

לנוקס השקעות בע"מ
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2012

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2012 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת ששת החודשים שנתיימו ביום 30 ביוני 2012 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך"). בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך, יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי של החברה, שחלו ממועד הדוח התקופתי של החברה לשנת 2011 ועד ליום פרסום דוח רבעוני זה. מובהר, כי ככלל, התיאור הנכלל בדוח רבעוני זה כולל רק מידע אשר הינו, לדעת החברה, מידע מהותי, יחד עם זאת, בחלק מהמקרים, לשם שלמות התמונה, כללה החברה תיאור מפורט מהנדרש, הכולל גם מידע שלדעתה אינו מידע מהותי בהכרח. היקפו של דוח זה הינו מצומצם והוא נערך תחת ההנחה שבפני קוראו מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2011 כפי שפורסם במגנ"א ביום 12 בפברואר 2012 (אסמכתא מס' 039741-01-2012) (להלן: "הדוח התקופתי").

- 1. כללי**
- 1.1 החברה עוסקת ביזמות, הקמה ושיווק של נדל"ן להשקעה ופרויקטים בנדל"ן בישראל.
- 1.2 לחציון הראשון של שנת 2012, לחברה הפסד בסך של כ- 1,243 אלפי ש"ח ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 8,491 אלפי ש"ח.
- ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני 2012, כולל חלויות שוטפות של קרן אגרות חוב (סדרה א') של החברה (להלן: "האג"ח" או "אגרות החוב") בסך של כ-6 מיליוני ש"ח שמועד פרעונם ביום 31 במרס 2013.
- המזומנים הנדרשים לפירעון התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב, מבוססים על מזומנים שנתקבלו בחשבון הבנק השוטף של החברה בשנת 2011 וכן בחצי הראשון של 2012, ועל מסגרת אשראי קיימת מחברת השקעות.
- דירקטוריון והנהלת החברה מעריכים, בוודאות גבוהה, כי החברה תפרע את התחייבויותיה מהמקורות שצוינו לעיל.
- 1.3 כחלק מיישום תיקון 17 לחוק החברות, מונו ביום 13 בפברואר 2012 הדירקטורים החיצוניים גבי נלי אסולין ומר לוני רפאלי, וכן הדירקטורים מר גל מנשה, מר רוני ביגיו ומר טומי ביגיו. כמו כן, ביום 15 בפברואר 2012 הוקמה ועדת ביקורת בה חברים הדח"צים מר לוני רפאלי וגבי נלי אסולין, והדירקטור מר גל מנשה.

- 2. ענף הנדל"ן**
- ענף הנדל"ן מושפע באופן ישיר מהמצב הכלכלי השורר במשק. במהלך שנת 2011, ובמיוחד בחציון השני, מאופיין ענף הבניה בהאטה בביקושים תוך המשך גידול בהיצע. גורמים אלו תומכים בעצירת עליית מחירי הדירות למגורים, וייתכן שישפיעו אף בכיוון ירידת מחירים לאחר העליות החדות במחירים בתחום הבניה במגורים שאפיינו את שנת 2010. עצירת עליית מחירי הדירות למגורים בולטת במיוחד בדירות חדשות ונמשכת גם בחציון הראשון של 2012.

- 3. תאור הפרויקטים של החברה**
- לחברה בשלב זה פרויקט אחד, כדלהלן:

- 3.1 פרויקט לנוקס-נחמני, תל אביב**
- החברה הינה הבעלים בחלקת הקרקע הנמצאת בפינת הרחובות אחד העם ונחמני בתל אביב, הכוללת בניין בן 3 קומות הבנוי עליה והמיועד לשימור (להלן- "בית ציפורן"). בתקופת הדוח החלה החברה בבנית פרויקט של דירות מגורים על גבי הקרקע (להלן - "פרויקט לנוקס-נחמני"), הכולל שימור והוספת קומה לבית ציפורן והקמת 2 בניינים נוספים: האחד בן 5 קומות וקומת גג חלקית שיכלול 9 יחידות דיור, והשני, בן 6 קומות וקומת גג חלקית.

בסה"כ ייבנו 3 בניינים ו-24 יחידות דיור.

במהלך חודש אוקטובר 2011, החלה החברה בעבודות להריסת המבנים הישנים בפרויקט, ולאחריהן בעבודות חפירה ודיפון.

בחודש דצמבר 2011, חתמה החברה הסכם עם קבלן ראשי (להלן- "קבלן הראשי" ו- "ההסכם", בהתאמה) לצורך ביצוע הפרויקט. התשלום לקבלן הוא על בסיס פאושלי. לוח הזמנים שנקבע במסגרת ההסכם הינו כ- 18.5 חודשים מיום קבלת צו תחילת העבודה. הקבלן הראשי יעמיד לחברה ערבויות ובטוחות כמקובל בהתקשרויות מסוג זה. ההסכם כולל מצגים, התחייבויות והוראות כמקובל בהסכמים מסוג זה.

בחודש פברואר 2012 ניתן צו התחלת עבודה לקבלן הראשי, ועבודות הבנייה החלו להתקדם בהתאם ללוח הזמנים המתוכנן.

נכון למועד הדו"ח השלימה החברה את מרבית המטלות הציבוריות שהתחייבה להן.

בשנת 2010, החלה החברה בשיווק ומכירת דירות בפרויקט לנוקס-נחמני. למועד הדוח נחתמו 19 הסכמי מכר בסך כולל של 124,000 אלפי ש"ח.

המצב הכספי

3.2. כללי

סך המאזן של החברה ליום 30.6.12 הסתכם לסך של כ- 104,992 אלפי ש"ח לעומת סך של 90,612 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 92,671 ליום 30.6.2011.

להלן השינויים העיקריים בסעיפי המאזן על פני התקופות:

3.3. הון עצמי

ההון העצמי ליום 30.6.12 הסתכם בסך של כ- 8,420 אלפי ש"ח, אשר מורכב מהון מניות ופרמיה על מניות בסך 16,904 אלפי ש"ח ויתרת הפסד בסך של כ- 8,484 אלפי ש"ח. ההון העצמי ליום 31.12.11 הסתכם בסך של כ- 9,663 אלפי ש"ח, אשר הורכב מהון מניות ופרמיה על מניות בסך 16,904 אלפי ש"ח ויתרת הפסד בסך של כ- 7,241 אלפי ש"ח. השינויים בהון העצמי נבעו מההפסד הנקי בתקופת הדוח.

3.4. הון חוזר

הרכוש השוטף ליום 30.6.12 הסתכם לסך של כ- 102,013 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 88,429 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 90,762 ביום 30.6.2011.

3.4.1. מזומנים ושווי מזומנים ליום 30.6.12 הסתכמו לסך של כ- 7,875 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,562 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 3,314 ביום 30.6.2011. הגידול נובע מתקבולי דיירים וקבלת הלוואה מחברת האשראי.

3.4.2. חייבים ויתרות חובה ליום 30.6.12 הסתכמו לסך של כ- 531 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 567 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 2,733 אלפי ש"ח ביום 30.6.2011.

3.4.3. מלאי מקרקעין ליום 30.6.12 הסתכם לסך של 93,454 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 86,203 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 74,703 אלפי ש"ח ביום 30.6.2011. המלאי מייצג את נכסי פרויקט בית ציפורן בתל אביב. הגידול בתקופת הדוח מייצג השקעות נוספות בפרוייקט והיוון הוצאות מימון.

3.4.4. פיקדונות בנאמנות - בגין אגרות חוב ליום 30.6.12 ו- 31.12.11, לא קיימת יתרה, לעומת סך של כ- 6,331 אלפי ש"ח ליום 30.6.11. הקיטון נובע ממימוש הפקדונות לצורך פדיון מוקדם חלקי של אגרות החוב המונפקות בבורסה שהתרחש בחודש אוקטובר 2011. ההתחייבויות שוטפות ליום 30.6.12 הסתכמו לסך של כ- 96,572 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 80,949 אלפי ש"ח ליום 31.12.11 ו- 82,181 ליום 30.6.2011.

3.4.5. יתרת האשראי וההלוואות מתאגידים בנקאיים ליום 30.6.12 הסתכמה לסך של כ- 90 אלפי ש"ח לעומת סך של 777 אלפי ש"ח ליום 31.12.11 ו- 25,521 אלפי ש"ח ליום 30.6.2011. הקיטון באשראי נובע מפירעון ההלוואות עקב קבלת מקדמות בגין מכירת דירות.

3.4.6. ההלוואה מחברת ההשקעות ליום 30.6.12, הסתכמה לסך של כ- 18,530 אלפי ש"ח (כולל ריבית שנצברה), לעומת 11,511 אלפי ש"ח ב- 31.12.2011 ו- 8,888 אלפי ש"ח ב- 30.6.2011. הגידול הינו הלוואה נוספת עבור תשלומי האג"ח.

3.4.7. יתרת אגרות החוב נובעת מאגרות חוב שהונפקו (כולל אגרות חוב שנבעו ממימוש אופציות) בניכוי הוצאות הנפקה.

3.4.8. יתרת ספקים ונותני שירותים ליום 30.6.12 הסתכמה לסך של כ- 53 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,846 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 39 אלפי ש"ח ב- 30.6.2011.

3.4.9. יתרת זכאים ויתרות זכות ליום 30.6.12 הסתכמה לסך של כ- 2,046 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,286 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 2,847 אלפי ש"ח ב- 30.6.2011.

3.4.10. יתרת ההלוואות מבעלי מניות ליום 30.6.12, הסתכמה לסך של 3,801 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 4,493 אלפי ש"ח ליום 31.12.11, ו- 4,603 אלפי ש"ח ב- 30.6.2011.

3.5. נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הלא שוטפים ליום 30.6.12, הסתכמו לסך של כ- 2,979 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 2,183 אלפי ש"ח ליום 31.12.2011, ו- 1,909 אלפי ש"ח ליום 30.6.2011.

3.5.1. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע ליום 30.6.12, הסתכם לסך של כ- 412 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 158 אלפי ש"ח ליום 31.12.11.

3.5.2. מסים נדחים

יתרת המסים הנדחים ליום 30.6.12, הסתכמה לסך של 2,567 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 2,025 אלפי ש"ח ליום 31.12.11. המסים הנדחים מייצגים נכס או התחייבות לפי העניין בנוגע להפרשי עיתוי בהכרה ברווח לצורך מס לעומת הכרה בדוחות הכספיים.

3.6. התחייבויות לא שוטפות

ליום 30.6.12, אין לחברה התחייבויות לא שוטפות, מאחר וכל התחייבויות החברה עומדות לפרעון בתקופת המחזור התפעולי של החברה המוערך בכ- 3-4 שנים.

תוצאות הפעילות

להלן דוח רווח והפסד לתקופה של 6 חודשים שנסתיימה ביום 30.6.12 (באלפי ש"ח):

<u>אלפי ש"ח</u>	
(1,785)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,785)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
-	הוצאות מימון
(1,785)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
542	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
(1,243)	רווח (הפסד) לשנה

3.7. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות לחציון הראשון של 2012, הסתכמו לסך של כ- 1,785 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,375 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ו- 3,179 אלפי ש"ח בשנת 2011. ההוצאות מורכבות, בעיקר, מדמי ניהול לבעלי שליטה ולנושאי משרה בגין שירותי ניהול לחברה, והוצאות שכר ותשלומים בגין שירותים מקצועיים.

3.8. הוצאות והכנסות מימון

בחציון הראשון של 2012 כל הוצאות והכנסות המימון הוונו למלאי בניינים למכירה.

3.9. הטבת מס

בחציון הראשון של 2012 נרשמה הטבת מס בסך של כ- 542 אלפי ש"ח לעומת הטבת מס בסך של כ- 573 אלפי ש"ח בחציון מקביל אשתקד ו- 837 אלפי ש"ח בשנת 2011. הטבות המס הינן בגין עדכון נכסי או התחייבויות מסים נדחים שנרשמו, בעיקר, בגין הפסד לצרכי מס, היוון עלויות אשראי למלאי ושערוך נדליין להשקעה, וכן כתוצאה משינוי שיעורי המס.

3.10. הפסד לשנה

החברה סיימה את החציון הראשון של שנת 2012 בהפסד כולל בסך של כ- 1,243 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של כ- 1,536 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד ו- 2,363 אלפי ש"ח בשנת 2011.

4. נזילות

- תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 8,491 אלפי ש"ח, ונבעו בעיקר, מעליה במקדמות מלקוחות.
 - תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ב- 339 אלפי ש"ח נבעו, בעיקר, מהשקעה בשיפורים במושכר המשמש את משרדי החברה וגידול בביקודן.
 - תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של כ- 1,839 אלפי ש"ח ונבעו, בעיקר, מקבלת הלוואה נוספת מחברת ההשקעות, ותשלום קרן אגרות החוב.
- בתקופת הדוח גדלה יתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 6,313 אלפי ש"ח והסתכמה לסך של כ- 7,875 אלפי ש"ח.

4.1. תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 16.8.2012, בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה לשנתיים הקרובות וקבע כי מכיוון שקיים לחברה בדוחותיה הכספיים ליום 30.6.2012 הון חוזר חיובי, תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת, אך הפסד לתקופה, אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי, דהיינו השנתיים הקרובות, לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בתקופה זו, בהגיע מועד קיומן.

הדירקטוריון נימק את עמדתו זו בין השאר בכך:

1. ההנחות שעל בסיסן הוכנה תחזית תזרים המזומנים של החברה, מתקיימות נכון למועד החתימה על הדוחות, דהיינו החברה תוכל לעמוד בכל התחייבויותיה לשנתיים הקרובות.
2. עם חתימה על ההסכם עם הקבלן הראשי נכנס לתוקף ולפעולה הליווי הבנקאי המממן את הפרויקט.
3. החברה החלה בביצוע פרויקט לנוקס-נחמני והתקשרה בהסכם עם הקבלן הראשי, במסגרת התקציב שנקבע על-ידי המפקח שמטעם הבנק שמעמיד את הליווי הבנקאי לחברה עבור פרויקט לנוקס - נחמני.
4. החברה השקיעה בפרויקט לנוקס-נחמני הון עצמי בסכום העולה על סכום ההון העצמי הנדרש על-ידי הבנק. בתקופת הדוח קיבלה החברה מהבנק החזר עודפי הון עצמי שהושקעו בפרויקט לנוקס-נחמני בסך של כ- 10.1 מיליוני ש"ח, הניתנים לניצול ללא הגבלה.

5. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי, מאשראי מבעל שליטה, מאשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ומאגרות חוב שהונפקו. החברה מקבלת החלטות לגבי סכומי ותנאי האשראי שהיא נוטלת על פי צרכיה מעת לעת.

לחברה מסגרת אשראי של 211 מיליון ש"ח לפרויקט לנוקס-נחמני (כולל מסגרת ערבויות חוק מכר). רוב האשראי מתאגידים בנקאיים הינו אשראי לזמן קצר שניתן בריביות שקליות בשיעור של פריים בתוספת 2%. שיעור ריבית הפריים ליום 30 ליוני 2012, עמד על 3.75% ובהתאם לכך האשראי מתאגידים בנקאיים לאותו מועד נושא ריבית של 5.75%.

לחברה מסגרת אשראי מחברת השקעות בסך כולל של 20 מיליון ש"ח. האשראי מחברת ההשקעות ליום 30.6.12 הסתכם לסך של כ- 18,530 אלפי ש"ח, כולל ריבית שנצברה, ונושא ריבית של כ- 18.4%. מסגרת האשראי שטרם נוצלה, נכון למועד הדוחות הכספיים, עומדת על 4,000 אלפי ש"ח.

6. שינויים מהותיים שחלו בפעילות התאגיד

ראה סעיף 1 לעיל.

7. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות הסיכונים, באחראים לניהולם ובמימוש המדיניות, ביחס לאלו שתוארו בדוח הדירקטוריון של החברה שנכלל במסגרת הדוח התקופתי.

7.1 ניתוחי רגישות ליום 30 ביוני 2012
להלן טבלת ניתוח רגישות לשינויים בממד המחירים לצרכן:

שינוי	3%	1%	-1%	-3%
	(הפסד) מהשינוי באלפי ש"ח	ערך פנקסני באלפי ש"ח	רווח מהשינוי באלפי ש"ח	
אגרות חוב	(355)	11,862	118	355
הלוואות מבעלי מניות	(114)	3,801	38	114

7.2 מאזן בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2012

צמוד מדד	לא צמוד	לא כספי	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים			
-	7,875	-	7,875
-	153	-	153
-	531	-	531
-	93,454	93,454	186,908
-	412	412	824
-	2,567	2,567	5,134
-	104,992	96,433	201,425
התחייבויות			
-	90	-	90
-	18,530	-	18,530
11,862	-	-	11,862
-	53	-	53
-	2,046	-	2,046
-	60,190	-	60,190
-	3,801	-	3,801
11,862	-	84,710	96,572
(11,862)	(76,151)	96,433	8,420

7.3 ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
לא חלו ארועים ושינויים משמעותיים בנושא חשיפה לסיכוני שוק וניהול סיכוני שוק, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

8.

מבקר פנימי

ביום 15 בפברואר 2012, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישורה של ועדת הביקורת) את מינויו של רו"ח יוסף גינוסר כמבקר הפנימי של החברה.

להלן יובאו הפרטים הנדרשים בדבר המבקר הפנימי בהתאם לתוספת הרביעית לתקנות ניירות ערך (להלן: "התוספת הרביעית"):

שם: יוסף גינוסר
תחילת כהונה: 15 בפברואר 2012
תעודת זהות: 055377071

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). כמו כן, למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

ייחוד פעולות: המבקר הפנימי אינו ממלא כל תפקיד נוסף בתאגיד מעבר לכהונתו כמבקר פנים.

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בתאגיד.

עניין אישי: המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד ואינו קרוב של כל אחד מאלה וכן אינו מכהן כרואה החשבון המבקר או מי מטעמו ואינו נותן שירותים חיצוני לתאגיד, למעט שירותי ביקורת פנים.

החזקה בניירות ערך של התאגיד: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד או של גוף קשור לתאגיד, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית.

קשרים עסקיים/מהותיים עם התאגיד: אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם התאגיד או עם גוף קשור לתאגיד, כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית.

מינוי המבקר הפנימי: מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 15 בפברואר 2012, בהסתמך על ניסיונו המקצועי העשיר ורב השנים של המבקר הפנימי בתחום הביקורת הפנימית, לרבות בחברות ציבוריות.

כישורי המבקר: המבקר בעל רישיון רואה חשבון משנת 1978. למבקר, שהינו מנכ"ל חברה מובילה בתחום שירותי בקרה פנימית ובעלת ניסיון של כ-20 שנה במתן שירותים אלו, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים.

הממונה הארגוני על המבקר: יו"ר הדירקטוריון.

תכנית הביקורת והיקף ההעסקה: טרם נקבעה תכנית ביקורת שנתית. המבקר הפנימי נמצא בעיצומו של סקר בקרה פנימית על מנת להציע לחברה תכנית ביקורת פנימית מתאימה.

נכון למועד פרסום הדוח, עסקאות מהותיות (כהגדרת מונח זה בתוספת הרביעית) אשר ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח טרם נבחנו על ידי המבקר הפנימי.

תקנים מקצועיים: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.

גישה חופשית למבקר הפנימי: למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, בכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי: המבקר הפנימי יגיש את דוחותיו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת. עד למועד פרסום דוח זה טרם הוגשו דוחות ביקורת.

תגמול: תגמול המבקר הפנימי ייעשה לפי שעות עבודה שהושקעו על-ידיו והוא נקבע במו"מ עם המבקר ומאושר על ידי הדירקטוריון. בתקופת הדוח לא שולם למבקר תגמול כלשהו. המבקר עומד בהוראות סעיף 146ב' לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

9.

פרטים בדבר מדיניות החברה במתן תרומות

לא נקבעה מדיניות מתן תרומות ואין לחברה התחייבויות למתן תרומות בתקופות עתידיות.

10.

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון אשר עליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 הינו אחד (בנוסף לדח"צ). המספר המזערי נקבע, בשים לב לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון, בהתאם לדין, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ותוך התחשבות, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה, ובמספר חברי הדירקטוריון בחברה.

נכון למועד דוח זה, מכהנים בדירקטוריון החברה הדירקטורים הבאים, אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר דוד זילברג וגבי נלי אסולין (דח"צ). לפרטים בדבר כישורים, השכלה, ניסיון וידע שעל בסיסם רואה החברה את הדירקטורים הנ"ל כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה דוחות מיידיים מיום 13.2.2012 (מספרי אסמכתאות: 2012-01-040677, 2012-01-040677 ו- 2012-01-040695). המידע המפורט בדוחות המיידיים הנ"ל מובא כאן על דרך ההפנייה.

11. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים
נכון למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. נכון למועד דוח זה, קיימים בחברה שני דירקטורים חיצוניים.

12. הליך אישור הדוחות הכספיים
דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (לסעיף זה "הוועדה") הדנה בדוחות הכספיים ומגישה את המלצותיה לדירקטוריון באשר לאישורם.
חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מכהנים גם כחברי ועדת הביקורת של החברה והם כוללים כדלקמן:
גב' **נלי אסולין** – דח"צ – בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
מר **לוני רפאלי** – דח"צ.
עו"ד **גל מנשה** – דירקטור.

בישיבת הוועדה ביום 12 באוגוסט 2012 נכחו כל חברי הוועדה, רואי החשבון המבקרים של החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה.

במהלך הדיון האמור סקר סמנכ"ל הכספים מר דרור עוזרי באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים ואת הסוגיות המהותיות בדוח הכספי לרבות את ההערכות המהותיות והאמדנים שנעשו בקשר לדוחות הכספיים, ואת המדיניות החשבונאית.

הוועדה המליצה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים והמלצותיה הועברו לחברי הדירקטוריון 2 ימי עסקים לפני ישיבת הדירקטוריון, זמן סביר לאור היקפן של ההמלצות ומורכבותן.

בישיבת הדירקטוריון לאישור הדוח הרבעוני סקר המנכ"ל מר דייוויד זילברג את פעילותה השוטפת של החברה. חברי הדירקטוריון דנו בהמלצות הוועדה בסיוע סמנכ"ל הכספים של החברה ורואי החשבון המבקרים שלה שהוסיפו את הערותיהם.

חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 16 באוגוסט 2012 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2012, הם: רוני ביגיו, דייוויד זילברג, טומי ביגיו, נלי אסולין, לוני רפאלי וגל מנשה.

הדוחות הכספיים של החברה אושרו בישיבת הדירקטוריון מיום 16 באוגוסט 2012, והדירקטור, מר רוני ביגיו, הוסמך לחתום על דוחות הביניים של החברה ליום 30.6.2012 במקום מר איב ביגיו, יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל המשותף.

13. תוכנית רכישה של התאגיד
במהלך תקופת הדוח, לא חל כל שינוי בתוכנית הרכישה המפורטת בדוח השנתי ולא נרכשו אגרות חוב על-ידי התאגיד על-פי תוכנית הרכישה הנ"ל.

14. פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד
לתאריך הדוח התקופתי, קיימות במחזור אגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף החברה מיום 25 במרס 2007, כמפורט בטבלה להלן:

שם הסדרה	מועד הנפקה	ע.נ. במועד ההנפקה	ע.נ. אגרות החוב שבמחזור ליום 30.06.12	שער בבורסה ליום 30.06.12	ע.נ. אגרות החוב שבמחזור בתוספת הפרשי הצמדה ליום 30.06.12	סך הריבית הצבורה ליום 30.06.12	ערך פנקסני של הסדרה בדוחות הכספיים ליום 30.06.12	שווי הוגן ליום 30.06.12	סוג הריבית ושיעורה	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית	בסיס ותנאי הצמדה (קרן+ריבית)
סדרה א'	1.4.2007	40,000	10,359	118	12,324	254	11,862	12,224	קבועה בשיעור שנתי של 8.45%	5 תשלומים שווים ביום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2010 עד 2014 (כולל)	31 במרס ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2014	צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2007

15. ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
אין.

דיויד זילברג,
דירקטור ומנכ"ל משותף

רוני ביג'ו,
דירקטור

תאריך אישור הדירקטוריון : 16 באוגוסט 2012.

לנוקס השקעות בע"מ

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת לנוקס השקעות בע"מ (להלן "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איב ביגיו, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל משותף.
2. דיוויד זילברג, מנכ"ל משותף.
3. דרור עוזרי, 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 ביטחון 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.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה 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 שהוא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, דיויד זילברג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הכספי ביניים של לנוקס השקעות 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, לוועדת הביקורת ביושבה כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד ולדירקטוריון 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, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, 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 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.

דיויד זילברג - מנכ"ל משותף

תאריך: 16 באוגוסט 2012

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רו"ח דרור עוזרי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של לנוקס השקעות בע"מ (להלן - "התאגיד"), לרבעון השני של שנת 2012 (להלן - "הדוחות").

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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, לוועדת הביקורת ביושבה כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד ולדירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, 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 הרבעוני ליום 31 במרץ 2012 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי 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.

דרור עוזרי - סמנכ"ל כספים

תאריך: 16 באוגוסט 2012