

שניב
תעשיות נייר בע"מ



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023



Novo

Beauty Culture

מגיק

Lovely

3G

BulkySoft
LUXURY HYGIENE SOLUTIONS

SASA S TECH
PROFESSIONAL

MAXOL-MAX

Smart Rhinol

Green Care
The Nature of Cleaning

אופל

תוכן העניינים

סעיף חלק א	הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	עמוד
	הסברי הדירקטוריון בדבר נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד;	
	שינויים מהותיים בפעילות החברה, בעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה;	3
	ניתוח המצב הכספי;	4
	ניתוח תוצאות הפעולות;	8
	ניתוח נזילות ומקורות מימון;	11
חלק ב	היבטי ממשל תאגידי	13

הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

דירקטוריון שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן- "שניב") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של שניב וחברות הבנות שלה (להלן- "החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (להלן - "התקופה").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2022 המהווה חלק מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם במגנא ביום 30.03.2023 (אסמכתא מס' 2023-01-031117).

1. שינויים מהותיים בפעילות החברה, בעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה לתקופה

למידע בדבר אירועים מהותיים במהלך התקופה ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

חלוקת דיבידנד

להלן פרטים בדבר מועדי וסכומי הדיבידנדים שחולקו במהלך השנתיים שקדמו לתאריך הדוח:

תאריך הכרזה	יום הקום	יום התשלום	דיבידנד למניה 1 ש"ח ע"נ	דיבידנד באלפי ש"ח
30/08/2021	12/09/2021	30/09/2021	0.039	2,500

2. המצב הכספי

2.1. נכסים שוטפים

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2022	31.03.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	27,041	453,842	480,883	נכסים שוטפים
		50.1%	51.7%	אחוז מסך מאזן
				מזה:
מ-1	2,782	13,394	16,176	מזומנים
מ-2	(2,357)	13,131	10,774	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מ-3	23,332	258,236	281,568	לקוחות
מ-4	578	40,029	40,607	חייבים ויתרות חובה
מ-5	2,706	129,052	131,758	מלאי
	27,041	453,842	480,883	סך הכל

מ-1) ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 4 להלן.

מ-2) הירידה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נובעת בעיקר ממכירת ניירות ערך אשר קוזזו מרווח משערוך בתקופה המדווחת.

מ-3) העלייה בלקוחות נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בעיקר בתחום מוצרי הנייר ובתחום מוצרי הניקיון רכב וטיפוח אישי, לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

מ-4) העלייה בחייבים ויתרות חובה נובעת בעיקר מגידול במקדמות ששולמו לספקים בגין יבוא סחורות במגזר מוצרי הנייר אשר קוזזה, בעיקר מקיטון במקדמות לספקים ולמוסדות ממשלתיים במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי.

מ-5) העלייה במלאי נובעת בעיקר מגידול ביתרת מלאי תוצרת גמורה במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות אשר קוזז, מקיטון במלאי חו"ג במגזר מוצרי האלומניום והחד פעמי.

2.2. התחייבויות שוטפות

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2022	31.03.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	25,959	365,544	391,503	התחייבויות שוטפות
		40.4%	42.1%	אחוז מסך מאזן
				מזה:
מ-6	1,557	164,124	165,681	אשראי מתאגידים בנקאיים
	123	8,303	8,426	התחייבות חכירה
מ-7	23,361	150,342	173,703	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
מ-8	918	42,775	43,693	זכאים ויתרות זכות
	25,959	365,544	391,503	סך הכל

מ-6) הגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נובע בעיקר מפירעון הלוואות לזמן ארוך. לפרטים נוספים ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 4 להלן.

מ-7) העלייה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים נובעת בעיקר מגידול ברכש סחורות בתחום הפעילות במגזר מוצרי הנייר הן מגידול בהיקפי הפעילות והן כתוצאה מעליות מחירי חומרי הגלם בעיקר תאית המהווה חומר גלם עיקרי במגזר זה, בקיזוז ירידה במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי.

מ-8) העלייה בזכאים ויתרות זכות נובעת בעיקר מגידול בהפרשות בגין סחורה ושירותים שהתקבלו וטרם חויבו במגזר הנייר. אשר קוזזה מקיטון במקדמות שהתקבלו מלקוחות מגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי.

2.3. הון חוזר

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2022	31.03.2023	
		מאוחד	מאוחד	
מ-10	1,082	88,298	89,380	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות שוטפות
		1.24	1.23	יחס שוטף
		0.89	0.89	יחס מהיר (יחס שוטף ללא מלאי)

מ-10) ראו הסברים לשינוי בנכסים השוטפים, סעיף 2.1 לעיל, ובהתחייבויות השוטפות, סעיף 2.2 לעיל. הגידול בהון החוזר החיובי נובע בעיקר מגידול ביתרות הלקוחות, אשר קוזז מגידול ביתרות הספקים, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות השוטפים לאור הגידול בהיקפי הפעילות. בהקשר זה יצוין כי רוב מסגרות האשראי של החברה הינן מסגרות חתומות.

2.4. רכוש קבוע

באלפי ש"ח		לייום		עלייה (ירידה)
		31.12.2022	31.03.2023	
		מאוחד	מאוחד	
רכוש קבוע		389,347	387,529	(1,818)
אחוז מסך מאזן		42.9%	41.6%	
מזה:				
השקעות בתקופה		7,468		
השפעת יישום תקן IFRS 16		1,174		
גריעות נטו		(192)		
פחת בתקופה		(9,736)		
שינויים בתשלומים ע"ח רכוש קבוע ליום הדוח		(532)		
סך הכל		(1,818)		

להלן פירוט ההשקעות בתקופה:

1. השקעות בהקמת מבנה וקווי ייצור מוגמרים חדשים בסך של כ- 1,600 אלפי ש"ח.
2. השקעות בהקמת מפעל קוסמטיקס החדש באזור התעשייה דלתון בסך של כ- 2,800 אלפי ש"ח.
3. השקעות אחרות בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד במגזר מוצרי הנייר בסך של כ- 1,700 אלפי ש"ח.
4. השקעות אחרות בסך של כ- 1,300 אלפי ש"ח.
5. עסקאות חכירה שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16 בסך של כ- 1,300 אלפי ש"ח.

2.5. נכסים לא שוטפים

באלפי ש"ח		לייום		עלייה (ירידה)	הסבר
		31.12.2022	31.03.2023		
		מאוחד	מאוחד		
נכסים לא שוטפים		451,657	449,962	(1,695)	
אחוז מסך מאזן		49.9%	48.3%		
מזה:					
הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך		724	664	(60)	
הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים		7,132	7,282	150	
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		15,977	16,485	508	
נכס מס נדחה		634	992	358	
רכוש קבוע, נטו	מ-11	389,347	387,529	(1,818)	
מוניטין		16,484	16,484	-	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	מ-12	21,359	20,526	(833)	
סך הכל		451,657	449,962	(1,695)	

מ-11) ראו סעיף 2.4 לעיל.

מ-12) הירידה בנכסים בלתי מוחשיים, נטו נובעת בעיקר מהפחתה בתקופה.

2.6. התחייבויות לא שוטפות

		באלפי ש"ח		
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2022	31.03.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	(6,625)	218,325 24.1%	211,700 22.7%	אחוז מסך מאזן מזה:
מ-13	(6,354)	112,959	106,605	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
מ-14	(173)	34,416	34,243	התחייבויות בגין אופציית מכר למיעוט
	-	894	894	התחייבויות בגין סיום עובד מעביד
מ-15	(909)	30,135	29,226	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
מ-16	811	39,921	40,732	מסים נדחים
	(6,625)	218,325	211,700	סך הכל

מ-13) הירידה בהתחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו נובעת בעיקר מפרעון הלוואות לזמן ארוך במגזר מוצרי הנייר בתקופה. לפרטים נוספים ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 4 להלן.

מ-14) הירידה בהתחייבויות בגין אופציית מכר למיעוט נובעת משערוך בתקופה המדווחת, בעיקר כתוצאה מעליית הריבית.

מ-15) הירידה בהתחייבויות חכירה נובעת בעיקר מתשלומים שבוצעו בתקופה המדווחת.

מ-16) העלייה במסים הנדחים נובעת בעיקר מגידול בעתודה למס בגין רכוש קבוע במגזר מוצרי הנייר.

2.7. הון עצמי

		באלפי ש"ח		
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2022	31.03.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	6,012	321,630 35.5%	327,642 35.2%	הון עצמי אחוז מסך מאזן מזה:
	-	173,341	173,341	הון מניות נפרע
	-	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
מ-17	4,610	141,852	146,462	עודפים
מ-18	1,402	34,683	36,085	זכויות שאינן מקנות שליטה
	6,012	321,630	327,642	סך הכל

מ-17) העלייה בעודפים נובעת מהרווח בתקופה. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות, ראו סעיף 3 להלן.

מ-18) העלייה בזכויות שאינן מקנות שליטה נובעת מחלק המיעוט ברווחי החברות הבנות.

למידע בדבר תוצאות לפי מגזרי הפעילות ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המצורפים. להלן התוצאות העיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				הסבר
31.12.22	31.03.22	שינוי	% שינוי ב-	31.03.23	
728,716	172,766	49,569	28.7%	222,335	ר-1 מכירות
167,054 22.9%	40,141 23.2%	12,497	31.1%	52,638 23.7%	ר-2 רווח גולמי אחוז מהמכירות
66,212	15,268	4,715	30.9%	19,983	ר-3 הוצאות שילוח
44,313	11,663	1,162	10.0%	12,825	ר-4 הוצאות מכירה ושיווק
27,581	7,095	445	6.3%	7,540	ר-5 הוצאות הנהלה וכלליות
242	15	16	106.7%	31	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
29,190 4.1%	6,130 3.5%	6,191	101.0%	12,321 5.5%	רווח מפעולות רגילות אחוז מהמכירות
(14,640)	(1,636)	(2,902)	177.3%	(4,538)	ר-6 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
866	266	242	91.0%	508	ר-7 חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על הכנסה
3,531	93	2,188	2,352.6%	2,281	
11,885 1.6%	4,667 2.7%	1,345	28.8%	6,012 2.7%	רווח נקי אחוז מהמכירות
149	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
12,034 1.9%	4,667 2.7%	1,345	28.8%	6,012 2.7%	סך הכל רווח כולל לתקופה אחוז מהמכירות
71,896 9.9%	16,540 9.6%	6,412	38.8%	22,952 10.3%	EBITDA - רווח מפעולות רגילות לפני פחת והפחתות אחוז מהמכירות

ר-1) ראו סעיף 3.1 להלן.

ר-2) העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה במכירות הן במגזר מוצרי הניקיון, הרכב והטיפול האישי והן מעלייה במכירות במגזר מוצרי הנייר, אשר קוזזה מקיטון ברווח הגולמי בפעילות מגזר מוצרי אלומינום וחד פעמי. ראו סעיף 3.1 להלן.

ר-3) העלייה בהוצאות השילוח נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות, בכלל תחומי פעילות הקבוצה.
ר-4) העלייה בהוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקר מגידול בעמלת מכירות כחלק מהסכמי שיתוף פעולה במותגי הפרמיום החדשים של מגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי אשר קוזזה, מקיטון בהוצאות הפרסום במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2023

ר-5) העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר מגידול בגין הוצאות ליועצים משפטיים, שבוצעה במהלך התקופה המקבילה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-6) העלייה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מגידול בהוצאות מימון הן כתוצאה מעליית הריבית על אשראי מתאגידים בנקאיים לז"ק לעומת התקופה המקבילה אשתקד והן בגין הפרשי שער, אשר קוזזו כתוצאה מקיטון בהוצאות מימון בגין אופציית PUT.

ר-7) בתקופה המדווחת רשמה החברה רווחים מחברה כלולה יאן תחבורה בע"מ, חברת הפצה בעלות החברה ב-50%. חלק החברה ברווח בניכוי הפחתת עודפי עלות בגין נכסים בלתי מוחשיים הסתכם ל-508 אלפי ש"ח.

ה- EBITDA של חברת יאן תחבורה בע"מ שהינה חברה כלולה ותוצאותיה אינן מתאחדות עם שאר החברות הבנות – הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 3,805 אלפי ש"ח לעומת 2,039 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.1. התוצאות העיקריות של מגזרי הפעילות (באלפי ש"ח)

להלן התוצאות העיקריות של מגזרי הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

מגזר מוצרי הנייר				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.23
ר-8	80,669	26,076	32.3%	106,745
מכירות לחיצוניים				
ר-9	8,278	1,165	14.1%	9,443
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים				
	10.3%			8.8%
אחוז מהמכירות				

ר-8) העלייה במכירות מגזר מוצרי הנייר נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות במגזר בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-9) השחיקה באחוז הרווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת מהמשך התייקרות מחירי התאית, המהווה חומר גלם עיקרי וכן ומהתייקרות חומרי גלם אחרים המשמשים בתהליך הייצור במגזר.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב
וטיפוח אישי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.23
מכירות לחיצוניים	52,758	23,298	44.2%	76,056
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	(780)	6,032	773.1%	5,252
אחוז מהמכירות	(1.5%)			6.9%

ר-10) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי נובעת ממהלכים אותם ביצעה החברה, אשר הובילו הן לגידול כמותי במכירות וכללו גידול במכירות מותגים חדשים של מוצרי פרימיום והן ממחיר ממוצע טוב יותר לעומת רמתו בתקופה המקבילה אשתקד, שנבע בחלקו מתמהיל מוצרים שונה.

ר-11) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפוח אישי נובעת הן מגידול במכירות כאמור לעיל. והן ממהלכי התייעלות שהחברה נקטה החל מהרבעון השני אשתקד ובמהלך שנת 2022, אשר החזירו את המגזר לרווחיות והובילו לשיפור המרווח הגולמי במהלך התקופה המדווחת – ראה ר-16 ו ר-17 להלן.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד
פעמי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.23
מכירות לחיצוניים	39,339	195	0.5%	39,534
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	5,727	(559)	(9.8%)	5,168
אחוז מהמכירות	14.6%			13.1%

ר-12) השמירה על רמת המכירות במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת מגידול כמותי במכירות מחד, אשר קוזז מירידת מחירים במגזר זה, כתוצאה מירידת מחירי האלומיניום בעולם החל מהרבעון הרביעי אשתקד.

ר-13) הירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקרה משחיקה במחיר הממוצע לאור התגברות התחרות במהלך התקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4. תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

להלן תמצית תזרימי המזומנים לתקופה של של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: (לפרטים נוספים ראו גם דוח על תזרימי המזומנים הכלול בדוחות הכספיים המצורפים).

הסבר	31.03.22	עלייה (ירידה)	31.03.23	
	14,622	6,985	21,607	רווח והפסד לאחר התאמות
1-ת	(11,895)	12,736	841	שינויים בסעיפי הון חוזר
2-ת	4,090	(3,478)	612	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות אחרים
	(1,361)	(1,536)	(2,897)	ריביות ששולמו, נטו
	(1,508)	(82)	(1,590)	מס הכנסה ששולם, נטו
	3,948	14,625	18,573	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
	(13,701)	7,279	(6,422)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
	-	(2,000)	(2,000)	דיבידנד
	(2,231)	(171)	(2,402)	פירעון התחייבות חכירה
3-ת	8,168	(12,965)	(4,797)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
	5,937	(15,136)	(9,199)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון
	(3,816)	6,768	2,952	סה"כ עליה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

ככלל, עודפי תזרים מפעילות שוטפת ו/או השקעה משמשים להקטנת הלוואות ו/או אשראי מתאגידים בנקאיים, אשר הרכבם נקבע על-ידי החברה בהתבסס, בין היתר, על העקרונות הבאים:

- (א) מימון צרכי הון חוזר והשקעות לא מהותיות באמצעות מסגרות האשראי השוטפות של החברה בבנקים לזמן קצר.
- (ב) מימון השקעות ספציפיות מהותיות ברכוש קבוע באמצעות הלוואות לזמן ארוך.
- (ג) שמירה על יחס מתאים בין אשראי לזמן קצר לבין אשראי לזמן ארוך בשים לב להיותו של האשראי לזמן קצר זול יותר.
- (ד) שמירה על יחס מתאים בין אשראי בריבית קבועה, אשראי בריבית משתנה ואשראי צמוד מדד.

- (1-ת) ראו הסברים מ-3, מ-5 ומ-8 לעיל.
- (2-ת) ראו הסברים מ-4, מ-9 ומ-11 לעיל.
- (3-ת) ראו הסברים מ-6 ומ-13 לעיל.

להלן תמצית מקורות המימון של החברה ליום 31 במרץ 2023 וליום 31 בדצמבר 2022:

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	31.03.23	
1-ח	250,558	(5,222)	245,336	סך הכל חוב פיננסי*
	27.7%		26.4%	אחוז מסך מאזן
מזה :				
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרות מזומנים ושוי				
2-ח	115,042	20,595	135,637	מזומנים
3-ח	135,516	(25,817)	109,699	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	250,558	(5,222)	245,336	סך חוב פיננסי לתאגידים בנקאיים
	250,558	(5,222)	245,336	סך הכל חוב פיננסי
סך הכל חוב פיננסי כולל התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים)				
	250,558	(5,222)	245,336	בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מזה :				
התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושוי מזומנים				
	137,599	1,132	138,731	שוטפים
	112,959	(6,354)	106,605	התחייבויות לתאגידים בנקאיים לא שוטפות
	250,558	(5,222)	245,336	

ח-1) הירידה בחוב הפיננסי בכללותו נובעת בעיקר מתזרים שנבע מפעילות שוטפת, בקיזוז תזרים ששימש לפעילות השקעות.

ח-2) ראו הסבר מ-6 לעיל והסברים בסעיף זה להלן.

ח-3) הירידה נובעת מפרעון הלוואות בהתאם ללוחות הסילוקין שלהן.

* לפרטים בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה כלפי תאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המצורפים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2023

4.2. אשראי מספקים ואשראי ללקוחות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	31.03.23	
	298,990	23,849	322,839	אשראי ללקוחות ולחייבים אחרים
	33.0%		34.7%	אחוז מסך מאזן
	193,117	24,280	217,397	אשראי מספקים, מנותני שירותים ומזכאים
	21.3%		23.4%	אחוז מסך מאזן
4-ח	105,873	(431)	105,442	אשראי נטו

4-ח) החברה מגשרת על הפער בין ימי האשראי הממוצעים המוענקים ללקוחות החברה לבין ימי האשראי הממוצעים אותם מקבלת החברה מספקיה, המשתקפים גם בפער הכספי בין יתרות הלקוחות לבין יתרות הספקים בדוחות הכספיים, באמצעות יתרות מזומנים ו/או קווי אשראי מתאימים. לפירוט נוסף ראו מ-3 בסעיף 2.1 וסעיף 2.2 לעיל.

חלק ב - היבטי ממשל תאגידי

5. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות קבועה ולא קיימת התחייבות מהותית לתרומות. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ-127 אלפי ש"ח, למספר מוסדות. לא מתקיימים קשרים בין מוסדות אלו לבין החברה, בעלי השליטה בה או נושאי משרה בה. בתקופה המקבילה אשתקד תרמה החברה סך של כ-38 אלפי ש"ח.

30 במאי, 2023

אברהם ברנט
יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט
מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 31 במרץ 2023

תוכן העניינים

עמוד	
16	דוח סקירה
17	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
18	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
19	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
20	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
22	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שניב תעשיות נייר בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שניב תעשיות נייר בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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, 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, 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.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במאי 2023

דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים
			נכסים שוטפים:
13,394	12,570	16,176	מזומנים ושווי מזומנים
13,131	16,215	10,774	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
258,236	230,328	281,568	לקוחות
40,029	37,227	40,607	חייבים ויתרות חובה
129,052	121,702	131,758	מלאי
453,842	418,042	480,883	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
724	905	664	הוצאות מראש לזמן ארוך
7,132	7,189	7,282	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
15,977	15,377	16,485	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
634	804	992	נכס מס נדחה
389,347	392,592	387,529	רכוש קבוע, נטו
16,484	16,484	16,484	מוניטין
21,359	23,826	20,526	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
451,657	457,177	449,962	סך הכל נכסים לא שוטפים
905,499	875,219	930,845	סך הכל נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
164,124	114,891	165,681	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
8,303	8,010	8,426	התחייבויות חכירה לזמן קצר
150,342	154,311	173,702	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
42,775	46,635	43,694	זכאים ויתרות-זכות
365,544	323,847	391,503	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
112,959	130,649	106,605	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
34,416	33,841	34,243	התחייבות אופציית מכר למיעוט
30,135	32,202	29,226	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
894	1,063	894	התחייבות בשל הטבות לעובדים
39,921	36,904	40,732	מיסים נדחים, נטו
218,325	234,659	211,700	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
173,341	173,341	173,341	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
141,852	136,431	146,462	עודפים
286,947	281,526	291,557	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
34,683	35,187	36,085	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
321,630	316,713	327,642	סך הכל הון
905,499	875,219	930,845	סך הכל התחייבויות והון
			30 במאי, 2023
שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	תאריך אישור הדוחות
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
728,716	172,766	222,335	מכירות
561,662	132,625	169,697	עלות המכירות והעיבוד
167,054	40,141	52,638	רווח גולמי
66,212	15,268	19,982	הוצאות שילוח
44,313	11,663	12,824	הוצאות מכירה ושיווק
27,581	7,095	7,540	הוצאות הנהלה וכלליות
242	15	31	הכנסות אחרות תפעוליות
29,190	6,130	12,323	רווח מפעולות רגילות
14,964	2,767	4,698	הוצאות מימון
321	79	160	הכנסות ריבית
3	1,052	0	הכנסות מימון אחרות
866	266	508	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
15,416	4,760	8,293	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
3,531	93	2,281	מיסים על ההכנסה
11,885	4,667	6,012	רווח לתקופה
149	-	-	רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
12,034	4,667	6,012	סך הכל רווח כולל לתקופה
8,679	3,258	4,610	סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס ל: בעלים של החברה האם
3,355	1,409	1,402	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,034	4,667	6,012	
0.137	0.052	0.073	רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה		קרן הון עסקאות עם זשמ"ש		הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	יתרה ליום 1 בינואר 2023
			סך הכל	עודפים	עודפים	זשמ"ש			
									בלתי מבוקר
321,630	34,683	286,947	(2,391)	141,852	(28,246)	118,292	57,440		2023
									שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023:
6,012	1,402	4,610	-	4,610	-	-	-	-	רווח לתקופה
327,642	36,085	291,557	(2,391)	146,462	(28,246)	118,292	57,440		יתרה ליום 31 במרץ 2023

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה		קרן הון עסקאות עם זשמ"ש		הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	יתרה ליום 1 בינואר 2022
			סך הכל	עודפים	עודפים	זשמ"ש			
									בלתי מבוקר
312,046	33,778	278,268	(2,391)	133,173	(28,246)	118,292	57,440		2022
									שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022:
4,667	1,409	3,258	-	3,258	-	-	-	-	רווח לתקופה
316,713	35,187	281,526	(2,391)	136,431	(28,246)	118,292	57,440		יתרה ליום 31 במרץ 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה		קרן הון עסקאות עם זשמ"ש		הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	יתרה ליום 1 בינואר 2022
			סך הכל	עודפים	עודפים	זשמ"ש			
									מבוקר
312,046	33,778	278,268	(2,391)	133,173	(28,246)	118,292	57,440		2022
(2,450)	(2,450)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
11,885	3,271	8,614	-	8,614	-	-	-	-	רווח לתקופה
149	84	65	-	65	-	-	-	-	רווח כולל אחר
321,630	34,683	286,947	(2,391)	141,852	(28,246)	118,292	57,440		יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
11,885	4,667	6,012	רווח לתקופה
התאמות בגין:			
(866)	(266)	(508)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
8,896	2,004	3,213	הוצאות מימון, נטו
(2,164)	(1,214)	170	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
42,537	10,391	10,569	פחת והפחתות
3,493	93	2,283	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(37)	-	(16)	רווח ממימוש רכוש קבוע
1,579	(1,053)	(116)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
65,323	14,622	21,607	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות עלייה בלקוחות			
(48,639)	(20,730)	(23,331)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(3,394)	(2,140)	(1,495)	עלייה במלאי
(9,192)	(1,842)	(2,706)	ירידה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
23	-	-	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,052	10,617	26,820	ירידה (עלייה) בלקוחות וחייבים לזמן ארוך
241	60	60	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
7,361	6,230	2,105	
(33,548)	(7,805)	1,453	
(10,704)	(1,508)	(1,590)	מס הכנסה ששולם
(6,505)	(1,371)	(2,907)	ריבית ששולמה
42	10	10	ריבית שהתקבלה
(17,167)	(2,869)	(4,487)	
14,608	3,948	18,573	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר		בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(50,657)	(14,845)	(9,005)	רכישת רכוש קבוע
(27)	-	-	מכירת (רכישת) נכסים בלתי מוחשיים
37	-	110	תמורה ממימוש רכוש קבוע
600	148	108	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
996	996	2,365	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(49,051)	(13,701)	(6,422)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
260	-	-	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
-	-	(2,000)	דיבידנד ששולם
(9,470)	(2,231)	(2,402)	פירעון התחייבויות חכירה
(22,095)	(5,821)	(4,882)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
61,806	13,989	85	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
30,501	5,937	(9,199)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(3,942)	(3,816)	2,952	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
15,172	15,172	13,394	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,164	1,214	(170)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
13,394	12,570	16,176	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות השקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר		בלתי מבוקר	
-	4,110	-	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
-	-	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

ביאור 1 - כללי

- א.** שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 23 בפברואר 1988. עד חודש מרץ 1992 עסקה החברה בהקמה ובתשתית למפעל לייצור נייר באופקים, ומחודש אפריל 1992 החלה את פעילותה העסקית. החברה מוגדרת תושבת ישראל.
- הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2023 כוללים את נתוני הדוחות הכספיים של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה").
- הקבוצה עוסקת בייצור ושיווק מוצרי נייר ומוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי והחל מיום 1 באפריל 2021 מייצרת ומייבאת תבניות ורדידי אלומיניום, מוצרי ניילון, אריזה ונייר שונים.
- ביום 31 באוגוסט 1995 פרסמה החברה תשקיף הנפקה לציבור וביום 6 בספטמבר 1995, החל המסחר במניות החברה בבורסה בתל-אביב. בעלי השליטה בחברה הם משפחת ברנט וקיבוץ סאסא. כתובת המשרד הרשום של החברה הינה רחוב בצלאל 35, אופקים.
- ב.** יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022

ביאור 3 - אמות מידה פיננסיות

במסגרת התקשרות החברה לקבלת אשראי התחייבה החברה כלפי תאגידי בנקאיים ("להלן: "נותני האשראי"), לעמידה באמות מידה פיננסיות. להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על הלוואות החברה נכון ליום 31 במרץ 2023:

אמת המידה	נדרש	בפועל
הון עצמי מוחשי ¹ לא יפחת בכל עת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי	≤ 25.0%	32.5%
הון עצמי מוחשי מינימאלי במיליוני ש"ח	≤ 100.0	290.6
יחס חוב פיננסי נטו ² ל- EBITDA ³ ב-4 רבעונים אחרונים לא יעלה על-5.0	≥ 5.0	3.13
יחס רווח תפעולי להוצאות מימון ב-4 רבעונים אחרונים לא יפחת מ-1.5	≤ 1.5	2.02
התחייבות כי משפחת ברנט תחזיק ברוב אמצעי השליטה בחברה	קיום	מתקיים

ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה

- ביום 1 בינואר 2023 הוקמה חברת טאנקס אונליין בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. טאנקס אונליין פועלת בתחום מכירות מוצרי הפרימיום של החברה הממותגים תחת המותג TNX בלבד, באמצעות אתר אינטרנט ייעודי אותו הקימה החברה. ליקוט המוצרים נעשה על ידי החברה, במחסן ייעודי והפצתם עד לבתי הלקוחות.
- ביום 14 במרץ 2023 הוגשה תביעה ייצוגית כנגד החברה. טענתה של התובעת הינה כי החברה ביצעה פרסום סמוי למוצריה באמצעות היידוענית אנה זק לצורך פרסום מוצר ניקיון תחת המותג טאצ'. התובעת דורשת פיצוי כספי מהחברה וממספר חברות נוספות ומידוענים נוספים אשר ביצעו את הפרסומים השונים של חברות אחרות, המוערך בסך של 10 מיליון ש"ח, בגין הפרה של החברה את הוראות חוק הפרסום. בשלב זה לא ברור אם תאושר התביעה כתובענה ייצוגית ומה צפוי להיות חלקה של החברה בתביעה זו.

ביאור 5 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח)

א. כללי:

החברה פועלת ב-3 מגזרים בני דיווח. כל מגזר בר-דיווח הינו יחידה עסקית ואסטרטגית המנוהלת בנפרד. תוצאות הפעילות של מגזרי הפעילות נסקרות באופן שוטף על ידי הנהלת החברה וזאת לצורך קבלת החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר. המגזרים המדווחים משיגים את הכנסותיהם בעיקר מהפעילויות כדלקמן:

מוצרי נייר - ייצור ושיווק מוצרי נייר.

מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי - ייצור ושיווק מוצרי ניקיון, מוצרים לרכב ומוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה.

¹ הון עצמי מוחשי - הון עצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים.

² חוב פיננסי נטו - יתרת ההתחייבות, לרבות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים פיננסיים אחרים בניכוי התחייבויות בגין אופציות ובניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל.

³ EBITDA - סך הרווח התפעולי הכולל בתוספת פחת והפחתות, ובנטרול השפעה נטו של אירועים ועסקאות הוניים.

ביאור 5 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) (המשך)

מוצרי אלומיניום וחד פעמי - ייצור, ייבוא, שיווק והפצה של תבניות ורדידי אלומיניום, מוצרי ניילון, אריזה ונייר שונים.

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023				
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ	
בלתי מבוקר				
106,745	76,056	39,534	222,335	הכנסות מלקוחות חיצוניים
11,086	6,054	2,997	20,137	הכנסות בין מגזריות
117,831	82,110	42,531	242,472	סה"כ הכנסות המגזר
9,443	5,252	5,168	19,863	תוצאות המגזר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022				
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ	
בלתי מבוקר				
80,669	52,758	39,339	172,766	הכנסות מלקוחות חיצוניים
8,112	2,275	661	11,048	הכנסות בין מגזריות
88,781	55,033	40,000	183,814	סה"כ הכנסות המגזר
8,278	(780)	5,727	13,225	תוצאות המגזר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ	
מבוקר				
333,935	257,318	137,463	728,716	הכנסות מלקוחות חיצוניים
31,688	18,416	6,988	57,091	הכנסות בין מגזריות
365,623	275,734	144,451	785,808	סה"כ הכנסות המגזר
24,873	14,082	17,816	56,771	תוצאות המגזר

ביאורים לדוחות התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2023

ביאור 5 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) (המשך)

ג. התאמה בין הרווח או ההפסד הכולל של המגזרים בני דיווח לבין הרווח או ההפסד לפני הוצאות מיסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
56,771	13,225	19,863	סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח סכומים לא מוקצים:
(27,581)	(7,095)	(7,540)	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,640)	(1,636)	(4,538)	הוצאות מימון, נטו
866	266	508	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
15,416	4,760	8,293	רווח לפני מיסים על הכנסה

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח)

א. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	רמה 1		
13,131	16,215	10,774	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	רמה 2		
-	186	-	חוזי אקדמה
	רמה 3		
34,416	33,841	34,243	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ב. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן על בסיס עיתי שמדידת השווי ההוגן שלהן סווגה ברמה 3:

אופציית מכר למיעוט בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
33,535	33,535	34,416	יתרת פתיחה
881	306	(173)	הוצאות (הכנסות) שהוכרו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון
34,416	33,841	34,243	יתרת סגירה

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ג. טכניקות הערכה ונתונים ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3:

מכשירים פיננסיים נגזרים (כגון: מכפיל EBITDA ומכפיל הכנסות) ובחלקו תוך שימוש במודל המתבסס על היוון תזרימי מזומנים תוך שימוש בנתונים כמו מחיר הון משוקלל (WACC) ושיעור צמיחה לזמן ארוך. כאשר נגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל, שווי הוגן נמדד בחלקו תוך שימוש במודל שוק פיננסיים נגזרים

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3:
שיעור היוון בטווח של 6.62% ל- 6.85%.

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

1. ביום 30 במאי 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.0396 ש"ח לנייר ערך אחד של החברה ובסך הכל 2,500 אלפי ש"ח. יום הקום נקבע ל-6 ביוני 2023 ויום התשלום נקבע ל- 22 ביוני 2023. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.



שניב תעשיות נייר בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2023

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

עמוד	
29	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
30	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
31	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
32	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
34	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם



דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שניב תעשיות נייר בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חלק מהחברות המוחזקות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חלק מהחברות המוחזקות. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותן חברות שחלקן 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מחויבים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

30 במאי 2023

זיו האפט

רואי חשבון

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2023

נתונים כספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים
			נכסים שוטפים:
4,668	3,135	5,474	מזומנים ושווי מזומנים
13,131	16,215	10,774	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
137,425	114,982	144,475	לקוחות
14,881	17,903	17,858	חייבים ויתרות חובה
33,159	34,930	40,441	מלאי
203,264	187,165	219,022	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
724	905	664	הוצאות מראש לזמן ארוך
7,132	7,189	7,282	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
260	288	260	נכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
162,687	155,814	166,270	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
317,871	319,583	318,609	רכוש קבוע, נטו
375	375	375	מוניטין
102	152	78	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
489,151	484,306	493,538	סך הכל נכסים לא שוטפים
692,415	671,471	712,560	סך הכל נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
130,591	81,391	123,728	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
1,509	1,941	1,582	התחייבויות חכירה לזמן קצר
73,449	86,470	96,353	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
22,531	30,075	26,639	זכאים ויתרות-זכות
228,080	199,877	248,302	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
108,115	123,341	102,521	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
34,416	33,841	34,243	התחייבויות אופציית מכר למיעוט
750	1,350	912	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
34,107	31,536	35,025	מיסים נדחים, נטו
177,388	190,068	172,701	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
173,341	173,341	173,341	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם המיעוט
141,852	136,431	146,462	עודפים
286,947	281,526	291,557	סך הכל הון
692,415	671,471	712,560	סך הכל התחייבויות והון
			30 במאי, 2023
שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	תאריך אישור הדוחות
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים

נתונים כספים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר		בלתי מבוקר	
330,786	80,457	107,352	מכירות
249,091	57,732	82,359	עלות המכירות והעיבוד
81,695	22,725	24,993	רווח גולמי
37,734	9,495	11,094	הוצאות שילוח
22,333	6,012	5,349	הוצאות מכירה ושיווק
11,769	3,368	3,618	הוצאות הנהלה וכלליות
211	17	55	הכנסות אחרות תפעוליות
10,070	3,867	4,987	רווח מפעולות רגילות
10,686	1,942	3,200	הוצאות מימון
321	79	160	הכנסות ריבית
3	1,052	-	הכנסות מימון אחרות
8,624	(686)	3,583	רווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו
8,330	2,370	5,530	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
(283)	(888)	920	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
8,613	3,258	4,610	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
66	-	-	מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
8,679	3,258	4,610	סך הכל רווח כולל לתקופה
0.137	0.052	0.073	רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)
63,057,010	63,057,010	63,057,010	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה

נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר		בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
8,613	3,258	4,610	רווח לתקופה
התאמות בגין:			
(8,737)	686	(3,583)	הפסד (רווח) בגין חברות מוחזקות, נטו
6,591	1,409	1,937	הוצאות מימון, נטו
(1,065)	(1,133)	252	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
24,864	6,153	6,090	פחת והפחתות
-	-	-	שחיקת הלוואות לזמן ארוך
(311)	(888)	920	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
-	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
1,579	(1,053)	(116)	עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
31,534	8,432	10,110	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(34,426)	(11,984)	(7,051)	עלייה בלקוחות
6,137	3,116	(2,975)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,132)	(2,903)	(7,282)	ירידה (עלייה) במלאי
89	-	-	ירידה (עלייה) בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
3,809	1,168	23,943	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
241	60	60	ירידה (עלייה) בחייבים ולקוחות לזמן ארוך
4,085	4,484	3,462	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(21,197)	(6,059)	10,157	
(5,329)	(224)	(890)	מס הכנסה ששולם
(5,966)	(1,176)	(2,259)	ריבית ששולמה
42	10	10	ריבית שהתקבלה
(11,253)	(1,390)	(3,139)	
(916)	983	17,128	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
מבוקר		בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(43,405)	(13,777)	(8,171)	רכישת רכוש קבוע
(27)	-	-	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	2,550	דיבידנד שהתקבל מחברה בת
600	148	108	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
996	996	2,365	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(41,836)	(12,633)	(3,148)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
260	-	-	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
(2,088)	(556)	(464)	פירעון התחייבויות חכירה
			פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(17,927)	(4,857)	(4,091)	ומבעלי מניות
62,353	15,309	(8,367)	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
42,598	9,896	(12,922)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(154)	(1,754)	1,058	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,756	3,756	4,668	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,066	1,133	(252)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
4,668	3,135	5,474	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח א' - פעילויות השקעה שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2022	31.03.2022	
-	-	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2023
(באלפי ש"ח)

ביאור 1 - כללי

- א. המידע הכספי הנפרד של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן - "החברה") ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2023 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע כספי נפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד יחד עם מידע כספי נפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו.

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

מידע בדבר אירועים מהותיים פורט בדוחות המאוחדים בביאור 4.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (לפי תקנה 38ג לתקנות

ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970)

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. פסח ברנט, מנכ"ל;
2. אלעזר וייס, סמנכ"ל שיווק ומכירות;
3. שמואל מולד, מנהל כספים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנכ"ל ומנהל הכספים (נושא 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 ולמנהל הכספים (נושא 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, פסח ברנט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2023 (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 ולוועדת הביקורת 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 (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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.

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, שמואל מולד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. 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;
3. 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;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת 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, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע 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 –
 - 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, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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.