.

באור 7: - רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 26 בספטמבר, 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, כאשר התנאים המהותיים של תכנית הרכישה הינם:

א. הרכישה תבוצע בבורסה ו/או מחוץ לבורסה.

ב. רכישת המניות תבוצע לפי שיקול דעתה של החברה, בעסקאות בבורסה או מחוץ לבורסה בעלות כספית כוללת של עד כ-5 מליון ש"ח. נקבע כי אין בהחלטה לחייב את החברה לבצע את רכישת ניירות הערך, או כל חלק מהן, וכי הנהלת החברה תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש ניירות ערך כלל ו/או לרכוש ניירות ערך בהיקף כספי נמוך מזה שאושר.

ג. תכנית רכישת המניות תיכנס לתוקף החל ממועד אישור הדירקטוריון ותסתיים ביום 25 בספטמבר, 2012.

ד. למיטב ידיעת החברה, אין לתכנית הרכישה השפעת מס על החברה ועל מחזיקי ניירות הערך של החברה.

ה. מימון תכנית הרכישה יבוצע ממקורותיה העצמיים של החברה.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוחות רכשה החברה בעסקאות בבורסה כ-6,616 מניות בתמורה לסך כולל של 215 אלפי ש"ח.

באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

בתחילת נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק מוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק מוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל-25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מתזכיר החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שמועד הדוחות הוא החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה.

החברה מעריכה כי על בסיס יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר, 2011, ההשפעה על ההון, הרווח הנקי והרווח הכולל האחר בעקבות תזכיר החוק, תהיה קיטון בסך של כ-7,583 אלפי ש"ח, סכום אשר עשוי לקטון או לגדול בהתאם לאישור תזכיר החוק בכנסת.

א. כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, הקבוצה פועלת בשלושה מגזרים גאוגרפיים עיקריים (על פי מיקום המדינה של החברה המוכרת): ישראל, ארה"ב ואירופה ואחרים. כל ההכנסות וההוצאות מיוחסות ישירות למגזרים הגיאוגרפיים. רוב הנכסים וההתחייבות ניתנים לייחוס לכל מגזר.

ב. להלן הנתונים לפי מגזרים גיאוגרפיים:

ישראל	ארה"ב	אירופה ואחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
449,318	226,596	139,085	(21,096)	793,903	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר):
449,318	226,596	139,085	(21,096)	793,903	הכנסות
50,946	(649)	9,095	1,366	60,758	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
-	(395)	-	-	(395)	הוצאות ארגון מחדש
50,946	(1,044)	9,095	1,366	60,363	רווח (הפסד) תפעולי
				(30,957)	הוצאות מימון, נטו
				29,406	רווח לפני מסים על ההכנסה
231,645	37,685	30,928	-	300,258	מידע אחר:
352,875	116,783	67,430	-	537,088	לקוחות מלאי
437,628	192,426	109,207	(16,612)	722,649	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר):
437,628	192,426	109,207	(16,612)	722,649	הכנסות המגזר
44,957	(6,725)	6,958	2,098	47,288	רווח (הפסד) תפעולי של המגזר
				(23,730)	הוצאות מימון, נטו
				23,558	רווח לפני מסים על ההכנסה
207,018	31,819	26,205	-	265,042	מידע אחר:
411,276	104,707	58,267	-	574,250	לקוחות מלאי

באור 9 - מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

ישראל	ארה"ב	אירופה ואחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
155,622	72,616	44,729	(7,074)	265,893	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2011 (בלתי מבוקר):
17,712	(3,403)	3,497	300	18,106	הכנסות
				(11,435)	רווח (הפסד) תפעולי
				6,671	הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מסים על ההכנסה
131,114	68,077	38,257	(4,877)	232,571	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2010 (בלתי מבוקר):
11,119	(908)	1,510	574	12,295	הכנסות
				(7,759)	רווח (הפסד) תפעולי של המגזר
				4,536	הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מסים על ההכנסה
588,256	259,818	147,712	(23,255)	972,531	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר):
59,482	(8,370)	9,374	2,459	62,945	הכנסות
-	(1,909)	-	-	(1,909)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
				61,036	הוצאות ארגון מחדש
				(32,711)	רווח (הפסד) תפעולי
				28,325	הוצאות מימון, נטו
					רווח לפני מסים על ההכנסה
201,947	37,731	22,508	-	262,186	מידע אחר:
398,121	104,801	59,357	-	562,279	לקוחות
					מלאי

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 94,128 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2011 ואשר הרווח ו(הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של 4,058 אלפי ש"ח ו-795 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת של דוחות סקירה של רואי חשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 38'ד

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2011 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2010 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

188,163	190,378	126,455	מזומנים ושווי מזומנים
12,044	9,634	7,351	ניירות ערך סחירים
201,947	207,018	231,646	לקוחות
6,674	12,620	8,817	חייבים ויתרות חובה
398,122	411,277	352,875	מלאי
<u>806,950</u>	<u>830,927</u>	<u>727,144</u>	

נכסים לא שוטפים

1,039	1,111	825	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
783	906	637	נכסים בשל הטבות לעובדים
288,776	295,808	318,487	השקעה בחברות מוחזקות
217,362	217,719	210,223	רכוש קבוע
3,065	3,065	3,065	מוניטין
14,277	13,724	13,548	נכסים בלתי מוחשיים
7,674	6,377	2,013	מסים נדחים
<u>532,976</u>	<u>538,710</u>	<u>548,798</u>	
<u><u>1,339,926</u></u>	<u><u>1,369,637</u></u>	<u><u>1,275,942</u></u>	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
154,839	154,989	157,270	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
83,892	83,347	64,056	חלויות שוטפות של אגרות חוב
67,835	51,659	59,702	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
27,138	22,125	22,727	זכאים ויתרות זכות
-	-	10,893	זכאים בגין דיבידנד
<u>333,704</u>	<u>312,120</u>	<u>314,648</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
288,614	287,787	277,039	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
152,222	165,391	99,770	אגרות חוב
21,206	20,578	21,556	מסים נדחים
<u>462,042</u>	<u>473,756</u>	<u>398,365</u>	
הון			
14,724	14,724	14,724	הון מניות
(* 364,525)	(* 364,525)	364,525	פרמיה וקרנות
184,670	217,058	196,087	יתרת רווח
(19,739)	(12,546)	(12,407)	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>544,180</u>	<u>583,761</u>	<u>562,929</u>	
<u>1,339,926</u>	<u>1,369,637</u>	<u>1,275,942</u>	

(* סווג מחדש.)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

27 בנובמבר, 2011			
אייל יוניאן	גיל חבר	שמואל שילה	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
588,264	131,114	155,623	437,635	449,318	הכנסות ממכירות
421,346	94,372	114,400	313,742	322,693	עלות המכירות
166,918	36,742	41,223	123,893	126,625	רווח גולמי
75,122	17,934	17,440	56,140	52,336	הוצאות מכירה ושיווק
34,112	7,869	6,321	24,459	23,899	הוצאות הנהלה וכלליות
(138)	120	39	(294)	313	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
109,096	25,923	23,800	80,305	76,548	
57,822	10,819	17,423	43,588	50,077	רווח תפעולי
6,252	3,208	1,191	4,377	2,983	הכנסות מימון
(31,660)	(9,677)	(10,314)	(23,229)	(27,999)	הוצאות מימון
(25,408)	(6,469)	(9,123)	(18,852)	(25,016)	
32,414	4,350	8,300	24,736	25,061	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,188	625	1,973	5,534	5,809	מסים על ההכנסה
23,226	3,725	6,327	19,202	19,252	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(6,020)	(506)	(1,504)	(2,606)	3,058	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
17,206	3,219	4,823	16,596	22,310	רווח נקי

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
17,206	3,219	4,823	16,596	22,310	רווח נקי
	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
(13,465)	(2,479)	8,234	(6,272)	7,332	רווח (הפסד) הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, נטו
<u>3,741</u>	<u>740</u>	<u>13,057</u>	<u>10,324</u>	<u>29,642</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על השינויים בהון המיוחסים לחברה

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
544,180	(19,739)	184,670	(* 364,525)	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
29,642	7,332	22,310	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,893)	-	(10,893)	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
562,929	(12,407)	196,087	364,525	14,724	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
600,672	(6,274)	227,697	22,604	341,921	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר)
10,324	(6,272)	16,596	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	(22,604)	22,604	-	פקיעת אופציות
(27,235)	-	(27,235)	-	-	-	דיבידנד ששולם
583,761	(12,546)	217,058	(* -)	(* 364,525)	14,724	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
560,765	(20,641)	202,157	364,525	14,724	יתרה ליום 1 ביולי, 2011
13,057	8,234	4,823	-	-	סה"כ רווח כולל
(10,893)	-	(10,893)	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
562,929	(12,407)	196,087	364,525	14,724	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2011

(* סווג מחדש.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על השינויים בהון המיוחסים לחברה

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
583,021	(10,067)	213,839	22,604	341,921	14,724	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2010</u>
740	(2,479)	3,219	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	(22,604)	22,604	-	פקיעת אופציות
<u>583,761</u>	<u>(12,546)</u>	<u>217,058</u>	<u>(* -)</u>	<u>(* 364,525)</u>	<u>14,724</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2010</u>
מבוקר						
אלפי ש"ח						
600,672	(6,274)	227,697	22,604	341,921	14,724	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2010</u>
3,741	(13,465)	17,206	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	(22,604)	22,604	-	פקיעת אופציות
(60,233)	-	(60,233)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>544,180</u>	<u>(19,739)</u>	<u>184,670</u>	<u>(* -)</u>	<u>(*364,525)</u>	<u>14,724</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010</u>

(* סווג מחדש).

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2010	2011	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

17,206	3,219	4,823	16,596	22,310
--------	-------	-------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

15,721	3,916	3,638	11,816	11,167
2,456	623	690	1,805	2,042
209	71	71	137	214
7,229	641	2,175	5,476	6,011
131	146	77	8	146
(138)	120	39	(294)	313
(1,127)	(643)	368	(692)	343
5,800	3,149	1,035	4,188	5,098
6,020	506	1,504	2,606	(3,058)
211	-	-	-	-
36,512	8,529	9,597	25,050	22,276

פחת רכוש קבוע
הפחתות נכסים בלתי מוחשיים
הפחתת הוצאות בגין חכירה תפעולית
מסים נדחים, נטו
שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים קבועים
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
שערך אגרות חוב והפחתת ניכיון
חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות
מאוחדות, נטו
מימוש קרן מהפרשי תרגום

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של
החברה:

18,615	7,050	(21,914)	13,544	(29,699)
11,243	7,902	(695)	5,300	(2,143)
86,025	17,159	20,362	72,870	45,247
(12,644)	(2,656)	5,101	(28,534)	(8,551)
38	(1,830)	(2,889)	(4,967)	(7,799)
103,277	27,625	(35)	58,213	(2,945)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

156,995	39,373	14,385	99,859	41,641
---------	--------	--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של
החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	2010	2011	2010	2011	
418	24	521	132	863	(א) פעילות מהותית שלא במזומן
-	-	10,893	-	10,893	רכישת נכסים קבועים באשראי דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
29,264	5,688	6,716	25,594	27,308	(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
2,919	2,188	259	2,522	553	מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
4,408	2,230	1,062	3,499	2,926	ריבית
12,554	12,554	-	12,554	-	מסים על ההכנסה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2010 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - דוחות כספיים שנתיים).

2. יישום לראשונה של תקני IFRSIAS 24 - גילויים בהקשר לצד קשור

התיקון ל- IAS 24 מבהיר את הגדרת צד קשור על מנת לפשט את זיהוי היחסים עם צד קשור ולמנוע חוסר עקביות ביישום הגדרה זו. בנוסף, לחברות הקשורות לממשלה ניתנת, במסגרת התיקון, הקלה חלקית במתן גילוי בדבר עסקאות עם הממשלה ועם חברות אחרות הקשורות לממשלה. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר, 2011.

IAS 34 - דיווח כספי לתקופות ביניים

בהתאם לתיקון ל- IAS 34 נקבעו דרישות גילוי נוספות בדוחות כספיים ביניים בדבר הנסיבות שמשפיעות על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן ושינויים בסיווג נכסים פיננסיים. התיקון מיושם למפרע החל מיום 1 בינואר 2011. ליישום התיקון למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. כל הנכסים הפיננסיים של החברה הנמדדים בשווי הוגן ברווח והפסד הינם בהתאם למחירי שוק מצוטטים.

3. צדדים קשורים ובעלי עניין

ביום 31 במרס, 2011 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך ללא כל שינוי את הסכם הניהול עם פימי אופורטוניטי (2005) בע"מ, השותף הכללי המנהל של פימסקו אחזקות, שהינה בעלת שליטה בחברה, לתקופה נוספת של שנה מיום 10 באפריל, 2011 עד ליום 10 באפריל, 2012. ביום 9 באוקטובר, 2011 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור. לפרטים נוספים ראה באור 20ה' (3) בדוחות הכספיים השנתיים.

4. רכישה עצמית של אג"ח של החברה

ביום 27 ביולי, 2011 רכשה החברה 6,400,000 ערך נקוב אגרות חוב בלתי סחירות בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 118.2 ש"ח לערך נקוב. תמורת הרכישה, שהסתכמה לסך של 7,564,800 ש"ח, משקפת את מחיר האג"ח בדוחות הכספיים ביום העסקה.

5. דיבידנד

ביום 25 בספטמבר, 2011 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10,893 אלפי ש"ח המהווה 1 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 23 באוקטובר, 2011.

6. רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 26 בספטמבר, 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, כאשר התנאים המהותיים של תכנית הרכישה הינם:

1. הרכישה תבוצע בבורסה ו/או מחוץ לבורסה.
 2. רכישת המניות תבוצע לפי שיקול דעתה של החברה, בעסקאות בבורסה או מחוץ לבורסה בעלות כספית כוללת של עד כ-5 מליון ש"ח. נקבע כי אין בהחלטה לחייב את החברה לבצע את רכישת ניירות הערך, או כל חלק מהן, וכי הנהלת החברה תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש ניירות ערך כלל ו/או לרכוש ניירות ערך בהיקף כספי נמוך מזה שאושר.
 3. תכנית רכישת המניות תיכנס לתוקף החל ממועד אישור הדירקטוריון ותסתיים ביום 25 בספטמבר, 2012.
 4. למיטב ידיעת החברה, אין לתכנית הרכישה השפעת מס על החברה ועל מחזיקי ניירות הערך של החברה.
 5. מימון תכנית הרכישה יבוצע ממקורותיה העצמיים של החברה.
- לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוחות רכשה החברה בעסקאות בבורסה כ-6,616 מניות בתמורה לסך כולל של 215 אלפי ש"ח.

7. אירועים לאחר תקופת הדיווח

בתחילת נובמבר 2011 פורסם תזכיר חוק לשינוי חברתי כלכלי (תיקוני חקיקה) (מסים), התשע"ב-2011 (להלן - תזכיר החוק). במסגרת תזכיר החוק מוצע, בין היתר, לבטל, החל משנת 2012, את מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת תזכיר החוק מוצע גם להעלות את מס החברות לשיעור של 25% בשנת 2012. לאור ההעלאה המוצעת של שיעור מס החברות ל-25% בשנת 2012, יועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2011 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך הדוחות הכספיים ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מתזכיר החוק. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שמועד הדוחות הוא החל מהמועד שבו חקיקת החוק תושלם למעשה.

החברה מעריכה כי על בסיס יתרות המסים הנדחים ליום 30 בספטמבר, 2011, ההשפעה על ההון, הרווח הנקי והרווח הכולל האחר בעקבות תזכיר החוק, תהיה קיטון בסך של כ-7,583 אלפי ש"ח, סכום אשר עשוי לקטון או לגדול בהתאם לאישור תזכיר החוק בכנסת.

פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג' (א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיל חבר, מנהל כללי.
2. אייל יוניאן, סמנכ"ל כספים.
3. צביקה מיכאלי, חשב.
4. ג'ק בלעואר, אחראי פיתוח ויישום מערכות מידע.
5. מיכאל מרחסין, מנהל מערכות מידע.
6. אילן טולדנו, מנהל הגבייה.
7. סטנלי פריש, יועץ משפטי.
8. איטה משייב, מנהלת חשבונות ראשית.
9. אורית קדכודה, אחראית שכר.
10. קובי פרנקל, אחראי מלאי.
11. איילת שטאוב, סמנכ"לית כספים ארה"ב.
12. איתי שטאוב, מנהל מערכות מידע ארה"ב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח השנתי בדבר האפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון) העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד: בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2010 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד)(1):

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, גיל חבר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - התאגיד) לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.9.2011 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי, לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אייל יוניאן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - התאגיד) לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.9.2011 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון התקופתי, לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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