



קבוצת סקופ מתכות

אנו מתכבדים להגיש בזאת לבעלי המניות את הדין וחשבון של מנהלי החברה לתקופה של שישה חודשים, שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2012.

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 להיות 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 ובח"ל.

לחברה מעל ל-4,500 לקוחות בישראל ו-70 לקוחות בחו"ל להם מוכרת החברה מישראל כשלחברות 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 ליצוא ומכירות חברות הבנות בחו"ל גם יחד יעלו על כ-50% ממכירות החברה במאוחד. יצוין כי אסטרטגיית החברה המועדפת להתרחבות בחו"ל הינה באמצעות גידול אורגני.

בשנה האחרונה 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 הרבעון המדווח ולאחר תאריך המאזן ראה פרק 2 - מלאי החברה.

ב. עיקרי תוצאות הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו מכירות החברה במאוחד לסך של 579,075 אלפי ש"ח לעומת סך של 528,010 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכמו מכירות החברה במאוחד לסך של 293,130 אלפי ש"ח לעומת סך של 285,945 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 256,944 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה.

מחזור המכירות ברבעון המדווח הינו הגבוה ביותר מאז הרבעון השלישי בשנת 2008 וזאת על אף שמחירי המוצרים היו יקרים אז בעשרות אחוזים ביחס למחירים כיום. העלייה בשיעור של 14% במכירות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה ומהפרשי תרגום של הדולר. העלייה במכירות מיוחסת בעיקר לפעילות בישראל הינה למרות הסביבה העסקית המתגרת, הקיימת בישראל, בארה"ב ובאירופה בשנה האחרונה, והמתאפיינת בירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הגולמי לסך של 135,089 אלפי ש"ח לעומת סך של 138,838 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הגולמי לסך של 67,476 אלפי ש"ח לעומת סך של 67,613 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 66,310 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות אחרות לסך של 32,892 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות בסך של 42,801 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות אחרות לסך של 16,836 אלפי ש"ח לעומת סך של 16,056 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 19,244 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הנקי לסך של 11,020 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 17,487 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הנקי לסך של 4,415 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,605 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 6,493 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 שישה אתרים, מהם חמישה סניפים במדינות ברחבי ארה"ב: ניו יורק, פנסילבניה, קונטיקט, פלורידה וקליפורניה, וחברה בת אחת בדרום קוריא. פעילות החברה הנה בעיקר בתחום האלומיניום בדומה לפעילות בתחום האלומיניום המסחרי והתעופתי של החברה בישראל.

בהמשך לפעילות מכירות מתמשכת שהתבצעה בדרום קוריא ובקליפורניה שבחוף המערבי בארה"ב באמצעות אנשי מכירות מקומיים, פתחה Hadco במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2011 סניף קדמי בקליפורניה וחברת בת בדרום קוריא. בהתאם לאסטרטגיית החברה פיתוח עסקי זה נעשה באמצעות גידול אורגני. מהלכים אלה מהווים מנוע צמיחה נוסף לחיזוק פעילותה של החברה בשווקים בחו"ל. פתיחת הסניף וחברת הבת לא הצריכה השקעות קפיטאליות מהותיות שחורגות ממהלך העסקים הרגיל. יצוין כי נכון לתאריך הדוח הסניף וחברת הבת הנ"ל טרם החלו בפעילות מסחרית משמעותית.

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 163,144 אלפי ש"ח לעומת סך של 152,896 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך המכירות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 42,962 אלפי דולר לעומת סך של 43,420 אלפי דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. פעילות בחר"ל – המשך

הגידול בסך המכירות באלפי ש"ח בשיעור של כ-6.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעלייה בשער החליפין של הדולר.

סך המכירות של חברות הבנות בארה"ב (כולל חברת הבת בדרום קוריאקה, שפעילותה עדיין לא מהותית), שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 84,091 אלפי ש"ח לעומת סך של 79,053 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 74,059 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך המכירות ברבעון המדווח הסתכמו לסך של 21,999 אלפי דולר לעומת סך של 20,963 אלפי דולר ברבעון הקודם וסך של 21,529 אלפי דולר ברבעון המקביל אשתקד.

סך מכירות Hadeo, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 139,226 אלפי ש"ח לעומת סך של 132,944 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של כ-4.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, שנבע מתיסוף שער החליפין של הדולר אל מול השקל.

סך מכירות Hadeo, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 72,310 אלפי ש"ח לעומת סך של 66,916 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 63,454 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך מכירות M.T.S, שנכללו בתקופה המדווחת בדוח המאוחד, הסתכמו לסך של 23,918 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,952 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך המכירות של M.T.S, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 11,781 אלפי ש"ח לעומת סך של 12,137 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 10,605 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.

Primapol-ל 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 84,759 אלפי ש"ח לעומת סך של 80,164 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בסך המכירות בשיעור של כ-5.7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגדלת נתח השוק של החברות בצ'כיה ובפולין וזאת למרות הסביבה העסקית המאתגרת הקיימת באירופה בשנה האחרונה והמתאפיינת בירידה בביקושים ובתחרות גוברת על נתחי שוק. העלייה בסך המכירות קוזה בחלקה בעקבות השחיקה בשער החליפין של המטבעות בצ'כיה ופולין אל מול השקל.

סך המכירות של החברה המאוחדת הצ'כית (כולל מכירות החברה הפולנית), שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 41,526 אלפי ש"ח לעומת סך של 43,233 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 40,922 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 11,856 אלפי ש"ח לעומת סך של 12,514 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך המכירות של Gilinox, שנכללו במכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח, הסתכמו לסך של 5,930 אלפי ש"ח לעומת סך של 5,926 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 5,806 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

ג. פעילות בחו"ל - המשך

4. סיני

D.B.M (חברה בת בבעלות מלאה של החברה ומיועדת לשרת לקוח של החברה מישראל) 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 264,405 אלפי ש"ח, אשר היוו שיעור של כ-46% מסה"כ המכירות, לעומת סך של 249,752 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, אשר היוו שיעור של 47% מסה"כ המכירות.
ברבעון המדווח הסתכמו מכירות החברה לחו"ל והחברות הבנות בחו"ל לסך של 134,425 אלפי ש"ח, אשר היוו שיעור של כ-46% מסה"כ המכירות, לעומת סך של 122,180 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, אשר היוו שיעור של 48% 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.

2. מלאי החברה

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. החברה משקיעה מאמצים מוגברים להקטנת חודשי המלאי, בין היתר באמצעות ניווד מלאי מוצריה השונים בין חברות הקבוצה והקטנת הרכש מהספקים. מאז שנת 2008 התקצרו זמני האספקה של היצרנים עובדה שנוצלה על ידי החברה לביצוע רכש בתדירות גבוהה יותר ובכמויות קטנות יותר.

3. בתקופה המדווחת חלה עלייה בסעיף המלאי בסך של 18,943 אלפי ש"ח. התפלגות העלייה בתקופה המדווחת הינה כדלקמן:

- עלייה במלאי החברה בישראל בסך של 11,479 אלפי ש"ח.
- עלייה במלאי החברות בארה"ב בסך של 4,860 אלפי ש"ח.
- עלייה במלאי החברה המאוחדת בצ'כיה כולל חברת הבת בפולין בסך של 4,237 אלפי ש"ח.
- ירידה במלאי החברה ברומניה בסך של 1,867 אלפי ש"ח.
- עלייה במלאי החברה בסין בסך של 234 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם המלאי של החברה לסך של 549,455 אלפי ש"ח. רמות המלאי העיקריות של החברה הינן כדלקמן:

- רמת מלאי של פחים ופלטות אלומיניום, פחי נירוסטה ומוטות פלדה במלאי החברה בישראל.
- רמות המלאי של הפעילות בארה"ב, בעיקר במוצרי האלומיניום המסחרי.

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 וזאת מבלי לפגוע ברווחיות, ברמת המכירות והשירות של החברה. בתקופה המדווחת חלה עלייה ברמת המלאי של החברה בעיקר בישראל בעקבות הצטיידות במלאים על מנת לתמוך בגידול במכירות, אך יחד עם זאת הנהלת החברה עדיין דבקה במטרתה להקטין את רמות המלאים ומעריכה כי תוכל לחזור לרמות המלאים כפי שהיו ברבעון הראשון של שנת 2012 וזאת במהלך הרבעונים הקרובים.

4. 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 במחירי המתכות 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 \$16,430 לטון כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2012 המחיר הינו \$16,475 לטון לעומת \$18,280 לטון בסוף שנת 2011 (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-10% במחיר הניקל הנסחר בבורסת ה-LME. ירידה זו השפיעה על מחירי המכירה של מוצרי הנירוסטה. ירידה זו קוזה בחלקה על ידי התחזקות בשער החליפין של הדולר.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-0.3% במחיר הניקל.

מרכיב מוצרי הנירוסטה ממלאי החברה הנו מהותי.

רצ"ב גרף מחירי הניקל בבורסת ה-LME מתחילת שנת 2011:



אלומיניום - מחיר האלומיניום בבורסת ה-LME לתאריך הדוח הנו \$1,872 לטון כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2012 המחיר הנו \$1,835 לטון לעומת \$1,970 לטון בסוף שנת 2011. 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-7% במחיר האלומיניום הנסחר בבורסת ה-LME. ירידה זו השפיעה על מחירי המכירה של מוצרי האלומיניום המסחרי. ירידה זו קוזזה בחלקה בישראל על ידי התחזקות שער החליפין של הדולר.

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 הרבעון.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה עלייה של כ-2% במחיר האלומיניום.

מרכיב מוצרי האלומיניום ממלאי החברה הנו מהותי.

רצ"ב גרף מחירי האלומיניום בבורסת ה-LME מתחילת שנת 2011:



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 ברבעון המדווח התאפיינו בירידה מתונה של מחירי הקנייה מהספקים של מוצרי הפלדה והברזל המקצועי שנמשכה גם לאחר תאריך המאזן ועד מועד הדוח.

ירידה זו קוזזה בחלקה בישראל על ידי התחזקות שער החליפין של הדולר.

מוצרי הפלדה או מרכיב מהותי כלשהו ביצורים 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-7,601 \$ לטון כאשר נכון ליום 30 ביוני, 2012 מחיר הנחושת הנו \$7,605 לטון לעומת כ-7,554 \$ לטון בסוף שנת 2011.

במהלך התקופה המדווחת חלה עלייה של כ-0.7% במחיר הנחושת הנסחר בבורסת ה-LME.

לאחר תאריך המאזן ועד למועד הדוח חלה ירידה של כ-0.06% במחיר הנחושת.

מרכיב מוצרי הנחושת ממלאי החברה אינו מהותי.

רצ"ב גרף מחירי הנחושת בבורסת LME מתחילת שנת 2011:



תוצאות הפעילות

3.

א. תמצית דוחות רווח והפסד באלפי שקלים

מאוחד					
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום					
30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.2012	
אלפי ש"ח					
256,944	265,893	255,382	285,945	293,130	מכירות
66,310	64,590	62,139	67,613	67,476	רווח גולמי
47,066	46,487	49,815	51,557	50,640	הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות
19,244	18,103	12,324	16,056	16,836	רווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
211	(3)	9,214	16	(37)	הוצאות (הכנסות) אחרות
19,033	18,106	3,110	16,040	16,873	רווח תפעולי
6,493	4,823	(21,189)	6,605	4,415	רווח (הפסד) נקי

(*) הנתונים הכספיים לחמשת הרבעונים המוצגים לעיל כוללים עדכון של ההפרשה לירידת ערך מלאי.

ב. מכירות

מכירות החברה במאוחד בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 579,075 אלפי ש"ח לעומת סך של 528,010 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון המדווח הסתכמו המכירות במאוחד לסך של 293,130 אלפי ש"ח לעומת סך של 285,945 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 256,944 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בשיעור של 9.7% במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהגידול בכמויות המכירה ומתיסוף בשער החליפין של הדולר (ראה סעיף 1.ג.). העלייה במכירות הינה למרות הסביבה העסקית המתגרת, הקיימת בישראל, בארה"ב ובאירופה בשנה האחרונה, והמתאפיינת בירידה בביקושים, תחרות גוברת על נתחי שוק וירידה במחירי המוצרים הנמכרים.

ב. מכירות - המשך

מכירות החברות המאוחדות בחו"ל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 260,660 אלפי ש"ח לעומת סך של 246,243 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
מכירות החברות המאוחדות בחו"ל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 132,101 אלפי ש"ח, מהם כ-84,091 אלפי ש"ח בארה"ב, 41,526 אלפי ש"ח בצ'כיה כולל החברה בפולין, 5,930 אלפי ש"ח ברומניה והיתר בסין לעומת סך של 128,559 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 121,087 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות החברות המאוחדות בחו"ל ומכירות החברה לחו"ל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 264,405 אלפי ש"ח לעומת סך של 249,752 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
מכירות החברות המאוחדות בחו"ל ומכירות החברה לחו"ל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 134,425 אלפי ש"ח לעומת סך של 129,980 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 122,180 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מכירות הפעילות בישראל בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 318,415 אלפי ש"ח לעומת סך של 281,767 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
מכירות הפעילות בישראל שנכללו בדוח המאוחד הסתכמו ברבעון המדווח לסך של 161,029 אלפי ש"ח לעומת סך של 157,386 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 135,857 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ג. רווחיות

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הגולמי לסך של 135,089 אלפי ש"ח לעומת סך של 138,838 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
ברבעון המדווח הסתכם הרווח הגולמי לסך של 67,476 אלפי ש"ח לעומת סך של 67,613 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 66,310 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הסיבה העיקרית לירידה ברווח הגולמי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מהסביבה העסקית המתגרת הקיימת בישראל, בארה"ב ובאירופה בשנה האחרונה, והמתאפיינת בירידת מחירי המוצרים הנמכרים, בירידה בביקושים ותחרות גוברת על נתחי שוק.

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות לסך של 102,176 אלפי ש"ח לעומת סך של 96,581 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
ברבעון המדווח הסתכמו הוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות לסך של 50,603 אלפי ש"ח לעומת סך של 51,573 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 47,277 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

- פתיחת שני אתרים חדשים ע"י חברת HADCO, סניף בקליפורניה וחברה בת בדרום קוריאא במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2011.
- התחזקות שער החליפין של הדולר ב-8% שגרמה להוצאות תפעול גבוהות יותר של חברות הבנות בארה"ב (דבר הבא לידי ביטוי בתרגום הדוחות הכספיים מדולר לשקלים).
- העלייה בשיעור של 9.7% במכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, שגרמה באופן טבעי לעלייה בהוצאות המשתנות.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות אחרות לסך של 32,892 אלפי ש"ח לעומת סך של 42,801 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הירידה ברווח התפעולי בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מירידה ברווח הגולמי ומגידול בהוצאות מכירה, הנהלה, כלליות ואחרות כפי שצוין לעיל.
ברבעון המדווח הסתכם הרווח התפעולי לפני הוצאות אחרות לסך של 16,836 אלפי ש"ח לעומת סך של 16,056 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 19,244 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח לפני מס, פחת ומימון (EBITDA) לסך של 43,720 אלפי ש"ח לעומת סך של 53,266 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
ברבעון המדווח הסתכם הרווח לפני מס פחת ומימון (EBITDA) לסך של 22,143 אלפי ש"ח לעומת סך של 21,577 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 24,323 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3. תוצאות הפעילות - המשך

ד. הוצאות מימון, נטו

בתקופה המדווחת הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 16,424 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,522 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכמו הוצאות המימון נטו לסך של 10,398 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,026 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 10,501 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה בהוצאות המימון בתקופה המדווחת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון ביתרת אגרות החוב צמודות המדד וקיטון בהפרשי הצמדה בגין אגרות חוב אילו. מאידך קיטון זה קוזז על ידי פחות בשער השקל אל מול הדולר בשיעור של 2.67% בתקופה המדווחת.

ה. רווח נקי

בתקופה המדווחת הסתכם הרווח הנקי לסך של 11,020 אלפי ש"ח לעומת סך של 17,487 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון המדווח הסתכם הרווח הנקי לסך של 4,415 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,605 אלפי ש"ח ברבעון הקודם וסך של 6,493 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4. המצב הכספי

סך הנכסים במאזן המאוחד ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של 1,348,628 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,312,971 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011. הגידול בהיקף הנכסים ברבעון המדווח נובע בעיקר מהעלייה ביתרת הלקוחות והמלאי של החברה עקב הגידול בהיקף המכירות של החברה.

ההון החוזר והנכסים השוטפים של החברה במאוחד ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמו לסך של 642,261 אלפי ש"ח ו-1,025,522 אלפי ש"ח, בהתאמה (לעומת הון חוזר ורכוש שוטף ליום 31 בדצמבר, 2011 בסך של 636,271 אלפי ש"ח ו-984,381 אלפי ש"ח, בהתאמה). העלייה בנכסים השוטפים ובהון החוזר נובעת בעיקר מהעלייה במלאי וביתרת הלקוחות שהתקזזה מהירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים של החברה ומהעלייה באשראי לזמן קצר ויתרת החוב לספקים של החברה.

5. נזילות ומקורות מימון

א. סך המזומנים ושווי מזומנים, וניירות הערך הסחירים המוצגים במסגרת הנכסים השוטפים הסתכמו ליום 30 ביוני, 2012 לסך של 127,341 אלפי ש"ח לעומת סך של 158,745 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011, מתוכם ניירות ערך סחירים בסך 7,226 אלפי ש"ח. הירידה בסך המזומנים ושווי מזומנים נובעת מדיבידנד ששילמה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2012 בסך של 32,662 אלפי ש"ח. במהלך התקופה המדווחת גדלו ההתחייבויות הפיננסיות נטו במאוחד (אשראי בנקאי ואגרות חוב בניכוי מזומנים וניירות ערך סחירים) בסך של 55,825 אלפי ש"ח.

ב. ההון של החברה ליום 30 ביוני, 2012 הסתכם לסך של 513,305 אלפי ש"ח (המהווים כ-38% מסך המאזן), לעומת סך של 529,603 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011 (המהווים כ-40% מסך המאזן). בניכוי היתרות הנזילות של החברה בסך של 127,341 אלפי ש"ח מההתחייבויות השוטפות מהווה ההון כ-42% מסה"כ המאזן.

ג. יחסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר, 2011	ליום 30 ביוני, 2012	יחס שוטף
2.82	2.67	יחס מהיר
1.3	1.24	

ד. דירוג אגרות חוב שדורגו על ידי חברות דירוג אשראי

אגרות חוב בלתי סחירות, שיתרתן ליום 30 ביוני, 2012 הסתכמה לסך של כ-101 מיליון ש"ח, מדורגות על ידי חברת מידרוג בדירוג A2 באופן יציב.

ה. תזרימי המזומנים (במאוחד)

פעילות שוטפת

תזרימי המזומנים, ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 15,928 אלפי ש"ח לעומת תזרימי המזומנים, שנבעו מפעילות שוטפת בסך של 20,847 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

- עלייה בלקוחות בסך של 46,892 אלפי ש"ח.
- עלייה בחייבים ויתרות חובה בסך של 5,502 אלפי ש"ח.
- עלייה במלאי בסך של 15,551 אלפי ש"ח.
- עלייה בספקים ונותני שרותים בסך של 35,304 אלפי ש"ח.
- ירידה בזכאים ויתרות זכות בסך של 7,906 אלפי ש"ח.

פעילות השקעה

תזרימי המזומנים, ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 6,928 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- השקעה נטו בניירות ערך סחירים בסך של 157 אלפי ש"ח.
- רכישת נכסים קבועים בסך של 5,899 אלפי ש"ח.
- רכישת נכסים בלתי מוחשיים (תוכנות מחשב) בסך של 1,100 אלפי ש"ח.
- תמורה ממכירת רכוש קבוע בסך 228 אלפי ש"ח.

פעילות מימון

תזרימי המזומנים, ששימשו לפעילות מימון בתקופה המדווחת, הסתכמו לסך של 9,621 אלפי ש"ח, כדלקמן:

- גידול באשראי בנקאי ואחר נטו בסך של 72,277 אלפי ש"ח.
- פירעון אגרות חוב בסך של 49,236 אלפי ש"ח.
- תשלום דיבידנד בסך 32,662 אלפי ש"ח.

ו. רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 26 בספטמבר, 2011 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר תכנית רכישה עצמית של מניות החברה. במהלך התקופה המדווחת ועד למועד הדוח לא רכשה החברה מניות.

ז. דיבידנד

ביום 29 במרס, 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 32,662 אלפי ש"ח, המהווה 3 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל, 2012.

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

1. החלוקה עומדת במבחן יכולת הפירעון, זאת בהסתמך על מצבה הכספי של החברה כפי שעולה מדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2011, 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-154 מיליון ש"ח.

3. תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת לארבעת הרבעונים הקודמים לשיבת הדירקטוריון הסתכם לסך של כ-68 מיליון ש"ח.

4. ההון החוזר של החברה במאוחד ליום 31.12.2011 הסתכם לסך של 636,271 אלפי ש"ח.

5. נכסיה השוטפים של החברה במאוחד ליום 31.12.2011 הסתכמו לסך של 984,381 אלפי ש"ח.

6. התחייבויותיה השוטפות של החברה במאוחד ליום 31.12.2011 הסתכמו לסך של 348,110 אלפי ש"ח.

7. הונה העצמי של החברה ליום 31.12.2011 נשאר ללא שינוי ומתחילת 2011 הונה העצמי של החברה נשאר ללא שינוי.

ז. דיבידנד - המשך

8. הדירקטוריון העריך כי חלוקת הדיבידנד לא תשפיע 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 לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

א. שם האחראי על סיכונים 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 2008 שימש כמנכ"ל משותף ומיולי 2009 מנכ"ל החברה.

ב. סיכונים השוק אליהם חשופה החברה

נכסי החברה החשופים לסיכונים 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 של החברה קיים סיכון כי במידה וירדו המחירים בצורה חדה ומהירה תהיה לכך השפעה מהותית על תוצאות החברה.

התחייבויות החברה החשופות לסיכונים 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, 2012 לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיות בסך של 6 ו-101 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- 50,281 אלפי ש"ח. כ-54% מסה"כ המכירות בדוח המאוחד ברבעון המדווח אינן צמודות למטבע חוץ כלשהו (בתקופה המדווחת כ-1.18% 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.

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, 2012 אין לחברה פוזיציות פתוחות בנגזרים ועסקאות עתידיות.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם - המשך

ה. דיון בדבר ניתוח רגישויות

להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני, 2012:

1. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך של 15,914 אלפי ש"ח.
2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך של 32,096 אלפי ש"ח.
3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה למדד המחירים לצרכן בסך של 95,523 אלפי ש"ח.

דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני, 2012 - באלפי ש"ח

		מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
	פריטים שאינם כספיים	במטבעות אחרים	באירו	בדולר ארה"ב	צמוד למדד מחירים לצרכן	לא צמוד	
נכסים							
120,115	-	6,341	1,958	6,456	-	105,360	מזומנים ושווי מזומנים
7,226	-	96	-	32	5,354	1,744	ניירות ערך סחירים לקוחות
329,360	-	24,652	9,552	55,426	-	239,730	חייבים ויתרות חובה מלאי
19,366	6,932	315	710	6,751	-	4,658	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
549,455	549,455	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
611	611	-	-	-	-	-	מוניטין
289,101	289,101	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
4,414	4,414	-	-	-	-	-	מסים נדחים
13,474	13,474	-	-	-	-	-	
15,506	15,506	-	-	-	-	-	
<u>1,348,628</u>	<u>879,493</u>	<u>31,404</u>	<u>12,220</u>	<u>68,665</u>	<u>5,354</u>	<u>351,492</u>	סך הנכסים
התחייבויות							
228,798	-	4,398	12,894	3,173	33,687	174,646	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
123,703	-	4,133	18,106	78,575	-	22,889	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
30,760	-	5,995	-	2,363	-	22,402	זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
348,495	-	205	13,316	468	-	334,506	בנקאיים ואחרים
67,190	-	-	-	-	67,190	-	אגרות חוב
29	29	-	-	-	-	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים
36,348	36,348	-	-	-	-	-	מסים נדחים
<u>835,323</u>	<u>36,377</u>	<u>14,731</u>	<u>44,316</u>	<u>84,579</u>	<u>100,877</u>	<u>554,443</u>	סך ההתחייבויות
<u>513,305</u>	<u>843,116</u>	<u>16,673</u>	<u>(32,096)</u>	<u>(15,914)</u>	<u>(95,523)</u>	<u>(202,951)</u>	<u>יתרות מאזניות, נטו</u>

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. חברי הדירקטוריון הם ה"ה: שמואל שילה (יו"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 ויו"ר הוועדה) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, שלום זינגר (דירקטור) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומתי דב (דירקטור) בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, כאשר כל החברים הצהירו עובר למינויים כי הינם בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

ועדה זו דנה בדוחות הכספיים ומעבירה המלצתה אל הדירקטוריון בנוגע לאישור הדוחות הכספיים. ועדת המאזן מורכבת משלושה חברים, מתוכם דירקטור חיצוני אחד. כל חברי הוועדה הינם בעלי כשירות פיננסית וחשבונאית ובלתי תלויים. לשיבות ועדת המאזן, כמו גם לשיבות הדירקטוריון בהם 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. לשיבות ועדת המאזן מוזמן גם מבקר הפנים של החברה.

ועדת המאזן בוחנת, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות: מנכ"ל החברה מר גיל חבר וסמנכ"ל הכספים מר ניב כוכב, 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. ועדת המאזן 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 ועדת המאזן כי יינתנו בפניה סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

בישיבת ועדת המאזן ביום 21.8.2012 נכחו חברי הוועדה מר עזי נתנאל, מר מתי דב ומר שלום זינגר, וחבר הדירקטוריון מר דן שיאון. לישיבת הוועדה הוזמנו ונכחו מנכ"ל החברה מר גיל חבר, סמנכ"ל הכספים ניב כוכב, חשב החברה צביקה מיכאלי, היועץ המשפטי מר סטנלי פריש ושני נציגים ממשרד רואי החשבון של החברה (קוסט, פורר, גבאי את קסירר).

נושאי המשרה, מנכ"ל החברה מר גיל חבר וסמנכ"ל הכספים מר ניב כוכב, 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 לרבות ההנחות והאומדנים שבהם וכן בחינת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים.

בישיבת הוועדה דנו חברי הוועדה באפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה. במסגרת הישיבה נערך דיון מפורט בדבר האומדנים שנעשו בקשר עם דוחותיה הכספיים ליום 30.6.2012, הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי ליום 30.6.2012, 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.

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 26.8.2012, הניח דירקטוריון החברה את דעתו בנוגע ליישום המלצות הוועדה בדוחות הכספיים בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2012. בישיבת הדירקטוריון שבה אושרו הדוחות הכספיים השתתפו חברי הדירקטוריון: שמואל שילה (יו"ר), הגב' ארנה ליכטנשטיין, ישי דויד, עזי נתנאל, עמי במ, שלום זינגר, דן שיאון ומתי דב.

א. ביום 19.3.2012 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 6 באפריל, 2012 עד ליום 5 באפריל 2013. ביום 24.4.2012 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם כאמור. לפרטים ראו הדוח המידי, שפרסמה החברה ביום 25.4.2012 (מס' אסמכתא 2012-01-108936, המידע הנכלל בדוח האמור מובא בזה על דרך של הפניה).

8. צדדים קשורים ובעלי עניין - המשך

ב. הסכם בעלי מניות אשר נכנס לתוקפו ביום 10 לאפריל 2006 בין פימי, קוטסרוב ומר שמואל שילה המסדיר בין היתר, הצבעה בנוגע למינוי דירקטורים בחברה וקביעת מנגנונים של זכות הצעה ראשונה וזכות הצטרפות בקשר עם מכירת מניות החברה על ידי הצדדים להסכם ההצבעה, הסתיים בתאריך 10 לאפריל 2012, וזאת בהתאם לתנאי ההסכם כפי שדווח ביום 14.3.2006 (מס' אסמכתא 022306-01-2006)

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-288 אלפי ש"ח למוסדות ועמותות שונות (בתקופה המקבילה אשתקד תרמה החברה כ-218 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 וודאות, והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

מתחילת שנת 2012 התקיימו 10 ישיבות דירקטוריון, 3 ישיבות של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ו-4 ישיבות של ועדת הביקורת.

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

גיל חבר
מנכ"ל

שמואל שילה
יו"ר הדירקטוריון

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2012

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
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-15	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 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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 ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-11.06% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2012 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-16.84% וכ-16.38% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 מבידור, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

151,520	145,155	120,115	מזומנים ושווי מזומנים
7,225	25,815	7,226	ניירות ערך סחירים
281,375	281,439	329,360	לקוחות
13,749	14,827	19,366	חייבים ויתרות חובה
530,512	545,873	549,455	מלאי
984,381	1,013,109	1,025,522	

נכסים לא שוטפים

753	896	611	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
-	714	-	נכסים בשל הטבות לעובדים
293,329	292,495	289,101	רכוש קבוע
4,407	12,739	4,414	מוניטין
13,948	14,465	13,474	נכסים בלתי מוחשיים
16,153	21,757	15,506	מסים נדחים
328,590	343,066	323,106	
1,312,971	1,356,175	1,348,628	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

171,498	177,858	195,111	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
49,239	65,555	33,687	
88,852	90,354	123,703	
38,521	31,715	30,760	
<u>348,110</u>	<u>365,482</u>	<u>383,261</u>	

התחייבויות לא שוטפות

299,728	300,070	348,495	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים אגרות חוב התחייבויות בשל הטבות לעובדים מסים נדחים
99,597	104,732	67,190	
10	-	29	
35,923	25,126	36,348	
<u>435,258</u>	<u>429,928</u>	<u>452,062</u>	

הון

14,724	14,724	14,724	הון מניות פרמיה וקרנות מניות אוצר יתרת רווח קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
364,525	364,525	364,525	
(215)	-	(215)	
164,011	202,157	142,369	
(13,442)	(20,641)	(8,098)	
<u>529,603</u>	<u>560,765</u>	<u>513,305</u>	
<u>1,312,971</u>	<u>1,356,175</u>	<u>1,348,628</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ניב כוכב סמנכ"ל כספים	גיל חבר מנכ"ל	שמואל שילה יו"ר הדירקטוריון	26 באוגוסט, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	------------------	--------------------------------	--

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
1,049,285	256,944	293,130	528,010	579,075	הכנסות ממכירות
783,718	190,634	225,654	389,172	443,986	עלות המכירות
265,567	66,310	67,476	138,838	135,089	רווח גולמי
142,441	34,823	37,326	70,081	75,230	הוצאות מכירה ושיווק
49,898	12,243	13,314	25,956	26,967	הוצאות הנהלה וכלליות
73,228	19,244	16,836	42,801	32,892	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
9,755	211	(37)	544	(21)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
63,473	19,033	16,873	42,257	32,913	רווח תפעולי
4,629	1,019	859	2,063	1,929	הכנסות מימון
(43,956)	(11,520)	(11,257)	(21,585)	(18,353)	הוצאות מימון
(39,327)	(10,501)	(10,398)	(19,522)	(16,424)	
24,146	8,532	6,475	22,735	16,489	רווח לפני מסים על הכנסה
23,025	2,039	2,060	5,248	5,469	מסים על הכנסה
1,121	6,493	4,415	17,487	11,020	רווח נקי
0.10	0.60	0.41	1.61	1.01	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,121	6,493	4,415	17,487	11,020	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					התאמות
6,297	(1,838)	5,196	(902)	5,344	הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות וץ
7,418	4,655	9,611	16,585	16,364	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	מניות אוצר	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
529,603	(13,442)	164,011	(215)	364,525	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
16,364	5,344	11,020	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(32,662)	-	(32,662)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>513,305</u>	<u>(8,098)</u>	<u>142,369</u>	<u>(215)</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

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	מניות אוצר	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
503,694	(13,294)	137,954	(215)	364,525	14,724	יתרה ליום 1 באפריל, 2012
9,611	5,196	4,415	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>513,305</u>	<u>(8,098)</u>	<u>142,369</u>	<u>(215)</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

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					
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

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה וקרנות	הון מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
544,180	(19,739)	184,670	-	364,525	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
7,418	6,297	1,121	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(215)	-	-	(215)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה
<u>(21,780)</u>	<u>-</u>	<u>(21,780)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	דיבידנד ששולם
<u>529,603</u>	<u>(13,442)</u>	<u>164,011</u>	<u>(215)</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012

אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

1,121	6,493	4,415	17,487	11,020
18,210	4,546	4,457	9,158	9,208
8,645	-	-	-	-
2,954	744	813	1,456	1,599
286	72	71	143	142
20,928	1,713	472	4,897	1,160
793	-	(36)	69	19
487	253	89	230	39
168	(61)	335	(219)	155
4,831	2,205	1,263	4,063	1,277
57,302	9,472	7,464	19,797	13,599

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(16,382)	5,227	(18,235)	(19,240)	(46,892)
(990)	(654)	(2,796)	(2,135)	(5,502)
40,768	12,052	(16,986)	16,259	(15,551)
(13,492)	(7,514)	14,074	(9,014)	35,304
6	5,654	1,174	(2,307)	(7,906)
9,910	14,765	(22,769)	(16,437)	(40,547)

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

68,333	30,730	(10,890)	20,847	(15,928)
--------	--------	----------	--------	----------

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תמורה מממוש רכוש קבוע
תמורה מממוש (השקעה) בנכסים
פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד, נטו

(16,628)	(4,126)	(2,754)	(8,587)	(5,899)
(1,905)	(475)	(373)	(989)	(1,100)
787	333	160	520	228
22,434	1,967	(135)	4,232	(157)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

4,688	(2,301)	(3,102)	(4,824)	(6,928)
-------	---------	---------	---------	---------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפיש"ח			
(92,109)	-	-	(69,890)	(49,236)
(215)	-	-	-	-
(21,780)		(32,662)		(32,662)
316	2,137	3,174	3,231	5,055
157,000	25,000	32,500	62,000	135,500
(163,142)	(19,467)	(20,584)	(64,961)	(68,278)
(119,930)	7,670	(17,572)	(69,620)	(9,621)
(1,170)	346	249	(847)	1,072
(48,079)	36,445	(31,315)	(54,444)	(31,405)
199,599	108,710	151,430	199,599	151,520
151,520	145,155	120,115	145,155	120,115

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון אגרות חוב
רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
קבלת הלוואות ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפיש"ח				
					(א) פעילות מהותית שלא במזומן
993	-	-	342	-	רכישת רכוש קבוע באשראי
					(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
					מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
35,060	4,200	3,254	21,538	18,758	ריבית
762	120	200	322	2,444	מסים על הכנסה
4,121	1,050	927	1,982	1,946	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
-	-	-	-	2,405	ריבית
					מסים על הכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2012 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, 2011 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 ומיידיים), 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:
גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל-IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות

בחודש יוני 2012 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים (להלן - IFRS 10), ל-IFRS 11 הסדרים משותפים (להלן - IFRS 11) ול-IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - IFRS 12). התיקונים מבהירים את הוראות המעבר של IFRS 10.

התיקונים כוללים הקלות בקשר להוראות המעבר של IFRS 10, IFRS 11 ו-IFRS 12, ומאפשרים לתקן את מספרי השוואה לשנה אחת בלבד. תיקון מספרי השוואה לתקופות קודמות יותר הינו אפשרי אך אינו חובה. התיקונים אף ביטלו את הדרישה להציג מידע השוואתי לתקופות הקודמות ביחס לישויות מובנות שאינן מאוחדות.

התיקונים נכנסים לתוקף החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, שהוא מועד התחילה של IFRS 10, IFRS 11 ו-IFRS 12.

באור 3: - צדדים קשורים ובעלי עניין

ביום 19.3.2012 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך ללא כל שינוי את הסכם הניהול עם פימי ניהול, לתקופה נוספת של שנה מיום 6 באפריל, 2012 עד ליום 5 באפריל 2013. ביום 24 באפריל, 2012 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם בתנאים הנ"ל.

באור 4: - דיבידנד

ביום 29 במרץ, 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 32,662 אלפי ש"ח, המהווה 3 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל, 2012.

מידע בדבר מגזרי פעילות באור 5: -

א. כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, 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:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012					
ישראל	ארה"ב	אירופה ואחרים	התאמות	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
336,394	164,460	98,631	(20,410)	579,075	הכנסות
31,110	(4,116)	5,321	577	32,892	רווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
102	-	(123)	-	(21)	הוצאות (הכנסות) אחרות
31,008	(4,116)	5,444	577	32,913	רווח (הפסד) תפעולי
				16,424	הוצאות מימון, נטו
				16,489	רווח לפני מסים על הכנסה
				329,360	מידע אחר:
	41,783	35,140		549,455	לקוחות
	121,712	71,704			מלאי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011					
ישראל	ארה"ב	אירופה ואחרים	התאמות	סה"כ	
אלפי ש"ח					
293,696	153,980	94,356	(14,022)	528,010	הכנסות
33,508	2,728	5,499	1,066	42,801	רווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
274	369	(99)	-	544	הוצאות (הכנסות) אחרות
33,234	2,359	5,598	1,066	42,257	רווח תפעולי
				19,522	הוצאות מימון, נטו
				22,735	רווח לפני מסים על הכנסה
				281,439	מידע אחר:
	39,771	31,936		545,873	לקוחות
	103,335	69,301			מלאי

באור 5: - מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

סה"כ	התאמות	אירופה ואחרים	ארה"ב	ישראל
293,130	(11,439)	48,373	84,633	171,563
16,836	110	2,469	(1,594)	15,851
(37)	-	(89)	-	52
16,873	110	2,558	(1,594)	15,799
10,398				
6,475				

הכנסות
רווח תפעולי לפני הוצאות
(הכנסות) אחרות
הוצאות (הכנסות) אחרות
רווח תפעולי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011

סה"כ	התאמות	אירופה ואחרים	ארה"ב	ישראל
256,944	(8,601)	47,702	74,776	143,067
19,244	590	2,107	1,440	15,107
211	-	(43)	3	251
19,033	590	2,150	1,437	14,856
10,501				
8,532				

הכנסות
רווח תפעולי לפני הוצאות
אחרות
הוצאות (הכנסות) אחרות
רווח תפעולי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מידע בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סה"כ	אירופה ואחר	ארה"ב	ישראל
מבוקר אלפי ש"ח			
1,049,285	177,765	295,846	575,674
			הכנסות
73,228	10,749	(4,188)	66,667
9,755	(139)	9,407	487
			רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
63,473	10,888	(13,595)	66,180
			הוצאות (הפסד) תפעולי
39,327			
24,146			
23,025			
			הוצאות מימון, נטו
			רווח לפני מסים על הכנסה
			מסים על ההכנסה
1,121			
			רווח נקי
			מידע אחר:
281,375	24,887	34,496	221,992
530,512	69,098	116,853	344,561
			לקוחות
			מלאי

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2012

בלתי מבוקרים

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד 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 2012 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 99,259 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2012 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 3,884 אלפי ש"ח ו- (234) 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 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 138ד'

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, 2012 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

113,291	134,420	89,131	מזומנים ושווי מזומנים
7,225	7,837	7,131	ניירות ערך סחירים
221,995	209,732	252,437	לקוחות
7,711	8,121	12,281	חייבים ויתרות חובה
344,560	373,237	356,039	מלאי
<u>694,782</u>	<u>733,347</u>	<u>717,019</u>	

נכסים לא שוטפים

753	896	611	הוצאות מראש בגין חכירה תפעולית
316,197	300,959	325,708	השקעה בחברות מוחזקות
-	714	-	נכסים בשל הטבות לעובדים
206,903	212,676	200,932	רכוש קבוע
3,065	3,065	3,065	מוניטין
13,252	13,854	12,858	נכסים בלתי מוחשיים
3,009	5,158	3,062	מסים נדחים
<u>543,179</u>	<u>537,322</u>	<u>546,236</u>	
<u>1,237,961</u>	<u>1,270,669</u>	<u>1,263,255</u>	

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

156,548	159,003	174,646	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
49,239	65,555	33,687	
58,367	54,525	86,023	
29,671	22,228	22,282	
<u>293,825</u>	<u>301,311</u>	<u>316,638</u>	

התחייבויות לא שוטפות

10	-	29	התחייבויות בשל הטבות לעובדים הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים אגרות חוב מסים נדחים
283,984	282,528	334,506	
99,597	104,732	67,190	
30,942	21,333	31,587	
<u>414,533</u>	<u>408,593</u>	<u>433,312</u>	

הון

14,724	14,724	14,724	הון מניות פרמיה וקרנות מניות אוצר יתרת רווח קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
364,525	364,525	364,525	
(215)	-	(215)	
164,011	202,157	142,369	
(13,442)	(20,641)	(8,098)	
<u>529,603</u>	<u>560,765</u>	<u>513,305</u>	
<u><u>1,237,961</u></u>	<u><u>1,270,669</u></u>	<u><u>1,263,255</u></u>	

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

26 באוגוסט, 2012

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

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
603,772	143,066	171,563	293,695	336,394	הכנסות ממכירות
438,164	102,637	129,831	208,293	253,331	עלות המכירות
165,608	40,429	41,732	85,402	83,063	רווח גולמי
70,359	17,364	17,554	34,896	35,276	הוצאות מכירה ושיווק
31,856	8,252	8,613	17,578	17,252	הוצאות הנהלה וכלליות
63,393	14,813	15,565	32,928	30,535	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
487	251	53	274	103	הוצאות אחרות, נטו
62,906	14,562	15,512	32,654	30,432	רווח תפעולי
3,965	1,080	680	1,792	1,581	הכנסות מימון
(35,489)	(9,556)	(9,372)	(17,685)	(15,159)	הוצאות מימון
(31,524)	(8,476)	(8,692)	(15,893)	(13,578)	
31,382	6,086	6,820	16,761	16,854	רווח לפני מסים על הכנסה
16,377	1,452	1,763	3,836	4,301	מסים על הכנסה
15,005	4,634	5,057	12,925	12,553	רווח לאחר מסים על הכנסה
(13,884)	1,859	(642)	4,562	(1,533)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
1,121	6,493	4,415	17,487	11,020	רווח נקי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	1,121	6,493	4,415	17,487	11,020
					רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
	6,297	(1,838)	5,196	(902)	5,344
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	7,418	4,655	9,611	16,585	16,364
					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	מניות אוצר	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
529,603	(13,442)	164,011	(215)	364,525	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
16,364	5,344	11,020	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(32,662)	-	(32,662)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>513,305</u>	<u>(8,098)</u>	<u>142,369</u>	<u>(215)</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

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	מניות אוצר	פרמיה וקרנות	הון מניות	
בלתי מבוקרים						
אלפי ש"ח						
503,694	(13,294)	137,954	(215)	364,525	14,724	יתרה ליום 1 באפריל, 2012
9,611	5,196	4,415	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>513,305</u>	<u>(8,098)</u>	<u>142,369</u>	<u>(215)</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2012

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

קבוצת סקופ מתכות בע"מ

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					
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

סה"כ הון	קרן מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	מניות אוצר	פרמיה וקרנות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
544,180	(19,739)	184,670	-	364,525	14,724	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
7,418	6,297	1,121	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(215)	-	-	(215)	-	-	רכישת עצמית של מניות החברה על ידי החברה
(21,780)	-	(21,780)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>529,603</u>	<u>(13,442)</u>	<u>164,011</u>	<u>(215)</u>	<u>364,525</u>	<u>14,724</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

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 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
1,121	6,493	4,415	17,487	11,020	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
					רווח נקי המיוחס לחברה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
14,798	3,737	3,600	7,529	7,208	פחת רכוש קבוע
2,751	683	755	1,352	1,482	הפחתות נכסים בלתי מוחשיים
286	72	71	143	142	הפחתת הוצאות בגין חכירה תפעולית
14,401	1,452	486	3,836	592	מסים נדחים, נטו
					שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
793	-	(36)	69	19	הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים קבועים
487	251	53	274	103	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
469	74	335	(25)	155	שערוך אגרות חוב והפחתת נכיון חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מאוחדות, נטו
4,831	2,205	1,263	4,063	1,277	
13,885	(1,859)	642	(4,562)	1,533	
52,701	6,615	7,169	12,679	12,511	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(20,048)	6,793	(15,173)	(7,785)	(30,442)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,037)	352	(2,926)	(1,447)	(4,570)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
53,562	17,048	(11,433)	24,885	(11,479)	ירידה (עלייה) במלאי
(9,573)	(10,395)	16,761	(13,652)	27,827	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,972)	4,396	1,798	(4,910)	(7,395)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
20,932	18,194	(10,973)	(2,909)	(26,059)	
74,754	31,302	611	27,257	(2,528)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
(5,295)	(1,263)	(647)	(3,185)	(1,635)	רכישת נכסים קבועים
(1,726)	(427)	55	(929)	(1,088)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
574	285	(372)	410	123	תמורה ממימוש נכסים קבועים
(30,505)	809	(6,909)	(9,716)	(5,693)	השקעה בחברות מאוחדות
					תמורה ממימוש (רכישה) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
4,350	1,967	(135)	4,232	(61)	
(32,602)	1,371	(8,008)	(9,188)	(8,354)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(92,109)	-	(69,890)	(49,236)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
	(215)	-	-	-	פרעון אגרות חוב
	(21,780)	(32,662)	-	(32,662)	רכישת מניות החברה על ידי החברה
	157,000	25,000	62,000	135,500	דיבידנד ששולם
	(159,920)	(20,225)	(63,922)	(66,880)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
					בנקאיים ומאחרים
					פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
					בנקאיים ומאחרים
	(117,024)	4,775	(71,812)	(13,278)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
	(74,872)	37,448	(53,743)	(24,160)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	188,163	96,972	188,163	113,291	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	113,291	134,420	134,420	89,131	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
	105	-	342	-	(א) פעילות מהותית שלא במזומן
					רכישת נכסים קבועים באשראי
					(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
					מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
	33,587	3,814	20,592	18,140	ריבית
	708	121	294	2,390	מסים על הכנסה
	3,937	979	1,864	1,577	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
	-	-	-	2,405	ריבית
					מסים על הכנסה

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

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2012, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, 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, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - דוחות כספיים שנתיים).

2. צדדים קשורים ובעלי עניין

ביום 19.3.2012 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך ללא כל שינוי את הסכם הניהול עם פימי ניהול, לתקופה נוספת של שנה מיום 6 באפריל, 2012 עד ליום 5 באפריל 2013. ביום 24 באפריל, 2012 אישרה האסיפה הכללית את הארכת ההסכם בתנאים הנ"ל.

3. דיבידנד

ביום 29 במרס, 2012 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 32,662 אלפי ש"ח, המהווה 3 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 30 באפריל, 2012.

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. ניב כוכב, 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. אורי בן-אמוץ, סמנכ"ל כספים ארה"ב.
12. ליז כץ, חשבת ארה"ב.
13. 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2012 נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 הרבעוני של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (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 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), התש"ע - 2010, 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 הרבעוני, 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, ניב כוכב, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת סקופ מתכות בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(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;

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), התש"ע - 2010, 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 הרבעוני, 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.