

שניב

תעשיות נייר בע"מ



שניב תעשיות נייר בע"מ

דין וחשבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023



Novo

Beauty Culture

מג'יק

Lovely

3+0

BulkySoft
LUXURY HYGIENE SOLUTIONS

SASA S TECH
PROFESSIONAL

MAXOL-MAX

South Rhelnoi

Green Care
The Art of Cleaning

אופל

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), ביום 1 בינואר 2024 הודיעה החברה כי היא עונה להגדרות "תאגיד קטן", וכי נכון למועד הדיווח כאמור אין בכוונתה לאמץ הקלה כלשהי מתוך ההקלות ל"תאגיד קטן" המפורטות בתקנות הדוחות, וכי החברה שומרת לעצמה את הזכות לשוב ולבחון את אפשרות אימוץ ההקלות כאמור, כולן או חלקן, בהמשך.

נכון למועד הדוח, החברה בחרה שלא לאמץ איזו מההקלות הניתנות ל"תאגיד קטן".

תוכן עניינים

עמוד	
3	תיאור עסקי התאגיד
3	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
6	מידע אחר
9	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
33	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
33	תחרותיות
34	עונתיות
35	הון אנושי
38	הון חוזר
38	מדיניות אשראי
39	מימון
40	מיסוי
40	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
42	מגבלות ופיקוח על התאגיד
44	ביטוחים
44	הסכמים מהותיים
44	הליכים משפטיים
45	יעדים ואסטרטגיה עסקית
46	גורמי סיכון
50	שונות
51	דוח הדירקטוריון
72	דוחות כספיים
131	פרטים נוספים על התאגיד
150	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

א. תיאור עסקי התאגיד

מוגש בזאת הדו"ח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "תקופת הדו"ח") (להלן: "הדו"ח" או "הדו"ח התקופתי").

למען הנוחות, בדו"ח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"התאגיד" או "החברה" או "שניב"	שניב תעשיות נייר בע"מ.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"הרשות"	רשות ניירות ערך.
"דולר"	דולר ארה"ב.
"ש"ח"	שקל חדש.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"סאסאטק"	סאסאטק אגש"ח בע"מ.
"סאסא קוסמטיקס"	סאסא קוסמטיקס אגש"ח בע"מ.
"אופל"	אופל אריזות בע"מ
"טאצ' פרו"	טאצ' פרופשיונל בע"מ.
"השוק הקמעונאי"	נקודות מכירה של רשתות שיווק קמעונאיות, חנויות מכולת, מינימרקטים, מרכולים וכיו"ב.
"השוק המוסדי"	גופי ממשלה, בתי חולים ועסקים הצורכים מוצרי נייר מוגמרים שאינם לשימוש ביתי.

ב. פעילות התאגיד, תיאור התפתחות עסקיו ותחומי הפעילות

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית ביום 23 בפברואר 1988. ביום 31 באוגוסט 1995 פרסמה החברה תשקיף הנפקה לציבור ובתאריך 6 בספטמבר 1995, החל המסחר במניות החברה בבורסה.

החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים:

- (1) מוצרי נייר - ייצור ושיווק מוצרי נייר (תחום בו החברה הינה בין שתי החברות הגדולות בארץ) באמצעות מפעל החברה באזור התעשייה באופקים.
- (2) מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי - ייצור ושיווק מוצרי ניקיון, מוצרים לרכב (במפעל סאסאטק) ומוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה (במפעל סאסא קוסמטיקס) אשר ממוקמים באזור התעשייה דלתון.

(3) מוצרי אלומיניום חד פעמי - ייצור, ייבוא, שיווק והפצה של תבניות ורדידי אלומיניום, מוצרי ניילון, אריזה ונייר שונים אשר ממוקמים בניצנים ובאשקלון.

החברה פועלת בעיקר בשוק הישראלי. שלושת תחומי הפעילות בהם פועלת החברה, מאופיינים בתחרות חריפה, בעיקר מצד יצרנים מקומיים, העוסקים, בהיקפים שונים, בייצור ובשיווק מוצרים דומים למוצרי החברה.

1. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

ביום 31 בדצמבר 2017 השלימה החברה את רכישת מלוא הון חברת סאסאטק אגש"ח בע"מ וחברת הבת שלה, סאסא קוסמטיקס אגש"ח בע"מ. לפרטים בדבר עסקת הרכישה, תיאור עסקיה של סאסאטק ותוצאותיה הכספיות ראו דיווחים מיידים מיום 27 בדצמבר 2017 אסמכתא 2017-01-120726.

ביום 30 באפריל 2019 רכשה החברה 51% מהבעלות על חברת ס.מ קלין פרופשינול בע"מ. ביום 14 בפברואר 2023 שונה שם החברה לטאצ' פרופשינול.

ביום 30 בנובמבר 2020 רכשה החברה 50% מהבעלות על חברת יאן תחבורה בע"מ. העוסקת במתן שירותי הובלה. יאן תחבורה התאגדה בישראל בשנת 2013 ועוסקת בהובלה והפצת סחורות עבור לקוחותיה, כאשר נכון למועד הרכישה, החברה מהווה כ- 85% מפעילותה של יאן תחבורה בע"מ. ניהולה של החברה יבוצע על ידי בעלי המניות הנוספים ביאן תחבורה בע"מ.

ביום 20 בינואר 2021 הוקמה חברת גט ווש שיווק ויזמות (2021) בע"מ, חברה בבעלות החברה בשיעור של 51%. גט ווש שיווק ויזמות (2021). נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה פעילה.

ביום 28 בינואר 2021 הוקמה חברת טאצ' אונליין בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. טאצ' אונליין פועלת בתחום מכירות מוצרי החברה באמצעות אתר אינטרנט ייעודי אותו הקימה החברה, ליקוט המוצרים על ידי החברה במחסן ייעודי והפצתם עד לבתי הלקוחות.

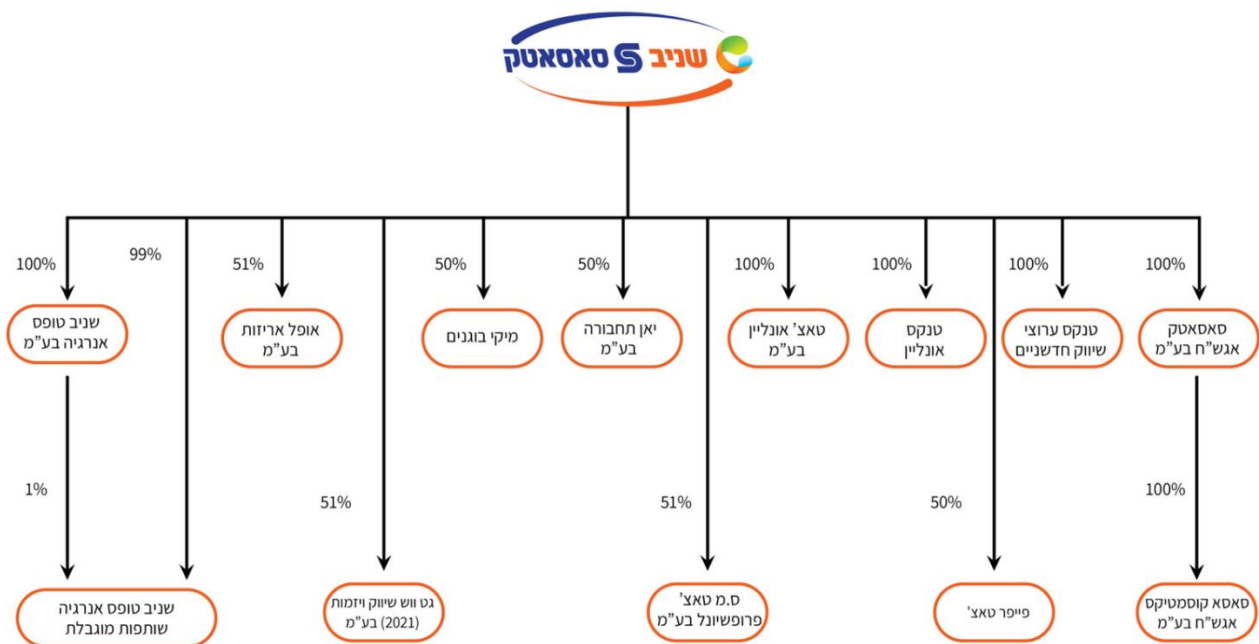
ביום 16 בפברואר 2021 התקשרה החברה בעסקה לרכישת 51% ממניות חברת אופל אריזות בע"מ ("אופל"). אופל היא חברה פרטית בבעלות מלאה של חברת אריזות אלומיניום אופל בע"מ. אופל עוסקת בייצור תבניות ורדידי אלומיניום, ניילון נצמד, נייר אפיה וכן יבוא ושיווק מוצרים לשימוש חד פעמי מנייר פלסטיק ואלומיניום. ביום 1 באפריל 2021 הושלמה עסקת הרכישה.

ביום 24 בפברואר 2022 הוקמה חברת טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. טאנקס פועלת בתחום מכירות מוצרי הניקיון והתרסיסים, באמצעות קו מוצרים ייעודי על שם אושית הרשת "ליאור קוקה" בעלת ליין מוצרים בתחומים שונים, המפורסמים ומקודמים על ידה בסוגי המדיה השונים הן באמצעות תוכנית טלוויזיונית עצמאית והן באתר אינטרנט אותו היא מפעילה, זאת באמצעות קו המוצרים חדש, ליקוט המוצרים והפצתם מבוצעת על ידי החברה.

ביום 1 בינואר 2023 הוקמה חברת טאנקס אונליין בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. טאנקס אונליין פועלת בתחום מכירת מוצרי TNX של החברה באמצעות אתר אינטרנט ייעודי אותו הקימה החברה, ליקוט המוצרים על ידי החברה במחסן ייעודי והפצתם עד לבתי הלקוחות.

ביום 12 בינואר 2023, מימשה החברה אופציה להמרת הלוואה כנגד הקצאת 50% ממניות חברת מיכאל מיקי בוגנים תמרוקים בע"מ. החברה עוסקת בקידום מכירות של מוצרי טיפוח באמצעות קו מוצרים ייעודי על שם אושיית הרשת "מיקי בוגנים" בעל ליין מוצרים בתחומים שונים.

להלן תרשים מבנה החזקות של החברה:



חלוקת דיבידנדים

1.1. ביום 30 בנובמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, ככל שהנתונים הכספיים של החברה יאפשרו זאת, תחלק החברה דיבידנד בסכום שלא יפחת מ-25% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים, ובלבד שחלוקת הדיבידנד תעמוד בדרישות הדין, ובכלל זה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). המדיניות נכנסה לתוקף החל מיום 1 בינואר 2018. לפרטים נוספים ראו גם דיווח מיידי מיום 30 בנובמבר 2017 אסמכתא 2017-01-112407.

לעניין חלוקות דיבידנד שביצעה החברה בשנתיים האחרונות, ראו סעיף 1 לדוח הדירקטוריון וכן ביאור 17(5) לדוחות הכספיים.

1.2. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה נכון למועד הדוח הינה 152,397 אלפי ש"ח.

ג. מידע אחר

2. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן מובאת טבלה ובה מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה. למידע נוסף ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים:

		מוצרי ניקיון, מוצרי רכב וטיפוח אלומיניום			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח)	
מאחד	התאמות *	מוצרי נייר	מוצרי אישי	מוצרי רכב וטיפוח	מוצרי אלומיניום	
808,049	-	380,090	297,561	130,398		הכנסות מחיצוניים
						הכנסות מתחומי פעילות אחרים
	(77,433)	42,318	24,674	10,441		
808,049	(77,433)	422,408	322,235	140,839		הכנסות סה"כ
						עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר
	(56,950)	20,446	35,588	916		
176,669	3,229	91,996	53,551	27,893		עלויות קבועות
592,011	(20,482)	289,997	220,962	101,535		עלויות משתנות
768,680	(74,204)	402,439	310,101	130,344		עלויות סה"כ
39,369	(3,229)	19,969	12,134	10,495		רווח מפעולות רגילות
						סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
1,057,239	0	716,453	238,003	102,783		
						סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות
602,377	0	417,451	136,079	48,848		

* התאמות הן ביטול הכנסות בין מגזריות, הוספת עלויות הנהלה וכלליות אשר אינן מוקצות למגזרים והוספת נכסים והתחייבויות אשר אינם מוקצים למגזרים.

מוצרי ניקיון, רכב מוצרי אלומיניום					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח)					
מאוחד	התאמות *	מוצרי וחד פעמי	מוצרי וטיפוח אישי	מוצרי נייר	
728,716	-	137,463	257,318	333,935	הכנסות מחיצוניים
					הכנסות מתחומי פעילות
	(57,091)	6,988	18,416	31,688	אחרים
728,716	(57,091)	144,451	275,734	365,623	סה"כ הכנסות
					עלויות המהוות הכנסות של
	(42,371)	57	27,427	14,887	תחום פעילות אחר
161,758	3,230	24,593	45,687	88,248	עלויות קבועות
537,768	(14,720)	107,958	193,122	251,408	עלויות משתנות
699,526	(53,861)	132,608	266,236	354,543	סה"כ עלויות
29,190	(3,230)	11,843	9,498	11,080	רווח מפעולות רגילות
905,499	(144,473)	117,502	226,638	705,832	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
					סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות
583,869	(31,425)	65,250	131,800	418,245	

* התאמות הן ביטול הכנסות בין מגזריות, הוספת עלויות הנהלה וכלליות אשר אינן מוקצות למגזרים והוספת נכסים והתחייבויות אשר אינם מוקצים למגזרים.

הקצאת עלויות משותפות

עלויות משתנות וקבועות הינן עלויות מכר, הפצה ומכירה שהחברה מייחסת באופן ישיר ומלא למגזרים. יצוין כי לצרכים חשבונאיים, לאור יישום הוראות תקן החשבונאות הבינלאומי IFRS 8, מגזרי פעילות, הקובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בחברה; החברה בחנה את הנתונים המדווחים המוגשים למקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים לצורך קבלת החלטות בחברה.

3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

היקף תחום מוצרי הצריכה הביתיים בישראל נגזר, בין היתר, מרמת החיים בה ומגודל האוכלוסייה. לקצב גידול האוכלוסייה, לעלייה בכוח הקנייה בצריכה הפרטית, לרמת ההכנסה הפנויה ולרמת החיים בישראל עשויות להיות השפעות מהותיות על היקף הפעילות של החברה בתחומי פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה. כמו כן, מפעליה של החברה בדרום ובצפון הינם מפעלים חיוניים, אשר פעילים באופן מלא גם בימי מלחמה. נכון למועד אישור הדוחות, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שינקטו על ידי הממשלה. לקבוצה קיים מפעל באזור התעשייה דלתון שנמצא בצפון הארץ, המפעל מייצר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי. המפעל מתמודד עם אתגרי המלחמה בחזית הצפונית מול לבנון, נכון למועד זה אין למצב השפעה מהותית על פעילותו ותפקודו. ככל והמצב בצפון יחריף, החברה עלולה להשבית את פעילות המפעל ולייבא מוצרים מוגמרים.

במהלך חודש פברואר 2022 התפתחו אירועים במזרח אירופה בין מדינות רוסיה ואוקראינה אשר הובילו למלחמה ולהטלת סנקציות על רוסיה בידי ארה"ב, מדינות אירופה וגוש מדינות המערב. משבר זה, השפיע מהותית על התייקרות חומרי הגלם, כתוצאה מאי זמינות של החומרים וכתוצאה מעליית מחירי חומרי הגלם אשר השפיעו בעיקר על פעילות חטיבת הרכב מתחום מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי של חברת סאסאטק. מגמה אשר החלה בשנת 2022 ובאה לידי ביטוי גם במחצית הראשונה של שנת 2023. לתיאור נוסף של הסביבה והשפעת גורמים חיצוניים ראו פירוט לפי תחומי פעילות להלן.

ד. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

4. מידע כללי על פעילות השיווק והייצור של מוצרי נייר

תחום פעילות זה כולל ייצור של גלילי נייר גולמי ועיבודם למוצרי נייר מוגמרים, ושיווק מוצרי הנייר המוגמרים ללקוחות קמעונאיים וללקוחות מוסדיים הן לשוק הקמעונאי והן לשוק המוסדי. מגוון המוצרים הנוכחי העיקרי של תחום פעילות זה הינו: נייר טואלט, מגבות נייר, מפיות, ממחטות, נייר תעשייתי, מגבות צץ רץ וסדיני נייר. מעת לעת נוהגת החברה להוסיף מוצרים חדשים לסל מוצריה.

ייצור המוצרים המוגמרים, חלף מכירת הנייר הגולמי ליצרני מוצרי נייר מוגמרים, מאפשר לחברה להשלים את פעילותה מייצור נייר גולמי עד לייצור המוצר המוגמר לצרכן הקצה ומסייע, להערכת הנהלת החברה, להתייעלות הייצור ולשיפור הרווחיות של החברה. יצוין כי בשנת 2023 מכירות גלילי נייר גולמי ללקוחות חיצוניים הסתכמו ל-7,772 אלפי ש"ח והיוו כ-2.0% ממכירות תחום זה לעומת שנת 2022, בה מכירות גלילי נייר גולמי ללקוחות חיצוניים הסתכמו לכ-5,926 אלפי ש"ח והיוו כ-1.8% ממכירות התחום.

תחום פעילות זה מתאפיין בדרישה למחירים תחרותיים, עמידה בתקני איכות גבוהים, זמינות גבוהה, דיוק במועדי אספקת המוצרים ויכולת התאמת המוצרים למפרטים הנדרשים על ידי הלקוחות. במהלך חודש ספטמבר 2021 השלימה החברה הרצת קו חדש לייצור מוצרי נייר לשוק הקמעונאי, אשר הגדיל משמעותית את כושר הייצור בתחום זה. בהתאם לכך מכירות מוצרי הנייר לשוק הקמעונאי גדלו בשנת 2022.

החברה השקיעה ומשקיעה את מירב מאמציה וזמן ניהול רב בהגדלת נתח השוק שלה בתחומי פעילותה באמצעות המותג טאצ', TNX ובאמצעות מותגים פרטיים (Private Label) של לקוחותיה, והשיגה הסכמים מסחריים מול רשתות קמעונאיות המהוות נדבך משמעותי מפוטנציאל השוק הקמעונאי בישראל, למוצרים אותם משווקת החברה ולמוצרים המשווקים תחת שם המותג של הרשת (Private Label). החברה מייצרת את מוצרי הנייר, משווקת ומפיצה אותם בעצמה. להערכת החברה השוק הקמעונאי בארץ צורך מוצרי נייר מוגמרים בסכום שנתי של כ-800,000 אלפי ש"ח.

בנוסף, החברה החלה, באופן מדורג, לשווק מוצרים מוגמרים לשוק המוסדי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2009. בחודש מרץ 2018 השלימה החברה הרצת קו נוסף לייצור מוצרי נייר לשוק המוסדי, מה שהגדיל משמעותית את כושר הייצור בתחום זה. במהלך שנת 2022 התרחבה הפעילות בשוק המוסדי הודות ליצירת סינרגיה עם מותגי חברות הקבוצה וחדירה למגוון רחב של לקוחות מוסדיים גדולים. בשלהי שנת 2022 נרשם ביקוש גדול למוצרי החברה בתחום המוסדי ובחלק מהמוצרים אף היה מחסור בשוק ולצורך כך רכשה החברה קו סליטר נוסף לתחום המוסדי ובמהלך חודש יולי 2023 החלה החברה בהתקנתו. במהלך חודש אוקטובר החברה עמדה בפני הרצת הקו החדש, אולם הרצת הקו התעכבה כתוצאה מפריצת המלחמה. החברה צפויה להשלים את הרצת הקו המוסדי במהלך המחצית השנייה, דבר אשר צפוי להגדיל משמעותית את מכירות מוצרי הנייר לשוק המוסדי ולתת מענה לצורכי התחום. לעניין זה יצוין כי ביום 30 באפריל 2019 הושלמה עסקת רכישת 51% מהבעלות על חברת טאצ' פרופשיונל (לשעבר - ס.מ קלין פרופשיונל) בע"מ על ידי החברה. קלין עוסקת בשיווק מוצרים לשוק המוסדי, והרכישה אפשרה את חיזוק הזרוע המוסדית של

החברה והיכולת להגיע לנקודות הקצה בשוק המוסדי, כשלב נוסף בחדירת החברה לשוק המוסדי. פעילות החברה בשוק זה התפתחה וצמחה גם במהלך שנת 2023 והחברה ממשיכה בביסוס מעמדה כספקית מוצרים לשוק הניקיון תוך מתן מענה של סל מוצרים כולל ללקוחותיה המוסדיים - של מוצרי נייר, של מוצרי ניקיון וכן של מוצרי כתיבה והדפסה, הן באוניברסיטאות, מכללות וחברות ניקיון לאחזקת בניינים והן מול חברות גדולות ומפעלים גדולים במשק. להערכת החברה, השוק המוסדי בארץ צורך מוצרי נייר מוגמרים בסכום שנתי של כ-450,000 אלפי ש"ח.

להלן טבלת פילוח המכירות בתחום הפעילות לפי שווקים:

% מסך מכירות החברה (במאוחד)			סך המכירות באלפי ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31.12			
2023	2022	2021	2023	2022	2021	
19%	21%	23%	82,070	76,727	70,286	שוק מוסדי
79%	77%	76%	332,565	282,970	230,824	שוק קמעונאי
2%	2%	1%	7,773	5,926	4,097	גילי נייר גולמי ללקוחות חיצוניים
100%	100%	100%	422,408	365,623	305,207	סה"כ

לפרטים נוספים ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המצורפים.

4.1 מבנה הפעילות בתחום ושינויים החלים בו וברווחיות

שוק הנייר הביתי בישראל נחלק לשני מגזרים עיקריים: (1) המגזר הביתי (At Home) המוערך בהיקף של 800,000 אלפי ש"ח לשנה במונחי מכירות ו-(2) המגזר המוסדי (Away from Home) המוערך בהיקף של כ-450,000 אלפי ש"ח לשנה במונחי מכירות. תחום מוצרי הנייר מתרכז בייצור, מכירה והפצת מוצרי נייר ביתי שונים ומאופיין במגוון רחב של מוצרי צריכה מתכלים. שוק הנייר הביתי בישראל מאופיין בתחרות גבוהה, בעיקר מול חוגלה-קימברלי וסנו הממותגות. על מנת להתמודד עם התחרות, בין היתר המשיכה החברה בשנים 2022 ו-2023 בהשקעות לחיזוק המותגים טאצ' ו- TNX של החברה באמצעות מסעי פרסום טלוויזיוני ושילוט חוצות – ראו גם להלן סעיף 7 – תחרותיות. תחום מוצרי הנייר מאופיין במוצרים בסיסיים שהביקוש להם נגזר מהיקף הפעילות בתחום, גודל האוכלוסייה, רמת החיים, תוחלת החיים ורמת הצריכה הפרטית. צריכת הנייר הביתי בישראל נמצאת בשנים האחרונות במגמת עלייה.

בשנת 2023 השתפרה הרווחיות מתחום פעילות זה לעומת המגמה בשנת 2022, בעיקר כתוצאה מהוזלות מחרי חלק מחומרי הגלם והאריזה אשר משמשים בתעשיית הנייר בעיקר תאית המהווה חומר גלם בסיסי בתעשיית הנייר. מגמת ההתייקרויות שחלה בשנים 2021 ו- 2022 נבלמה במחצית השנייה של שנת 2023, אולם בתחילת שנת 2024 מגמה זו התהפכה והחלו עליות מחירים משמעותיות במחירי התאית. החברה ממשיכה בביצוע פעולות להתייעלות תפעולית ככל הניתן מחד ומאיך פועלת מול לקוחותיה

להעלאת מחירי המכירה של מוצרי החברה בתחום זה, אשר יפצו באופן חלקי על ההתייקרויות של חומרי הגלם.

4.2. השקעות בציוד ושינויים טכנולוגיים

תעשיית ייצור מוצרי הנייר הגולמי הינה עתירת הון ומאופיינת בהשקעות גבוהות במכונות וציוד, כמו גם בהקמת תשתית ייצור והפצת מוצרים. כמו כן, ההתחדשות הטכנולוגית המאפיינת את התחום, מצריכה השקעות גבוהות בשיפור ושדרוג קווי ייצור הנייר הגולמי. בשנת 2023 השקיעה החברה סך של כ-50,100 אלפי ש"ח ברכוש קבוע בתחום מוצרי הנייר, כדלקמן:

- כ-21,500 אלפי ש"ח בהקמת מרלוג, מבנים וקווי ייצור מוגמרים חדשים.
 - כ-16,800 אלפי ש"ח בהקמת מפעל קוסמטיקס החדש באזור התעשייה דלתון.
 - כ-4,600 אלפי ש"ח בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד.
 - השקעות אחרות בסך של כ-4,000 אלפי ש"ח
 - כ-3,200 אלפי ש"ח עסקאות חכירה חדשות שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16.
- בשנת 2022 השקיעה החברה סך של כ-20,500 אלפי ש"ח ברכוש קבוע בתחום מוצרי הנייר, כדלקמן:
- כ-5,500 אלפי ש"ח בהקמת מבנה וקווי ייצור מוגמרים חדשים.
 - כ-2,700 אלפי ש"ח בהקמת מבנה משרדים בסמוך למרכז הלוגיסטי.
 - כ-2,500 אלפי ש"ח בהשלמת הקמת המרכז הלוגיסטי.
 - כ-2,600 אלפי ש"ח בהקמת מבני מחסנים.
 - כ-1,200 אלפי ש"ח בהקמת המרכז הלוגיסטי בדלתון.
 - כ-400 אלפי ש"ח השקעה בהקמת מערכות סולאריות.
 - כ-5,200 אלפי ש"ח בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד.
 - כ-400 אלפי ש"ח עסקאות חכירה חדשות שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16.

השקעות אלו מאפשרות הצעת מגוון רחב ללקוחות החברה במוצרים העיקריים בתחום, שיפור בתפוקות, גיוון אריזות ומארזים והחלפת מיקור חוץ.

4.3. גורמי הצלחה קריטיים בתחום

גורמי הצלחה החשובים בתחום הפעילות הינם איכות המוצרים, ניצול מיטבי של כושר הייצור ומערכי השיווק וההפצה.

4.4. מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום

חומרי הגלם העיקריים של החברה בתחום מוצרי הנייר הם תאית ונייר ממוחזר. חומרי גלם אלה משמשים את החברה בייצור גלילי הנייר הגולמי אשר לאחר מכן מעובדים כאמור למוצרי נייר מוגמרים. בטבלה להלן מובאים השיעורים של הייצור (בטונות) של מוצרי נייר גולמי שיוצרו מתאית ומנייר ממוחזר:

2021	2022	2023	באחוזים מסך הייצור (בטונות)
57	57	58	מוצרים מתאית
43	43	42	מוצרים מנייר ממוחזר

תאית הינה מוצר המשמש כחומר גלם בסיסי ומקובל בכל העולם וקיימים לו ביקושים בשוק וכמו כן קיימים לו ציטוטי שוק.

התאית הינה Commodity הנסחר בשוק העולמי. להערכת החברה, מאחר ששוק התאית מאופיין במספר דו ספרתי של ספקים אשר המעבר ביניהם אינו כרוך בעלויות מהותיות לחברה, אין לה תלות בספק מסוים של תאית. החברה רוכשת תאית על בסיס של הסכמי מסגרת שנתיים ורכישות מזדמנות. רכישת התאית מתבצעת ישירות על ידי החברה מספקים בחו"ל. מרבית רכישות התאית של החברה מבוצעות מספקים מדרום אמריקה ומאירופה ונקובות במטבע הדולר. לפרטים בדבר החשיפה של החברה לשערי מטבע בגין רכישת התאית מספקים בחו"ל, בין היתר, ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון.

בשנת 2023 היוו רכישות תאית מ-3 ספקים שיעור של כ-86% (כספי) מכלל רכישות התאית (כ-51% מהן מספק אחד). בשנת 2022 היוו רכישות תאית מ-2 ספקים שיעור של כ-84% (כספי) מכלל רכישות התאית (כ-42% מהן מספק אחד).

מגמת עליית המחירים של מחירי התאית אשר החלה בשלהי שנת 2020 והלכה והחריפה, נבלמה בתחילת שנת 2023 ובמחצית השניה של השנה החלה מגמה של ירידת מחירים בתאית. מגמה זו התהפכה בתחילת שנת 2024 ומחירי התאית חזרו לעלות.

מדיניות החברה בשנים רגילות, הינה להחזיק מלאי תאית הדרוש לכחודש אחד של ייצור בממוצע. בתקופות שבהן מחירי התאית נמוכים יחסית או שיש ציפיות לעלויות מחירים או חשש להפרעה בהספקה (כגון חשש לשביתה בנמלים) מגדילה החברה לעתים את מלאי התאית.

מדיניות החברה הינה לרכוש נייר ממוחזר בעיקר בשוק המקומי בהתאם להסכמים בהם התקשרה עם ספקי הנייר הממוחזר המקומיים שלה. הסכמים אלה כוללים מחירים קבועים, המתעדכנים בדרך כלל אחת לשנה. להערכת החברה אין לה תלות מהותית בספקי הנייר הממוחזר היות שלהערכתה, יש לה אלטרנטיבות נוספות לרכישתו. בשנת 2022 היוו רכישות נייר ממוחזר מ-2 ספקים כ-68% מכלל רכישות הנייר הממוחזר (כ-50% מתוכן בוצעו מספק אחד). בשנת 2022 היוו רכישות נייר ממוחזר מ-2 ספקים כ-78% מכלל רכישות הנייר הממוחזר (כ-56% מתוכן בוצעו מספק אחד). בשנת 2022 חלה עליית מחירים קלה במחירי הנייר הממוחזר בשוק המקומי עבור החברה לעומת שנת 2021, זאת כתוצאה מהסכמים בהם קיבעה החברה בשנת 2021 מול חלק מספקיה את מחיר הנייר הממוחזר כזה לשנת 2020. במחצית הראשונה של שנת 2023 חלה ירידת מחירים במחירי הנייר הממוחזר, מגמה שהתהפכה במחצית השנייה של השנה בה חלו

עליות מחירים בשוק הנייר הממוחזר. זאת כתוצאה מהצמדת הסכמי הרכש של הנייר הממוחזר למחירי התשומות העיקריים המשמשים בתהליך ייצור הנייר. מגמת עליית המחירים בשוק הנייר הממוחזר, ממשיכה גם בתחילת שנת 2024. להערכת החברה, הסיכון הכרוך בשינויים במחירי הנייר הממוחזר בעולם איננו מהותי עבורה, זאת בהתאם להסכמים בהם התקשרה החברה עם ספקי נייר ממוחזר בארץ. מדיניות החברה הינה להחזיק מלאי נייר ממוחזר הדרוש לפעילותה השוטפת. מדיניות החזקת הנייר הממוחזר מושפעת מהחשש לשריפות הכרוך בהחזקת מלאי בהיקף גדול. מדיניות החברה הינה לשאוף שלא להחזיק מלאי גדול של נייר גולמי ושל מוצרים מוגמרים בתחום פעילות זה. החזקת מלאי מוצרים מוגמרים, אם ישנה, נובעת מתנאי השוק ו/או מהערכות לשינויים בהם. להערכת החברה, מלאי חומרי הגלם ומלאי התוצרת הגמורה הינם בעלי אורך חיים ארוך ואינם נושאים תאריכי תפוגה, כפוף לאחסון בתנאים נאותים עליהם מקפידה החברה.

4.5. חסמי כניסה עיקריים של תחום פעילות מוצרי הנייר

תחום מוצרי הנייר מאופיין בחסמי כניסה גבוהים הנובעים בעיקרם מהיקף ההשקעות הראשוני הגבוה מאוד הנדרש, הן בתשתיות ייצור והן במערכי הפצה ושיווק, וזמן ההקמה הארוך יחסית, העשוי להגיע לכשלוש שנים וכן משיעור גבוה של עלויות ייבוא של המוצרים ביחס למחירי המכירה.

4.6. תחליפים למוצרים בתחום הפעילות ושינויים בהם

לא קיימים מוצרים תחליפיים לסוגי המוצרים המיוצרים על ידי החברה בתחום פעילות זה בהיקף משמעותי, אך קיימת תחליפיות משמעותית בינה לבין מתחריה (ראו סעיף 4.10 להלן). השינויים שחלו במוצרים בתחום מוצרי הנייר בשנים האחרונות, אינם מהותיים.

4.7. מבנה התחרות בתחום

בתחום מוצרי הנייר קיימת תחרות חריפה מול שני מתחרים גדולים וחזקים, חוגלה-קימברלי בע"מ וסנו מפעלי ברונסו בע"מ, המרכזים נתחי שוק קמעונאיים משמעותיים (לפי הערכת החברה כ-41% וכ-22% בהתאמה - אומדן משוער), תוך השקעת מאמצי שיווק ומיתוג גבוהים. עם זאת, להערכת החברה שלב החדרת המוצרים לשוק הקמעונאי בתחום פעילות זה עבר בהצלחה, והחברה ממשיכה במאמציה להגדיל את חלקה בשוק זה (מוערך בכ-31%).

יצוין, כי בדומה לחברה, חוגלה-קימברלי בע"מ מייצרת בעצמה את הנייר הגולמי המשמש אותה בייצור מוצרי נייר מוגמרים, ואילו סנו מפעלי ברונסו בע"מ רוכשת את עיקר הנייר הגולמי לייצור מוצרי נייר מוגמרים מספקים בחו"ל, בעיקר מטורקיה. בשנת 2022, לאור התייקרות עלויות האנרגיה באירופה ובטורקיה, בפרט כתוצאה מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה וההשלכות שלה על עלויות האנרגיה, זאת בנוסף לעליית מחיר התאית, חלה עליית מחירים משמעותית במחירי הייבוא של נייר גולמי לישראל, בשנת 2023 התהפכה המגמה וחלה ירידה במחירי הגלילים המיובאים, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי התאית בעולם, מגמה אשר

השתנתה בתחילת 2024 כתוצאה מעלייה במחיר התאית והתייקרות עלויות ההובלה כתוצאה ממשבר ההובלה עם פרוץ המלחמה באוקטובר 2023, שהוביל להתייקרות בעלויות ההובלה מהמזרח ומאירופה. יש לציין, כי לאור הגידול בביקוש למוצרי החברה, במהלך שנת 2023, ייבאה גילי נייר על מנת לתת מענה להיקפי הביקושים מחד, וליכולת העיבוד העומדת לרשותה מאידך, מאז השיקה החברה קווי ייצור חדשים בתחום מוצרי הנייר לשוק הקמעונאי, במהלך שנת 2022.

בשנים האחרונות ניכרת מגמת החרפה במאבק על שמירת נתחי השוק הקיימים והשגת נתחי שוק חדשים בין המתחרים בתחום מוצרי הנייר. החברה מעוניינת להמשיך להתמקד במכירותיה בתחום מוצרי הנייר המוגמרים המאופייין בתחרות גבוהה מול חוגלה-קימברלי בע"מ וסנו מפעלי ברונסו בע"מ הממותגות. השקת קו הייצור החדש במהלך שנת 2022 והגדלת הכמויות המיוצרות בעקבותיו, סייעה לחברה להגדיל את נתחי השוק שלה במהלך שנת 2023, וכן כתוצאה משינויים שחלו בשוק, אשר ביססו את מוצרי החברה כשחקנית מובילה בחלק ממוצרי הנייר הנמכרים על ידה ובאחרים הגדילו את נתחי השוק שלה בצורה משמעותית. כמו כן, המשך החדרת המותג טאצ' ברשתות הקמעונאיות בנוסף למותג הפרטי של רשתות אלו, תרם אף הוא להגדלת נתחי השוק. עובדה זו מגבירה את הצורך בהמשך השקעת משאבים בפרסום וחיזוק מותג טאצ' של החברה. חיזוק המותג החל בשנת 2020 והתעצם בשלושת השנים האחרונות באמצעות מסעי פרסום נוספים וכן השקעת משאבים בשיווק ובמכירה של המוצרים בתחום פעילות זה, תוך המשך החדרת מוצרי סופר פרימיום חדשים שפיתחה החברה בשלהי שנת 2022, תחת המותג TNX בתחום מוצרי הנייר. במהלך שנת 2023 הוכנסו מגוון מוצרי נייר סופר פרימיום חדשים תחת מותג זה, דבר אשר תרם לגידול בנתח השוק של מותג TNX. יחד עם זאת, תחום פעילות זה מאופיין במיעוט יחסי של מתחרים, וזאת ביחוד לאור חסמי הכניסה הגבוהים הקיימים בו.

פעילות השיווק בה נוקטת החברה והמוצרים והשירותים הניתנים על ידה ללקוחותיה, מסייעים לה להתמודד עם התחרות בתחום זה. ראו גם סעיפים 5.9, 5.12 ו-19 להלן.

בין היתר, במסגרת מאמצי החברה להגדלת נתח השוק שלה בתחום פעילות זה, החלה החברה לקראת סוף שנת 2014 במהלך של הרחבת מגוון המוצרים המשלימים (מוצרי Near Food שאינם מוצרי נייר) המשווקים על ידה, וזאת באמצעות שיווק קו חדש של מוצרים משלימים תחת המותג הקיים "טאצ'". מוצרי Near Food שאינם מוצרי נייר כוללים בין היתר, עזרי מטבח ועזרי ניקוי.

ביום 1 באפריל 2021 רכשה החברה את חברת אופל הפועלת בתחום מוצרי אלומיניום וחד פעמי – ראה סעיף 6 להלן – אשר מוצריה, תבניות אלומיניום, רדידי כסף, ניילון נצמד ונייר אפיה מרחיבים את פעילות המוצרים המשלימים של המותג "טאצ'".

במהלך השנים 2022 ו-2023 הרחיבה החברה את פעילותה במוצרים המשלימים גם תחת המותג "TNX" והוכנסו מגוון של מוצרים משלימים נוספים חדשים.

נכון למועד הדוח החברה ממשיכה במאמציה להרחבת פעילותה ונתח השוק שלה בתחום זה.

4.8. מוצרים ושירותים בתחום

מוצרי הנייר למגזר הביתי, המגזר העיקרי בו פועלת החברה, מחולקים לארבע קבוצות מוצר עיקריות - נייר טואלט, מגבות מטבח, ממחטות אף ומפיות. מוצרי נייר הטואלט והמגבות מתפלגים לשתי קבוצות עיקריות כאשר השוני העיקרי ביניהם הינו באיכות הנייר: מוצרי פרימיום המיוצרים מנייר טישו משובח על בסיס תאית ומוצרים בסיסיים המיוצרים מנייר ממוחזר. מוצרי הממחטות והמפיות מיוצרים בעיקר מנייר טישו משובח על בסיס תאית. מוצרי הנייר נמכרים במגוונים שונים הנבדלים בסוג הנייר, אורך הנייר, סוג הטבעת הנייר ואופי אריזת המוצר. המוצרים המוגמרים משווקים תחת המותגים "טאצ'" ו-"TNX" ו-"lovely" הכולל נייר טואלט, מגבות נייר, מפיות נייר וממחטות אף ומוצרים משלימים ו-"עדן" הכולל נייר טואלט, מגבות נייר, ממחטות אף ומוצרים משלימים. כאמור לעיל, החברה הרחיבה את מגוון המוצרים המשלימים (מוצרי Near Food שאינם מוצרי נייר) המשווקים על ידה, וזאת באמצעות שיווק קו חדש של מוצרים משלימים תחת המותג הקיים "טאצ'". החברה פעילה כיום תחת המותגים טאצ' ו-TNX בתחום מוצרי ה-Near Food בתחומים הבאים: נייר אלומיניום, נייר אפיה, עזרי ניקיון, תחום הניילון ותחומים נוספים בתחום טיפוח הפרט והבית.

כמו כן, מייצרת החברה מוצרי נייר ביתי עבור מותגים פרטיים ("Private-Label") של חלק מרשתות השיווק הגדולות ללא התחייבות מצדן לרכישת כמויות מינימלית. הסכמי ה-Private-Label העיקריים של החברה הינם מול רשת שופרסל ורשת רמי לוי שיווק השקמה. ההסכמים אינם לתקופה קצובה, ובהתאם להם, זכאי כל צד להביא את ההסכם לכדי סיום בהודעה בכתב לצד השני מספר חודשים מראש כמוגדר בכל הסכם לגופו.

מוצרי הנייר המוגמרים לשוק המוסדי, מגזר בו החברה פעילה כאמור החל משנת 2009, כוללים בעיקר נייר תעשייתי, מגבות צץ רץ וסדיני נייר, המיוצרים מנייר ממוחזר מדרגות איכות שונות ובמידות ואריזות שונות. השוק המוסדי אינו מוגדר על ידי החברה כתחום פעילות נפרד. החברה רואה בפעילות החברות סאסאטק, אופל וקליון, כאמצעים מרכזיים למימוש פוטנציאל הצמיחה בשוק המוסדי.

4.9. פילוח הכנסות התחום

בתחום פעילות זה קיימות שתי קבוצות מוצרים שסך הכנסותיהן הינן מעל 10% מסך הכנסות החברה.

מוצרים המהווים 10% או יותר מסך הכנסות

	2021	2022	2023	2021	2022	2023	
נייר טואלט							
מתאית	12.1%	12.0%	12.3%	69,918	87,370	99,644	
נייר מגבת							
מתאית	9.5%	9.4%	11.6%	55,230	68,396	93,640	

לפירוט על הכנסות החברה מתחום פעילות זה ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

4.10. לקוחות תחום הפעילות

מוצרי הנייר של החברה פרוסים באלפי נקודות מכירה ברחבי הארץ בחלק מרשתות השיווק, במינימרקטים ובחנויות פרטיות. ההתקשרות עם הלקוחות בתחום פעילות זה, מבוצעת ככלל על בסיס הזמנות בלבד, מכוח הסכמי מסגרת כלליים שאינם כוללים התחייבות לרכישה. לחברה לקוח קמעונאי בודד שסך הכנסותיה ממנו עולה על 10%. בשנת 2023 היו לחברה הכנסות מהלקוח כאמור בסך של כ-122,347 אלפי ש"ח בתחום פעילות זה אשר היוו 15.1% מסך כל ההכנסות של החברה. כמו כן, בשנת 2022 סך הכנסותיה של החברה מהלקוח היו כ-106,256 אלפי ש"ח בתחום הפעילות, אשר היוו כ-14.6% מסך כל ההכנסות של החברה. ההתקשרות עם לקוח זה הינה על בסיס הזמנות ללא התחייבות לכמויות רכישה מינימליות. סיכום התנאים המסחריים בין החברה ללקוח זה כאמור נקבע בהסכם מסגרת שנתי.

4.11. שיווק והפצה בתחום הפעילות

החברה משווקת את מותגי הנייר "טאצ", "lovely", "TNX" ו-"עדן". פעולות השקת והחדרת המותגים כוללות קידום מכירות נרחב ברשתות השיווק, בין השאר באמצעות מבצעי קנייה ופריסת מערך דיילים וסדרנים בסניפי רשתות השיווק בכל רחבי הארץ.

תחום פעילות זה מנוהל על ידי סמנכ"ל השיווק והמכירות של החברה, כאשר מערך השיווק של החברה בתחום זה כולל סמנכ"ל שיווק ומכירות, מנהל מכירות ארצי, שבעה מנהלי חטיבות וכ-40 אנשי מכירות נוספים. לעניין זה יצוין, כי מערך השיווק של החברה כולל, הן את מערך השיווק של תחום פעילות זה והן את מערך השיווק של תחום מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי, כך שנוכח למועד הדיווח, עיקר פעילות השיווק של החברה במאוחד, הן לשוק הקמעונאי והן לשוק המוסדי, מנוהלת ומבוצעת על ידי מערך המכירות של תחום פעילות הנייר, למעט תחומים מסוימים, בעיקר תחום הרכב והייצוא, אשר פעילות השיווק שלהם מבוצעת ישירות על ידי חברת סאסאטק. בנוסף, חלק ממוצרי החברה בשוק המוסדי משווקים ומופצים ללקוחות באמצעות חברת טאצ' פרופשיונל.

לחברה מערך הפצה של כלל מוצרי הנייר לנקודות המכירה הפועל ממפעל החברה ותחת פיקוחה וניהולה וכולל שינוע תוך מפעלי, אחסנה והכנת קווי אספקה באופן עצמאי, כאשר הובלת המוצרים לנקודות המכירה מתבצעת הן באמצעות חברת הפצה "יאן תחבורה בע"מ" אשר 50% ממניותיה מוחזקות על ידי החברה כאמור בסעיף 1 לעיל, והן באמצעות חברות הובלות חיצוניות שאינן קשורות לחברה או לבעלי עניין בה. יצוין כי החזקות החברה ביאן תחבורה נרכשו ע"י החברה במהלך שנת 2020 לצורך חיזוק הקשר עם לקוחותיה ושמירת רציפות בין שרשרת הייצור לשרשרת הפצה עד להגעת המוצרים ליעדם הסופי ברשתות המסחריות ולמגוון לקוחות החברה בצורה אמינה ואיכותית.

לחברה אין תלות במפיצה החיצונית שאינם בבעלותה וזאת לאור החלופות הרבות הקיימות בשוק.

4.12. צבר הזמנות בתחום הפעילות

בתחום מוצרי הנייר אין לחברה צבר הזמנות מחייב אך ישנם הסכמי מסגרת לאספקה במספר רשתות שיווק. מניסיון העבר של החברה עולה כי לא קיימים הבדלים מהותיים בין ההיקף הכספי של ההזמנות לבין היקף המכירות בפועל.

4.13. הימנעות מהפעלת המפעל בשבתות ובמועדי ישראל

מדיניות החברה הינה להימנע מלהפעיל את מפעלה בשבת ובמועדי ישראל וכן להימנע מפעילות עסקית ומסחרית במועדים אלה. בהתאם למדיניות זו מושבת מפעל החברה בשבתות ובמועדי ישראל. כושר הייצור הפוטנציאלי של החברה, כמובא להלן, מחושב לגבי יתרת ימי העבודה (בניכוי השבתות בגין ימי שבת וחג). העובדה כי החברה איננה פעילה בשבת ובחגי ישראל מקנה לה יתרון שיווקי בקרב קהלי יעד מסוימים. יצוין, כי המתחרות העיקריות של החברה בתחום מוצרי הנייר פועלות בשבתות ובחגי ישראל, עובדה בעלת השפעה מהותית על כושר הייצור של החברה בהשוואה למתחרותיה.

4.14. תחזוקה ותיקונים

כושר ייצור מוצרי הנייר בפועל מושפע גם ממספר השעות הנדרש לתחזוקה שוטפת ותיקונים. החברה פועלת לצמצום ימי התחזוקה וכן לתיאום פעולות התחזוקה והתיקונים מבחינת המועדים, כך שההפרעה לכושר הייצור תהיה מינימאלית.

4.15. כושר הייצור הפוטנציאלי וניצולו בפועל

כושר ייצור הנייר הגולמי הפוטנציאלי של החברה עמד בשנת 2023 על כ-35 אלפי טונות, כאשר התפוקה בפועל עמדה על כ-91% מכושר הייצור. בשנת 2022 כושר ייצור הנייר הגולמי הפוטנציאלי של החברה עמד על כ-35 אלפי טונות, כאשר התפוקה בפועל עמדה על כ-91% מכושר הייצור.

כושר הייצור של החברה בתחום מוצרי הנייר המוגמרים גדל באופן מהותי בשנים האחרונות, בין היתר בשל השקעות ברכוש קבוע (ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המצורפים). בנוסף לקו לייצור מוצרי נייר לשוק המוסדי שהפעלתו המסחרית החלה במרץ 2018, החלה החברה בהפעלה מסחרית של קו חדש לייצור מוצרי נייר לשוק הקמעונאי בשלהי שנת 2021. במהלך שנת 2022 סיימה החברה את הרצת הקו החדש וייצובו תוך הגדלת התפוקות החודשיות לאורך חודשי השנה.


כושר הייצור של החברה בתחום מוצרי הנייר המוגמרים עומד החל מחודש אוגוסט 2022, לאחר השלמת הרצת הקו החדש, על כ-47 אלפי טונות (עד למועד זה עמד כושר הייצור על כ-42 אלפי טונות), והחברה משלימה באמצעות רכש גלילי נייר מספקים מקומיים ומחול"ל, לצורך עיבוד של מלוא כושר הייצור שלה, בתחום מוצרי הנייר. בשנת 2023 עמדה התפוקה בפועל של מוצרי נייר מוגמרים על כ-79% מכושר הייצור של החברה, בהשוואה לכ-78% בשנת 2022. החברה מתאימה את הייצור בפועל להזמנות שמתקבלות ולמכירות הצפויות.

4.16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הפעילות

ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

4.17. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

החברה עושה שימוש בתחום פעילות זה בסימני המסחר הבאים*:

סימן המסחר	
	"שניב"
	"טאצ"
	"LOVELY"
	"עדן"
TNX [®]	TNX

* יצוין כי סימני המסחר לעיל ניתנים לחידוש מעת לעת, בעלות שאינה מהותית לחברה.

לפרטים בדבר חשיבותם של המותגים העיקריים לתחום הפעילות והשפעתם ראו סעיף 4.11 לעיל. העלויות שהושקעו בסימנים מסחריים אלו אינן מהותיות לחברה. לא הוכרו נכסים בדוחות הכספיים של החברה בקשר עם סימנים מסחריים אלה.

5. מידע כללי על תחום פעילות השיווק והייצור של מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי

ביום 31 בדצמבר 2017 השלימה החברה את רכישת מלוא הון סאסאטק אגש"ח בע"מ, וחברת הבת שלה, סאסא קוסמטיקס אגש"ח בע"מ. פעילות סאסאטק, כולל סאסא קוסמטיקס, מדווחת כמגזר נפרד בדוחות הכספיים של החברה החל ממועד הרכישה.

תחום פעילות זה כולל פיתוח, ייצור, מכירה, שיווק והפצה של מוצרים שונים שאינם מזון (Non Food Products) בשלושה תחומים עיקריים: (1) מוצרי ניקוי לבית ולשוק המוסדי; (2) מוצרים משלימים לרכב, שמנים וחומרים למגזר הטכני; (3) מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה.

ייצור מוצרי הניקוי ומוצרי הרכב מתבצע במפעל סאסאטק באזור התעשייה דלתון, וייצור מוצרי הקוסמטיקה והטואלטיקה מתבצע במפעל סאסא קוסמטיקס אשר אף הוא ממוקם באזור התעשייה דלתון. בתחום מוצרי הניקיון ומוצרי הרכב קיימת גם פעילות במוצרים משלימים אשר נרכשים על ידי החברה ונמכרים ללקוחות. מרבית מוצרי החברה בתחום פעילות זה מבוססים על פיתוח עצמי ומיוצרים תחת מותגי סאסאטק או תחת מותגים פרטיים (Private Label) של חלק מהרשתות הקמעונאיות הגדולות. כמו כן, חלק מהמוצרים מיוצרים על בסיס מודל של קבלנות ביצוע למותגים מוכרים שאינם מותגי סאסאטק.

5.1 מבנה הפעילות בתחום ושינויים החלים בו וברווחיותו

בדומה לתחום מוצרי הנייר, החברה פועלת בתחום פעילות זה בשוק הקמעונאי ובשוק המוסדי. שווקי היעד של החברה בתחום פעילות זה מאופיינים ביציבות יחסית, הן ברמת הביקוש והן ברמת מחירי המוצרים, זאת בין היתר בשל היות מרבית מוצרי תחום הפעילות מוצרי צריכה בסיסיים. החברה משווקת את מוצרי תחום פעילות זה בעיקר לשוק המקומי שבו הרווחיות גדולה יותר בהשוואה לרווחיות בייצוא. היקף הייצוא של החברה בתחום פעילות זה הסתכם בשנת 2023 לכ-10,900 אלפי ש"ח אשר היוו כ-1.3% ממחזור המכירות המאוחד של החברה. בהשוואה לייצוא בהיקף של כ-11,400 אלפי ש"ח בשנת 2022 אשר היוו כ-1.6% ממחזור המכירות המאוחד של החברה. בתחום מוצרי הנייר, כאמור, החברה איננה מייצאת. ייצוא החברה הינו בעיקר בתחום מוצרי הרכב. תחום פעילות זה מאופיין במוצרים בסיסיים שהביקוש להם נגזר מהיקף הפעילות בתחום, מגודל האוכלוסייה, רמת החיים, מתוחלת החיים ומרמת הצריכה הפרטית. בשנת 2022 נמשכה מגמת הירידה ברמת הרווחיות של החברה בתחום פעילות זה אשר החלה בשנת 2021, בעיקר בשל המשך המגמה של עליות חדות במחירי חומרי הגלם אשר גרמו לשחיקה ברווחיות בתחום. בשנת 2023 כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם וכתוצאה מפעולות התייעלות תפעולית ומביצוע של התאמות מחירי המכירה של המוצרים בתחום זה וכן כתוצאה מפיחות השקל לעומת האירו, השתפרה רווחיות הייצוא.

להלן טבלת פילוח המכירות בתחום הפעילות לפי שווקים:

% ממחזור מכירות החברה (במאוחד)			סך המכירות באלפי ₪ לשנה שנסתיימה ביום 31.12			
2023	2022	2021	2023	2022	2021	
17%	15%	16%	55,306	40,257	31,218	שוק מוסדי
80%	82%	78%	256,738	225,882	155,002	שוק קמעונאי
3%	3%	6%	10,191	9,595	10,879	פעילות ייצוא
100%	100%	100%	322,235	275,734	197,099	סה"כ

5.2. השקעות בציוד ושינויים טכנולוגיים

החברה בוחנת מעת לעת השקעות חדשות לצורך שיפור ויעול תהליכי הייצור, הגדלת כושר הייצור והרחבת מגוון המוצרים בתחום הפעילות. במסגרת זו, ביצעה החברה בשנת 2023 השקעות במכונות, ציוד ומבנים בסך של כ-3,000 אלפי ש"ח. בשנת 2022 ביצעה החברה השקעות במכונות, ציוד ומבנים בסך של כ-4,300 אלפי ש"ח.

בשנת 2021 מכרה החברה את שטח המפעל והמבנה של סאסא קוסמטיקס בבני יהודה (לפרטים נוספים ראה ביאור 16ד(2) לדוחות הכספיים). במהלך חודש אוגוסט 2023 הושלם המעבר של סאסא קוסמטיקס למפעלה החדש לאחר שהושלמה הרצת קווי הייצור החדשים, והיא החלה בפעילות ייצור מלאה במסגרתו. המפעל החדש, שוכן באזור התעשייה דלתון, בסמוך למפעלה של סאסאטק. יצוין כי לצורך שמירה על רציפות הייצור, שכרה סאסא קוסמטיקס את מפעלה הישן בבני יהודה עד להשלמת המעבר במלואו.

5.3. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

החברה רואה כגורמי הצלחה קריטיים בתחום זה את הגורמים הבאים:

- הרחבת סל המוצרים וחדירה לקטגוריות מוצרים חדשות.
- העלאת מודעות הצרכנים למוצרי החברה בתחום וליתרונותיהם.
- מחירי מכירה תחרותיים.
- מערכי שיווק והפצה איכותיים ויעילים.
- יכולת פיתוח מוצרים.

5.4. מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה לייצור מוצרי תחום הפעילות הינם חומרים כימיים שונים כגון דטרגנטים, כלור, חומצות, חומרי הדברה ובישום, שמנים, ממסים, מים מטופלים ועוד. חומרים אלה הינם חומרים נפוצים אשר קיימות חלופות רבות לרכישתם. לפיכך, להערכת החברה, לא קיימת לה תלות בספקים מסוימים בתחום הפעילות. בנוסף, מניסיון העבר של החברה, להערכתה הסיכון הכרוך בשינויים במחירי חומרי הגלם שלה בתחום הפעילות הינו בינוני, וזאת בעיקר בשל העובדה כי היא עושה שימוש במגוון רחב של חומרי גלם ממגוון סוגים. יש לציין שבמהלך שנת 2023 השתנתה מגמת עליית מחירי חומרי הגלם אשר שררה בשנת 2022 והחלו ירידות מחירים בעיקר החל מהרבעון השני, מגמה אשר נבלמה בשלהי שנת 2023 ובתחילת שנת 2024 כתוצאה מפריצת מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 אשר הובילו להתייקרות עלויות ההובלה. כמו כן, לצורך ייצור מוצרי תחום הפעילות החברה רוכשת מגוון אריזות, בעיקר מיכלים בגדלים שונים. להערכת החברה, אין לה תלות בספקים מסוימים ברכישת אריזות, אולם עיכוב באספקה של אריזות המותאמות אישית למוצריה עלול לפגוע ביכולתה לספק את המוצרים ללקוחותיה בזמן הנדרש.

5.5. מדיניות החזקת מלאי

מלאי חומרי גלם

בתחום פעילות זה החברה שואפת להחזיק מלאי חומרי גלם לתקופת צריכה ממוצעת של כחודש עד שלושה חודשים (בכפוף למגבלות הקיימות בין היתר לזמינות חומר הגלם והדרישה לכמויות הזמנה מינימאליות), למעט בקטגוריית המכילים בה החברה מחזיקה מלאי למספר ימי ייצור בלבד בשל אילוצי אחסון.

מלאי מוצרים מוגמרים

בתחום פעילות זה החברה שואפת שלא להחזיק מלאי גדול של מוצרים מוגמרים, בכפוף לאופי המוצר, אפשרויות האחסון והדרישה למוצר מצד הלקוחות. יש לציין, כי החל מחודש ספטמבר 2021 עם הפעלתו המלאה של המרלוג"ג החדש, גדלה כמות האחסון של המוצרים המוגמרים, דבר אשר מאפשר לחברה לתת מענה מיטבי לצורכי הלקוחות ולהימנע מריצות ייצור קצרות ולא מתוכננות שתורמים בנוסף לצמצום כוח האדם והשינוע, לחיסכון תפעולי בייצור המוצרים.

5.6. חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בתחום פעילות זה הינם היקף השקעות ראשוני גבוה בתשתיות ייצור ובמערכי הפצה ושיווק וכן זמן ההקמה הארוך יחסית.

5.7. תחליפיות למוצרי בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לא קיימים מוצרים תחליפיים לסוגי המוצרים המיוצרים על ידי החברה בתחום פעילות זה בהיקף משמעותי, אך קיימת תחליפיות מלאה בין מוצרי החברה לבין מוצרי מתחריה העיקריים בקטגוריה. השינויים שחלו במוצרים בתחום הפעילות בשנים האחרונות אינם מהותיים.

5.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות

תחום פעילות זה התאפיין בשנים האחרונות בתחרותיות חריפה מצד יצרנים רבים. בין הגורמים המשפיעים על התחרות בשוק ניתן למנות את התחרות בשוק הקמעונאי (ובכלל זה התחרות בשוק המותגים הפרטיים – Private-Label), וכן ניסיונות החדרה של מותגים בינלאומיים איכותיים לשוק הישראלי.

לעניין ייצוא בתחום הפעילות, הגורמים עיקריים המשפיעים על יכולת החברה להתחרות הינם תנודות שערי מטבע חוץ ותחרות מול יצרנים במדינות זרות בהתאם לביקושים המתפתחים מעת לעת למוצרים אותם מייצרת החברה. השנה האחרונה התאפיינה בהיחלשות של השקל מול מטבעות האירו והדולר דבר שהביא לעליה בכדאיות הייצוא בשונה מהמגמה ששררה בשנים 2021 ו 2022 אשר התאפיינו בהתחזקות של השקל אל מול מטבעות הדולר והאירו, באופן שהביא לירידה בכדאיות הייצוא עבור החברה ולהקטנת הייצוא שלה בפועל. בנוסף, במהלך שנת 2023 ירידת מחירי חומרי הגלם אשר חלקם נקובים במטבע האירו והדולר הובילו לירידת מחירים נוספת מעבר לירידה הכללית אשר חלה במחירי חומרי הגלם בשנת 2023, אשר הובילה אף היא לשיפור הרווחיות בפעילות הייצוא, זאת בהמשך למגמה שהחלה בשלהי שנת 2022 כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם במחצית השנייה של השנה וכתוצאה מעליית מחירי האנרגיה, אשר השפיעו על כלל המפעלים התעשייתיים באירופה, והובילו להתעניינות מחודשת של לקוחות הייצוא והרווחיות על פעילות הייצוא שהשתפרה וגדלה גם במהלך 2023.

בתחום מוצרי הניקיון החברה נחשבת לשחקן קטן-בינוני ואומדת את נתח השוק שלה בכ-6.5%. למיטב ידיעת החברה, המתחרה המובילה בתחום פעילות זה היא חברת סנו עם נתח שוק של כ-35%, ולאחריה פרוקטר אנד גמבל (כ-15%), רקיט בנקיזר (כ-11%), הנקל סוד (כ-8%) ויוניליור ישראל (כ-8%). להערכת החברה, חלק ממתחרותיה הן בעלות איתנות פיננסית, הון אנושי, יכולת שיווקית ומשאבים נוספים ברמה גבוהה מזו של החברה בתחום פעילות זה.

בתחום מוצרי הרכב, החברה מעריכה את עצמה כשחקן בינוני. בשל ריבוי סוגי המוצרים וסוגי הלקוחות בתחום, אין ביכולתה של החברה לאמוד את נתח השוק שלה בו.

בתחום הטיפול האישי המתחרות העיקריות של החברה הן תעשיות תמרוקים שיק 1989 בע"מ, א.ל. ארמן ייצור תמרוקה בע"מ, פאר פארם בע"מ וביסקול בע"מ. נכון למועד הדוח, אין בידי החברה מידע בדבר נתח השוק שלה ושל מתחרות אלו בתחום פעילות זה ואין ביכולתה להעריך זאת, אולם להערכת החברה נכון למועד הדיווח היא מהווה שחקן קטן בתחום זה.

5.9. מוצרים ושירותים בתחום

- **מוצרי ניקוי** – בתחום זה החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרי ניקוי לבית ולשוק המוסדי. בתחום זה לחברה מאות מוצרים ובהם חומרי ניקוי, מוצרים לטיפול באריגים ובשטיחים, מבשמי ומטהרי אוויר, מוצרים לחידוש ואחזקת הבית, קוטלי חרקים ומזיקים. מוצרי החברה בתחום זה נמכרים תחת המותגים "טאצ", "TNX", "מג'יק", תחת מותגים פרטיים וכן במסגרת קבלנות ביצוע ביחס למותגים ספציפיים. לעניין זה יצוין כי החל מהחציון

השני לשנת 2019, החלה החברה למכור מוצרי ניקוי גם תחת המותג טאצ', שהינו המותג העיקרי של החברה בתחום פעילות מוצרי הנייר, מהלך אשר התעצם בשלושת השנים האחרונות, הודות למסעות פרסום לחיזוק מותג טאצ' הן במוצרי הניקוי והן למוצרי הנייר, דבר אשר הוביל לגידול במכירות מוצרים אלו. בתחילת שנת 2022 השיקה החברה מותג חדש בשם "TNX" אשר הרחיב את פעילותה בתחום מוצרי הסופר פרימיום לניקיון. מהלך זה התרחב במהלך שנת 2023 והחברה השיקה מגוון רחב של מוצרים תחת המותג TNX שהובילו לגידול במכירות וברווחיות בשנת 2023 של מוצרי הסופר פרימיום לעומת שנת 2022. מוצרי החברה בתחום זה משווקים גם לשוק המוסדי, חלקם באמצעות חברת טאצ' פרופשיונל. מוצרי TNX שווקו בשנת 2023 לאחת מרשתות השיווק הקמעונאיות מהגדולות בישראל.

- **מוצרים לרכב** – בתחום זה החברה מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים לאחזקת הרכב ולתעשייה. לחברה מספר רב של מוצרים משלימים לניקוי ואחזקת הרכב הכוללים, בין היתר, חומרי ריח לרכב, ניקוי, תכשירים לתיקון תקרים, שמנים ותוספים. בנוסף, החברה מייצרת ומשווקת לשוק התעשייתי מוצרי ניקוי ועזרים לתעשייה, חומרי עזר לבעלי מקצוע, משחות לניקוי ידיים, , תרסיסים לאחזקה ועוד. מוצרי החברה בתחום זה נמכרים בעיקר תחת מותגי החברה, בעיקר המותג "מקסול-מקס".

- **מוצרי טיפוח אישי** – בתחום זה, החברה (באמצעות חברת סאסא קוסמטיקס) מייצרת ומשווקת מוצרי טיפוח וקוסמטיקה תחת מותגי החברה (בעיקר המותגים "נובו" ו-"ביוטי קאלצ'ר") ותחת מותגים פרטיים. מוצרי החברה בתחום זה כוללים קרמים לטיפוח הפנים והגוף, שמנים, בישום, מוצרים לטיפוח השיער, דיאודורנטים ומוצרי ספא. בתחילת שנת 2022 השיקה החברה מותג חדש "MB" בשיתוף פעולה עם ספר הצמרת ואמן האיפור מיקי בוגנים בסדרת מוצרים לשיער – כולל מגוון סוגי שמפו וחומרי הזנה לשיער, ובתחילת שנת 2023 השיקה החברה סדרה של תחליבי גוף תחת המותג "MB", אשר הרחיב את פעילותה בתחום מוצרי טיפוח אישי למוצרי הפרימיום.

5.10. פילוח הכנסות בתחום הפעילות

בתחום פעילות זה לא קיימת קבוצת מוצרים שסך הכנסותיה הינן מעל 10% מסך הכנסות החברה. לפירוט נוסף על הכנסות החברה מתחום פעילות זה ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

5.11. לקוחות תחום הפעילות

בתחום פעילות זה אין לחברה לקוח שההכנסות ממנו עולות על 10% מסך הכנסות החברה. כמו כן, לא קיימים לחברה הסכמים מהותיים עם לקוחות בתחום פעילות זה או תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

בתחום מוצרי הניקיון, לקוחות השוק הקמעונאי כוללים את רשתות השיווק, מינימרקטים ומכולות. ההתקשרות מול לקוחות השוק הקמעונאי, בעיקר הגדולים שבהם, מתבצעת על פי רוב על בסיס הסכמים בכתב, הן תחת מותגי סאסאטק והן תחת המותגים הפרטיים. לקוחות השוק המוסדי כוללים מוסדות ציבור, עיריות, בתי חולים, בתי מלון, בתי אבות, מפעלי תעשייה, חברות ניקיון, משרדים ועוד. על פי רוב, ההתקשרות מול לקוחות השוק המוסדי לא מתבצעת באמצעות הסכמים בכתב אולם לעיתים מבוססת על זכייה במכרזים.

בתחום מוצרי הרכב, לקוחות החברה הינם מפעלים, מוסכים, הרשתות הקמעונאיות לבית (כגון אייס והום סנטר), מחסנים וחנויות לממכר חלפים וחנויות אבזור לרכב. על פי רוב, ההתקשרות מול לקוחות מוצרי הרכב לא מתבצעת באמצעות הסכמים בכתב.

בתחום מוצרי הטיפוח האישי, לקוחות החברה הם בעיקר מהשוק הקמעונאי דוגמת רשתות הפארמה הגדולות, רשתות השיווק הגדולות, מינימרקטים ומכולות.

5.12. שיווק והפצה בתחום הפעילות

במהלך החציון הראשון לשנת 2018 ביצעה החברה שינויים במבנה מערך השיווק של החברה שכללו איחוד מערך השיווק של תחום פעילות זה יחד עם זה של מוצרי הנייר, כך שנכון למועד הדיווח, עיקר פעילות השיווק של החברה במאוחד, הן לשוק הקמעונאי והן לשוק המוסדי, מנוהל ומבוצע על ידי מערך המכירות של תחום פעילות הנייר, למעט תחומים מסוימים, בעיקר תחום הייצוא, אשר פעילות השיווק שלהם מבוצעת ישירות על ידי חברת סאסאטק, ופעילות תחום מוצרי אלומיניום וחד-פעמי שמבוצעת ישירות על ידי אופל. החל משנת 2023 אוחד גם מערך השיווק של החברה בתחום הרכב הכולל מנהל מכירות וכ-4 אנשי מכירות, שבוצע בשנת 2022 על ידי סאסאטק עם מערך השיווק של תחום הנייר. בנוסף, חלק ממוצרי החברה בשוק המוסדי משווקים ומופצים ללקוחות באמצעות חברת טאצ' פרופשיונל. ביחס למערך השיווק של אופל ראו סעיף 6.12 להלן.

החברה משווקת את מוצרי תחום הפעילות לרשתות השיווק, למינימרקטים ולמכולות, ושואפת להחדיר את מוצריה לכמות גדולה ככל היותר של לקוחות, לרבות באמצעות חשיפתם למוצרים באמצעות קשרי המסחר בתחום מוצרי הנייר, ולרבות כניסה למספר גדול ככל שניתן של קטגוריות מוצר רלוונטיות ברשתות השיווק. במהלך שנת 2023 המשיכה החברה בפיתוח פעילותה של חברת טאצ' אונליין המוכרת את מוצרי התחום באמצעות אתר סחר אלקטרוני ונותנת מענה לצרכנים פרטיים ביתיים המקבלים שירות אספקה והפצה עד הבית של מוצרי התחום. בנוסף, בתחילת שנת 2023 החברה החלה בהפעלתה של חברת טאנקס אונליין

המוכרת את מוצרי התחום הממותגים תחת המותג TNX באמצעות אתר סחר אלקטרוני לצרכנים פרטיים ביתיים המקבלים שירות אספקה והפצה עד הבית ולאורך השנה הרחיבה והגדילה את פעילותה. לחברה מערך הפצה של כלל מוצרי תחום הפעילות לנקודות המכירה הפועל ממפעל החברה ותחת פיקוחה וניהולה הכולל שינוע תוך מפעלי, אחסנה והכנת קווי אספקה באופן עצמאי, כאשר הובלת המוצרים לנקודות המכירה מתבצעת הן באמצעות החברה הבת, חברת ההפצה "יאן תחבורה בע"מ" והן באמצעות חברות הובלות חיצוניות שאינן קשורות לחברה או לבעלי עניין בה. לחברה אין תלות במפיצה החיצונית שאינם בבעלותה לאור החלופות הרבות הקיימות בשוק. יצוין כי הפצת מוצרי תחום פעילות זה מבוצעת בנפרד מהפצת מוצרי הנייר, בעיקר דרך מפעל סאסאטק, ומיעוטה דרך מפעל סאסא קוסמטיקס.

5.13. צבר הזמנות בתחום הפעילות

בתחום מוצרי הניקיון, הרכב והטיפוח האישי אין לחברה צבר הזמנות מחייב אך ישנם הסכמי מסגרת לאספקה במספר רשתות שיווק. מניסיון העבר של החברה עולה כי לא קיימים הבדלים מהותיים בין היקף הכספי של ההזמנות לבין היקף המכירות בפועל.

5.14. כושר הייצור בתחום הפעילות

ייצור החברה בתחום הפעילות מבוצע 19 שעות ביממה בחלק מקווי הייצור ובחלקם 12 שעות ביממה, ובכל מקרה אין פעילות ייצור או כל פעילות אחרת בשבתות ובחגי ישראל. כאמור, בשנים 2017-2018 השקיעה החברה בקווי תרסיסים חדשים ובתהליכי אוטומציה של חלק מקווי הייצור במפעל סאסאטק, בין היתר לצורך הגדלת כושר הייצור שלה בתחום הפעילות. כמו כן, במהלך שנת 2021 העבירה החברה שני קווים נוספים לאוטומציה מלאה, אשר שיפרו והגדילו את התפוקות המיוצרות. בנוסף, בשנת 2022 הוכנס רובוט חדש שצמצם עלויות כוח אדם ואף הגדיל את כושר הייצור בקווי מילוי של מוצרים בנפח הגבוה (3-5 ליטרים). כמו כן, בסוף חודש דצמבר 2022, הוטמעה מכונה לסגירת טריגרים שהגדילה את התפוקות המיוצרות בשנת 2023.

בשנת 2023 עמד הניצול הממוצע בפועל של כושר הייצור של החברה בתחום הפעילות על כ-59% מכושר הייצור, זאת בהשוואה לכ-45% בשנת 2022. יש לציין שכתוצאה מהכנסת מכונות חדישות בעלות אוטומציה מלאה, גדלו התפוקות המיוצרות בשנת 2023, והובילו לגידול באחוז ניצול כושר הייצור.

נכון למועד הדיווח, הגורמים העיקריים המשפיעים על הניצול בפועל של כושר הייצור של החברה בתחום הפעילות הם בין היתר הדרישה למוצריה מצד הלקוחות וכמו כן קיומו של מקום אחסון מספק למלאי. בהקשר זה יצוין כי בשנת 2021 בנתה החברה בשותפות עם קיבוץ סאסא מרלו"ג חדש באזור התעשייה בדלתון בסמוך למפעל הייצור של סאסאטק אשר שיפר את יכולת אחסון התוצרת הגמורה של החברה, (שעמדה בשנים קודמות על מספר ימים בודדים בלבד) ומאפשר לחברה לאחסן מלאי תוצרת גמורה גדול יותר ביחס






לעבר ובהתאם לצורכי הלקוחות בנקודת הזמן הרלוונטית, ובכך אף מאפשר להימנע מריצות ייצור קצרות ובלתי מתוכננות, באופן המסייע להתייעלות ולחיסכון בייצור.

5.15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הפעילות

ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

5.16. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

החברה עושה שימוש בתחום פעילות זה בסימני המסחר הבאים*:

סימן המסחר	
	"maxol-max Premium " "Quality
	"GREEN CARE " "THE NATURE OF CLEANING
	"PATRIOT"
	"Beauty Culture"
	"NOVO"
	"NOVO"
	"MAXOL-MAX"
	"MAXOL-MAX"

*יצוין כי סימני המסחר לעיל ניתנים לחידוש מעת לעת, בעלות שאינה מהותית לחברה. לפרטים בדבר חשיבותם של המותגים העיקריים לתחום הפעילות והשפעתם ראו סעיף 5.9 לעיל. העלויות שהושקעו בסימנים מסחריים אלו אינן מהותיות לחברה. לא הוכרו נכסים בדוחות הכספיים של החברה בקשר עם סימנים מסחריים אלה.

6. מידע כללי על תחום פעילות השיווק והייצור של תחום מוצרי אלומיניום וחד - פעמי

תחום פעילות זה כולל ייצור שיווק והפצה של ארבעה סוגי פריטים עיקריים לשימוש במטבחים ביתיים ומוסדיים: ייצור תבניות אלומיניום, ייצור רדידי אלומיניום, ניירות אפייה וניילון נצמד. ייצור המוצרים מתבצע במפעל בשטח של כ- 6,000 מ"ר הנמצא בקיבוץ ניצנים. פריטי התוצרת הגמורה המיוצרים, מהווים כ-85% ממחזור הפעילות של החברה. בנוסף, משלים התחום את סל המוצרים באמצעות ייבוא מוצרים חד פעמיים משלימים כגון מוצרי נייר שונים, כוסות לשתייה חמה / קרה, סכו"ם, שקיות צלייה, קופסאות אחסון וכו'. הפצת המוצרים מתבצעת מהמרכז הלוגיסטי הנמצא באשקלון ומשתרע על שטח של 3,700 מ"ר.

להלן טבלת פילוח המכירות בתחום הפעילות לפי שווקים:

% ממחזור מכירות החברה (במאחד)			סך המכירות באלפי ₪ לשנה שנסתיימה ביום 31.12			
2023	2022	2021	2023	2022	2021	
32%	36%	37%	44,762	51,303	37,504	שוק מוסדי
68%	64%	63%	96,077	93,148	63,868	שוק קמעונאי
100%	100%	100%	140,839	144,451	101,372	סה"כ

לפרטים נוספים ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים המצורפים.

6.1 מבנה הפעילות בתחום ושינויים החלים בו וברווחיות

החברה פועלת בתחום פעילות זה בשוק הקמעונאי ובשוק המוסדי. הביקושים בשני השווקים הינם יציבים, למעט במקרים של סגרים שנבעו ממגפת הקורונה או במצב של מלחמה, המאופיינים בגידול בפעילות בשוק הקמעונאי וקיטון במוסדי. הרוב המוחלט של פעילות התחום הינו בשווק המקומי והיקפי הייצוא הינם זניחים ביחס למכלול פעילות התחום. מגמת ירידת המחירים אשר החלה בשלהי שנת 2022 בעיקר כתוצאה מירידת מחירים במחירי ההובלה דבר אשר הוביל לייבוא של מוצרי אלומיניום לארץ, החריפה במהלך שנת 2023 כתוצאה מהחלטת האוצר בחודש יוני 2023 במסגרת הורדת מכסים רחבה, להוריד את המכס בשיעור של 10% שהיה על תבניות אלומיניום. הגורמים האמורים לעיל - ירידת מחירי ההובלה והורדת המכסים בשיעור של 10% הגדילה את התחרות בתחום זה מול יבואני מוצרי האלומיניום. בתחילת שנת 2024 התייקרות מחירי ההובלה כתוצאה מפריצת מלחמת חרבות ברזל, מיתנה במעט את ירידות המחירים בתחום זה. יצוין, כי מחירי האלומיניום כחומר גלם (LME) ירדו בשיעור של - כ-9% בהשוואה בין חודש דצמבר 2023 לחודש דצמבר 2021.

הרווחיות בשנת 2023 בתחום פעילות זה הייתה נמוכה במעט מהרווחיות בשנת 2022, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם - בעיקר אלומיניום בתחום פעילות זה, דבר אשר הוביל להגברת התחרות

ולשחיקת מחירי המכירה. שחיקה זו פוצתה באמצעות גידול כמותי במכירות והגדלת נתחי השוק של החברה והעמקת הפעילות מול לקוחות קיימים.

6.2. השקעות בציוד ושינויים טכנולוגיים

מדיניות החברה בתחום מוצרי האלומיניום והחד פעמי היא להשקיע בציוד האיכותי ביותר שניתן, זאת על מנת לספק ללקוחותיה מוצרים איכותיים, משופרים המיוצרים באמצעות הטכנולוגיות החדישות בתחום. על מנת לתת מענה לביקוש למוצרי החברה, לאחר השקעות משמעותיות שהחברה ביצעה בתקופת הקורונה, השקיעה החברה בשנת 2023 בציוד ובמכונות לייצור תבניות אלומיניום בסך של 1,400 אלפי ש"ח בהשוואה ל 2,200 אלפי ש"ח ב-2022.

6.3. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

להערכת החברה הגורמים הקריטיים להצלחתה בתחום הפעילות הם הגורמים כדלקמן:

- זמינות מוצרי החברה ללקוחות השונים.
- תגובה מהירה לצרכי הלקוחות.
- מחירים תחרותיים.

6.4. מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה לייצור מוצרי תחום הפעילות הינם אלומיניום, נייר אפייה וניילון נצמד. החברה רוכשת גלילים גדולים במפרטים שונים ומייצרת על פי מפרטי הלקוחות. לחברה מספר ספקי אלומיניום כחומר גלם, לחברה לא קיימת תלות בספק מסוים ולחברה קיים מגוון רחב של ספקים.

בנוסף, החברה רוכשת מגוון סוגי אריזות מחמישה ספקים שונים. להערכת החברה, המעבר בין ספקים בתחום הפעילות אינו כרוך בעלויות מהותיות לחברה, ולפיכך אין לה תלות בספק מסוים.

6.5. מדיניות החזקת מלאי

מלאי חומרי גלם

באופן שוטף החברה שואפת להחזיק מלאי חומרי גלם של כ-2.5-3 חודשי מלאי, בכל רגע נתון.

מלאי מוצרים מוגמרים

ביחס למלאי המוצרים המוגמרים המיוצרים על ידי החברה המלאי הינו עד 30 יום, וביחס למוצרי המיובאים המלאי הינו כ-2-2.5 חודשי מלאי בממוצע.

בכל שנה לקראת החודשים דצמבר – ינואר, עקב הגידול הצפוי במכירות בתקופת פסח, וכדי להימנע מחוסרים עקב עומס בשילוחים מסין, החברה נוהגת להגדיל את המלאי ל-3.5-4 חודשי מלאי.

6.6. חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות

להערכת החברה ישנם 3 חסמי כניסה עיקריים לתחום הפעילות כדלקמן:

- ידע וניסיון בהפעלת המכונות לייצור מוצרי התחום.
- השקעה גדולה בציוד ומבלטים.
- יכולת מימון גבוהה לתפעול צורכי הון חוזר גדולים.

6.7. תחליפיות למוצרי תחום פעילות האלומיניום, נייר האפייה והניילון הנצמד ושינויים החלים בהם

קיימת תחליפיות מלאה למוצרי החברה ביחס למתחריה המקומיים, והן ביחס למוצרים המיובאים לשוק המקומי. השינויים שחלו במוצרים בתחום הפעילות בשנים האחרונות אינם מהותיים.

6.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות

תחום האלומיניום

התחום התאפיין בשנים האחרונות בתחרותיות חריפה הן מצד היצרנים המקומיים והן מצד הייבוא, זאת כתוצאה מרגישות גדולה של התחום למחירי המכירה

בשנת 2023 עקב התייצבות מחירי ההובלה והפחתת המכס התחרות מול הייבוא גדלה והובילה לשחיקת המרווחים. ברבעון האחרון של שנת 2023 ובתחילת שנת 2024 התהפכה המגמה עם עליית שיערי המט"ח, כתוצאה מפריצת מלחמת חרבות ברזל, סביבת הריבית הגבוהה וחוסר הוודאיות במצב הכלכלי הובילו להקטנת כדאיות הייבוא.

להערכת החברה ישנם שני גורמים משמעותיים המשפיעים על כושר התחרות:

- מחירי ההובלה.
- שער השקל/דולר.

בתחום האלומיניום ישנם ארבעה יצרנים מקומיים נוספים: GTC, פאלאס, טופלסט, אבי דוגן (טיטאניק) ומספר רב מאוד של יבואנים המייבאים מוצרים מוגמרים.

תחום ניירות האפייה

בשוק קיימים ארבעה מתחרים מקומיים המייצרים בעיקר מותגים פרטיים (PL) למתחרים בעלי מותגים מובילים או לעצמם. במקביל קיימים בשוק ניירות האפייה, יבואנים המייבאים מוצרים מוגמרים. חומרי הגלם בתחום זה מיובאים מאירופה. במהלך שנת 2022 עקב עליית מחירי האנרגיה, מחירי ההובלה מאירופה

ומחסור בגלילי נייר אפיייה, מחירי חומרי הגלם עלו בכ-30%-40%. מגמה זו התהפכה במהלך שנת 2023 וחלה ירידה במחירי חו"ג, אשר קוזזה בחלקה כתוצאה מעליית שער האירו.

ניילון נצמד

שוק הניילון הנצמד מבוסס על יבואנים רבים ועל וייצור מקומי מוגבל. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בשווקים השונים.

ייצוא

פעילות היצוא של התחום הינה שולית (נמוך מ 1%).

נכון למועד הדוח, החברה אינה יכולה להעריך את חלקה בשווקים השונים בתחום.

השפעות מטבע

רכש חומרי הגלם ורוב מוצריה המוגמרים מבוססים על פעילות ייבוא. בשנת 2023 נמכה מגמת העליות אשר שררה בשנת 2022 בשערי הדולר והיורו, כך ששער הדולר הממוצע עלה בכ-9% ושער היורו, עלה בממוצע בשנת 2023 לעומת 2022 בשיעור של 11.5%. מגמה זו נחלשה במעט בתחילת שנת 2024 והשקל התחזק אל מול הדולר והיורו.

שערי החליפין הגבוהים מקשים על הייבוא, אולם ההשפעות של שערי החליפין מתקזזות ואף יותר מכך עקב ירידה משמעותית שחלה במחירי ההובלה הימית, דבר אשר השפיע על כושר התחרות של החברה במהלך שנת 2023.

6.9. מוצרים ושירותים בתחום

- תבניות אלומיניום – החברה מייצרת ומשווקת מגוון רחב של תבניות בגדלים שונים. מרבית מוצרי החברה מיוצרים בישראל באמצעות מבלטים קיימים. החברה משלימה את סל המוצרים באמצעות ייבוא תבניות מחו"ל.
- רדידי אלומיניום וניילון נצמד – החברה מייצרת ללקוחותיה השונים רדידי אלומיניום וניילון נצמד המיוצרים עפ"י הספסיפיקציות הנדרשות בהתאם לדרישת הלקוחות. מרבית המכירות לשוק הקמעונאי מקורן בייצור מותגים פרטיים (PL) ללקוחות השונים. בשוק המוסדי מרבית המכירות נעשות בעיקר תחת המותג של אופל.
- ניירות אפיייה – המכירות של מוצרים אלו הן בעיקר לשוק הביתי תחת מותגים פרטיים ותחת מותג אופל. בנוסף, החברה מייבאת ומשווקת מוצרים מוגמרים לשוק המוסדי.

6.10. פילוח הכנסות בתחום הפעילות

הרכב הכנסות פעילות החברה בתחום מתפלג כדלקמן:

- מוצרי אלומיניום – כ-77%
- נייר אפייה – כ-10%
- ניילון נצמד – כ-4%
- מוצרים אחרים משלימים – כ-9%

בתחום פעילות זה לא קיימת קבוצת מוצרים שסך הכנסותיה הינן מעל 10% מסך הכנסות החברה. לפירוט נוסף על הכנסות החברה מתחום פעילות זה ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

6.11. לקוחות תחום הפעילות

מכירות החברה מבוצעות ב-3 מגזרים עיקריים:

- סיטונאים לשוק המוסדי
- שוק קמעונאי (בעיקר ייצור PL ללקוחות השונים).
- חנויות למוצרים חד פעמיים

בתחום פעילות זה לא קיים לקוח אחד אשר היקף הכנסות ממנו עולה על 10% מסך הכנסות החברה.

6.12. שיווק והפצה בתחום הפעילות

שיווק מוצרי החברה מתבצע מרביתו על ידי סוכני החברה ומקצת המכירות על ידי סוכנים עצמאיים. ההפצה מתבצעת ע"י קבלני הובלה חיצוניים להפצת מוצריה. לרוב, כל סוכן אחראי על אזור הפצה ומטפל בכלל הלקוחות באותו אזור.

6.13. צבר הזמנות בתחום הפעילות

בתחום לא קיים צבר הזמנות מהותי ומרבית ההזמנות בתחום הן לאספקה בתוך מספר ימים. קיימים מספר מצומצם של לקוחות אשר מעבירים הזמנות וצפי למספר חודשים קדימה.

6.14. כושר הייצור בתחום הפעילות

ייצור החברה בחלק מקווי הייצור בתחום הפעילות מתנהל 24 שעות ביממה, ובחלקם 12 שעות ביממה, ובכל מקרה לא מתקיימת פעילות ייצור או כל פעילות אחרת בשבתות ובחגי ישראל.

הגורמים העיקריים המשפיעים על ניצול כושר הייצור של החברה הם הביקוש למוצרי החברה וקיומו של מקום אחסון מספק. נכון לשנת 2023 ניצול כושר הייצור של החברה בתחום פעילות זה עמד על כ-80% זאת לעומת ניצול של כ-75% מכושר הייצור בשנת 2022.

6.15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הפעילות

ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

בתחום קיימים שני מותגים.

מותג אופל,



ובנוסף החברה עושה שימוש במותג power לתבניות החזקות אותן משווקת.

ד. עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

7. תחרותיות

על אף התחרות בתחומי פעילותה של החברה, נכון למועד הדו"ח, להערכת הנהלת החברה, החברה הינה גורם דומיננטי בשוק מוצרי הנייר המוגמרים ובשוק מוצרי האלומיניום וצברה יתרונות משמעותיים מול מתחריה. כמו כן, במהלך שנת 2023 המשיכה החברה בביסוס מעמדה בתחום הניקיון, הרכב והטיפול האישי הודות להמשך מסע הפרסום הטלוויזיוני לחיזוק מותג טאצ' בתחום הניקיון והטואלטיקה שמבוצע לאורך שלושת השנים האחרונות, דבר אשר חיזק וביסס את מוצרי החברה בתחום זה מול הרשתות המסחריות ואל מול מגוון לקוחות החברה. חיזוק המותג טאצ' באמצעות מסעי פרסום טלוויזיוניים אשר יועדו למוצרי הפרימיום של החברה וחיזוק המותג TNX שהינו מוצר סופר פרימיום של החברה – מתחום הניקיון והטואלטיקה אשר הושק במהלך חודש אפריל 2022 ובמהלך שנת 2023 בוצעה העמקה בניית המותג באמצעות מסעות פרסום טלוויזיוני וברשתות החברתיות באמצעות ידוענים הוסיפו לבנייתו והצלחתו של המותג TNX. המותג אשר נמצא אצל אחת הרשתות הקמעונאיות הגדולות, חדר בהצלחה רבה וכבש נתחי שוק רבים. כמנ כן, החברה המשיכה במהלך שנת 2023 את פיתוח המותג MB – מיקי בוגנים למוצרי קוסמטיקה, אשר הושק במהלך שנת 2022. החברה שואפת למקסם את יתרונותיה בתחומי פעילותה, בכל תחום בנפרד ובשילוב בין תחומי הפעילות. להלן מפורטים יתרונותיה המהותיים של החברה להערכת ההנהלה:

- (1) החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות משיקים, עובדה המקנה לה יכולת להציע לכלל לקוחותיה מגוון רחב של מוצרים ומענה רחב לצרכיהם, ומקנה יתרונות סינרגטיים במערכי השיווק והמכירות. להערכת הנהלת החברה, גורמים אלו מקנים לה יתרונות תחרותיים, תפעוליים ומיתוגיים משמעותיים, ועשויים לאפשר לה הגדלה של נתחי השוק שלה בתחומי פעילותה העיקריים ויכולת חדירה וצמיחה בתחומי פעילות נוספים, כגון תחום הטיפול האישי (באמצעות חברת סאסא קוסמטיקס) ותחום מוצרי אלומיניום וחד-פעמי. יצוין, כי הגדלת נתחי שוק וחדירה לתחומי פעילות חדשים כאמור כרוכות, להערכת החברה, בהמשך השקעת משאבים בפרסום כאמור לעיל, בהחדרת מותגים ובקידום מכירות.
- (2) החברה פועלת בתחומי פעילותה כ-30 שנה תחת ניהולם של מנהלים בעלי ניסיון רב, מקצועיות ומומחיות בתחום פעילותה, אשר יצרו לחברה מוניטין רב בתחום פעילותה וצבר לקוחות ותיקים ונאמנים.
- (3) בחברה יש אינטגרציה אנכית, לפיה, מכירות החברה ברובן המכריע נובעות ממוצרים המיוצרים על-ידה משלב חומר הגלם ועד לשלב המוצר המוגמר, ולפיכך ביכולתה של החברה להציע ללקוחותיה מחירים תחרותיים.
- (4) לחברה מערך עצמאי של ערוצי ייבוא ישירים המאפשרים לה להוזיל את עלויות המוצרים הנרכשים על ידה מספקים בחו"ל.

(5) לחברה מרכזי הפצה חדשניים ויעילים המאפשרים, אחסנה חכמה, אריזת ההזמנה, ביצוע ביקורת על תוכן ההזמנה ואספקתה ללקוח בתוך 24 שעות ממועד קבלת ההזמנה. החל משנת 2021 החברה מפעילה שני מרלוגים חדשים שנבנו על ידה, האחד בתחום הנייר הביתי – מרלוג מתקדם באוטומציה מלאה וכן מרלוג צפוני באיזור התעשייה בדלתון לתחום מוצרי הניקיון.

(6) לחברה הסכמי הובלה של מוצריה עם ספקים שונים המאפשרים לה לספק את מוצריה באופן סדיר ויומימי לאורך מספר רב של קווי אספקה. כך לדוגמה מספקת החברה את מוצריה באופן סדיר ללקוחות רשתיים רבים. בנוסף, במהלך שנת 2020 רכשה החברה 50% מחברת ההובלה וההפצה "יאן תחבורה" אשר מובילה את מרבית קווי האספקה של החברה בשני תחומי הפעילות – בתחום מוצרי הנייר ובתחום מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי, דבר אשר מחזק את הקשר עם לקוחותיה ומאפשר שמירת רציפות בין שרשרת הייצור לשרשרת ההפצה עד להגעת המוצרים ליעדם הסופי ברשתות המסחריות ולמגוון לקוחות החברה, בצורה אמינה ואיכותית.

(7) החברה הינה שחקן משמעותי ומוביל בתחום ייצור ה-Private Label לרשתות קמעונאיות (ראו פירוט בתיאור תחום הפעילות של מוצרי הנייר, סעיף 4 לעיל).

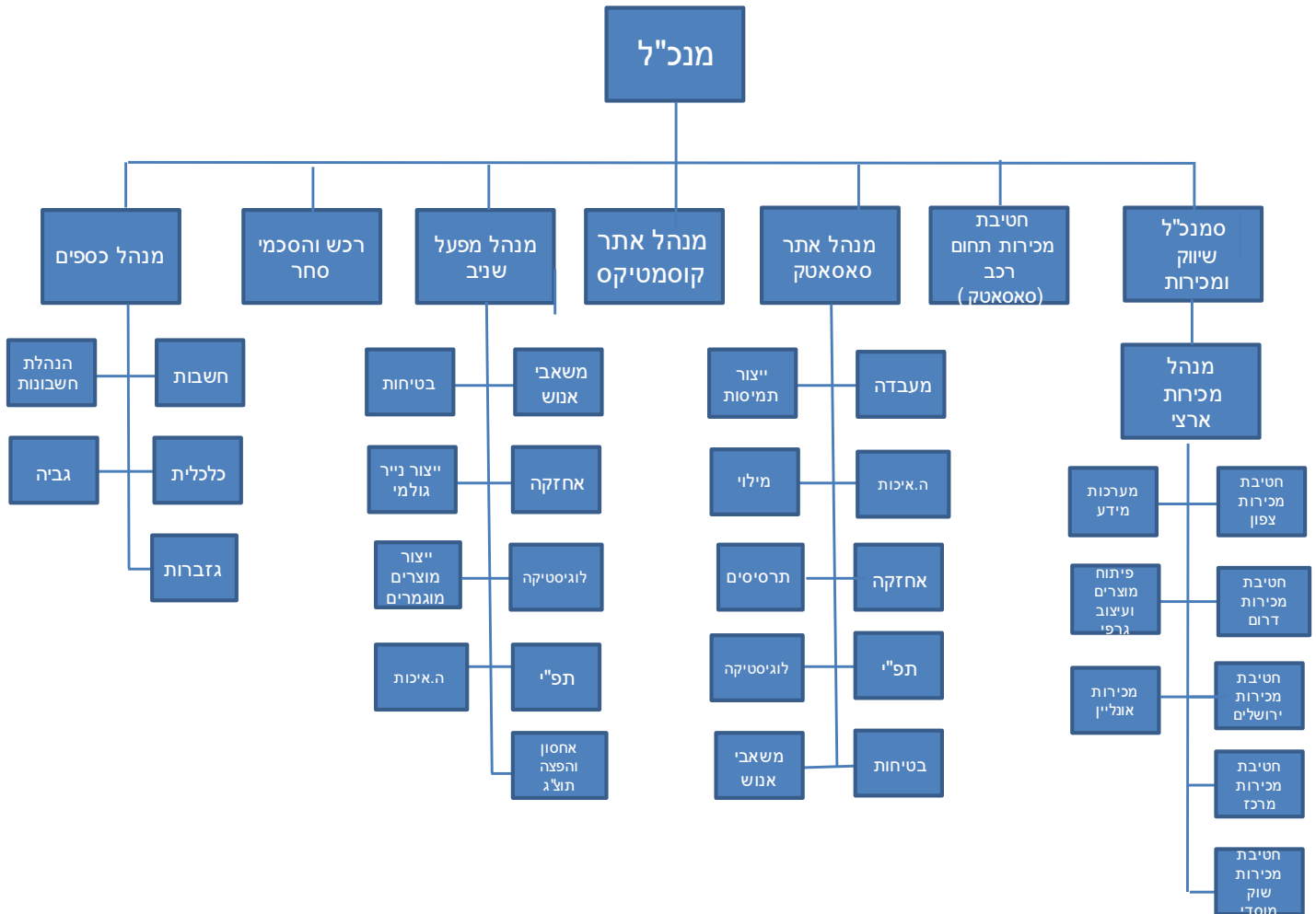
(8) בתחום פעילות מוצרי הנייר, החברה התייעלה בשנים האחרונות בתחום עלויות האנרגיה עקב המעבר לייצור באמצעות גז טבעי ולייצור חשמל באמצעות תחנת הכוח, מה שמעניק לה חיסכון מהותי בעלויות האנרגיה ובנוסף מהווה יתרון בהיבטי איכות הסביבה. בהקשר זה יצוין כי לחברה קיימות אלטרנטיבות, אם כי יקרות יותר, המאפשרות רציפות מלאה של תהליך הייצור במקרים של אי אספקת גז טבעי או של שיבושים בייצור החשמל על-ידי תחנת הכוח. היקף החיסכון כתוצאה מהמעבר לגז טבעי מושפע ממחירי החלופות לגז הטבעי (גפ"מ ומזוט).

להערכת החברה, היתרונות המפורטים לעיל, עשויים לתרום להגדלת נתח השוק של החברה על חשבון מתחריה בשלושת תחומי הפעילות שלה ולהתייעלות בעלויות התפעול וההפצה (ראו התייחסות בסעיפים 4, 5 ו-6 לעיל).

8. עונתיות

פעילות החברה אינה מאופיינת בעונתיות אולם בתקופות החגים, בעיקר בראש השנה ופסח ולקראתם, מורגשת עלייה מסוימת בביקוש למוצריה. היות שעונות החגים, בעיקר ראש השנה ופסח, חלות לעיתים ברבעונים השלישי והרביעי או הראשון והשני, בהתאמה, אין משמעות להצגה רבעונית השוואתית של נתוני העונתיות.

9. הון אנושי
9.1. מבנה ארגוני



*המבנה הארגוני לעיל מתייחס לחברה ולתאגידים המצויים בבעלותה המלאה (100%), ואינו מתייחס לעובדי חברות בנות נוספות וחברות כלולות, בהן חברת אופל וחברת טאצ' פרופשינול.

9.2. מספר העובדים המועסקים על ידי החברה

להלן התפלגות עובדי החברה ונותני השירותים בחברה בחלוקה לתחומי עיסוקם לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר:

מחלקה	2022	2023
עובדי ייצור	377	394
עובדי שיווק, מכירה והפצה	174	170
עובדי הנהלה	54	52
סך הכל	605	616

322 עובדים מועסקים בתחום מוצרי הנייר בחברת שניב, 155 עובדים מועסקים בתחום ניקיון, רכב וטיפול אישי בחברות סאסאטק וסאסא קוסמטיקס, 106 עובדים מועסקים בתחום מוצרי אלומיניום וחד-פעמי בחברת אופל אריזות ו-33 עובדים מועסקים בחברת קלין. הנתונים המוצגים לעיל מתייחסים רק לעובדי חברות הבנות המהווים תחומי פעילות בחברה ואינם כוללים עובדי חברות כלולות.

9.3. שינויים מהותיים במצבת העובדים

בשנת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם, אולם יש לציין, כי בשנת 2023 התאגדו העובדים בתחום מוצרי הניקיון והרכב (עובדי חברת סאסאטק) והקימו וועד עובדים באמצעות ההסתדרות. להערכת החברה להתאגדות זאת, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הוצאות השכר של החברה ועל פעילותה.

9.4. תלות בעובדים

החברה מעריכה שקיימת לחברה תלות במר פסח ברנט המשמש כמנכ"ל החברה בשל ניסיונו המקצועי, הידע, המומחיות, הקשרים והמוניטין הרבים שצבר במהלך שנות פעילותו בחברה. למעט המנכ"ל, להערכת החברה, אין לה תלות מהותית בעובדים נוספים. עם זאת, אובדנם של עובדים מנוסים ומקצועיים באופן לא צפוי, עלול להשפיע בטווח הקצר על ביצועי החברה. זאת, בין היתר, בשל היצע נמוך יחסית של עובדים מנוסים ומקצועיים בתחומי פעילות החברה באזורים בהם היא פועלת.

9.5. אימונים והדרכה על ידי החברה

החברה עורכת לעובדיה, מפעם לפעם, על פי שיקול דעתה תוכניות הכשרה והדרכה. במהלך שנת 2023 ביצעה החברה הדרכות בטיחות, והדרכות מקצועיות בתחומים הטכניים ובתחומי שיפור התפקוד בהתאם לרמות המקצועיות ורמות הניהול השונות.

9.6. תוכניות תגמול עובדים

החברה מתגמלת, מעת לעת, את עובדיה (שאינם נושאי משרה והנהלה בכירה) בהתאם לעמידתם ביעדים כמותיים מסוימים בתחומי המכירות והייצור, הנקבעים על ידי הנהלת החברה מפעם לפעם. התגמול נועד לטפח את השאיפה למצינות, להישגיות ולתרומה בעבודה.

בדבר הענקת 1,184,587 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל-1,184,587 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה, למנכ"ל החברה ראה ביאור 16ד' 5 לדוחות הכספיים.

9.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

על עובדי החברה חלות הוראות צו הרחבה בתעשייה לרבות התיקונים לו. כמו כן, החברה חברה בהתאחדות התעשיינים ואשר על כן, חלים על החברה בנוסף ההסכמים הקיבוציים הכלליים החלים על כלל חברי התאחדות התעשיינים כגון: הסכם קיבוצי כללי בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה, הסכם קיבוצי כללי בדבר מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה, תקנון העבודה הכללי בתעשייה - הסכם קיבוצי כללי וההסכמים הקיבוציים הכלליים במשק עליהם חתומה לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים בהם חברה התאחדות התעשיינים ובהם ההסכמים בדבר השתתפות המעביד בהוצאות נסיעה לעבודה וממנה, תשלום דמי הבראה וקיצור שבוע העבודה וכן צווי הרחבה הכלליים. עלויות שכר העבודה של החברה מושפעות מהשינויים האחרונים בתקנות שכר המינימום, לרבות השינויים שחלו בשכר המינימום ובשעות העבודה לאורך השנים וכן מהשינויים שאמורים לחול החל מ-1 באפריל 2024, באופן מהותי. עובדי המכירות מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים, בהם נקבעו עמלות משתנות בהתאם למכירות בנוסף לשכר הבסיס.

9.8. העסקתם של נושאי המשרה הבכירה

לפרטים בדבר תגמול נושאי משרה בכירה, ראו תקנה 21 בפרק ד לדוח התקופתי.

9.9. אימוץ קוד אתי

ביום 21 בדצמבר 2010, אישר דירקטוריון החברה החלטה על אימוץ קוד אתי שיחול על כל הדירקטורים, המנהלים והעובדים בחברה. במטרה להטמיע את כללי ההתנהגות והעקרונות המפורטים בו, הועבר הקוד האתי לכלל עובדי החברה ומועבר לכל עובד חדש. יצוין כי נכון למועד הדיווח הקוד האתי טרם הוטמע בחברות הבנות.

10. הון חוזר

ההון החוזר של החברה כולל בעיקר מלאי, אשראי לקוחות ואשראי ספקים כמפורט להלן:

10.1. ימי מלאי וערכי מלאי

להלן נתונים בדבר היקף מלאי החברה, ליום 31 בדצמבר בשנים 2022 ו-2023 באלפי ש"ח ועלויות ייצור המלאי לאותן תקופות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	סה"כ מלאי בדוח כספי מאוחד
129,052	133,411	סה"כ מלאי ליום הדוח
124,456	131,231	ממוצע יתרות סה"כ המלאי בתקופת הדוח
566,001	605,054	עלויות ייצור מלאי זה בתקופה (עלות המכר לפני שינויי מלאי תוצ"ג)
80.3	79.2	ממוצע ימי מלאי כלל חברתי

10.2. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות

החברה נוהגת לקבל בחזרה מוצרים בהתאם למדיניות ההחזרות של החברה. החזרת הסחורה והחלפתה או מתן זיכויים, מבוצעים רק לאחר שתלונת הלקוח נבדקה על ידי מחלקת בקרת איכות של החברה ונמצאה מוצדקת. מוצרי החברה אינם מסוג המוצרים שניתן או מקובל לתת אחריות בגינם.

11. מדיניות אשראי

החברה נוהגת לשלם לספקיה עד כ-120 יום לאחר רכישת המוצרים מהם. לקוחות החברה נוהגים להתחייב לשלם לה בין תשלום מיידי במזומן ועד שוטף ועוד 120 יום ממועד אספקת המוצרים להם. להלן טבלה המציגה נתונים בדבר אשראי הספקים לפיו שילמה החברה לספקיה בשנים 2022 ו-2023, לעומת אשראי הלקוחות לפיו משלמים לקוחות החברה באותן שנים (באלפי ש"ח):

אשראי מספקים		אשראי ללקוחות				
ימי	טווח	יתרת אשראי לתום התקופה	ימי אשראי ממוצעים	טווח	יתרת אשראי לתום התקופה	תקופה
73.5	ממזומן עד שוטף	149,319	99.3	ממזומן עד שוטף	255,429	שנת 2023
81.8	120+	150,342	100.5	120+	258,961	שנת 2022

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 לדוח הדירקטוריון.

12. מימון

12.1. שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

לפרטים בדבר שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ראו ביאורים 12(א), 15(א) ו-27(ה) לדוחות הכספיים המצורפים.

12.2. מגבלות החלות על החברה בקבלת אשראי

לפרטים בדבר מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

12.3. ערבויות

לפרטים בדבר ערבויות בנקאיות שהועמדו על ידי תאגידים בנקאיים לטובת התחייבויות החברה כלפי צדדים שלישיים ראו ביאור 16(ג) לדוחות הכספיים המצורפים.

12.4. שעבודים

לפרטים על שעבודים ראו ביאור 16(א) לדוחות הכספיים.

12.5. מסגרות אשראי וניצולן

לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי וניצולן ראו ביאור 15(ג) לדוחות הכספיים המצורפים.

12.6. אשראי בריבית משתנה

לפרטים אודות תנאי האשראי בריבית משתנה שקיבלה החברה ראו ביאורים 12(א) ו-15(א) לדוחות הכספיים המצורפים.

12.7. גיוס מקורות אשראי נוספים

בשנת 2023 גייסה החברה כ-10 מיליון ש"ח, ממקורות בנקאיים בריבית משתנה – ריבית הפריים אשר שימשה את החברה למימון צרכי הון חוזר, עקב הגידול החד בהיקפי הפעילות של החברה. בשנת 2022 גייסה החברה 62 מיליון ש"ח, ממקורות בנקאיים בריבית משתנה – ריבית הפריים אשר שימשה את החברה למימון צרכי הון חוזר, עקב הגידול החד בהיקפי הפעילות של החברה מחד, תוך התמודדות עם עליית מחירי חומרי הגלם בחלק מתחומי הפעילות מאידך.

להערכת החברה, בהתאם לאסטרטגיה העסקית של החברה יכול שיהא צורך בגיוס מקורות נוספים (בנקאיים, חוץ בנקאיים ומהציבור) בעתיד. החברה תשקול מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים בהתאם להזדמנויות עסקיות, צרכי החברה לביצוע עסקאות כאמור ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה.

13. מיסוי

לפרטים בקשר עם מיסוי החברה, ראו באור 25 לדוחות הכספיים המצורפים.

14. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה מצויה תחת פיקוח של הרשויות המוסמכות בתחום איכות הסביבה, בין היתר, באמצעות רישיון העסק ותנאיו והיתר רעלים ותנאיו. החברה מבצעת מעת לעת השקעות בתחום איכות הסביבה, אשר נועדו להפחית השפעות שליליות על הסביבה בקשר עם פעילות החברה, כמו למשל, המעבר לשימוש בגז טבעי כמקור אנרגיה עיקרי של מפעל ייצור מוצרי הנייר. בד בבד, החברה מתחזקת באופן שוטף את מתקני הייצור והתשתיות של החברה. כמו כן, החברה פועלת להסדרת מערך ניהול סביבתי בהתאם לתקנים בינלאומיים. תהליכי הייצור במפעל מוצרי הנייר של החברה כרוכים בפליטות לאוויר. בעבר, המפעל עשה שימוש בדלקים פוסיליים (מזוט כבד וגז פחמימני מעובה (גפ"מ)) במסגרת פעילות הייצור במפעל. החל מחודש יוני 2013, עברה החברה לשימוש בגז טבעי, המשמש מאז כמקור האנרגיה העיקרי שלה. מהלך זה הביא להפחתה משמעותית של כמות הפליטות לאוויר, היינו, להקטנת הפגיעה בסביבה בהקשר של זיהום אוויר, ולצמצום הסיכונים הסביבתיים להם חשוף המפעל. החברה נוקטת באמצעים הנדרשים להבטחת עמידה בדרישות תקני פליטה לאוויר ומפקחת על פעילות זו, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה.

חלק מחומרי הגלם אשר מאוחסנים באתרי החברה ומשמשים את החברה הינם חומרים מסוכנים, אשר החזקתם והשימוש בהם על פי כל דין. לגבי חומרים מסוכנים החייבים בהיתר רעלים בהתאם לחוק, החברה פועלת בהתאם להיתרי הרעלים שניתנו על ידי המשרד להגנת הסביבה ולתנאים שנקבעו בהם.

במסגרת תהליכי הייצור במפעל מוצרי הנייר של החברה נוצרים שפכי תעשייה, אשר מטופלים במפעל במערכות טיהור שפכים, ולאחר מכן, השפכים המטופלים (מי קולחין) מוזרמים למערכת הביוב הציבורית. החברה מבצעת דיגומים לשפכים, בתיאום עם תאגיד המים והביוב העירוני.

במסגרת תהליכי הייצור במפעל מוצרי הנייר, רכב וטיפוח אישי של החברה, מטופלים השפכים על ידי אחסונם במערכת סגורה ופינויים לאתרים מורשים בהתאם לכלל דין.

השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד

14.1. רישיון עסק

לפרטים בדבר רישיונות העסק של החברה ראו סעיף 15.1 להלן. רישיון העסק של מפעל מוצרי הנייר מותנה בתנאים ברישיון עסק שניתנו על ידי המשרד להגנת הסביבה, המציבים לחברה תנאים להבטחת איכות הסביבה ולמניעת מפגעים סביבתיים. רישיון העסק של מפעל החברה למוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי הנו לצמיתות.

14.2. היתר רעלים

החברה מחזיקה בהיתר רעלים הניתן לה מכוח חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 ותקנותיו, ואשר מסדיר, בין היתר, את אופן ההחזקה והשימוש ברעלים בחומרים מסוכנים ע"י החברה.

14.3. חוק האריזות

החוק מטיל אחריות מורחבת על יצרנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות, בין היתר, בנוגע לסימון אריזות וביצוע מחזור פסולת האריזות בהתאם ליעדי המחזור שנקבעו בחוק. קיום חובות היצרנים והיבואנים עליהם חל החוק נעשה באמצעות גוף יישום שקיבל הכרה מהמשרד להגנת הסביבה. על היצרנים והיבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות אשר עליהם חל החוק מוטלת החובה לממן את כל עלויות גוף היישום המוכר. החברה התקשרה עם גופי יישום מוכרים בהסכמים לצורך יישום חוק האריזות.

14.4. חוק הקרינה הבלתי מייננת

לצורך הפעלת מכונת הנייר במפעל מוצרי הנייר, נדרשת החברה להיתר קרינה, לפי חוק הקרינה הבלתי מייננת, תשס"ו-2006. היתר הקרינה של החברה הנו בתוקף עד ליום 15 ביוני 2024 והיא פועלת לחדשו מדי שנה, כנדרש לפי החוק.

מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים, אופן מימושה ואופן הפיקוח עליה

החלטת החברה לעבור לשימוש בגז טבעי כמקור אנרגיה עיקרי הינה משמעותית בכל הנוגע להקטנת הסיכונים הסביבתיים של החברה, ובפרט, צמצום הפליטות לאוויר. גז טבעי הוא מקור אנרגיה נקי וידידותי יותר לסביבה, המסייע להפחתת זיהום האוויר ובפתרון בעיית שינוי האקלים. בהשוואה למזוט כבד וגפ"מ, גז טבעי הינו מקור אנרגיה יעיל יותר מבחינת פליטות פחמן לאוויר בייצור חשמל, מזהם פחות, צורך פחות משאבי קרקע ומפחית משמעותית את כמות הפחמן הנפלטת לאוויר בתהליך ייצור החשמל, ובכך תורם להקטנת הנזקים לבריאות האדם ולשיפור איכות הסביבה. החברה נוקטת באמצעים הנדרשים להבטחת עמידה בדרישות תקני פליטה לאוויר ומפקחת על פעילות זו, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה. החברה נוקטת באמצעים הנדרשים להבטחת עמידה בדרישות היתרי הרעלים ותנאיהם, בנוגע לחומרים מסוכנים בהם החברה עושה שימוש במסגרת פעילותה, וכן, מפקחת על פעילות זו בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה.

החברה מבצעת בדיקות וביקורות שוטפות על פעילותה על מנת להבטיח את עמידתה בתנאים ברישיונות עסק שניתנו על ידי המשרד להגנת הסביבה למפעל הייצור, בפיקוח ובתיאום עם המשרד להגנת הסביבה. שפכי התעשייה של החברה מטופלים במתקני הטיפול המצויים במפעל מוצרי הנייר, טרם הזרמתם כמי קולחין למערכת הביוב הציבורית. החברה מבצעת טיפול בשפכי התעשייה וכן פועלת לניטור השפכים פעמיים בשנה, בתיאום עם הגורמים הרלוונטיים.

במסגרת תהליכי הייצור במפעל מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי של החברה, מטופלים השפכים על ידי אחסונם במערכת סגורה ופינויים לאתרים מורשים בהתאם לכלל דין. החברה פועלת בהתאם למערכי ניהול סביבתי המנוהלים לפי נהלי איכות הסביבה התואמים, בין היתר, את דרישות תקן ISO 9001/2008.

15. מגבלות ופיקוח על התאגיד

להלן פירוט תמציתי של המגבלות על פי דין בנוגע לפעילות החברה:

15.1. רישיון העסק

לחברה רישיונות עסק למפעלי הייצור, אשר אינם מוגבלים בזמן וכפוף להוראות חוק רישוי עסקים תשכ"ח 1968, והתקנות על פיו.

15.2. כיבוי אש

מדי שנה מתבצעות ביקורות בטיחות אש במפעל החברה מטעם איגוד ערים אזור באר-שבע (שירותי כבאות) ומטעם חברות הביטוח ומוגשות לחברה דרישות לביצוע. בתחום מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי לחברה אישור כיבוי אש לכלל מתקניה. בתחום מוצרי הנייר לחברה אישור כיבוי אש למפעל הייצור וכן למרכז

הלוגיסטי החדש שבנייתו הסתיימה במהלך שנת 2020 ולמשרדי ההנהלה החדשים שבנייתם הסתיימה בשנת 2021.

במהלך חודש אפריל, 2021 פרצה שריפה באתר הייצור של החברה בתחום מוצרי הנייר, לאחר השריפה, נערכו סיורי בטיחות של מכבי האש והחברה עמדה בכל דרישות הביצוע של כיבוי האש. במהלך שנת 2022 עודכנו דרישות רשות כיבוי האש, כך שהחברה נדרשה לקבלת אישור לכל אולם ייצור בנפרד ולא לכלל המפעל. בתחילת שנת 2023 בוצעה ביקורת של רשות כיבוי האש והחברה עמדה בכל הדרישות. בחודש יוני 2023 התקבלו האישורים למפעל ולכלל אולמות הייצור.

15.3. איכות סביבה

לפירוט החקיקה הרלוונטית בתחום איכות הסביבה הנוגעת לפעילות החברה, ראו סעיף 13 לעיל.

15.4. תקינה

לחברה אישור מן המכון לבקרה ואיכות כי מערכת האיכות של החברה (לייצור נייר לשימוש ביתי: טישיו, קרפ ומגבות מתאית ומנייר ממוחזר) נבחנה ונסקרה על ידי המכון לבקרה ואיכות ונמצאה מתאימה לדרישות התקן ISO 9001/2008. האישור הינו בתוקף ומתחדש אוטומטית ומותנה בהמשך יישום מערכת האיכות, ובכפוף לביצוע מבדקי מעקב על ידי המכון לבקרה ואיכות. חלק ממוצרי סאסאטק נדרשים לעמוד בתקנים רשמיים המוצאים על-ידי מכון התקנים הישראלי בהתאם להוראות חוק התקנים, התשי"ג-1953 ותקנות מכוחו ("חוק התקנים"). תקנים אלו כוללים, בין היתר, דרישות טכניות החלות על ייצור המוצרים, וכן תכונות שונות של מוצרים בנוגע לתהליכי ייצור, סימון, אריזה וכיו"ב. סאסאטק מייצרת את מוצריה בהתאם להוראות התקנים הישראליים הרלוונטיים לתחומי פעילותה. בנוסף, בידי סאסאטק היתרים לסמן מספר מוצרי נייר וכן מספר מוצרים בתחום חומרי הניקוי ואחזקת הבית בתו תקן של מכון התקנים הישראלי, בהתאם להוראות חוק התקנים. נכון למועד דוח זה, היתרים אלו הינם בתוקף.

להלן תקני בקרת האיכות החלים על סאסאטק: ISO9001, 14001, 45001.

נכון למועד הדו"ח, למיטב ידיעתה, החברה עומדת בתקינה הנדרשת.

15.5. בקרת איכות

באתרי הייצור של החברה פועלות מעבדות לבדיקה ובקרה של איכות המוצרים המיוצרים ולבדיקות קבלה לחומרי הגלם שמגיעים למפעל. בנוסף, המעבדות מאפשרות ייצור דגמי מוצרים ("פילוט"), לצורך בחינת אפשרויות ייצור שונות.

15.6. הוראות צרכניות שונות

פעילויות החברה כפופות להוראות צרכניות שונות, שעניינן בין היתר איסור הטעיית הצרכן וחובות הצגת מידע מלא בפניו, ובפיצוי צרכנים בגין גרימת נזק גוף כתוצאה מפגם במוצרים (כגון לפי חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק אחריות למוצרים פגומים, תש"ם-1980 וחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957).

16. ביטוחים

לחברה מספר פוליסות ביטוח בהתאם לסוג פעילותה, לרבות פוליסת ביטוח אש, אובדן רווחים, רעידת אדמה ונזקי טבע, ביטוח צד ג', ביטוח נאמנות עובדים, ביטוח חבות מעבידים, וביטוח אחריות מוצר. להערכת החברה הכיסוי הביטוחי מהווה כיסוי נאות.

17. הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל שהחברה צד להם ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים.

18. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים.

19. יעדים, אסטרטגיה עסקית וכוונות החברה לעתיד ולשנה הקרובה

- האסטרטגיה הנוכחית של החברה מיועדת בעיקר להשגת המטרות הבאות בשנה הקרובה ובעתיד:
- א. החברה המשיכה בשנת 2023 בהשקעות מהותיות לביצוע מסעות פרסום למותג טאצ' ו-TNX, מתוך מטרה לחזק את המותג ולהגדיל את מכירות החברה של מוצרים הממותגים עם מותג זה. החברה פועלת כל העת להגדלת מגוון המוצרים המשווקים תחת המותגים טאצ' ו-TNX.
 - ב. החברה שמה לעצמה מטרה עיקרית להפוך לחברה מובילה בתחום ה-Near Food בישראל. ניצול ההשקה בין שלושת תחומי הפעילות של החברה להרחבת הפעילות הקיימת של החברה, בסיס לקוחותיה ומגוון המוצרים, בשילוב עם הרחבת מגוון המוצרים המיוצרים על ידי החברה או נרכשים כמוצרים משלימים, צפויים להקנות לחברה יתרונות תחרותיים, תפעוליים ומיתוגיים בדרך להשגת מטרה זו ולהשגת צמיחה ושיפור ברווחיות. להערכת החברה, השילוב בין שלושת תחומי הפעילות שלה יסייע לה להגדיל את היקף המכירות שלה ללקוחותיה על-ידי מתן מענה רחב יותר לצורכי הלקוחות וחיזוק הקשר עמם, ויאפשר התייעלות בעלויות השיווק והמכירות על-ידי ניצול מיטבי יותר של מערכי השיווק והמכירות הקיימים. בכוונתה של החברה להעמיק ולפתח את שיווק מוצרי הנייר לתחום הקמעונאי ובכלל זה לרשתות קמעונאיות, תחת מותגי החברה הקיימים כיום, במותגים נוספים שבכוונת החברה לייצור וכן תחת מותגים עצמיים של לקוחותיה (Private Label). בנוסף, החברה רואה בשילוב בין מערכי השיווק אמצעי להמשך פיתוח תחום הטיפול האישי (באמצעות חברת סאסא קוסמטיקס) בו החברה רואה פוטנציאל צמיחה משמעותי, באמצעות הרחבת סל המוצרים של החברה בתחום וחשיפת כמות גדולה ככל הניתן של לקוחות למוצרי החברה בתחום. יצוין, כי המשך חדירה לשוק הקמעונאי והגדלת נתח השוק של החברה בו כרוכות, להערכת החברה, בהמשך השקעת משאבים בפרסום, בהחדרת מותגים ובקידום מכירות.
 - ג. הרחבה משמעותית בהיקף הפעילות של החברה ובנתחי השוק שלה בשוק המוסדי. החברה רואה ברכישת הקו לייצור מוצרי נייר מוגמרים לשוק המוסדי (אשר החל לפעול מסחרית בחודש מרץ 2018) ובקו החדש שהרצתו מושלמת בימים אלו, וברכישת חברות סאסאטק, אופל וטאצ' פרופשיונל, אמצעים להרחבה משמעותית של סל המוצרים וכושר הייצור המיועדים לשוק המוסדי כשלב נוסף בחדירת החברה לשוק זה.
 - ד. פיתוח ייצור הנייר הגולמי המשמש לייצור מוצרי הנייר המוגמרים תוך שיפור עקבי ברמת המוצרים ובאיכותם, לצד הרחבת כושר הייצור והתפוקה, בדגש על שיפור מתמיד בצריכת חומרי הגלם והאנרגיה בפרט ועל יעילות תפעולית בכלל.
 - ה. החברה שואפת לבצע מהלכי התייעלות, הגדלת כושר ייצור, שיפור תנאי הרכש מול הספקים ומהלכים נוספים בקשר עם פעילות חברות הבנות סאסאטק וסאסא קוסמטיקס, לצורך לשיפור הרווחיות בתחום מוצרי ניקוי, רכב וטיפול אישי.

20. גורמי סיכון

להלן סקירה של גורמי סיכון עמם מתמודדת החברה במסגרת פעילותה ומידת השפעתם:

להלן תיאור מידת השפעת הסיכונים על פעילות החברה, בהתאם לניסיון החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה		
נמוכה	בינונית	גדולה
סיכונים מאקרו – כלכליים		
	√	חשיפה לשינוי שערי חליפין של מט"ח
	√	חשיפה לשינוי שערי ריבית ומדד
√		מתקפות סייבר
	√	מצב בטחוני
	√	האטה במשק הישראלי
סיכונים ענפיים		
	√	עלייה במחירי חומרי הגלם, האנרגיה ותשומות אחרות
	√	התחרות בשוק הקמעונאי
סיכונים ייחודיים לחברה		
		גז טבעי
√		סיכון אספקה
√		סיכון מחיר

א. סיכוני מאקרו

(1) חשיפה לשינוי שערי חליפין של מט"ח

החברה רואה בחשיפה לשינוי שערי חליפין של מט"ח סיכון בינוני, מכיוון שבמצב של עלייה מהותית בשערי המט"ח וכתוצאה מכך התייקרות עלויות חומרי הגלם, מחירי המכירה של החברה יעודכנו בהתאמה. כמו כן, הסביבה התחרותית של החברה עשויה להיות מושפעת לטובה במצב של עליית מטח מהותית. בדבר השפעות עליית שערי החליפין ראו ביאור 27 ה' 1 לדוחות הכספיים וכן בסעיף 6.2.2 לדו"ח הדירקטוריון.

(2) חשיפה לשינוי שערי ריבית ומדד

החברה רואה בחשיפה לשינוי שערי ריבית ומדד סיכון בינוני, מכיוון שנכון למועד הדוח, לחברה אין הלוואות צמודות מדד או הסכמים מהותיים אחרים צמודי מדד. אך מכיוון שעליית המדד עשויה להוביל לעלייה בריבית הפריים ולחברה קיימות הלוואות לזמן קצר הנושאות ריבית פריים, העלייה במדד צפויה להגדיל את הוצאות הריבית על אותן הלוואות. ראו גם סעיף 6.2.3 וסעיף 6.2.4 לדו"ח הדירקטוריון.

(3) מתקפות סייבר

החברה רואה בסיכון מתקפות הסייבר, סיכון נמוך לפעילותה של החברה זאת מכיוון שבשנים האחרונות על אף שחלה עלייה בתדירות, בהיקף ובפוטנציאל הנזק של התקפות הסייבר כנגד חברות והתקפות הסייבר העולולות לגרום לכשלים בציוד, אובדן, גילוי, גישה, שימוש, השחתה, הרס או ניכוס מידע, לרבות מידע אישי רגיש של לקוחות או עובדים, על היקף פעילותן של לקוחותיה וסוגי המוצרים אותם הם רוכשים, או תוכן יקר ומידע טכני ושיווקי וכן להפרעות בפעילות החברות בקבוצה. חוסר אפשרות לתפעל את אתרי ההפצה של החברות בקבוצה, או הליקוט במרכזים הלוגיסטיים של החברות בקבוצה, אפילו לזמן מוגבל עלול לגרום לאבדן נתח שוק למתחריה של החברה, לתביעות, ולהליכים משפטיים וכן לפגוע במוניטין החברות בקבוצה ובתקיפה קשה אף עשויה להביא להשפעה שלילית מהותית על תוצאות פעילותה או מצבה הכספי של החברה. אולם מכיוון שהחברה נערכה מבעוד מועד עם הגנות על שרתי החברות וגיבויים בתדירות גבוהה כדי לתת מענה לסיכון זה, להערכת החברה סיכון זה הינו נמוך. בדבר פרטים ראו גם סעיף 6.2.5 לדו"ח הדירקטוריון.

(4) מצב בטחוני

החברה רואה בסיכון המצב הביטחוני בישראל כסיכון בינוני לפעילותה זאת מכיוון שבמצב מלחמה מתמשך קיימת השפעה, בין היתר, על רמת הפעילות בשווקים המקומיים, לרבות שוק מוצרי הצריכה והתעשייה, בהם פועלים לקוחות החברה ואשר אליהם מיועדים חלק ניכר מהמוצרים המשווקים על ידה. בהתאם, שיפור במצב הביטחוני עשוי להביא לעלייה בהיקף פעילותם של לקוחות החברה וכתוצאה מכך לעלייה בהיקף רכישותיהם מהחברה, ואילו להרעה במצב הביטחוני עלולה להיות השפעה הפוכה - ירידה בהיקפי הפעילות העולולות להביא לירידה בהיקף הרכישות מהחברה. יש לציין, כי החברה פעילה בתחום מוצרי הצריכה הבסיסיים ולכן תנודות אלו באם יקרו עשויות להיות מתונות. בנוסף, יש לציין שבמצב מלחמה מתמשך צפויים גם עליות במחירי חומרי הגלם כתוצאה מהתייקרות עלויות ההובלה כחלק מהחרפת האיומים על נתיבי השיט הנובעים מהמצב הביטחוני. כמו כן, על – אף שמפעלי החברה מצויים באזורי עימות, החברה רואה בהפעלת מפעליה ועמידה בהתחייבויותיה ללקוחותיה כהכרח עסקי ומחובתה של כל חברה ישראלית ככל שניתן. כמו כן, החברה ביצעה את הפעולות הבאות, כדי להתמודד עם המצב הביטחוני הן בדרום הארץ והן בצפון הארץ: הקמת מרחבים מוגנים, הדרכות לעובדים והשתתפות בתרגילי פיקוד העורף. יש לציין שהחל מ-7 באוקטובר 2023 נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה ומפעליה של החברה הן בדרום הן בצפון וכן בניצנים אשר הינם מפעלים חיוניים ממשיכים לשמור על שגרת פעילות שוטפת תוך כדי פגיעות מינוריות בפעילותה ולספק את צורכי לקוחותיה.

(5) האטה במשק הישראלי

החברה רואה בסיכון של האטה במשק הישראלי כסיכון בינוני לפעילותה של החברה, זאת מכיוון שהאטה במשק עשויה לגרום בין היתר לירידה בכוח הקניה של הצרכן, בגודל ההכנסה הפנויה וברמת החיים בישראל בכלל, וכפועל יוצא לקיטון בצריכה הפרטית והמוסדית. אולם, מכיוון שהחברה פעילה בתחום מוצרי צריכה בסיסיים והביקוש למוצריה הינו יחסית קשיח, הפגיעה בפעילותה של החברה במצב של האטה במשק, אינה צפויה להיות מהותית. כמו כן, החברה פעילה בתחום המותגים הפרטיים, שבמקרה של סביבה כלכלית מאתגרת אף עשוי להגדיל ביקושים למוצרים אלו. בנוסף, האטה כלכלית עלולה לפגוע במוסדות פיננסים, ולהפחית את מקורות ההון והאשראי הזמינים בשוק לצורך התפתחות המשק ולהוביל לבעיות נזילות כלל משקיות. ככלל, האטה כלכלית עלולה להביא לפגיעה בצמיחת החברה, להקשות על מימוש האסטרטגיה שלה ולהוביל לפגיעה ברווחיותה.

ב. סיכונים ענפיים

(6) עלייה במחירי חומרי הגלם, האנרגיה ותשומות אחרות

החברה רואה בסיכון עליית מחירי חומרי הגלם, האנרגיה ותשומות אחרות כסיכון בינוני. חלק מתשומותיה של החברה מאופיינים במחיר ידוע, המושפע ממחירי בורסות חומרי הגלם בעולם, כשלחברה יכולת מוגבלת להשפיע על מחיר זה. בין השאר, חשופה החברה לשינויים במחירי הגז הטבעי ומחירי חומרי הגלם העיקריים - תאית (להלן: "סיבי תאית") ופסולת נייר (להלן: "נייר ממוחזר"). חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בייצור מגוון מוצריה והינו בבחינת Commodity, הינו סיבי תאית. כמו כן, התשומות במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי, מושפעים בעיקר ממגמת מחירי חומרי הגלם בתעשיית הכימיה העולמית. ובתחום מוצרי האלומיניום מושפעים בעיקר ממחירי האלומיניום בעולם. במצב קיצון, בו תחול עליית מחירי חומרי גלם מהותית בכל אחד מתחומי פעילותה העיקריים של החברה, הדבר עשוי לפגוע ברווחיות החברה וכפועל יוצא מכך בתזרים המזומנים הפנוי של החברה, המשמש לפירעון הלוואות ולמימון פעילותה השוטפת של החברה. בעיקר לתקופת ביניים עד להתאמת המחיר על ידי כוחות השוק. לאור האמור לעיל, החברה מעריכה סיכון זה כבינוני ביחס לפעילותה. בדבר פרטים על השפעת מגמות עליית / ירידת מחירי חומרי הגלם בשנת 2023 ראו בסעיף 6.2.1 לדו"ח הדירקטוריון.

(7) תחרות משמעותית בתחומי הפעילות של החברה

החברה רואה בסיכון - תחרות משמעותית בתחומי פעילותה, כסיכון בינוני לפעילותה של החברה, זאת מכיוון ששלושת תחומי הפעילות בהם פועלת החברה, מאופיינים בתחרות משמעותית כבר כיום, בעיקר

מצד יצרנים מקומיים, העוסקים, בהיקפים שונים, בייצור ובשיווק מוצרים דומים למוצרי החברה. כמו כן, לעניין כניסת מתחרים חדשים הדבר כרוך בהשקעות הוניות משמעותיות ומהווים חסם יחסית גבוה בעיקר בתחום יצור מוצרי נייר. בנוסף, בתחומי פעילותה של החברה קיימת תחרות מצד חברות רב לאומיות בעלות מותגים ומוניטין בינלאומיים ומצד יבואנים. תחרות זו גורמת בין היתר, למיתוג גובר של מוצרים ולגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק שלהם, וכפועל יוצא מכך, לפגיעה ברמת רווחיותם. החרפת התחרות מצד המתחרים הקיימים וכניסה בלתי צפויה של מתחרים חדשים, עשויות לגרום לפגיעה בנתחי השוק של החברה בתחומי פעילותה, לשחיקה ריאלית במחירי המכירה של מוצריה וכפועל יוצא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה.

ג. סיכונים ייחודיים לחברה

(8) סיכוני אספקה ומחיר של גז טבעי וייצור חשמל באמצעות תחנת הכוח

החברה רואה בסיכוני אספקה ומחיר של גז טבעי, כסיכון נמוך לפעילותה. כאמור לעיל, החברה עושה שימוש בגז טבעי כמקור האנרגיה העיקרי שלה וכן מייצרת חשמל באמצעות תחנת הכוח המונעת על בסיס גז טבעי, עובדה המאפשרת לה חיסכון מהותי בעלויות האנרגיה ובנוסף מהווה יתרון בהיבטי איכות הסביבה. עם זאת, לחברה קיים סיכון בהיבט של שמירה על רציפות אספקת הגז למפעל ושמירה על תעריפי גז משתלמים כלכלית. אולם מכיוון שלחברה קיימות אלטרנטיבות אשר מאפשרות לה לשמור על רציפות מלאה של תהליך הייצור במקרים של היעדר אספקת גז טבעי או של שיבושים בייצור החשמל על-ידי תחנת הכוח. בנוסף, לאור הגידול בפעילותה של החברה בתחומי פעילותה האחרים אשר תהליכי הייצור בהם אינם מבוססים על גז טבעי, התייקרות עלויות הייצור בתחום הנייר אינו מהותי ביחס לכלל פעילותה של החברה. לאור האמור, להערכת החברה סיכוני אספקה ומחיר הגז הטבעי, הינם נמוכים ביחס לכלל פעילותה של החברה.

השפעת גורמי הסיכון בסעיף זה, וכן פרטים שונים המופיעים בדוח זה, כוללים מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בידי החברה בתאריך דוח זה, וכולל הערכות של דירקטוריון החברה ושל הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. כיוון שמידע זה כרוך בסיכונים ובאי-ודאות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

21. שונות

21.1. "היתר עסקא"

לחברה שטר היתר עסקא (כמשמעותו על פי דין תורה) אשר נחתם ביום יח' שבט תשס"ז (06/02/2007) שבו נקבע בין היתר, שכל עניני הכספים שתעסוק בהם החברה עם מלווים או עם לווים שיש בהם חשש ריבית (דאורייתא או דרבנן) או אבק ריבית ואפילו מוזכר בכל אלו לשון הלואה או ריבית יהיה בידי המקבל או החייב ("המקבל") בתורת עסקא (כתיקון חז"ל) ויהיה חלקו של המקבל מחצית מן הרווח ובהפסד יישא המקבל בארבעים וחמשה אחוזים והנותן בחמישים וחמשה אחוזים.

9.1. כשרות

לחברה תעודת כשרות לשנת תשפ"ד.

שניב תעשיות נייר בע"מ

דוח הדייקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023



נובו

Beauty Culture

מגיק

lovely

3+2

BulkySoft
LUXURY HYGIENE SOLUTIONS

SASA S TECH
PROFESSIONAL

MAXOL-MAX

South Rheinol

Green Care
The World of Cleaning

אופל

תוכן העניינים

עמוד	
53	הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
53	שינויים מהותיים בפעילות החברה, בעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה;
54	ניתוח המצב הכספי;
58	ניתוח תוצאות הפעולות;
62	ניתוח נזילות ומקורות מימון;
64	תרומות;
65	חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם;
68	חברי דירקטוריון בעלי מיומנות פיננסית;
68	עדכון לגבי אירועים שדווחו בשנת הדוח;
69	מבקר הפנים של החברה;
71	רואה החשבון המבקר של החברה;
71	אירועים לאחר תאריך המאזן;

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") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן – "התקופה").

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

למידע בדבר אירועים מהותיים במהלך התקופה ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילותיה. כמו כן, מפעליה של החברה בדרום ובצפון הינם מפעלים חיוניים, אשר פעילים באופן מלא גם בימי מלחמה. נכון למועד אישור הדוחות, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שינקטו על ידי הממשלה.

לקבוצה קיים מפעל באזור התעשייה דלתון שנמצא בצפון הארץ, המפעל מייצר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי. המפעל מתמודד עם אתגרי המלחמה בחזית הצפונית מול לבנון, נכון למועד זה אין למצב השפעה מהותית על פעילותו ותפקודו. ככל והמצב בצפון יחריף, החברה עלולה להשבית את פעילות המפעל ולייבא מוצרים מוגמרים.

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
30/05/2023	11/06/2023	22/06/2023	0.039	2,500
30/08/2023	14/09/2023	02/10/2023	0.039	2,500

2. המצב הכספי

2.1. נכסים שוטפים

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2022	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	(17,192)	453,842	436,650	נכסים שוטפים
		50.1%	48.3%	אחוז מסך מאזן
				מזה:
מ-1	(1,875)	13,394	11,519	מזומנים
מ-2	(8,544)	13,131	4,587	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מ-3	(3,290)	258,236	254,946	לקוחות
מ-4	(7,842)	40,029	32,187	חייבים ויתרות חובה
מ-5	4,359	129,052	133,411	מלאי
	17,192	453,842	436,650	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 משערור בתקופה המדווחת.

מ-3) הירידה בלקוחות נובעת מצמצום ימי האשראי בכלל תחומי הפעילות וכן מקיטון קל בהיקפי הפעילות במרבית תחומי הפעילות בקבוצה, לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

מ-4) הירידה בחייבים ויתרות חובה נובעת בעיקר מקיטון במקדמות ששולמו לספקים בגין יבוא סחורות וכן מקיטון בחוב ממוסדות ממשלתיים במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי, וכן מקיטון בהלוואה שניתנה כאופציה לרכישת חברה כלולה, אשר מומשה בתחילת שנת 2023.

מ-5) העלייה במלאי נובעת בעיקר מגידול ביתרת מלאי חומרי גלם ועזר לגלילים במגזר מוצרי הנייר ומגידול במלאי תוצרת גמורה במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות לעומת השנה המקבילה אשתקד, אשר קוזז מקיטון במלאי חומרי גלם במגזר מוצרי האלומיניום.

2.2. התחייבויות שוטפות

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2022	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	12,231	365,544	377,775	התחייבויות שוטפות אחוז מסך מאזן
		40.4%	41.8%	
				מזה:
מ-6	12,968	164,124	177,092	אשראי מתאגידים בנקאיים
	1,119	8,303	9,422	התחייבות חכירה
	(1,024)	150,342	149,318	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
	(832)	42,775	41,943	זכאים ויתרות זכות
	12,231	365,544	377,775	סך הכל

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

2.3. הון חוזר

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2022	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
מ-7	(29,423)	88,298	58,875	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות שוטפות
		1.24	1.16	יחס שוטף
		0.89	0.80	יחס מהיר (יחס שוטף ללא מלאי)

מ-7) ראו הסברים לשינוי בנכסים השוטפים, סעיף 2.1 לעיל, ובהתחייבויות השוטפות, סעיף 2.2 לעיל. הקיטון בהון החוזר החיובי נובע בעיקר מקיטון ביתרת הלקוחות ומגידול במסגרות אשראי לזמן קצר, אשר קוזז מגידול ביתרות המלאי. בהקשר זה יצוין כי רוב מסגרות האשראי של החברה הינן מסגרות חתומות.

2.4. רכוש קבוע

		באלפי ש"ח		
		ליום	ליום	
עלייה (ירידה)	הסבר	31.12.2022	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
14,833		389,347	404,180	רכוש קבוע
		42.9%	44.7%	אחוז מסך מאזן
				מזה:
51,780				השקעות בתקופה
4,955				השפעת יישום תקן IFRS 16
(312)				גרועות נטו
(41,377)				פחת בתקופה
(213)				שינויים בתשלומים ע"ח רכוש קבוע ליום הדוח
14,833				סך הכל

להלן פירוט ההשקעות בתקופה:

1. השקעות בהקמת מרלוג, מבנים וקווי ייצור מוגמרים חדשים בסך של כ- 21,500 אלפי ש"ח.
2. השקעות בהקמת מפעל קוסמטיקס החדש באזור התעשייה דלתון בסך של כ- 16,700 אלפי ש"ח.
3. השקעות אחרות בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד במגזר מוצרי הנייר בסך של כ- 4,600 אלפי ש"ח.
4. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי בסך של כ- 3,000 אלפי ש"ח.
5. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי בסך של כ- 1,400 אלפי ש"ח.
6. השקעות אחרות בסך של כ- 4,600 אלפי ש"ח.
7. עסקאות חכירה שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16 בסך של כ- 5,000 אלפי ש"ח.

2.5. נכסים לא שוטפים

		באלפי ש"ח		
		ליום	ליום	
הסבר	עלייה (ירידה)	31.12.2022	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
15,894		451,657	467,551	נכסים לא שוטפים
		49.9%	51.7%	אחוז מסך מאזן
				מזה:
(241)		724	483	הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך
(238)		7,132	6,894	הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
				השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,427		15,977	19,404	
1,397		634	2,031	נכס מס נדחה
8-מ	14,833	389,347	404,180	רכוש קבוע, נטו
	-	16,484	16,484	מוניטין
9-מ	(3,284)	21,359	18,075	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
15,894		451,657	467,551	סך הכל

(מ-8) ראו סעיף 2.4 לעיל.

(מ-9) הירידה בנכסים בלתי מוחשיים, נטו נובעת בעיקר מהפחתה בתקופה המדווחת.

2.6. התחייבויות לא שוטפות

באלפי ש"ח				
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2022	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	(26,042)	218,325	192,283	אחוז מסך מאזן
		24.1%	21.3%	מזה:
מ-10	(25,592)	112,959	87,367	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
מ-11	(705)	34,416	33,711	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
	11	894	905	התחייבויות בגין סיום עובד מעביד
מ-12	(4,291)	30,135	25,844	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
מ-13	4,535	39,921	44,456	מסים נדחים
	(26,042)	218,325	192,283	סך הכל

מ-10) 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-11) הירידה בהתחייבות בגין אופציית מכר למיעוט נובעת משערוך בתקופה המדווחת.

מ-12) הירידה בהתחייבות חכירה נובעת בעיקר מתשלומים שבוצעו בתקופה המדווחת.

מ-13) 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	31.12.2023	
		מאוחד	מאוחד	
	12,513	321,630	334,143	הון עצמי
		35.5%	37.0%	אחוז מסך מאזן
	609	173,341	173,950	מזה:
	-	(28,246)	(28,246)	הון מניות נפרע וקרנות הון
				קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
מ-14	10,545	141,852	152,397	עודפים
מ-15	1,359	34,683	36,042	זכויות שאינן מקנות שליטה
	12,513	321,630	334,143	סך הכל

מ-14) העלייה בעודפים נובעת מהרווח בתקופה. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות, ראו סעיף 3 להלן.

מ-15) העלייה בזכויות שאינן מקנות שליטה נובעת מחלק המיעוט ברווחי החברות הבנות, אשר קוזזה מדיבידנד שהוכרז במגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי.

3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום				הסבר	
31.12.22	שינוי	% שינוי ב-	31.12.23		
728,716	79,333	10.89%	808,049	1-ר	מכירות
167,054	31,835	19.06%	198,889	2-ר	רווח גולמי
22.9%			24.6%		אחוז מהמכירות
66,212	13,093	19.77%	79,305	3-ר	הוצאות שילוח
44,313	6,525	14.72%	50,838	4-ר	הוצאות מכירה ושיווק
27,581	1,898	6.88%	29,479		הוצאות הנהלה וכלליות
242	(140)	(57.85%)	102	5-ר	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
29,190	10,179	34.87%	39,369		רווח מפעולות רגילות
4%			4.9%		אחוז מהמכירות
(14,640)	(687)	4.69%	(15,326)	6-ר	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
866	560	64.67%	1,426	7-ר	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות
3,531	2,695	76.32%	6,226		המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					מיסים על הכנסה
11,885	7,357	61.90%	19,242		רווח נקי
1.6%			2.4%		אחוז מהמכירות
149	(37)	(24.83%)	112		רווח (הפסד) כולל אחר
12,034	7,320	(60.8%)	19,354		סך הכל רווח כולל לתקופה
1.6%					אחוז מהמכירות
71,896	12,021	16.72%	83,917		EBITDA - רווח מפעולות רגילות
9.9%			10.4%		לפני פחת והפחתות
					אחוז מהמכירות

(1-ר) ראו סעיף 3.1 להלן.

(2-ר) 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. עליות מחירי חומרי הגלם העיקריים בתחום מוצרי הנייר, הסתכמו בסך של 5,712 אלפי ש"ח בשנת 2023 ובסך של 22,175 אלפי ש"ח בשנת 2022 והשפיעו על הגידול בעלות המכר. עליות מחירים אלו היוו 2.0% ו-8.9% מסך עלות המכר של תחום מוצרי הנייר, בשנים 2023 ו-2022, בהתאמה.

(3-ר) העלייה בהוצאות השילוח נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות, בכלל תחומי פעילות הקבוצה וכן

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

מהתייקרות עלויות השילוח בשוק המקומי.

ר-4) העלייה בהוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקר מגידול בעמלת מכירות כחלק מהסכמי שיתוף פעולה במותגי הפרימיום החדשים של מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי וכן מגידול בהוצאות הפרסום במגזר מוצרי הנייר ומוצרי הניקיון.

ר-5) העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר מגידול בהוצאות יעוץ מקצועי, אשר קוזז מקיטון בהוצאות חובות מסופקים.

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, ראו ביאור 23 בדוחות הכספיים המצורפים.

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-1,178 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 15,423 אלפי ש"ח לעומת 8,720 אלפי ש"ח בשנת 2022.

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

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

מגזר מוצרי הנייר				
לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.23
מכירות לחיצוניים	333,935	46,155	13.8%	380,090
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	24,850	12,373	49.8%	37,223
אחוז מהמכירות	7.4%			9.8%

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

ר-9) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות, כאמור לעיל, וכן משיפור בעלויות חומרי הגלם בעיקר במחצית השנייה של השנה.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי

לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.23
מכירות לחיצוניים	257,318	40,243	15.6%	297,561
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	14,082	2,273	16.1%	16,355
אחוז מהמכירות	5.5%			5.5%

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, אשר החזירו את המגזר לרווחיות והובילו לשיפור המרווח הגולמי במהלך התקופה המדווחת, אשר קוזזו מגידול בהוצאות הפרסום.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד

פעמי

לתקופה שהסתיימה ביום*

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.23	
מכירות לחיצוניים	137,463	(7,065)	(5.1%)	130,398	ר-12
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	17,816	(2,546)	(14.3%)	15,270	ר-13
אחוז מהמכירות	13.0%			11.7%	

ר-12) הירידה במכירות מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקר כתוצאה מהתגברות התחרות אשר הובילה לירידת מחירים של חלק מהמוצרים במגזר, אשר החלה ברבעון השני ונמשכה לאורך כל השנה.

ר-13) הירידה ברווח התפעולי במגזר זה נובעת בעיקר מהירידה במכירות, כאמור לעיל.

מגזר מוצרי הנייר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.23	
מכירות לחיצוניים	94,858	(3,569)	(3.8%)	91,289	ר-14
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	6,459	3,313	51.3%	9,772	ר-15
אחוז מהמכירות	6.8%			10.7%	

ר-14) הירידה במכירות מגזר מוצרי הנייר נובעת מירידה כמותית במכירות של המוצרים במגזר לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ר-15) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר, נובעת בעיקר מירידה מסוימת במחירי חומרי הגלם והן כתוצאה ממהלכים שנקטה החברה לשיפור הרווחיות ולצמצום העלויות, בעיקר בתחום רכש חומרי הגלם, אשר קוזזה מעלייה בעלויות האנרגיה של המגזר.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.23	
מכירות לחיצוניים	70,082	3,419	4.9%	73,501	ר-16
רווח (הפסד) תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	6,459	(3,185)	(49.3%)	3,274	ר-17
אחוז מהמכירות	9.2%			4.5%	

ר-16) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי נובעת ממהלכים אותם ביצעה החברה, אשר הובילו הן לגידול כמותי במכירות והן משיפור מסוים במחיר הממוצע של המוצרים במגזר, בתקופה המדווחת.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

ר-17) הירידה ברווח התפעולי במגזר זה על אף העלייה ברווח הגולמי, נובעת בעיקר כתוצאה מהתייקרות עלויות השילוח וההפצה וכן מגידול בהוצאות הפרסום לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי
הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.23
מכירות לחיצוניים	29,395	(427)	(1.5%)	28,968
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	2,674	450	16.8%	3,124
אחוז מהמכירות	9.1%			10.8%

ר-18) הירידה במכירות מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקר כתוצאה מהתגברות התחרות אשר הובילה לירידת מחירים של חלק מהמוצרים במגזר, אשר החלה ברבעון השני ונמשכה ברבעונים השלישי והרביעי.

ר-19) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקר מהמהלכים שנקטה החברה לשיפור הרווחיות ולצמצום העלויות.

להלן התוצאות העיקריות של החברה ברבעונים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2023:

אלפי ש"ח				
רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
193,759	201,268	190,687	222,335	מכירות
50,882	49,125	46,244	52,638	רווח גולמי
26.3%	24.4%	24.3%	23.7%	אחוז מהמכירות
6,974	9,548	10,524	12,323	רווח מפעולות רגילות
3.6%	4.7%	5.5%	5.5%	אחוז מהמכירות
6,752	4,155	6,268	8,293	רווח לפני מס
3.5%	2.1%	3.3%	3.7%	אחוז מהמכירות
4,773	3,050	5,405	6,014	רווח נקי
2.5%	1.5%	2.8%	2.7%	אחוז מהמכירות
21,092	19,618	20,255	22,952	EBITDA
10.9%	9.7%	10.6%	10.3%	אחוז מהמכירות

4. תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

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

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	31.12.23	
	65,321	19,014	84,335	רווח והפסד לאחר התאמות
1-ת	(37,538)	31,527	(6,011)	שינויים בסעיפי הון חוזר
2-ת	3,991	1,832	5,823	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות אחרים
	(6,462)	(8,654)	(15,116)	ריביות ששולמו, נטו
	(10,704)	6,507	(4,197)	מס הכנסה ששולם, נטו
	14,608	50,226	64,834	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
	(49,051)	12,294	(36,757)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
	260	286	546	פרעון הלוואה לצדדים קשורים
	0	(7,450)	(7,450)	דיבידנד
	(9,469)	(131)	(9,600)	פירעון התחייבות חכירה
3-ת	39,711	(52,334)	(12,623)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
	30,502	(59,629)	(29,127)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון
	(3,941)	2,891	(1,050)	סה"כ עליה (ירידה) במזומנים ושווי 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 לעיל.

(2-ת) ראו הסברים מ-4 ומ-8 לעיל.

(3-ת) ראו הסברים מ-10 לעיל.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

4.1. מקורות מימון (באלפי ש"ח)

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

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	31.12.23	
1-ח	250,558	(2,205)	248,353	סך הכל חוב פיננסי*
	27.7%		27.5%	אחוז מסך מאזן
				מזה :
				אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרות מזומנים ושווי
2-ח	115,042	42,898	157,940	מזומנים
3-ח	135,516	(45,103)	90,413	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	250,558	(2,205)	248,353	סך חוב פיננסי לתאגידים בנקאיים
	250,558	(2,205)	248,353	סך הכל חוב פיננסי
				סך הכל חוב פיננסי כולל התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים)
	250,558	(2,205)	248,353	בשווי הוגן דרך רווח והפסד
				מזה :
				התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
	137,599	23,387	160,986	שוטפים
	112,959	(25,592)	87,367	התחייבויות לתאגידים בנקאיים לא שוטפות
	250,558	(2,205)	248,353	

ח-1) הירידה בחוב הפיננסי בכללותו בעיקר מקיטון בהון החוזר כתוצאה בין היתר ממימוש נכסים פיננסיים.
 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 15(ב) לדוחות הכספיים המצורפים.

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

הסבר	31.12.22	עלייה (ירידה)	31.12.23	
אשראי ללקוחות ולחייבים אחרים	298,990	(11,374)	287,616	אחוז מסך מאזן
	33.0%		31.8%	
אשראי מספקים, מנותני שירותים ומזכאים	193,117	(1,856)	191,261	אחוז מסך מאזן
	21.3%		21.2%	
אשראי נטו	4-ח 105,873	(9,518)	96,355	

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.

5. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות קבועה ולא קיימת התחייבות מהותית לתרומות. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ-864 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-409 אלפי ש"ח.

6. חשיפה לסיכוני שוק ודרך ניהולם

6.1. האחראי על ניהול סיכוני השוק בתאגיד

החברה מינתה את מנכ"ל החברה, מר פסח ברנט ואת מנהל הכספים, מר שמואל מולד, כאחראים על ניהול סיכוני השוק להם חשופה החברה, הגדרתם, ניהול חשיפות חדשות וניהול פעולות לשם הקטנת החשיפות. אודות השכלתם וניסיונם של מנכ"ל החברה ושל מנהל הכספים של החברה ראו תקנה 26א בדוח "פרטים נוספים על התאגיד" לשנת 2023, להלן.

6.2. סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

להלן סיכוני השוק העיקריים להם חשופה החברה:

6.2.1. סיכוני מחיר

חלק ממוצרי החברה וחלק מתשומותיה מאופיינים במחיר ידוע, המושפע ממחירי בורסות חומרי הגלם בעולם, כשלחברה יכולת מוגבלת להשפיע על מחיר זה. בין השאר, חשופה החברה לשינויים במחירי המכירה של מוצרי החברה, מחירי הגז הטבעי ומחירי חומרי הגלם העיקריים - תאית (להלן: "סיבי תאית") ופסולת נייר (להלן: "נייר ממוחזר"). חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בייצור מגוון מוצריה והינו בבחינת Commodity, הינו סיבי תאית. בשנת 2023 החלה מגמה של ירידת מחירי התאית מרמתם הגבוהה אשר שררה בשנת 2023, עליית מחירי התאית החלה בשלהי שנת 2020 והחריפה במהלך

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

השנתיים הקודמות ובמחצית השניה של שנת 2023 חלו ירידות מחירים. מגמה זו התהפכה בתחילת שנת 2024 ומחירי התאית חזרו לעלות.

כמו כן, בשנת 2023 החלה מגמה של ירידת מחירי חומרי הגלם במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי, ובנוסף, החברה נקטה במהלכי התייעלות ובהתאמת מחירי המכירה של מוצריה, אשר הובילו לשיפור הרווחיות, זאת לעומת ירידה ברמת הרווחיות של החברה בתחום פעילות זה בשנת 2022, בעיקר בשל עלייה חדה של מחירי חומרי הגלם בשנת 2022.

6.2.2. סיכוני מטבע

השקל הוא המטבע העיקרי של הסביבה הכלכלית בה מנוהלות הפעולות של החברה. החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין בשל העובדה כי מחיר רכישת חלק מהותי מהתשומות של החברה וחלק מהנכסים הקבועים של החברה נקוב ומשולם בדולר ובאירו, בעוד שייצוא החברה במטבע חוץ הינו בהיקף נמוך יחסית. התחזקות השקל אל מול מטבעות אלו תקטין את הוצאות החברה, במונחים שקליים ולהיפך. במהלך שנת 2023, חלה תנודתיות רבה במטבע השקל מול היורו ומול הדולר וברבעון האחרון עם פרוץ המלחמה שער השקל נחלש אל מול מטבעות אלו, דבר אשר משפר את כדאיות הייצוא מחד ומאידך מייקר את עלויות חומרי הגלם המיובאים. בתחילת שנת 2024 התהפכה מגמה זו והשקל התחזק אל מול הדולר והיורו, דבר אשר עשוי לצמצם את עלויות חומרי הגלם.

6.2.3. סיכוני מדד

בשנים 2022 ו 2023 חלה עלייה גבוהה בשיעור האינפלציה בשיעורים של 5.3% ושל 3.0%, בהתאמה. החברה חשופה לסיכון המדד הן מבחינת השפעת עליית המדד על מחירי חומרי הגלם, הן על העלויות הקבועות של החברה וכן על עליית הריבית. בעניין השפעת האינפלציה על התייקרות הסחורות, להערכת החברה עליית מחירי הסחורות עשויה להשפיע לרעה בטווח הקצר על פעילותה של החברה זאת עד להתאמת מחיר המכירה ללקוחות החברה. ראה גם סיכון מחיר 6.2.1 לעיל.

השפעת עליית המדד על העלויות קבועות הינה מתונה יותר והחברה פועלת כל העת להתייעלות תפעולית בכלל מפעלי החברה במטרה למתן את ההשפעה הנובעת מכך. כמו כן, עדכון מחירי המכירה של מוצרי החברה הצפוי בתקופת אינפלציה, ממתן את השפעה זו.

לעניין השפעת עליית המדד על גובה הריבית, יש לציין כי לחברה לא קיימות הלוואות אשר הינן צמודות למדד. ההשפעה של עליית ריבית הפריים כתוצאה מעליית המדד, עשויה לפגוע קלות ברווח החברה עקב העלייה בהוצאות המימון. בנוסף, כ- 40 אחוזים ממבנה החוב של החברה, הינו בריבית קבועה שנלקחה בשנת 2020 בטרם התחיל הפריים לעלות. - ראה סיכון ריבית 6.2.4 להלן.

6.2.4. סיכוני ריבית

בתקופת הדוח, חלו שינויים בכלכלה העולמית אשר השפיעו הן על שיעורי הריבית והן על שיעורי האינפלציה בישראל.

בשנת 2023, עלתה האינפלציה בשיעור של 3.0%. כמו כן, בנק ישראל העלה את הריבית במשק מתחילת

השנה משיעור של 3.25% לשיעור של 4.75%, עליה של 1.5% לתקופה. ברבעון הראשון של שנת 2024, ריבית בנק ישראל ירדה לשיעור של 4.5% וריבית הפריים ירדה בהתאמה לשיעור של 6.0%. לחברה הלוואות מתאגידים בנקאיים הנושאות ריבית משתנה המבוססת על ריבית הפריים. עלייה בריבית הפריים תגדיל את הוצאות הריבית על אותן הלוואות.

להלן ניתוח רגישות לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים אשר צפויים להתרחש כתוצאה מהשפעת עליית או ירידת המדד, שינוי של 0.25% או 0.5% בריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את הרווח או ההפסד לפני מס בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
השינוי בריבית				
-0.5%	-0.25%	ערך בספרים אלפי ש"ח	+0.25%	+0.5%
743	371	(148,595)	(371)	(743)
				השפעה על הרווח או הפסד 2023

6.2.5 מתקפות סייבר

בשנים האחרונות חלה עלייה בתדירות, בהיקף ובפוטנציאל הנזק של התקפות הסייבר כנגד חברות. התקפות הסייבר עלולות לגרום לכשלים בצידוד, אובדן, גילוי, גישה, שימוש, השחתה, הרס או ניכוס מידע, לרבות מידע אישי רגיש של לקוחות או עובדים, על היקף פעילותן של לקוחותיה וסוגי המוצרים אותם הם רוכשים, או תוכן יקר ומידע טכני ושיווקי וכן להפרעות בפעילות החברות בקבוצה. חוסר אפשרות לתפעל את אתרי ההפצה של החברות בקבוצה, או הליקוט במרכזים הלוגיסטיים של החברות בקבוצה, אפילו לזמן מוגבל עלול לגרום לאבדן נתח שוק למתחריה של החברה, לתביעות, ולהליכים משפטיים וכן לפגוע במוניטין החברות בקבוצה ובתקיפה קשה אף עשויה להביא להשפעה שלילית מהותית על תוצאות פעילותה או מצבה הכספי של החברה.

6.3 תיאור מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

להלן מפורטת מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק שתוארו לעיל. החברה לא קבעה כללים כספיים ו/או כמותיים ומגבלות כמותיות לביצוע ההגנות מפני סיכוני השוק המפורטים להלן, והיא מבצעת אותן מעת לעת בהתאם לראייתה את השוק.

6.3.1 סיכוני מחיר

למיטב ידיעת החברה, לא קיימים מנגנוני הגנה למחירי מוצריה ותשומותיה, למעט מחירי התאית לגביהם שוקלת הנהלת החברה מדי פעם ביצוע הגנות. יש לציין, כי חומרי הגלם העיקריים בתחום הנייר התייקרו כתוצאה מעליית המחירים של חומרי הגלם, בשנת 2023 לעומת שנת 2022 בשיעור של 5.8% ובשנת 2022 לעומת שנת 2021 התייקרו בשיעור של 32.8%. ראה ר-2 לעיל.

6.3.2 סיכוני מטבע

החברה איננה מנהלת מדיניות קבועה של הגנה על חשיפות מט"ח והיא מבצעת אותן מעת לעת בהתאם

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

לראיית את השוק ובהתייחס לתשלומי המט"ח הצפויים נטו מתקבולים צפויים באמצעות עסקאות הגנה.

ליום 31 בדצמבר 2023, החברה לא החזיקה בחוזים עתידיים לרכישת מטבע חוץ.

6.3.3. סיכוני מדד

החברה מנהלת את סיכון המדד בשלושת הנושאים האמורים לעיל:

בהיבט עליית מחירי חומרי הגלם – החברה מפצה על עליית מחירי חומרי הגלם, באמצעות העלאת מחירי המכירה של מוצריה. הפיצוי במכירות אינו מידי ביחס לקצב עליית מחירי חומרי הגלם, אולם הינו ניתן למימוש וליישום בטווח הזמן הקצר מול הרשתות ומול הלקוחות הן בשוק הקמעונאי והן בשוק המוסדי – ראה גם 6.3.1 לעיל.

השפעת המדד על עלויותיה הקבועות של החברה, מפוצות באמצעות התייעלות תפעולית אותה מבצעת הנהלת חברה מעת לעת בהתאם לצורך.

החברה מנהלת את סיכון המדד בהיבט הריבית - באמצעות נטילת הלוואות בעלות ריבית קבועה אשר נלקחו לפני כשלוש שנים עם ריבית קבועה נמוכה והימנעות מנטילת הלוואות צמודות מדד. כ- 40 אחוזים ממבנה החוב של החברה, הינו בריבית קבועה שנלקחה בשנת 2020 בטרם התחיל הפריים לעלות ויתרת הלוואות החברה נלקחות בריבית פריים – תוך צמצום מעת לעת באמצעות התזרים התפעולי השוטף - ראה גם סיכוני ריבית 6.3.4 להלן.

השפעת עליית המדד שהובילה לעליית ריבית הפריים משיעור של 4.75% בתחילת שנת 2023 לרמה של 6.25% בסוף השנה, הובילה לגידול בעלויות המימון של החברה בסך של 1,816 אלפי ש"ח.

בנוסף, יתרת החלויות השוטפות של החברה בגין הלוואות לז"א שאינן צמודות עמדה ליום 31.12.23 על סך של 25,584. במידה ואשראי זה יוחלף באשראי לזמן קצר החשיפה המקסימלית לחברה בגין חלויות שוטפות אלו בהתאם לרמת הריבית הקיימת כיום, הינה גידול נוסף בהוצאות המימון בסך של 1,535 אלפי ש"ח. ראה ביאור א'12 לדוחות הכספיים המצורפים.

6.3.4. סיכוני ריבית

החברה מנהלת את סיכון הריבית בעיקר על ידי שמירה על יחס מתאים, הנבחן מעת לעת, בין הלוואות בריבית משתנה והלוואות בריבית קבועה. בחינת היחס מביאה בחשבון, בין השאר, תחזיות הנערכות על ידי גופים פיננסיים מוכרים לשינויים בריבית הפריים ואת הפער הכלכלי בין שיעורי הריבית המשתנה והריבית הקבועה העומד בפני החברה במועד נטילת הלוואותיה.

6.3.5. מתקפות סייבר

החברה מינתה את מנהל מערכות המידע של החברה מר יאיר עידן להתמודד עם איום מתקפות הסייבר. החברה נערכת כנגד סיכון מתקפות הסייבר, באמצעות תוכנות ייעודיות והעברת שרתיה של החברה לענן, תוך שמירה רציפה של גיבויים וביצוע תרגולים הן של מערכות המיחשוב והן של העובדים, למניעת מקרים מעין אלו. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לא בוצעו תקיפות סייבר מהותיות כנגד החברה.

6.4. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

מתחילת שנת 2023 ועד ליום דיווח זה קיימה הנהלת החברה מספר דיונים בדבר: סיכוני השוק, השיטות לגידור סיכונים אלה והאפקטיביות של הגידור. החברה לא קבעה מדיניות, כללים כספיים ו/או כמותיים ומגבלות כמותיות לביצוע הגנות מפני סיכוני השוק שתוארו לעיל, אולם, הנהלת החברה מדווחת על בסיס רבעוני לדירקטוריון על החשיפה לשינויים בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, בשיעור ריבית הפריים ובמחירי תשומות עיקריות. כמו כן, החברה עוקבת באופן שוטף אחר היקף החשיפות ושיעורי ההגנה בגורמי השוק השונים. כל סוגי החשיפות וההגנות בגינם נדונים בדירקטוריון של החברה במסגרת הדיונים על התקציב השנתי ובישיבות הדירקטוריון השוטפות, בהתאם לצורך.

6.5. מבחני רגישות

לפרטים בדבר ניתוחי רגישות לשווי הוגן של נכסים, התחייבויות ומכשירים פיננסיים ליום 31 בדצמבר 2023 ראו ביאור 27 (ג) לדוחות הכספיים המצורפים.

7. חברי דירקטוריון בעלי מיומנות פיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הינו אחד. קביעה זו נעשתה בהתחשב בסוג החברה, בתחומי פעילותה, בגודלה, בהיקף פעילותה ובמורכבות פעילותה. למועד הדוח כיהנו בחברה שלושה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר יקי ירושלמי, גברת רחל סגל ומר תמיר רבינא. ביום 17 בפברואר 2024, סיים מר תמיר רבינא את כהונתו. פרטים אודות השכלתם וניסיונם של דירקטורים אלה ניתן לראות בתקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שיהיו בחברה. למועד הדוח מכהן דירקטור אחד בלתי תלוי: מר איציק צאייג ושלושה דירקטורים חיצוניים.

8. עדכון לגבי אירועים שדווחו בשנת הדוח

ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים המצורפים.

9. מבקר הפנים של החברה

9.1. פרטי המבקר הפנימי

- שם המבקר: רו"ח אורן גרופי משרד סומך חייקין- KPMG.
- מועד מינויו: 17 במרץ 2022.
- המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה, נושא משרה בחברה, קרוב של כל אחד מאלה, או רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023

- המבקר הפנימי (לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל) אינו ממלא תפקיד בתאגיד פרט לתפקידו כמבקר פנימי.
- למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו ממלא מחוץ לחברה תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר הפנימי של החברה.
- המבקר הפנימי (לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל) אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד המבוקר או של גוף קשור אליו.
- למבקר הפנימי (לרבות הגורם החיצוני שמטעמו הוא פועל) לא היו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
- המבקר הפנימי אינו עובד החברה והינו נותן שירותים חיצוני לחברה כמבקר פנימי בתחומי הביקורת הפנימית.

9.2. דרך המינוי

- המבקר מונה לתפקיד ביום 18 בפברואר 2022. לאחר שרואיין על ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת ומינויו אושר על ידי הדירקטוריון, ונמצא על ידיהם מתאים לתפקידו לאור ניסיונו רב השנים בתפקידים דומים בחברות יצרניות ובתאגידים גדולים ומסועפים אחרים.
- החובות, הסמכויות והתפקידים המוטלים על המבקר הם כדלהלן: ניהול מערך הביקורת הפנימית בחברה, דיווח להנהלת החברה ולועדת הביקורת באשר לממצאי הביקורת שעלו במסגרת בדיקותיו. סמכויותיו הן לבדוק כל דבר במסגרת הנושאים שהוגדרו בתוכנית עבודתו. למבקר גישה בלתי מוגבלת לרשומות החברה ונכסיה. נושאי הביקורת נקבעים על פי המלצת המבקר והנהלת החברה ואישור ועדת הביקורת. בסיום בדיקותיו, מדווח המבקר הפנימי על ממצאיו לוועדת הביקורת, באמצעות דוח ביקורת בכתב שעל בסיסו מקיימת הועדה דיון מפורט ומעמיק, תוך קבלת החלטות רלוונטיות.

9.3. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד

יו"ר וועדת הביקורת של החברה.

9.4. תכנית העבודה

תכנית העבודה של המבקר הינה רב שנתית (4 עד 5 שנים) ונקבעה באמצעות סקר סיכונים שנערך על ידי המבקר לבקשת הנהלת התאגיד, עם תחילת כהונתו בחברה. תוכנית העבודה כוללת ביקורת גם על פעילות חברת הבת סאסאטק אגש"ח בע"מ.

נושאי הביקורת השנתיים נקבעים תוך התבססות על דירוג הנושאים השונים וחשיבותם, תוך התחשבות בהמלצות המבקר והנהלת החברה. ועדת הביקורת של החברה מאשרת את תכנית עבודת המבקר ואין בידיו שיקול דעת לסטות ממנה.

9.5. היקף העסקה

היקף העסקה של המבקר הפנימי ו/או הגורמים הפועלים מטעמו הסתכמו בכ- 600 שעות עבודה בשנת 2023. להערכת המבקר והנהלת החברה, תקציב הביקורת כאמור, יאפשר להגשים את המרכיבים המהותיים בתוכנית הביקורת הרב שנתית שנקבעה בהתאם לסקר הנושאים כאמור.

9.6. עריכת הביקורת - תקנים מקצועיים

תקני הביקורת לפיהן פועל המבקר הינם תקני ביקורת פנימית מקובלים ובינלאומיים, המפורסמים מעת לעת על ידי לשכת המבקרים האמריקאית IIA. דירקטוריון החברה קיבל את הצהרת המבקר הפנימי כי הוא עומד בתקנים המקצועיים הנ"ל.

9.7. גישה למידע

לא הוגבלה גישת המבקר הפנימי לחומרים ומסמכים הרלוונטיים לפעילותו, לרבות למערכות המידע של החברה, חברות הבת ונתוניהן הכספיים.

9.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

כל פרויקט ביקורת מסוכם באמצעות דין וחשבון בכתב, בו מפרט המבקר ממצאי ביקורת, ליקויים שנמצאו על ידו, המלצות לתיקון הליקויים ותגובות הגורמים המבוקרים. כמו כן נקבעים לוחות זמנים לטיפול בליקויים, ככל שישנם. ככלל, תוך תקופה מסוימת כפי שאושר בוועדת הביקורת, עורך המבקר בדיקת תיקון ליקויים ויישום המלצות על הגורמים המבוקרים, וזאת בכל אותם ממצאים מהותיים שהתגלו בעבר, בכפוף לשיקול דעתו המקצועי ותוך התייעצות עם הנהלת התאגיד. כמו כן, מובאים נושאים למעקב של ועדת הביקורת בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בדוח ממצאי הביקורת. בהתאם להחלטת ועדת הביקורת ובהמלצת הנהלת החברה והמבקר הפנימי, במהלך שנת 2023 התמקדה הביקורת הפנימית בנושאים הבאים:

- ניהול מלאי בחברת הבת אופל – הדוח הוצג בוועדת הביקורת.
- בטיחות בחברת הבת סאסאטק – הדוח הוצג בוועדת הביקורת.
- תשתיות IT בשניב – הדוח הוצג בוועדת הביקורת.

כל ממצאי הביקורת הפנימית בנושאים הנ"ל, תועדו בדוחות ביקורת כתובים ומנומקים, אשר דווחו והוצג על ידי המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולהנהלת החברה.

9.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת חברי הדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין ויש בהם בכדי להשיג את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

9.10. תגמול

תגמול המבקר הפנימי הינו באמצעות תשלום שכר טרחה, בהתאם לתקציב השעות שנקבע עמו לבדיקת נושאי הביקורת השונים, בכפוף לתעריף שעתי מוסכם, לצורך בדיקת הנושאים השונים בתוכנית עבודתו. שכר הטרחה השנתי של המבקר הפנימי הסתכם בכ- 120 אלפי ש"ח. יצוין, כי המבקר אינו מתוגמל באמצעות קבלת ניירות ערך של התאגיד או של גוף אחר הקשור אליו. להערכת דירקטוריון החברה, בשל העובדה שהתגמול הינו על בסיס שעות עבודה, אין בתגמול האמור כדי להשפיע על הפעלת שיקול הדעת המקצועי של מבקר הפנים.

10. רואה החשבון המבקר של החברה

10.1. שם רואה החשבון המבקר

זיו האפט רואי חשבון

10.2. פירוט השכר (באלפי ש"ח)

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת נקבע על ידי הדירקטוריון. שכר הטרחה בגין שירותי ביקורת נקבע לאחר משא ומתן, במסגרתו נבחנים היקף הביקורת ומורכבותה ושכר רואה חשבון מקובל בענף. שכר טרחה בגין שירותים אחרים נקבע בהתאם לסוג העבודה והיקף שעות העבודה. שכר רואה החשבון בעד שירותי ביקורת ומס:

שכר טרחה		
שנת 2022	שנת 2023	
446	580	שירותי ביקורת ומס
-	105	שירותים אחרים

11. אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים המצורפים.

28 במרץ, 2024

אברהם ברנט

יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט

מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד	
74	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
75	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
77	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
78	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
79	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
80	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
83	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שניב תעשיות נייר בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר להלן. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך המלאי בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911; (3) בקרות על תהליך הרכש בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911; (4) בקרות על תהליך המכר בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911; (כל אלה יחד מכונים להלן: "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 28 במרץ 2024

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על-ידי רואי-חשבון אחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

כפי שמתואר בביאורים 2 ו-11 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בספרי החברה הינם בסך של 16,484 אלפי ש"ח ו-18,075 אלפי ש"ח, בהתאמה ליום 31 בדצמבר 2023.

כמתואר בביאור 2, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצו מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה. ירידת ערך אפשרית מזוהה על ידי השוואת סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך המוניטין לערכה בספרים של היחידה, כולל מוניטין. אם הערך בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים, הפסד מירידת ערך מוכר בסכום השווה לעודף זה.

תהליך בחינת ירידת הערך של יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצו מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על יתרת המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים:

בעת חישוב הסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן הוקצו מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים על ידי החברה, מופעל שיקול דעת לגבי תחזית תזרים המזומנים המבוססת על תקציב לשנה הקרובה, ועל הנחות נוספות של החברה לגבי קצב גידול המכירות וההוצאות בשנים שלאחר מכן.

החברה משתמשת בהנחות הבאות לקביעת הסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים:

- שיעור רווח גולמי מייצג לטווח ארוך אשר נקבע על פי ניסיון העבר של החברה ותחזיות החברה להתפתחויות בשוק.
 - שיעור צמיחה המחושב בהתאם לתחזית הצמיחה הנומינלית בטווח הארוך של סך התוצר ושיעור הגידול באוכלוסייה בכל אחד ממגזרי הפעילות השונים.
 - שיעור ההיוון המיושם בתחזית תזרים המזומנים אשר נקבע בהתאם לסיכוני מגזר הפעילות.
- ביקורת על סכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים אשר הוקצו להן מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות הנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן הסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים, לכן זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לחישוב ערכה ולבחינת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים, כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- השגנו הבנה לגבי תהליכים הקיימים בחברה בהתייחס לתהליך בחינת ירידת הערך. ביקרנו את התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות מפתח בתהליך.
- בחינת הזיהוי של היחידות מניבות המזומנים אליהן הוקצה המוניטין.
- בחינת תהליך קביעת סכום מהוון של תזרים המזומנים הצפוי של יחידת מניבת מזומנים אליה מתייחס המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (להלן – המודל).
- בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
- הערכת סבירותן של הנחות משמעותיות המשמשות את ההנהלה הקשורות לשיעור הצמיחה הנומינלי, שיעור ההיוון ושיעור הרווח הגולמי, תוך התחשבות בביצועי עבר והווה של היחידות מניבות המזומנים בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך, וכן בהערכה האם הנחות אלו תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת.
- בוצעו ניתוחי רגישות בגין הנחות המשמעותיות ששימשו את ההנהלה במודל, ונבחן השינוי בסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, כתוצאה משינוי באותן הנחות.
- בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי.
- לצורך בחינת תהליך ירידת הערך התסייענו בין היתר במומחים מטעמנו.
- בחנו את נאותות ההצגה והגילוי בדוחות הכספיים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 28 במרץ 2024

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	ביאור	נכסים
			נכסים שוטפים:
13,394	11,519	5	מזומנים ושווי מזומנים
13,131	4,587	27	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
258,236	254,946	27,6 (ה)	לקוחות
40,029	32,187	26,7	חייבים ויתרות חובה
129,052	133,411	8	מלאי
453,842	436,650		סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
724	483		הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך
7,132	6,894	16(ד)(4)	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
15,977	19,404	4	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
634	2,031	25	נכס מס נדחה
389,347	404,180	10	רכוש קבוע, נטו
16,484	16,484	11	מוניטין
21,359	18,075	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
451,657	467,551		סך הכל נכסים לא שוטפים
905,499	904,201		סך הכל נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
164,124	177,092	12, 15, 27(ה)	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
8,303	9,422		התחייבויות חכירה לזמן קצר
150,342	149,318	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
42,775	41,943	14	זכאים ויתרות-זכות
365,544	377,775		סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
112,959	87,367	12, 15, 27(ה)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
34,416	33,711		התחייבות אופציית מכר למיעוט
30,135	25,844		התחייבויות חכירה לזמן ארוך
894	905	9	התחייבות בשל הטבות לעובדים
39,921	44,456	25	מיסים נדחים, נטו
218,325	192,283		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
173,341	173,950		הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)		קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
141,852	152,397		עודפים
286,947	298,101		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
34,683	36,042	4	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
321,630	334,143	17	סך הכל הון
905,499	904,201		סך הכל התחייבויות והון

28 במרץ, 2024

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

שמואל מולד
מנהל כספים

פסח ברנט
מנכ"ל

אברהם ברנט
יו"ר הדירקטוריון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	ביאור
578,408	728,716	808,049	18
433,663	561,662	609,160	19
144,745	167,054	198,889	רווח גולמי
52,623	66,212	79,305	20
40,752	44,313	50,838	21
25,498	27,581	29,479	22
27,155	242	102	24
53,027	29,190	39,369	רווח מפעולות רגילות
13,494	14,964	18,199	23
252	321	2,872	23
8,085	3	-	
955	866	1,426	4
48,825	15,416	25,468	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
10,088	3,531	6,226	25
38,737	11,885	19,242	רווח לתקופה
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:			
34,212	8,614	15,481	בעלים של החברה האם
4,525	3,271	3,761	זכויות שאינן מקנות שליטה
38,737	11,885	19,242	
הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת			
16	149	112	9
38,753	12,034	19,354	סך הכל רווח כולל לתקופה
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:			
34,228	8,679	15,545	בעלים של החברה האם
4,525	3,355	3,809	זכויות שאינן מקנות שליטה
38,753	12,034	19,354	
0.546	0.137	0.245	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	ביאור
269,432	1,007	268,425	(2,391)	103,945	-	-	110,931	55,940	יתרה ליום 1 בינואר 2021
38,737	4,525	34,212	-	34,212	-	-	-	-	רווח לתקופה
16	-	16	-	16	-	-	-	-	רווח כולל אחר
38,753	4,525	34,228	-	34,228	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
8,861	-	8,861	-	-	-	-	7,361	1,500	הקצאת מניות ^{16(ד)(4)}
-	28,246	(28,246)	-	-	-	(28,246)	-	-	רכישת חברה בת
(5,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	-	-	-	-	דיבידנד
312,046	33,778	278,268	(2,391)	133,173	-	(28,246)	118,292	57,440	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
11,885	3,271	8,614	-	8,614	-	-	-	-	רווח לתקופה
149	84	65	-	65	-	-	-	-	רווח כולל אחר
12,034	3,355	8,679	-	8,679	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(2,450)	(2,450)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
321,630	34,683	286,947	(2,391)	141,852	-	(28,246)	118,292	57,440	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
19,242	3,761	15,481	-	15,481	-	-	-	-	רווח לתקופה
112	48	64	-	64	-	-	-	-	רווח כולל אחר
19,354	3,809	15,545	-	15,545	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(7,450)	(2,450)	(5,000)	-	(5,000)	-	-	-	-	דיבידנד
609	-	609	-	-	609	-	-	-	תשלום מבוסס מניות ^{16(ד)(5)}
334,142	36,042	289,100	(2,391)	152,397	609	(28,246)	118,292	57,440	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
38,737	11,885	19,242	רווח לתקופה
התאמות בגין:			
(955)	(866)	(1,426)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
11,287	8,858	16,014	הוצאות מימון, נטו
(1,004)	(2,164)	825	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
40,500	42,537	44,706	פחת והפחתות
2	-	-	התאמת הלוואות לזמן ארוך הנמדדות בעלות מופחתת
10,088	3,531	6,226	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(26,056)	(37)	(27)	רווח ממימוש רכוש קבוע
-	-	609	תשלום מבוסס מניות
(4,363)	1,579	(1,834)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
68,236	65,323	84,335	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(23,853)	(48,639)	3,291	ירידה (עלייה) בלקוחות
1,471	(3,394)	6,029	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(27,711)	(9,192)	(4,359)	עלייה במלאי
307	23	156	ירידה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
15,226	20,052	(5,184)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
240	241	241	ירידה בלקוחות וחייבים לזמן ארוך
(6,757)	7,361	(362)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(41,077)	(33,548)	(188)	
(11,719)	(10,704)	(4,197)	מס הכנסה ששולם
(4,872)	(6,505)	(15,154)	ריבית ששולמה
39	42	38	ריבית שהתקבלה
(16,552)	(17,167)	(19,313)	
10,607	14,608	64,834	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(82,029)	(50,657)	(47,408)	רכישת רכוש קבוע
(428)	(27)	(42)	מכירת (רכישת) נכסים בלתי מוחשיים
22,475	37	315	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(3,875)	-	-	מיסים ששלמו בגין מכירת רכוש קבוע
-	600	383	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
(24,933)	-	-	רכישת חברה בת
1,452	996	9,995	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(87,338)	(49,051)	(36,757)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
470	260	546	פירעון הלוואה לצדדים קשורים (ביאור 16(ד)4)
(5,000)	-	(7,450)	דיבידנד ששולם
(9,508)	(9,470)	(9,600)	פירעון התחייבויות חכירה
63,773	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(28,602)	(22,095)	(22,367)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
32,659	61,806	9,744	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
53,792	30,501	(29,127)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(22,939)	(3,942)	(1,050)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
37,107	15,172	13,394	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,004	2,164	(825)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
15,172	13,394	11,519	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
35,564	8,108	5,428	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
-	-	2,000	רכישת חברה כלולה (ביאור 4(ב))
11,036	-	4,161	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי

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 הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים את נתוני הדוחות הכספיים של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"). הקבוצה עוסקת בייצור ושיווק מוצרי נייר ומוצרי ניקיון, רכב וטיפוח 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.

ביאור 1.1 – השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים

החל מיום 7 באוקטובר 2023, בעקבות המתקפה על ישראל והמצב הבטחוני, נמצאת מדינת ישראל במצב מלחמה- מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"). התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל. למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה. כמו כן, מפעליה של החברה בדרום ובצפון הינם מפעלים חיוניים, אשר פעילים באופן מלא גם בימי מלחמה. נכון למועד אישור הדוחות, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שינקטו על ידי הממשלה.

לקבוצה קיים מפעל באזור התעשייה דלתון שנמצא בצפון הארץ, המפעל מייצר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי. המפעל מתמודד עם אתגרי המלחמה בחזית הצפונית מול לבנון, נכון למועד זה אין למצב השפעה מהותית על פעילותו ותפקודו. ככל והמצב בצפון יחריף, החברה עלולה להשבית את פעילות המפעל ולייבא מוצרים מוגמרים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הדוחות הכספיים מוצגים בהתאם למטבע ההצגה, כאשר כל הערכים עוגלו לאלף הקרוב, אלא אם צוין אחרת. המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים.

המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים - הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של כל תחום פעילות בחברה במצבם הנוכחי.

ג. גורמים לחוסר ודאות באומדנים מהותיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. השפעה של שינוי באומדן מוכרת בדרך של מכאן ולהבא בתקופת השינוי, אם השינוי משפיע על תקופה זו בלבד, או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות, אם השינוי משפיע גם עליהן. להלן תיאור של הנחות לגבי העתיד ושל גורמים אחרים לחוסר ודאות באומדנים בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות במהלך תקופת הדיווח הבאה.

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע ושל נכסים בלתי מוחשיים

אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות ההנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת המוכרות ברווח או הפסד.

ירידת ערך מוניטין

מבוצעת בחינה על בסיס שנתי לירידת ערך מוניטין. הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על שווי שימוש. השימוש בשיטה זו דורש אומדן בדבר תזרימי מזומנים עתידיים ובחירה של שיעור היוון נאות לצורך חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים. לפרטים נוספים - ראו ביאור 11.

מלאי

שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות ושל ספקים.

חוזים עם לקוחות - קביעת מחיר העסקה בחוזים שכוללים תמורה משתנה

פעילות מכירת המוצרים של החברה כוללת הנחות כמות ללקוחות. בקביעת מחיר העסקה, החברה אומדת את סכום התמורה שהחברה תהיה זכאית לה ומעריכה באיזו מידה צפוי שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הוודאות הקשורה תתברר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. צירופי עסקים

כאשר הקבוצה משיגה לראשונה שליטה בעסק אחד או יותר (להלן: "הנרכש"), צירוף העסקים מטופל בהתאם לשליטת הרכישה. בהתאם לשליטה זו, החברה מזהה את הרוכש, קובעת את מועד הרכישה ומכירה בנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ובהתחייבויות שניטלו בהתאם לשווים ההוגן, למעט חריגים. זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו בשווים ההוגן למועד הרכישה.

החברה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשווים ההוגן של הנכסים שנמסרו, של ההתחייבויות שניטלו ושל המכשירים ההוניים שהונפקו. עלויות כלשהן שניתן לייחסן לצירוף העסקים מוכרות כהוצאה בתקופה שבה הן התהוו, למעט עלויות להנפקת מכשירים הוניים או מכשירי חוב של החברה.

ה. הסדרים משותפים

כאשר לחברה יש את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת, אך כוח זה אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה המדיניות, לחברה יש השפעה מהותית באותה ישות, אשר תסווג כחברה כלולה. זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או המרה באופן מיידי, והשפעתן, כולל זכויות הצבעה פוטנציאליות המוחזקות על ידי ישות אחרת, הובאו בחשבון בהערכת הכוח לקביעת המדיניות כאמור.

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת מטופלת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני, למעט כאשר ההשקעה (או חלק מההשקעה) מסווגת כמוחזקת למכירה.

הדוחות הכספיים של החברות הכלולות ושל העסקאות המשותפות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת הוכרו בדוחות הכספיים של החברה רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. אם חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת שווה או עולה על זכויותיה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, החברה מפסיקה להכיר בחלקה בהפסדים נוספים. לאחר שזכויות החברה הוקטנו עד לאפס, החברה מכירה בהפסדים נוספים רק במידה שהתהוו לה מחויבויות משפטיות או מחויבויות משתמעות או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה או בעבור העסקה המשותפת. החברה מכירה ברווחים המתהווים לאחר מכן רק כאשר חלקה של החברה ברווחים משתווה לחלק בהפסדים שלא הוכר.

מוניטין המתייחס לחברה כלולה או לעסקה משותפת נכלל בערך בספרים של ההשקעה ואינו מופחת. במקרים שבהם חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים ושל ההתחייבויות הניתנים לזיהוי עלה על עלות ההשקעה בעת הרכישה, ההפרש הוכר ברווח או הפסד בעת הרכישה בחלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ו. עסקאות במטבע חוץ

עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה, בעת ההכרה לראשונה, במטבע הפעילות תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.

בסוף כל תקופת דיווח:

- פריטים כספיים במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח;

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- פריטים לא כספיים שנמדדים בעלות היסטורית במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה;

הפרשי שער הנובעים מסילוק של פריטים כספיים, או הנובעים מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה, או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים, הוכרו ברווח או הפסד בתקופה בה נבעו.

ז. מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

א. מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי הפרשה לירידת ערך).

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

1. התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות שיועדו נמדדו בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה המיוחסות להתחייבויות אלו הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבות פיננסית הנמדדות בעלות מופחתת: כדוגמת הלוואות, נמדדות לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן ליחסן במישרין לעסקה. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדות בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס. החברה מודדת את הפסדי האשראי החזויים כך שישקפו: סכום בלתי מוטה ומשוקלל הסתברות, שנקבע על ידי הערכת טווח של תוצאות אפשריות; את ערך הזמן של הכסף (בהתאם לריבית האפקטיבית של המכשיר); וכן מידע סביר וניתן לביסוס שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים על אירועי וניסיון העבר לגבי הלקוחות, על תנאים נוכחיים ועל תחזיות של תנאים כלכליים עתידיים. החברה מעדכנת את ההפרשה לירידת ערך בסוף כל תקופת דיווח, והשינוי בהפרשה מוכר כרווח או הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

החברה מודדת הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, בגין מכשירים פיננסיים אחרים שסיכון האשראי שלהם עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה על ידי השוואת הסיכון להתרחשות כשל במועד הדייווח לסיכון להתרחשות כשל במועד ההכרה לראשונה. החברה מחשיבה אירוע כשל כמתרחש כאשר קיימת הפרה של אמות מידה פיננסיות, כאשר צפוי שהחייב לא ישלם את מלוא החוב לחברה. לשם הערכה כאמור, החברה מביאה בחשבון מידע (כמותי ואיכותי) סביר וניתן לביסוס, לרבות ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. בין היתר, החברה מתחשבת במידע להלן:

– דירוגי אשראי פנימיים וחיצוניים;

– שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי (כגון מרווחי אשראי, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת ושינויים במחיר מכשירי החוב או המכשירים ההוניים של החייב) בגין מכשיר פיננסי מסוים או בגין מכשירים פיננסיים דומים עם אותו אורך חיים חזוי;

– שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים (כגון עלייה בשיעורי הריבית או עלייה משמעותית בשיעורי האבטלה) או על הסביבה הפיקוחית, הכלכלית או הטכנולוגית של החייב (כגון ירידה בביקוש למוצר המכירה של החייב מאחר שחל שינוי כיוון בטכנולוגיה) אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של החייב לקיים את מחויבויות החוב שלו;

– שינוי משמעותי בפועל או חזוי בתוצאות התפעוליות של החייב;

– עלייה משמעותית בסיכון האשראי של מכשירים פיננסיים אחרים של אותו חייב;

3. גריעת מכשירים פיננסיים:

נכסים פיננסיים: נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי לסוף תקופת הדייווח פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. התחייבויות פיננסיות: התחייבות פיננסית נגרעת מהדוח על המצב הכספי כאשר התחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מלאי

המלאי הוערך לפי עלות (עלויות רכישה, עלויות המרה כאשר עלויות תקורה קבועות בייצור מבוססות על קיבולת נורמלית של מתקני הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחי) או שווי מימוש נטו (אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרוש לביצוע המכירה), כנמוך שבהם. העלות של מרכיבי המלאי הינה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון", ובניכוי הפסדים שנצברו מירידת ערך, ככל שקיימים.

ט. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה:

רכוש קבוע הוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן ליחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו.

בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, במידה שקיימים.

2. תקופת הפחת ושיטת פחת:

החברה הפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה הוכרו ברווח או הפסד, אלא אם הן נכללות בערך בספרים של נכס אחר.

i. להקצאת הסכום בר-פחת של הרכוש קבוע באופן שיטתי על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה משתמשת בשיטת הקו הישר. שיטת הפחת בה נעשה שימוש משקפת את הדפוס החזוי לצריכת הטבות הכלכליות העתידיות מהנכס.

ii. החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים של פריט רכוש קבוע ואת שיטת הפחת בה נעשה שימוש לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי באומדן חשבונאי.

3. עלויות עוקבות:

א. החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע את עלויות התחזוקה השוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות בדוח רווח והפסד בעת התהוותן.

ב. החברה מכירה בעלות של החלפת חלקים של פריטי רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר צפוי שתתקבלנה הטבות כלכליות עתידיות מאותו פריט וכן הערך בספרים של הפריט המוחלף נגרע.

3. עלויות עוקבות (המשך):

נכסים אשר נתקיימו התנאים לקבלת מענק השקעות בגינם, מוצגים בקיזוז סכום המענק שנתקבל. בגין רכוש קבוע בהקמה שאינו משמש עדיין את ייעודו ואשר הכנתו לשימוש המיועד לו מצריכה פרק זמן ניכר, הונו עלויות אשראי.

שיפורים במושכר מופחתים על פני משך תקופת השכירות לרבות תקופת האופציה, או אורך החיים השימושיים שלהם, כנמוך שבהם.

לעניין ירידת ערך ראו ביאור 2 (יג) להלן.

י. חכירות

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד. תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה כוללים תשלומים קבועים (לרבות תשלומים קבועים במהותם) בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהחברה זכאית לקבל; נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו; התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה;

לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו. החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש, למעט לגבי חכירות שמעבירות לחברה את הבעלות על נכס הבסיס עד תום תקופת החכירה, או חכירות שבהן העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי החברה. במקרים אלו החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש ממועד תחילת החכירה עד תום אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס.

יא. הכרה בהכנסה

להלן המדיניות החשבונאית ושיקולי הדעת המשמעותיים שישומו על ידי החברה בהכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות בפירוט לפי הפעילויות העיקריות של החברה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן שבה מועברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח: בדרך כלל השליטה מועברת ללקוחות בישראל במועד מסירת הסחורה ובח"ל במועד המשלוח. תנאי התשלום הטיפוסיים של הלקוחות הם בהתאם לתנאי אשראי מקובלים בענף. כהקלה מעשית, החברה אינה מתאימה את התמורה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי, מכיוון שהתקופה ממועד אספקת הסחורה ועד מועד קבלת התמורה קצרה משנה.

החברה מעניקה הנחות כמות (החזר כספי) למספר לקוחות עיקריים שלה לאחר עמידה בהיקף רכישות מינימלי. החברה מכירה בהכנסה לפי המחיר לאחר ההנחה, אלא אם צפוי ברמה גבוהה שהלקוח לא יעמוד באותם יעדים. החברה אומדת את סכום ההנחה על בסיס ניסיון העבר לפי שיטת הסכום הסביר ביותר. בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה מחדש את אומדן הנחות הכמות, ומעדכנת את מחיר העסקה בהתאם על ידי תיאום מצטבר להכנסות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הנחות מספקים

הנחות שוטפות מספקים מוכרות בדוחות הכספיים עם קבלתן. הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים, הוכרו בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות. הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, מוכרות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

יג. ירידת ערך

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך נכסים שבתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 36, המחייבים בחינה לירידת ערך. ללא קשר אם קיימים סימנים לירידת ערך, החברה בוחנת אחת לשנה ירידת ערך של מוניטין. לצורך בחינה לירידת ערך של נכס שאינו מוניטין, חישה החברה את הסכום בר ההשבה של הנכס. כאשר הסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך והפחיתה את הערך בספרים של הנכס לסכום בר ההשבה שלו. החברה הכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית ברווח או הפסד. אם לא ניתן היה לאמוד את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה חישה את הסכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים אליה שייך הנכס. כאשר ההחברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים, החברה מקצה את ההפסד מירידת ערך להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה, תחילה כנגד מוניטין שהוקצה ליחידה, ולאחר מכן לשאר הנכסים באופן יחסי על בסיס ערכם בספרים (בכפוף לסכום בר ההשבה שלהם). החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים המעידים על כך שהפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, שהוכר בתקופות קודמות, אינו קיים עוד או הוקטן. כאשר קיימים סימנים כאמור, החברה מחשבת את הסכום בר ההשבה של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס, למעט מוניטין, בוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת ערך. ערך בספרים של נכס, למעט מוניטין, שעלה כתוצאה מביטול הפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים שהיה נקבע (בניכוי פחת או הפחתה) אילו לא הוכר הפסד מירידת ערך בתקופות דיווח קודמות. ביטול הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, הוכר מיידית ברווח או הפסד. ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים הוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של נכסים אלה. כתוצאה מהביטול, הערך בספרים של נכס לא עלה על הנמוך מבין הסכום בר ההשבה שלו או הערך בספרים שהיה נקבע כאמור אילו לא הוכר הפסד מירידת ערך. הפסד בגין ירידת ערך מוניטין לא מבוטל בתקופות מאוחרות יותר.

י. הטבות לעובדים

1. הטבות לעובדים לטווח קצר:

הטבות לעובדים לטווח קצר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי מחלה והפקדות לביטוח לאומי, ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. כשלחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת שניתנת לאמידה מהימנה למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד בו קמה המחויבות. החברה מסווגת הטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים מספקים את השירות המתייחס.

2. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו, ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו או יפרשו מעבודתם. התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים כתוכניות להפקדה מוגדרת. החברה הכירה בעלות ההטבה כהוצאה, אלא אם היא נכללה בעלות של נכס, לפי הסכום שיש להפקיד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

טו. מיסים על ההכנסה

הדוחות הכספיים כוללים מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצרכי מס הכנסה. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של פריטים בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיתרו בעתיד כפחת לצורכי מס-הכנסה, מפריטים מסוימים אשר נמדדים בשווי הוגן בדוחות הכספיים ללא תיאום מקביל לצורכי מס, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות.

טז. מגזרי פעילות

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה. המדיניות החשבונאית המיושמת בדיווח המגזרי זהה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים המאוחדים.

יז. תשלום מבוסס מניות

החברה הכירה בעסקאות תשלום מבוסס מניות, בגין שירותים. עסקאות אלו כוללות עסקאות עם עובדים שתסולקנה במכשירים הוניים של החברה, כגון מניות או אופציות למניות. שווי העסקה נמדד בהתייחס לשווי ההוגן של השירותים שהתקבלו. אם החברה אינה מסוגלת למדוד באופן מהימן את השווי ההוגן של השירותים שהתקבלו, השווי ההוגן שלהם נמדד בהתייחס לשווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים. שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים

תיקונים ל-1 IAS התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

התיקון בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות פורסמו בינואר 2020 (להלן: "התיקונים מינואר 2020") במטרה להבהיר את הסיווג של התחייבויות בדוח על המצב הכספי, כשוטפות או כלא שוטפות. בנוסף, התיקון בדבר התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות פורסמו באוקטובר 2022 (להלן: "התיקונים מאוקטובר 2022") הן במטרה לשפר את המידע שחברה מספקת לגבי התחייבויות הנובעות מהסדרי הלוואות שבגינם זכותה של חברה לדחות סילוקן של התחייבויות לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח כפוף לכך שהחברה תעמוד בתנאים ספציפיים הכלולים בהסדרים אלה (להלן: "אמות מידה פיננסיות") והן כתגובה לחששות מצד משתמשים לגבי התוצאות של יישום התיקונים מינואר 2020.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-1 IAS: הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. זכותה של החברה לדחות את סילוק ההתחייבות הנובעת מהסדר הלוואה, למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, עשויה להיות כפופה לכך שהחברה תעמוד באמות מידה פיננסיות. אמות מידה פיננסיות כאלה:

- ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות בתום תקופת הדיווח או לפנייה, גם אם העמידה נבחנת לאחר תקופת הדיווח.
- לא ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות רק לאחר תקופת הדיווח.

קריטריון הסיווג הנובע מקיומה של זכות לדחות סילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח אינו מושפע מכוונת ההנהלה או ציפיותיה למימוש הזכות או מהסילוק של ההתחייבות בפועל במהלך 12 חודש שלאחר תאריך הדיווח.

- "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול של ההתחייבות שכולל העברה של מזומן או של משאבים כלכליים אחרים כגון סחורות או שירותים, או של מכשירים הוניים, אלא אם מדובר בהתחייבות להעביר מכשירים הוניים הנובעת מאופציה להמרת חוב בהון, אשר מסווגת כמכשיר הוני ומוכרת בנפרד מההתחייבות כרכיב הון של מכשיר פיננסי מורכב.
- נוספו הוראות גילוי המתייחסות לסילוק לאחר תקופת הדיווח של התחייבויות המסווגות כלא שוטפות, וכן למידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבויות - הנובעות מהסדרי הלוואות המסווגות כלא שוטפות, כאשר זכות החברה לדחות סילוק של התחייבויות אלה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות במהלך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח - תהינה ניתנת לפירעון במהלך אותה תקופה.

התיקונים ל-1 IAS ייושמו למפרע, החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אין ההשפעה לתיקונים ל-1 IAS על הדוחות הכספיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים טרם יישומם.

להלן מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שפורסמו אך טרם נכנסו לתוקף, שעשויים להשפיע על הדוחות הכספיים של החברה בעת יישומם לראשונה. למעט אם נאמר אחרת, כל תקן, תיקון או פרשנות שצוינו להלן ניתנים ליישום מוקדם, תוך מתן גילוי לכך, והחברה מתכננת לאמצם לראשונה במועד התחילה מחייב שלהם.

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים - גילוי מדיניות חשבונאית:
התיקונים ל-1 IAS שפורסמו בפברואר 2021 דורשים מישויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית.
החברה התאימה את ביאור המדיניות החשבונאית שלה בהתאם לדרישות התיקונים ל-1 IAS.

ביאור 3 - חברות בנות זכויות בישויות אחרות

הרכב חברות בנות הקבוצה:

חברה מחזיקה	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום		מדינת התאגדות	שם החברה
	31.12.2022	31.12.2023		
שניב תעשיות נייר בע"מ	100%	100%	ישראל	סאסאטק אגש"ח בע"מ
סאסאטק אגש"ח בע"מ	100%	100%	ישראל	סאסא קוסמטיקס אגש"ח בע"מ
שניב תעשיות נייר בע"מ	51%	51%	ישראל	אופל אריזות בע"מ (1)
שניב תעשיות נייר בע"מ	51%	51%	ישראל	טאצ' פרופשינול בע"מ
שניב תעשיות נייר בע"מ	-	100%	ישראל	טאנקס אונליין בע"מ (2)
שניב תעשיות נייר בע"מ	100%	100%	ישראל	טאצ' אונליין בע"מ (3)
שניב תעשיות נייר בע"מ	100%	100%	ישראל	טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ (4)
שניב תעשיות נייר בע"מ	51%	51%	ישראל	גט ווש שיווק ויזמות (2021) בע"מ (5)
שניב תעשיות נייר בע"מ	100%	100%	ישראל	שניבטופס אנרגיה שותפות מוגבלת

- ביום 16 בפברואר 2021 חתמה החברה, בהמשך לאישור הדירקטוריון, על הסכם לרכישת 51% מהבעלות על חברת אופל אריזות בע"מ, העוסקת בשיווק מוצרים לשוק המוסדי. ביום 1 באפריל 2021 הושלמה עסקת הרכישה.
- 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.
- ביום 28 בינואר 2021 הוקמה חברת טאצ' אונליין בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. טאצ' אונליין פועלת בתחום מכירות מוצרי החברה באמצעות אתר אינטרנט ייעודי אותו הקימה החברה, ליקוט המוצרים על ידי החברה במחסן ייעודי והפצתם עד לבתי הלקוחות.
- ביום 24 בפברואר 2022 הוקמה חברת טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. טאנקס פועלת בתחום מכירות מוצרי הניקיון והתרסיסים.
- ביום 20 בינואר 2021 הוקמה חברת גט ווש שיווק ויזמות (2021) בע"מ, חברה בבעלות החברה בשיעור של 51%. גט ווש שיווק ויזמות (2021) פועלת להגדלת וחיזוק מכירות מוצרי החברה מול הרשויות הציבוריות, תחום הפועל על בסיס מכרזים.

ביאור 4 - השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (באלפי ש"ח)

- א. רכישת יאן תחבורה:
 ביום 30 בנובמבר 2020 רכשה החברה 50% מהבעלות על חברת יאן תחבורה בע"מ, העוסקת במתן שירותי הובלה.
 יאן תחבורה התאגדה בישראל בשנת 2013 ועוסקת בהובלה והפצת סחורות עבור לקוחותיה, כאשר נכון למועד הרכישה, החברה מהווה כ- 85% מפעילותה של יאן תחבורה בע"מ. ניהולה של החברה יבוצע על ידי בעלי המניות הנוספים ביאן תחבורה בע"מ.
 התמורה הכוללת עבור 50% ממניות יאן תחבורה בע"מ הינה 14 מיליון ש"ח, אשר שולמו במזומן במועד הרכישה. העסקה אינה מהותית לחברה.
- ב. ביום 12 בינואר 2023 מימשה חברת שניב אופציה להמרת הלוואה בסכום של 2 מיליון ש"ח אשר ניתנה לחברת מיכאל מיקי בוגנים בע"מ (להלן "חברת בוגנים"), כנגד הקצאת 5,000 מניות רגילות אשר מהוות 50% מהון המניות המונפק של החברה.
 חברת בוגנים נוסדה במהלך שנת 2021 והחלה את פעילותה העסקית בשנת 2022. החברה עוסקת בקידום מכירות של מוצרי טיפוח באמצעות קו מוצרים ייעודי על שם אושיית הרשת "מיקי בוגנים" בעל ליין מוצרים בתחומים שונים.
- ג. הרכב השקעות בחברות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	
14,000	16,000	עלות
3,361	5,321	רווחים שנצברו
(1,384)	(1,917)	הפחתת עודפי עלות
15,977	19,404	חלק החברה ברווחי הכלולה

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים (באלפי ש"ח)

31.12.2022	31.12.2023	הרכב:
		<u>במטבע ישראלי:</u>
12,234	8,503	בקופות ובבנקים
264	161	פיקדונות
12,498	8,664	
		<u>במטבע חוץ:</u>
896	2,855	בקופות ובבנקים
13,394	11,519	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 6 - לקוחות (באלפי ש"ח)

הרכב:		
31.12.2022	31.12.2023	
269,083	268,950	בשקלים
5,868	3,751	במט"ח
274,951	272,701	
(16,715)	(17,755)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
258,236	254,946	סך הכל

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה (באלפי ש"ח)

הרכב:		
31.12.2022	31.12.2023	
1,544	2,135	הוצאות מראש
24,323	19,627	מקדמות לספקים ולנותני שירותים
1,476	1,476	צדדים קשורים
4,029	2,791	הכנסות לקבל
3,989	4,681	מוסדות ממשלתיים
4,668	1,477	אחרים
40,029	32,187	סך הכל

ביאור 8 - מלאי (באלפי ש"ח)

הרכב:		
31.12.2022	31.12.2023	
3,935	2,814	חלקי חילוף
71,365	70,981	חומרי גלם ועזר
64,614	69,706	תוצרת גמורה
139,914	143,501	סך הכל
(10,862)	(10,090)	בניכוי - הפרשה לירידת ערך מלאי
129,052	133,411	סך הכל, נטו

להלן ניתוח ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי:

2022	2023	
8,577	10,862	יתרה ליום 1 בינואר
2,285	(772)	הפסדים (רווחים) שהוכרו בתקופה
10,862	10,090	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 9 - התחייבות להפקדה מוגדרת, נטו (באלפי ש"ח)

א. התחייבויות החברה והחברות המאוחדות לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה לעובדיה, אשר חושבו על בסיס חוקי העבודה והסכמי העבודה הקיימים, בניכוי כספים שהופקדו לקופות אישיות, מכוסות במלואן על ידי הפקדות שוטפות וסכומים שנצברו בקופות מרכזיות לפיצויים (נכסי תכנית).

ב. תוכנית להפקדה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
7,936	7,818	8,320	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

ביאור 10 - רכוש קבוע (באלפי ש"ח)

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2023:

סך-הכל	כלי רכב חכורים	מבנים וקרקע חכורים	ציוד וריהוט משרדי	מלגזות וכלי רכב	מכונות וציוד תעשייתי	מבנים ומקרקעין	
עלות בניכוי מענקי השקעה:							
719,636	15,549	39,926	17,061	6,164	463,189	177,747	ליום 1 בינואר 2023
52,516	5,428	-	1,093	657	29,374	15,964	רכישות
(5,576)	(4,567)	-	-	(801)	(208)	-	גריעות
766,576	16,410	39,926	18,154	6,020	492,355	193,711	עלות בניכוי מענקי השקעה ליום 31 בדצמבר 2023
פחת שנצבר:							
336,207	9,395	10,558	14,091	4,810	256,327	41,026	ליום 1 בינואר 2023
41,259	3,737	4,842	1,355	251	24,570	6,504	פחת מימושים
(4,553)	(4,093)	-	-	(398)	(62)	-	
372,913	9,039	15,400	15,446	4,663	280,835	47,530	ליום 31 בדצמבר 2023
10,517	-	-	-	-	10,517	-	תשלומים על חשבון רכוש קבוע
404,180	7,371	24,526	2,708	1,357	222,037	146,181	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
			7-33	15	4-10	4-10	שעורי הפחת ב-%
			33	15	5	4	שעורי הפחת העיקרי ב-%

הרכב ליום 31 בדצמבר 2022:

סך-הכל	כלי רכב חכורים	מבנים וקרקע חכורים	ציוד וריהוט משרדי	מלגזות וכלי רכב	מכונות וציוד תעשייתי	מבנים ומקרקעין	
עלות בניכוי מענקי השקעה:							
693,992	15,049	37,965	16,391	6,132	449,890	168,565	ליום 1 בינואר 2022
35,557	4,231	4,625	1,068	254	15,327	10,052	רכישות
(9,913)	(3,731)	(2,664)	(398)	(222)	(2,028)	(870)	גריעות
719,636	15,549	39,926	17,061	6,164	463,189	177,747	עלות בניכוי מענקי השקעה ליום 31 בדצמבר 2022
פחת שנצבר:							
306,208	8,847	8,493	12,779	4,690	235,630	35,769	ליום 1 בינואר 2022
39,339	3,876	4,729	1,647	342	22,699	6,046	פחת מימושים
(9,339)	(3,327)	(2,664)	(336)	(221)	(2,003)	(788)	
336,207	9,395	10,558	14,091	4,810	256,327	41,026	ליום 31 בדצמבר 2022
5,918	-	-	-	-	5,918	-	תשלומים על חשבון רכוש קבוע
389,347	6,154	29,368	2,970	1,354	212,780	136,721	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
			7-33	15	4-10	4-10	שעורי הפחת ב-%
			33	15	5	4	שעורי הפחת העיקרי ב-%

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 10 - רכוש קבוע (באלפי ש"ח) (המשך)

ב. שיטת הפחת שיישמה החברה בקשר עם הפחתת הרכוש הקבוע הינה שיטת הקו הישר.

ג. פרטים בדבר הסכמי חכירה בהן החברה הינה החוכר:

שטח מפעלי, מחסני ומשרדי החברה ממוקם באזור התעשייה באופקים על מקרקעין בשטח כולל של 70,165 מ"ר. המקרקעין מוחזק כמפורט להלן בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל. סך השטח הבנוי של מפעל יצור הנייר הגולמי הינו כ-5,427 מ"ר. בנוסף לכך מצויים בשטח המפעל מחסנים סגורים ואולמות יצור מוצרי נייר מוגמרים בשטח כולל של כ-11,219 מ"ר ומחסנים פתוחים בשטח כולל של כ-5,245 מ"ר. השטחים האמורים לעיל מוחזקים ע"י החברה בהתאם ל-4 הסכמי חכירה והסכם פיתוח. לגבי כל השטחים שולמו דמי חכירה מהוונים. יעוד השטחים כולם הינו לאזור תעשייה. להלן פירוט תקופות החכירה על פי ההסכמים השונים:

שנת סיום תקופת החכירה הראשונה	תאריך החתימה	יום אישור העסקה	שטח כולל במ"ר	ההסכם
2039 ¹	27/05/2010	26/08/1990	15,115	1 חוזה חכירה, גוש: 100212, מגרש: 29
2044 ¹	17/04/1997	30/08/1995	5,512	2 חוזה חכירה, גוש: 100212, מגרשים: 1,2,3
2043 ¹	12/08/1996	28/08/1994	2,342	3 חוזה חכירה, גוש: 100212, מגרש: 30
2047 ¹	17/08/2010	15/06/1998	20,740	4 חוזה חכירה, גוש: 212002, מגרש: 101
ראו (2)	03/05/2007	19/06/2005	24,305	5 חוזה פיתוח, גוש: 100212, מגרשים: 203, 201
2041	27/05/1996	27/05/1996	2,151	6 חוזה חכירה גוש: 6013001 מגרשים: 45,46
			70,165	

סאטאק חוכרת מבנה באזור תעשייה דלתון כלהלן:

סוג המבנה	מיקום בו נמצא המבנה	שטח במ"ר	דמ"ש חודשיים (אלפי ש"ח)
מפעל	מגרש 11 – דלתון*	14,400	67.0

* סאטאק התקשרה בחוזה ארוך טווח לשכירת מבני הייצור והמשרדים מאחזקות סאטאק בתמורה ל- 780 אלפי ש"ח בשנה הצמודים למדד המחירים לצרכן.

אופל חוכרת מבנים כלהלן:

סוג המבנה	מיקום בו נמצא המבנה	שטח במ"ר	דמ"ש חודשיים (אלפי ש"ח)
מפעל	קיבוץ ניצנים	6,000	95.0
מחסן	מושב משען	1,676	70.0
מחסן והפצה	אשקלון	7,069	128.8

ד. בשנת 2005 הגישה החברה בקשה למרכז השקעות, לתוכנית השקעות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 במסלול מענקים להרחבה של המפעל בסכום של כ-27 מיליוני דולר הכולל בין היתר הקמת קו עיבוד נייר (קונברטינג) והקמת קו שלישי ליצור נייר לשימוש ביתי. לפי כתב האישור שהתקבל ממרכז ההשקעות,

¹ חוזי החכירה האמורים נחתמו עם רשות מקרקעי ישראל והם ניתנים להארכה בתום תקופת החכירה הראשונה ל-49 שנים נוספות.
² ביום 17.08.15 אישרה רשות מקרקעי ישראל את הקצאת הקרקע למטרת הרחבת המפעל.

ביאור 10 - רכוש קבוע (באלפי ש"ח) (המשך)

היקף ההשקעה המזכה במענק מתוך סך התוכנית המאושרת הינו בסך של 100,000 אלפי ש"ח. ביצוע ההשקעות בהתאם לתוכנית המאושרת יזכה את החברה במענק של עד 20% מההשקעות ברכוש קבוע. בשנת 2014 קיבלה החברה מענקי השקעות בסך כ- 173 אלפי ש"ח. תוקף כתב האישור הינו עד ל 14 בינואר 2014. בחודש ינואר 2023 התקבלה דרישה ממרכז ההשקעות להחזרת סך של 1,505 אלפי ש"ח, מתוך המענק שהתקבל, לסגירת התוכנית. החברה שילמה סך של 1,505 אלפי ש"ח בהתאם לדרישה שהתקבלה ממרכז השקעות והתוכנית נסגרה.

ה. שעבודים - ראו ביאור 16 (א) להלן.

ביאור 11 - מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים (באלפי ש"ח)

א. יתרת מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים נטו מייצגת קשרי לקוחות, שם מסחרי, עלות מופחתת של תוכנות מחשב, בעיקר בגין רכישת סאטק אגש"ח בע"מ בשנת 2017, ס.מ. קליין בע"מ במהלך שנת 2019 ואופל אריזות בע"מ במהלך שנת 2021.

ב. שיטת ההפחתה שיישמה החברה בקשר עם ההפחתה של נכסים בלתי מוחשיים הינה קו ישר.

ד. הוצאות הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים נזקפו לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

ה. מוניטין ברכישת זכויות בחברה מוחזקת או ברכישת פעילות עסקית - מבוצעת בחינה לירידת ערך של מוניטין, הנובע מרכישה של חברה בת, אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של הנכס.

הרכב ותנועה במהלך התקופה:

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.23

סך הכל	מוניטין	רישיונות	תוכנות	קשרי לקוחות		יתרה ליום 1 בינואר 2023
				שם מסחרי	שם מסחרי	
37,843	16,484	293	108	10,979	9,979	
40	-	-	40	-	-	רכישות
(3,324)	-	-	(93)	(1,651)	(1,580)	הפחתות
34,559	16,484	293	55	9,328	8,399	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			33	5-20	10	שעורי הפחת ב-%

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.22

סך הכל	מוניטין	רישיונות	תוכנות	קשרי לקוחות		יתרה ליום 1 בינואר 2022
				שם מסחרי	שם מסחרי	
41,138	16,484	293	173	12,828	11,360	
33	-	-	33	-	-	רכישות
(3,328)	-	-	(98)	(1,849)	(1,381)	הפחתות
37,843	16,484	293	108	10,979	9,979	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			33	5-20	10	שעורי הפחת ב-%

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 11 - מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים (באלפי ש"ח)

פרטים נוספים בדבר סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים

ה. פרטים לגבי מוניטין המוקצה ליחידות מניבות מזומנים:

31.12.2022			31.12.2023			מוניטין
מוצרי אלומיניום	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	סה"כ	מוצרי אלומיניום	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	סה"כ	
16,484	4,031	12,453	16,484	4,031	12,453	

ו. הנחות המפתח ששימשו בחישוב סכום בר ההשבה:

31.12.2022		31.12.2023		
מוצרי אלומיניום	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	
17%	14%	16.5%	13.7%	שיעור הניכיון
13%	5.5%	11.7%	5.5%	שיעור רווחיות תפעולי
2%-5%	2%-5%	2%-5%	2%-10%	שיעור צמיחה
30%	5%	30%	6.5%	נתח שוק

להלן הערכות ההנהלה בדבר הנחות המפתח:

1. המרווח התפעולי מבוסס על ניסיון עבר ותחזיות עתידיות, אשר מבוססות על תנאים כלכליים ותנאי שוק צפויים.
2. שיעור הניכיון מבוסס על הבטא של הקבוצה מותאמת במטרה לשקף את הנחות ההנהלה לגבי סיכונים ספציפיים המיוחסים ליחידה מניבת המזומנים.
3. שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע כלכלי המתייחס לשווקים בישראל.
4. הנחות ביחס לנתח שוק מבוססות על נתח השוק הנוכחי של החברה.

ביאור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים, חלויות שוטפות של איגרות חוב ושל הלוואות מבעלי מניות

(באלפי ש"ח)

א. הרכב:

31.12.2022	31.12.2023	שיעור ריבית נקובה ב-% ליום		בסיס הצמדה	
		31.12.2023			
					אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים:
140,343	148,595	5.9%	6.5%	פריים	הלוואות לזמן קצר
198	-			לא צמוד	הלוואות לזמן קצר
1,223	2,913			לא צמוד	משיכת יתר
141,764	151,508				
					חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:
48	-			פריים	בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,312	25,584	2.1%	2.62%	לא צמוד	בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,360	25,584				
164,124	177,092				סך הכל

ב. שעבודים - ראו ביאור 16 (א) להלן.

ג. למידע נוסף ראו ביאור 28 להלן.

ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2023	31.12.2023	
115,249	106,502	בשקלים
35,093	42,816	במט"ח
150,342	149,318	סך הכל

ביאור 14 - זכאים ויתרות-זכות (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2022	31.12.2023	
5,365	2,758	מקדמות מלקוחות
13,561	13,730	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
18,214	22,106	הוצאות לשלם והכנסות מראש
2,450	2,450	דיבידנד לשלם
10	899	מס הכנסה לשלם
3,175	-	אחרים
42,775	41,943	סך הכל

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 15 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (באלפי ש"ח)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
סך הכל בניכוי חלויות שוטפות	31.12.2023	שיעור ריבית נקובה ליום	בסיס הצמדה
-	-		צמוד לפריים
112,959	87,367	2.1% - 2.62%	ללא הצמדה
112,959	87,367		סך הכל

ב. אמות מידה פיננסיות:

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

אמת המידה	נדרש	בפועל
הון עצמי מוחשי ¹ לא יפחת בכל עת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי	≤ 25.0%	34.4%
הון עצמי מוחשי מינימאלי במיליוני ₪	≤ 100.0	299.6
יחס חוב פיננסי נטו ² ל- EBITDA ³ ב-4 רבעונים אחרונים לא יעלה על-5.0	≥ 5.0	2.96
יחס רווח תפעולי להוצאות מימון ב-4 רבעונים אחרונים לא יפחת מ-1.5	≤ 1.5	2.57
התחייבות כי משפחת ברנט תחזיק ברוב אמצעי השליטה בחברה	קיום	מתקיים

נכון למועד פרסום הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה עליהן התחייבה.

ג. מסגרות אשראי וניצולן:

לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות להן מחויבת החברה כלפי הבנקים לרבות עמידתה בהן ראו ביאור 15 (ב) לעיל.

31.12.2022	31.12.2023	
329,532	361,802	סך מסגרות אשראי בתאגידים בנקאיים
(250,558)	(248,353)	מסגרות אשראי מנוצלות נטו ממזומנים ושווי מזומנים
78,974	113,450	מסגרות אשראי פנויות

ד. שעבודים - ראו ביאור 16 (א) להלן.

ה. לפרטים נוספים ראו ביאור 27 להלן.

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 16 - שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. שעבודים:

לחברה שעבוד שוטף על הרכוש הקבוע, ללא הגבלה בסכום, לטובת מדינת ישראל, להבטחת ביצוע מלוא התנאים של התוכנית המאושרת על-פי חוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.

להבטחת הלוואות ואשראי לזמן קצר שקיבלה החברה מבנקים, רשמה החברה את השעבודים והמשכונים הבאים: שעבוד על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, המוניטין וכל הזכויות. שעבוד קבוע ראשון על כל ההפקדות של הממסרים הדחויים לגבייה בבנק. משכונים ראשונים בדרגה על מכונות, פריטי ציוד ועל זכויות חוזיות של החברה. כל השעבודים והמשכונים רשומים ללא הגבלה בסכום. שעבוד שוטף (בדרגה קודמת לשעבוד שנרשם לטובת מדינת ישראל) על מפעלה ועל יתר הרכוש של החברה. בנוסף, קיימים לחברה שעבודים ספציפיים על מכונות וציוד שמומנו באמצעות מסגרות אשראי ספציפיות כמפורט בביאור 15(ג) לעיל.

ב. התחייבויות תלויות:

בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 קיבלה החברה מענקים מאת מדינת ישראל בגין השקעותיה בהרחבת מפעליה (ראו ביאור 10(ד) לעיל). המענק מותנה במילוי תנאים מסוימים. במהלך חודש ינואר 2023 התקבלה דרישה ממרכז ההשקעות להחזרת סך של 1,505 אלפי ש"ח, מתוך המענק שהתקבל, לסגירת התוכנית. החברה שילמה סך של 1,505 אלפי ש"ח והתוכנית נסגרה.

ג. ערבויות:

לבקשת החברה, תאגידי בנקאיים העמידו ערבויות בנקאיות לטובת התחייבויות החברה כלפי צדדים שלישיים אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2023 בסך כולל של כ- 2,310 אלפי ש"ח. בנוסף העמיד תאגיד בנקאי אשראי דוקומנטריים בסך כ- 8,900 אלפי ש"ח לטובת ספקי החברה.

ד. התקשרויות:

1. ביום 23 ביוני 2019 חתמה החברה על הסכם למכירת מחסן ההפצה של החברה המשמש גם כמשרדי

ההנהלה של החברה בעיר אופקים ("הנכס הנמכר") תמורת סכום של 18,500 אלפי ש"ח.

פריסת התשלומים שנקבעה עם הרוכש היא כדלקמן:

20% מהתמורה שולמו לחברה כשבועיים לאחר חתימת ההסכם, 10% נוספים מהתמורה שולמו לחברה בתום שנה ממועד חתימת ההסכם ו- 70% מהתמורה תשולם לחברה במועד מסירת הנכס הנמכר לרוכש (בין 18 ל-24 חודשים לאחר מועד החתימה).

לחברה הייתה קיימת אופציה לשכור את משרדי ההנהלה לאחר מסירת הנכס לרוכש, לתקופה של תשעה חודשים. ביום 17 בספטמבר 2020 חתמה החברה על תוספת להסכם להארכת מועד מסירת הנכס ועל דחיית מועד קבלת התמורה ליום 23 ביוני 2021.

ביום 25 ביולי 2021 הושלמה עסקת מכירת מחסן ההפצה והתקבלה כל יתרת התמורה שסוכמה בסך 12,950 אלפי ש"ח. סך התמורה שהתקבלה בגין עסקת מכירת מחסן ההפצה הסתכמה בסך של 18,500 אלפי ש"ח. החברה הכירה ברווח הון בסך של כ-13,882 אלפי ש"ח. מס השבח ששילמה החברה בגין המכירה הינו בסך של כ-3,163 אלפי ש"ח, ראה ביאור 24 להלן.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 16 - שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך):

2. ביום 7 בנובמבר 2021, מכרה חברת סאסא קוסמטיקס את מבנה המשרדים והמפעל אשר בבעלותה, תמורת סך של 9,500 אלפי ש"ח אשר התקבלה במלואה. רווח ההון, נטו הסתכם לסך של 6,001 אלפי ש"ח.
3. הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסדר חכירה תפעולית של חכירת רכבים למשך תקופה של 3 שנים מרגע חכירת כל רכב. לקבוצה אופציה לבטל את חכירת הרכבים בכל עת ולשלם קנס יציאה מוקדמת בעלות של חודש עד שלושה חודשי חכירה, בהתאם ליתרת תקופת החכירה ולכן לא קיימות על הקבוצה מגבלות כתוצאה מהסכמי חכירה אלו.
- לפרטים בדבר מבנים בהסכמי חכירה ראו ביאור 10(ג).

סך תשלומי חכירה עתידיים בגין חכירות שאינן ניתנות לביטול (באלפי ש"ח):

31.12.2022	31.12.2023	
8,303	9,422	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
7,518	7,475	שנה שניה
6,447	5,825	שנה שלישית
4,921	3,986	שנה רביעית
3,746	3,709	שנה חמישית
13,262	9,665	מעל חמש שנים
44,197	40,082	סך הכל

4. ביום 18 בפברואר 2021 אישרה האספה הכללית למנכ"ל החברה, מר פסח ברנט, שהוא בנו של בעלי השליטה בחברה, עדכון בתנאי העסקה, וביניהם הקצאה פרטית מהותית של 1,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. ביום 24 בפברואר 2021 חתמה החברה עם מנכ"ל החברה, מר פסח ברנט, על הסכם הלוואה והקצאת מניות, כך שהחברה תלווה סך של 8 מיליון ש"ח לתקופה של 6 שנים ובאמצעות סכום זה בתוספת הון עצמי של מנכ"ל החברה בסך של כ- 860,500 ש"ח ירכוש 1,500,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה המהוות 2.38% מסך הון המניות המונפק והנפרע של החברה.
- ביום 24 במרץ הקצתה החברה למנכ"ל החברה 1,500,000 מניות. הון המניות המונפק בדוחות הכספיים הסתכם בסך של 1,500 אלפי ש"ח ולפרמיה על מניות בסך של 7,361 אלפי ש"ח, זאת כנגד הלוואה למנכ"ל החברה בסך של 8,861 אלפי ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בגובה הריבית המינימלית לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

פירעון ההלוואה יתבצע באמצעות קיזוז מלוא סכומי הבונוס השנתיים שישולמו למנכ"ל החברה (ככל שישולמו) על ידי החברה מידי שנה קלנדרית. יתרת ההלוואה, אשר לא תסולק באמצעות קיזוז סכומי הבונוס כאמור, תסולק ע"י מנכ"ל החברה במועד הפירעון הסופי והמוחלט של ההלוואה שיחול ביום 24 בפברואר 2027.

5. ביום 30 במאי 2023, אישר הדירקטוריון מדיניות תגמול לנושאי המשרה וכן אישר את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, פסח ברנט לרבות הענקת כתבי אופציות (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות בנות 1 ש"ח ע.נ. בכפוף לאישור האסיפה הכללית וקבלת האישורים הנדרשים על-פי דין.

ביאור 16 - שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך):

ביום 6 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול ואת עדכון תגמול המנכ"ל, וביום 12.7.2023 הוענקו למנכ"ל 1,184,587 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל 1,184,587 מניות

בנות 1 ש"ח. של החברה. אשר יבשילו בשלושה מועדים אחת לשנה החל מ – 30 במאי 2024, (כל מנה 33.33% מהכמות המוענקת).

מחיר המימוש – נגזר ממחיר הסגירה של המניה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון בתוספת של 5%, 10%, 15% למנה הראשונה, השנייה והשלישית, בהתאמה.

ריבית חסרת סיכון - 4.21%, 3.99%, 3.82%, למנה הראשונה, השנייה והשלישית, בהתאמה. מחיר המניה - 3.523 ש"ח לכל המנות.

סטיית תקן – 23.48%, 24.56%, 26.71%, למנה הראשונה, השנייה והשלישית, בהתאמה. מודל הערכת השווי בו נעשה שימוש לטובת אמידת שווי כתבי האופציה שהוענקו הינו מודל התמחור Black Scholes.

תקופת מימוש כתבי האופציה – עד לתום 3 שנים, 4 שנים, 5 שנים ממועד הענקה עבור המנה הראשונה, השנייה והשלישית בהתאמה. לאחר תקופות אלו כתבי אופציה שהוענקו ולא ימומשו, יבוטלו.

מימוש כתבי האופציה - מימוש כתבי האופציה יהיה כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש או על פי מנגנון מימוש נטו, לבחירת מנכ"ל החברה

סך הוצאת השכר הצפויה ברמה שנתית בגין הענקת האופציות למנכ"ל החברה באלפי ש"ח הינה:

ס"ה"כ	2026	2025	2024	2023
1,898	112	403	774	609

בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות השכר של החברה בגין הענקת האופציות לסכום של 609 אלפי ש"ח.

ה. תביעות:

1. ביום 18 בינואר 2022 הוגשה תביעה כנגד החברה וחברות בנות על ידי חברת קליר כימיקלים בע"מ (להלן: קליר). טענתה של התובעת הינה כי הנתבעות ייצרו ושיווקו מוצרי ניקוי תחת סימנים זהים ו/או דומים עד כדי הטעיה לסימני המסחר של התובעת. התובעת דורשת פיצוי כספי המוערך בסך של 20 מיליון ש"ח, בגין הנזקים שנגרמו לה ובגין רווחים שהפיקו הנתבעות שלא כדין עקב ההפרה. ביום 12 ביולי 2023, הושגו הסכמות בין החברה לבין קליר, אשר קיבלו תוקף של פסק דין לפיהן הצדדים הסכימו על סילוק טענת הדדי מבלי להודות בטענות הצד השני, על הימנעות של החברה משימוש בסימני מסחר של קליר או סימני מסחר דומים להם עד כדי הטעיה, ועל זכותה (ללא מחויבות) של קליר לרכוש מהחברה את מוצריה בתקופה, בהיקפים, בתנאים ובהנחה מוגדרים, כאשר ההשפעה על פעילותה של החברה, אף בהנחת מימושה המלא, מוערכת למועד הדוח כהשפעה שאינה מהותית עד כדי זניחה.

ביאור 16 - שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ה. תביעות (המשך):

2. 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. בחודש פברואר 2024 התביעה נסגרה בפשרה בסכום שאינו מהותי.

3. ביום 18 בספטמבר 2023 הוגשה תביעה ייצוגית כנגד החברה. טענתה של התובעת הינה כי החברה מפרה את צו הגנת הצרכן (סימון טובין), תשמ"ג 1983 ("צו הגנת הצרכן") וחוק הגנת הצרכן, תשמ"א 1981 ("חוק הגנת הצרכן") בכך שאינה מסמנת את המשקל למ"ר של מגבות הנייר המיוצרות על ידה. התובעת דורשת פיצוי כספי מהחברה ומשתי חברות נוספות בסכום כולל של 5.4 מיליון ש"ח, בגין הפרה של הוראות צו להגנת הצרכן וחוק הגנת הצרכן. לאור השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ברור אם תאושר התביעה כתובענה ייצוגית ומה צפוי להיות חלקה של החברה בתביעה זו.

ביאור 17 - הון

הון מניות

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

ליום 31.12.2023			
מונפק ונפרע		רשום	
ש"ח	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות
*63,864,511	*63,864,511	70,000,000	70,000,000
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת *			

ליום 31.12.2022			
מונפק ונפרע		רשום	
ש"ח	מספר המניות	ש"ח	מספר המניות
*63,864,511	*63,864,511	70,000,000	70,000,000
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת			

* כולל 807,501 מניות רדומות.

2. זכויות המניות:

מניות רגילות בנות 1 ש"ח מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנדים וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

3. בדבר הקצאת 1,184,587 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל-1,184,587 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למר פסח ברנט ראו ביאור 16(ד)5 לעיל.

4. בדבר הקצאת 1,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למר פסח ברנט ראו ביאור 16(ד)4 לעיל.

5. חלוקות דיבידנד:

א. ביום 24 במרץ 2021 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-5 באפריל 2021 ויום התשלום נקבע ל-27 באפריל 2021. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ב. ביום 30 באוגוסט 2021 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-12 בספטמבר 2021 ויום התשלום נקבע ל-30 בספטמבר 2021. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ג. 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. הדיבידנד שולם בפועל ביום 22 ביוני 2023. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ד. ביום 30 באוגוסט 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-14 בספטמבר 2023. הדיבידנד שולם בפועל ביום 2 באוקטובר 2023. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 18 - מכירות (באלפי ש"ח)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
578,830	729,292	808,720	מכירות
422	576	671	בניכוי - הובלה ללקוחות
578,408	728,716	808,049	סך הכל

ביאור 19 - עלות המכירות והעיבוד (באלפי ש"ח)

הרכב לפי עלויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
278,932	382,062	402,371	חומרים
55,118	59,497	67,448	שכר עבודה ונלוות
29,806	28,062	31,661	פחת
48,249	55,147	57,898	הוצאות יצור אחרות
412,105	524,768	559,378	
34,817	41,233	45,676	קניית תוצרת גמורה
(13,259)	(4,339)	4,106	עליה (ירידה) במלאי תוצרת גמורה
433,663	561,662	609,160	סך הכל

ביאור 20 - הוצאות שילוח (באלפי ש"ח)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
42,614	49,992	62,946	הוצאות משלוח
2,207	2,413	1,135	מיסים עירוניים
6,117	10,222	11,653	שכר עבודה ונלוות
1,280	2,983	3,180	פחת
405	672	391	הוצאות שילוח ליצוא
52,623	66,212	79,305	סך הכל

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק (באלפי ש"ח)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
27,943	29,470	31,344	שכר עבודה ונלוות
(810)	-	-	עמלת סוכן חו"ל
9,676	9,591	14,026	הוצאות פרסום ושיווק
3,943	5,252	5,468	פחת
40,752	44,313	50,838	סך הכל

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הרכב:
2021	2022	2023	
12,285	13,353	14,332	שכר עבודה ונלוות
3,665	3,861	5,797	ייעוץ מקצועי
1,541	1,713	1,768	אחזקת משרדים
6,263	4,543	4,385	פחת והפחתות
(269)	2,320	809	חובות מסופקים ואבודים
2,013	1,791	2,388	אחרות
25,498	27,581	29,479	סך הכל

ביאור 23 - הוצאות מימון, נטו (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הרכב
2021	2022	2023	
			הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
214	465	-	בגין הלוואות מבעלי מניות
4,125	4,493	4,378	בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
3,867	5,944	11,258	בגין הלוואות לזמן קצר ואחרות
-	1,544	-	בגין השקעות לזמן קצר
5,288	881	-	בגין אופציית PUT
-	1,637	2,563	בגין הפרשי שער
13,494	14,964	18,199	סך הכל הוצאות מימון
			הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
4,597	-	1,807	הכנסות מימון מהשקעות לזמן קצר
-	-	705	בגין אופציית PUT
3,494	-	-	בגין הפרשי שער
246	324	360	אחרות
8,337	324	2,872	סך הכל הכנסות מימון
5,157	14,640	15,327	סך הכל הוצאות מימון, נטו

ביאור 24 - הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הרכב
2021	2022	2023	
26,056	36	4	רווח (הפסד) ממימוש וגריעת רכוש קבוע
86	206	-	הכנסות שכירות
1,013	-	98	אחרות
27,155	242	102	סך הכל

ביאור 25 - מיסים על ההכנסה (באלפי ש"ח)

א. הרכב יתרת מיסים נדחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	שהוכר ברווח כולל	שהוכרה ברווח או הפסד	2023
			מיסים נדחים בגין:
(46,069)	-	(6,387)	רכוש קבוע
(4,802)	-	744	נכסים בלתי מוחשיים
358	(33)	42	הטבות לעובדים
1,426	-	142	הפרשה לחופשה והבראה
-	-	5,137	התחייבות חכירה
5,066	-	(1,843)	הפסדים לצרכי מס
4,734	-	(940)	חובות מסופקים
(39,287)	(33)	(3,105)	סך הכל

ב. הוצאות מיסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
7,584	3,241	3,114	מיסים שוטפים
2,504	3,830	3,105	מיסים נדחים מיצירה והיפוך של הפרשים זמניים
-	(3,541)	7	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
10,088	3,530	6,226	סך הכל

ג. שיעור המס ושינוי בשיעורי המס החלים על החברה:

שיעורי המס שחלו על החברה הינם 23% החל משנת 2018 ואילך. בהתאם, יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2023 חושבו לפי שיעור מס של 23%.
הטבות לפי חוקי המיסים:

1. החברה היא חברה תעשייתית לפי החוק לעידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969. החברה זכאית, מתוקף החוק האמור, להטבות מסוימות אשר העיקרית בהן הינה פחת בשיעורים מוגדלים.
2. לחלק ממפעלה של החברה הוענק מעמד של "מפעל מאושר" בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "החוק"). בתוקף מעמד זה זכאית החברה להטבות הקבועות בחוק.

ד. לחברה שומות מס הכנסה סופיות או נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ביאור 25 - מיסים על ההכנסה (באלפי ש"ח) (המשך)

ה. להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
48,825	15,415	25,468	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הרגילים
11,230	3,545	5,858	המס התיאורטי
			תוספת (חיסכון במס) בגין:
1,573	536	379	הוצאות לא מוכרות נטו
(2,007)	-	-	רווח הון
(220)	(199)	(328)	בגין חברה כלולה
(670)	-	-	ההטבה הנובעת מהפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר אשר שימש להקטנת הוצאות מיסים נדחים
	(3,541)	302	מיסים בגין שנים קודמות
182	3,189	15	אחרים, נטו
10,088	3,530	6,226	סך הכל

ביאור 26 - בעלי עניין וצדדים קשורים (באלפי ש"ח)

א. להלן יתרות חוב צדדים קשורים:

31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
			נכסים:
8,596	8,609	8,370	הלוואה לבעל מניות (1)
			התחייבויות שוטפות:
-	-	-	זכאים ויתרות זכות

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 16(ד)4

ב. להלן סכומי עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
695	635	697	שכר עבודה חברי קיבוץ (1)
797	830	867	שכירות מפעל סאסאטק (1)
-	540	540	שכירות מרלוג
676	598	773	שירותי תדלוק והסעדה (1)
167	103	71	שירותים שוטפים אחרים (2)
206	271	308	הכנסות ריבית על הלוואות (3)

(1) עסקה חריגה עם בעל עניין - במסגרת עסקת רכישת סאסאטק על ידי החברה ביום 31 בדצמבר 2017, חתמה החברה עם קיבוץ סאסא, בעל עניין בחברה מכוח הסכם הרכישה, על הסכם רכישת שירותים על ידי החברה מהקיבוץ, שהעיקריים שבהם הינם הסכם הצבת חברי קיבוץ בסאסאטק, שכירות מפעל מהקיבוץ ושירותים נוספים, אשר העיקריים שבהם הינם שירותי תדלוק והסעדה.

(2) עסקאות זניחות מחוץ לתחולת הסכם השירותים כאמור לעיל.

(3) לפרטים נוספים ראה ביאור 16(ד)4

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - בעלי עניין וצדדים קשורים (באלפי ש"ח) (המשך)

ג. שכר והטבות לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
1,780	2,198	3,085	שכר ונלוות למנכ"ל החברה שהינו בעל עניין
451	660	861	שכר דירקטורים חיצוניים (1)

(1) בשנת 2021 כיהנו שני דירקטורים חיצוניים ודירקטור אחד בלתי תלוי. בשנים 2022-2023 כיהנו שלושה דירקטורים חיצוניים ודירקטור אחד בלתי תלוי.

ד. תגמול אנשי מפתח ונושאי משרה ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
5	5	5	מספר אנשי מפתח ונושאי משרה
3,488	5,348	7,346	סך הכל שכר ונלוות*

(*) בשנת 2023 כולל תשלום מבוסס מניות לאיש מפתח נושא משרה בסך של 609 אלפי ₪.

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח)

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
16,306	13,131	4,587	רמה 1 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
277	-	-	רמה 2 - חוזי אקדמה
33,535	34,416	33,711	רמה 3 - התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לא היו מעברים בין רמות של מידרג השווי ההוגן שאירעו במהלך התקופות לעיל.

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	31.12.2023	
מבוקר	מבוקר	
33,535	34,416	יתרת פתיחה
-	-	יצירת אופציית מכר כנגד רכישת חברה בת
881	(705)	הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון
34,416	33,711	יתרת סגירה

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

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

מכשירים פיננסיים נגזרים כאשר נגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל, שווי הוגן נמדד בחלקו תוך שימוש במודל שוק 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.

נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3:

שיעור היוון בטווח של 6.4% ל- 6.9%

שינוי בשיעור של כ- 1% ישפיע על ההתחייבות בסכום של כ- 1,095 אלפי ש"ח.

ד. מדיניות ניהול הסיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה לא קבעה כללים כספיים ו/או כמותיים ומגבלות כמותיות לביצוע הפעולות דלעיל מפני סיכוני השוק המפורטים להלן.

ה. סיכוני שוק:

סיכוני שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מטבע, סיכון מחיר אחר וסיכון ריבית כדלקמן:

1. סיכון מטבע:

א. הקבוצה חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות הדולר, היורו והליש"ט. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, ונכסים שהוכרו, והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הקבוצה. החברה מקיימת מפעם לפעם עסקאות הגנה לגידור סיכוני המטבע. להלן ניתוח רגישות לשינוי של 10% לסוף תקופת הדיווח בשערי החליפין של מטבעות חוץ שאליהן חשופה הקבוצה אל מול מטבע הפעילות, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, והשפעתם על הרווח (הפסד) לפני מס:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
ליש"ט	מטבע היורו	מטבע הדולר	שיעור השינוי
רווח או הפסד			
+10%			
(8)	(1,874)	(2,001)	2023
13	(899)	(2,357)	2022
-10%			
8	1,874	2,001	2023
(13)	899	2,357	2022

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך):
1. סיכון מטבע א' (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
ליש"ט	מטבע היורו	מטבע הדולר	שיעור השינוי
	רווח או הפסד		
			+5%
(4)	(937)	(1,000)	2023
7	(449)	(1,178)	2022
			-5%
4	937	1,000	2023
(7)	449	1,178	2022

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

31 בדצמבר 2023						
מטבע ישראלי		מטבע חוץ				
סך הכל	לא צמוד	יורו	ליש"ט	דולר	פריטים לא פיננסיים	
נכסים שוטפים						
11,519	8,664	2,777	36	42	-	מזומנים ושווי מזומנים
254,946	251,194	2,892	59	801	-	לקוחות
32,187	5,744	-	-	-	26,443	חייבים ויתרות חובה
4,587	4,587	-	-	-	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
133,411	-	-	-	-	133,411	מלאי
נכסים לא שוטפים						
19,404	-	-	-	-	19,404	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,031	-	-	-	-	2,031	נכס מס נדחה
6,894	6,894	-	-	-	-	הלוואות לצדדים קשורים לזמן ארוך
404,180	-	-	-	-	404,180	רכוש קבוע, נטו
34,559	-	-	-	-	34,559	רכוש אחר, נטו
483	483	-	-	-	-	לקוחות וחייבים זמן ארוך
904,201	277,566	5,669	95	843	620,028	סך כל הנכסים
התחייבויות שוטפות						
177,092	174,476	1,069	-	1,547	-	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
9,422	9,422	-	-	-	-	התחייבות חכירה
149,318	106,502	23,335	176	19,305	-	ספקים ונותני שירותים
41,943	38,157	-	-	-	3,786	זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לא שוטפות						
87,367	87,367	-	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
44,456	-	-	-	-	44,456	מיסים נדחים
25,844	25,844	-	-	-	-	התחייבות חכירה לז"א
33,711	33,711	-	-	-	-	התחייבות אופצית מכר למיעוט
905	905	-	-	-	-	התחייבות להטבה מוגדרת, נטו
570,058	476,384	24,404	176	20,852	48,242	סך כל ההתחייבויות
334,143	(198,818)	(18,735)	(81)	(20,009)	571,786	הפרש

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך):

1. סיכון מטבע (המשך):

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

31 בדצמבר 2022						
מטבע ישראלי		מטבע חוץ			פריטים לא פיננסיים	
סך הכל	לא צמוד	ירו	ליש"ט	דולר		
נכסים שוטפים						
13,394	12,158	1,024	77	135	-	מזומנים ושווי מזומנים
258,236	256,520	1,502	54	160	-	לקוחות
40,029	8,826	-	-	-	31,203	חייבים ויתרות חובה
13,131	13,131	-	-	-	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
129,052	-	-	-	-	129,052	דרך רווח או הפסד מלאי
נכסים לא שוטפים						
15,977	-	-	-	-	15,977	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
635	-	-	-	-	635	נכס מס נדחה
7,132	7,132	-	-	-	-	הלוואות לצדדים קשורים לזמן ארוך
389,346	-	-	-	-	389,346	רכוש קבוע, נטו
37,843	-	-	-	-	37,843	רכוש אחר, נטו
724	724	-	-	-	-	לקוחות וחיובים זמן ארוך
905,499	298,491	2,526	131	295	604,056	סך כל הנכסים
התחייבויות שוטפות						
164,124	164,124	-	-	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
8,303	8,303	-	-	-	-	התחייבות חכירה
150,342	115,249	11,225	-	23,868	-	ספקים ונותני שירותים
42,776	33,901	277	-	-	8,598	זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לא שוטפות						
112,959	112,959	-	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,921	-	-	-	-	39,921	מיסים נדחים
30,135	30,135	-	-	-	-	התחייבות חכירה לז"א
34,416	34,416	-	-	-	-	התחייבות אופצית מכר למיעוט
894	-	-	-	-	894	התחייבות להטבה מוגדרת, נטו
583,870	499,087	11,502	-	23,868	49,413	סך כל ההתחייבויות
321,629	(200,596)	(8,976)	131	(23,573)	554,643	הפרש

2. סיכון ריבית:

א. סיכון שיעור הריבית של החברה, נובע בעיקר מהלוואות לזמן ארוך. הלוואות הנושאות שיעורי ריבית

משתנים חושפות את החברה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

2. סיכון ריבית (המשך):

ב. להלן ניתוח רגישות לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים שינוי של 5% או 10% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את הרווח או ההפסד לפני מס בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
השינוי בריבית				
-10%	-5%	ערך בספרים	+5%	+10%
השפעה על הרווח או הפסד				
927	464	(148,595)	(464)	(927)
660	333	(139,276)	(333)	(660)
2023				
2022				

ג. סיכון אשראי:

1. סיכון אשראי הוא הסיכון שצד אחד למכשיר פיננסי יגרום להפסד פיננסי אצל הצד האחר על ידי אי עמידה במחויבות. סיכון אשראי נובע בעיקרו מלקוחות החברה.

2. לקוחות:

לפני תחילת עבודה עם לקוחות חדשים, מבצעת החברה בדיקת אשראי בהסתמך, בין היתר, על מידע חיצוני מהימן. בהתבסס על מידע זה נקבעים תנאי התשלום והגבלת האשראי ומאושרים על ידי הנהלת החברה. חריגות מהגבלת האשראי מאושרות רק על ידי הנהלת החברה, תלוי בחריגה המתבקשת וכן בניסיון העבר עם אותו לקוח. לקוחות אשר באופן עקבי אינם עומדים בתנאי התשלום נדרשים לעיתים לתשלום במזומן או מראש עבור רכישות נוספות.

3. להלן פירוט לגבי לקוחות, לגביהם מיושמת הגישה המקלה (באלפי ש"ח):

31.12.2023			
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ
102,617	93,957	33,925	230,499
2,984	1,959	1,435	6,378
3,586	2,990	1,327	7,903
650	4,201	442	5,293
84	2,408	690	3,182
13,611	4,123	1,712	3,182
(12,866)	(3,177)	(1,712)	(17,755)
110,666	106,461	37,819	254,946
אינם בפיגור			
בפיגור עד חודש			
בפיגור בין חודש לשלושה חודשים			
בפיגור בין שלושה חודשים לשנה			
בפיגור מעל שנה			
הפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות			
סך הפרשה ספציפית וכללית			
סך הכל לקוחות			

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

31.12.2022				
מוצרי נייר	מוצרי רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ	
106,009	89,618	35,247	230,874	אינם בפיגור
5,386	2,498	85	7,969	בפיגור עד חודש
2,210	5,518	70	7,798	בפיגור בין חודש לשלושה חודשים
5,085	2,633	38	7,756	בפיגור בין שלושה חודשים לשנה
710	855	83	1,648	בפיגור מעל שנה
13,104	3,921	1,881	18,906	הפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות
(11,816)	(3,018)	(1,881)	(16,715)	סך הפרשה ספציפית וכללית
120,688	102,025	35,523	258,236	סך הכל לקוחות

ד. סיכון נזילות:

1. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון והחזרי הקרן של מכשירי החוב שלה. סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויות פיננסיות. מדיניות הקבוצה הינה להבטיח כי המזומן או מסגרות האשראי יספיקו לכיסוי ההתחייבויות במועד פירעון. על מנת להשיג מטרה זו הקבוצה שואפת להחזיק יתרות מזומנים (או מסגרות אשראי מתאימות), על מנת לענות על הדרישות החזויות. הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת את תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים לתקופה של 12 עד 24 חודשים כמו גם מידע בדבר יתרות המזומנים וכן השקעות הקבוצה. בסוף תקופת הדיווח, תחזיות אלו מצביעות כי לקבוצה צפויים מקורות נזילים מספיקים לכיסוי כל מחויבויותיה תחת הנחות סבירות.

2. להלן ניתוח מועדי הפירעון החזויים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס על ערכים נקובים לסילוק

ושיעורי הריבית לסוף תקופת הדיווח:

ביאור	עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	מעל 4 שנים	שיעור ריבית	סך הכל
2023							
התחייבויות פיננסיות:							
התחייבות לספקים ולנותני שירותים	149,318	-	-	-	-	-	149,318
זכאים ויתרות זכות	38,157	-	-	-	-	-	38,157
התחייבות חכירה	9,422	7,475	5,825	3,986	13,374	-	40,082
<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות:</u>							
חשבון שוטף בש"ח	151,508	-	-	-	-	6.5%	151,508
הלוואות שקליות לא צמודות מדד	28,103	26,577	24,622	24,453	15,868	2.62%	119,623
התחייבות אופציית מכר למיעוט	-	-	18,743	-	23,836	-	42,579
סך הכל	376,508	34,052	49,190	28,439	53,078	-	541,267

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך):

2022	ביאור	עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	מעל 4 שנים	שיעור ריבית	סך הכל
התחייבויות פיננסיות:								
150,342	13	150,342	-	-	-	-	-	150,342
התחייבות לספקים ולנותני שירותים								
42,776	14	42,776	-	-	-	-	-	42,776
זכאים ויתרות זכות								
44,197		8,303	7,518	6,447	4,921	17,008		44,197
התחייבות חכירה								
<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות:</u>								
141,764	12	141,764					5.8%	141,764
חשבון שוטף בש"ח								
145,091	12	25,468	28,103	26,577	24,622	40,321	2.5%	145,091
הלוואות שקליות לא צמודות מדד								
45,468					20,136	25,332		45,468
התחייבות אופציית מכר למיעוט								
569,638		368,653	35,621	33,024	49,679	82,661		569,638
סך הכל								

ה. ניהול הון החברה:

1. החברה כוללת כהון את הון המניות הרגילות, הפרמיה, והעודפים. מטרתה העיקרית של חברה בניהול

ההון היא להבטיח את היכולת לספק באופן קבוע תשואה לבעלי המניות בדרך של גידול בהון או חלוקות דיבידנד. על מנת לעמוד במטרה זו שואפת החברה לשמור על יחס מינוף שמאזן בין הסיכונים

והתשואות ברמה סבירה, ותוך שמירה על בסיס מימון שיאפשר לחברה לענות על צרכי ההשקעה

וההון החוזר שלה. בקבלת ההחלטות על שינויים במבנה ההון של החברה על מנת להשיג המטרות

לעיל, בין אם על ידי הנפקות הון חדשות, או הפחתת חוב החברה, החברה אינה שוקלת רק את מצבה

לזמן הקצר אלא גם את מטרותיה לזמן הארוך. החברה מגדירה את יחס המינוף כיחס בין ההתחייבויות

לבנקים, לבעלי מניות ולמחזיקי אגרות החוב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים לבין הון החברה כאמור

לעיל.

2. להלן תמצית נתונים כמותיים לגבי הפריטים שמנוהלים על ידי החברה כהון:

31.12.2022	31.12.2023	
13,394	11,519	מזומנים ושווי מזומנים
13,131	4,587	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(277,083)	(264,459)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(250,558)	(248,353)	חוב נטו
57,440	57,440	הון מניות
118,292	118,901	פרמיה וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
34,683	36,042	זכויות שאינן מקנות שליטה
141,852	152,397	עודפים
(2,391)	(2,391)	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
321,630	334,143	סך הכל הון
0.78	0.74	יחס מינוף

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ה. ניהול הון החברה (המשך):

הירידה ביחס המינוף נובעת בעיקר מצמצום האשראי הבנקאי, כתוצאה מפירעון נכסים פיננסיים, מתזרים תפעולי שוטף וכן מגידול ברווחי החברה. לא היו שינויים מהותיים נוספים במטרות, במדיניות, או בתהליכים של ניהול הון הקבוצה במהלך השנה כמו גם בהגדרות החברה להון.

ביאור 28 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (באלפי ש"ח)

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגינן סווגו או יסווגו בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים:

סך תזרים מפעילות מימון	דיבידנד לשלם	התחייבות חכירה	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	
-	2,450	38,438	277,083	יתרה ליום 1 בינואר 2023
546				הלוואה לצדדים קשורים
(22,367)	-	-	(22,367)	קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
9,744	-	-	9,744	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(9,600)	-	(9,600)	-	פירעון התחייבות חכירה
(7,450)	(7,450)	-	-	דיבידנדים ששולמו
(29,127)	(7,450)	(9,600)	(12,624)	סה"כ שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	7,450	-	-	הכרזת דיבידנד
-	-	6,428	-	שינויים אחרים
-	2,450	35,266	264,459	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

סך תזרים מפעילות מימון	התחייבות חכירה	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	
-	37,896	237,372	יתרה ליום 1 בינואר 2022
260	-	-	הלוואה לצדדים קשורים
(22,095)		(22,095)	קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
61,806	-	61,806	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(9,470)	(9,470)	-	פירעון התחייבות חכירה
30,501	-	39,710	סה"כ שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	10,012	-	שינויים אחרים
-	38,438	277,083	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

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

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי נייר	
808,049	130,398	297,561	380,090	הכנסות מלקוחות חיצוניים
77,433	10,441	24,674	42,318	הכנסות בין מגזריות
885,482	140,839	322,235	422,408	סה"כ הכנסות המגזר
68,848	15,270	16,355	37,223	תוצאות המגזר
52,556	1,536	4,510	46,510	השקעות הוניות
44,583	9,287	9,146	26,150	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי נייר	
728,716	137,463	257,318	333,935	הכנסות מלקוחות חיצוניים
57,091	6,988	18,416	31,688	הכנסות בין מגזריות
785,808	144,451	275,734	365,623	סה"כ הכנסות המגזר
56,771	17,816	14,082	24,873	תוצאות המגזר
35,590	5,455	8,715	21,421	השקעות הוניות
42,667	6,359	7,352	28,957	פחת והפחתות

ביאור 29 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) (המשך)

ב. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי נייר	
578,408	98,734	194,376	285,298	הכנסות מלקוחות חיצוניים
25,270	2,638	2,723	19,909	הכנסות בין מגזריות
603,678	101,372	197,099	305,207	סה"כ הכנסות המגזר
78,525	16,738	14,953	46,834	תוצאות המגזר
136,018	30,774	9,998	95,246	השקעות הוניות
37,512	4,744	6,788	25,980	פחת והפחתות

ג. התאמות

1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
603,678	785,807	885,482	סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח
(25,270)	(57,091)	(77,433)	ביטול הכנסות בין מגזריות
578,408	728,716	808,049	הכנסות במאוחד

2. רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
78,525	56,771	68,848	סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח
			סכומים לא מוקצים:
(25,498)	(27,581)	(29,479)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,157)	(14,640)	(15,327)	הוצאות מימון, נטו
955	866	1,426	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
48,825	15,416	25,468	רווח לפני מיסים על הכנסה

ד. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים:

מקום מושבה של החברה הינו ישראל והכנסותיה מופקות בעיקר בישראל, ארה"ב ואירופה:

הכנסות מלקוחות חיצוניים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
568,008	719,059	797,858	ישראל
10,400	9,657	10,191	ארה"ב ואירופה
578,408	728,716	808,049	סה"כ הכנסות במאוחד

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 30 - מידע נוסף לגבי מהות הוצאות (באלפי ש"ח)

להלן פרטים לגבי סיכום הוצאות כפי שנזקפו בחלקים בסעיפים שונים בדוח רווח והפסד לתקופה באלפי ש"ח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
37,392	39,339	41,259	הוצאות פחת
3,108	3,329	3,324	הוצאות הפחתה

ביאור 31 – רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
			חישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה:
34,228	8,614	15,481	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה
62,604,804	63,057,010	63,057,010	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי ומדולל למניה

ביאור 32 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- ביום 1 בינואר 2024 הוקמה חברת פייפר טאצ' בע"מ (להלן - "פייפר טאצ'"), חברת שניב מחזיקה בשיעור של 50% ממניות חברת פייפר טאצ'. פייפר טאצ' פועלת בתחום מכירות מפיות מודפסות.
- ביום 28 במרץ 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.0634 ש"ח לנייר ערך אחד של החברה ובסך הכל 4,000 אלפי ש"ח. יום הקום נקבע ל-14 באפריל 2024 ויום התשלום נקבע ל-21 באפריל 2024. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.



שניב תעשיות נייר בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023

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

עמוד	
124	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
125	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
126	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
127	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
129	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם



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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חברות מוחזקות, נטו, ולרווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו, מבוססים על דוחות כספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון אחרים. ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

תל-אביב, 28 במרץ 2024

זיו האפט
רואי חשבון

נתונים כספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

2022	2023	ביאור	נכסים
			נכסים שוטפים:
4,668	4,842	3	מזומנים ושווי מזומנים
13,131	4,587		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
137,425	117,122		לקוחות
14,881	11,617		חייבים ויתרות חובה
33,159	41,251		מלאי
203,264	179,419		סך הכל נכסים שוטפים

			נכסים לא שוטפים:
724	483		הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך
7,132	6,894		הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
260	274		נכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
162,687	171,289	4	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
317,871	342,887		רכוש קבוע, נטו
375	375		מוניטין
102	52		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
489,151	522,254		סך הכל נכסים לא שוטפים
692,415	701,673		סך הכל נכסים

התחייבויות והון			
			התחייבויות שוטפות:
130,591	136,905		אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
1,509	2,063		התחייבויות חכירה לזמן קצר
73,449	84,804		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
22,531	20,850		זכאים ויתרות-זכות
228,080	244,622		סך הכל התחייבויות שוטפות

			התחייבויות לא שוטפות:
108,115	85,594		התחייבויות לתאגידים בנקאיים
34,416	33,711		התחייבויות אופציית מכר למיעוט
750	1,540		התחייבויות חכירה לזמן ארוך
34,107	38,105		מיסים נדחים, נטו
177,388	158,950		סך הכל התחייבויות לא שוטפות

הון:			
173,341	173,950		הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)		קרן הון עסקאות עם המיעוט
141,852	152,397		עודפים
286,947	298,101		סך הכל הון
692,415	701,673		סך הכל התחייבויות והון

28 במרץ, 2024

שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	תאריך אישור הדוחות
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
274,143	330,786	382,210	מכירות
196,524	249,091	284,753	עלות המכירות והעיבוד
77,619	81,695	97,457	רווח גולמי
33,325	37,734	41,570	הוצאות שילוח
21,653	22,333	22,834	הוצאות מכירה ושיווק
13,088	11,769	13,767	הוצאות הנהלה וכלליות
21,572	211	82	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
31,125	10,070	19,368	רווח מפעולות רגילות
10,970	10,686	11,841	הוצאות מימון
250	321	346	הכנסות ריבית
7,838	3	2,526	הכנסות מימון אחרות
14,310	8,624	9,088	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
42,553	8,330	19,487	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
8,341	(283)	4,006	מיסים על ההכנסה
34,212	8,613	15,481	רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
16	66	64	מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
34,228	8,679	15,545	סך הכל רווח כולל לתקופה
0.546	0.137	0.245	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
62,719,098	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 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
34,212	8,613	15,481	רווח לתקופה
התאמות בגין:			
(14,310)	(8,737)	(9,088)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
9,643	6,591	8,296	הוצאות מימון, נטו
(912)	(1,065)	1,081	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
25,190	24,864	25,196	פחת והפחתות
8,341	(311)	4,006	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(19,320)	-	-	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
-	-	609	הוצאות בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות
(4,363)	1,579	(1,834)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
38,481	31,534	43,747	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(12,492)	(34,426)	20,303	ירידה (עלייה) בלקוחות
(609)	6,137	3,265	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
2,867	(1,132)	(8,092)	ירידה (עלייה) במלאי
(9)	89	(14)	ירידה (עלייה) בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
16,663	3,809	5,250	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
240	241	241	ירידה (עלייה) בחייבים ולקוחות לזמן ארוך
(1,027)	4,085	(685)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
5,633	(21,197)	20,268	
(7,284)	(5,329)	(897)	מס הכנסה ששולם
(4,551)	(5,966)	(9,327)	ריבית ששולמה
37	42	38	ריבית שהתקבלה
(11,798)	(11,253)	(10,186)	
32,316	(916)	53,829	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(71,888)	(43,405)	(42,787)	רכישת רכוש קבוע
(135)	(27)	(40)	מכירת (רכישת) נכסים בלתי מוחשיים
12,920	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(3,163)	-	-	מיסים ששולמו בגין מכירת רכוש קבוע
(25,500)	-	-	רכישת חברה בת
20,000	-	2,550	דיבידנד שהתקבל מחברת בת
-	600	383	דיבידנד שהתקבל מנירות ערך
			תמורה ממימוש (רכישה) של נכסים
1,452	996	9,995	פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(66,314)	(41,836)	(29,899)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(5,000)	-	(5,000)	דיבידנד ששולם
470	260	546	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
(3,607)	(2,088)	(2,014)	פירעון התחייבויות חכירה
50,000	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
			פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
(18,919)	(17,927)	(19,317)	בנקאיים ומבעלי מניות
9,716	62,353	3,110	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
32,660	42,598	(22,675)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(1,338)	(154)	1,255	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,182	3,756	4,668	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
912	1,066	(1,081)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
3,756	4,668	4,842	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום			
2021	2022	2023	
-	596	3,465	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
10,551	-	4,102	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	-	2,000	רכישת חברה כלולה

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

ביאור 1 - כללי

א. המידע הכספי הנפרד של שניב תעשיות ניר 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 המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בביאור 2 להלן.

ביאור 2 - הטיפול בעסקאות בין-חברתיות

במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין-חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין-חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד מה"יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", מה"רווח בגין חברות מוחזקות, נטו", ומה"רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו" כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.

במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2022	31.12.2023	
		<u>במטבע ישראלי:</u>
4,386	4,726	בקופות ובבנקים
40	40	פיקדונות
4,426	4,766	
		<u>במטבע חוץ:</u>
242	76	בקופות ובבנקים
4,668	4,842	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 4 - נכסים פיננסיים (באלפי ש"ח)

להלן פרטים על השקעות החברה בחברות בנות:

31.12.2022	31.12.2023	
122,250	124,250	מניות
122,250	122,250	

פירוט רווחי האקוויטי מההשקעה בחברות הבנות לסוף תקופת הדיווח:

31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
8,972	4,501	5,027	סאטאק אגש"ח בע"מ
4,659	3,105	2,982	אופל אריזות בע"מ
955	864	1,178	יאן תחבורה בע"מ
16	301	932	ס.מ. קליין פרופשיונל בע"מ
-	-	248	מיכאל מיקי בוגנים תמרוקים בע"מ
-	-	111	טאנקס אונליין בע"מ
(196)	100	(692)	טאצ' אונליין בע"מ
-	(355)	(690)	טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ
			שניבטופס אנרגיה שותפות
(131)	109	(8)	מוגבלת
35	(1)	-	גט ווש שיווק ויזמות (2021) בע"מ
14,310	8,624	9,088	סך הכל

ביאור 5 - התחייבויות פיננסיות (באלפי ש"ח)

תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות:

31.12.2023				
סה"כ	אירו	ליש"ט	דולר	לא צמוד
התחייבויות שוטפות:				
				הלוואות מתאגידים
136,905	1,069	-	1,547	134,289
				בנקאיים
84,804	16,964	175	15,585	52,080
				ספקים ונותני שירותים
20,850	-	-	4	20,846
				זכאים ויתרות זכות
242,559	18,033	175	17,136	207,215
התחייבויות לא שוטפות:				
				הלוואות מתאגידים
85,594	-	-	-	85,594
				בנקאיים
33,711	-	-	-	33,711
				התחייבות אופציית מכר למיעוט
361,864	18,033	175	17,136	326,520

ביאור 5 - התחייבויות פיננסיות (באלפי ש"ח) (המשך):

31.12.2022				
סה"כ	אירו	ליש"ט	דולר	לא צמוד
התחייבויות שוטפות:				
				הלוואות מתאגידים בנקאיים
130,591	-	-	-	130,591
73,450	11,225	-	11,369	50,856
22,531	-	-	-	22,531
226,572	11,225	-	11,369	203,978
התחייבויות לא שוטפות:				
				הלוואות מתאגידים בנקאיים
108,115	-	-	-	108,115
				התחייבות אופציית מכר למיעוט
34,416	-	-	-	34,416
369,103	11,225	-	11,369	346,509

ביאור 6 - מיסים על ההכנסה (באלפי ש"ח)

א. הרכב יתרת מיסים נדחים

2022	שהוכרה ברווח או הפסד	2023	
מיסים נדחים בגין:			
(42,241)	(1,960)	(44,201)	רכוש קבוע
(60)	(3)	(63)	הטבות לעובדים
820	82	902	הפרשה לחופשה והבראה
4,932	(2,291)	2,641	הפסדים לצרכי מס
2,442	174	2,616	חובות מסופקים
(34,107)	(3,998)	(38,105)	סך הכל

ב. הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
(4,058)	6	-	מיסים שוטפים
(4,283)	(3,245)	(3,998)	מיסים נדחים מיצירה והיפוך של הפרשים זמניים
-	3,541	(8)	מיסים שנים קודמות
(8,341)	283	(4,006)	סך הכל

ביאור 7 – התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות בנות ובעלי עניין.

1. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות:

באשר לפרטים בדבר היקפי ההשקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות, ראה ביאור 3 בדוחות המאוחדים.

2. עסקאות עם חברות בת:

בשנים המדווחות ביצעה החברה עסקאות מכירה וקניה במהלך העסקים הרגיל וכן חיובים בגין שירותים אחרים שניתנו/ נתקבלו מול חברות הבת שלה, במחירי שוק ובתנאי אשראי מקובלים, ראה ביאור 26 (ב) בדוחות המאוחדים.

3. הלוואות לבעלי עניין:

החברה נתנה הלוואה למנכ"ל החברה, מר פסח ברנט, שהוא בנם של בעלי השליטה בחברה, לפרטים נוספים ראה ביאור 16(ד)4) וביאור 26 (א) בדוחות המאוחדים.

4. הקצאת אופציות לבעלי עניין:

החברה הקצתה 1,184,587 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים להמרה ל-1,184,587 מניות רגילות בנות 1 ש.ע.נ כ"א של החברה, למנכ"ל החברה, מר פסח ברנט. לפרטים נוספים ראה ביאור 16(ד)5) בדוחות המאוחדים.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן המתייחסים לחברה ראו ביאור 32 לדוחות המאוחדים המצורפים.



שניב תעשיות נייר בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד	תקנה
132	תקנה 10א תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים
132	תקנה 11 השקעות בחברות בת ובחברות כלולות
132	תקנה 12 שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות
132	תקנה 13 הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן
132	תקנה 20 רישום ניירות ערך למסחר
133	תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
136	תקנה 21א בעלי השליטה בתאגיד
136	תקנה 22 עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי
143	תקנה 24 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה
144	תקנה 24א הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
144	תקנה 24ב מרשם בעלי המניות
144	תקנה 25א מען רשום
145	תקנה 26 הדירקטורים בתאגיד
148	תקנה 26א נושאי משרה בכירה
149	תקנה 26ב מורשי חתימה של החברה
149	תקנה 27 רואה החשבון המבקר של התאגיד
149	תקנה 28 שינויים בתקנון
149	תקנה 29 המלצות והחלטות הדירקטוריון

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים
ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לעיל.

תקנה 11: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות
ראו ביאורים 1, 3 ו-4א' ו-4ב' לדוחות הכספיים המצורפים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות
לפרטים בדבר הקמת חברת טאנקס אונליין בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה, בתקופת הדוח ראו ביאור 3(2) לדוחות הכספיים המצורפים.
לפרטים בדבר מימוש אופציה להמרת הלוואה בסכום של 2 מיליון ש"ח אשר ניתנה לחברת מיכאל מיקי בוגנים בע"מ (להלן "חברת בוגנים"), כנגד הקצאת 5,000 מניות רגילות אשר מהוות 50% מהון המניות המונפק של חברת בוגנים, חברה כלולה של החברה ב-50%, בתקופת הדוח ראו ביאור 4ב' לדוחות הכספיים המצורפים..

תקנה 13: הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בת (באלפי ש"ח)

רווח כולל (באלפי ש"ח)	שם החברה
6,432	סאסאטק אגודה שיתופית חקלאית בע"מ
6,683	אופל אריזות בע"מ
2,187	טאצ' פרופשיונל בע"מ
(3)	שניבטופס אנרגיה שותפות מוגבלת
(693)	טאצ' אונליין בע"מ
(689)	טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ
110	טאנקס אונליין בע"מ
-	גט ווש שיווק ויזמות (2021)
14,027	סה"כ

לפרטים נוספים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים.

תקנה 20: רישום ניירות ערך למסחר

בתקופת הדוח לא נרשמו למסחר ניירות ערך של החברה ולא הופסק המסחר בניירות ערך של החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה בגין תקופת הדו"ח, לכל אחד מנושאי המשרה שניהנו בחברה או בתאגיד בשליטת החברה. הנתונים מוצגים במונחי עלות (באלפי ש"ח):

שם (ז/נ)	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	פרטי מקבל התגמולים		תגמולים בעבור שירותים				תגמולים אחרים				
				נושא משרה בכירה / בעל עניין	שכר	מענק (1)	דמי ניהול	דמי עמלה / ייעוץ	דמי שכירות	דמי ריבית	דמי שכירות	תשלום מבוסס מניות	רכב וטלפון נייד	אחזקת רכב
פסח ברנט (ז)	מנכ"ל	100%	4.62%	נושא משרה בכירה ובעל עניין	1,452	924	-	-	-	-	-	609	100	3,085
אלעזר וייס (ז)	סמנכ"ל שיווק ומכירות	100%	-	נושא משרה בכירה	794	160	-	-	-	-	-	-	120	1,074
שמואל מולד (ז)	מנהל כספים	100%	-	נושא משרה בכירה	632	150	-	-	-	-	-	-	92	874

ביום 6 ביולי 2023 אישרה האספה הכללית של החברה, לאחר המלצת ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, עדכון למדיניות התגמול של החברה בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ואישורה ראו דיווחים מיידיים מימים 30 במאי 2023 ו-6 ביולי 2023, אסמכתאות מס' 2023-01-058458 ו-2023-01-063979.

(1) מענקים

מנכ"ל החברה זכאי למענק שנתי עבור שנת 2023 בגין גידול ב- EBITDA ביחס ל EBITDA במוצע השנים 2018-2020 ("שנת הבסיס"), ובגין גידול במחזור ההכנסות ביחס לשנת הבסיס. לפירוט נוסף אודות המענק השנתי למנכ"ל ראו סעיף 2 בדיווח מיידי של החברה מיום 11.2.2021 (אסמכתא מס' 2021-01-017187).

כחלק מרכיבי השכר של נושאי המשרה בחברה, בשנת 2023 היו זכאים סמנכ"ל השיווק והמכירות ומנהל הכספים למענקים אשר היקפם בפועל נקבע על בסיס עמידה ביעדי חברה ויעדים אישיים ומרכיב שיקול דעת, על פי הפירוט הבא:

40%	יעדי חברה
40%	יעדים אישיים
20%	שיקול דעת ועדת התגמול* והדירקטוריון

<u>מסקל מסך</u> <u>יעדי חברה</u>	<u>יעדי חברה</u>
30.0%	הכנסות ביחס לתקציב
40.0%	EBITDA
30.0%	רווח לפני מס

יעדים אישיים

היעדים האישיים השנתיים לסמנכ"ל השיווק והמכירות כללו בעיקר יעדים שונים בנושאי מכירות, רווחיות וימי לקוחות.

היעדים האישיים השנתיים למנהל הכספים כללו בעיקר יעדים שונים בנושאי הוצאות מימון, חוב פיננסי וימי לקוחות.

היעדים האישיים ויעדי החברה לצורך חישוב המענקים ונוסחת החישוב אושרו בוועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) על בסיס תכנית העבודה השנתית שאושרה בדירקטוריון ובהתאם למדיניות התגמול. על פי הוראות מדיניות התגמול של החברה, תשלום המענקים לסמנכ"ל השיווק והמכירות ולמנהל הכספים מבוסס על תנאי סף של עמידה בשיעור של 80% מיעד ה-EBITDA (רווח תפעולי לפני פחת והפחתות) השנתי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים, עמידת החברה בפירעון כל התחייבויותיה בשנת הדיווח ועל כך שחלוקת המענקים לא תביא להפסד נקי. המענקים המפורטים לעיל אושרו בוועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ובדירקטוריון בהתאם לעמידה ביעדים כאמור, ובהתאם למדיניות התגמול.

המענקים המפורטים לעיל הינם בגין שנת 2023 וטרם שולמו נכון לתאריך הדיווח.

מנכ"ל החברה, מר פסח ברנט

תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה הינם בהתאם לחוזה העסקה אישי, אשר אושר לתקופה בלתי קצובה על ידי אספת בעלי המניות ביום 5 במרץ 2009. רכיב השכר כולל בנוסף לשכר הבסיס ולמענק השנתי (כמתואר לעיל) גם רכב צמוד, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל. כאמור בתקנה 21'א' להלן, פסח ברנט נמנה עם בעלי השליטה בחברה והוא בנם של אברהם והלה ברנט, מבעלי השליטה בחברה. למרות שתקופת העסקתו של מר פסח ברנט נקבעה לתקופה בלתי קצובה, בשל היותו בעל שליטה, התקשרותה של החברה עמו כמנכ"ל טעונה אישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, אחת לשלוש שנים. ביום 18 בפברואר 2021, בהמשך להמלצת ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) ואישור הדירקטוריון, אישרה האספה הכללית את עדכון תנאי העסקתו של מר פסח ברנט כמנכ"ל לתקופה שבין 1.1.2021 ועד 31.12.2023. כמו כן, ביום 30 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית את תנאי ההעסקה המעודכנים של מר פסח ברנט כמנכ"ל לתקופה שבין 1 בינואר 2024 עד 31 בדצמבר 2026. לפרטים בדבר תנאי כהונת המנכ"ל המעודכנים ראו סעיף 2 בדיווח המידי של החברה מיום

30 במאי 2023, אסמכתא מס' 058458-01-2023), הנכלל על דרך ההפניה. לבקשת המנכ"ל, ביום 31 באוגוסט 2023 הסתיימו יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין המנכ"ל, וממועד זה החברה המשיכה לקבל מהמנכ"ל שירותי ניהול באמצעות חברה בבעלותו המלאה, כאשר לא חל שינוי בעלות שכרו או ברכיבי התגמול שאושרו כאמור.

סמנכ"ל שיווק ומכירות, מר וייס אלעזר

מר וייס אלעזר מועסק כסמנכ"ל שיווק החל מיום 29 למאי 2014 ולתקופה בלתי קצובה. החל מיום 15 בדצמבר 2014 מכהן מר וייס גם כסמנכ"ל המכירות של החברה. מועד תחילת העסקתו בחברה הינה ביום 17 בנובמבר 2013. תנאי העסקתו הינם על פי חוזה אישי כמקובל בחברה. רכיב השכר כולל בנוסף לשכר הבסיס ולמענק (כמתואר לעיל) גם רכב צמוד, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל. על פי הסכם ההתקשרות, ההתקשרות בין הצדדים תסתיים כעבור 3 חודשים מן המועד בו ימסור מי מן הצדדים למשנהו הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות.

מנהל כספים, מר שמואל מולד

מר שמואל מולד החל את עבודתו בחברה ביום 13 ביולי 2020 ומועסק בה כמנהל הכספים החל מיום 1 באוקטובר 2020 לתקופה בלתי קצובה. תנאי העסקתו נקבעו על פי חוזה אישי כמקובל בחברה. רכיב השכר כולל בנוסף לשכר בסיס ולמענק (כמפורט לעיל) גם רכב צמוד, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל. על פי הסכם ההתקשרות בין הצדדים, תקופת ההודעה המוקדמת של מר שמואל מולד מהמועד בו ימסור מי מהצדדים למשנהו הודעה בכתב בדבר רצונו לסיים את ההתקשרות היא חודש בגין כל שנה או חלקה, בה יהא מועסק בחברה ובסך הכל לא יותר מ-3 חודשים.

גמול לדירקטורים

לפי מדיניות התגמול של החברה, דירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים, אינם זכאים לשכר אלא במקרים בהם הם מועסקים בנוסף בתפקיד אחר בחברה, שאז יקבע שכרם על פי הנהוג בחברה לתפקידים דומים. דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים זכאים לתגמול המרבי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. בגין שנת 2023 שילמה החברה לשלושת הדירקטורים החיצוניים ולדירקטור הבלתי תלוי המכהנים בה, גמול כולל בסך של כ-861 אלפי ש"ח בגין כהונתם בחברה.

תקנה 21א: בעלי השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בתאגיד הם אברהם והלה ברנט המחזיקים ב-42.80% מהון מניות החברה,¹ מר פסח ברנט בנם של אברהם והלה ברנט (המכהן כמנכ"ל החברה) המחזיק במישרין בכ-4.62% מהון המניות של החברה ובאופציות הניתנות להמרה לכ-1.84% ממניות החברה,² וקיבוץ סאסא אגודה חקלאית שיתופית בע"מ ("קיבוץ סאסא") המחזיק ב-24.03% מהון מניות החברה. יצוין כי החברה רואה בקיבוץ סאסא כבעל שליטה מכוח הסכם בעלי מניות מיום 26 בנובמבר 2017. לפרטים נוספים בדבר הסכם בעלי המניות האמור ראו תקנה 24 להלן.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

א. תנאי העסקת מנכ"ל החברה

ביום 30 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית את תנאי ההעסקה המעודכנים של מר פסח ברנט כמנכ"ל החברה לתקופה שבין 1 בינואר 2024 עד 31 בדצמבר 2026. לפרטים בדבר תנאי כהונת המנכ"ל המעודכנים ראו סעיף 2 בדיווח המידי של החברה מיום 30 במאי 2023, אסמכתא מס' 058458-01-2023).

ב. התקשרות החברה הבת סאסאטק בהסכם שכירות עם אגודה בבעלותה של קיבוץ סאסא

ביום 31 בדצמבר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה הבת סאסאטק, בהסכם שכירות של שטח של 14,400 מ"ר הממוקם בפארק התעשייה דלתון, המשמש כמקום מושבו של מפעל סאסאטק ("המוחכר") מאת אחזקות סאסאטק אגודה שיתופית חקלאית בע"מ ("אחזקות סאסאטק") (אשר הקיבוץ, מבעלי השליטה בחברה, חבר בה ומחזיק במלוא הון המניות שלה במישרין ובעקיפין). עסקה זו בוצעה כחלק מעסקת רכישת מלוא הון סאסאטק וחברת הבת שלה, סאסא קוסמטיקס (לפרטים בדבר עסקת הרכישה, ראו דיווח מיידים מיום 27 בדצמבר 2017 אסמכתא 120726-01-2017).

¹ אברהם והלה ברנט, מחזיקים ביחד במניות החברה באמצעות יהלומי אבנית (1986) בע"מ, חברה פרטית בבעלותם המלאה ובאמצעות אבן ברנט בע"מ – חברה פרטית הנשלטת על ידי אברהם והלה ברנט ומוחזקת על ידי בני משפחת ברנט, ובהם מר פסח ברנט, מנכ"ל החברה. יצוין כי חלקו של אברהם ברנט ביהלומי אבנית (1986) בע"מ ואבן ברנט בע"מ ("החברות הפרטיות") וכמחצית מחלקה של הלה ברנט בחברות הפרטיות מוחזקים בנאמנות על פי כתבי הקדש בידי תדמור לוי נאמניות הקדש ברנט בע"מ, חברה פרטית שהתאגדה בישראל. בהתאם לכתבי ההקדש האמורים, אברהם והלה ברנט יהיו רשאים ליהנות מכל הזכויות הנלוות לנכסי ההקדש ומהרווחים ומהפירות שייגזרו מנכסי ההקדש ולאחר פטירת המקדיש יועברו נכסי ההקדש הרלוונטי לצאצאי המקדיש, כולל לפסח ברנט.

² יצוין כי בנוסף להחזקותיו המפורטות לעיל, מחזיק פסח ברנט בעקיפין בכ-8.4% ממניות החברה, מכוח אחזקותיו הישירות בחברת אבן ברנט.

בהתאם להסכם השכירות מיום 26 בדצמבר 2017 סאסאטק תשכור את המוחכר בתנאים המפורטים להלן. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 26 בנובמבר 2017 את תנאי השכרת שטח המפעל מאת אחזקות סאסאטק בהתאם להסכם השכירות. בנוסף, ועדת הביקורת קבעה כי תקופת שכירות בת 12 שנים היא סבירה בנסיבות העניין.

עיקרי הסכם השכירות:

תקופת השכירות – תקופת השכירות תחל ביום 1 בינואר 2018 ותהיה בתוקף למשך 12 שנים, אלא אם ההסכם יובא לסיומו בהתאם להוראות ההסכם. סאסאטק התחייבה שלא להעתיק מחוץ לשטח המושכר כל חלק מהותי אותו מקיימת במפעל בשטח המפעל במהלך תקופת השכירות.

דמי שכירות ותנאי התשלום - במהלך השנתיים הראשונות להסכם בתקופת השכירות דמי השכירות החודשיים יעמדו על 65 אלפי ש"ח, ואילו בעשר השנים שלאחר מכן דמי השכירות החודשיים ייקבעו על בסיס הערכת שמאי בלתי תלוי אשר ימונה מטעם הצדדים ביחס לגובה דמי שכירות של נכסים בעלי אופי דומה למוחכר אשר שוכרת סאסאטק או החברה באופקים, ובכל מקרה דמי השכירות החודשיים לא יפחתו מדמי שכירות מינימאליים בסך של 65 אלפי ש"ח ולא יעלו על דמי שכירות מירביים בסך של 130 אלפי ש"ח. דמי השכירות החודשיים יוצמדו למדד המחירים לצרכן הידוע ביום 15 בנובמבר 2017 וישולמו בתוספת מע"מ כדין. בשנת 2023 עמדו דמי שכירות המוחכר על סך של 867,000 ש"ח.

העברת זכויות - סאסאטק אינה רשאית להעביר, להסב, להמחות, לשעבד איזו מזכויותיה או התחייבויותיה מכוח ההסכם או לעשות כל עסקה במוחכר או בחלקו, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, אלא אם קיבלה את הסכמת אחזקות סאסאטק מראש ובכתב בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, אשר לא תסרב אלא מטעמים סבירים. הוראות אלו לא יחולו על העברה כאמור לנעבר מורשה כהגדרתו בהסכם השכירות.

ביטוח - סאסאטק התחייבה לערוך ביטוחים על חשבונה בהתאם למפורט בהסכם השכירות, ובין היתר, ביטוח רכוש, ביטוח מבנה, ביטוח אחריות כלפי צד ג' ופוליסה לביטוח חבות המעביד.

סיום ההסכם - לאחזקות סאסאטק הזכות לסיים את ההסכם בכל עת, בהודעה מראש ובכתב לסאסאטק במקרים של הפרות, ועניינים נוספים כמפורט בהסכם. במקרה של סיום ההסכם כאמור נקבע בין הצדדים מנגנון שיפוי מוסכם. לסאסאטק תהא הזכות להביא את הסכם השכירות לסיום בכל עת על ידי מתן הודעה מראש ובכתב לפחות 60 יום מראש אם קיימת מניעה להשתמש במוחכר לצורך הפעלת המפעל והמניעה לא הוסרה במשך 6 חודשים רצופים. כמו כן, במקרה כזה התחייבה אחזקות סאסאטק לטפל ללא דיחוי בהסרת המניעה, וכי סאסאטק לא תשלם בתקופת המניעה כאמור דמי שכירות בגין החלק במוחכר שלא ניתן לעשות בו שימוש.

ג. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהם בעלי השליטה בחברה, קרובים של בעל השליטה בחברה וחברי קיבוץ סאסא (בעל השליטה בחברה) פוליסת ביטוח שתנאיה והיקפיה כמפורט להלן:

גבול האחריות למקרה ולתקופה עד לסך 3,000,000 דולר ועוד הוצאות משפטיות סבירות בהתאם לחוק חוזה ביטוח. סכום הפרמיה השנתית הינו בסך 10,350 דולר. השתתפות עצמית לחברה בסך 10,000 דולר (במקרה של תביעות בדיני ניירות ערך כנגד החברה בישראל תשלום השתתפות עצמית בסך 50,000 דולר ובמקרה של תביעות המוגשות בארה"ב ו/או קנדה תשלום השתתפות עצמית בסך 35,000 דולר). הדירקטורים ונושאי המשרה לא יחויבו בתשלום השתתפות עצמית. הפוליסה בעלת תאריך רטרואקטיבי בלתי מוגבל לכל תביעה שלא ידועה כיום (תאריך המשכיות הכיסוי לתביעות ידועות הינו 01/04/2002).

2. עסקאות אחרות:

א. התקשרות בהסכם שיתוף פעולה לתכנון והקמה של מרכז לוגיסטי במקרקעין ("מרלו"ג")

ביום 28 במרץ 2024 התקשרו החברה ואחזקות סאסאטק, אגודה בבעלות של קיבוץ סאסא, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם לפיו אחזקות סאסאטק והחברה יקימו מרלו"ג במימון משותף (50%-50%). במסגרת ההסכם התחייבו אחזקות סאסאטק והחברה כי יפעלו לתכנון, קידום וביצוע כל ההליכים הנדרשים להוצאת כל ההיתרים והרשיונות הנדרשים על פי כל דין להקמת המיזם במקרקעין המהוונים, לרבות תכנון, פיתוח סביבתי, תכנון תשתיות וכיו"ב. יצוין כי בפועל הקמת המרלו"ג הושלמה, ועלות ההקמה הסתכמה לכ-9.5 מיליון ש"ח לכל צד. במסגרת ההסכם נקבע כי כנגד העמדת חלקה של החברה בעלויות המיזם ולהבטחת העברת מחצית הזכויות הבלתי מסוימות במקרקעין המהוונים על שמה של החברה, תירשם התחייבות לרישום משכנתא אצל רמ"י לטובת החברה על מחצית מהזכויות הבלתי מסוימות במקרקעין המהוונים (וככל שהדבר אינו אפשרי מבחינת רמ"י, תירשם התחייבות לרישום משכנתא על כלל הזכויות, ובלבד שמימושו ייעשה ביחס למחצית הזכויות הבלתי מסוימות), בכפוף להוראות ההסכם. עוד הוסכם כי בכפוף להוראות הסכם המכר תוקפם של שעבודים אלו יפקע עם רישום החברה כבעלת מחצית מהזכויות הבלתי מסוימות במקרקעין. כמו כן, נקבע כי אחזקות סאסאטק והחברה יחכירו בחכירת משנה את הזכויות במקרקעין המהוונים לסאסאטק כנגד תשלום דמי שכירות מאת סאסאטק לאחזקות סאסאטק ולחברה באופן שווה ביניהם (50% - 50%). בנוסף, לכל אחד מהצדדים תהיינה זכויות ניהול והצבעה שוות ביחס למיזם. עוד נקבע כי כל אחד מהצדדים להסכם יהיה רשאי בחלוף 7 שנים ממועד

ההתקשרות בהסכם זה, להעביר את זכויותיו מכוח ההסכם ובלבד שזכויותיו של הצד השני בהתאם להוראות ההסכם לא תיפגענה, ובכפוף להוראות ההסכם. ההסכם כולל זכות סירוב ראשונה לפיה בכל מקרה בו יבקש מי מהצדדים – אחזקות סאסאטק או החברה, להעביר את זכויותיו במקרקעין המהוונים, כולן או חלקן, לתאגיד חלופי, כי אז עליו לתת הודעה בכתב על כך לצד שכנגד באופן אשר יקנה לו זכות ראשונים לקנות את חלקו של האחר, הכול כמפורט בהסכם. במקרה של הפרת ההסכם על ידי אחד הצדדים, קיימת תקופת ריפוי וההסכם כולל מנגנון מקדמי ליישוב מחלוקות בידי פורום שנקבע, בטרם פנייה לערכאות משפטיות. ביום 30 באוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה את הקמת המרלו"ג וביום 6 בפברואר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את ההתקשרות בעסקה כעסקת בעל עניין.

ב. התקשרות בהסכם אופציה לרכישת 50% מהזכויות במגרש באזה"ת דלתון לצורך הקמת מרלו"ג

בהתאם להסכם שיתוף הפעולה כמפורט בסעיף א' לעיל, ביום 28 במרץ 2024, התקשרה החברה בהסכם אופציה תמורת 19 אלפי ש"ח לרכישת מחצית מהזכויות המהוונות במגרש אשר עליו הוקם המרלו"ג המשותף מאחזקות סאסאטק. שטח המגרש הוא כ-8.69 דונם והוא ממוקם באזור התעשייה דלתון (בסמוך למפעלי סאסאטק) ("המקרקעין"). במסגרת האופציה, ניתנת לחברה זכות לקבלת מחצית מהזכויות במקרקעין, כנגד תשלום של סך של 400 אלפי ש"ח לאחזקות סאסאטק. יובהר כי כחלק מתנאי רמ"י, קיימת מגבלה לפיה העברת זכויות חכירה במקרקעין תתאפשר לאחר 7 שנים, מעת כניסתו לתוקף של הסכם חכירה. כמו כן, בהתאם לתנאי רמ"י, כניסת הסכם החכירה לתוקפו אפשרית בסמוך לאחר השלמת תהליך הפיתוח במקרקעין. בהתאם, תקופת האופציה נקבעה למשך 60 ימים החל מהמועד הראשון שבו התברר לצדדים כי קמה האפשרות החוקית להעברת הממכר ע"ש החברה, בין היתר, בהתאם להוראות הסכם החכירה (לכשייכנס לתוקפו), וכן לכללי והחלטות רמ"י. ביום 6 בפברואר 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את ההתקשרות בהסכם האופציה ובהסכם רכישת המקרקעין כעסקת בעל עניין.

ג. החכרת המרלו"ג בחכירת משנה לסאסאטק

ביום 28 במרץ 2024, התקשרו החברה ואחזקות סאסאטק עם סאסאטק בהסכם לחכירת משנה החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2038 ("תקופת השכירות"). יצוין כי בפועל שוכרת סאסאטק את המרלו"ג מהצדדים החל מינואר 2022, כאשר עבור התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2023 נקבע בין הצדדים כי ישולמו לאחזקות סאסאטק עבור מחצית מדמי השכירות הכוללים סך של 45 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין (המחצית השנייה שולמה לחברה).

בהתאם להסכם החכירה, דמי השכירות החודשיים אשר ישולמו לאחזקות סאסאטק (אחת לחודש מראש) בתקופת השכירות, קרי החל מיום 1 בינואר 2024, יעמדו על סך של 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין, שהם מחצית מדמי השכירות הכוללים (המחצית השנייה משולמת לחברה), והם יהיו צמודים לעליית מדד המחירים לצרכן החל ממועד תחילת השכירות בפועל (1 בינואר 2022). בהתאם לתנאי ההסכם, לסאסאטק ניתנה הזכות להאריך את תקופת השכירות ב-7 שנים ו-11 חודשים בהודעה בת 30 ימים בתום תקופת השכירות ("תקופת ההארכה"). דמי השכירות החודשיים בתקופת ההארכה ייקבעו בהסכמת הצדדים בתוך 14 ימים ממועד קבלת ההודעה מסאסאטק על רצונה להאריך את השכירות, ואם לא הושגה הסכמה ימונה שמאי שיקבע את דמי השכירות לתקופת ההארכה, מהם יופחתו 5% כהנחה לסאסאטק.

כחלק מהוראות ההסכם התחייבה סאסאטק לשאת בכל ההוצאות השוטפות של המבנה ותשלומי החובה של המבנה ולשאת בחובות ביטוח מקובלות. ש"חביום 16 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את חכירת המרלוג (במסגרת אישור תקציב החברה). בימים 6 בפברואר, 26 במרץ ו-28 במרץ 2024 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה את ההתקשרות בהסכם החכירה ואת חכירת המרלוג מיום תחילת השכירות בפועל, ולתקופה של 15 שנים מיום 1 בינואר 2024, כעסקת בעלי עניין.

ד. התקשרות בהסכם הצבת חברי קיבוץ סאסא

ביום 26 בנובמבר 2017 התקשרו סאסאטק וקיבוץ סאסא, מבעלי השליטה בחברה (ובעל שליטה בעקיפין בסאסאטק), בהסכם להצבת חברי קיבוץ סאסא במשרות בסאסאטק בהתאם לצורכי סאסאטק, כאשר במועד ההתקשרות הוצבו בסאסאטק 11 חברי קיבוץ. הסכם הצבת חברי הקיבוץ יהיה בתוקף החל ממועד חתימתו וכל עוד לא בוטל או שונה בהסכמה על-ידי הצדדים, בכפוף לכל דין. לפרטים נוספים בדבר ההסכם ראו דיווח מיידי מיום 27 בדצמבר 2017 (אסמכתא: 2017-01-120726). בשנת 2017 ועדת הביקורת של החברה קבעה כי הצבת חברי קיבוץ סאסא בסאסאטק במשך תקופה בת חמש שנים היא סבירה בנסיבות העניין, ולאחר סיום התקופה יובא המשך קבלת השירותים על פי ההסכם לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה ככל הנדרש.

יצוין כי במהלך השנים מחתימת ההסכם, מספר חברי הקיבוץ המועסקים בסאסאטק ירד, ובשנת 2023 הוצבו בסאסאטק בהתאם להסכם הצבת העובדים ארבעה³ עובדי קיבוץ בתפקידים שונים. עובדים אלו מהווים פחות מ-1% מכלל עובדי החברה (והחברות הבנות שלה). בשנת 2022 סאסאטק שילמה לקיבוץ סאסא כ-635 אלפי ש"ח בגין שירותי הצבת

³ יצוין כי במהלך שנת 2023 הועסק על ידי סאסאטק חבר קיבוץ נוסף, באופן ישיר, והתקיימו בינו לבין סאסאטק יחסי עובד מעביד. בשל היותו של עובד זה חבר קיבוץ סאסא (קיבוץ שיתופי), הועברה משכורתו החודשית לידי הקיבוץ. נכון למועד הדוח, עובד זה סיים את תפקידו בחברה.

עובדים, ובשנת 2023 שילמה סאסאטק לקיבוץ סאסא בגין שירותי הצבת עובדים כ-697 אלפי ש"ח.

שכר העובדים משקף שכר חודשי המקובל בשוק לסוגי התפקידים אותם מבצעים עובדים אלו, ואינו חורג מהמקובל ביחס לשאר עובדי סאסאטק.

ביום 6 בפברואר 2024 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה את המשך קבלת השירותים בתוקף החל מיום 26 בנובמבר 2022.

ה. קבלת שירותי הסעדה מקיבוץ סאסא

כחלק מעסקת הקצאת המניות לקיבוץ סאסא, ביום 26 בנובמבר 2017 התקשרו סאסאטק וקיבוץ סאסא, בהסכם מסגרת לקבלת שירותים במסגרתו תקבל סאסאטק שירותים מקיבוץ סאסא, ותינתן עדיפות להזמנת שירותים כאמור מהקיבוץ. ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה אישרו ביום 26 בנובמבר 2017 את קבלת השירותים מקיבוץ סאסא בהתאם להסכם קבלת השירותים כאמור למשך תקופה שאינה קצובה.

כחלק מהסכם המסגרת לקבלת השירותים נכללים גם שירותי הסעדה לסאסאטק, לפיהם הקיבוץ יספק שירותי הסעדה יומיים לסאסאטק שיכללו שינוע מנות צהריים בכמות יומית כפי שתוזמן מדי יום על ידי סאסאטק למפעל סאסאטק. כאמור בהסכם, תמורת שירותי הסעדה תשלם סאסאטק לקיבוץ סאסא סך של 25 ש"ח למנה (בצירוף מע"מ) כפול מספר המנות שיוספקו בפועל. כמו כן נקבע כי עדכון עלות מנה יבוצע בהסכמה בין שני הצדדים בלבד. עלות כיבוד נוסף תסוכם בין הצדדים בטרם אספקתה.

תוקף ההסכם החל מיום החתימה ועד למועד סיומו על ידי מי מהצדדים כמפורט בהסכם. כל צד יהא רשאי להביא את ההסכם לידי סיום בכל עת ומכל סיבה שהיא באמצעות הודעה מראש בת 90 ימים. בנוסף, אם סאסאטק תקבל הצעת מחיר מצד שלישי לשירות שהיא נמוכה מהמחיר שאותו משלמת לקיבוץ סאסא, סאסאטק תאפשר לקיבוץ להציע הצעת מחיר נגדית. סאסאטק תהא רשאית לסיים את ההסכם ביחס לאותו שירות בהודעה בת 30 ימים אם הקיבוץ לא השיב בתוך תקופת הזמן שנקבעה או לא הציע הצעה נגדית טובה יותר לדעת סאסאטק. כל צד יהא רשאי לסיים את ההסכם ללא הודעה מוקדמת אם הצד השני הפר הוראה יסודית מההסכם ובלבד שניתנה לצד כאמור התראה של 14 יום מראש לתיקון ההפרה וההפרה לא תוקנה.

בשנת 2022 שילמה סאסאטק לקיבוץ סך כולל של כ-680,000 ש"ח (כולל מע"מ) בגין שירותי ההסעדה, ובשנת 2023 904,000 ש"ח כולל מע"מ בגין השירותים כאמור.

בימים 6 בפברואר 26 במרץ ו-28 במרץ 2024 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, את המשך ההתקשרות לקבלת שירותי ההסעדה מהקיבוץ במחיר של 25 ש"ח למנה בצירוף מע"מ, בשינוי של עד 10% במחיר למנה, בעלות שנתית כוללת שלא תעלה על 1,000,000 ש"ח (כולל מע"מ), למשך שלוש שנים.

ו. עסקאות זניחות

במהלך העסקים הרגיל שלהן החברה והחברות המאוחדות והקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות בעלי עניין בקשר עם רכישה או מכירה של מוצרים ושירותים. העסקאות כאמור עשויות להיות עם בעלי שליטה בחברה ו/או עם חברות בשליטתם ו/או קרוביהם ו/או שיש לבעל שליטה ו/או לקרובו עניין אישי באישורן.

ביום 6 בפברואר 2024 קבעה ועדת הביקורת של החברה אמות מידה, כללים וקווים מנחים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("נוהל הזניחות"). הכללים והקווים המנחים האמורים משמשים בין היתר לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי, בתשקיף ובפרסומים נלווים לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה כאמור בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומידיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף").

בהתאם לנוהל הזניחות, העסקאות כאמור יהיו מהסוגים ו/או בעלות מאפיינים כדלקמן: קבלת שירותי תדלוק, קבלת שירותי תפעול ושירותים אדמיניסטרטיביים, שימוש במשאבים משותפים, חלוקת עלויות שימוש במתקנים משותפים או קבלת שירותי תיקונים שוטפים (למשל תיקוני חשמל, תיקוני מלגזות וכיוצא באלה), רכש מיטלטלין ושירותים שונים (דוגמת רכישות קטנות במרכולית הקיבוץ), עסקאות רכישה ו/או שכירות של מיטלטלין וטובין מבעלי עניין ו/או מכירה של מיטלטלין וטובין לבעלי עניין וכיו"ב.

בהתאם לנוהל הזניחות, בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעלי עניין שאינה עסקה חריגה (כמשמעות מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) תיחשב כעסקה זניחה אם היקפה השנתי אינו עולה על סך של 200,000 ש"ח וכן אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה היא בשיעור שאינו עולה על 0.5% מתוך אמת המידה כדלקמן: (1) סך ההכנסות מהעסקה חלקי סך ההכנסות השנתי של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים; או (2) היקף הוצאות העסקה חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתיות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים. החברה בוחנת כל עסקה לגופה עובר לאישורה והגדרתה כ"עסקה זניחה", כאשר עסקאות שלובות או מותנות נבחנות באופן מצרפי, כעסקה אחת. בנוסף, בחינת הזניחות ביחס לעסקאות בעלות מאפיינים דומים, מתבצעת באופן מצרפי לכל העסקאות שבוצעו במהלך תקופה של 12 חודשים קלנדריים אחרונים לפני מועד ביצוע העסקה הנבחנת, ובעניין עסקאות רב שנתיות, נבחנת הזניחות על בסיס שנתי. יצוין כי בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעלי עניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה. כך לדוגמה, עסקת בעלי עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי בעיני החברה ומשמשת בסיס לקבלת החלטות

ניהוליות או אם במסגרת עסקת בעלי העניין, צפויים בעלי העניין לקבל טובות הנאה המצריכות דיווח לציבור.

כמו כן, באחריות ועדת הביקורת לתקן או לאשרר, אחת לשנה, את אמות המידה כאמור לסיווג עסקאות זניחות. הנהלת החברה תציג לוועדת הביקורת מידי שנה את עסקאות בעלי העניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי אמות המידה.

במהלך תקופת הדוח, קיבלה סאסאטק שירותים שונים (כגון: שירותי דואר, קניות בכלבו, שירותי קצין ביטחון וכיו"ב) מקיבוץ סאסא כחלק מהסכם מסגרת לקבלת שירותים מהקיבוץ, בסכום כולל של כ-71 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הסכם המסגרת לקבלת השירותים ראו דיווח מיידי מיום 27 בדצמבר 2017, אסמכתא: (2017-01-120726).

לפרטים נוספים ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים המצורפים.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בסמוך למועד הדו"ח

לפירוט החזקות בעלי העניין בחברה (לרבות פירוט על המניות הרדומות המוחזקות על ידי החברה) ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא 2024-01-001558).

ביום 26 בנובמבר 2017 נחתם הסכם בעלי מניות בין אברהם והלה ברנט (והחברות באמצעותן הם מחזיקים במניות החברה: אבן ברנט בע"מ וחברת יהלומי אבנית (1968) בע"מ) ("ברנט") לבין אחזקות סאסאטק בע"מ ("אחזקות סאסאטק") ובו הוסכם בין הצדדים, בין היתר, כדלקמן: (1) הצדדים אינם רשאים להעביר למשך שנתיים את מניותיהם בחברה; (2) לאחר תקופה זו, העברת מניות על ידי מי מהצדדים לצדדים שלישיים שאינם נעברים מורשים (כהגדרתם בהסכם בעלי המניות) כפופה לזכות סירוב ראשון (או במקרים מסוימים, זכות הצעה ראשונה) ולזכות הצטרפות של הצדדים האחרים להסכם בעלי המניות. העברות לנעברים מורשים אינן כפופות למגבלות שלעיל, אולם מותנות בהצטרפותו של הנעבר המורשה כצד להסכם בעלי המניות. לאחר תקופת השנתיים הנזכרת לעיל, ההסכם מתיר לכל אחד מהצדדים להסכם בעלי המניות למכור את מניות החברה בהתאם למגבלות שנקבעו בהסכם. כמו כן, הצדדים להסכם בעלי המניות התחייבו כי במקרה של רכישת מניות החברה מאת צד שלישי על ידי צד כלשהו להסכם, תוענק לצדדים האחרים זכות הצטרפות לרכישה בתנאים המפורטים בהסכם. הצדדים להסכם בעלי המניות, לרבות ילדיהם של בעלי השליטה (ובהם גם מנכ"ל החברה מר פסח ברנט ודירקטור בחברה מר אביגדור ברנט) התחייבו לרכוש את מניות החברה רק באמצעות אבן ברנט בע"מ או באמצעות אחזקות סאסאטק, לפי העניין.⁴

⁴ נמסר לחברה כי החזקותיו הישירות של מר פסח ברנט המשמש כמנכ"ל החברה במניות החברה אינן כפופות להסכם בעלי המניות.

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2023

בנוסף, הוסכם כי כל אחת מקבוצת ברנט ואחזקות סאסאטק יצביעו באספה הכללית בעד מינויים של מועמדים מומלצים של אחזקות סאסאטק וקבוצת ברנט, בהתאמה, לדירקטוריון החברה. בכפוף להחזקות בשיעורים שנקבעו בהסכם בעלי המניות, קבוצת ברנט רשאית להמליץ על מינויים של עד שישה דירקטורים ודח"צ אחד, ואחזקות סאסאטק רשאית להמליץ על מינויים של שני דירקטורים ודח"צ אחד. עוד הוסכם כי הצדדים להסכם בעלי המניות יצביעו באסיפות הכלליות של החברה באופן זהה בנושאים הבאים: עסקאות המפורטות בסעיף 270(4) לחוק החברות, למעט עסקאות שעניינן אישור תנאי כהונה כעובדים או כנותני שירותים; הקצאת מניות; מיזוג שכתוצאה ממנו ידוללו החזקות הצדדים להסכם בעלי המניות והחלפת ר"ח מבקר ברו"ח שאינו מבין משרדי ר"ח הנכללים בין חמשת המשרדים הגדולים בישראל.

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וני"ע המירים

ראו ביאור 17 וביאור 16ד' (4) וביאור 16ד' (5) לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד למועד פרסום הדו"ח

שם	מס' ת.ז./חברה	כתובת	כמות המניות (1 ש"ח ע.ג.)
מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	51-042224-9	רח' ז'בוטינסקי 7, רמת גן	59,665,251
אבן ברנט בע"מ	51-326764-1	רח' ז'בוטינסקי 1, רמת גן	4,059,756
לקס שלום	044567535	רח' אחדות העבודה 9, גבעתיים	139,427
אחרים			77
סך מניות			<u>63,864,511</u>

תקנה 25א: מען רשום

כתובת החברה	רחוב בצלאל 35, אופקים
טלפון	08-9908236
פקסימיליה	08-9960859
דואר אלקטרוני	SHMUEL.M@SHANIV.COM

תקנה 26: דירקטורים של התאגיד למועד פרסום הדו"ח

שם מספר ת.ז. תאריך לידה נתינות	מען להמצאת כתבי דין	חברות בוועדות דירקטוריון	דירקטור טור חיצוני או בלתי תלוי	בעל מומחיות חשובות נאית ופינוכית או כשירות מקצועית	עובד של התאגיד, חברה בת שלו חברה קשורה או של בעל עניין	מועד תחילת הכהונה כדירקטור	השכלה	תעסוקה בחמש השנים האחרונות (לרבות תאגידים שמשמש בהם כדירקטור)	בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין
אברהם ברנט 006492599 22.07.1941 ישראלית	רח' אנילביץ 66, בני ברק	-	לא	לא	לא	25.01.1990	בסיסית	עוסק ביצור ומסחר ביהלומים. משמש כדירקטור באבנית יהלומים (1986) בע"מ; אבן ברנט החזקות והשקעות בע"מ.	בעלה של הגב' ברנט הלה (אילנה) ואביו של מר פסח ברנט, מנכ"ל.
לקס שלום 044567535 09.10.1936 ישראלית	רח' אחדות העבודה 9, גבעתיים	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	לא	לא	לא	25.01.1990	תיכונית	מנכ"ל ודירקטור בחברת ניריס בע"מ, משמש כדירקטור בניריס בע"מ ודניעת בע"מ	לא
אביגדור ברנט 066691338 07.10.1985 ישראלית	רח' הרב יצחק שמידמן 18, בני ברק	-	לא	לא	לא	31.1.2011	לימודי משפטים - הקריה האקדמית.	מנכ"ל משותף, אבן ברנט החזקות והשקעות בע"מ; מנהל שיווק באבנית יהלומים	בנם של אברהם הלה ברנט ואחיו של מר פסח ברנט
דוד שיבר 028619823 03.03.1971 ישראלית	רח' מקובר 9, בני ברק	-	לא	לא	לא	6.8.2013	תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה.	מנכ"ל משותף, אבן ברנט החזקות והשקעות בע"מ	חתן של אברהם הלה ברנט.

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2023

				השליטה בשניב תעשיות נייר בע"מ.						
הלה ברנט 010327948 24.02.1948 ישראלית	רח' אנילביץ 66, בני ברק	-	לא	לא	לא	לא	לא	לא	ייעור ומסחר ביהלומים. משמשת כדירקטורית באבן ברנט החזקות והשקעות בע"מ	אשתו של מר ברנט אברהם ואמו של מר פסח ברנט
יקי ירושלמי 008494965 05.02.1942 ישראלית	רח' נהרדעא 5, תל אביב	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	דח"צ	בעל מומחי ות חשבו נאית ופיננס ית	לא	לא	לא	הנדסאי יצור	חבר בוועד המנהל, מרכז אקדמי רופין; חבר בוועד המנהל, מדעטק; חבר בחבר הנאמנים, טכנודע.	לא
אביהו גלעד 058895202 21.11.1964 ישראלית	קיבוץ רמת יוחנן, 3003500	-	לא	מנהל עסקים קיבוץ סאסא -בעל השליטה בחברה	לא	לא	לא	תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת תל-אביב. תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה	מנהל עסקים קיבוץ סאסא, מנהל עסקים קיבוץ מעין צבי, דירקטור במחלבות רמת הגולן בע"מ;	לא
תמיר רבינא 032199804 18.03.1975 ישראלית	בלפור 68 נהריה 2242539	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	דח"צ	בעל מומחי ות חשבו נאית ופיננס ית	לא	לא	לא	רו"ח. תואר ראשון (B.A) בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במשפטים (LL.M), אוניברסיטת בר אילן.	כיהן כסמנכ"ל כספים בחברות הבאות: דימר בע"מ, פסקל טכנולוגיות אגש"ח בע"מ; בעל עסק עצמאי, לייעוץ חשבונאי, מיסויי וכלכלי.	לא
איציק צאיג 053228839 06.01.1956 ישראלית	הגולן 88, תל אביב	-	דב"ת	בעל מומחי ות חשבו נאית ופיננס ית	לא	לא	לא	B.Sc. בהנדסת קרקע ומים, האוניברסיטה העברית; MBA במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	מנכ"ל אסם השקעות בע"מ, דירקטור בחברות הבאות: אינרום תעשיות בנייה בע"מ; עוף טוב (שאן) בע"מ; אוכל ביתי – ניר עציון	לא

	אגש"ח בע"מ; מוצרי שום ותיבול דורות אגש"ח בע"מ; אופטיוויז.ז.אייאו בע"מ.								
לא	סמנכ"לית כספים בקיסטון אינפרא בע"מ ובנ.ק. דירקטורית בחברות הבאות: VID חברה להתפלה בע"מ; סאנפלאואר השקעות מתחדשות בע"מ, אגד חברה לתחבורה בע"מ וחברות בנות שלה, קבוצת דרייב בע"מ וחברות בנות שלה ודרך בטוחה בכבישים בע"מ; אדלטק אנרגיות בע"מ, אי.פי.אם באר טוביה בע"מ וב- Eranouum e- mobility, S.L. לשעבר סמנכ"לית כספים בסאנפלאואר השקעות מתחדשות בע"מ.	רו"ח. המכללה הטכנולוגית בירושלים שע"י מכון לב	18.03.2005	לא	בעלת מומחי ות חשבו נאית ופינס ית	דח"צ	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	אהרון ברנד 19 ירושלים	רחל סגל 038346615 12.11.1975 ישראלית

תקנה 26 א: נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד פרסום הדו"ח

שם מספר ת.ז. תאריך לידה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת, חברה קשורה או בבעל עניין	תאריך תחילת הכהונה	השכלה	תעסוקה בחמש השנים האחרונות (לרבות תאגידי שמשמש בהם כדירקטור)	בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין
פסח ברנט 034375766 01.09.1977	מנהל כללי שניב תעשיות נייר, מנהל כללי סאסאטק אגש"ח, מנהל כללי סאסא קוסמטיקס אגש"ח. יו"ר דירקטוריון בחברות: אופל אריזות בע"מ וטאצ' פרופשינול פרופשינול בע"מ.	15.12.2008	תיכונת	מנכ"ל החברה.	בנם של אברהם והלה ברנט.
אלעזר וייס 022513550 26.06.1966	סמנכ"ל שיווק ומכירות	29.05.2014	תיכונת	סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברה.	לא
שמואל מולד 025447905 09.09.1973	מנהל כספים	01.10.2020	רו"ח מוסמך. תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים ומימון, אוניברסיטת בר אילן.	מנהל כספים בחברה. מנהל כספים אמניר תעשיות מחזור.	לא
אורן גרופי 024120735 07.04.1969	מבקר פנימי	18.02.2021	רו"ח מוסמך, תואר ראשון במנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל. תואר שני במשפטים LLM מאוניברסיטת בר אילן השתלמות בביקורת פנימית בלה"ב (90 שעות אקדמיות)	רו"ח אורן גרופי מכהן כשותף וראש מחלקת ביקורת פנימית וניהול סיכונים במשרד KPMG סומך חייקין ומשמש כמבקר פנימי בחברות נוספות ומרצה במוסדות אקדמיים.	לא

* ביום 7 בנובמבר 2023 מונה אסף ברם לדירקטור חליף במקום שלום לקס, עד ליום 20 במרץ 2024. בדבר פרטים ראה דיווח מיידי מיום 7 בנובמבר 2023 (אסמכתא 2023-01-101578). ביום 28 במרץ 2024 הוארכה כהונתו של אסף ברם כדירקטור חליף במקום שלום לקס, בדבר פרטים ראה דיווח מיידי מיום 28 במרץ 2024 (אסמכתא 2024-01-028594).

** ביום 17 בפברואר 2023 סיים תמיר רבינא את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה. בדבר פרטים ראה דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2023 (אסמכתא 2024-01-014545).

תקנה 26 ב: מורשי חתימה של החברה

חתימתם המשותפת של מר פסח ברנט המכהן כמנכ"ל החברה ומר אברהם ברנט (אביו של מר פסח ברנט) המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, מחייבת את החברה לכל דבר ועניין. פרט לאמור, בחברה אין מורשה חתימה עצמאיים בסכומים מהותיים למעט לעניין תשלום למוסדות המדינה.

תקנה 27: רואה החשבון המבקר של התאגיד

זיו האפט BDO - משרד רו"ח, דרך מנחם בגין 48, תל-אביב 66184.

תקנה 28: שינויים בתקנון החברה

בשנת הדיווח לא חלו שינויים בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האספה הכללית

להחלטות לאחר תקופת הדוח ראו באור 32 לדוחות הכספיים המצורפים.

ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

נכון למועד הדוח, לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, פוליסת ביטוח אחריות מקצועית, שתנאיה הינם כמפורט בתקנה 22 לעיל.

28 במרץ, 2024

אברהם ברנט
יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט
מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 9ב**

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
(לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"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:
פסח ברנט - מנכ"ל;
אלעזר וייס - סמנכ"ל שיווק ומכירות;
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, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולמנהל הכספים (נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים) או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה חמישה תהליכי בקרה מהותיים לדיווח הכספי והגילוי:

(1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע.

(2) בקרות על תהליך ההכנסות בחברה.

(3) בקרות על תהליך הרכש בחברה.

(4) בקרות על תהליך המלאי בחברה.

(5) בקרות על תהליך השכר בחברה.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, פסח ברנט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שמואל מולד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2023 (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, 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.