

ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2012
(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים:

- חלק א': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012
- חלק ב': תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2012
- חלק ג': תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2012
- חלק ד': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 30 ביוני 2012

חלק א'

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים
שנסתיימה ביום 30 ביוני 2012**

ממו – מסופי מטען וניטול בע"מ
דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

9 אוגוסט, 2012

לכבוד ציבור בעלי המניות

דוח הדירקטוריון

מוגש בזה דוח הדירקטוריון של ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ ("ממן" או "החברה" או "התאגיד" או "הקבוצה") לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30.6.2012 ("התקופה") ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות" או "התקנות").

א. עדכון מידע שהובא בדוח התקופתי

תקנות המכס

ביום 4.6.2012 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות המכס (תיקון) התשע"ב - 2012 מסופי מטען אוויריים, אשר נועדו להסדיר את פעילותו של מחסן רשוי מסוג מסוף מטענים אווירי לרבות פעילותם של מסופי מטען אווירי עורפיים מחוץ לנמל התעופה בן גוריון. על השפעת התקנות על ממן ראו סעיפים 9.2.2 ו-9.8.4 בפרק 2 - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות בדוח התקופתי לשנת 2011.

חלוקת דיבידנד

ביום 13.5.2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 30 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 5.6.2012.

מגעים לרכישת שליטה באו.פי.אס.אי (שינוע בינלאומי בע"מ)

החברה מנהלת משא ומתן ביחס לאפשרות לביצוע עסקה במסגרתה תרכוש החברה את השליטה באו.פי.אס.אי (שינוע בינלאומי) בע"מ, וצד שלישי ירכוש מניות נוספות של החברה האמורה מבעלי מניות קיימות אשר אחד מהם הינו חברה פרטית בשליטת אברהם לבנת בע"מ - מבעלי השליטה בעקיפין בחברה. או.פי.אס.אי. עוסקת באספקת שירותי בלדרות, שירותי שילוח מטענים ושירותים לוגיסטיים שונים תחת המותג הבינלאומי UPS.

ב. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד ליום 30.06.2012

1. מצב כספי

תוצאותיהן העסקיות של חברות הבת לוגיסטיקה, ארכיב אלפיים, MEL, ממן אויאיישן, ממן אבטחה ואוריסל מאוחדות יחד עם תוצאותיה העסקיות של החברה. תוצאותיהן העסקיות של חברות הבת גב -ים ממן, לאופר תעופה- גהי ו- PS BEDI MAMAN מוצגות לפי שיטת האיחוד היחסי וזאת בהתאם לתקינה הבינלאומית בנוגע לדוחות כספיים מאוחדים.

תחומי פעילות

לקבוצה ארבעה תחומי פעילות עיקריים, המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראה גם ביאור 4 לדוחות הכספיים): תחום מסוף המטענים; תחום השירותים הלוגיסטיים; תחום השכרת נדל"ן ותחום שירותי התעופה . פעילות הקבוצה מתבצעת בישראל, בצ'כיה ובהודו.

תמצית הדוח המאוחד על המצב הכספי

ליום	ליום	
31.12.11	30.6.2012	
362,612	386,846	נכסים שוטפים
<u>413,963</u>	<u>424,257</u>	נכסים שאינם שוטפים
776,575	811,103	סך נכסים
152,716	153,682	התחייבויות שוטפות
<u>277,794</u>	<u>328,001</u>	התחייבויות לזמן ארוך
430,510	481,683	סך התחייבויות
<u>346,065</u>	<u>329,420</u>	הון עצמי
776,575	811,103	סך התחייבויות והון

ניתוח תמצית השינויים ביתרות הדוח על מצב הכספי

סה"כ הדוח המאוחד על מצבה הכספי של החברה ליום 30.6.2012 עמד על כ- 811,103 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של כ- 4.4% לעומת 31.12.2011.

נכסים שוטפים

יתרת הנכסים השוטפים ליום 30.6.2012 עמדה על כ- 386,846 אלפי ש"ח לעומת כ- 362,612 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, גידול בשיעור של כ- 6.7%.

השינויים בסעיף זה בתקופה נובעים בעיקרם מגידול ביתרות לקוחות בסך כ- 16 מיליון ש"ח המוסבר כדלקמן :

לקוחות תחום מסוף המטענים - לקראת תום שנת 2011 הקדימו מספר לקוחות גדולים של מסוף המטענים את תשלומיהם למסוף, כך שיתרת חובם ליום 31.12.2011 קטנה. התשלומים בגין חודש יוני 2012 שולמו כסדרם בתחילת חודש יולי 2012. כתוצאה מהנ"ל חל בתקופה גידול בהיקף הלקוחות בתחום מסוף המטענים. סכום הפרשי העיתוי הינו כ- 10 מיליון ש"ח.

לקוחות תחום השירותים הלוגיסטיים - בענף השירותים הלוגיסטיים חל בתקופה גידול בתקופת האשראי המאושרת של מספר לקוחות. בנוסף, חל גידול בהיקף הפעילות של חברה בת בענף הארכיבאות ובעקבותיו חל גם גידול ביתרות הלקוחות. הגידול ביתרות הלקוחות בתחום השירותים הלוגיסטיים בתקופה הסתכם בכ- 3 מיליון ש"ח.

נכסים שאינם שוטפים

יתרת הנכסים שאינם שוטפים ליום 30.6.2012, עמדה על כ- 424,257 אלפי ש"ח לעומת כ- 413,963 אלפי ש"ח ליום 31.12.2011. השינוי בסעיף זה מוסבר בעיקרו בהשקעות שבוצעו בתקופה ברכוש קבוע בסכום הגבוה מהפחת שנרשם בתקופה. עיקר ההשקעות ברכוש קבוע בתקופה היו בבניית מבנה לוגיסטי באזור התעשייה הצפוני בלוד.

התחייבויות שוטפות

יתרת ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2012 עמדה על כ- 153,682 אלפי ש"ח, והייתה כ- 18.9% מסך ההתחייבויות וההון, לעומת יתרה של כ- 152,716 אלפי ש"ח ליום 31.12.2011, אשר הייתה כ- 19.7% מסך ההתחייבויות וההון.

התחייבויות לזמן ארוך

יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך ליום 30.6.2012 עמדה על כ- 328,001 אלפי ש"ח, והייתה כ- 40.4% מסך ההתחייבויות וההון, לעומת יתרה של כ- 277,794 אלפי ש"ח ליום 31.12.2011 שהייתה כ- 35.8% מסך ההתחייבויות וההון. הגידול בסעיף זה נובע בעיקרו מהלוואה בסך 75 מיליון ש"ח אשר התקבלה בתקופה.

הון עצמי

ההון העצמי ליום 30.6.2012 עמד על כ- 329,420 אלפי ש"ח, והייתה כ- 40.6% מסך ההתחייבויות וההון, לעומת הון עצמי של כ- 346,065 אלפי ש"ח ליום 31.12.2011, אשר הייתה כ- 44.5% מסך ההתחייבויות וההון באותו מועד.

השינוי בהון הינו כתוצאה מגידול ברווח בתקופה מחד, ומקיטון עקב דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח ששולם בתקופה מאידך.

2. תוצאות הפעילות העסקית

<u>תמצית דוחות רבעוניים באלפי ש"ח</u>				
<u>לשלושה חודשים שנתיים ביום 30.6</u>		<u>לשישה חודשים שנתיים ביום 30.6</u>		
<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
114,368	113,764	230,349	229,436	הכנסות נטו
(1,859)		(12,391)		עסקת אל על
112,509	113,764	217,958	229,436	סה"כ הכנסות
<u>94,035</u>	<u>91,877</u>	<u>186,405</u>	<u>186,514</u>	עלות ההכנסות
18,474	21,887	31,553	42,922	רווח גולמי
9,306	9,585	17,582	19,049	הוצאות הנהלה וכלליות
706	3,026	706	3,026	עלייה בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
<u>50</u>	<u>413</u>	<u>15</u>	<u>358</u>	אחרות,נטו
9,924	15,741	14,692	27,257	רווח מפעולות
				רווח הון ממעבר של חברה כלולה לאיחוד

<u>תמצית דוחות רבעוניים באלפי ₪</u>				
<u>לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30.6</u>		<u>לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30.6</u>		
(3,348)	(3,746)	(6,366)	(6,705)	הוצאות מימון, נטו
				חלק ברווחי חברות כלולות
6,576	11,995	8,326	20,552	רווח לפני מיסים על ההכנסה
1,271	3,683	1,757	6,933	מיסים על ההכנסה
5,305	8,312	6,569	13,619	רווח נקי לתקופה

ניתוח תוצאות הפעילות העסקית

תוצאות הפעילות העסקית בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מהותית כתוצאה מהקצאת מניות לאל על נתיבי אויר לישראל בע"מ (להלן: "עסקת אל על") אשר נרשמה בתחום מסוף המטענים כהקטנה בסעיף ההכנסות בסך של 12,391 אלפי ש"ח.

הכנסות

הכנסות הקבוצה נטו בתקופה הסתכמו בכ- 229,436 אלפי ₪, וברבעון השני של השנה בכ- 113,764 אלפי ₪, לעומת כ- 230,349 אלפי ₪ וכ- 114,368 אלפי ש"ח (בניטרול השפעת עסקת אל על) בתקופות המקבילות אשתקד בהתאמה – קיטון בשיעור של כ- 0.4% וכ- 0.5% בהתאמה.

ניתוח השינויים בהכנסות לפי תחומי הפעילות

תחום מסוף המטענים

להלן נתונים לגבי תנועת המטענים בנתב"ג ובמסוף המטענים בטונות

תנועת המטענים בנתב"ג

שינוי	2011	2012	תקופה
-1.6%	151,800	149,323	ינואר – יוני
0.4%	72,679	72,953	אפריל – יוני

תנועת המטענים במסוף המטענים

שינוי	2011	2012	תקופה
-4.9%	94,955	90,340	ינואר – יוני
-0.2%	45,054	44,957	אפריל – יוני

הירידה בתנועת המטענים במסוף המטענים נובעת הן מהירידה בהיקף המטענים אשר טופלו בנתב"ג והן ממעבר מספר לקוחות למסוף מתחרה החל ממחצית שנת 2011.

בהיקף הכנסות תחום מסוף המטענים חלה בתקופה עליה בשיעור של כ- 0.5%, וברבעון השני של השנה חלה עליה בשיעור של כ- 5% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברבעון השני מוסבר בעיקרו מגידול הכנסות מאגרות אחסון.

תחום השירותים הלוגיסטיים - בהיקף ההכנסות בתחום השירותים הלוגיסטיים חלה בתקופה ירידה בשיעור של כ- 6.6% וברבעון השני של השנה ירידה בשיעור של כ- 11.2% בהתאמה, בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד.

הירידה מוסברת בעיקרה מירידה בהיקף פעילות ענף השירותים הלוגיסטיים אשר נובעת בעיקרה בירידה בהיקף הפעילות של מספר לקוחות וכן מעזיבת לקוח אשר סיים את פעילותו מול החברה בתחילת השנה. ירידה זו מותנה מעט בגידול בפעילות ענף הארכיבאות.

תחום שירותי התעופה - בתחום שירותי התעופה חלה בתקופה עליה בשיעור של כ- 10.4% וברבעון השני של השנה כ- 10.6% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהכנסות בתחום זה מוסבר בעיקרו מגידול בפעילות בענף ה-GSA ובענף ההסעות.

הוצאות הפעלה

הוצאות ההפעלה בתקופה הסתכמו בכ- 186,514 אלפי ש"ח, וברבעון השני של השנה בכ- 91,877 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 186,405 אלפי ש"ח וכ- 94,035 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד בהתאמה - ללא שינוי משמעותי בתקופה, וירידה של 2.3% בהתאמה, ברבעון המקביל אשתקד.

תחום מסוף המטענים - בתחום מסוף המטענים הוצאות ההפעלה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד הנן כמעט ללא שינוי בתקופה וברבעון השני של השנה ירידה של כ- 2.8% בהתאמה. השינוי מוסבר בעיקרו בצעדי התייעלות ובצמצום הוצאות משתנות בעיקרן (כוח אדם ומיקור חוץ) אשר ננקטו במסוף המטענים.

תחום השירותים הלוגיסטיים - בתחום השירותים הלוגיסטיים חלה בתקופה ירידה בהוצאות ההפעלה בשיעור של כ- 5.5% וברבעון השני ירידה בשיעור של כ- 9.1% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה בהוצאות מוסברת בצעדי התייעלות וצמצום הוצאות משתנות בעיקרן (כוח אדם ושירותים הנרכשים במיקור חוץ) אשר ננקטים על ידי החברה במקביל לירידה בהיקף ההכנסות.

בתחום שירותי תעופה - בהוצאות ההפעלה בתחום שירותי התעופה חל גידול במקביל לעליה בהיקף ההכנסות בתחום. תחום שירותי התעופה מתאפיין ברווחיות נמוכה יחסית והגידול במחזור גרם לגידול בהתאם בהוצאות ההפעלה.

הוצאות הנהלה

הוצאות הנהלה בתקופה הסתכמו בכ- 19,049 אלפי ש"ח וברבעון השני של השנה בכ- 9,585 אלפי ש"ח, לעומת 17,582 אלפי ש"ח ו- 9,306 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד בהתאמה - גידול בשיעור של 8.3% ובשיעור של 3% בהתאמה. הגידול מוסבר בעיקרו בתשלום מענקים בתקופה בגין שנת 2011, אשר שולמו במהלך הרבעון הראשון של השנה.

שערור נדל"ן להשקעה

בתקופה נרשמו הכנסות משערור נדל"ן של כ- 3,026 ש"ח הנובעות מעדכון הערכת שווי לנכס בבעלות חברה בת של החברה באזור התעשייה הצפוני בלוד. ראה סעיף 9 בדוח הדירקטוריון.

רווחים (הפסדים) אחרים נטו

ראה ביאור 5 ג' לדוחות הרבעוניים המצורפים.

רווח תפעולי

כפועל יוצא של השינויים האמורים בסעיפי ההכנסות וההוצאות התפעוליים, כולל השפעת עיסקת אל על, הסתכם הרווח התפעולי לפני מימון בתקופה בכ- 27,257 אלפי ש"ח, לעומת כ- 14,692 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של השנה הסתכם הרווח התפעולי לפני מימון בכ- 15,741 אלפי ש"ח לעומת כ- 9,924 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו של הקבוצה בתקופה הסתכמו בכ- 6,705 אלפי ש"ח, וברבעון השני של השנה בכ- 3,746 בהשוואה לכ- 6,366 אלפי ש"ח וכ- 3,348 אלפי ש"ח בהתאמה בתקופות המקבילות אשתקד. השינויים בסעיף המימון בתקופה מוסברים כדלקמן:

הכנסות מימון - הכנסות המימון הסתכמו בתקופה בכ- 4,185 אלפי ש"ח וברבעון השני בכ- 1,586 בהשוואה לכ- 2,190 וכ- 1,047 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד.

הגידול בהכנסות המימון נובע מגידול ביתרות פיקדונות נושאי ריבית לזמן קצר, המוסבר בעיקרו בהלוואות שנטלה החברה בחודש דצמבר 2011 ובחודש ינואר 2012.

הוצאות מימון - הוצאות המימון בתקופה הסתכמו בכ- 10,890 אלפי ש"ח וברבעון השני של השנה בכ- 5,332 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 8,556 אלפי ש"ח וכ- 4,395 אלפי ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקרו מגידול בהיקף האשראי בין התקופות כמפורט לעיל.

מיסים על הכנסה

שיעור המס האפקטיבי בתקופה עמד על כ- 33.8% וברבעון השני של השנה על כ- 30.7%, בהשוואה לכ- 21.3% וכ- 19.3%, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד. השינוי בשיעור המס האפקטיבי בתקופה מוסבר בעיקרו בתיאום הוצאות לצרכי מס בתקופה אשר לא יוכרו לצרכי מס בעתיד.

רווח נקי

הרווח לאחר מס הסתכם בתקופה בכ- 13,619 אלפי ₪, וברבעון השני של השנה בכ- 8,312 לעומת כ- 6,569 אלפי ₪ וכ- 5,305 בתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח למניה הסתכם בתקופה ב- 0.33 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב, בהשוואה ל- 0.17 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח למניה ברבעון השני הסתכם ב- 0.20 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב, לעומת 0.13 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3. נזילות

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

הפעילות השוטפת יצרה בתקופה תזרים מזומנים נטו חיובי של כ- 2,960 אלפי ₪, בהשוואה לתזרים חיובי מפעילות שוטפת של כ- 20,065 אלפי ₪ אשתקד. עיקר השינוי מוסבר בגידול ביתרת לקוחות כמפורט לעיל. ברבעון השני של השנה יצרה הפעילות השוטפת תזרים חיובי של כ- 9,578 אלפי ₪, בהשוואה לכ- 10,706 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

תזרים מפעילות השקעה

התזרים ששימש לפעילות השקעה בתקופה עמד על כ- 40,716 אלפי ₪, בהשוואה לכ- 14,532 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי מוסבר בעקרו בהשקעות החברה ברכוש קבוע ובעיקרן המשך בניית מבנה לוגיסטי על ידי חברה בת של החברה באיזור התעשייה הצפוני בלוד וברכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן.

ברבעון השני של השנה הסתכם התזרים לפעילות השקעה בכ- 11,815 אלפי ₪ בהשוואה לכ- 5,585 אלפי ₪ ברבעון המקביל אשתקד. השינוי מוסבר בעיקרו בהמשך הבניה באזור התעשייה הצפוני בלוד.

תזרים מפעילות מימון

התזרים מפעילות מימון בתקופה הסתכם בכ- 22,991 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- (17,071) אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינויים העיקריים בסעיף זה נובעים מקבלת הלוואה בתקופה בסך של 75 מיליון ש"ח ומחלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח ברבעון השני של השנה.

ברבעון השני של השנה הסתכם התזרים מפעילות מימון בסך כ- (46,591) אלפי ש"ח בהשוואה לכ- (14,689) אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מרבית השינוי הינו כתוצאה מחלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח ברבעון השני של השנה.

4. מימון

א. מקורות מימון

לא חל שינוי מהותי במקורות המימון של החברה לעומת המתואר בדוח התקופתי לשנת 2011.

ב. אשראי בר דיווח ועמידה באמות מידה פיננסיות

לא חלו שינויים מהותיים לעומת המפורט בנושא זה בסעיף 76.5 בדוח התקופתי לשנת 2011. החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כפי שנקבעו בהסכמי ההלוואות. להלן פירוט אמות המידה הנדרשות ותוצאות חישובן:

שם המלווה	אמות מידה פיננסיות	30.6.2012
בנק הפועלים	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ- 24%	40.6%
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70%	20.8%
בנק דיסקונט	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ- 24%	40.6%
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70%	20.8%
מנורה מבטחים	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ- 24%	40.6%
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70%	20.8%
הראל חברה לביטוח	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ- 24%	40.6%
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70%	20.8%

ג. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

5. להלן פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

שינויים בסביבה הכלכלית

הצמיחה הגלובלית ברבעון הראשון של 2012 התאפיינה בחוסר אחידות. בארה"ב רוב הנתונים הכלכליים הצביעו על מגמת התאוששות, עלייה בצריכה הפרטית, שיפור בשוק העבודה והאצה בייצור התעשייתי. התרבו הסימנים ששוק הנדל"ן מתייצב כאשר מסתמן גידול באישורי בנייה ובמכירות של בתים. המשק האמריקאי צמח בכ- 2.2% ברבעון הראשון של 2012 (לאחר צמיחה של 3.0% ברבעון הרביעי של 2011) כאשר הצריכה הפרטית התרחבה ב-2.9%. לעומת זאת, באירופה הסתמנה צמיחה שלילית ברבעון הראשון של 2012, זאת כתוצאה מקיצוצי תקציב עמוקים במדינות דרום אירופה (איטליה וספרד בפרט) במטרה לרסן את הגירעונות התקציביים ולהחזיר את אמון המשקיעים. הבנק המרכזי האירופאי (ECB) הזרים כטריליון יורו למערכת הבנקאות במסגרת הלוואות לשלוש שנים (LTRO) ובכך הקל על מצוקת האשראי ותרם בעקיפין לירידת תשואות (לפחות באופן זמני) אגרות החוב הממשלתיות של איטליה וספרד. שוקי ההון הגיבו בחיוב להתקדמות מסוימת בעיצוב אמנה פיסקאלית כלל אירופית ולהגדלת קרן הסיוע לכ- 800 מיליארד יורו. למרות שמספר מדינות בדרום אירופה התקדמו בתחום הרפורמות המבניות, בעיקר בשוק העבודה והפנסיה, נדמה היום שהטיפול במשבר החוב צפוי להימשך מספר שנים. בסין מסתמנת האטה בקצב הצמיחה, אשר

עמדה על 7.2% ברבעון הראשון של 2012, לעומת 8.1% ברבעון הקודם. בנקים מרכזיים במספר מדינות מתעוררות הורידו ריביות במטרה לעודד את הפעילות הכלכלית, לרבות בברזיל, הודו וסין. כל זה רלוונטי לממן?

ברבעון הראשון של 2012 רוב האינדיקטורים הכלכליים בישראל הצביעו על התמתנות בקצב צמיחת המשק. היצוא התעשייתי ירד בקצב שנתי של 5.5%, הייצור התעשייתי התמתן והפדיון בענפי המסחר והשירותים נמצא בקיפאון. ברבעון הראשון של 2012 המדד המשולב למצב המשק של בנק ישראל עלה ב-2% (לעומת רבעון הרביעי של 2011, בקצב שנתי). יחד עם זאת, לאחרונה עדכן בנק ישראל את תחזית הצמיחה לשנת 2012 כלפי מעלה לשיעור של 3.1% (מ-2.8%), כנראה על סמך עדכון תחזית הצמיחה הגלובלית של קרן המטבע לשיעור של 3.5% (מ-3.3%). בהינתן שהיצוא הישראלי מהווה כ-40% מהתוצר המקומי הגולמי, נהיר הוא שתוואי הצמיחה בישראל תלוי בקשר הדוק עם ההתפתחויות בעולם.

ברבעון השני של 2012 התרבו האינדיקטורים המעידים על האטה בפעילות הכלכלית הגלובלית. רוב המדינות מדווחות על ירידה בהזמנות בתעשייה, כולל ארה"ב, סין ורוב מדינות אירופה. בארה"ב - לצד התייצבות ואף התרחבות מסוימת בשוק הנדל"ן, מסתמנים נתוני תעסוקה מאכזבים זה מספר חודשים ושיעור האבטלה התייצב על 8.2% בחודש יוני זאת, במקביל להתמתנות הצמיחה לשיעור של 1.5% (מ-1.9% ברבעון הראשון). באירופה - שיעור האבטלה עלה ל-11.1% בחודש יוני ומשבר החוב ממשיך להתגלגל ללא פתרון כולל באופק. בחודש יוני היציבות של בנקים הספרדיים היתה במוקד הדאגות ומנהיגי אירופה הסכימו על מתן סיוע ישיר למגזר זה בהיקף של 100 מיליארד יורו והתקדמו לקראת איחוד בפיקוח על מערכת הבנקאות באירופה. העצבנות בשוקי ההון נמשכה בחודש יולי כאשר התעוררה בעיית החובות הענקיים של המחוזות הספרדיים. בסין – האטה בקצב הצמיחה ל-7.6% ברבעון שני (לעומת 8.1% ברבעון ראשון), הובילה לשתי הורדות ריבית בחודש האחרון. מסתמנת התמתנות בפעילות במדינות מתפתחות מובילות אחרות כגון ברזיל והודו. ככלל, קיים חשש להאטה בצמיחה הגלובלית גם בשנה הבאה, זאת לאור קיצוצי התקציב גם באירופה וכנראה גם בארה"ב (לאחר הבחירות). קרן המטבע הורידה את תחזית הצמיחה הגלובלית לשנת 2012 ל-3.5% (מ-3.6%), ובשנת 2013 ל-3.9% (מ-4.1%) אך רבים טוענים שעדיין מדובר בהערכה אופטימית מדי.

בשוק המקומי - הפעילות הכלכלית ברבעון שני לא הייתה אחידה. מסתמנת התכווצות ביצוא הישראלי, זאת על רקע מגמת ההאטה בעולם. לפי נתוני סחר חוץ, בחודש יוני היצוא התעשייתי ירד ב-12% וב-19% ב-12 החודשים האחרונים. לעומת זאת, מסתמן גידול ביצוא שירותים בקצב של 5% מתחילת השנה. אינדיקטורים חיוביים אחרים כוללים גידול מתון בייצור התעשייתי ובפדיון בענפי המסחר והשירותים (7.1% בחודשים מרץ-מאי, בקצב שנתי), אשר מהווה אינדיקטור חיובי לצריכה של משקי בית. לאחר האטה בקצב הצמיחה ברבעון ראשון ל-2.7% (קצב שנתי), מ-3.1% ברבעון רביעי 2011 ו-3.2% ברבעון שלישי 2011, בנק ישראל צופה צמיחה של 2.8% ברבעון שני 2012. יחד עם זאת, קיים חשש להרעה מסוימת ברבעונים הבאים, זאת עקב התמתנות של ממש בביקושים העולמיים.

לאחרונה הממשלה אישרה חבילת צעדים במטרה לרסן את הגרעון התקציבי ולשפר את האמינות הפיסקאלית. אמינות זו נפגעה משתי מגמות מדאיגות: תת ביצוע בהכנסות ממסים כתוצאה מההאטה במשק וקפיצה חדה במחויבות של הממשלה בצד ההוצאות בתחום הרווחה (המלצות טרכטנברג), הסכמי שכר ותוספת לביטחון. למעשה, חבילת הצעדים שאושרה על ידי הממשלה משמעותה העלאת מסים (העלאת המע"מ, מס על סיגריות ובירה, מס הכנסה, מס מעסיקים ועוד) בשווי כ-0.9% תוצר או כ-8

מיליארד ₪. מדובר בהתאמה קטנה יחסית, כשליש מהיקף ההתאמות הדרשות כדי לעמוד ביעד הגירעון של 3.0% תוצר בשנת 2013.

ההתפתחויות בשווקים העולמיים, ובפרט בגוש האירו ובארה"ב, הכוללות גם תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי החליפין וכן ההתפתחויות המקומיות המתוארות לעיל, משפיעות ועלולות להמשיך ולהשפיע על התוצאות העסקיות של החברה וחברות מוחזקות שלה, על נזילותן, על שווי הון העצמי, על שווי הנכסים שלהן ויכולת מימושם, על מצב עסקיהן (ובכלל זה, הביקוש למוצרים של החברות המוחזקות של החברה), על אמות המידה הפיננסיות שלהן, על דירוג האשראי שלהן, על יכולתן לחלק דיבידנדים, על יכולתן לגייס מימון לפעילותן השוטפת ולפעילותן ארוכת הטווח ועל הקצאת המשאבים שלהן כמו גם על זמינותן ותנאיו של מימון מגופים פיננסיים ומבנקים.

האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד:

דירקטוריון החברה מינה את סמנכ"ל הכספים והכלכלה בחברה, מר פז רביד, כאחראי לנושא ניהול סיכוני השוק אליהם עלולה החברה להיחשף.

תיאור סיכוני השוק:

להערכת החברה, סיכוני השוק אליהם היא חשופה אינם פיננסיים אלא גורמים ומשתנים כלליים המשפיעים על כלל פעילות המשק.

מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק:

לאור העובדה שסיכוני השוק אליהם חשופה החברה אינם פיננסיים אלא גורמים ומשתנים כלליים המשפיעים על כלל פעילות המשק, לא נדרש התאגיד בשלב זה לגיבוש מדיניות בנוגע לניהול סיכוני שוק. יחד עם זאת, האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד הונחה לבחון באופן שוטף התפתחויות בסביבה העסקית בה פועלת החברה ובחשיפתה לסיכוני שוק כאמור, ולהביא לידיעת הדירקטוריון את השינויים האמורים. חלק מפעילותן של כמה מחברות הקבוצה חשוף לסיכונים כתוצאה מתנודתיות בשערי חוץ עקב פעילותן בסביבה רב מטבעית. לשינויים שחלו במהלך השנה בשער החליפין של הדולר מול השקל, אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה. במאזן המאוחד של החברה ליום 30.6.2012 קיימות התחייבויות שקליות צמודות למדד בהיקף כולל של כ- 127 מיליון ש"ח נטו. מנגד, מרבית הכנסות החברה הן שקליות וצמודות למדד אף הן. החברה בוחנת באופן שוטף אימוץ מנגנונים ונקיטת אמצעים שונים במגמה להפחית את החשיפה המדדית. החברה ביצעה בחודש ינואר 2012 עסקות אקדמה על מדד המחירים לצרכן בסכום של 80 מיליון ש"ח. ראה לעניין זה את ביאור 30ד' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2011.

פיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה:

לאור העובדה שסיכוני השוק אליהם חשופה החברה אינם פיננסיים אלא גורמים ומשתנים כלליים המשפיעים על כלל פעילות המשק כאמור לעיל, סבור התאגיד שבמינויו של סמנכ"ל הכספים והכלכלה בחברה כאחראי לנושא ניהול סיכוני השוק יש משום מתן מענה הולם לנושא החשיפה.

דיווח בסיסי הצמדה:

לא חלו שינויים מהותיים בבסיסי ההצמדה של החברה ו/או בניתוחי הרגישות לשינויים לעומת התאור בדוח התקופתי לשנת 2011. להלן מובאת תמצית בסיסי ההצמדה של החברה ליום 31.12.2011 וליום 30.6.2012;

בסיסי הצמדה (באלפי ₪)				ליום 31.12.2011
יתרות לא כספיות	לא צמוד	מדד	מט"ח	
411,380	344,518	22	20,655	נכסים
17,956	315,783	77,150	19,621	התחייבויות
346,065				הון עצמי
47,359	28,735	(77,128)	1,034	יתרה נטו

בסיסי הצמדה (באלפי ₪)				ליום 30.06.2012
יתרות לא כספיות	לא צמוד	מדד	מט"ח	
429,759	340,853	10,648	29,843	נכסים
21,674	296,871	137,714	25,424	התחייבויות
329,420				הון עצמי
78,665	43,982	(127,066)	4,419	יתרה נטו

6. החזקה מרבית בנגזרים:

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לעומת המתואר בדו"ח התקופתי לשנת 2011.

ד. ממשל תאגידי

7. נוהל זניחות

לא חל שינוי במדיניות החברה לעומת האמור בנושא זה בדוח ליום 31.12.2011.

8. תהליך אישור הדוחות הכספיים

8.1 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת המאזן"):

8.1.1 בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע - 2010 (בסעיף זה "התקנות"), מינה דירקטוריון החברה

מבין חבריו ועדה לבחינת הדוחות הכספיים אשר הרכבה אינו זהה להרכב ועדת הביקורת של החברה (בסעיף זה "הוועדה"). הוועדה מגבשת המלצה לדירקטוריון בכל אחד מהנושאים המפורטים בתקנות ומעבירה לדירקטוריון את המלצותיה, קודם לדיון בדירקטוריון בעניין אישור הדוחות הכספיים של החברה. בוועדה חברים חמישה דירקטורים כמפורט להלן:

8.1.1.1 נגה יציב, עו"ד - יו"ר הוועדה, דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית. אקדמאית בעלת השכלה בתחום המשפטים ועורכת דין, בעלת ניסיון בניהול, חברה בדירקטוריונים, בעלת השכלה נסיון וידיעות ב-

1. סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופיינית לענף בו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
2. תפקידו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
3. הכנת דוחות כספיים ואישורים לפי חוק החברות ולפי חוק ניירות ערך.
4. הגב' נגה יציב נתנה הצהרה עובר למינויה, בהתאם לתקנה 3 לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) התשס"ו-2005.

8.1.1.2 דר' דוד חסין - דירקטור חיצוני, בעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, אקדמאי, ד"ר לרפואה, מנהל מחלקה פנימית בבית חולים.
ד"ר חסין נתן הצהרה עובר למינויו, בהתאם להוראות התקנות כי יש לו היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (בסעיף זה "הצהרת יכולת").

8.1.1.3 מר אביר רווה, רו"ח- דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, אקדמאי, רואה חשבון ובעל הכשרה בתחום הכלכלה ומינהל עסקים, בעל ניסיון בניהול חברות, חבר בדירקטוריונים, בעל השכלה נסיון וידיעות ב-

1. סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופיינית לענף בו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
2. תפקידו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
3. הכנת דוחות כספיים ואישורים לפי חוק החברות ולפי חוק ניירות ערך.

4. מר רוזה נתן הצהרת יכולת עובר למינויו.
- 8.1.1.4 **מר גרשון ענבר, רו"ח** - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, אקדמאי, רואה חשבון ובעל הכשרה בתחומי הכלכלה ומינהל עסקים, בעל ניסיון בניהול חברות, חבר בדירקטוריונים, בעל השכלה וידיעות ב-
1. סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופיינית לענף בו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
 2. תפקידו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
 3. הכנת דוחות כספיים ואישורים לפי חוק החברות ולפי חוק ניירות ערך.
 4. מר ענבר נתן הצהרת יכולת עובר למינויו.

- 8.1.1.5 **מר מוטי דבי** - בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, אקדמאי, ובעל הכשרה בתחומי הכלכלה ומינהל עסקים, בעל ניסיון בניהול חברות, חבר בדירקטוריונים, בעל השכלה וידיעות ב-
1. סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית האופיינית לענף בו פועלת החברה ולחברות בסדר הגודל והמורכבות של החברה;
 2. תפקידו של רואה החשבון המבקר והחובות המוטלות עליו;
 3. הכנת דוחות כספיים ואישורים לפי חוק החברות ולפי חוק ניירות ערך.
 4. מר דבי נתן הצהרת יכולת עובר למינויו.

- 8.2 בישיבת הועדה שנערכה ביום 7 באוגוסט 2012 בה נדונו הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2012, השתתפו בנוסף על חמשת חברי הועדה, הגב' נחמה רונן - יו"ר דירקטוריון החברה, מר עוזי נתנאל - דירקטור בחברה, מר עופר לינצ'בסקי - מנכ"ל החברה, מר פז רביד - סמנכ"ל כספים וכלכלה בחברה, מר אבירם גלעד - חשב החברה, מר ראובן משולם - היועץ המשפטי ומזכיר החברה, ונציג רואי החשבון המבקרים של החברה. המבקר הפנימי של החברה הוזמן להשתתף בישיבה אך לא השתתף בה.
- 8.3 טיוטת הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2012 הועברה לחברי הועדה חמישה ימים טרם ישיבת הועדה בישיבת הועדה נערכה הצגה מפורטת של סוגיות מהותיות בדוחות הכספיים של החברה, על ידי נושאי המשרה: עופר לינצ'בסקי - מנכ"ל החברה, פז רביד - סמנכ"ל הכספים והכלכלה של החברה, ואבירם גלעד - חשב החברה, לרבות ביחס לעניינים הבאים: ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי; שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; המדיניות

החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה; והערכות שווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהם נסמכים נתונים בדוחות הכספיים.

הועדה קיימה דיון במהלכו השיבו נושאי המשרה ונציג רואי החשבון המבקרים של החברה לשאלות המשתתפים. עם סיום הדיון גיבשה הועדה את המלצותיה לדירקטוריון בסוגיות שנידונו.

8.4 המלצות הועדה הועברו לדירקטוריון יומיים לפני ישיבת הדירקטוריון בה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים של החברה - פרק זמן אשר לדעת הדירקטוריון הינו סביר לאור היקף ומורכבות ההמלצות, ואשר הדירקטוריון קבע אותו כפרק זמן סביר לעניין זה.

8.5 חברי הדירקטוריון קיבלו לידיהם את טיוטת הדוחות הכספיים, שלושה ימים לפני ישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 9 באוגוסט 2012, שבה אושרו הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012, ואשר השתתפו בה חברי הדירקטוריון: נחמה רונן, גרשון ארנטל, נגה יציב, עמיקם כהן, יהודה לוי, גרשון ענבר, עוזי נתנאל, שאול נחום יהלום, מוטי דבי, אליצור בר נתן, אביר רווה ודוד חסין.

במהלך ישיבת הדירקטוריון, סקר סמנכ"ל כספים וכלכלה של החברה, באופן מפורט, את עיקרי הדוחות הכספיים וכן את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, את יישום עקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה ואת המלצות הועדה. מנכ"ל החברה, סקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה והדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות.

לישיבת הדירקטוריון, הוזמנו נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה ועמדו לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות הכספיים טרם אישורם והוסיפו את הערותיהם באשר לדוחות הכספיים ועניינים הנדונים בהם.

ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. גילוי בדבר נכסים מהותיים מאוד בהתאם לפרק ו' להנחיית גילוי בנוגע לפעילות נדל"ן להשקעה

מבנה חכור על ידי החברה הבת גב - ים מממן באזור התעשייה לוד. המבנה משמש את החברה בחלקו לשימוש עצמי ובחלקו כנדל"ן להשקעה ומוצג בהתאם בדוחות הכספיים.

2011	שנה שוטפת 2012		נתוני לפי 50.1% (חלק התאגיד בנכס) עלות מקורית 32,142
	רבעון 1	רבעון 2	
			שטח 12,883 מ"ר
			שטח להשכרה 12,527 מ"ר
45,211	45,211	48,237	שווי הנכס
3,197	3,109	3,126	NOI בתקופה
706	-	3,026	רווחי (הפסד) שערור בתקופה (אלפי ש"ח)
100	100	100	שיעור תפוסה ממוצע בתקופה %
7.07	6.88	6.48	שיעור תשואה %
48	48	48.2	דמי שכירות ממוצעים למ"ר

נתונים לצורך הערכת שווי

לתקופה של 7 שנים (עד תום החוזה)

שיעורי היוון - 7.25%
תעריף מ"ר לחודש - 48.68 ש"ח
שכ"ד ממוצע חודשי - 338 אלפי ש"ח

שאר התקופה

9.00%
תעריף מ"ר לחודש - 48.68 ש"ח
שכ"ד ממוצע חודשי - 338 אלפי ש"ח

עופר לינצ'בסקי
מנהל כללי

נחמה רונן
יו"ר הדירקטוריון

חלק ב':

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2012

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2012

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 30 ביוני 2012

תוכן העניינים

ד 9	
2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
5	דוח תמציתי מאוחד על רווח והפסד
6	דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
7-9	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
9-10	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
11-18	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ממן מסופי מטען וניטול בע"מ וחברות בנות שלה (להלן- הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2012 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-21% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2012, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-42% וכ-44% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של 6 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי 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 נהלי 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.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב כדלקמן:

- א. לאמור בביאור 1ג', בדבר קביעת מועד גמר תקופת ההרשאה על פי חוזה בין רשות שדות התעופה לחברה ליום 31 במרס 2014, חקיקה בדבר הקמה והפעלה של מסופי מטען בהובלה אווירית בסמוך לנתב"ג, ולכך שלא ניתן בשלב זה לאמוד את ההשפעה השלילית של האירועים האמורים על התוצאות העתידיות של החברה.
- ב. לאמור בביאור 3ב', בדבר יישום למפרע של תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 - "מסים על הכנסה".

קסלמן וקסלמן,

תל-אביב,

רואי חשבון

9 באוגוסט 2012

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר) ש"ח	30 ביוני	
	2011 (בלתי מבוקר) א	2012 (בלתי מבוקר) ל פ י

ר כ ו ש

149,531	26,881	134,388
103,506	101,844	118,484
-	321	
91,481	110,743	107,829
15,345	20,647	21,503
2,749	6,725	4,642
<u>362,612</u>	<u>267,161</u>	<u>386,846</u>

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים פיננסיים נגזרים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות, נטו
אחרים
מסי הכנסה לקבל
סך נכסים שוטפים

274	652	
318,448	293,402	327,263
65,744	79,967	68,769
27,188	27,883	26,918
556	954	539
1,753	1,049	768
<u>413,963</u>	<u>403,907</u>	<u>424,257</u>
<u>776,575</u>	<u>671,068</u>	<u>811,103</u>

נכסים שאינם שוטפים:

חייבים אחרים לזמן ארוך
רכוש קבוע
נדל"ן להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים
יעודה בקופות פיצויים, לאחר ניכוי התחייבויות
בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
מסי הכנסה נדחים
סך נכסים שאינם שוטפים

סך נכסים

פז רביד
סמנכ"ל כספים וכלכלה

עופר לינצ'בסקי
מנכ"ל

נחמה רונן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 9 באוגוסט 2012.

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 ביוני	
	2011	2012
ח	ש	א

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

36,339	37,139	42,742	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב לזמן ארוך
866	861		התחייבות בגין חכירה מימונית של נדל"ן להשקעה מכשירים פיננסיים נגזרים
21,882	22,707	26,539	זכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים
69,544	71,657	64,507	אחרים
1,605	106	879	מסי הכנסה לשלם
22,480	18,237	19,015	הפרשות
152,716	150,787	153,682	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

224,638	134,481	284,585	הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
24,186	24,072	12,234	אגרות חוב, בניכוי חלויות שוטפות
10,829	9,880	11,129	התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
247		456	מכשירים פיננסיים נגזרים
6,193	12,389	5,037	הפרשות
*11,701	*8,591	14,560	מסי הכנסה נדחים
277,794	189,413	328,001	סך התחייבויות לזמן ארוך
430,510	340,200	481,683	סך התחייבויות

הון

הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה:

106,476	106,476	108,216	הון מניות רגילות
(1,613)	(367)	(1,877)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים
61,863	61,863	60,123	קרנות הון
*179,339	*162,896	162,958	עודפים
346,065	330,868	329,420	סך ההון
776,575	671,068	811,103	סך ההתחייבויות וההון

* יישום למפרע, ראה ביאור 3 ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח והפסד

לתקופה של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח				
465,975	114,368	113,764	230,349	229,436	הכנסות משירותים
(12,391)	(1,859)		(12,391)		בניכוי הנחות שניתנו בדרך של הקצאת מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')
453,584	112,509	113,764	217,958	229,436	סה"כ ההכנסות משירותים
381,217	94,035	91,877	186,405	186,514	עלות השירותים
72,367	18,474	21,887	31,553	42,922	רווח גולמי
33,817	9,306	9,585	17,582	19,049	הוצאות הנהלה וכלליות
2,651	706	3,026	706	3,026	רווח משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נטו
3,483	50	413	15	358	רווחים אחרים, נטו
44,684	9,924	15,741	14,692	27,257	רווח מפעולות
5,617	1,047	1,586	2,190	4,185	הכנסות מימון
(16,936)	(4,395)	(5,332)	(8,556)	(10,890)	הוצאות מימון
(11,319)	(3,348)	(3,746)	(6,366)	(6,705)	הוצאות מימון - נטו
33,365	6,576	11,995	8,326	20,552	רווח לפני מסים על ההכנסה
*9,111	*1,271	3,683	*1,757	6,933	מסים על ההכנסה
24,254	5,305	8,312	6,569	13,619	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
	ש"ח				
0.59	0.13	0.20	0.17	0.33	רווח נקי למניה:
0.56	0.13	0.20	0.17	0.33	בסיסי בדילול מלא

* יישום למפרע, ראה ביאור 3 ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל

לתקופה של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				
*24,254	*5,305	8,312	*6,569	13,619
(1,242)	156	(1,118)	1,905	(264)
659	156	(1,118)	1,905	(264)
(583)	156	(1,118)	1,905	(264)
23,671	5,461	7,194	8,474	13,355

רווח לתקופה
רווח כולל אחר:
רווחים (הפסדים) אקטואריים בגין
התחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד נטו ממס
הפרשים מתרגום דוחות כספיים
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה נטו ממס
סך רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של
החברה

*יישום למפרע, ראה ביאור 3 ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופה של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו 30 ביוני 2012

סך ההון	עודפים	הפרשים מתרגום דוחות כספיים אלפי ש"ח	קרנות הון	הון מניות רגילות	
346,065	*179,339	(1,613)	61,863	106,476	יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)
13,619 (264)	13,619	(264)			תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר): רווח לתקופה הפרשים מתרגום דוחות כספיים הקצאות מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א') דיבידנד ששולם
(30,000)	(30,000)		(1,740)	1,740	
<u>329,420</u>	<u>162,958</u>	<u>(1,877)</u>	<u>60,123</u>	<u>108,216</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)
310,003	*156,327	(2,272)	51,071	104,877	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
6,569 1,905	*6,569	1,905			תנועה במהלך 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר): רווח לתקופה הפרשים מתרגום דוחות כספיים הקצאות מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')
12,391			10,792	1,599	
<u>330,868</u>	<u>*162,896</u>	<u>(367)</u>	<u>61,863</u>	<u>106,476</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)
352,226	184,646	(759)	60,123	108,216	יתרה ליום 1 באפריל 2012 (בלתי מבוקר)
8,312 (1,118)	8,312	(1,118)			תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר): רווח לתקופה הפרשים מתרגום דוחות כספיים דיבידנד ששולם
(30,000)	(30,000)				
<u>329,420</u>	<u>162,958</u>	<u>(1,877)</u>	<u>60,123</u>	<u>108,216</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)
323,548	*157,591	(523)	60,004	106,476	יתרה ליום 1 באפריל 2011 (בלתי מבוקר)
5,305 156	*5,305	156			תנועה במהלך 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר): רווח לתקופה הפרשים מתרגום דוחות כספיים הקצאות מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')
1,859			1,859		
<u>330,868</u>	<u>*162,896</u>	<u>(367)</u>	<u>61,863</u>	<u>106,476</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר)

* יישום למפרע ראה ביאור 3 ב'.

(סיום) - 2

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון

לתקופה של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו 30 ביוני 2012

סך ההון	עודפים	הפרשים מתרגום דוחות כספיים אלפי ש"ח	קרנות הון	הון מניות רגילות	
310,003	*156,327	(2,272)	51,071	104,877	יתרה ליום 1 בינואר 2011 (מבוקר)
*24,254	*24,254				תנועה במהלך 2011 (מבוקר): רווח לשנה
(1,242) 659	(1,242)	659			הפרשים אקטואריים בגין התחייבות בשל סיום יחסי עובד – מעביד, נטו ממס הפרשים מתרגום דוחות כספיים הקצאת מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')
12,391			10,792	1,599	
<u>346,065</u>	<u>179,339</u>	<u>(1,613)</u>	<u>61,863</u>	<u>106,476</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

* יישום למפרע ראה ביאור 3 ב'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים

לתקופה של 6 ו-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 החודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			
81,956 (9,996) (5,003) 66,957	18,749 (4,666) (3,377) 10,706	16,715 (4,765) (2,372) 9,578	32,619 (6,507) (6,047) 20,065	17,525 (8,875) (5,690) 2,960
(2,239)			(2,239)	
		2,944		(13,507)
(33,595) 694 6,686 220 756 (27,478)	(5,984) 360 39 (5,585)	(14,923) 181 (255) 238 (11,815)	(12,756) 377 86 (14,532)	(27,980) 261 (693) 1,203 (40,716)
(20,834) 104,629 (11,948) 71,847	(5,291) 2,550 (11,948) (14,689)	(5,263) 841 (12,169) (30,000) (46,591)	(11,090) 3,417 (11,948) (17,071)	(10,681) 75,841 (12,169) (30,000) 22,991
111,326	(9,568)	(48,828)	(11,538)	(14,765)
37,502 (360)	35,546 (72)	182,599 22	37,502 (58)	148,468 90
148,468	25,906	133,793	25,906	133,793

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים "נטו" שנבעו מפעילות שוטפת (א')
ריבית ששולמה
מסי הכנסה ששולמו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה (*):

רכישת חברת בת בתוספת אשראי בנקאי
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד, נטו.
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד
רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים
בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
שיפוי מחברת ביטוח
סילוק נגזרים, נטו
ריבית שהתקבלה
מזומנים ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון (*):

פירעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
הלוואות לזמן קצר-נטו
פירעון אגרות חוב
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
גידול (קיטון) במזומנים, שווי מזומנים
ואשראי בנקאי
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
לתחילת התקופה
הפרשי שער בגין מזומנים ואשראי בנקאי
יתרת מזומנים, שווי מזומנים ואשראי בנקאי
לגמר התקופה

* באשר למידע נוסף בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים - ראה ביאור 7.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי:

א. ממן - מסופי מטען וניטול בע"מ (להלן - "החברה" או "ממן"), החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת שלה (להלן יחד - הקבוצה) פועלות בארבעה מגזרים עסקיים: (1) הפעלת מסוף מטענים בנמל התעופה בן-גוריון (נתב"ג), (ראה ג' להלן), (2) מתן שירותים לוגיסטיים, (3) השכרת נדל"ן ו-(4) שירותי תעופה.

באשר למידע לפי מגזרים - ראה ביאור 4.

החברה הינה חברה ציבורית אשר התאגדה ביום 12 בפברואר 1974, כחברה פרטית בע"מ. במועד היכנסו לתוקף של חוק הממשלתיות, תשל"ה-1975, הפכה החברה לחברה ממשלתית וביום 30 בנובמבר 1989 הופרטה והפכה לחברה ציבורית.

משרדה הרשום של החברה ממוקם בנמל תעופה בן גוריון.

הבורסה בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. בתחילת שנת 1995 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים על החברה כעל מונופול בתחום של ניהול, תפעול ומתן שירות של מסוף מטענים בהובלה אווירית, ובהתאם, הכנסותיה מפעילות זו מבוססות על תעריפים הנתונים לפיקוח ממשלתי, ראה גם ג' להלן.

ג. הטיפול במטענים בנתב"ג מתבסס על חוזה הרשאה בין רשות שדות התעופה (רש"ת) לחברה, על פיו תסתיים תקופת ההרשאה לניהול מסוף המטענים והפעלתו ביום 31 במרס 2014.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת על רש"ת מגבלה מליתן הרשאה ו/או זיכיון להקמה והפעלה של מסופי מטען נוספים בנתב"ג או מחוצה לה.

למיטב ידיעת החברה, בשנת 2004 התקשרה רש"ת בחוזה הרשאה עם סוויספורט שירותי מטען ישראל בע"מ (להלן - סוויספורט), על פיו ניתנה לסוויספורט הרשאה להקמת מסוף מטענים כללי נוסף ולהפעלתו במשך 20 שנה לאחר מכן. בחודש יוני 2008 החל בפעילותו מסוף מטענים כללי הנוסף בנתב"ג, בניהולה של סוויספורט.

להערכת החברה, פעילות המסוף הנוסף משפיעה באופן מהותי לרעה על היקף פעילותה של הקבוצה בתחום מסוף המטענים, כמו גם על ההכנסות הנובעות מתחום זה.

בחודש נובמבר 2002 עתרו ארגון התאגידיים של סוכני המכס והמשלחים הבינלאומיים וגופים נוספים העוסקים בשילוח בינלאומי ועמילות מכס לבג"צ כנגד שרי האוצר והתחבורה, רש"ת והחברה. במסגרת

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

העתירה התבקש בג"צ להורות למשיבים ליתן טעם מדוע לא יינתן לעותרים להקים ולהפעיל בסמוך לנתב"ג מסופי מטען בהובלה אווירית. בג"צ הוציא צו על תנאי כמבוקש.

בעקבות העתירה הוקם על ידי שרי האוצר והתחבורה צוות בין-משרדי לבחינת הסוגיה, והמלצותיו, אשר, אומצו על ידי השרים האמורים, הוגשו בחודש יולי 2004. עיקרן של המלצות הצוות הבין משרדי הינו התרת הקמת מסופים עורפיים, תוך הטלת מגבלות תפעוליות על פעילותם, וביניהן, חיוב העברת המטענים דרך מתחם קליטה בנתב"ג. המדינה הודיעה לבג"צ, כי בכפוף לעריכתם של תיקוני חקיקה מתאימים, יישומם של תהליכי מכס יחודיים, וקביעתו של מחיר מפוקח, אין מניעה להפעלת מסופים עורפיים.

בחודש אוקטובר 2010 הניחה המדינה על שולחן ועדת הכספים של הכנסת טיוטת תקנות מכס אשר נועדו להסדיר את פעילותם של מסופים עורפיים.

ביום 4.6.2012 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את תקנות המכס (תיקון) התשע"ב - 2012 מסופי מטען אוויריים, אשר נועדו להסדיר את פעילותו של מחסן רשוי מסוג מסוף מטענים אווירי לרבות פעילותם של מסופי מטען אווירי עורפיים מחוץ לנמל התעופה בן גוריון. נוכח ביצוע הפעולות האמורות, קבע בג"צ כי העתירה באה לידי מיצוי והורה על מחיקתה.

להערכת החברה, פתיחת מסופים עורפיים עלולה להשפיע באופן מהותי לרעה על היקף פעילותה של החברה בתחום מסוף המטענים, כמו גם על הכנסות הנובעות מתחום זה. לא ניתן בשלב זה לאמוד את ההשפעה השלילית של האירוע על התוצאות העתידיות של החברה.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים:

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופת הביניים של 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי (המשך):

ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים המאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2011, פרט למתואר להלן:

א. מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 – "מסים על הכנסה" (להלן – התיקון ל-IAS 12). התיקון ל-IAS 12 קובע, בין היתר, שלצורך קביעת סכום המיסים הנדחים המתייחס לנדליין להשקעה, קיימת הנחה הניתנת להפרכה שערכו של נדליין להשקעה הנמדד בשווי הוגן יושב במלואו באמצעות מכירה, ובהתאם, לשם קביעת המיסים הנדחים בגינו, יעשה שימוש בשיעור המס החל על מכירתו.

כתוצאה מהתיקון ל-IAS 12, בוטלה פרשנות מספר 21 של הוועדה המתמדת לפרשנויות - "מסים על ההכנסה - השבה של נכסים שאינם בני פחת שהוערכו מחדש" וההוראות הכלולות בה אשר אינן נוגעות לנדליין להשקעה הנמדד בשווי הוגן התווספו ל-IAS 12. התיקון ל-IAS 12 חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2012 או לאחריו. הקבוצה יישמה את התיקון האמור למפרע וליישומו לראשונה הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה כדלהלן:

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

במידע	כפי שדווח		
	השפעת	בעבר	
כספי	השפעת	אילו לא היה	
לתקופת	היישום	מיושם התיקון	
ביניים זו	למפרע	ל IAS 12	
			1 השפעה על דוחות רווח והפסד:
			השפעה על דוח רווח והפסד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
			א 30 ביוני 2011:
1,757	(46)	1,803	מיסים על ההכנסה
6,569	46	6,523	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			ב השפעה על דוח רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
			ביום 30 ליוני 2011
1,271	(26)	1,297	מיסים על ההכנסה
5,305	26	5,279	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			ג השפעה על דוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר 2011:
9,111	(204)	9,315	מיסים על ההכנסה
24,254	204	24,050	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			2 השפעה על דוחות על המצב הכספי:
			א השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2011 -
8,591	(377)	8,968	עתודה למיסים נדחים
			ב השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2011 -
11,701	(535)	12,236	עתודה למיסים נדחים

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

במידע כספי לתקופת ביניים זו	השפעת היישום למפרע	כפי שדווח בעבר
		אילו לא היה מיושם התיקון ל IAS 12
162,896	377	162,519
157,591	351	157,240
179,339	535	178,804
156,327	331	155,996

3 השפעה על ההון המיוחס לבעלים של החברה:

א השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ליוני 2011 -

עודפים

ב השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 1 באפריל 2011 -

עודפים

ג השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 לדצמבר 2011 -

עודפים

ד השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2011 -

עודפים

ג. החל מיום 1 בינואר 2012, הקבוצה מיישמת באימוץ מוקדם את חלקו הראשון של תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים (IFRS9)". ליישום התקן אין השפעה על המידע הכספי לתקופת ביניים לרבות מספרי השוואה של הקבוצה.

ד. תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים נוספים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2011.

ביאור 4 - מידע מגזרי

הקבוצה הגדירה את ההנהלה הבכירה, אשר מקבלת החלטות אסטרטגיות, כמקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. פונקציה זו סוקרת את הדיווחים הפנימיים של הקבוצה לשם הערכת ביצועים והקצאת משאבים וקובעת את מגזרי הפעילות בהתבסס על דיווחים אלו.

ההנהלה הבכירה בוחנת את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס מדידת הרווח התפעולי, בסיס מדידה זה אינו מושפע מהוצאות חד-פעמיות במגזרי הפעילות כגון עלויות שינוי מבני, הוצאות משפטיות וירידות ערך נכסים, כאשר ירידת הערך נובעת מאירוע בודד וחד-פעמי. הכנסות והוצאות ריבית אינן נכללות בתוצאות כל אחד ממגזרי הפעילות, הנבחנים על ידי ההנהלה הבכירה. מידע נוסף המסופק להנהלה הבכירה, פרט לזה המתואר להלן, נמדד באופן התואם את שיטת המדידה בדוחות הכספיים.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

שירותים לוגיסטיים	מסוף מטענים	השכרת נדל"ן	שירותי תעופה	ביטולים	סך הכול
		א ל פ י	ש " ח		
91,182	74,050	3,381	60,823	229,436	
142	820	2,455	3,141	(6,558)	
91,324	74,870	5,836	63,964	(6,558)	229,436
14,400	2,480	7,350	3,027		27,257

97,385	73,513	3,496	55,955	230,349	
382	968	2,166	1,972	(5,488)	
97,767	62,090	5,662	57,927	(5,488)	217,958
16,002	(7,834)	4,968	1,556		14,692

6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר) :

הכנסות משירותים :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
סך הכנסות המגזר
רווחי (הפסד) המגזר

6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2011 (בלתי מבוקר) :

הכנסות משירותים :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות
בניכוי הנחות שניתנו בדרך של הקצאת מכשירים הוניים
במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')
סך הכנסות המגזר
רווחי (הפסד) המגזר

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

סך הכול	ביטולים	שירותי תעופה	השכרת נדל"ן	מסוף מטענים	שירותים לוגיסטיים
		ש"ח	א"פ"י		
113,764	(3,652)	30,969	1,714	37,741	43,340
		1,801	1,211	564	76
113,764	(3,652)	32,770	2,925	38,305	43,416
15,741		2,174	5,253	1,960	6,354
114,368	(3,505)	28,120	1,776	35,766	48,706
		1,522	1,068	723	192
(1,859)				(1,859)	
112,509	(3,505)	29,642	2,844	34,630	48,898
9,924		1,004	2,826	(1,989)	8,083
465,975	(11,543)	117,759	7,133	148,468	192,615
		4,488	4,338	2,063	654
(12,391)				(12,391)	
453,584	(11,543)	122,247	11,471	138,140	193,269
44,684		5,067	10,374	(4,826)	34,069

3 החודשים שהסתיימו ב - 30 יוני 2012 (בלתי מבוקר) :

הכנסות משירותים :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

סך הכנסות המגזר

רווחי (הפסד) המגזר

3 החודשים שהסתיימו ב - 30 יוני 2011 (בלתי מבוקר) :

הכנסות משירותים :
לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

בניכוי הנחות שניתנו בדרך של הקצאת מכשירים הוניים
במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')

סך הכנסות המגזר

רווחי (הפסד) המגזר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר) :

הכנסות משירותים :

לקוחות חיצוניים
בין מגזרי פעילות

בניכוי הנחות שניתנו בדרך של הקצאת מכשירים הוניים
במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5א')

סך הכנסות המגזר

רווחי (הפסד) המגזר

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (המשך)

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - מידע מגזרי (המשך):

התאמה בין הרווח התפעולי של המגזרים המדווחים לבין סך הרווח לתקופות המדווחות לפני הוצאות המס מתוארת להלן:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח				
	44,684	15,741	14,692	27,257	רווח (הפסד) תפעולי
	11,319	3,746	6,366	6,705	הוצאות מימון - נטו
	33,365	11,995	8,326	20,552	רווח לפני מיסים על הכנסה

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח:

- א. ביום 1 בינואר 2012 הקצתה החברה 1,739,852 מניות רגילות לאל על נתיבי אויר לישראל בע"מ בהתאם להסכם מסגרת שבין הצדדים. ראה ביאורים 20 ו-30 (1) לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. ביום 26 בינואר 2012 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם קבוצה מלווים לצורך השקעות במבנים לוגיסטיים. באשר לפרטים בדבר הלוואה ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.
- החברה מהוננת את עלויות האשראי בגין הלוואה האמורה, בהתאם לתנאים הנדרשים בתקן בינלאומי מספר 23.
- ליום 30 ביוני 2012, הונו עלויות אשראי בניכוי הכנסות הנובעות מהשקעות זמניות של אותו אשראי בסך של 1,507 אלפי ש"ח.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 10 (יא) בדוחות הכספיים ליום 31.12.2011 החלה חברה בת של החברה בהליכים לבניית מבנה לוגיסטי על קרקע אשר עליה ניצבו מבנה ישן שנשרף ומבנה לוגיסטי אחר.
- לצורך הכשרת הקרקע לבנייה נהרס המבנה האחר, אשר עלותו המופחתת בסך 2,413 אלפי ש"ח, נזקפה כהוצאה בדוחות הכספיים לסעיף רווחים אחרים, נטו.
- מאידך ובהתאם לתנאי פוליסת הביטוח זקפה החברה הבת הכנסות בגין תקבולי ביטוח בסך 2,154 אלפי ש"ח בסעיף רווחים אחרים, נטו לקבלתם היא זכאית עם התחלת הליכי הבנייה.
- ד. חברה בת הגיעה לפשרה עם רשות מקומית בנוגע לדרישתה לתשלומי ארנונה נוספים. ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

ה. באשר לעסקת האקדמה שהתקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ראה ביאור 30 ד' לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. ביום 13 למאי 2012, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח.
ביום 5 ליוני 2012 שולם הדיבידנד.

ביאור 6 - עסקאות עם בעלי עניין

הקבוצה מבצעת במהלך העסקים הרגיל עסקאות בתנאי שוק עם בעלי עניין, לפרטים נוספים יש לעיין בביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים.
להלן עסקאות שבוצעו במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2012:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
67,257	16,977	16,499	32,492	30,966	הכנסות משירותים
7,062	1,734	3,744	2,800	6,545	עלות השירותים

ביאור 7 - מידע בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרים מזומנים:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
4,610	1,322	2,301	1,322	2,301	אשראי ספקים לזמן ארוך שהתקבל בקשר לרכישת ציוד קבוע העברה מקרקעין מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע
28,678					

חלק ג':

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2012

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

דיווח כספי לתקופת ביניים

ליום 30 ביוני 2012

(בלתי מבוקר)

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ
מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה רווח או הפסד
6	רווח כולל אחר
7-8	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
9-13	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



**לכבוד
בעלי המניות של
ממן מסופי מטען וניטול בע"מ**

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים), התש"ל-1970 של ממן מסופי מטען וניטול בע"מ (להלן- החברה), ליום 30 ביוני 2012 ולתקופה של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך נכסיהן בניכוי סך התחייבויותיהן, נטו הסתכם לסך של כ-80,990 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2012, ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-7,133 אלפי ש"ח וסך של כ-3,345 אלפי ש"ח לתקופות של 6 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב כדלקמן:

א. לאמור בביאור 2א' למידע הכספי הנפרד בדבר קביעת מועד גמר תקופת ההרשאה על פי חוזה בין רשות שדות התעופה לחברה ליום 31 במרס 2014, חקיקה בדבר הקמה והפעלה של מסופי מטען בהובלה אווירית בסמוך לנתב"ג, ולכך שלא ניתן בשלב זה לאמוד את ההשפעה השלילית של האירועים האמורים על התוצאות העתידיות של החברה.

ב. לאמור בביאור 1ג' למידע הכספי הנפרד בדבר יישום למפרע של תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 – "מסים על הכנסה".

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
9 באוגוסט 2012

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),

התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

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

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

124,152	7,285	109,115	מזומנים ושווי מזומנים
103,506	101,844	118,484	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
			חייבים ויתרות חובה:
22,694	27,433	32,908	לקוחות
15,674	18,834	24,026	אחרים
	3,524		מסי הכנסה לקבל
	321		מכשירים פיננסיים נגזרים
<u>266,026</u>	<u>159,241</u>	<u>284,533</u>	

נכסים שאינם שוטפים:

57			חייבים אחרים לזמן ארוך
135,135	139,556	131,708	רכוש קבוע
20,533	19,257	20,533	נדל"ן להשקעה
2,039	2,095	2,204	נכסים בלתי מוחשיים
17,410	28,261	19,999	הלוואות לחברות מוחזקות
<u>175,174</u>	<u>189,169</u>	<u>174,444</u>	
<u>441,200</u>	<u>348,410</u>	<u>458,977</u>	

סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין

*224,179	*211,410	240,751
<u>665,379</u>	<u>559,820</u>	<u>699,728</u>

סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה

* יישום למפרע ראה ביאור ב' לדוחות המאוחדים.

פז רביד
סמנכ"ל כספים וכלכלה

עופר לינצ'בסקי
מנכ"ל

נחמה רונן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 9 באוגוסט 2012

31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	30 ביוני	
	2011	2012
	אלפי ש"ח	
24,582	24,048	31,137
4,812	5,979	7,547
42,578	46,633	29,713
1,073		400
13,582	14,758	15,797
86,627	91,418	84,594
198,473	104,583	262,356
24,186	24,072	12,234
5,520	4,982	5,656
3,156	3,579	3,602
247		456
1,105	318	1,410
232,687	137,534	285,714
319,314	228,952	370,308
*346,065	*330,868	329,420
665,379	559,820	699,728

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
אחרים
מסי הכנסה לשלם
הפרשות
סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
אגרות חוב, בניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
הפרשות
מכשירים פיננסיים נגזרים
מסי הכנסה נדחים
סך התחייבויות לזמן ארוך
סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה

הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה

* יישום למפרע ראה ביאור 33 בדוחות המאוחדים.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),

התש"ל - 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	בלתי מבוקר)		בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
158,145	38,337	40,180	78,001	78,374	הכנסות משירותים
(12,391)	(1,859)		(12,391)		בניכוי הנחות שניתנו בדרך של הקצאת מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על, ראה ביאור 5א' לדוחות המאוחדים
145,754	36,478	40,180	65,610	78,374	סה"כ הכנסות משירותים
137,073	34,905	33,938	67,112	67,382	עלות השירותים
8,681	1,573	6,242	(1,502)	10,992	רווח (הפסד) גולמי
11,417	3,144	3,492	5,609	7,288	הוצאות הנהלה וכלליות
					רווחים משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו
1,275	(51)	(1)	(51)	6	רווחים (הפסדים) אחרים, נטו
(53)					
(1,514)	(1,622)	2,749	(7,162)	3,710	רווח (הפסד) מפעולות
6,211	1,571	2,335	2,851	4,221	הכנסות מימון
(12,425)	(3,645)	(6,257)	(7,042)	(10,844)	הוצאות מימון
(6,214)	(2,074)	(3,922)	(4,191)	(6,623)	הוצאות מימון - נטו
(7,728)	(3,696)	(1,173)	(11,353)	(2,913)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
1,724	1,097	352	2,738	(304)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(6,004)	(2,599)	(821)	(8,615)	(3,217)	הפסד נטו לשנה המיוחס לחברה עצמה
					סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
*30,258	*7,904	9,133	*15,184	16,836	סך הכל רווח לשנה, המיוחס לבעלים של החברה
24,254	5,305	8,312	6,569	13,619	

* יישום למפרע ראה ביאור 3ב' לדוחות המאוחדים.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),

התש"ל - 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך)

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		
	2011	2012	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
*24,254	*5,305	8,312	*6,569	13,619	רווח השנה המיוחס לבעלים של חברה האם:
					רווח כולל אחר:
(683)					רווחים אקטואריים בגין התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו ממס
(683)					סך הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לחברה עצמה
100	156	(1,118)	1,905	(264)	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
(583)	156	(1,118)	1,905	(264)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה
23,671	5,461	7,194	8,474	13,355	סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה

* יישום למפרע ראה ביאור 3' לדוחות המאוחדים.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה.

(המשך - 1)

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ
מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),

התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב- 30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012
	בלתי מבוקר)		בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח			

34,768	17,531	(6,960)	22,349	(14,681)
(8,763)	(4,250)	(4,330)	(5,755)	(7,983)
4,446	(68)	(52)	(151)	(673)
1,000	500		500	
31,451	13,713	(11,342)	16,943	(23,337)

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות שוטפות (ששימשו לפעולות שוטפות) (א')
ריבית ששולמה
מסי הכנסה (ששולמו) שהתקבלו
תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת עם חברות מחזקות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה (*):

(10,167)	(3,574)	(2,085)	(6,485)	(3,695)
132	115		132	60
220				(13,507)
518	32	2,944	62	1,140
16,669	4,100	(2,295)	5,450	(2,407)
7,372	673	(1,234)	(841)	(18,409)

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
סילוק נגזרים, נטו
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
ריבית שהתקבלה
תזרימי מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מחזקות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*):

100,000				75,000
(11,524)	(2,881)	(3,067)	(5,766)	(6,092)
(11,948)	(11,948)	(12,169)	(11,948)	(12,169)
		(30,000)		(30,000)
76,528	(14,829)	(45,236)	(17,714)	26,739
115,351	(443)	(57,812)	(1,612)	(15,007)
8,992	7,789	167,040	8,992	124,152
(191)	(61)	(113)	(95)	(30)
124,152	7,285	109,115	7,285	109,115

קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות לזמן ארוך
פירעון אגרות חוב
דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
הפרשי שער בגין מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

* באשר למידע בדבר עסקות השקעה ועסקות מימון שאינן במזומנים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם - ראה ביאור 4.

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),

התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני	
	2011	2012	2011	2012

אלפי ש"ח

(א) תזרימי המזומנים מפעולות שוטפות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

הפסד המיוחס לחברה עצמה לפני מסים על ההכנסה

התאמות בגין:

הנחות שניתנו בדרך של הקצאת מכשירים הוניים במסגרת הסכם עם אל על (ראה ביאור 5' לדוחות המאוחדים)

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד - נטו פחות והפחתות

הפרשי הצמדה בגין אגרות חוב והלוואות שערך בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רווח מעליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, נטו הפרשי שער

הפסדי (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו ריבית ששולמה, נטו

רווח משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה:

לקוחות

אחרים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות:

ספקים ונותני שירותים

אחרים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

(7,728)	(3,696)	(1,173)	(11,353)	(2,913)
12,391	1,859		12,391	
(254)	(24)	68	117	136
15,520	4,007	3,983	7,761	7,924
794	507	1,556	863	1,566
(2,748)	(761)	(987)	(1,086)	(1,471)
(1,276)				
191	61	113	95	30
54	54		54	(6)
8,245	4,219	4,128	5,694	6,843
213	(39)	230	(135)	209
<u>25,402</u>	<u>6,187</u>	<u>7,918</u>	<u>14,401</u>	<u>12,318</u>
(7,302)	1,908	(120)	(12,041)	(10,214)
8,404	1,054	(6,343)	5,301	(8,295)
(1,179)	(258)	2,027	(411)	1,716
9,443	8,640	(10,442)	15,099	(10,206)
<u>9,366</u>	<u>11,344</u>	<u>(14,878)</u>	<u>7,948</u>	<u>(26,999)</u>
<u>34,768</u>	<u>17,531</u>	<u>(6,960)</u>	<u>22,349</u>	<u>(14,681)</u>

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים תמציתיים אלה

ממך מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - ממך מסופי מטען וניטול בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.

"חברה מאוחדת" - חברה בת או חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת האיחוד היחסי.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי ביניים הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים).

בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9ג'), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2012 ולתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ביום 24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2011 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

ממך מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים". עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

ג. עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

להלן נתונים בדבר השפעת היישום למפרע כתוצאה מיישום התיקון ל- IAS12 על החברה - לפירוט מלא ראה ביאור 3 ב' בדוחות המאוחדים:

במידע כספי לתקופות ביניים זה	השפעת היישום למפרע	כפי שדווח בעבר אילו לא היה מיושם התיקון ל IAS 12	
			1. השפעה על דוחות רווח והפסד:
			השפעה על דוח רווח והפסד לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011:
			א
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
15,184	46	15,138	
6,569	46	6,523	
			הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			השפעה על דוח רווח והפסד לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2011:
			ב
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה של סך ההכנסות בניכוי ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
7,904	26	7,878	
5,305	26	5,279	
			הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			ג
			השפעה על דוח רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011:
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
30,258	204	30,054	
24,254	204	24,050	
			הרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

במידע כספי לתקופת ביניים זה	השפעת היישום למפרע	כפי שדווח בעבר אילו לא היה מיושם התיקון ל IAS 12
---	--------------------------	--

2. השפעה על דוחות על המצב הכספי:

	א	השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2011 - סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
211,410	377	211,033

	ב	השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2011 - סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
224,179	535	223,644

3. השפעה על ההון המיוחס לבעלים של החברה:

	א	השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2011 - הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה
330,868	377	330,491
	ב	השפעה על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2011 - הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה
346,065	535	345,530

ביאור 2 - פעילות החברה:

א. באשר למועד גמר תקופת ההרשאה לניהול מסוף המטענים על פי חוזה בין רשות שדות התעופה לחברה, תחילת פעילותו של מפעיל מסוף מטענים נוסף בנמל תעופה בן גוריון (נתב"ג) ולחקיקה בדבר הקמה והפעלה של מסופי מטען בהובלה אווירית בסמוך לנתב"ג - ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. באשר להסכם עליו חתמה החברה עם חברת אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ בחודש פברואר 2010 - ראה ביאור 5א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 3 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לבחורות המוחזקות שלה:

א. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר היקפי השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות ראה ביאור 13 לדוחות המאוחדים לשנת 2011.

ממך מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 3 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לבחורות המוחזקות שלה (המשך):

ב. הלוואות לחברות מוחזקות

באשר לפרטים בדבר היקפי הלוואות בחברות מוחזקות ותנאיהן ראה ביאור 13 לדוחות המאוחדים לשנת 2011.

ג. עסקאות עם חברות מוחזקות

(1) מתן שירותים לחברות מוחזקות

החברה מספקת שירותי ניהול שונים לחלק מהחברות המוחזקות. בנוסף מעניקה החברה שירותי פריקה וטעינה לחברת תעופה אשר לחברה בשליטה משותפת בתחום התעופה הסכם תפעול עימה. העסקות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחירים ותנאי אשראי שאינם חורגים מאלה המקובלים בשוק.

(2) קבלת שירותים מחברות מוחזקות

החברה מקבלת שירותי ארכיבאות, שירותי הסעות שירותי אבטחה ומניעת אובדן ושירותים לוגיסטיים שונים מחברות מוחזקות, העסקות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחירים ותנאי אשראי שאינם חורגים מאלה המקובלים בשוק.

(3) להלן עסקאות עם חברות הקבוצה:

(א) ההכנסות והוצאות עם חברות בנות

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		עלות השירותים הנהלה וכלליות הכנסות מימון
	2011	2012	2011	2012	
	אלפי ש"ח				
	1,109	954	2,324	2,153	
	(1,117)	(1,290)	(2,206)	(2,249)	
	339	242	673	242	
	4,407				
	(4,049)				
	1,084				

ממון מסופי מטען וניטול בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 3 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לבחורות המוחזקות שלה (המשך):

(ב) הכנסות והוצאות עם חברות בשליטה משותפת

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		הכנסות הכנסות מימון
	2011	2012	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
1,412	273	658	670	998	
870	306	242	582	363	

ביאור 4 - מידע בדבר עסקות השקעה ומימון שאינן במזומנים, המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם:

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2011 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני		אשראי לרכישת ציוד קבוע שפקים שהתקבל בקשר
	2011	2012	2011	2012	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח				
588	986	1,607	986	1,607	

ביאור 5 – אירועים לאחר תאריך המאזן.

בתאריך 10/7/2012 העמידה החברה הלוואה בסך 75 מיליון ש"ח לחברה בת לצורך הקמת מתחמים לוגיסטיים. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של 5.75% וצמודה למדד המחירים לצרכן.

חלק ד'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 30
ביוני 2012**

ממן מסופי מטען וניטול בע"מ

**דוח רבעון שני של שנת 2012 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970
("תקנות הדוחות")**

▪ **דוח רבעון שני של שנת 2012 בדבר אפקטיביות הבקרה**
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

מצורף בזה דוח רבעון שני של שנת 2012 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג (א) לתקנות הדוחות :

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ממון מסופי מטען וניטול בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. עופר לינצ'בסקי מנהל כללי ;
2. פז רביד, סמנכ"ל כספים

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 ואשר נועדו לספק בטחון סביר 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 כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2012 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), 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

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1):
אני, עופר לינצ'בסקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ממן מסופי מטען וניטול 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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2012) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

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

עופר לינצ'בסקי
מנכ"ל

9 באוגוסט 2012

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

- (6) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ממן מסופי מטען וניטול בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2012 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (7) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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;
- (8) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (9) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 –
- (ד) 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;
- (8) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (ד) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ה) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (ו) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2012) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין

פז רביד
סמנכ"ל כספים

9 באוגוסט 2012