



## קבוצת סקופ מתכות

אנו מתכבדים להגיש בזאת לבעלי המניות את הדין וחשבון של מנהלי החברה לתקופה של שישה חודשים, שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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 (לחברות מאוחדות הפועלות בארה"ב, רומניה, צ'כיה ופולין מעל ל-6,000 לקוחות נוספים) ולכן 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.

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

#### ב. עיקרי תוצאות הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו מכירות החברה לסך של 528,010 אלפי ש"ח לעומת סך של 490,078 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכמו מכירות החברה לסך של 256,944 אלפי ש"ח לעומת סך של 271,066 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 250,368 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה ובחלקה מהעליות במחירי המוצרים שקוזזו משחיקת שער החליפין של הדולר (ירידה ממוצעת של כ-7%). רמות המחירים עדיין רחוקות מהרמות טרם המשבר בעיקר בשל העובדה שטרם נרשמה התאוששות מקבילה ברמת הביקושים ועקב תחרות גוברת על נתחי שוק.

## 1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית - המשך

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הגולמי לסך של 138,838 אלפי ש"ח לעומת סך של 125,899 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הגולמי לסך של 66,310 אלפי ש"ח לעומת סך של 72,528 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 64,205 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש לסך של 42,652 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך של 34,933 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש לסך של 19,033 אלפי ש"ח לעומת סך של 23,619 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 18,377 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הנקי לסך של 17,487 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 13,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הנקי לסך של 6,493 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,994 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 3,549 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. רה הארגון כלל ריכוז כל הפונקציות הניהוליות, האדמיניסטרטיביות והתפעוליות במחסן המרכזי בפילדלפיה לרבות רכש, מלאי, הנהלת חשבונות ותפעול. בסופו של התהליך ישמש המחסן בפילדלפיה כ-Central hub מלא והסניפים האחרים ישמשו כ-Transfer stations, שבהן תתבצענה פעילויות מכירה והפצת סחורה.

מהלך זה הצריך ניוד מלאים, ציוד ומכונות מכל סניפי הקבוצה למחסן המרכזי בפילדלפיה, ניוד, פרישת וקליטת עובדים ומעבר למחסנים חדשים כמעט בכל סניפי הקבוצה.

עלויות הרה ארגון שנרשמו בספרים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 הסתכמו לסך של כ-1,909 ש"ח וכללו בעיקר ירידת ערך של רכוש קבוע, תשלומי בונוס פרישה, פינוי מושכר ועלויות העברה. ברבעון הראשון של שנת 2011 הסתיים תהליך הרה ארגון וסך ההוצאות ברבעון הנ"ל הסתכמו לסך של כ-395 אלפי ש"ח וכללו הוצאות שכר.

במהלך השנים 2009 ו-2010 גייסה החברה מספר אנשי מכירות בעלי ניסיון ניכר בענף בחוף המזרחי בארה"ב. הרחבת מערך השיווק הינה חלק מאסטרטגיית החברה להגדיל את מחזור המכירות שלה, ש בד בבד עם הרה ארגון במערך התפעול, אמורים להביא לשיפור בתוצאותיה העסקיות בשנת 2011.

בהמשך לפעילות מכירות מתמשכת שהתבצעה בדרום קוריאה ובחוף המערבי בארה"ב באמצעות אנשי מכירות מקומיים פתחה Hadco לאחר תאריך המאזן 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.

### 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 152,896 אלפי ש"ח לעומת סך של 122,554 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור של כ-25% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהרה ארגון שבוצע בסוף שנת 2010 בחברת Hadco וכן ממאמצי השיווק המוגברים של Hadco להגדלת המכירות ונתח השוק.

## ג. פעילות בחו"ל - המשך

סך המכירות של חברות הבנות בארה"ב, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 74,059 אלפי ש"ח לעומת סך של 78,837 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 66,963 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך מכירות Hadco, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 132,944 אלפי ש"ח לעומת סך של 99,763 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של כ-33% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

סך מכירות Hadco, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 63,454 אלפי ש"ח לעומת סך של 69,490 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 55,504 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך מכירות M.T.S, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 19,952 אלפי ש"ח לעומת סך של 22,791 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מתהליך ה-Destocking שמבצעים ה-Master Distributors בארה"ב המהווים את חוג הלקוחות של M.T.S.

סך המכירות של M.T.S, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 10,605 אלפי ש"ח לעומת סך של 9,347 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 11,459 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## 2. צ'כיה

החברה המאוחדת הצ'כית (להלן - "Primapol"), שהחלה פעילותה בשנת 2006, משווקת בעיקר מוצרי נירוסטה ואלומיניום לתעשייה ואף מייצאת למדינות שכנות כגון פולין, סלובקיה וגרמניה. הפעילות בצ'כיה הנה על בסיס אחזקת מלאי ובכוונת החברה לבסס פעילות זו ואף להרחיבה בעתיד לשיווק מוצרים נוספים.

בחודש מאי 2007 הקימה Primapol חברה בבעלות מלאה בפולין Alinox Sp.z.o.o (להלן - Alinox) העוסקת בשיווק מוצרי אלומיניום ונירוסטה.

בהמשך לפעילות מכירות מתמשכת שהתבצעה באוקראינה באמצעות איש מכירות מקומי פתחה Alinox לאחר תאריך המאזן סניף קדמי במדינה זו. בהתאם לאסטרטגיית החברה פיתוח עסקי זה נעשה באמצעות גידול אורגני. מהלך זה מהווה מנוע צמיחה נוסף לחיזוק פעילותה של החברה בשווקים בחו"ל. פתיחת הסניף לא הצריכה השקעות קפיטאליות מהותיות, שחורגות ממהלך העסקים הרגיל.

סך המכירות של החברה המאוחדת הצ'כית (כולל מכירות החברה הפולנית), שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 80,164 אלפי ש"ח לעומת סך של 54,397 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה במכירות בשיעור של כ-47% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בביקושים ובמחירי המכירה של מוצרי החברה וכן מהגדלת נתח השוק של החברות בצ'כיה ובפולין. סך המכירות של החברה המאוחדת הצ'כית (כולל מכירות החברה הפולנית), שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 40,922 אלפי ש"ח לעומת סך של 39,242 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 29,150 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## 3. רומניה

בחודש מרס 2007 החלה Gilinox בפעילות של מסחר במתכות ממחסן בבעלותה. Gilinox עוסקת בשיווק מוצרי אלומיניום, נירוסטה, פלדה וכן מוצרים לתחום הזורמים. מרבית המכירות של Gilinox הינן לשוק הרומני וחלקן מכירות יצוא לבולגריה.

סך המכירות של Gilinox, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 12,514 אלפי ש"ח לעומת סך של 15,766 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך המכירות של Gilinox, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 5,806 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,708 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 7,816 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה במכירות נובעת מהמשבר הכלכלי ברומניה המתבטא בין היתר במשבר אשראי, ירידה במוסר התשלומים וסטגנציה ברמת הביקושים הנמוכה.

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית - המשך

ד. פעילות בחו"ל - המשך

4.סין

בחודש מאי 2006 שכרה חברת D.B.M (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) מחסן במחוז דליאן בסין. D.B.M החלה בפעילות ראשונית של מסחר במתכות מהמחסן הנ"ל 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 249,752 אלפי ש"ח, אשר היוו שיעור של כ-47% מסה"כ המכירות, לעומת סך של 203,507 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו שיעור של 41% מסה"כ המכירות.  
ברבעון המדווח הסתכמו מכירות החברה לחו"ל והחברות הבנות בחו"ל לסך של 122,180 אלפי ש"ח, אשר היוו שיעור של כ-48% מסה"כ המכירות, לעומת סך של 109,152 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו שיעור של 43% 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. בעקבות המשבר הפיננסי העולמי שהחל ברבעון הרביעי של שנת 2008 והירידה בפעילות הכלכלית העולמית ירדו הביקושים למתכות תעשייתיות ומחיריהן ירדו ירידה תלולה. בעבר היו ירידות במחירי מתכות מסוימות, אולם בניגוד לעבר הירידות בתקופת המשבר היו בכל סוגי המתכות גם יחד. החל מהרבעון השני של שנת 2009 חלו עליות במחירי המתכות הנסחרות בבורסת ה-LME. עליות אלה תורגמו לעליות במחירי המוצרים החל מהמחצית השנייה של שנת 2009 אולם רמות המחירים עדיין רחוקות מרמות המחירים טרם המשבר בעיקר בשל העובדה שטרם נרשמה התאוששות מקבילה ברמת הביקושים ועקב תחרות גוברת על נתחי שוק.
3. בעקבות הירידה במחירי מוצרי המתכות אותם היא משווקת 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). ההפרשה נרשמה כהוצאה שוטפת במסגרת עלות המכר. כתוצאה מעלייה במחירי המכירה ומכירת חלק מהמוצרים שבגינם נרשמה ההפרשה, הוקטנה במהלך שנת 2009 ו-2010 ההפרשה בסך מצטבר של כ-29.7 מיליון ש"ח (בניכוי השפעת המס סך של 23.1 מיליון ש"ח) ובמהלך התקופה המדווחת בסך כולל של כ-0.9 מיליון ש"ח (בניכוי השפעת המס סך של 0.7 מיליון ש"ח). עדכון ההפרשה נרשם כהקטנת עלות המכר.
4. מאז פרוץ המשבר הכלכלי העולמי, 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. כמו כן החליטה הנהלת החברה בעקבות המשבר הכלכלי שלא למכור במחירים הנמוכים ששררו בשווקים באותה העת. לאור עליות המחירים החל מהרבעון השני של שנת 2009 ועד לתקופת הדוח אסטרטגיה זו התבררה כנכונה.
5. בתקופה המדווחת חלה ירידה בסעיף המלאי בסך של 16,406 אלפי ש"ח. התפלגות הירידה בתקופה המדווחת הינה כדלקמן:
  - ירידה במלאי החברה בישראל בסך של 24,885 אלפי ש"ח.
  - ירידה במלאי החברות בארה"ב בסך של 1,467 אלפי ש"ח.
  - עלייה במלאי החברה המאוחדת בצ'כיה כולל חברת הבת בפולין בסך של 9,753 אלפי ש"ח.
  - עלייה במלאי החברה ברומניה בסך של 62 אלפי ש"ח.
  - עלייה במלאי החברה בסין בסך של 131 אלפי ש"ח.
- נכון ליום 30 ביוני, 2011 הסתכם המלאי של החברה לסך של 545,873 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 להיות 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.
6. 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 \$21,780 לטון כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2011 המחיר הינו \$23,125 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 הייצור, רמת הביקושים בסין ועלייה במחיר חומרי הגלם הבסיסיים מהם מייצרים נירוסטה.

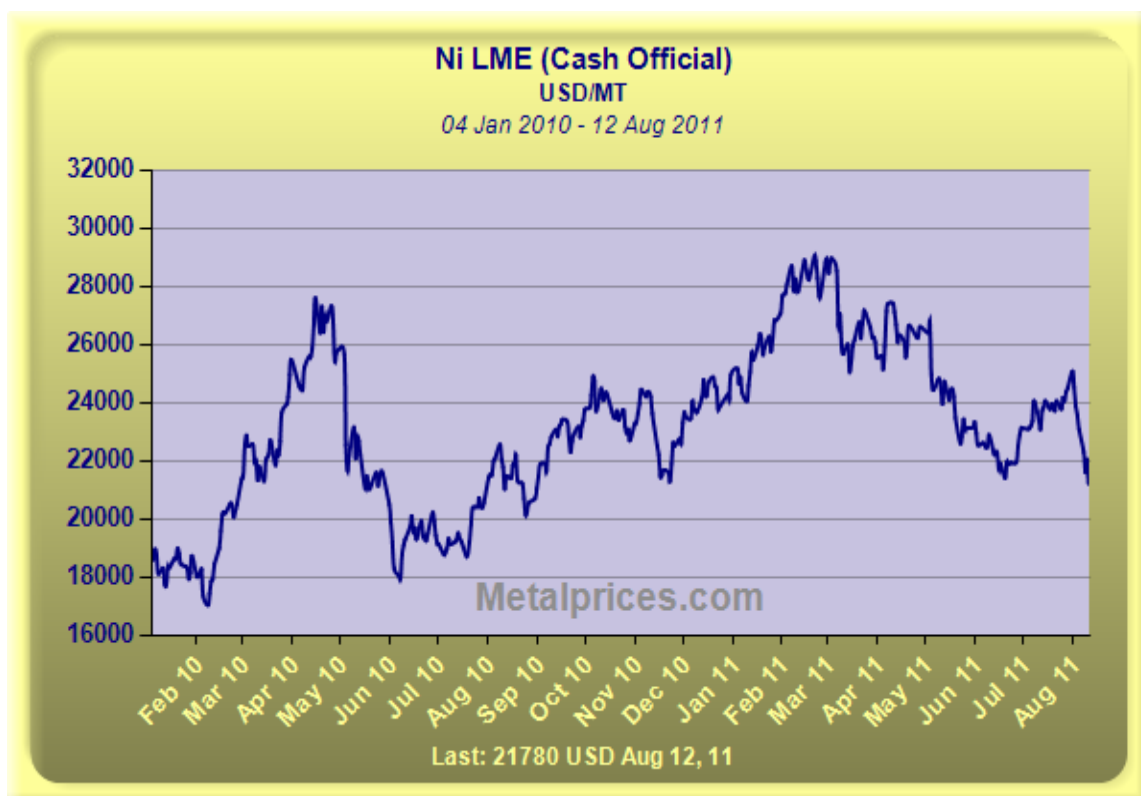
בד"כ קיימת התאמה בין רוב מחירי הקנייה של מוצרי הנירוסטה השונים למחיר הניקל כפי, שנסחר בבורסת ה-LME (בד"כ בכל סגסוגת כמות שונה של ניקל), אם כי כאמור לעיל קיימים גם גורמים אחרים מהותיים המשפיעים על מחירי מוצרי הנירוסטה.

במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה של כ-7.4% במחיר הניקל הנסחר בבורסת ה-LME. עלייה זו השפיעה על מחירי המכירה של מוצרי הנירוסטה. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי השחיקה בשער החליפין של הדולר.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-6% 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 \$2,379 לטון כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2011 המחיר הנו \$2,511 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.

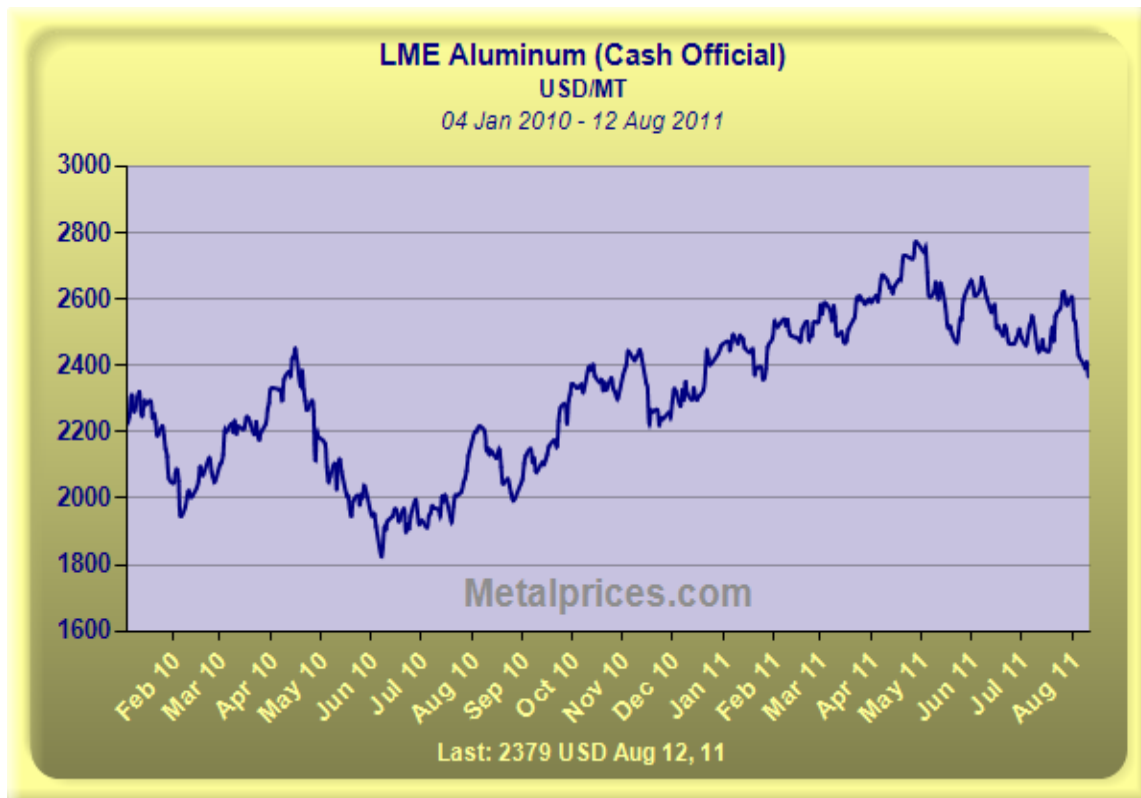
במהלך התקופה המדווחת חלה עלייה של כ-2% במחיר האלומיניום הנסחר בבורסת ה-LME. עלייה זו השפיעה על מחירי המכירה של מוצרי האלומיניום המסחרי. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי השחיקה בשער החליפין של הדולר.

על אף העלייה 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 הרבעון.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-5% 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 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 התקופה. עליות אלו, שנבעו בין היתר בגלל הקיטון בהיצע העולמי, גרמו לעליות במחירי המכירה של מוצרי הפלדה והברזל המקצועי. עליות אלה קוזזו בחלקן על ידי השחיקה בשער החליפין של הדולר.

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

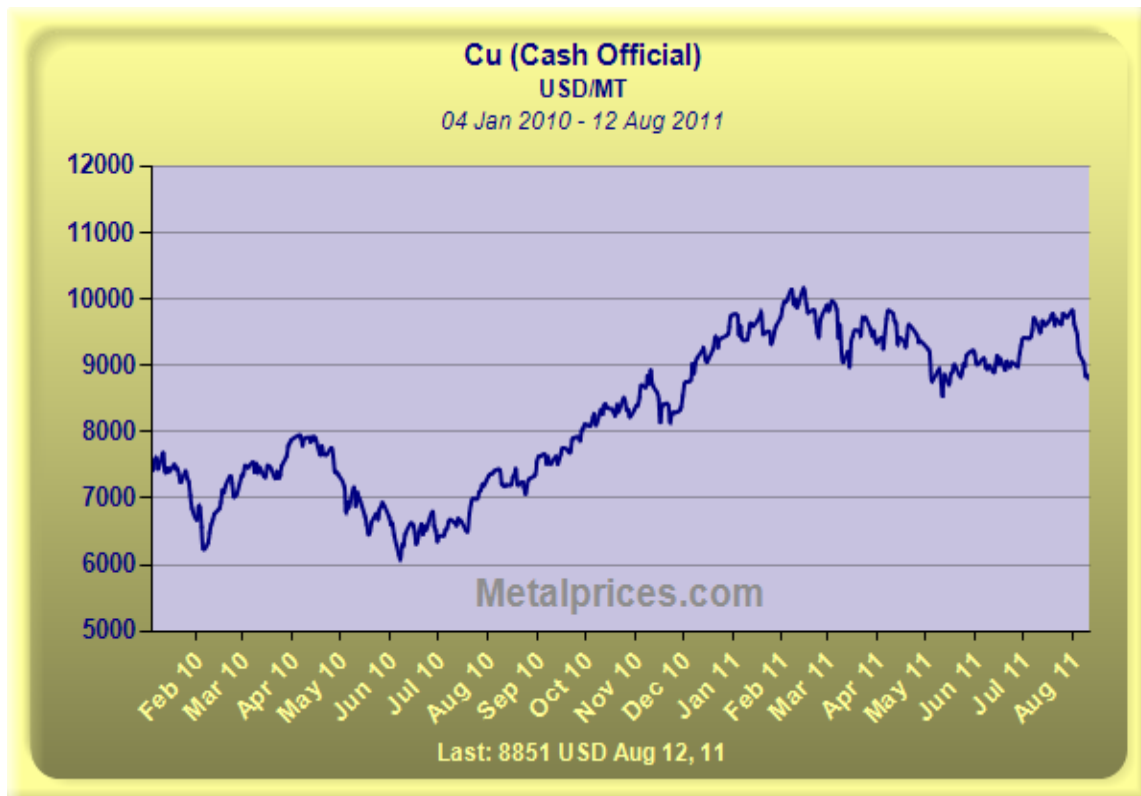
מרכיב מוצרי הפלדה ממלאי החברה הנו מהותי.

**נחושת ופליז** - המסחר בנחושת ופליז מתאפיין בהתאמה גבוהה למחירי הנחושת בבורסת ה-LME. לתאריך הדוח מחיר הנחושת בבורסת ה-LME הנו כ-8,851\$ לטון כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2011 מחיר הנחושת הנו 9,301\$ לטון לעומת כ-9,740\$ לטון בסוף שנת 2010. במהלך התקופה המדווחת חלה ירידה של כ-4.5% במחיר הנחושת הנסחר בבורסת ה-LME. ירידה זו השפיעה על מחירי המכירה של מוצרי הנחושת. ירידה זו התווספה לירידה במחירי הנחושת עקב השחיקה בשער החליפין של הדולר.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-5% במחיר הנחושת.

מרכיב מוצרי הנחושת ממלאי החברה אינו מהותי.

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



שיעור היצוא מישראל מכלל מכירות הפעילות בישראל במאוחד (ללא חברות בנות בחו"ל) במהלך התקופה המדווחת עמד על 1.25% והסתכם לסך של 3,509 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,492 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בייצוא נובעת עקב המשבר הכלכלי העולמי שכתוצאה ממנו חלה ירידה ברמת הביקושים למוצרי החברה בקרב לקוחותיה בחו"ל וכן עקב הרחבת פעילות החברות הבנות בחו"ל, שמשוקות ישירות ללקוחות שהחברה הייתה מייצאת להם בעבר מישראל.



## א. תמצית דוחות רווח והפסד באלפי שקלים

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום					
30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	
אלפי ש"ח					
250,368	232,571	249,882	271,066	256,944	מכירות
64,205	58,583	65,621	72,528	66,310	רווח גולמי
					הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות
45,828	46,088	49,964	48,909	47,277	רווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש הוצאות
18,377	12,295	15,657	23,619	19,033	ארגון מחדש הוצאות
-	-	1,909	395	-	ארגון מחדש
18,377	12,295	13,748	23,224	19,033	רווח תפעולי
3,549	3,219	610	10,994	6,493	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 528,010 אלפי ש"ח לעומת סך של 490,078 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכמו המכירות במאוחד לסך של 256,944 אלפי ש"ח לעומת סך של 271,066 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 250,368 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה ובחלקה מהעליות במחירי המוצרים שקוזזו משחיקת שער החליפין של הדולר. רמות המחירים עדיין רחוקות מהרמות טרם המשבר בעיקר בשל העובדה שטרם נרשמה התאוששות מקבילה ברמת הביקושים ועקב תחרות גוברת על נתחי שוק.

מכירות החברות המאוחדות בחו"ל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 246,243 אלפי ש"ח לעומת סך של 193,015 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברות המאוחדות בחו"ל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 121,087 אלפי ש"ח, מהם כ-74,059 אלפי ש"ח בארה"ב, 40,922 אלפי ש"ח בצ'כיה כולל החברה בפולין, 5,806 אלפי ש"ח ברומניה והיתר בסין לעומת סך של 125,156 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 104,015 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות החברות המאוחדות בחו"ל ומכירות החברה לחו"ל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 249,752 אלפי ש"ח לעומת סך של 203,507 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברות המאוחדות בחו"ל ומכירות החברה לחו"ל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 122,180 אלפי ש"ח לעומת סך של 127,572 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 109,152 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות הפעילות בישראל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 281,767 אלפי ש"ח לעומת סך של 297,063 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מכירות הפעילות בישראל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 135,857 אלפי ש"ח לעומת סך של 145,910 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 146,353 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## ג. רווחיות

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הגולמי לסך של 138,838 אלפי ש"ח לעומת סך של 125,899 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכם הרווח הגולמי לסך של 66,310 אלפי ש"ח לעומת סך של 72,528 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 64,205 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## ג. רווחיות - המשך

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

- עלייה במכירות עקב העלייה במחירי המוצרים של החברה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- שיפור שיעור הרווח הגולמי עקב שיחלוף חלק מהמלאים של החברה.
- שיפור במכירות ובשיעור הרווח הגולמי בחברות הבנות בחו"ל.

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות לסך של 96,186 אלפי ש"ח לעומת סך של 90,906 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות לסך של 47,727 אלפי ש"ח לעומת סך של 48,909 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 45,828 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

- העלייה בשיעור של כ-8% במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, שגרמה באופן טבעי לעלייה בהוצאות המשתנות.
- גידול בסך של 1,261 אלפי ש"ח בחובות המסופקים והאבודים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- 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. ברבעון המדווח לא היו הוצאות בגין הארגון מחדש לעומת סך של 395 אלפי ש"ח ברבעון הקודם. ברבעון המקביל אשתקד לא היו הוצאות בגין הארגון מחדש.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 החליטה הנהלת החברה לבצע רה ארגון בפעילות החברה המאוחדת בארה"ב. רה הארגון כלל ריכוז כל הפונקציות הניהוליות, האדמיניסטרטיביות והתפעוליות במחסן המרכזי בפילדלפיה לרבות רכש, מלאי, הנהלת חשבונות ותפעול. בסופו של התהליך ישמש המחסן בפילדלפיה כ-Central hub מלא והסניפים האחרים ישמשו כ-Transfer stations, שבהן תתבצענה פעילויות מכירה והפצת סחורה. עלויות הרה ארגון שנרשמו בספרים במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2010 הסתכמו לסך של כ-511 אלפי דולר וכללו בעיקר ירדת ערך של רכוש קבוע, תשלומי בונוס פרישה, פינוי מושכר ועלויות העברה. ברבעון המדווח לא היו הוצאות בגין הארגון מחדש לעומת סך של 395 אלפי ש"ח ברבעון הקודם שכללו הוצאות שכר בלבד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש לסך של 42,652 אלפי ש"ח לעומת סך של 34,993 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש לסך של 19,033 אלפי ש"ח לעומת סך של 23,619 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 18,377 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח לפני מס, פחת ומימון (EBITDA) לסך של 53,266 אלפי ש"ח לעומת סך של 45,932 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכם הרווח לפני מס פחת ומימון (EBITDA) לסך של 24,323 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,943 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 23,842 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## ד. הוצאות מימון, נטו

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 19,522 אלפי ש"ח לעומת סך של 15,971 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 10,501 אלפי ש"ח לעומת סך של 9,021 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 11,859 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בהוצאות המימון בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשיעור ריבית הפריים בישראל (פער של כ-1.5%) ומשיעור מדד מחירים לצרכן גבוה יותר בתקופה המדווחת (פער של כ-1.75%) שגרם לגידול בהוצאות משערוך של אגרות החוב צמודות המדד של החברה וזאת על אף הירידה בחוב הפיננסי נטו של החברה.

תוצאות הפעילות - המשךג. רווחיות - המשךה. רווח נקי

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הנקי לסך של 17,487 אלפי ש"ח לעומת סך של 13,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
ברבעון המדווח הסתכם הרווח הנקי לסך של 6,493 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,994 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 3,549 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

5. המצב הכספי

סך הנכסים במאזן המאוחד ליום 30 ביוני, 2011 הסתכם לסך של 1,356,175 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,415,167 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010.

הקיטון בהיקף הנכסים ברבעון המדווח נובע בעיקר מהירידה במלאי של החברה וכן מהירידה במזומנים ושווי המזומנים של החברה, שנבעה מהקיטון ביתרות ההלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב של החברה.

ההון החוזר והנכסים השוטפים של החברה במאוחד ליום 30 ביוני, 2011 הסתכמו לסך של 647,627 אלפי ש"ח ו-1,013,109 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).

הקיטון בנכסים השוטפים ובהון החוזר נובע בעיקר מהירידה במלאי ובמזומנים ושווי המזומנים שהתקזזה מהעלייה ביתרת הלקוחות של החברה ומהירידה באשראי לזמן קצר והחלויות השוטפות של אגרות חוב של החברה.

6. נזילות ומקורות מימון

א. סך המזומנים ושווי מזומנים, וניירות הערך הסחירים המוצגים במסגרת הנכסים השוטפים הסתכמו ליום 30 ביוני, 2011 לסך של 170,970 אלפי ש"ח לעומת סך של 229,427 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010, מתוכם ניירות ערך סחירים בסך 25,815 אלפי ש"ח. הירידה נובעת מהחלטת החברה להקטין את יתרות המזומנים ושווי המזומנים שלה כנגד הורדת החוב הפיננסי לתאגידים הבנקאיים ובעלי אגרות חוב.

במהלך התקופה המדווחת קטנו ההתחייבויות הפיננסיות נטו במאוחד (אשראי בנקאי ואגרות חוב בניכוי מזומנים וניירות ערך סחירים) בסך של 5,399 אלפי ש"ח.

ב. ההון של החברה ליום 30 ביוני, 2011 הסתכם לסך של 560,765 אלפי ש"ח (המהווים כ-41.3% מסך המאזן), לעומת סך של 544,180 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2010 (המהווים כ-38% מסך המאזן). בניכוי היתרות הנזילות של החברה בסך של 170,970 אלפי ש"ח מההתחייבויות השוטפות מהווה ההון כ-47.3% מסה"כ המאזן.

ג. יחסים פיננסייםליום 31 בדצמבר, 2010

2.75  
1.3

ליום 30 ביוני, 2011

2.77  
1.28

יחס שוטף  
יחס מהיר

ד. דירוג אגרות חוב שדורגו על ידי חברות דירוג אשראי

אגרות חוב בלתי סחירות, שיתרתן ליום 30 ביוני, 2011 הסתכמה לסך של כ-155 מליון ש"ח, מדורגות על ידי חברת מעלות בדירוג BBB+ עם תחזית דירוג יציבה.  
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.

אגרות חוב בלתי סחירות, שיתרתן ליום 30 ביוני, 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 20,847 אלפי ש"ח לעומת תזרימי המזומנים, שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 57,935 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 6. נזילות ומקורות מימון - המשך

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

- עלייה בלקוחות בסך של 19,240 אלפי ש"ח.
- עלייה בחייבים ויתרות חובה בסך של 2,135 אלפי ש"ח.
- ירידה במלאי בסך של 16,259 אלפי ש"ח.
- ירידה בספקים ונותני שרותים בסך של 9,014 אלפי ש"ח.
- ירידה בזכאים ויתרות זכות בסך של 2,307 אלפי ש"ח.

### פעילות השקעה

תזרימי המזומנים, ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 4,824 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- תמורה נטו ממימוש ניירות ערך סחירים בסך של 4,232 אלפי ש"ח.
- רכישת נכסים קבועים בסך של 8,587 אלפי ש"ח.
- רכישת נכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב) בסך של 989 אלפי ש"ח.
- תמורה ממכירת רכוש קבוע בסך של 520 אלפי ש"ח.

### פעילות מימון

תזרימי המזומנים, ששימשו לפעילות מימון בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 69,620 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- גידול באשראי בנקאי ואחר נטו בסך של 270 אלפי ש"ח.
- פירעון אגרות חוב בסך של 69,890 אלפי ש"ח.

## 7. 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 ביוני, 2011 לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיות בסך של 25 ו-170 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 ברבעון המדווח עמד על כ-37,239 אלפי ש"ח. כ-53% מסה"כ המכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח אינן צמודות למטבע חוץ כלשהו (בתקופה המדווחת כ-1.25% 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 פחות 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.

## 7. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם - המשך

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.

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 ביוני, 2011 אין לחברה פוזיציות פתוחות בנגזרים ועסקאות עתידיות.

### ה. דיון בדבר ניתוח רגישויות

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

1. עודף נכסים על התחייבויות בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך של 6,465 אלפי ש"ח.

2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך של 34,838 אלפי ש"ח.

3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה למדד המחירים לצרכן בסך של 164,516 אלפי ש"ח.

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

		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
	פריטים שאינם כספיים	במטבעות אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	מחירים לצרכן	לא צמוד	
145,155	-	4,385	1,379	5,868	-	133,523	מזומנים ושווי מזומנים
25,815	-	-	-	43	5,771	20,001	ניירות ערך סחירים
281,439	-	25,705	7,924	52,808	-	195,002	לקוחות
14,827	5,983	168	869	3,875	-	3,932	חייבים ויתרות חובה
545,873	545,873	-	-	-	-	-	מלאי
896	896	-	-	-	-	-	הוצאות מראש בגין חכירה
714	714	-	-	-	-	-	תפעולית
292,495	292,495	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
12,739	12,739	-	-	-	-	-	מוניטין
14,465	14,465	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
21,757	21,757	-	-	-	-	-	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
							מסים נדחים
<b>1,356,175</b>	<b>894,922</b>	<b>30,258</b>	<b>10,172</b>	<b>62,594</b>	<b>5,771</b>	<b>352,458</b>	<b>סך הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>							
243,413	-	5,021	13,171	663	65,555	159,003	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
90,354	-	4,558	15,524	52,518	-	17,754	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
31,715	-	7,580	-	1,871	-	22,264	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך
300,070	-	150	16,315	1,077	-	282,528	מבנקים ואחרים
104,732	-	-	-	-	104,732	-	אגרות חוב
25,126	25,126	-	-	-	-	-	מסים נדחים
<b>795,410</b>	<b>25,126</b>	<b>17,309</b>	<b>45,010</b>	<b>56,129</b>	<b>170,287</b>	<b>481,549</b>	<b>סך ההתחייבויות</b>
<b>560,765</b>	<b>869,796</b>	<b>12,949</b>	<b>(34,838)</b>	<b>6,465</b>	<b>(164,516)</b>	<b>(129,091)</b>	<b>יתרות מאזניות, נטו</b>

**8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

.8

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. חברי הדירקטוריון הם ה"ה: שמואל שילה (י"ר), הגב' מגי שילה, 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 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.

בישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים שנערכה ביום 11.8.2011 ואשר נכחו בה כל חברי הוועדה, דנה הוועדה באפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. במסגרת הישיבה נערך דיון מפורט בדבר האומדנים שנעשו בקשר עם דוחותיה הכספיים ליום 30.6.2011, הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 30.6.2011, 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 15.8.2011, 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 ביוני, 2011. בישיבת הדירקטוריון שבה אושרו הדוחות הכספיים השתתפו חברי הדירקטוריון: שמואל שילה (י"ר), הגב' מגי שילה, עזי נתנאל, עמי במ, שלום זינגר, דן שיאון ומתי דב.

**9. צדדים קשורים ובעלי עניין**

.9

ביום 31.3.2011 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך ללא כל שינוי את הסכם הניהול עם פימי אופורטוניטי (2005) בע"מ ("פימ"), השותף הכללי המנהל של פימסקו אחזקות, שהינה בעלת שליטה בחברה לתקופה נוספת של שנה מיום 10 באפריל, 2011 עד ליום 10 באפריל 2012. לפרטים ראו בדוח המידי, שפרסמה החברה ביום 3.4.2011 (מס' אסמכתא 106653-01-2011), המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזה על דרך של הפניה.

**10. מורשי חתימה**

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

**11. 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-218 אלפי ש"ח למוסדות ועמותות שונות (בתקופה המקבילה אשתקד תרמה החברה כ-182 אלפי ש"ח).

**12. סקר עמיתים**

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

**13. 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 וודאות, והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

מתחילת שנת 2011 התקיימו 3 ישיבות דירקטוריון, 4 ישיבות של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ו-4 ישיבות של ועדת הביקורת.

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

---

גיל חבר  
מנכ"ל

---

שמואל שילה  
י"ר הדירקטוריון

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
11-13	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 ביוני 2011 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח וההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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-10.67% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2011 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-17.68% וכ-18.30% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של שישה 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 ביוני	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

199,599	220,443	145,155	מזומנים ושווי מזומנים
29,828	8,991	25,815	ניירות ערך סחירים
262,186	272,775	281,439	לקוחות
12,476	24,923	14,827	חייבים ויתרות חובה
562,279	599,337	545,873	מלאי
<u>1,066,368</u>	<u>1,126,469</u>	<u>1,013,109</u>	

נכסים לא שוטפים

1,039	1,182	896	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
783	1,052	714	נכסים בשל הטבות לעובדים
292,783	294,795	292,495	רכוש קבוע
12,964	13,725	12,739	מוניטין
14,949	14,490	14,465	נכסים בלתי מוחשיים
26,281	25,224	21,757	מסים נדחים
<u>348,799</u>	<u>350,468</u>	<u>343,066</u>	
<u>1,415,167</u>	<u>1,476,937</u>	<u>1,356,175</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

169,989	209,498	177,858	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
83,892	82,333	65,555	
99,566	78,539	90,354	
33,740	29,249	31,715	
<u>387,187</u>	<u>399,619</u>	<u>365,482</u>	

התחייבויות לא שוטפות

305,966	306,470	300,070	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים אגרות חוב מסים נדחים
152,222	163,256	104,732	
25,612	24,571	25,126	
<u>483,800</u>	<u>494,297</u>	<u>429,928</u>	

הון

14,724	14,724	14,724	הון מניות פרמיה וקרנות הון כתבי אופציה יתרת רווח קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(* 364,525)	341,921	364,525	
(* -)	22,604	-	
184,670	213,839	202,157	
(19,739)	(10,067)	(20,641)	
<u>544,180</u>	<u>583,021</u>	<u>560,765</u>	
<u>1,415,167</u>	<u>1,476,937</u>	<u>1,356,175</u>	

(\* סווג מחדש  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
972,531	250,368	256,944	490,078	528,010	הכנסות ממכירות
722,628	186,163	190,634	364,179	389,172	עלות המכירות
249,903	64,205	66,310	125,899	138,838	רווח גולמי
136,771	33,799	34,823	67,116	70,081	הוצאות מכירה ושיווק
51,291	11,974	12,243	24,908	25,956	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,104)	55	211	(1,118)	149	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,909	-	-	-	395	הוצאות ארגון מחדש
188,867	45,828	47,277	90,906	96,581	
61,036	18,377	19,033	34,993	42,257	רווח תפעולי
8,927	401	1,019	1,395	2,063	הכנסות מימון
(41,638)	(12,260)	(11,520)	(17,366)	(21,585)	הוצאות מימון
(32,711)	(11,859)	(10,501)	(15,971)	(19,522)	
28,325	6,518	8,532	19,022	22,735	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,119	2,969	2,039	5,645	5,248	מסים על ההכנסה
17,206	3,549	6,493	13,377	17,487	רווח נקי
1.58	0.33	0.60	1.23	1.61	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 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
17,206	3,549	6,493	13,377	17,487	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(13,465)	500	(1,838)	(3,793)	(902)	רווח (הפסד) הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, נטו
<u>3,741</u>	<u>4,049</u>	<u>4,655</u>	<u>9,584</u>	<u>16,585</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	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
544,180	(19,739)	184,670	364,525 (*)	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
16,585	(902)	17,487	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>560,765</u>	<u>(20,641)</u>	<u>202,157</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות הון	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)
9,584	(3,793)	13,377	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(27,235)	-	(27,235)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>583,021</u>	<u>(10,067)</u>	<u>213,839</u>	<u>22,604</u>	<u>341,921</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2010

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
556,110	(18,803)	195,664	364,525	14,724	יתרה ליום 1 באפריל, 2011
4,655	(1,838)	6,493	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
<u>560,765</u>	<u>(20,641)</u>	<u>202,157</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

(\* סווג מחדש  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
		יתרת רווח	כתבי אופציה			
578,972	(10,567)	210,290	22,604	341,921	14,724	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2010</u>
4,049	500	3,549	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>583,021</u>	<u>(10,067)</u>	<u>213,839</u>	<u>22,604</u>	<u>341,921</u>	<u>14,724</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2010</u>
סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	מבוקר אלפי ש"ח		פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
		יתרת רווח	כתבי אופציה			
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
<u>(60,233)</u>	<u>-</u>	<u>(60,233)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	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>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	2010	2011	2010	2011	
	17,206	3,549	6,493	13,377	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>					
רווח נקי					
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
19,343	4,762	4,546	9,568	9,158	פחת רכוש קבוע
2,838	690	744	1,371	1,456	הפחתות נכסים בלתי מוחשיים
213	54	72	70	143	הפחתת הוצאות בגין חכירה תפעולית
8,998	2,974	1,713	5,531	4,897	מסים נדחים, נטו
95	(9)	-	(174)	69	ירידה (עלייה) בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
(976)	82	253	(1,059)	230	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
(1,283)	289	(61)	(10)	(219)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים ערך
5,800	3,381	2,205	1,039	4,063	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
211	-	-	-	-	שערוך אגרות חוב והפחתת ניכיון מימוש קרן מהפרשי תרגום
35,239	12,223	9,472	16,336	19,797	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
(198)	389	5,227	(8,038)	(19,240)	ירידה (עלייה) בלקוחות
8,631	985	(654)	(3,606)	(2,135)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
90,508	24,346	12,052	63,053	16,259	ירידה במלאי
1,723	(15,317)	(7,514)	(21,157)	(9,014)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,598	7,064	5,654	(2,030)	(2,307)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
103,262	17,467	14,765	28,222	(16,437)	
155,707	33,239	30,730	57,935	20,847	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>					
(18,326)	(3,726)	(4,126)	(9,204)	(8,587)	רכישת נכסים קבועים
(2,917)	(577)	(475)	(923)	(989)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
6,136	656	333	5,397	520	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,171)	(1,171)	-	(1,171)	-	השקעה לזמן ארוך בחכירה תפעולית
(19,546)	(33)	1,967	18	4,232	תמורה ממימוש (השקעה) בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(35,824)	(4,851)	(2,301)	(5,883)	(4,824)	מזומנים נטו 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 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(48,614)	-	-	(34,377)	(69,890)	פרעון אגרות חוב
(60,233)	(27,235)	-	(27,235)	-	דיבידנד ששולם
(48,964)	(14,309)	2,137	(14,174)	3,231	קבלת (פרעון) הלוואות ואשראי לזמן קצר
160,000	7,350	25,000	62,350	62,000	מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(166,370)	(7,558)	(19,467)	(64,870)	(64,961)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
(164,181)	(41,752)	7,670	(78,306)	(69,620)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(3,363)	182	346	(563)	(847)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(47,661)	(13,182)	36,445	(26,817)	(54,444)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
247,260	233,625	108,710	247,260	199,599	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
199,599	220,443	145,155	220,443	145,155	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

418	-	-	28	342	רכישת רכוש קבוע באשראי
-----	---	---	----	-----	------------------------

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

					מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
31,882	3,443	4,200	21,694	21,538	ריבית
3,020	270	120	366	322	מסים על ההכנסה
4,634	766	1,050	1,386	1,982	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
12,554	-	-	-	-	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 ביוני, 2011 ולתקופות של שישה 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).

## 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, 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 הכספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011. יישום מוקדם אפשרי.

הגילויים הנדרשים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה.

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.

באור 5: - מידע בדבר מגזרי פעילות

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 גאוגרפיים:

ישראל	ארה"ב	אירופה ואחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
					לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 (בלתי מבוקר):
293,696	153,980	94,356	(14,022)	528,010	הכנסות
33,234	2,754	5,598	1,066	42,652	רווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
-	(395)	-	-	(395)	הוצאות ארגון מחדש
33,234	2,359	5,598	1,066	42,257	רווח תפעולי
				(19,522)	הוצאות מימון, נטו
				22,735	רווח לפני מסים על ההכנסה
					לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר):
306,514	124,349	70,950	(11,735)	490,078	הכנסות
33,838	(5,817)	5,448	1,524	34,993	רווח (הפסד) תפעולי
				(15,971)	הוצאות מימון, נטו
				19,022	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

ישראל	ארה"ב	אירופה ואחרים אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ	
143,067	74,776	47,702	(8,601)	256,944	הכנסות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2011 (בלתי מבוקר):
14,856	1,437	2,150	590	19,033	רווח תפעולי
				(10,501)	הוצאות מימון, נטו
				8,532	רווח לפני מסים על ההכנסה
153,761	67,743	37,173	(8,309)	250,368	הכנסות לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2010 (בלתי מבוקר):
18,201	(2,410)	2,263	323	18,377	רווח (הפסד) תפעולי
				(11,859)	הוצאות מימון, נטו
				6,518	רווח לפני מסים על ההכנסה
588,256	259,818	147,712	(23,255)	972,531	הכנסות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010 (מבוקר):
59,482	(8,370)	9,374	2,459	62,945	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
-	(1,909)	-	-	(1,909)	הוצאות ארגון מחדש
59,482	(10,279)	9,374	2,459	61,036	רווח (הפסד) תפעולי
				(32,711)	הוצאות מימון, נטו
				28,325	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - אירועים לאחר תאריך המאזן

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.

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2011

בלתי מבוקרים

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

## מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2011 ולתקופות של שישה 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 90,884 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2011 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של 4,853 אלפי ש"ח ו-1,360 אלפי ש"ח לתקופות של שישה 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

## מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח 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 ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### 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 ביוני, 2011 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

נכסים שוטפים

188,163	188,698	134,420	מזומנים ושווי מזומנים
12,044	8,991	7,837	ניירות ערך סחירים
201,947	214,068	209,732	לקוחות
6,674	20,518	8,121	חייבים ויתרות חובה
398,122	428,436	373,237	מלאי
<u>806,950</u>	<u>860,711</u>	<u>733,347</u>	

נכסים לא שוטפים

1,039	1,182	896	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
783	1,052	714	נכסים בשל הטבות לעובדים
288,776	263,456	300,959	השקעה בחברות מוחזקות
217,362	220,065	212,676	רכוש קבוע
3,065	3,065	3,065	מוניטין
14,277	13,576	13,854	נכסים בלתי מוחשיים
7,674	4,527	5,158	מסים נדחים
<u>532,976</u>	<u>506,923</u>	<u>537,322</u>	
<u>1,339,926</u>	<u>1,367,634</u>	<u>1,270,669</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 ביוני		
	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>התחייבויות שוטפות</b>			
154,839	153,336	159,003	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים
83,892	82,333	65,555	חלויות שוטפות של אגרות חוב
67,835	54,211	54,525	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
27,138	23,961	22,228	זכאים ויתרות זכות
<u>333,704</u>	<u>313,841</u>	<u>301,311</u>	
<b>התחייבויות לא שוטפות</b>			
288,614	287,444	282,528	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
152,222	163,256	104,732	אגרות חוב
21,206	20,072	21,333	מסים נדחים
<u>462,042</u>	<u>470,772</u>	<u>408,593</u>	
<b>הון</b>			
14,724	14,724	14,724	הון מניות
(* 364,525)	341,921	364,525	פרמיה וקרנות הון
(* -)	22,604	-	כתבי אופציה
184,670	213,839	202,157	יתרת רווח
(19,739)	(10,067)	(20,641)	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>544,180</u>	<u>583,021</u>	<u>560,765</u>	
<u>1,339,926</u>	<u>1,367,634</u>	<u>1,270,669</u>	

(\* סווג מחדש המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

15 באוגוסט, 2011

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
588,264	153,768	143,066	306,521	293,695	הכנסות ממכירות
421,346	108,945	102,637	219,370	208,293	עלות המכירות
166,918	44,823	40,429	87,151	85,402	רווח גולמי
75,122	19,043	17,364	38,206	34,896	הוצאות מכירה ושיווק
34,112	7,735	8,252	16,590	17,578	הוצאות הנהלה וכלליות
(138)	98	251	(414)	274	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
109,096	26,876	25,867	54,382	52,748	
57,822	17,947	14,562	32,769	32,654	רווח תפעולי
6,252	486	1,080	1,169	1,792	הכנסות מימון
(31,660)	(10,289)	(9,556)	(13,552)	(17,685)	הוצאות מימון
(25,408)	(9,803)	(8,476)	(12,383)	(15,893)	
32,414	8,144	6,086	20,386	16,761	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,188	2,845	1,452	4,909	3,836	מסים על ההכנסה
23,226	5,299	4,634	15,477	12,925	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(6,020)	(1,750)	1,859	(2,100)	4,562	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
17,206	3,549	6,493	13,377	17,487	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	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
	17,206	3,549	6,493	13,377	17,487
	רווח נקי				
	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
	(13,465)	500	(1,838)	(3,793)	(902)
	רווח (הפסד) הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ, נטו				
	<u>3,741</u>	<u>4,049</u>	<u>4,655</u>	<u>9,584</u>	<u>16,585</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	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
544,180	(19,739)	184,670	364,525 (*)	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)
16,585	(902)	17,487	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
560,765	(20,641)	202,157	364,525	14,724	יתרה ליום 30 ביוני, 2011

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	כתבי אופציה	פרמיה וקרנות הון	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)
9,584 (27,235)	(3,793) -	13,377 (27,235)	- -	- -	- -	סה"כ רווח (הפסד) כולל דיבידנד ששולם
583,021	(10,067)	213,839	22,604	341,921	14,724	יתרה ליום 30 ביוני, 2010

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה וקרנות הון	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
556,110	(18,803)	195,664	364,525	14,724	יתרה ליום 1 באפריל, 2011
4,655	(1,838)	6,493	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
560,765	(20,641)	202,157	364,525	14,724	יתרה ליום 30 ביוני, 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	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
578,972	(10,567)	210,290	22,604	341,921	14,724	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2010</u>
4,049	500	3,549	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>583,021</u>	<u>(10,067)</u>	<u>213,839</u>	<u>22,604</u>	<u>341,921</u>	<u>14,724</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2010</u>

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	<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>

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 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2010	2011	2010	2011
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

17,206	3,549	6,493	13,377	17,487
--------	-------	-------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

15,721	3,947	3,737	7,900	7,529
2,456	605	683	1,184	1,352
209	53	72	66	143
7,229	2,847	1,452	4,835	3,836
131	28	-	(138)	69
(138)	98	251	(414)	274
(1,127)	289	74	(10)	(25)
5,800	3,381	2,205	1,039	4,063
6,020	1,750	(1,859)	2,100	(4,562)
211	-	-	-	-
36,512	12,998	6,615	16,562	12,679

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של  
החברה:

18,615	6,891	6,793	6,494	(7,785)
11,243	1,139	352	(2,603)	(1,447)
86,025	20,086	17,048	55,711	24,885
(12,644)	(13,807)	(10,395)	(25,878)	(13,652)
38	6,798	4,396	(3,140)	(4,910)
103,277	21,107	18,194	30,584	(2,909)

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של  
החברה

156,995	37,654	31,302	60,523	27,257
---------	--------	--------	--------	--------

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 ביוני 2011		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(10,829)	(881)	(1,263)	(5,655)	(3,185)	רכישת נכסים קבועים
(2,921)	(580)	(427)	(948)	(929)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
3,592	62	285	3,423	410	תמורה ממימוש נכסים קבועים
(66,945)	(8,160)	809	(23,414)	(9,716)	גביית (מתן) הלוואות לחברות מאוחדות
(1,171)	(1,171)	-	(1,171)	-	השקעה לזמן ארוך בחכירה תפעולית
					תמורה ממימוש (השקעה) בנכסים פיננסיים
(1,919)	(33)	1,967	18	4,232	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
(80,193)	(10,763)	1,371	(27,747)	(9,188)	לפעילות) השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(48,613)	-	-	(34,377)	(69,890)	פרעון אגרות חוב
(60,233)	(27,235)	-	(27,235)	-	דיבידנד ששולם
					פרעון הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים
(331)	(248)	-	(331)	-	בנקאיים ואחרים, נטו
160,000	7,350	25,000	62,350	62,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(154,882)	(20,804)	(20,225)	(59,905)	(63,922)	ומאחרים
					פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
					ומאחרים
(104,059)	(40,937)	4,775	(59,498)	(71,812)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) מימון של החברה
(27,257)	(14,046)	37,448	(26,722)	(53,743)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
215,420	202,744	96,972	215,420	188,163	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
188,163	188,698	134,420	188,698	134,420	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
					בלתי מבוקר אלפי ש"ח
418	46	-	28	342	(א) פעילות מהותית שלא במזומן
					רכישת נכסים קבועים באשראי
					(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
					מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
29,264	2,879	3,814	19,906	20,592	ריבית
2,919	270	121	334	294	מסים על ההכנסה
					מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
4,408	724	979	1,269	1,864	ריבית
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 הכספיים ביניים בדבר הנסיבות שסביר כי ישפיעו על השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים ועל סיווגם, העברות של מכשירים פיננסיים בין רמות שונות במדרג השווי ההוגן, שינויים בסיווג נכסים פיננסיים וכן שינויים בהתחייבויות תלויות ונכסים תלויים. התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2011.

הגילויים הנדרשים יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

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. לפרטים נוספים ראה באור 20(3) בדוחות הכספיים השנתיים.

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

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.

-----

# 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.

בדוח 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 מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

אני, גיל חבר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - התאגיד) לתקופה של שישה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2011 (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 38(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 שישה ושלושה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2011 (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.