

שניב תעשיות נייר בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024



Novo

Beauty Culture

מג'יק

Lovely

3+2

BulkySoft  
LUXURY HYGIENE SOLUTIONS

SASA TECH  
PROFESSIONAL

MAXOL-MAX

Rheinoi

Green Care  
The Art of Cleaning

אופל

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

## תוכן העניינים

עמוד	סעיף חלק א
	<b>הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד</b>
3	הסברי הדירקטוריון בדבר נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד;
3	שינויים מהותיים בפעילות החברה, בעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה;
4	ניתוח המצב הכספי;
8	ניתוח תוצאות הפעולות;
10	ניתוח נזילות ומקורות מימון;
	<b>חלק ב היבטי ממשל תאגידי</b>
12	

## הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

דירקטוריון שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן - "שניב") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של שניב וחברות הבנות שלה (להלן - "החברה") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (להלן - "התקופה").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023 המהווה חלק מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם במגנא ביום 28.03.2024 (אסמכתא מס' 2024-01-028702).

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

#### 1.1. מלחמת "חרבות ברזל"

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 החרפה 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.

#### 1.2. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח.

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

## 2. המצב הכספי

### 2.1 נכסים שוטפים

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2023	31.03.2024	
		מאוחד	מאוחד	
	26,125	436,650	462,774	נכסים שוטפים
		48.3%	49.7%	אחוז מסך מאזן
				<b>מזה:</b>
מ-1	5,109	11,519	16,628	מזומנים
	142	4,587	4,729	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מ-2	24,510	254,946	279,456	לקוחות
מ-3	1,647	32,187	33,834	חייבים ויתרות חובה
מ-4	(5,283)	133,411	128,128	מלאי
	26,125	436,650	462,775	סך הכל

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

מ-2) העלייה בלקוחות נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בכלל תחומי הפעילות של החברה, לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

מ-3) העלייה בחייבים ויתרות חובה נובעת בעיקר מגידול במקדמות ששולמו לספקים בגין סחורות במגזר מוצרי אלומיניום, אשר קוזזה בעיקר מקיטון ביתרות חוב ממוסדות ממשלתיים במגזר מוצרי נייר, ניקיון, רכב וטיפוח אישי.

מ-4) הירידה במלאי נובעת בעיקר מקיטון ביתרת מלאי תוצרת גמורה וח"ג במגזר האלומיניום ומוצרי הנייר כתוצאה מהקטנת ימי מלאי, אשר קוזזה מגידול במלאי חו"ג במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי.

### 2.2 התחייבויות שוטפות

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח		
		ליום		
		31.12.2023	31.03.2024	
		מאוחד	מאוחד	
	22,889	377,775	400,664	התחייבויות שוטפות
		41.8%	43.0%	אחוז מסך מאזן
				<b>מזה:</b>
מ-5	7,633	177,092	184,725	אשראי מתאגידים בנקאיים
	95	9,422	9,517	התחייבות חכירה
מ-6	5,507	149,318	154,825	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
מ-7	9,654	41,943	51,597	זכאים ויתרות זכות
	22,889	377,775	400,664	סך הכל

מ-5) הגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נובע בעיקר כתוצאה מפירעון הלוואות לזמן ארוך. לפרטים נוספים ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 4 להלן.

## דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2024

מ-6) העליה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים נובעת בעיקר מגידול ברכש סחורות במגזר מוצרי נקיון וטיפוח אישי כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות במגזר.

מ-7) העליה בזכאים ויתרות זכות נובעת בעיקר מגידול בהפרשות בגין סחורה ושירותים שהתקבלו וטרם חויבו הן במגזר הנייר והן במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי.

### 2.3. הון חוזר

		באלפי ש"ח		
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2023	31.03.2024	
		מאוחד	מאוחד	
		58,875	62,111	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות שוטפות
מ-8	3,236	1.16	1.16	יחס שוטף
		0.80	0.84	יחס מהיר (יחס שוטף ללא מלאי)

מ-8) ראו הסברים לשינוי בנכסים השוטפים, סעיף 2.1 לעיל, ובהתחייבויות השוטפות, סעיף 2.2 לעיל. הגידול בהון החוזר החיובי נובע בעיקר מגידול ביתרות הלקוחות, אשר קוזז מגידול ביתרות הספקים, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות. בהקשר זה יצוין כי רוב מסגרות האשראי של החברה הינן מסגרות חתומות.

### 2.4. רכוש קבוע

		באלפי ש"ח		
עלייה (ירידה)		ליום		
		31.12.2023	31.03.2024	
		מאוחד	מאוחד	
		404,180	406,769	רכוש קבוע
2,589		44.7%	43.7%	אחוז מסך מאזן
				מזה:
	6,818			השקעות בתקופה
	6,153			השפעת יישום תקן IFRS 16
	-			גרועות נטו
	(10,362)			פחת בתקופה
	(20)			שינויים בתשלומים ע"ח רכוש קבוע ליום הדוח
	2,589			סך הכל

להלן פירוט ההשקעות בתקופה:

1. השקעות בהקמת מרלו"ג, מבנים וקווי ייצור מוגמרים חדשים בסך של כ- 600 אלפי ש"ח.
2. השקעות בהקמת מפעל קוסמטיקס החדש באזור התעשייה דלתון בסך של כ- 3,600 אלפי ש"ח.
3. השקעות אחרות בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד במגזר מוצרי הנייר בסך של כ- 1,500 אלפי ש"ח.
4. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי בסך של כ- 100 אלפי ש"ח.
5. השקעות אחרות בסך של כ- 1,000 אלפי ש"ח.
7. עסקאות חכירה שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16 בסך של כ- 6,150 אלפי ש"ח.

**2.5. נכסים לא שוטפים**

באלפי ש"ח				
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2023	31.03.2024	
		מאוחד	מאוחד	
	777	467,551	468,328	נכסים לא שוטפים
		51,7%	50,3%	אחוז מסך מאזן
<b>מזה:</b>				
	(60)	483	423	הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך
	137	6,894	7,031	הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
9-מ	(878)	19,404	18,526	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(188)	2,031	1,843	נכס מס נדחה
10-מ	2,589	404,180	406,769	רכוש קבוע, נטו
	-	16,484	16,484	מוניטין
11-מ	(823)	18,075	17,252	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
	777	467,551	468,328	<b>סך הכל</b>

מ-9) הקיטון בהשקעות בחברות כלולות, נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך של 900 אלפי ש"ח מחברה כלולה.

מ-10) ראו סעיף 2.4 לעיל.

מ-11) הירידה בנכסים בלתי מוחשיים, נטו נובעת בעיקר מהפחתה בתקופה.

**2.6. התחייבויות לא שוטפות**

באלפי ש"ח				
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2023	31.03.2024	
		מאוחד	מאוחד	
	319	192,283	192,602	אחוז מסך מאזן
		21.3%	20.7%	
<b>מזה:</b>				
12-מ	(6,462)	87,367	80,905	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
13-מ	814	33,711	34,525	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
	-	905	905	התחייבויות בגין סיום עובד מעביד
14-מ	3,894	25,844	29,738	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
15-מ	2,073	44,456	46,529	מסים נדחים
	319	192,283	192,602	<b>סך הכל</b>

מ-12) 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-13) העלייה בהתחייבות בגין אופציית מכר למיעוט נובעת משערוך בתקופה המדווחת.

מ-14) העלייה בהתחייבות חכירה נובעת בעיקר מעדכון הסכם חכירת מרלוג במגזר הנקיון וטיפול אישי, בקיזוז תשלומים שבוצעו בתקופה המדווחת.

מ-15) העלייה במסים הנדחים נובעת בעיקר מגידול בעתודה למס בגין רכוש קבוע במגזר מוצרי הנייר.

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2023	31.03.2024
		מאוחד	מאוחד
	3,694	334,143	337,837
		37.0%	36.3%
			הון עצמי אחוז מסך מאזן
			<b>מזה:</b>
	258	173,950	174,208
	-	(28,246)	(28,246)
			הון מניות נפרע וקרנות הון קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
מ-16	2,114	152,397	154,511
			עודפים
מ-17	1,322	36,042	37,364
			זכויות שאינן מקנות שליטה
	3,694	334,143	337,837
			<b>סך הכל</b>

מ-16) העלייה בעודפים נובעת מהרווח בתקופה בקיזוז דיבדנד בסך 4,000 אלפי ש"ח שהוכרז בתום הרבעון הראשון, לפרטים בדבר תוצאות הפעילות, ראו סעיף 3 להלן.

מ-17) העלייה בזכויות שאינן מקנות שליטה נובעת מחלק המיעוט ברווחי החברות הבנות.

### 3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

למידע בדבר תוצאות לפי מגזרי הפעילות ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המצורפים.  
 להלן התוצאות העיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				הסבר	
	31.12.23	31.03.23	שינוי	שינוי ב- %		
<b>808,049</b>	<b>222,335</b>	<b>(8,926)</b>	<b>(4.0%)</b>	<b>213,409</b>	1-ר	<b>מכירות</b>
<b>198,889</b> 24.6%	<b>52,638</b> 23.7%	<b>4,266</b>	<b>8.1%</b>	<b>56,904</b> 26.7%	2-ר	<b>רווח גולמי</b> אחוז מהמכירות
79,305	19,982	679	3.4%	20,661	3-ר	הוצאות שילוח
50,838	12,824	(249)	(1.9%)	12,575		הוצאות מכירה ושיווק
29,479	7,540	828	11%	8,368	4-ר	הוצאות הנהלה וכלליות
102	31	(9)	(29%)	22		הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
<b>39,369</b> 4.9%	<b>12,323</b> 5.5%	<b>2,999</b>	<b>24.3%</b>	<b>15,322</b> 7.2%		<b>רווח מפעולות רגילות</b> אחוז מהמכירות
(15,326)	(4,538)	(74)	1.6%	(4,612)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,426	508	(484)	(95.1%)	24	5-ר	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על הכנסה
6,226	2,281	1,017	44.6%	3,298		
<b>19,242</b> 2.4%	<b>6,012</b> 2.7%	<b>1,424</b>	<b>23.7%</b>	<b>7,436</b> 3.5%		<b>רווח נקי</b> אחוז מהמכירות
112	-	-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר
<b>19,354</b> 2.4%	<b>6,012</b> 2.1%	<b>1,424</b>	<b>23.7%</b>	<b>7,436</b> 3.5%		<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b> אחוז מהמכירות
<b>83,917</b> 10.4%	<b>22,952</b> 10.3%	<b>3,555</b>	<b>15.5%</b>	<b>26,507</b> 12.4%		<b>EBITDA - רווח מפעולות רגילות</b> לפני פחת והפחתות אחוז מהמכירות

1-ר) מכירות מגזר מוצרי הנייר הסתכמו לסך של 109,695 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי שניב מהווים 57% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי ה- Private Label מהווים 43% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר.

כמו כן, מכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי הסתכמו לסך של 83,497 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי סאסאטק מהווים 59% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי ה- Private Label מהווים 41% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר. לפרטים נוספים, ראו באור 5 לדוחות הכספיים המצורפים. כמו כן, לניתוח המכירות לחיצוניים ראו סעיף 3.1 להלן.

2-ר) העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מהתמתנות במחירי הסחורות במגזר מוצרי הנייר ומנגד מהתייקרות קטנה במחירי התשומות בשאר המגזרים. העליה ברווח הגולמי נשחקה, עקב סביבה תחרותית של מוצרי החברה שהובילה לשחיקה במחירי המכירה של המוצרים, ראו סעיף 3.1 להלן.



## דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2024

ירידות מחירי חומרי הגלם העיקריים בתחום מוצרי הנייר, הסתכמו בסך של 4,888 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת והשפיעו על הקיטון בעלות המכר. ירידות מחירים אלו היוו 5.8% מסך עלות המכר של תחום מוצרי הנייר, בתקופה המדווחת.

ר-3) העלייה בהוצאות השילוח נובעת בעיקר מהתייקרות עלויות ההובלה.

ר-4) העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר מגידול בגין הוצאות שכר ותרומות, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-5) בתקופה המדווחת רשמה החברה הפסד מחברה כלולה יאן תחבורה בע"מ, חברת הפצה בעלות החברה ב-50%. חלק החברה בהפסד בניכוי הפחתת עודפי עלות בגין נכסים בלתי מוחשיים הסתכם ל-118 אלפי ש"ח, אשר נבע בעיקרו מהוצאות חד-פעמיות בתקופה המדווחת. ה-EBITDA של חברת יאן תחבורה בע"מ שהינה חברה כלולה ותוצאותיה אינן מתאחדות עם שאר החברות הבנות – הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 2,807 אלפי ש"ח לעומת 3,805 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

להלן התוצאות העיקריות של מגזרי הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

מגזר מוצרי הנייר				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.24
מכירות לחיצוניים	106,745	(6,501)	(6.1%)	100,244
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	9,443	3,410	36.1%	12,853
אחוז מהמכירות	8.8%			12.8%

ר-6) הירידה במכירות מגזר מוצרי הנייר נובעת בעיקר מקיטון כמותי במכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מעיתוי חג הפסח שחל בסוף חודש אפריל השנה וכן מהחרפת התחרות שחלה בתקופה המדווחת.

ר-7) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד על אף הקיטון במכירות, נובעת בעיקר מהתמתנות נקודתית במחירי התשומות.

ה-EBITDA של מגזר מוצרי הנייר הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 14,887 אלפי ש"ח לעומת 11,692 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי

לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.24
מכירות לחיצוניים	76,056	1,093	1.4%	77,149
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	5,252	733	13.9%	5,985
אחוז מהמכירות	6.9%			7.8%

ר-8) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי נובעת ממהלכים אותם ביצעה החברה, אשר הובילו הן לגידול כמותי במכירות שנבע מגידול בנתחי השוק של התחום למרות עיתוי חג הפסח שחל השנה בסוף חודש אפריל.

ר-9) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי נובעת הן מגידול במכירות כאמור לעיל, והן מהוזלת עלויות חומרי הגלם וממהלכי התייעלות שהחברה נקטה, אשר שיפרו את רווחיות המגזר במהלך התקופה המדווחת.

ה-EBITDA של מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 6,476 אלפי ש"ח לעומת 5,891 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי

לתקופה שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.24
מכירות לחיצוניים	39,534	(3,518)	(8.9%)	36,016
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	5,168	(316)	(6.1%)	4,852
אחוז מהמכירות	13.1%			13.5%

ר-10) הירידה במכירות מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת הן כתוצאה מהתגברות התחרות אשר הובילה לירידת מחירים של חלק מהמוצרים במגזר והן מקיטון כמותי במכירות בעיקר מעיתוי חג הפסח שחל בסוף חודש אפריל השנה.

ר-11) הירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקרה משחיקה במחיר הממוצע לאור התגברות התחרות שהחלה במחצית השניה של שנת 2023 ונמשכה בתקופה המדווחת לעומת ההמחיר בתקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 5,144 אלפי ש"ח לעומת 5,369 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 4. תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

להלן תמצית תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: (לפרטים נוספים ראו גם דוח על תזרימי המזומנים הכלול בדוחות הכספיים המצורפים).

הסבר	31.03.23	עלייה (ירידה)	31.03.24	
רווח והפסד לאחר התאמות שינויים בסעיפי הון חוזר	21,607	5,026	26,633	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות אחרים	841	(14,481)	(13,640)	1-ת
ריביות ששולמו, נטו	612	2,777	3,389	2-ת
מס הכנסה ששולם, נטו	(2,897)	(282)	(3,179)	
מס הכנסה ששולם, נטו	(1,590)	1,199	(391)	
<b>תזרים מזומנים מפעילות שוטפת</b>	<b>18,573</b>	<b>(5,761)</b>	<b>12,812</b>	
<b>תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה</b>	<b>(6,422)</b>	<b>519</b>	<b>(5,903)</b>	
פרעון הלוואה לצדדים קשורים	260	(260)	-	
דיבידנד	(2,000)	2,000	-	
פירעון התחייבות חכירה	(2,402)	(286)	(2,688)	
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות	(5,057)	6,227	1,170	3-ת
<b>תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון</b>	<b>(9,199)</b>	<b>7,681</b>	<b>(1,518)</b>	
<b>סה"כ עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>	<b>2,952</b>	<b>2,439</b>	<b>5,391</b>	

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.

## דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2024

(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 להיתנו 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-2, מ-4, ומ-6 לעיל.

(2-ת) ראו הסברים מ-3 ומ-7 לעיל.

(3-ת) ראו הסברים מ-5 לעיל.

### 4.1 מקורות מימון (באלפי ש"ח)

להלן תמצית מקורות המימון של החברה ליום 31 במרץ 2024 וליום 31 בדצמבר 2023:

הסבר	עלייה (ירידה)		31.03.24	31.12.23
	31.12.23	31.03.24		
סך הכל חוב פיננסי, נטו*	248,353	(4,080)	244,273	248,353
אחוז מסך מאזן	27.5%		26.2%	
מזה:				
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים	157,940	2,382	160,322	157,940
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	90,413	(6,462)	83,951	90,413
סך חוב פיננסי, נטו לתאגידים בנקאיים	248,353	(4,080)	244,273	248,353
סך הכל חוב פיננסי, נטו	<b>248,353</b>	<b>(4,080)</b>	<b>244,273</b>	<b>248,353</b>
סך הכל חוב פיננסי כולל התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים)				
בשווי הוגן דרך רווח והפסד	248,353	(4,080)	244,273	248,353
מזה:				
התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים	160,986	2,382	163,368	160,986
שוטפים	87,367	(6,462)	80,905	87,367
התחייבויות לתאגידים בנקאיים לא שוטפות	<b>248,353</b>	<b>(4,080)</b>	<b>244,273</b>	<b>248,353</b>

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

(2-ח) ראו הסבר מ-5 לעיל והסברים בסעיף זה להלן.

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

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

## 4.2. אשראי מספקים ואלקוחות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	31.03.24	
	287,616	26,097	313,713	אשראי ללקוחות ולחייבים אחרים
	31.8%		33.7%	אחוז מסך מאזן
	191,262	15,160	206,422	אשראי מספקים, מנותני שירותים ומזכאים
	21.2%		22.2%	אחוז מסך מאזן
4-ח	96,354	10,937	107,291	אשראי נטו

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

### חלק ב - היבטי ממשל תאגידי

## 5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 17 בפברואר 2024 סיים מר תמיר רבינא את כהונתו כדירקטור חיצוני שהינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה. כיום מכהנים בחברה שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: מר יקי ירושלמי והגב' רחל סגל. יצוין כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כמשמעותה לפי סעיף 92(א) (12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הינו אחד. קביעה זו נעשתה בהתחשב בסוג החברה, בתחומי פעילותה, בגודלה, בהיקף פעילותה ובמורכבות פעילותה. לפרטים נוספים בדבר סיום כהונתו של מר תמיר רבינא ראו דיווח מידי מיום 18 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014545).

## 6. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות קבועה ולא קיימת התחייבות מהותית לתרומות. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ-395 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-127 אלפי ש"ח.

## 23 במאי, 2024

אברהם ברנט  
יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט  
מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרץ 2024

תוכן העניינים

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



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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שניב תעשיות נייר בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב, 23 במאי 2024

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

31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
11,519	16,176	16,628	מזומנים ושווי מזומנים
4,587	10,774	4,729	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
254,946	281,568	279,456	לקוחות
32,187	40,607	33,834	חייבים ויתרות חובה
133,411	131,758	128,128	מלאי
<b>436,650</b>	<b>480,883</b>	<b>462,775</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
483	664	423	הוצאות מראש לזמן ארוך
6,894	7,282	7,031	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
19,404	16,485	18,526	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,031	992	1,843	נכס מס נדחה
404,180	387,529	406,769	רכוש קבוע, נטו
16,484	16,484	16,484	מוניטין
18,075	20,526	17,252	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<b>467,551</b>	<b>449,962</b>	<b>468,328</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>904,201</b>	<b>930,845</b>	<b>931,103</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
177,092	165,681	184,725	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
9,422	8,426	9,517	התחייבויות חכירה לזמן קצר
149,318	173,702	154,825	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
41,943	43,694	51,597	זכאים ויתרות-זכות
<b>377,775</b>	<b>391,503</b>	<b>400,664</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
87,367	106,605	80,905	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
33,711	34,243	34,525	התחייבות אופציית מכר למיעוט
25,844	29,226	29,738	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
905	894	905	התחייבות בשל הטבות לעובדים
44,456	40,732	46,529	מיסים נדחים, נטו
<b>192,283</b>	<b>211,700</b>	<b>192,602</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון:</b>
173,950	173,341	174,208	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
152,397	146,462	154,511	עודפים
<b>298,101</b>	<b>291,557</b>	<b>300,473</b>	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b>
36,042	36,085	37,364	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>334,143</b>	<b>327,642</b>	<b>337,837</b>	<b>סך הכל הון</b>
<b>904,201</b>	<b>930,845</b>	<b>931,103</b>	<b>סך הכל התחייבויות והון</b>
			23 במאי, 2024
שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	תאריך אישור הדוחות
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים



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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
808,049	222,335	213,409	מכירות
609,160	169,697	156,505	עלות המכירות והעיבוד
<b>198,889</b>	<b>52,638</b>	<b>56,904</b>	<b>רווח גולמי</b>
79,305	19,982	20,661	הוצאות שילוח
50,838	12,824	12,575	הוצאות מכירה ושיווק
29,479	7,540	8,368	הוצאות הנהלה וכלליות
102	31	22	הכנסות אחרות תפעוליות
<b>39,369</b>	<b>12,323</b>	<b>15,322</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
18,199	4,698	4,928	הוצאות מימון
2,872	160	316	הכנסות מימון
1,426	508	24	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>25,468</b>	<b>8,293</b>	<b>10,734</b>	<b>רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה</b>
6,226	2,281	3,298	מיסים על הכנסה
<b>19,242</b>	<b>6,012</b>	<b>7,436</b>	<b>רווח לתקופה</b>
<b>סה"כ רווח לתקופה המיוחס ל:</b>			
15,481	4,610	6,114	בעלים של החברה האם
3,761	1,402	1,322	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>19,242</b>	<b>6,012</b>	<b>7,436</b>	
<b>רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>			
112	-	-	מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
<b>19,354</b>	<b>6,012</b>	<b>7,436</b>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>
<b>סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס ל:</b>			
15,545	4,610	6,114	בעלים של החברה האם
3,809	1,402	1,322	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>19,354</b>	<b>6,012</b>	<b>7,436</b>	
<b>0.245</b>	<b>0.073</b>	<b>0.097</b>	<b>רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)</b>
<b>0.245</b>	<b>0.073</b>	<b>0.097</b>	<b>רווח נקי מדולל למניה רגילה (בש"ח)</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2024

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

#### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	קרן הון		הון הנפרע	פרמיה על מניות	הון המניות	יתרה ליום 1 בינואר 2024
				קצב הון	קצב הון				
				עודפים	עם זש"ש	מבוסס מניות			
				בלתי מבוקר					
334,143	36,042	298,101	(2,391)	152,397	(28,246)	609	118,292	57,440	
									שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024:
(4,000)	-	(4,000)	-	(4,000)	-	-	-	-	דיבידנד
258	-	258	-	-	-	258	-	-	תשלום מבוסס מניות
7,436	1,322	6,114	-	6,114	-	-	-	-	רווח לתקופה
337,837	37,364	300,473	(2,391)	154,511	(28,246)	867	118,292	57,440	יתרה ליום 31 במרץ 2024

#### לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	קרן הון עסקאות		הון המניות הנפרע	
						תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות		
מבוקר									
<b>321,630</b>	<b>34,683</b>	<b>286,947</b>	<b>(2,391)</b>	<b>141,852</b>	<b>(28,246)</b>	-	<b>118,292</b>	<b>57,440</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>
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
<b>334,142</b>	<b>36,042</b>	<b>298,101</b>	<b>(2,391)</b>	<b>152,397</b>	<b>(28,246)</b>	<b>609</b>	<b>118,292</b>	<b>57,440</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
19,242	6,012	7,436	רווח לתקופה
			<b>התאמות בגין:</b>
			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות
(1,426)	(508)	(24)	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
16,014	3,213	4,356	הוצאות מימון, נטו
825	170	282	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
44,706	10,569	11,187	פחת והפחתות
6,226	2,283	3,298	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(27)	(16)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
609	-	258	תשלום מבוסס מניות
			עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים
(1,834)	(116)	(160)	בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
84,335	21,607	26,633	
			<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות</b>
3,291	(23,331)	(24,510)	ירידה (עלייה) בלקוחות
6,029	(1,495)	(2,283)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(4,359)	(2,706)	5,283	ירידה (עלייה) במלאי
156	-	-	ירידה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
(5,184)	26,820	5,527	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
241	60	60	ירידה בחייבים ולקוחות לזמן ארוך
(362)	2,105	5,672	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(188)	1,453	(10,251)	
			<b>מס הכנסה ששולם</b>
(4,197)	(1,590)	(391)	
(15,154)	(2,907)	(3,313)	ריבית ששולמה
38	10	134	ריבית שהתקבלה
(19,313)	(4,487)	(3,570)	
<b>64,834</b>	<b>18,573</b>	<b>12,812</b>	<b>מזומנים נטו מפעילות שוטפת</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.03.2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(47,408)	(9,005)	(6,818)	רכישת רכוש קבוע
(42)	-	(3)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
315	110	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	900	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
383	108	-	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
			תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
9,995	2,365	18	דרך רווח או הפסד, נטו
<b>(36,757)</b>	<b>(6,422)</b>	<b>(5,903)</b>	<b>מזומנים, נטו, לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>
546	-	-	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
(7,450)	(2,000)	-	דיבידנד ששולם
(9,600)	(2,402)	(2,688)	פירעון התחייבויות חכירה
			פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
(22,367)	(4,882)	(6,354)	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים
9,744	85	7,524	ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
<b>(29,127)</b>	<b>(9,199)</b>	<b>(1,518)</b>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות מימון</b>
<b>(1,050)</b>	<b>2,952</b>	<b>5,391</b>	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
13,394	13,394	11,519	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(825)	(170)	(282)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<b>11,519</b>	<b>16,176</b>	<b>16,628</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.03.2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
5,428	1,192	6,167	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
2,000	2,000	-	רכישת חברה כלולה
-	-	4,000	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
4,161	-	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 23 בפברואר 1988. עד חודש

מרץ 1992 עסקה החברה בהקמה ובתשתית למפעל לייצור נייר באופקים, ומחודש אפריל 1992 החלה את פעילותה העסקית. החברה מוגדרת תושבת ישראל.

הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2024 כוללים את נתוני הדוחות

הכספיים של החברה ושל חברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה").

הקבוצה עוסקת בייצור ושיווק מוצרי נייר ומוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי והחל מיום 1 באפריל

2021 מייצרת ומייבאת תבניות ורדידי אלומיניום, מוצרי ניילון, אריזה ונייר שונים.

ביום 31 באוגוסט 1995 פרסמה החברה תשקיף הנפקה לציבור וביום 6 בספטמבר 1995, החל

המסחר במניות החברה בבורסה בתל-אביב. בעלי השליטה בחברה הם משפחת ברנט וקיבוץ

סאסא. כתובת המשרד הרשום של החברה הינה רחוב בצלאל 35, אופקים.

ב. 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 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.

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

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.

ג. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של

החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים

תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים

לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שישמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

### השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18") החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושא הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים. להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום: התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: הפעלה, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה. התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (Management-defined Performance Measures) (MPMs). התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים ביחס לשאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וגילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים". התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים. IFRS 18 ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש. יישום מוקדם של IFRS 18 אפשרי תוך מתן גילוי לכך. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

**ביאור 3 - 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 במרץ 2024:

אמת המידה	נדרש	בפועל
הון עצמי מוחשי <sup>1</sup> לא יפחת בכל עת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי	≤ 25.0%	33.9%
הון עצמי מוחשי מינימאלי במיליוני ש"ח	≤ 100.0	304.1
יחס חוב פיננסי נטו <sup>2</sup> ל- EBITDA <sup>3</sup> ב-4 רבעונים אחרונים לא יעלה על-5.0	≥ 5.0	2.79
יחס רווח תפעולי להוצאות מימון ב-4 רבעונים אחרונים לא יפחת מ-1.5	≤ 1.5	2.75
התחייבות כי משפחת ברנט תחזיק ברוב אמצעי השליטה בחברה	קיום	מתקיים

**ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה**

- 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. הדיבידנד שולם בפועל ביום 21 באפריל 2024. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

<sup>1</sup> הון עצמי מוחשי - הון עצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים.

<sup>2</sup> 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.

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



ביאור 5 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח)

ב. 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.

ג. מידע לגבי רווח או הפסד:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024				
בלתי מבוקר				
סה"כ	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי נייר	
213,409	36,016	77,149	100,244	הכנסות מלקוחות חיצוניים
18,418	2,637	6,330	9,451	הכנסות בין מגזריות
<b>231,826</b>	<b>38,653</b>	<b>83,479</b>	<b>109,695</b>	<b>סה"כ הכנסות המגזר</b>
<b>23,690</b>	<b>4,852</b>	<b>5,985</b>	<b>12,853</b>	<b>תוצאות המגזר</b>
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023				
בלתי מבוקר				
סה"כ	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי נייר	
222,335	39,534	76,056	106,745	הכנסות מלקוחות חיצוניים
20,137	2,997	6,054	11,086	הכנסות בין מגזריות
<b>242,472</b>	<b>42,531</b>	<b>82,110</b>	<b>117,831</b>	<b>סה"כ הכנסות המגזר</b>
<b>19,863</b>	<b>5,168</b>	<b>5,252</b>	<b>9,443</b>	<b>תוצאות המגזר</b>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
מבוקר				
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
<b>885,482</b>	<b>140,839</b>	<b>322,235</b>	<b>422,408</b>	<b>סה"כ הכנסות המגזר</b>
<b>68,848</b>	<b>15,270</b>	<b>16,355</b>	<b>37,223</b>	<b>תוצאות המגזר</b>

## ביאורים לדוחות התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.03.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
68,848	19,863	23,690	סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח
(29,479)	(7,540)	(8,368)	סכומים לא מוקצים: הוצאות הנהלה וכלליות
(15,327)	(4,538)	(4,612)	הוצאות מימון, נטו
1,426	508	24	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>25,468</b>	<b>8,293</b>	<b>10,734</b>	<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>

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

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

31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	<b>רמה 1</b>		
4,587	10,774	4,729	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	<b>רמה 2</b>		
-	-	-	חוזי אקדמה
	<b>רמה 3</b>		
33,711	34,243	34,525	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ב. שינויים בהתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן על בסיס עיתי שמדידת השווי ההוגן שלהן סווגה ברמה 3:

אופציית מכר למיעוט בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
34,416	34,416	33,711	יתרת פתיחה
(705)	(173)	814	הוצאות (הכנסות) שהוכרו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות/הכנסות מימון
<b>33,711</b>	<b>34,243</b>	<b>34,525</b>	<b>יתרת סגירה</b>

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

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

מכר	השווי ההוגן של תוספת המימוש בגין אופציית מכר לזש"ש נמדד על בסיס תחזית ממוצע
אופציית לזש"ש	הרווח הנקי בשנתיים לפני מימוש האופציה כשהיא מוכפלת ב-2.5 ובתוספת ההון העצמי החזוי לאותו יום, כל זאת כאשר התוצאה מוכפלת בשיעור אחוז המימוש הרלוונטי ומהוון בשיעור ההיוון בהתאם לדירוג של החברה (A 3).

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

שיעור היוון בטווח של 6.18% ל- 6.63%

שינוי בשיעור של כ- 1% ישפיע על ההתחייבות בסכום של כ- 1,047 אלפי ש"ח.

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

3. ביום 3 באפריל 2024 הוגשה תביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת סאסאטק אשר הינה חברת בת של החברה (להלן-"חברות הקבוצה"). טענתה של התובעת הינה כי חברות הקבוצה מפרות את חוק הגנת הצרכן, תשמ"א 1981 ("חוק הגנת הצרכן") בכך שהוראות השימוש בשני מרכיבי כביסה המיוצרים על ידן (להלן-"המוצרים"), מטעות את הצרכן ומונעות ממנו להפיק שימוש מיטבי מהמוצרים. התובעת דורשת פיצוי כספי מחברות הקבוצה ומחברה נוספת בסכום כולל של 4 מיליון ש"ח, בגין ההפרה של הוראות חוק הגנת הצרכן. לאור השלב המקדמי בו מצויה התביעה, לא ברור אם תאושר התביעה כתובענה ייצוגית ומה צפוי להיות חלקן של חברות הקבוצה בתביעה זו.

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

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנכ"ל ומנהל הכספים (נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים) או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

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

## הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, פסח ברנט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח הכספיים (שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שמואל מולד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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