



שניב תעשיות נייר בע"מ

דין וחשבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024



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
42	עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה
42	תחרותיות
43	עונתיות
44	הון אנושי
46	הון חוזר
47	מדיניות אשראי
47	מימון
48	מיסוי
50	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
53	מגבלות ופיקוח על התאגיד
55	ביטוחים
55	הסכמים מהותיים
55	הליכים משפטיים
55	יעדים ואסטרטגיה עסקית
57	גורמי סיכון
61	שונות
62	דוח הדירקטוריון
90	דוחות כספיים
156	פרטים נוספים על התאגיד
175	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 2024 (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.
"טאנקס"	טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ ו/ או טאנקס אונליין בע"מ.
"נדל"ן"	שניב נדל"ן 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 בארבעה 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 וטיפול אישי - ייצור ושיווק מוצרי ניקיון, מוצרים לרכב (במפעל סאסאטק) ומוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה (במפעל סאסא קוסמטיקס) אשר ממוקמים באזור התעשייה דלתון.

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

(4) נדל"ן - פעילות בתחום הנדל"ן לרבות השכרת מבני תעשייה, משרדים ומרלוגים ופיתוח קרקעות לשימוש עתידי.

החברה פועלת בעיקר בשוק הישראלי. שלושת תחומי הפעילות בהם פועלת החברה (למעט פעילות הנדל"ן), 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 מיידיים מיום 27 בדצמבר 2017 אסמכתא 2017-01-120726.

ביום 30 באפריל 2019 רכשה החברה 51% מהבעלות על חברת ס.מ קליין 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.

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 מידי מיום 30 בנובמבר 2017 אסמכתא 2017-01-112407.
- לעניין חלוקת דיבידנד שביצעה החברה בשנתיים האחרונות, ראו סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון וכן ביאור 18(5) לדוחות הכספיים.
- 1.2. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה נכון למועד הדוח הינה 153,935 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 30 לדוחות הכספיים:

מוצרי ניקיון, רכב							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	
מוצרי אלומיניום	מוצרי וטיפוח אישי	מוצרי נייר	מוצרי רכב	מוצרי ניקיון	מוצרי אלומיניום	מוצרי וטיפוח אישי		
מאוחד	התאמות *	נדל"ן	וחד פעמי	רכב	נייר	אישי	31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח)	
864,829	-	368	138,408	337,222	388,831	337,222	הכנסות מחיצוניים	
-	(115,177)	4,898	11,291	39,982	59,006	39,982	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
864,829	(115,177)	5,266	149,699	377,204	447,837	377,204	סה"כ הכנסות	
-	(60,740)	-	686.6	48,543	11,510	48,543	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	
183,164	3,574	2,804	27,934	50,608	98,245	50,608	עלויות קבועות	
634,619	(54,437)	(261)	106,791	261,034	321,493	261,034	עלויות משתנות	
817,783	(111,603)	2,543	135,411	360,184	431,248	360,184	סה"כ עלויות	
47,046	(3,574)	2,723	14,288	17,020	16,590	17,020	רווח מפעולות רגילות	
1,073,778	(283,762)	182,729	118,797	306,764	749,250	306,764	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
688,696	(81,362)	121,634	54,778	190,822	402,824	190,822	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

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

מוצרי נייר, רכב מוצרי					
לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח)					
מאוחד	התאמות *	מוצרי	מוצרי	מוצרי	מוצרי
		אחיד פעמי	אחיד פעמי	אחיד פעמי	אחיד פעמי
808,049	-	130,398	297,561	380,090	הכנסות מחיצוניים
					הכנסות מתחומי פעילות
-	(77,433)	10,441	24,674	42,318	אחרים
808,049	(77,433)	140,839	322,235	422,408	סה"כ
					עלויות המהוות הכנסות של
	(56,950)	916	35,588	20,446	תחום פעילות אחר
176,669	3,229	27,893	53,551	91,996	עלויות קבועות
592,011	(20,482)	101,535	220,962	289,997	עלויות משתנות
768,680	(74,204)	130,344	310,101	402,439	סה"כ
39,369	(3,229)	10,495	12,134	19,969	רווח מפעולות רגילות
904,201	(153,038)	102,783	238,003	716,453	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
					סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום
570,059	(32,319)	48,848	136,079	417,451	הפעילות

* 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. ברבעון השלישי של שנת 2024 חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה, אשר החלה בחודש אוקטובר 2023 והסתיימה, נכון למועד זה, עם חתימתו של הסכם הפסקת אש בסוף שנת 2024. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה בחזית הצפונית, האם תהיה התעצמות מחודשת של הפעילות או לחילופין תשמר הפסקת האש בגבול הצפוני. לעומת זאת, במחצית השנייה של חודש מרץ 2025, חודשה הלחימה ברצועת עזה וקיים חוסר וודאות באשר לעתידה של העסקה להשבת החטופים.

בנוסף, במהלך שנת 2024 תקפה איראן את ישראל פעמיים באמצעות שיגור כמאתיים טילים בליסטיים, אשר מרביתם יורטו על ידי מערכות ההגנה האוויריות. בעקבות תקיפות אלו ביצעה מדינת ישראל תקיפה ממוקדת של מטרות צבאיות על אדמת איראן. בעת הזו נראה כי נוכח הפסקת האש בגבולה הצפוני, לא צפויה תגובה איראנית למתקפה זו. יחד עם זאת, הסלמה מחודשת מול איראן עלולה להיות בעלת השפעה משמעותית על מדינת ישראל, המזרח התיכון ומדינות מעורבות נוספות.

פרוץ המלחמה ואי הוודאות הגדולה, בראש ובראשונה בקשר להתמשכותה של המלחמה, עצימותה ותוצאותיה, הביאו בעקבותיהם קיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגרעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. יחד עם זאת, החל מהמחצית השנייה של שנת 2024 ולאחר פעולות צבאיות שביצעה ישראל ניתן היה להבחין בשינוי חיובי במשק. וכך, על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית, הכלכלה הישראלית הפגינה איתנות וחוסן, והחל מהמחצית השנייה של השנה כאמור, חלה התאוששות בפעילות הכלכלית, והתמודדות טובה יחסית עם אתגרי התקופה.

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. יחד עם זאת, נוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים כגון קריסת הפסקות האש, המשך המלחמה או התגברותה בחזיתות השונות או הסלמה ביהודה ושומרון וכל הסלמה מחודשת מול איראן, על פעילותן העתידית של החברה וחברות הקבוצה אינה ידועה. להערכת החברה, 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.

ד. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

4. מידע כללי על פעילות השיווק והייצור של מוצרי נייר

תחום פעילות זה כולל ייצור של גילי 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 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 2024 מכירות גילי נייר גולמי ללקוחות חיצוניים הסתכמו ל-13,729 אלפי ש"ח והיוו כ-3.0% ממכירות תחום זה לעומת שנת 2023, בה מכירות גילי נייר גולמי ללקוחות חיצוניים הסתכמו לכ-7,772 אלפי ש"ח והיוו כ-2.0% 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 בשנים 2022 ו-2023.

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-850,000 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. במהלך חודש אוקטובר 2024 השלימה החברה את הרצת הקו החדש לייצור מוצרי נייר לשוק המוסדי, אשר הגדיל משמעותית את כושר הייצור בתחום זה. בהתאם לכך מכירות מוצרי הנייר לשוק הקמעונאי גדלו בשלהי שנת 2024, הקו החדש, 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' פרופשינל (לשעבר - ס.מ. קלין פרופשינל) 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 2024 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:

סך המכירות באלפי ₪ לשנה שנסתיימה ביום 31.12			% מסך מכירות החברה (במאוחד)		
2024	2023	2022	2024	2023	2022
91,531	82,070	76,727	20%	19%	21%
342,576	332,565	282,970	77%	79%	77%
13,729	7,773	5,926	3%	2%	2%
447,837	422,408	365,623	100%	100%	100%

לפרטים נוספים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים המצורפים.

4.1 מבנה הפעילות בתחום ושינויים החלים בו וברווחיותו

שוק הנייר הביתי בישראל נחלק לשני מגזרים עיקריים: (1) המגזר הביתי (At Home) המוערך בהיקף של 850,000 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 2024

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 2024 חלה תנודתיות במחירי התאית המהווה חומר גלם בסיסי בתעשיית הנייר. מגמת הירידה במחירי התאית ששררה במחצית הראשונה של השנה, התהפכה במחצית השנייה של השנה - בה חלו עליות במחירי התאית, דבר אשר הוביל לשחיקה ברווחיות. החברה ממשיכה בביצוע פעולות להתייעלות תפעולית ככל הניתן מחד ומאידך 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 2024 השקיעה החברה סך של כ-17,000

אלפי ש"ח ברכוש קבוע בתחום מוצרי הנייר, כדלקמן:

- כ-4,200 אלפי ש"ח בהקמת מבנים וקווי ייצור מוגמרים חדשים.
- כ-6,300 אלפי ש"ח בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד.
- כ-2,200 אלפי ש"ח בהשקעה באתר הפצה חדש, לתחום המוסדי.
- השקעות אחרות בסך של כ-1,000 אלפי ש"ח
- כ-3,300 אלפי ש"ח עסקאות חכירה חדשות שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16.

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.

השקעות אלו מאפשרות הצעת מגוון רחב ללקוחות החברה במוצרים העיקריים בתחום, שיפור בתפוקות, גיוון אריזות ומאמצים 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:

2022	2023	2024	באחוזים מסך הייצור (בטונות)
57	58	57	מוצרים מתאית
43	42	43	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 2024 היוו רכישות תאית מ-2 ספקים שיעור של כ-86% (כספי) מכלל רכישות התאית (כ-48% מהן מספק אחד). בשנת 2023 היוו רכישות תאית מ-3 ספקים שיעור של כ-86% (כספי) מכלל רכישות התאית (כ-51% מהן מספק אחד).

מגמת עליית המחירים של מחירי התאית אשר החלה בשלהי שנת 2020 והלכה והחריפה, נבלמה בתחילת שנת 2023. במחצית השנייה של שנת 2023, החלה מגמה של ירידת מחירים התאית אשר נמשכה גם במחצית הראשונה של 2024, אולם במחצית השנייה של שנת 2024, התהפכה המגמה וחלה עליית מחירים.

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 עם

חלק מהספקים ועם חלקם האחר הסכמים דו שנתיים, בעלי מנגנוני הצמדה למחירים. להערכת החברה אין לה תלות מהותית בספקי הנייר הממוחזר היות שלהערכתה, יש לה אלטרנטיבות נוספות לרכישתו. בשנת 2024 היוו רכישות נייר ממוחזר מ-2 ספקים כ-83% מכלל רכישות הנייר הממוחזר (כ-47% מתוכן בוצעו מספק אחד). בשנת 2023 היוו רכישות נייר ממוחזר מ-2 ספקים כ-68% מכלל רכישות הנייר הממוחזר (כ-50% מתוכן בוצעו מספק אחד). 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 המשיכה גם במהלך שנת 2024 ונכלמה במהלך הרבעון הרביעי, אולם בתחילת שנת 2025 לאור מחירי המיחזור בשוק המקומי, חלו עליות קלות במחירים. 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 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. כאמור לעיל, החברה ניצלה מחירים הזדמנותיים ורכשה מלאי תאית בהיקפים שיענו על צורכי הייצור למרבית שנת 2025.

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 ברונוס בע"מ, המרכזים נתחי שוק קמעונאיים משמעותיים (לפי הערכת החברה כ-45% 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 ברונוס בע"מ רוכשת את עיקר הנייר הגולמי לייצור מוצרי נייר מוגמרים מספקים בחו"ל. בשנת 2023 חלה ירידה במחירי הגלילים המיובאים, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי התאית בעולם. שנת 2024 התאפיינה בתנודתיות גם במחירי הגלילים המיובאים וזאת בעיקר מכיוון שמחירים של גלילי האב מתנהלים בהתאמה למחירי התאית ולעלות ההובלה.

יש לציין, כי לאור הגידול בביקוש למוצרי החברה, החל משנת 2023 ולאורך שנת 2024, ייבאה גלילי 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 ברונוס בע"מ הממותגות. השקת קו הייצור החדש במהלך שנת 2022 והגדלת הכמויות המיוצרות בעקבותיו, סייעה לחברה להגדיל את נתחי השוק שלה גם במהלך שנת 2024, 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. במהלך שנת 2024 המשיכה החברה בפיתוח המותגים הן של טאצ' והן של TNX באמצעות הגדלת מגוון המוצרים והשקת מוצרים חדשים תחת קטגוריות אלו. יחד עם זאת, תחום פעילות זה מאופיין במיעוט יחסי של מתחרים, וזאת בייחוד 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 משנת 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 האחרונות ובשנת 2024 בפרט, 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 מינימליות. 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 ההכנסות						
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
נייר טואלט						
מתאית	12.0%	12.3%	11.4%	87,370	99,644	98,955
נייר מגבת						
מתאית	9.4%	11.6%	11.4%	68,396	93,640	98,999

לפירוט על הכנסות החברה מתחום פעילות זה ראו ביאור 30 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 2024 היו לחברה הכנסות מהלקוח כאמור בסך של כ-129,201 אלפי ש"ח בתחום פעילות זה אשר היוו 14.9% מסך כל ההכנסות של החברה. כמו כן, בשנת 2023 סך הכנסותיה של החברה מהלקוח היו כ-122,347 אלפי ש"ח בתחום הפעילות, אשר היוו כ-15.1% 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 שנכון למועד הדיווח, עיקר פעילות השיווק של החברה במאחד, 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 ב"יאן תחבורה נרכשו ע"י החברה במהלך שנת 2020 לצורך חיזוק הקשר עם לקוחותיה ושמירת רציפות בין שרשרת הייצור לשרשרת ההפצה 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 חלק מהמתחרות 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 2024 על כ-35 אלפי טונות, כאשר התפוקה בפועל עמדה על כ-86% מכושר הייצור. בשנת 2023 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 30 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 אוקטובר 2024, לאחר השלמת הרצת הקו המוסדי החדש, על כ-55 אלפי טונות (עד למועד זה עמד כושר הייצור על כ-47 אלפי טונות), והחברה משלימה באמצעות רכש גילי נייר מספקים מקומיים ומחול, לצורך עיבוד של מלוא כושר הייצור שלה, בתחום מוצרי הנייר. בשנת 2024 עמדה התפוקה בפועל של מוצרי נייר מוגמרים על כ-69% מכושר הייצור של החברה, בהשוואה לכ-79% בשנת 2023. 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

*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 וטיפול 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 2024 לכ-4,900 אלפי ש"ח אשר היוו כ-0.6% ממחזור המכירות המאוחד של החברה. בהשוואה לייצוא בהיקף של כ-10,900 אלפי ש"ח בשנת 2023 אשר היוו כ-1.3% 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 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. בשנת 2024 נשמרה רמת מחירי חומרי הגלם בתחום זה, דבר אשר אפשר לחברה לשמור על רמת הרווחיות בייצוא.

להלן טבלת פילוח המכירות בתחום הפעילות לפי שווקים:

סך המכירות באלפי ₪ לשנה שנסתיימה ביום 31.12			% ממחזור מכירות החברה (במאוחד)			
2024	2023	2022	2024	2023	2022	
19%	17%	15%	69,584	55,306	40,257	שוק מוסדי
80%	80%	82%	302,725	256,738	225,882	שוק קמעונאי
1%	3%	3%	4,895	10,191	9,595	פעילות ייצוא
100%	100%	100%	377,204	322,235	275,734	סה"כ

5.2. השקעות בציוד ושינויים טכנולוגיים

החברה בוחנת מעת לעת השקעות חדשות לצורך שיפור וייעול תהליכי הייצור, הגדלת כושר הייצור והרחבת מגוון המוצרים בתחום הפעילות. במסגרת זו, ביצעה החברה בשנת 2024 השקעות במכונות, ציוד ומבנים בסך של כ-1,100 אלפי ש"ח. בשנת 2023 ביצעה החברה השקעות במכונות, ציוד ומבנים בסך של כ-3,000 אלפי ש"ח.

בשנת 2021 מכרה החברה את שטח המפעל והמבנה של סאסא קוסמטיקס בבני יהודה ובמהלך 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 שבתחילת שנת 2024 השתנתה מגמת ירידת מחירי חומרי הגלם אשר שררה במחצית השנייה של שנת 2023 והחלו עליות מחירים כתוצאה מפריצת מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023 אשר הובילו להתייקרות עלויות ההובלה. עליות מחירים אלו נבלמו בשלהי שנת 2024, עת החלה הפסקת האש והובילה לירידת מחירי ההובלה ולמחירי חו"ג כתוצאה מכך. 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. החל מאמצע שנת 2023 ובמהלך שנת 2024, פיתחה החברה יבוא רכש של חומרי גלם באופן עצמאי. פעילות היבוא מושפעת מהתנודות החריפות במחיר ההובלה מהמזרח, אך מהווה יתרונות לטווח ארוך לחברה ומשפרת את כושר התחרות שלה.

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 המכלים 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 שער מטבע חוץ ותחרות מול יצרנים במדינות זרות בהתאם לביקושים המתפתחים מעת לעת למוצרים אותם מייצרת החברה. השנה האחרונה התאפיינה בתנודתיות של השקל מול מטבעות האירו והדולר, לעומת תחילת השנה בהם השקל היה חלש מול הדולר והאירו, בשלהי השנה עם כניסת הפסקת האש לתוקף התחזק השקל אל מול מטבעות הדולר והאירו, באופן שהביא לירידה בכדאיות הייצוא עבור החברה ולהקטנת הייצוא שלה בפועל. בנוסף, במהלך שנת 2024 עליית מחירי חומרי הגלם אשר חלקם נקובים במטבע האירו והדולר הובילו לעליית מחירים במחירי חומרי הגלם בשנת 2024, אשר הובילה אף היא לשחיקת הרווחיות בפעילות הייצוא ולצמצומה במהלך שנת 2024, זאת בשונה מהמגמה ששררה בשנת 2023 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 אשתקד.

בתחום מוצרי הניקיון החברה נחשבת לשחקן קטן-בינוני ואומדת את נתח השוק שלה בכ-10.0%. 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%) ויוניליוור 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 תמרוקיה 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 בארבעת 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 2024 והחברה השיקה בהשקת מגוון רחב של מוצרים תחת המותג TNX לכלל רשתות השיווק לעומת שנת 2023 בה שווקו מוצרי TNX רק לאחת מרשתות השיווק, דבר אשר הוביל לגידול כמותי במכירות וברווחיות בשנת 2024 של מוצרי הסופר פרימיום לעומת שנת 2023. מוצרי החברה בתחום זה משווקים גם לשוק המוסדי, חלקם באמצעות חברת טאצ' פרופשיונל.

- **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 המותג "נובו") 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 30 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 הטיפול האישי, לקוחות החברה הם בעיקר מהשוק הקמעונאי דוגמת רשתות הפארמה הגדולות, רשתות השיווק הגדולות, מינימרקטים ומכולות.

5.12. שיווק והפצה בתחום הפעילות

מערך השיווק של תחום פעילות זה מבוצע ביחד עם זה של מוצרי הנייר, כך שנכון למועד הדיווח, עיקר פעילות השיווק של החברה במאחד, 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 תחום 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 2024 המשיכה החברה בפיתוח פעילותן של חברות טאצ' אונליין וטאנקס אונליין והרחיבה והגדילה את פעילותן. חברת טאצ' אונליין וטאנקס אונליין, המוכרות את מוצרי התחום ואת מוצרי התחום הממתוגים תחת TNX, בהתאמה באמצעות אתרי סחר אלקטרוני ונותנות מענה לצרכנים פרטיים ביתיים המקבלים שירות אספקה והפצה עד הבית של מוצרי התחום.

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 במפיצי החיצוניים 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 סאסאטק קוסמטיקס.

5.13. צבר הזמנות בתחום הפעילות

בתחום מוצרי הניקיון, הרכב והטיפול 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 ההיקף הכספי של ההזמנות לבין היקף המכירות בפועל.

5.14. כושר הייצור בתחום הפעילות

ייצור החברה בתחום הפעילות מבוצע 20 שעות ביממה בחלק מקווי הייצור ובחלקם 12 שעות ביממה, ובכל מקרה אין פעילות ייצור או כל פעילות אחרת בשבתות ובחגי ישראל. בתחילת שנת 2025, נערך התחום למעבר לייצור בשלוש משמרות בחלק מקווי הייצור, זאת על מנת לתת מענה לגידול המהותי בביקוש למוצרי התחום. 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 2024 עמד הניצול הממוצע בפועל של כושר הייצור של החברה בתחום הפעילות על כ-65% מכושר הייצור, זאת בהשוואה לכ-59% בשנת 2023. יש לציין שכתוצאה מהכנסת מכונות חדשות 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 מרלוג"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 לצרכי 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, 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:

סך המכירות באלפי ₪ לשנה שנסתיימה ביום			% ממחזור מכירות החברה (במאוחד)		
31.12					
2022	2023	2024	2022	2023	2024
51,303	44,762	49,319	36%	32%	33%
93,148	96,077	100,380	64%	68%	67%
144,451	140,839	149,699	100%	100%	100%

לפרטים נוספים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים המצורפים.

6.1 מבנה הפעילות בתחום ושינויים החלים בו וברווחיותו

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 וקטיון במוסדי. הרוב המוחלט של פעילות התחום הינו בשוק המקומי והיקפי הייצוא הינם זניחים ביחס למכלול פעילות התחום. במהלך שנת 2023 כתוצאה מהחלטת האוצר בחודש יוני 2023 במסגרת הורדת מכסים רחבה, להוריד את המכס בשיעור של 10% שהיה על תבניות אלומיניום, הובילה לעליה ביבוא תבניות אלומיניום ולהתגברות התחרות בתחום זה מול יבואני מוצרי האלומיניום. אולם, בתחילת שנת 2024 חלה התייקרות במחירי ההובלה כתוצאה מפריצת מלחמת חרבות ברזל, אשר מיתנה במעט את היקפי הייבוא של תבניות ומוצרי אלומיניום אשר הובילו לצמצום ירידות המחירים בתחום זה. יצוין, כי מחירי האלומיניום כחומר גלם (LME) עלו בשיעור של כ-17% בהשוואה בין חודש דצמבר 2023 לחודש דצמבר 2024.

בשנת 2023 חלה ירידה ברווחיות, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם – בעיקר אלומיניום בתחום פעילות זה, דבר אשר הוביל להגברת התחרות ולשחיקת מחירי המכירה. בשנת 2024 התהפכה המגמה וחל שיפור ברווחיות התחום כתוצאה מהתייקרות מחירי ההובלה, משך זמן ההובלה, ומחסור בחומרי גלם במשך חודשים ארוכים, עקב הפסקת הפעילות מול תורכיה, אשר הובילו לצמצום הייבוא של מוצרי התחום. התייקרות

מחירי חומרי הגלם והעדר הייבוא איפשרו לתחום לבצע מהלכים של עליות מחירים בנוסף להעמקת מהלכים מול לקוחות קיימים, אשר הובילו לגידול ברווח של התחום.

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 2024 בציוד ובמכונות לייצור תבניות אלומיניום בסך של 1,00 אלפי ש"ח בהשוואה ל 1,400 אלפי ש"ח ב-2023.

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-3-4 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.

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 2024 עקב עליה במחירי ההובלה כתוצאה מפריצת מלחמת חרבות ברזל באוקטובר 2023, שהובילו בין היתר להיחלשות השקל למול הדולר והאירו ולסביבת ריבית גבוהה, קטנה כדאיות היבוא והיצרנים המקומיים של מוצרי האלומיניום סיפקו את מרבית הביקושים לשוק המקומי.

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.

יש לציין, כי בחודש דצמבר 24 שינה הממשל הסיני את הסובסידיה שהיה נותן על חומרי גלם ומוצרים מוגמרים כך שעל חומרי גלם – גלילי אלומיניום בוטלה הסובסידיה ואילו על תבניות אלומיניום הושארה הסובסידיה. דבר זה עשוי לפגוע בכושר התחרות וברווחיות התחום ומחליש את כוחם של היצרנים המקומיים לעומת היבואנים. במידה ומדינת ישראל לא תיתן מענה אל מול שינוי הסובסידיה של הממשל הסיני, ייערך התחום להגדלת הייבוא על חשבון הייצור המקומי בטווח הזמן הקצר, זאת כדי לתת מענה לשימור הרווחיות והיקפי הפעילות בתחום זה.

תחום ניירות האפייה

בשוק קיימים ארבעה מתחרים מקומיים המייצרים בעיקר מותגים פרטיים (PL) למתחרים או לעצמם. במקביל קיימים בשוק ניירות האפייה, יבואנים המייבאים מוצרים מוגמרים. חומרי הגלם בתחום זה אשר יובאו בעיקר מאירופה ומטורקיה בפרט בשנת 2023, הוסבו לייבוא מסין לקראת סוף שנת 24 כתוצאה מביטול הסובסידיה האמורה לעיל, צומצם ייבוא חומר הגלם מסין והשוק הסיני החל להיות אטרקטיבי במחיר תוצרת גמורה, דבר אשר הוביל לגידול משמעותי ביבוא המוצרים המוגמרים מסין. מגמה זו נמשכה גם בתחילת שנת 2025.

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 2024 שער השקל אל מול הדולר והיורו היה תנודתי אולם בממוצע לא חל שינוי מהותי אל מול השער הממוצע בשנת 2023. שערי הדולר והיורו הגבוהים ששררו בתחילת השנה ירדו ועלו לאורך השנה עם התקדמות הלחימה ובהתאם לעוצמת הלחימה לאורך השנה. הפסקת האש בשלהי שנת 24 אשר הובילה להתחזקות השקל אל מול הדולר והיורו, וירידת מחירי ההובלה בתחילת שנת 2025 יקלו על היבואנים ויסיפו להתגברות התחרות בתחום.

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 אפייה – 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-3%
- מוצרים אחרים משלימים – כ-10%

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 30 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.

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 2024 ניצול כושר הייצור של החברה בתחום פעילות זה עמד על כ-85% זאת לעומת ניצול של כ-80% מכושר הייצור בשנת 2023.

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.

7 מידע כללי על תחום פעילות הנדל"ן

ביום 30 ביוני 2024, ביצעה החברה שינוי מבנה בחברה ע"י העברת נכסי נדל"ן אשר נבנו ב-5 השנים האחרונות ו/או אינם משמשים כחלק מהפעילות השוטפת של החברות בקבוצה מהחברה אל חברת שניב נדל"ן בע"מ, אשר מצויה בבעלות מלאה (100%) של החברה ("שניב נדל"ן").

מטרת ביצוע שינוי המבנה הינה בין היתר, מתוך רצון לבדל בין הפעילות התעשייתית לפעילות הנדל"ן, דבר אשר עשוי למקד את פעילות החברה באמצעות בידול בין התחומים השונים, תוך ניצול היתרונות שבכל תחום. חלוקה זו עשויה לתת גמישות ניהולית ופיננסית, לצורך המשך פיתוח החברה.

שינוי המבנה בוצע בכפוף להחלטת מיסוי בהסכם (להלן: "החלטת המיסוי") מהחטיבה המקצועית של רשות המיסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה ונכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2024 (להלן: "שינוי המבנה"), בהתאם ובכפוף להוראות חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה.

בהתאם להחלטת המיסוי, שניב תעשיות נייר בע"מ תעביר את פעילותה בתחום הנדל"ן אשר אינו משמש אותה בפעילות הייצור, לחברת שניב נדל"ן בע"מ, וזאת בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה.

במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מספר תנאים ומגבלות לרבות התחייבות שניב תעשיות נייר בע"מ ושניב נדל"ן בע"מ כי בתקופה של שנתיים לאחר מועד שינוי המבנה, לא יהיו ביניהם העברות של מזומנים או נכסים, מתן ערבויות או כל פעילות אחרת, אלא במהלך העסקים הרגיל.

בהתאם לכך, בוצעה העברת נכסים משניב תעשיות נייר בע"מ (להלן, "החברה") לשניב נדל"ן בעלות המופחתת שלהם ליום המעבר (30.6.24) בסך של 116.7 מיליון ש"ח, אשר שוערכו לשווי הוגן בסך של 167.5 מיליון ש"ח. כתוצאה מכך, נוצרה בשניב נדל"ן קרן הון בגובה של כ-40.2 מיליון ש"ח, נטו ממס והפסד מירידת ערך בסך של 1.4 מיליון ש"ח. במקביל להעברת הנכסים העבירה החברה חוב בגובה של 90 מיליון ש"ח מהחברה לשניב נדל"ן.

סך ההון של חברת שניב נדל"ן ליום המעבר ה-30 ביוני 2024, לאור המהלכים המפורטים לעיל, הסתכם לסך של 54.8 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתוספת נכסים שנרכשו במחצית השנייה של השנה בסך של 10.3 מיליון ש"ח, שוערכו הנכסים לשווי הוגן בסך של 181.3 מיליון ש"ח, כך שסך ההון של חברת שניב נדל"ן הסתכם לסך של 61.1 מיליון ש"ח.

7.1 תיאור הנכסים שהועברו מתחום מוצרי הנייר לתחום פעילות הנדל"ן:

7.1.1 מרלו"ג אוטומטי באופקים

המרלו"ג הממוקם בחלקו הצפוני של אתר הייצור באופקים, הינו מרלו"ג אוטומטי בטכנולוגיית "מולטי שאטל" ומשמש את חברת שניב תעשיות נייר להפצה של מוצרי הנייר ומוצרים משלימים. המבנה מושכר במלואו על ידי שניב תעשיות נייר. הנכס צפוי להניב הכנסות לתחום פעילות הנדל"ן בסך כ-6.6 מיליון ש"ח לשנה.

שווי המרלו"ג מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ- 84.8 מיליון ש"ח.

7.1.2 מבנה משרדים חדש בשטח המרלו"ג

מבנה המשרדים החדש ממוקם בסמוך למרלו"ג החדש, בחלקו הצפוני של אתר הייצור באופקים. המבנה מכיל כ-5,000 מ"ר להשכרה למשרדים, מתוכם החברה שוכרת כ-1,000 מ"ר. בנוסף, 800 מ"ר במבנה מיועד למסחר ונמצאים בהליכי רישוי ושינוי יעוד למסחר. כיום הנכס מניב לפעילות הנדל"ן כ-1.1 מיליון ש"ח לשנה. להערכת החברה בהשכרה מלאה של כל מבנה המשרדים שניב נדל"ן צפויה לרשום הכנסות שכירות של כ-4 מיליון ש"ח בשנה (לא כולל דמי ניהול). שווי המבנה מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ-37.9 מיליון ש"ח.

7.1.3 סאסאטק - 50% ממבנה מרלו"ג דלתון

מרלו"ג סאסאטק, ממוקם באזור התעשייה דלתון. המרלו"ג הינו בבעלות משותפת של חברת שניב תעשיות נייר וחברת אחזקות סאסאטק (חברה של הקיבוץ) ב-50% לכל צד. המרלו"ג משמש את חברת הבת סאסאטק להפצת מוצריה. מרלו"ג זה אינו אוטומטי. שטח המרלו"ג הינו בגודל של כ-8 דונם, מתוכו בנוי כ-5,000 מ"ר. נכס זה החל לפעול באוקטובר 2021 ו-50% משווי מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ-7.7 מיליון ש"ח.

הכנסות השכירות הצפויות מהמרלו"ג בדלתון, מוערכות בכ-660 אלף ש"ח בשנה.

7.1.4 מפעל סאסא קוסמטיקס החדש בדלתון

המפעל שישב בעבר ברמת הגולן הועבר לאזור התעשייה דלתון בסמוך למפעלה של חברת סאסאטק. הנכס נמצא בבעלות מלאה 100% של שניב והפעלתו החלה בחודש יולי אשתקד עם סיום בנייתו. במפעל זה מייצרים את מוצרי הקוסמטיקה אותם מייצרת הקבוצה. שטח המגרש עליו מוקם המפעל הינו כ-5.4 דונם. שווי של המבנה מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בכ-18.1 מיליון ש"ח. נכס זה צפוי להניב לשניב נדל"ן הכנסות שכירות של כ-1.4 מיליון ש"ח בשנה.

7.1.5 מגרשים 1-2-3 (נכס 9 ו-10)

נכסים אלה ממוקמים מול מפעלה של החברה באופקים.

מדובר בשני מבנים ובשטח פתוח:

מבנה אחד משמש את החברה לצורך פעילות האונליין של החברה לחברות טאצ' אונליין ו-TNX אונליין. במבנה זו מבוצעת פעילות הליקוט של מוצרי החברה וממנו מופצת לכל הארץ. במבנה השני קיים מחסן חלקי חילוף למכונות הייצור של החברה. שטח המשמש לצורך אחסון חומרי גלם של החברה, בעיקר תאית. שטח המתחם הינו בגודל של כ- 5.5 דונם, מתוכו בנוי כ- 2,000 מ"ר. שווי המגרשים מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ- 13.7 מיליון ש"ח. חברת שניב נדל"ן צפויה לרשום הכנסות בגינם בסך של כ- 480 אלף ש"ח בשנה. נכס זה נמצא בהליכי שינוי יעוד למסחר והגדלת זכויות בנייה.

7.1.6 מגרש 1-300

מגרש זה ממוקם באופקים בחלקו הדרומי של המפעל. השטח נמצא מחוץ לשטח המפעל, בסמיכות צמודה לשטח המפעל. מדובר בשטח של כ- 10 דונם שהחברה שילמה בגינו לחברה הכלכלית והיא ממתינה להסכם פיתוח מעודכן. שטח זה ישמש את שניב לפיתוחה העתידי של החברה. שווי המגרש מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ- 11.2 מיליון ש"ח.

7.1.7 מגרשים 45+46

מגרשים 45+46 ממוקמים בחלקו המערבי של אתר הייצור באופקים ונמצאים בסמוך למרלו"ג האוטומטי שנבנה באופקים. שטחים אלו צפויים לשמש את החברה להרחבת פעילותה בשנים הבאות. שווי המגרשים מוערך ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של כ- 3.9 מיליון ש"ח.

7.1.8 מגרש 30

מגרש 30 ממוקם באופקים בסמוך לאתר הייצור של החברה. השטח הינו שטח פתוח שמשמש כיום לאחסנת של חומרי גלם. שטח המתחם הינו כ- 2.3 דונם. שווי המגרש מוערך ליום 31 בדצמבר בסך של כ- 4.1 מיליון ש"ח. להלן פירוט של הנכסים שהועברו משניב לשניב נדל"ן, עלותם המופחתת בספרים ושווי השמאות שהתקבל בגין הנכסים המועברים ליום המעבר 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024:

מס'	נכס	שטח	סך הכנסות משכירות (ש"ח בשנה)	עלות מופחתת הנכס בספרים (בש"ח) ליום המעבר 30.06.24	שווי הוגן ליום 30.06.24 (בש"ח)	שווי הוגן ליום 31.12.24 (בש"ח)
1	מגרש 1-2-3 - אופקים	5,512	480,000	5,000	13,720,000	13,720,000
2	מגרש 1-300 - אופקים	10,000	-	1,755,310	1,755,000	*11,245,000
3	מגרשים 45-46 - אופקים	2,151	-	2,675,000	3,925,000	3,700,000
4	מגרש 109 ומגרש נוסף הגובל בין 46 ל-45 (מגרש כלוא) - אופקים	-	-	-	-	-
5	מרלוי"ג (כולל הרחבה) - אופקים	24,212	6,600,000	62,492,971	83,920,000	84,800,000
6	משרדים - אופקים		1,602,000	22,891,146	34,370,000	37,900,000
7	סאסאטק מרלוי"ג - דלתון	8,000	660,000	8,257,113	7,300,000	7,700,000
8	סאסא קוסמטיקס - דלתון	5,402	1,440,000	18,588,877	18,100,000	18,100,000
9	מגרש 30 - אופקים	2,342	-	54,974	4,360,000	4,120,000
	סה"כ	57,619	10,782,000	116,720,391	167,450,000	181,285,000

*במהלך הרבעון הרביעי שילמה החברה תמורת השלמת הקצאה בפטור ממכרז בגין הקרקע, סך של 8,330 אלפי ש"ח.

הנתונים והערכות החברה הנוגעים לצפי הכנסות צפויות בשנה הקרובה בגין נכסי הנדל"ן המצויים בתחום פעילות הנדל"ן של החברה, מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה וכן על הסכמי שכירות בין החברה לבין השוכרים, נכון למועד פרסום הדוח. נתונים אלו עשויים להשתנות בין היתר, כתוצאה מביטול או הפרת הסכמי השכירות או שינוי במצבם הכלכלי של השוכרים באופן שיתקשו לשאת בתשלומי השכירות (לרבות אך לא רק, כניסתם להליכי חדלות פירעון וכיו"ב).

7.2 פיצול החוב בין תחום מוצרי הנייר לפעילות הנדל"ן

כתוצאה משינוי המבנה פיצלה החברה את החוב הבנקאי בין תחום פעילות מוצרי הנייר לבין תחום פעילות הנדל"ן בהתאם להחלטת המיסוי שהתקבלה, כאמור לעיל. מטרת פיצול החוב הינה בין היתר, לשקף נכונה את החוב בגין הפעילות התעשייתית המסורתית של הקבוצה לבין החוב בגין פעילות הנדל"ן.

החוב נטו ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 296 מיליוני ש"ח, התחלק בין חוב נטו של הפעילות התעשייתית בסך של 197 מיליוני ש"ח לחוב נטו בפעילות הנדל"ן בסך של 99 מיליוני אלפי ש"ח.

7.3 נכסי נדל"ן שנשארים בבעלות החברה- שניב תעשיות ניר

מס"ד	מגרש	מיקום	שטח קרקע מ"ר	שטח בנוי מ"ר	שווי לפי הערכת חברה
1	מפעל ייצור	אופקים	35,855	5,427	130,000,000
2	4 אולמות עיבוד - קונברטינג	אופקים		11,200	
3	תחנת כוח	אופקים		500	
4	מחסן גלילים	אופקים		2,500	
5	מחסני חומרי עזר	אופקים		1,200	
סה"כ			35,855	20,827	130,000,000

7.4 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

ענף הנדל"ן מאופיין בחברות העוסקות הן בבנייה והן ביזמות בענף הנדל"ן המניב העסקי. ענף הנדל"ן המניב העסקי מושפע משינויים בביקושים הנובעים בין היתר מחלופות השקעה באפיקים פיננסיים שונים ומשינויים במדיניות הממשלה, כגון: מדיניות שער הריבית והחשיפה לריבית המשתנה העלולים להשפיע על היקף וקצב הפעילות; רגולציה.

7.5 מגבלות, חקיקה, תקינה, השלכות מס ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ככלל, בתחום הנדל"ן חלות מגבלות מתוקף דיני המקרקעין, מיסוי מקרקעין (ממשלתי ומקומי), דיני התכנון והבנייה, חוקים הנוגעים לבטיחות בעבודה, דיני עבודה, חקיקה הנוגעת לאיכות הסביבה וכיו"ב.

חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965, והתקנות שהותקנו על-פיו, עוסקים בהוראות ותקנות הקשורות להליכי התכנון והבניה, תוכניות אשר על-פיהן נקבעים ייעודי קרקע, זכויות בנייה וכיוצא באלו, רישוי והיתרים הדרושים לשם מימוש זכויות הבניה והתנאים להוצאתם. התוספת השלישית לחוק האמור, עוסקת בסוגיית תחולת היטל ההשבחה והפטורים לו, הנובעת ממימוש זכויות בניה. בנוסף בפעילות בתחום זה מושפעת משיעורי הארנונה המשתנים וממיסי העירייה השונים.

7.6 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

האטת הפעילות בתחום הנדל"ן הארצי וכן האטה כלכלית, עשויות להגדיל את רמות הסיכון, אליהן חשופים בעלי נכסים, עקב קיטון באכלוס שטחים מושכרים ובריידה בגובה דמי השכירות, וכתוצאה מכך להשפיע על הסיכון והתשואות הנדרשות בעסקאות נדל"ן ולהוביל לירידה בביקושים. גם העלאת שיעורי הריבית במשק והקושי בגיוס הון להשקעה עלולים להשפיע על הפחתת הביקושים בתחום.

7.7 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

כדאיות ההשקעה בנדל"ן נמדדת במונחים של החזר ההשקעה, דהיינו התשואה (הנגזרת מריבית חסרת סיכון ומפרמיה על הסיכון) המתקבלת מהנכס (בדרך כלל דמי השכירות) כאחוז מההשקעה בו. לעלות גיוס ההון הזר משמעות רבה בבחינת כדאיות השקעה בנכסים מניבים. גורם הסיכון מהווה מרכיב חשוב במבחן כדאיות ההשקעה בנכס מניב, וכך גם תנאי ההתקשרות עם השוכרים השונים ומידת איתנותם הפיננסית. העלויות השוטפות באחזקת הנכס, מעבר לעלות ההשקעה ברכישתו, בהשוואה להכנסות המתקבלות ממנו, מהוות מדד חשוב בבחינת כדאיות ההשקעה בו. האטרקטיביות של נכס מניב מושפעת במידה רבה ממיקומו ורמתו. נכסים הממוקמים באזורים אטרקטיביים זוכים לביקוש גבוה יותר, ומחירי השכירות שניתן לגבות עבורם גבוהים יותר.

7.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

חסמי כניסה

להערכת החברה, השקעה בנכסי נדל"ן דורשת משאבים פיננסיים ואיתנות פיננסית, ומכאן שגורמים שלא עומדים לרשותם משאבים כאמור יתקשו לפעול בתחום זה ויתקשו לקבל מימון לרכישת נדל"ן וזאת, בפרט, בתקופות של האטה כלכלית בארץ ובעולם ובסביבת ריבית גבוהה. בנוסף נדרש ניסיון בייזום ביצוע וניהול פרויקטים נדל"ניים.

חסמי יציאה

להערכת החברה, בתחום זה עשויים להיות מספר חסמי יציאה רלוונטיים, בין היתר, התלויים בעיקר ביכולת לממש נכסים, המושפעת בעיקר מהבאים: (1) תנאי היצע וביקוש; (2) תנאים ומגבלות מכוח תב"ע; (3) אישור גופים מממנים; (4) עלויות מימוש שונות, לרבות בקשר עם מיסוי מקרקעין; (5) התחייבויות חוזיות ארוכות טווח; (6) טווחי זמן ארוכים לביצוע של פרויקטים.

7.9 התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר התחרות בתחום הנדל"ן, ראו סעיף 7.16 להלן.

7.10 האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה בתחום הפעילות

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום הנדל"ן בעיקר באיזור דרום הארץ, באופקים וכן בצפון הארץ באמצעות שני נכסים הממוקמים באיזור התעשייה רמת דלתון, הסמוך לעיר צפת.

7.11 סוגי הנכסים והשימושים בהם

נכון למועד דוח זה, הנכסים הכלולים בתחום פעילות הנדל"ן כוללים בעיקר משרדים המושכרים לחברה ומבנים תפעוליים כגון מחסנים, מרלוגים ומפעלים המושכרים ומשמשים את החברות המוחזקות על ידי החברה. בנוסף החברה בתחום פעילות הנדל"ן, פועלת לשינוי ייעוד של חלק מהשטחים הנמצאים בבעלותה תחת תחום פעילות זה, כך שהם ישמשו גם לשימושים מסחריים.

7.12 תמהיל שוכרים

נכון למועד דוח זה החברה והחברות המוחזקות על ידה מהווים את מרבית השוכרים של הנכסים המוחזקים על ידי שניב נדל"ן. נכון למועד פרסום הדוחות, סך שימוש על ידי חברות הקבוצה מהווה 94.4% מסך הכנסות השכירות ואילו השימוש של שוכרים חיצוניים מהווים 5.6% מסך הכנסות השכירות.

7.13 השלכות מס ייחודיות במסגרת הפעילות

שינוי המבנה בוצע בכפוף להחלטת מיסוי בהסכם (להלן: "החלטת המיסוי") מהחטיבה המקצועית של רשות המיסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה ונכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2024 (להלן: "שינוי המבנה"), בהתאם ובכפוף להוראות חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה. בהתאם להחלטת המיסוי, שניב תעשיות נייר בע"מ תעביר את פעילותה בתחום הנדל"ן אשר אינו משמש אותה בפעילות הייצור, לחברת שניב נדל"ן בע"מ, וזאת בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה. במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מספר תנאים ומגבלות לרבות התחייבות שניב תעשיות נייר בע"מ ושניב נדל"ן בע"מ כי בתקופה של שנתיים לאחר מועד שינוי המבנה, לא יהיו ביניהם העברות של מזומנים או נכסים, מתן ערבויות או כל פעילות אחרת, אלא במהלך העסקים הרגיל.

7.14 איזורים גיאוגרפיים

להלן יובאו נתונים בקשר עם המאפיינים הכלכליים העיקריים באזור בו מתבצעת פעילות החברה:

ישראל			פרמטרים מאקרו כלכליים
2022	2023	2024	
1,764	1,878	2,006	תוצר מקומי גולמי (במיליארדי ₪)
183	191	201	תוצר לנפש (באלפי ₪)
6.5%	2%	1%	שיעור צמיחה בתוצר המקומי הגולמי
4.3%	(0.1%)	(0.3%)	שיעור צמיחה בתוצר לנפש
5.3%	3.3%	3.2%	שיעור אינפלציה
- AA Stable	-AA Negative	A/Negative	דירוג חוב ממשלתי לטווח ארוך (דירוג בינלאומי)
3.519	3.627	3.647	שער החליפין של השקל לעומת הדולר ליום האחרון של השנה

7.15 לקוחות

נכון למועד דוח זה, השוכרים העיקריים של החברה בתחום פעילות הנדל"ן היא החברה והחברות המוחזקות על ידה. עם זאת, כאמור לעיל, שניב נדל"ן משכירה חלק ממבנה המשרדים שברשותה, שכתובתו האסיף 2, אופקים, לכ-5.6% צדדים שלישיים שאינם צד קשור. להלן יובא מידע בדבר עיקרי הסכמי השכירות עם הצדדים השלישיים עמם התקשרה החברה בהסכמי שכירות ("הסכמי שכירות"):

7.15.1 תקופת השכירות - ככלל תקופת השכירות בהסכמי השכירות נעה בין שנתיים לארבע שנים (לפי עניין).
במרבית מהסכמי השכירות של החברה, קיימת אופציה לשוכר להאריך את תקופת השכירות בתקופת שכירות נוספת שאורכה נע בין שנתיים לשלוש שנים נוספות (לפי העניין).

7.15.2 סך הכנסות מדמי שכירות - סך ההכנסות משכירות של החברה, בתחום פעילות הנדל"ן, ממשכירים שהינם צדדים שלישיים לשנת 2024 הינו 291 אלפי ש"ח.

7.15.3 סך השטח המושכר לצדדים שלישיים –1,027 מ"ר .

7.15.4 שימוש במושכר – על פי הסכמי השכירות, המושכר יכול לשמש להפעלת משרדי השוכר או עסקיו.

7.15.5 זכות השוכר לבטל את הסכם השכירות - במרבית הסכמי השכירות לשוכר קיימת זכות לפיה הוא יהיה רשאי לסיים את הסכם השכירות, לפני תום תקופת השכירות, על ידי מתן הודעה בכתב על כך לחברה 90 יום מראש.

7.15.6 זכות החברה (המשכירה) לבטל את הסכם השכירות - במרבית הסכמי השכירות, לחברה קיימת זכות לסיים את הסכם השכירות לפני תום תקופת השכירות במקרה בו הפר השוכר את הסכם השכירות הפרה יסודית (כהגדרתה בהסכם השכירות). בנוסף, החברה רשאית לבטל את ההסכם במקרים של פשיטת רגל, פירוק, עיקול או מינוי כונס נכסים על השוכר ו/או על רכושו אם אלו לא בוטלו או הוסרו תוך 10 או 35 ימים, לפי העניין.

בנוסף בהסכמי השכירות המתוארים נקבעו תנאים סטנדרטים הנהוגים בהסכמי שכירות מסוג זה, לרבות ביחס לתחזוקה ושיפוצים, פינוי המושכר, העברת זכויות במושכר, מיסים, ביטוח ואחריות וכיו"ב.

7.16 תחרות

שוק הנדל"ן המניב בארץ מתאפיין ברמת תחרותיות גבוהה, הן ביחס לאיתור הקרקעות הפנויות לרכישה והן ביחס להשכרת הנכסים. בשוק הנדל"ן המניב פועלים מספר רב של גופים, לרבות חברות בהיקפי פעילות שונים המתמחות בייזום ובהשכרה של נכסים מסחריים וכן חברות ויחידים המחזיקים בבעלותם נכס או נכסים בודדים. מכיוון שרוב נכסי הפעילות מושכרים לחברות הקבוצה, התחרות בשלב זה אינה מהותית. כאשר החברה תשלים את שינויי הייעוד לנכסיה, התחרות תהיה לעומת נכסים בעלי מאפיינים זהים, באזורי הפעילות של החברה.

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

לפירוט אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום הפעילות, ראו סעיף 7.5 לעיל.

ה. עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

8 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 2024 המשיכה החברה בביסוס מעמדה בתחום הניקיון, הרכב והטיפול האישי הודות להמשך מסע הפרסום הטלוויזיוני לחיזוק מותג טאצ' בתחום הניקיון והטואלטיקה שמבוצע לאורך ארבעת 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 השנים 2023 ו 2024 בוצעה העמקה בניית המותג באמצעות מסעות פרסום טלוויזיוני וברשתות החברתיות באמצעות ידוענים הוסיפו לבנייתו והצלחתו של המותג TNX. המותג אשר היה בשנת 2023 אחת הרשתות הקמעונאיות הגדולות, נפתח במהלך שנת 2024 לכלל רשתות השיווק, חדר בהצלחה רבה וכבש נתחי שוק רבים. כמין כן, החברה המשיכה במהלך שנת 2024 את פיתוח המותג MB – מיקי בוגנים למוצרי קוסמטיקה, אשר הושק במהלך שנת 2022 והשיקה סדרה של תחליבי גוף בנוסף למוצרים הקיימים. החברה שואפת למקסם את יתרונותיה בתחומי פעילותה, בכל תחום בנפרד ובשילוב בין תחומי הפעילות. להלן מפורטים יתרונותיה המהותיים של החברה להערכת ההנהלה:

- 8.1 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.
- 8.2 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.
- 8.3 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.
- 8.4 לחברה מערך עצמאי של ערוצי ייבוא ישירים המאפשרים לה להוזיל את עלויות המוצרים הנרכשים על ידה מספקים בחו"ל.

8.5 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.

8.6 לחברה הסכמי הובלה של מוצריה עם ספקים שונים המאפשרים לה לספק את מוצריה באופן סדיר ויומיומי 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.

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

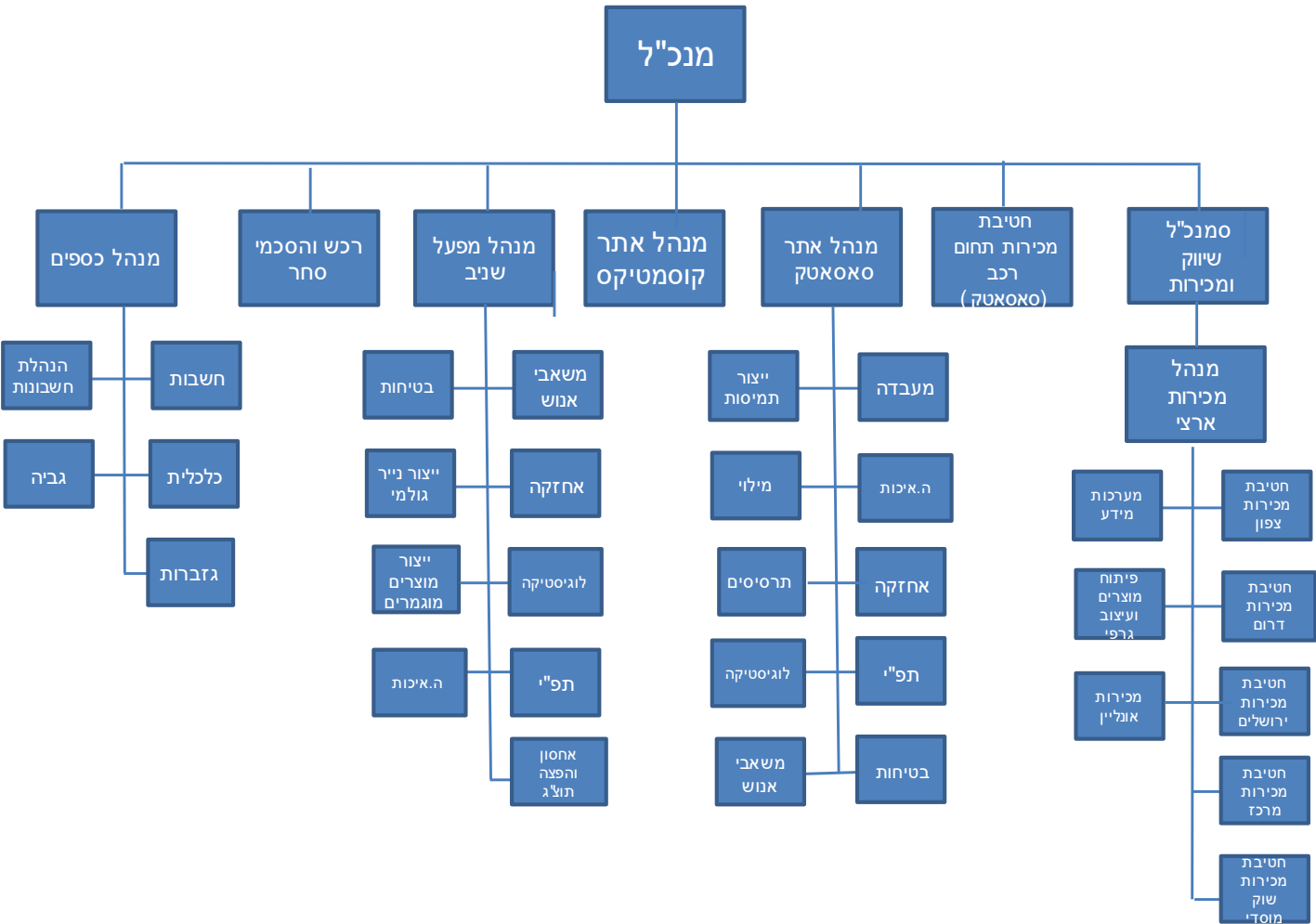
8.8 בתחום פעילות מוצרי הנייר, לחברה קיים יתרון עקב יעילות אנרגטית המקנה לה חיסכון בעלויות האנרגיה עקב ייצור באמצעות גז טבעי וייצור חשמל באמצעות תחנת הכוח שבבעלותה, דבר אשר מעניק לה חיסכון מהותי בעלויות האנרגיה ובנוסף מהווה יתרון בהיבטי איכות הסביבה. בהקשר זה יצוין כי לחברה קיימות אלטרנטיבות, אם כי יקרות 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).

9 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.

10 הון אנושי
10.1 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' פרופשיונל.

10.2 מספר העובדים המועסקים על ידי החברה

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

מחלקה	2024	2023
עובדי ייצור	416	394
עובדי שיווק, מכירה והפצה	206	170
עובדי הנהלה	59	52
סך הכל	681	616

349 עובדים מועסקים בתחום מוצרי הנייר בחברת שניב, 170 עובדים מועסקים בתחום ניקיון, רכב וטיפול אישי בחברות סאסאטק וסאסא קוסמטיקס, 114 עובדים מועסקים בתחום מוצרי אלומיניום וחד-פעמי בחברת אופל אריזות ו-48 עובדים מועסקים בחברת קלין. הנתונים המוצגים לעיל מתייחסים רק לעובדי חברות הבנות המהווים תחומי פעילות בחברה ואינם כוללים עובדי חברות כלולות.

10.3 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. בהתאם להסכם עם העובדים נקבע כי שכרם יועלה כל שנה בשיעור של 3%. להתאגדות זאת, לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות השכר של החברה ועל פעילותה.

10.4 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.

10.5 אימונים והדרכה על ידי החברה

החברה עורכת לעובדיה, מפעם לפעם, על פי שיקול דעתה תוכניות הכשרה והדרכה. במהלך שנת 2024 ביצעה החברה הדרכות בטיחות, והדרכות מקצועיות בתחומים הטכניים ובתחומי שיפור התפקוד בהתאם לרמות המקצועיות ורמות הניהול השונות.

10.6 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 למצוינות, להישגיות ולתרומה בעבודה. בדבר הענקת 1,184,587 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל-1,184,587 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה, למנכ"ל החברה ראה ביאור 17ד' לדוחות הכספיים.

10.7 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 ההרחבה הכלליים. עלויות שכר העבודה של החברה מושפעות מהשינויים האחרונים בתקנות שכר המינימום, לרבות השינויים שחלו בשכר המינימום ובשעות העבודה לאורך השנים וכן מהשינויים שחלו החל מ- 1 באפריל 2024, באופן מהותי.

עובדי המכירות מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים, בהם נקבעו עמלות משתנות בהתאם למכירות בנוסף לשכר הבסיס.

10.8 העסקתם של נושאי המשרה הבכירה

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

10.9 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.

11 הון חוזר

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

11.1 ימי מלאי וערכי מלאי

להלן נתונים בדבר היקף מלאי החברה, ליום 31 בדצמבר בשנים 2023 ו-2024 באלפי ש"ח ועלויות ייצור המלאי לאותן תקופות:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	סה"כ מלאי בדוח כספי מאוחד
133,411	175,118	סה"כ מלאי ליום הדוח
131,231	154,265	ממוצע יתרות סה"כ המלאי בתקופת הדוח
605,054	649,717	עלויות ייצור מלאי זה בתקופה (עלות המכר לפני שינויי מלאי תוצ"ג)
79.2	86.7	ממוצע ימי מלאי כלל חברתי

11.2 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.

12 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 2023 ו-2024, לעומת אשראי הלקוחות לפיו משלמים לקוחות החברה לחברה באותן שנים (באלפי ש"ח):

אשראי ללקוחות			אשראי מספקים		
תקופה	יתרת אשראי לתום התקופה	אשראי (בימים)	ימי אשראי ממוצעים	יתרת אשראי לתום התקופה	אשראי (בימים)
שנת 2024	310,474	ממזומן עד	72.8	ממזומן עד	72.8
שנת 2023	255,429	שוטף 120+	73.5	שוטף 120+	73.5

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 לדוח הדירקטוריון.

13 מימון

13.1 שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

לפרטים בדבר שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים ראו ביאורים 13(א), 16(א) ו 28(ה) לדוחות הכספיים המצורפים.

13.2 מגבלות החלות על החברה בקבלת אשראי

לפרטים בדבר מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

13.3 ערבויות

לפרטים בדבר ערבויות בנקאיות שהועמדו על ידי תאגידים בנקאיים לטובת התחייבויות החברה כלפי צדדים שלישיים ראו ביאור 17(ג) לדוחות הכספיים המצורפים.

13.4 שעבודים

לפרטים על שעבודים ראו ביאור 17(א) לדוחות הכספיים.

13.5 מסגרות אשראי וניצולן

לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי וניצולן ראו ביאור 16(ג) לדוחות הכספיים המצורפים.

13.6 אשראי בריבית משתנה

לפרטים אודות תנאי האשראי בריבית משתנה שקיבלה החברה ראו ביאורים 13(א) ו-16(א) לדוחות הכספיים המצורפים.

13.7 גיוס מקורות אשראי נוספים

בשנת 2024 גייסה החברה כ-70 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. עקב הגידול החד בהיקפי הפעילות של החברה. בשנת 2023 גייסה החברה 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. 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.

14 מיסוי

לפרטים בקשר עם מיסוי החברה, ראו באור 26 לדוחות הכספיים המצורפים.

15 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

13.1 הוראות דין בנושאים סביבתיים החלות על התאגיד

על פעילות הקבוצה חלות הוראות חוק שונות הנוגעות להגנת הסביבה:

13.1.1 טיפול בפסולת – חוק שמירת ניקיון התשמ"ד-1984 מגדיר כי פינוי פסולת ייעשה

לאתרי פסולת מורשים לפי סוגי הפסולת והן תקנות רישוי עסקים (סילק פסולת וחומרים מסוכנים), תשנ"א-1990 אשר מסדירות את אופן הפינוי והסילוק של פסולת חומרים מסוכנים.

13.1.2 חוק האריזות, תשע"א-2011 – לפירוט ראה סעיף 13.9 להלן.

13.1.3 טיפול בשפכים – תקנות בריאות העם (תקני איכות מי קולחין וכללים לטיהור שפכים),

התש"ע-2010, קובעים תקני איכות מי קולחין למניעת בזבז וזיהום מקורות מים. תקנות רישוי עסקים (ריכוז מלחים בשפכים תעשייתיים), תשס"ג-2003 קובעות ערכים מותרים של ריכוז מלחים מזהמים. כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014, מגדירים שפכים תעשייתיים האסורים להזרמה למערכת הביוב. בנוסף מחייבים הכללים אישור תקופתי של רשות המים להסכמי עבר וכן חידוש רישיונות עסק והיתר רעלים הניתנים למפעלי החברה.

13.1.4 חומרים מסוכנים – חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 ("חוק חומרים מסוכנים"),

מסדיר את אופן העיסוק עם רעלים וכימיקלים מזיקים, ומכוחו ניתנים היתרי הרעלים למפעלים. תקנות הבטיחות בעבודה התשנ"ח-1993 מכתיבות למפעלים צורת עבודה עם חומרים מסוכנים ואופן אחסונם.

13.1.5 ביום 15 בינואר 2024 אושר על ידי הממשלה החלטה שעיקרה הגדלת שיעורי המס

בגין פליטות גזי חממה באופן הדרגתי החל משנת 2025 ועד לשנת 2030. להערכת החברה להחלטת הממשלה כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה.

13.1.6 בחודש אפריל 2024 אושר על ידי הכנסת עדכון לחוק הגנת הסביבה (ייעול הליכי רישוי

סביבתי) (תיקוני חקיקה), התשפ"ד ("חוק רישוי סביבתי").¹ העדכון העיקרי, במסגרת חוק רישוי סביבתי, הינו האחדה של שלושת ההיתרים הסביבתיים המרכזיים: היתר פליטה לאוויר (מכוח חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008), היתר רעלים (מכוח חוק חומרים מסוכנים) והתנאים הסביבתיים ברישיון העסק (מכוח חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968), לכדי היתר אחד. להערכת החברה לחקיקה זו לא עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה.

הערכות החברה הנוגעות להשלכות הוראות הדין בנושאים סביבתיים על החברה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך המבוסס על אינפורמציה הקיימת בידי החברה בתאריך דוח זה. כיוון שמידע זה כרוך בסיכונים ובאי-ודאות, ההשלכות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן ההשלכות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

13.2 השלכות מהותיות הנובעות מהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה

החברה מצויה תחת פיקוח של הרשויות המוסמכות בתחום איכות הסביבה ולמיטב ידיעתה היא פועלת בהתאם לדרישות הרשויות הרלוונטיות ובמקרה של סטיות היא פועלת לתיקון בשיתוף פעולה עמם. החברה מבצעת מעת לעת השקעות בתחום איכות הסביבה, אשר נועדו להפחית השפעות שליליות על הסביבה בקשר עם פעילות החברה.

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. נכון למועד דוח זה, הוצאותיה העיקריות של החברה, בשנת הדיווח, בקשר לאיכות סביבה לצורך מניעה והפחתה של הפגיעה בסביבה הן: מיחזור פסולת ואריזות, הובלה וטיפול בשפכים, תשלום עבור מחזור אריזות וכיו"ב.

סיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד

החברה יכולה להיות מושפעת מגורמי סיכון סביבתיים שונים:

13.2.1 זיהום אוויר – במסגרת פעילותה של החברה בתחום מוצרי הנייר, קיימת פליטת מזהמים

לאוויר. עקב צריכה אנרגיה, שריפת גז ו/או דלקים במקרים בהם נעצרת אספקת הגז למפעל זאת במסגרת פעילות הייצור במפעל. בעבר, המפעל עשה שימוש בדלקים פוסיליים (מזוט כבד וגז פחמימני מעובה (גפ"מ)). אולם 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.

13.2.2 זיהום קרקע ומקורות מים –

חלק מחומרי הגלם אשר מאוחסנים באתרי החברה ומשמשים לייצור מוגדרים כחומרים מסוכנים, בחוק חומרים מסוכנים אשר מצריכים החזקה ושימוש בהם על פי הוראות החוק לחברה היתרי רעלים בתוקף, לגבי חומרים מסוכנים החייבים בהיתרי רעלים בהתאם לחוק, והיא פועלת בהתאם להיתרים כאמור ולתנאים שנקבעו בהם.

13.2.3 טיפול בשפכים-

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 הניקיון, רכב וטיפוח אישי של החברה, מטופלים השפכים על ידי אחסונם במערכת סגורה ופינויים לאתרים מורשים בהתאם לכל דין.

13.2.4 השפעה על שינוי האקלים – במידה ויחולו במדינת ישראל גלי חום קיצוניים או רעידות אדמה בדרגה גבוהה ייתכן והפעילות הקמעונאית במדינה תושפע מהן. להערכת החברה לאור מיקום המפעלים של החברה והעובדה שאינם יושבים באזורים הקרובים לשבר הסורי האפריקאי, להערכת החברה ההשפעה צפויה להיות זניחה ואם בכלל.

נכון למועד דוח זה לא אירע אירוע או עניין הקשור בפעילות החברה אשר גרם או צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ולהשפיע בשל כך על החברה באופן מהותי. בהקשר זה יצוין כי החברה פועלת בהתאם למערכי ניהול סביבתי המנוהלים לפי נהלי איכות הסביבה התואמים, בין היתר, את דרישות תקן ISO 9001/2008.

13.4 הליך משפטי או מינהלי מהותי הקשור באיכות הסביבה

נכון למועד דוח זה, החברה ו/או נושאי משרה בכירה בה אינם צד להליך משפטי או מנהלי מהותי הקשור באיכות הסביבה וכן לא היו צד להליך כאמור בשנת 2024.

13.5 מדיניות התאגיד בשמירה על איכות הסביבה

נכון למועד דוח זה, החברה נוקטת במדיניות של הקטנת הסיכונים הסביבתיים של החברה, ובפרט, צמצום הפליטות לאוויר, זאת באמצעות ייצור באמצעות סיכגז טבעי כמקור 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 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. כמו כן, החברה מנטרת ועוקבת אחר הטיפול בשפכים באופן שוטף מול הגורמים הרלוונטיים כאמור לעיל, זאת על מנת למנוע ולצמצם מפגעים שייתכן ויתרחשו כתוצאה משפכים אלו.

החברה פועלת בהתאם למערכי ניהול סביבתי המנוהלים לפי נהלי איכות הסביבה התואמים, בין היתר, את דרישות תקן ISO 9001/2008].

השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד

13.6 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. בחודש פברואר 2025 קיבל מפעל מוצרי הנייר רישיון עסק עד לתום שנת 2033. רישיון העסק של מפעל החברה למוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי הנו לצמיתות.

13.7 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.

13.8 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.

13.9 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 2025 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 וטיפול אישי של החברה, מטופלים השפכים על ידי אחסונם במערכת סגורה ופניוים לאתרים מורשים בהתאם לכל דין. החברה פועלת בהתאם למערכי ניהול סביבתי המנוהלים לפי נהלי איכות הסביבה התואמים, בין היתר, את דרישות תקן ISO 9001/2008.

14 מגבלות ופיקוח על התאגיד

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

14.1 רישיון העסק

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

14.2 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 וטיפול 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 שנת 2022 עודכנו דרישות רשות כיבוי האש, כך שהחברה נדרשה לקבלת אישור לכל אולם ייצור בנפרד ולא לכלל המפעל. נכון למועד פרסום הדוחות, החברה קיבלה אישור כבאות אש לחלק ממתקני הייצור והשלימה את יתר דרישות הכבאות, לכלל מתקני הייצור.

14.3 איכות סביבה

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

14.4 תקינה

לחברה אישור מן המכון לבקרה ואיכות כי מערכת האיכות של החברה (לייצור נייר לשימוש ביתי: טישו, 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.

14.5 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 ("פיילוט"), לצורך בחינת אפשרויות ייצור שונות.

14.6 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).

נכון למועד דו"ח זה, החברה עונה להגדרת "ספק גדול" כהגדרת מונח זה בחוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"), ובהתאם חלים עליה האיסורים הקבועים בחוק המזון ביחסיה עם קמעונאים כהגדרתם בחוק המזון. איסורים אלה כוללים בין היתר, איסור על התערבות בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול ("איסור הסדרנות"), איסור על התערבות אצל קמעונאי בכל אחד מאלה: המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי; הקצאת שטח מכירה כלשהו למצרכי הספק; היקפי רכישה מתוך סך רכישות הקמעונאי של המצרך ותחליפיו; יחסי הקמעונאי עם ספקים אחרים, וכן איסורים הנוגעים לתמחור מצרכי החברה לקמעונאים גדולים וקשירה בין התנאים המסחריים בהם מסופקים מצרכים שונים. חוק המזון מאפשר לממונה על התחרות לתת פטור בעניינים מסוימים. מאז כניסתו של חוק המזון לתוקף, נקבעו על ידי הממונה על התחרות פטורים הנוגעים לאיסור הסדרנות. החל מיום 1.1.2025 נכנסו לתוקפם כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (מס' 2), תשפ"ד-2024 ("פטור הסדרנות החדש") לפיו ספקים גדולים יורשו לסדר מצרכים רק אצל קמעונאי שלפחות חמישים וחמישה אחוזים מסך המכירות בחנותיו הוא של ספקים שאינם גדולים (למעט מכירות של פירות וירקות טריים). שיעור זה יעלה בכל שנה בנקודת האחוז ועד לשישים אחוז. מוצרי מותג פרטי שיוצרו על ידי ספק גדול לא יכללו בסך המכירות של ספקים שאינם גדולים. החברה פועלת בהתאם להוראות פטור הסדרנות החדש ומספקת שירותי סדרנות רק לקמעונאים גדולים העונים לתנאים בפטור זה.

15 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.

16 הסכמים מהותיים

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל שהחברה צד להם ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המצורפים.

17 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המצורפים.

18 יעדים, אסטרטגיה עסקית וכוונות החברה לעתיד ולשנה הקרובה

האסטרטגיה הנוכחית של החברה מיועדת בעיקר להשגת המטרות הבאות בשנה הקרובה ובעתיד:

- א. החברה המשיכה בשנת 2024 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 וחיצוק 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 החדש לייצור מוצרי נייר מוגמרים לשוק המוסדי (אשר החל לפעול מסחרית בחודש אוקטובר 2024), וברכישת חברות סאסאטק, אופל וטאצ' פרופשינל, 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.
- ו. האסטרטגיה של החברה בתחום הנדל"ן לטווח הקצר- בינוני הינה, לשווק את כלל השטחים הפנויים להשכרה לצדדים שלישיים ולהמשיך בפיתוח הנכסים והקרקות שברשותה, כולל הרחבתם, בהתאם לצורכי הקבוצה או בהתאם לצרכים של שוכרים אחרים.

19 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
✓		מדיניות ממשלתיות וייעוד השקעות
✓		היתרים, רישיונות ואישורים מרשויות
סיכונים ייחודיים לחברה		
<u>גז טבעי</u>		
✓		ירידת שווי נכסי החברה
✓		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 28 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 העוללות 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. 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 העוללה 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 עלויות 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, ולאורך שנת 2024 נמצאה מדינת ישראל במצב מלחמה ברצועת עזה ובצפון וברבעון השלישי של שנת 2024 חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה אשר הסתיימה, נכון למועד זה, עם חתימתו של הסכם הפסקת אש בסוף שנת 2024. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה, בכל אחת מהחזיתות, האם

תהיה התעצמות מחודשת של הפעילות או לחילופין תמשכנה הפסקות האש בגבול הצפוני וברצועת עזה והעסקה להשבת החטופים. מפעליה של החברה הן בדרום הן בצפון וכן בניצנים אשר הינם מפעלים חיוניים המשיכו 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 פיננסיים, ולהפחית את מקורות ההון והאשראי הזמינים בשוק לצורך התפתחות המשק ולהוביל לבעיות נזילות כלל משקיות. יתרה מכך כלל נכסי הנדל"ן של החברה ממוקמים במדינת ישראל לפיכך הרעה במצב הכלכלי של מדינת ישראל עלולים לגרום לירידה בשווי נכסי הנדל"ן, לירידה בתשואות הנובעות מהם, בקצב התחלות הבנייה (ככל שהחברה תבחר לממש זכויות בנייה קיימות ככל שישנן ועתידיות). 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 2024 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 מוכרת החברה את מוצריה, מאופיינים בתחרות משמעותית כבר כיום, בעיקר מצד יצרנים מקומיים, העוסקים, בהיקפים שונים, בייצור ובשיווק מוצרים דומים למוצרי החברה. כמו כן, לענין 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.

(8) מדיניות ממשלתית וייעוד השקעות

החברה עשויה להיות מושפעת, בתחום הנדל"ן, ממדיניות ומשינויים רגולטוריים הקשורים, במישרין ובעקיפין, לזמינות קרקעות ומחירן. בהקשר זה, יצוין שהתהליכים הרגולטוריים הקיימים בישראל בכל הנוגע להקצאה ייעוד והשבחה של קרקעות אורכים פעמים רבות זמן רב וגורמים לעיתים לעיכוב בתוכניות פיתוח ובהקצאת קרקעות חדשות לפי תב"ע.

היתרים, רישיונות ואישורים מהרשויות

קידום סטאטוס תכנוני להשבחת הנכסים הנדל"נים שבבעלות החברה, הרחבתם, הגדלת זכויות, שינויי ייעוד ושימושים, וכן איתור נכסים נוספים, ייזום והקמת פרויקטים חדשים בתחום הנדל"ן המניב עשויים להיות מושפעים מעיכובים או אי-קבלת האישורים הנדרשים מגורמים שונים ברשויות השונות, לרבות בתחום ההיתרים, רישיונות ואישורים, עשויים לגרום להליכים מתמשכים של הרשויות בפרויקטים ולהביא לפגיעה בהשלמת הפרויקטים של החברה במועד ובתוכניותיה העסקיות. כמו כן, שינויים קיצוניים בתנאי היתרים, תקנים, מגבלות ופיקוח הממשלתי, כגון, שינויים במשטר המיסוי, הקשחה משמעותית של תנאים לקבלת היתרי בניה וכו', עשויים להשפיע על החברה

ג. סיכונים ייחודיים לחברה

(9) 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.

11) ירידת שווי נכסי החברה

ירידה בשוויים של נכסי החברה עלולה להביא לפגיעה בתוצאות הכספיות של החברה עקב רישום נכסי החברה בהתאם לשוויים ההוגן.

20 שונות

20.1 "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"ה.



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024



novo

Beauty Culture

מגיק

lovely

340

BulkySoft
LUXURY HYGIENE SOLUTIONS

SASA STECH
PROFESSIONAL

MAXOL-MAX

Swiss Rhelnol

Green Care
The Nature of Cleaning

אופל

תוכן העניינים

סעיף חלק א	הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	עמוד
	הסברי הדירקטוריון בדבר נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד;	
	שינויים מהותיים בפעילות החברה, בעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה;	64
	ניתוח המצב הכספי;	69
	ניתוח תוצאות הפעולות;	73
	ניתוח נזילות ומקורות מימון;	79
סעיף חלק ב	היבטי ממשל תאגידי	
	תרומות;	81
	חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם;	81
	חברי דירקטוריון בעלי מיומנות פיננסית;	85
	עדכון לגבי אירועים שדווחו בשנת הדוח;	86
	מבקר הפנים של החברה;	86
	רואה החשבון המבקר של החברה;	89
	אירועים לאחר תאריך המאזן;	89

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024 (להלן - "התקופה").

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. ברבעון השלישי של שנת 2024 חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חזבאללה, אשר החלה בחודש אוקטובר 2023 והסתיימה, נכון למועד זה, עם חתימתו של הסכם הפסקת אש בסוף שנת 2024. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה בחזית הצפונית, האם תהיה התעצמות מחודשת של הפעילות או לחילופין תשמר הפסקת האש בגבול הצפוני. לעומת זאת, במחצית השנייה של חודש מרץ 2025, חודשה הלחימה ברצועת עזה וקיים חוסר וודאות באשר לעתידה של העסקה להשבת החטופים.

בנוסף, במהלך שנת 2024 תקפה איראן את ישראל פעמיים באמצעות שיגור כמאתיים טילים בליסטיים, אשר מרביתם יורטו על ידי מערכות ההגנה האוויריות. בעקבות תקיפות אלו ביצעה מדינת ישראל תקיפה ממוקדת של מטרות צבאיות על אדמת איראן. בעת הזו נראה כי נוכח הפסקת האש בגבולה הצפוני, לא צפויה תגובה איראנית למתקפה זו. יחד עם זאת, הסלמה מחודשת מול איראן עלולה להיות בעלת השפעה משמעותית על מדינת ישראל, המזרח התיכון ומדינות מעורבות נוספות.

פרוץ המלחמה ואי הוודאות הגדולה, בראש ובראשונה בקשר להתמשכותה של המלחמה, עצימותה ותוצאותיה, הביאו בעקבותיהם קיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגרעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. יחד עם זאת, החל מהמחצית השנייה של שנת 2024 ולאחר פעולות צבאיות שביצעה ישראל ניתן היה להבחין בשינוי חיובי במשק. וכך, על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית, הכלכלה הישראלית הפגינה איתנות וחוסן, והחל מהמחצית השנייה של השנה כאמור, חלה התאוששות בפעילות הכלכלית, והתמודדות טובה יחסית עם אתגרי התקופה.

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. יחד עם זאת, נוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים כגון קריסת הפסקות האש, המשך המלחמה או התגברותה בחזיתות השונות או הסלמה ביהודה ושומרון וכל הסלמה מחודשת מול איראן, על פעילותן

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

העתידיית של החברה וחברות הקבוצה אינה ידועה. להערכת החברה, נכון למועד אישור הדוחות, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידיית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר חידוש 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 התמודד עם אתגרי המלחמה בחזית הצפונית מול לבנון, נכון למועד זה לא היה למצב השפעה מהותית על פעילותו ותפקודו. ככל והמצב בצפון ישתנה וחזית הצפון תפתח מחדש, החברה עלולה להשביח את פעילות המפעל ולייבא מוצרים מוגמרים.

1.2. שינוי מבנה

ביום 30 ביוני 2024, ביצעה החברה שינוי מבנה בחברה ע"י העברת נכסי נדל"ן אשר נבנו ב-5 השנים האחרונות ו/או אינם משמשים כחלק מהפעילות השוטפת של החברות בקבוצה מהחברה אל חברת שניב נדל"ן בע"מ, אשר מצויה בבעלות מלאה (100%) של החברה. מטרת ביצוע שינוי המבנה הינה בין היתר, מתוך רצון לבדל בין הפעילות התעשייתית לפעילות הנדל"ן, דבר אשר עשוי למקד את פעילות החברה באמצעות בידול בין התחומים השונים, תוך ניצול היתרונות שבכל תחום. חלוקה זו עשויה לתת גמישות ניהולית ופיננסית, לצורך המשך פיתוח החברה. שינוי המבנה בוצע בכפוף להחלטת מיסוי בהסכם (להלן: "החלטת המיסוי") מהחטיבה המקצועית של רשות המיסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה ונכנס לתוקף החל מיום 31 ביוני 2024 (להלן: "שינוי המבנה"), בהתאם ובכפוף להוראות חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה. בהתאם להחלטת המיסוי, שניב תעשיות נייר בע"מ תעביר את פעילותה בתחום הנדל"ן אשר אינו משמש אותה בפעילות הייצור, לחברת שניב נדל"ן בע"מ, וזאת בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה.

במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מספר תנאים ומגבלות לרבות התחייבות שניב תעשיות נייר בע"מ ושניב נדל"ן בע"מ כי בתקופה של שנתיים לאחר מועד שינוי המבנה, לא יהיו ביניהם העברות של מזומנים או נכסים, מתן ערבויות או כל פעילות אחרת, אלא במהלך העסקים הרגיל.

בהתאם לכך, בוצעה העברת נכסים משניב תעשיות נייר בע"מ (להלן, "החברה") לשניב נדל"ן בעלות המופחתת שלהם ליום המעבר (30.6.24) בסך של 116.7 מיליון ש"ח, אשר שוערכו לשווי הוגן בסך של 167.5 מיליון ש"ח. כתוצאה מכך, נוצרה בשניב נדל"ן קרן הון בגובה של כ-40.2 מיליון ש"ח, נטו ממס והפסד מירידת ערך בסך של 1.4 מיליון ש"ח. במקביל להעברת הנכסים העבירה החברה חוב בגובה של 90 מיליון ש"ח מהחברה לשניב נדל"ן.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

סך ההון של חברת שניב נדל"ן ליום המעבר, לאור המהלכים המפורטים לעיל, הסתכם לסך של 54.8 מיליוני ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתוספת נכסים שנרכשו במחצית השניה של השנה בסך של 10.3 מיליוני ש"ח, שוערכו הנכסים לשווי הוגן בסך של 181.3 מיליוני ש"ח, כך שסך ההון של חברת שניב נדל"ן הסתכם לסך של 61.1 מיליוני ש"ח.

להלן פירוט של הנכסים שהועברו משניב לשניב נדל"ן, עלותם המופחתת בספרים ושווי השמאות שהתקבל בגין הנכסים המועברים ליום המעבר 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024:

מס'	נכס	שטח	סך הכנסות משכירות (ש"ח בשנה)	עלות מופחתת הנכס בספרים (בש"ח) ליום המעבר 30.06.24	שווי הוגן ליום 30.06.24 (בש"ח)	שווי הוגן ליום 31.12.24 (בש"ח)
1	מגרש 1-2-3 - אופקים	5,512	480,000	5,000	13,720,000	13,720,000
2	מגרש 1-300 - אופקים	10,000	-	1,755,310	1,755,000	*11,245,000
3	מגרשים 45-46 - אופקים	2,151	-	2,675,000	3,925,000	3,700,000
4	מגרש 109 ומגרש נוסף הגובל בין 46 ל-45 (מגרש כלוא) - אופקים	-	-	-	-	-
5	מרלוי"ג (כולל הרחבה) - אופקים	24,212	6,600,000	62,492,971	83,920,000	84,800,000
6	משרדים - אופקים		1,602,000	22,891,146	34,370,000	37,900,000
7	סאסאטק מרלוי"ג - דלתון	8,000	660,000	8,257,113	7,300,000	7,700,000
8	סאסא קוסמטיקס - דלתון	5,402	1,440,000	18,588,877	18,100,000	18,100,000
9	מגרש 30 - אופקים	2,342	-	54,974	4,360,000	4,120,000
	סה"כ	57,619	10,782,000	116,720,391	167,450,000	181,285,000

*במהלך הרבעון הרביעי שילמה החברה תמורת השלמת הקצאה בפטור ממכרז בגין הקרקע, סך של 8,330 אלפי ש"ח.

כתוצאה משינוי המבנה, החוב נטו ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 296 מיליוני ש"ח, התחלק בין חוב נטו של הפעילות התעשייתית בסך של 197 מיליוני ש"ח לחוב נטו בפעילות הנדל"ן בסך של 99 מיליוני אלפי ש"ח. בדבר פרטים על הגידול בחוב ראה סעיף 4.1 - ח1, להלן.

1.3. הערכת שווי

בתאריך 31/12/2024 ביצעה חברה הערכת שווי של נכסי נדל"ן להשקעה ע"י מעריך שווי בתלי תלוי, שווי נכסי השערוך הסתכם ל 181,285,000 ש"ח.
להלן פרטים אודות הערכות השווי המהותיות והמהותית מאד ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:

זיהוי נושא הערכה	עיתוי הערכה	חלק החברה בנכס	שווי בהתאם להערכת השווי ל 31.12.24 (באלפי ₪)	מהותי/מאוד מהותי	זיהוי מעריך השווי ואופיוני	האם המעריך בלתי תלוי	האם קיים הסכם שיפוי	מודל הערכת השווי	הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי
מרלו"ג אופקים	31/12/2024	100%	84,800	מהותי מאוד	משרד ירון פסקטור שמאות מקרקעין בע"מ	כן	כן	גישת הייון הכנסות לנכס במצבו הנוכחי	שיעור הייון 7.25%
מבנה משרדים באופקים	31/12/2024	100%	37,900	מהותי	משרד ירון פסקטור שמאות מקרקעין בע"מ	כן	כן	גישת הייון הכנסות לנכס במצבו הנוכחי	שיעור הייון 7.25%
מגרשים 1-2-3 באופקים	31/12/2024	100%	13,720	מהותי	משרד ירון פסקטור שמאות מקרקעין בע"מ	כן	כן	גישת הייון הכנסות לנכס במצבו הנוכחי	שיעור הייון 7.25%

גילוי בנוגע למעריך שווי שהערכותיו מהותיות ומהותית מאוד

משרד ירון ספקטור שמאות מקרקעין בע"מ עולה כדי "מעריך שווי מהותי מאוד" בהתאם לעמדת סגל משפטית מספר 105-30: "גילוי על קיומה של תלות בין מעריך שווי לבין התאגיד וגילוי בנוגע למעריך שווי שהערכותיו מהותיות מאוד לתאגיד"

שם עורך חוות הדעת: ירון ספקטור, שמאי מקרקעין.

פירוט השכלה וניסיון מקצועי:

- תואר ראשון בכלכלה ומינהל עסקים- בהצטיינות - 1988,
- תואר שני במנהל עסקים, התמחות בשיווק - 1996,
- אוניברסיטת תל אביב - שמאות מקרקעין וניהול נכסים - 1990

שמאי מקרקעין מוסמך על פי חוק שמאי המקרקעים, מספר רישום 296 ב"פנקס שמאי מקרקעין בישראל".
ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים:

המשרד עוסק בהערכות שווי נכסי מקרקעין ומשמש כיועץ בנושאי מקרקעין לברות וגופים ציבוריים, לחברות בניה, לרשתות מזון ומסחר, למוסדות פיננסיים ולחברות ביטוח.

שכר טרחתו של מעריך השווי לא הותנה בביצועי החברה או בתוצאות הערכות השווי. למעריך השווי קיים הסכם שיפוי עם החברה.

1.4. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח.

למידע בדבר אירועים מהותיים במהלך התקופה ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים המצורפים.

1.5. הכרזת דיבידנד

ביום 30 במאי 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד - 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 22 ביוני 2023, ראו דיווח מיידי מיום 4 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-061257).

ביום 30 באוגוסט 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד - 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 2 באוקטובר 2023, ראו דיווח מיידי מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081754).

ביום 28 במרץ 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 4,000,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד - 0.0634347, מועד התשלום התרחש ב 21 באפריל 2024, ראו דיווח מיידי מיום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028798).

ביום 30 ביוני 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד - 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 22 ביולי 2024, ראו דיווח מיידי מיום 1 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-067081).

ביום 18 באוגוסט 2024, הכריזה חברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד - 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 1 באוקטובר 2024, ראו דיווח מיידי מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-084396).

ביום 24 בנובמבר 2024, הכריזה חברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד - 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 1 בינואר 2025, ראו דיווח מיידי מיום 25 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-618363).

2. המצב הכספי

2.1. נכסים שוטפים

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח	
		ליום	
		31.12.2023	31.12.2024
		מאוחד	מאוחד
	109,813	436,650	546,463
		48.3%	50.9%
נכסים שוטפים			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
מ-1	(772)	11,519	10,747
מ-2	(2,237)	4,587	2,350
מ-3	55,286	254,946	310,232
מ-4	15,286	32,187	48,016
מ-5	41,707	133,411	175,118
סך הכל	109,813	436,650	546,463

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 קוזזה מרווח משערך בתקופה המדווחת.

מ-3) העלייה בלקוחות נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בכלל תחומי הפעילות, לעומת הרבעון הרביעי אשתקד.

מ-4) העליה בחייבים ויתרות חובה נובעת בעיקר מגידול במקדמות ששולמו לספקים בגין סחורות ומגידול בהכנסות לקבל ובהוצאות מראש, בכלל תחומי הפעילות.

מ-5) העליה במלאי נובעת בעיקר מגידול ביתרת מלאי הן של חומרי גלם ועזר והן של מוצרים מוגמרים בכלל תחומי הפעילות כתוצאה מגידול בכלל תחומי פעילות החברה וגידול בזמני האפסקה של חומרי הגלם והמוצרים.

2.2. התחייבויות שוטפות

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח	
		ליום	
		31.12.2023	31.12.2024
		מאוחד	מאוחד
	119,217	377,775	496,992
		41.8%	46.3%
התחייבויות שוטפות			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
מ-6	68,830	177,092	245,922
	608	9,422	10,030
מ-7	40,237	149,318	189,555
מ-8	9,542	41,943	51,485
סך הכל	119,217	377,775	496,992

מ-6) העלייה באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים נובעת בעיקר כתוצאה מפירעון הלוואות לזמן ארוך במגזר מוצרי הנייר, מנטילת אשראי למימון הגידול בהון החוזר לאור הגידול בהיקפי הפעילות ומנטילת אשראי במגזר הנדל"ן לצורך מימון רכישת קרקע. לפרטים נוספים ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 4 להלן.

מ-7) העלייה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים נובעת בעיקר מגידול ברכש סחורות במגזר מוצרי הנייר במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי ובמגזר מוצרי האלומיניום והחד-פעמי.

מ-8) העלייה בזכאים ויתרות זכות, נובעת בעיקר מגידול בהתחייבות לתשלומי מס הכנסה ולמוסדות ממשלתיים בגין שומות שנים קודמות במגזר מוצרי הנייר וכן מגידול בשכר עבודה לשלם בכלל תחומי הפעילות.

2.3. הון חוזר

2.3. הון חוזר

באלפי ש"ח				
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2023	31.12.2024	
		מאוחד	מאוחד	
מ-9	(9,404)	58,875	49,471	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות שוטפות
		1.16	1.10	יחס שוטף
		0.80	0.75	יחס מהיר (יחס שוטף ללא מלאי)

מ-9) ראו הסברים לשינוי בנכסים השוטפים, סעיף 2.1 לעיל, ובהתחייבויות השוטפות, סעיף 2.2 לעיל. הקיטון בהון החוזר החיובי נובע בעיקר מגידול ביתרות הספקים, אשר קוזז מגידול ביתרות המלאי ומגידול ביתרות הלקוחות, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות.

2.4. רכוש קבוע

באלפי ₪			2.4. רכוש קבוע
עלייה (ירידה)	ליום		
	31.12.2023	31.12.2024	
	מאוחד	מאוחד	
רכוש קבוע	404,180	438,959	
אחוז מסך מאזן	44.7%	41.0%	
מזה:			
השקעות בתקופה	30,248		
שערוך רכוש קבוע	56,818		
ירידת ערך רכוש קבוע	(834)		
מיון נכסים לנדל"ן להשקעה	(25,265)		
השפעת יישום תקן IFRS 16	19,508		
גרועות נטו	(1,003)		
פחת בתקופה	(41,796)		
שינויים בתשלומים ע"ח רכוש קבוע ליום הדוח	(2,897)		
סך הכל	34,779		

להלן פירוט ההשקעות בתקופה:

1. השקעות בהקמת מבנה וקווי ייצור מוגמרים חדשים בסך של כ- 4,200 אלפי ש"ח.
2. השקעות בהקמת מפעל קוסמטיקס החדש באזור התעשייה דלתון בסך של כ- 5,300 אלפי ש"ח.
3. השקעות אחרות בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד במגזר מוצרי הנייר בסך של כ- 6,300 אלפי ש"ח.
4. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי בסך של כ- 1,100 אלפי ש"ח.
5. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי בסך של כ- 1,000 אלפי ש"ח.
6. השקעה לאור מעבר לאתר הפצה חדש, לתחום המוסדי בסך של כ- 2,200 אלפי ש"ח.
7. השקעות בנכסי שניב נדל"ן בסך של כ- 9,100 אלפי ש"ח.
8. השקעות אחרות בסך של כ- 1,000 אלפי ש"ח.
9. עסקאות חכירה שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16 בסך של כ- 19,500 אלפי ש"ח.

הגידול ברכוש קבוע נבע בין היתר, משיערוך הרכוש בסך של 56,818 אלפי ש"ח ליום 31.12.24, כחלק מ"שינוי המבנה" אותו ביצעה החברה ב- 30 ביוני 2024, ראה סעיף 1.2 לעיל.

כמו כן, במסגרת "שינוי המבנה" הועברו נכסים מחברת שניב לשניב נדל"ן, סך של 25,265 אלפי ש"ח מהנכסים שהועברו (נכון ל-30 ביוני 2024), סווגו בדוחות הכספיים לסעיף נדל"ן להשקעה (שיערוך לפי שווי ההוגן), אשר תרמו לקיצוז הגידול בסעיף רכוש קבוע. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם הנדל"ן להשקעה המשוערך בסך של 27,557 אלפי ש"ח.

2.5. נכסים לא שוטפים

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2023	31.12.2024
		מאוחד	מאוחד
	59,764	467,551	527,315
נכסים לא שוטפים		51.7%	49.1%
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך	(241)	483	242
הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים	554	6,894	7,448
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(906)	19,404	18,498
נכס מס נדחה	1,048	2,031	3,079
רכוש קבוע, נטו	10-מ	34,779	404,180
נדל"ן להשקעה	10-מ	27,557	-
מוניטין	-	16,484	16,484
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	11-מ	(3,027)	18,075
סך הכל	59,764	467,551	527,315

מ-10) ראו סעיף 2.4 לעיל.

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

2.6. התחייבויות לא שוטפות

באלפי ₪			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2023	31.12.2024
		מאוחד	מאוחד
	(579)	192,283	191,704
		21.3%	17.9%
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
12-מ	(24,678)	87,367	62,689
13-מ	3,247	33,711	36,958
	(77)	905	828
14-מ	10,393	25,844	36,237
15-מ	10,536	44,456	54,992
	(579)	192,283	191,704
סך הכל			

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 הסכמי שכירות במגזר הנייר ובמגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי, אשר קוזזו מתשלומים שבוצעו בתקופה המדווחת.

מ-15) העלייה במסים הנדחים נובעת בעיקר מגידול בעתודה למס בגין שערוך רכוש קבוע במגזר הנדל"ן - ראה סעיף 2.4 לעיל, אשר קוזז מקיטון במיסים נדחים בגין רכוש קבוע במגזר מוצרי הנייר.

2.7. הון עצמי

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2023	31.12.2024
		מאוחד	מאוחד
	50,939	334,143	385,082
		37.0%	35.9%
הון עצמי			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
	774	173,950	174,724
	-	(28,246)	(28,246)
16-מ	43,310	-	43,310
17-מ	1,538	152,397	153,935
18-מ	5,317	36,042	41,359
	50,939	334,143	385,082
סך הכל			

מ-16) הגידול בקרן הונית משערוך רכוש קבוע נבע משיערוך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לשינוי המבנה (ראה סעיף 2.4 לעיל) בו שוערכו הנכסים שהועברו מחברת שניב לחברת שניב נדל"ן, כנגד קרן הונית.

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

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

למידע בדבר תוצאות לפי מגזרי הפעילות ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים המצורפים.
להלן התוצאות העיקריות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום					
	31.12.23	שינוי	שינוי ב- %	31.12.24	הסבר
מכירות	808,049	56,780	7%	864,829	ר-1
רווח גולמי	198,889	16,223	8.2%	215,112	ר-2
אחוז מהמכירות	24.6%			24.9%	
הוצאות שילוח	79,305	7,752	9.8%	87,057	ר-3
הוצאות מכירה ושיווק	50,838	(2,760)	(5.4%)	48,078	
הוצאות הנהלה וכלליות	29,479	4,335	14.7%	33,814	ר-4
הכנסות (הוצאות) אחרות	102	782	766.7%	884	ר-5
רווח מפעולות רגילות	39,369	7,678	19.5%	47,047	
אחוז מהמכירות	4.9%			5.4%	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(15,327)	(5,569)	36.3%	(20,895)	ר-6
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	1,426	(1,432)	(100.4%)	(6)	ר-7
מיסים על הכנסה	6,226	2,203	32.2%	8,429	
רווח נקי	19,242	(1,525)	(7.9%)	17,717	
אחוז מהמכירות	2.4%			2.0%	
שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר	112	43,836	39,139%	43,948	
סך הכל רווח כולל לתקופה	19,354	42,311	218.6%	61,665	
אחוז מהמכירות	2.4%			7.1%	
EBITDA - רווח מפעולות רגילות לפני פחת והפחתות	83,917	7,195	8.6%	91,112	
אחוז מהמכירות	10.4%			10.5%	

ר-1) הגידול במכירות נובע מגידול בפעילות בכלל תחומי הפעילות ומשינוי תמהיל המכירות במהלך התקופה המדווחת.

מכירות מגזר מוצרי הנייר הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של 447,837 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי שניב מהווים 58% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי ה- Private Label מהווים 42% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר. כמו כן, מכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי הסתכמו לסך של 377,204 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי סאסאטק מהווים 60% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי

ה Private Label מהווים 40% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר. לפרטים נוספים, ראו באור 29 לדוחות הכספיים המצורפים.

כמו כן, לניתוח המכירות לחיצוניים ראו סעיף 3.1 להלן.

ר-2) העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל ומהתמתנות במחירי הסחורות במגזר מוצרי הניקיון, גידול אשר צומצם כתוצאה מהתייקרות במחירי התשומות במגזר האלומיניום והחד-פעמי ומעלייה במחירי התאית בחציון השני של השנה במגזר מוצרי הנייר, ראו סעיף 3.1 להלן, מגידול בהוצאות השכר, כתוצאה מעליית שכר המינימום ומגידול בהוצאות אחרות וכן מהתייקרות בעלויות האנרגיה במגזר מוצרי הנייר, כתוצאה ממספר תקלות בתחנת הכוח של החברה בתקופה המדווחת. בתחילת הרבעון הרביעי, תחנת הכוח חזרה לעבודה בתפוקה מלאה.

עלויות מחירי חומרי הגלם העיקריים בתחום מוצרי הנייר, הסתכמו בסך של 8,114 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת והשפיעו על עלות המכר. עלויות מחירים אלו היוו 2.9% מסך עלות המכר של תחום מוצרי הנייר, בתקופה המדווחת וצמצו את ירידות המחירים ששררו בחציון הראשון. המגמה התנועתית במחירי הסחורות ובמחירי התשומות ממשיכה גם בתחילת שנת 2025.

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

ר-4) העליה בהוצאות הנהלה וכלליות נובעת בעיקר מגידול בגין הוצאות שכר, הוצאות יעוץ מקצועי ותרומות במגזר מוצרי נייר.

ר-5) העלייה בהוצאות אחרות נובעת בעיקר מירידת ערך נכסים במגזר הנדל"ן.

ר-6) העלייה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מגידול בהוצאות מימון הן כתוצאה מהגדלת אשראי לזמן קצר במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי ובמגזר הנדל"ן, מגידול בהוצאות המימון בגין שיערוך אופציית PUT בסך של כ-3.9 מ' לעומת שנת 2023 וכן מריבית מס הכנסה בגין שומות שנים קודמות בסך של כ-1.8 מיליוני ש"ח, שקוזזו מצמצום הוצאות המימון מהפרשי שער ומקיטון בהכנסות מימון משיערוך ניירות ערך במגזר מוצרי הנייר. העלייה בהוצאות המימון ברבעון הרביעי נבעה בעיקר מגידול בשערוך אופציית PUT בסך של 2.6 מיליוני ש"ח לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומריבית מס הכנסה כאמור לעיל בסך של כ-1.8 מיליוני ש"ח.

ר-7) בתקופה המדווחת רשמה החברה רווחים מחברות כלולות: מחברה כלולה מיקי בוגנים תמרוקים בע"מ, יאן תחבורה בע"מ - חברת הפצה בבעלות החברה ב-50% ומחברה כלולה פייפר טאצ'. חלק החברה ברווח בניכוי הפחתת עודפי עלות בגין נכסים בלתי מוחשיים הסתכם ל-511 אלפי ש"ח ולהפסד אקזיטי בסך של-60 אלפי ש"ח ובסך של 457 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ה-EBITDA של חברת יאן תחבורה בע"מ שהינה חברה כלולה ותוצאותיה אינן מתאחדות עם שאר החברות הבנות – הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 12,953 אלפי ש"ח לעומת 15,424 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

להלן התוצאות העיקריות של מגזרי הפעילות לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

מגזר מוצרי הנייר				
לשנה שהסתיימה ביום				
	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24
מכירות לחיצוניים	380,090	8,741	2.3%	388,831
עלות המכר	271,238	6,667	2.5%	277,905
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	37,223	1,924	5.2%	39,147
אחוז מהמכירות	9.8%			10.1%

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

ר-9) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל, גידול אשר קוזז מרכש תאית יקר יותר בחציון השני של השנה וכן מעלייה בהוצאות השכר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי הנייר הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 45,699 אלפי ש"ח לעומת 48,273 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי				
לשנה שהסתיימה ביום				
	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24
מכירות לחיצוניים	297,561	39,661	13.3%	337,222
עלות המכר	231,622	28,225	12.2%	259,847
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	16,355	7,854	48.0%	24,209
אחוז מהמכירות	5.5%			7.2%

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

ר-11) העליה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפול אישי נובעת הן מגידול במכירות כאמור לעיל, וממהלכי התייעלות שהחברה נקטה, אשר החזירו את המגזר לרווחיות והובילו לשיפור המרווח הגולמי במהלך התקופה המדווחת – ראה ר-16 ו ר-17 להלן, גידול אשר קוזז מהתייקרות עלויות ההובלה.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 23,428 אלפי ש"ח לעומת 16,874 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד

פעמי

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום				
	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24	
מכירות לחיצוניים	130,398	8,010	6.1%	138,408	12-ר
עלות המכר	106,299	2,861	2.7%	109,160	
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	15,270	4,402	28.8%	19,672	13-ר
אחוז מהמכירות	11.7%			14.2%	

ר-12) העלייה במכירות במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת הן מגידול כמותי במכירות והן מהתאמת מחירי המכירה שביצע המגזר בתקופה המדווחת, כתוצאה מהתייקרות מחירי חומרי הגלם וגיוס לקוחות חדשים.

ר-13) העליה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל ומהתעילות תפעולית ביצור המוצרים, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 20,442 אלפי ש"ח לעומת 18,770 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר נדל"ן *

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום				
	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24	
מכירות לחיצוניים	-	368	100%	368	14-ר
עלות המכר		2,804	100%	2,804	
הפסד תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	-	(2,167)	100%	(2,167)	15-ר
אחוז מהמכירות	-			(588.2%)	

ר-14) הכנסות נובעות מהשכרת נכסים, המגזר החל את פעילותו ב-30 ביוני 2024.
 ר-15) ההפסד התפעולי בתקופה המדווחת נובע בעיקר מהוצאות הפחת בתקופה ומירידת הערך של נכסים במגזר כתוצאה משיערוך שבוצע כחלק מפיצול חברת הנדל"ן ב-30.6.24, ראה ביאור 3(6) בדוחות הכספיים המצורפים.

*תוצאות המגזר הינן בנטרול הכנסות שכירות בינמגזריות.

מגזר מוצרי הנייר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום				
	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24	
מכירות לחיצוניים	91,289	(46)	(0.1%)	91,243	16-ר
עלות המכר	62,150	5,432	8.7%	67,582	
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	9,772	(3,276)	(33.5%)	6,496	17-ר
אחוז מהמכירות	10.7%			7.1%	

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

ר-16) הירידה הקלה במכירות במגזר מוצרי הנייר נבעה בעיקרה מקיטון ביימי מכירה, למרות קיטון ביימי מכירה עקב חגי תשרי שחלו במלואם ברבעון הרביעי.

ר-17) הירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר, נובעת בעיקר מגידול בחלק ממחירי התשומות בעיקר מהתייקרות במחירי התאית לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24
מכירות לחיצוניים	73,501	17,680	24.1%	91,181
עלות המכר	56,874	13,869	24.4%	70,743
רווח (הפסד) תפעולי ממכירות לחיצוניים				
לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	3,274	3,885	118.7%	7,159
אחוז מהמכירות	4.5%			7.9%

ר-18) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי נובעת ממהלכים אותם ביצעה החברה בהרחבת מכירת מוצרי סופר פרימיום, אשר הובילו הן לגידול כמותי במכירות והן לשיפור מסוים במחיר הממוצע של המוצרים במגזר, בתקופה המדווחת, למרות קיטון ביימי מכירה עקב חגי תשרי שחלו ברבעון הרביעי.

ר-19) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפול אישי נובעת בעיקרה מגידול במכירות, כאמור לעיל.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24
מכירות לחיצוניים	28,968	3,621	12.5%	32,589
עלות המכר	23,852	1,434	6.0%	25,286
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	3,124	1,568	50.2%	4,692
אחוז מהמכירות	10.8%			14.4%

ר-20) העלייה במכירות מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת הן מגידול כמותי במכירות והן מהתאמת מחירי המכירה כתוצאה מהתייקרות מחירי חומרי הגלם והן מגיוס לקוחות חדשים, למרות קיטון ביימי מכירה עקב חגי תשרי שחלו ברבעון הרביעי.

ר-21) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל ומהמהלכים שנקטה החברה לשיפור הרווחיות, במהלך התקופה המדווחת.

מגזר נדל"ן*

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.12.24
מכירות לחיצוניים	-	224	100%	224
עלות המכר		3,814	100%	3,814
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	-	(1,874)	(100%)	(1,874)
אחוז מהמכירות	-			(835.8%)

ר-22) ראה ר-14 לעיל.

ר-23) ראה ר-15 לעיל.

*תוצאות המגזר הינן בנטרול הכנסות שכירות בינמגזריות.

להלן התוצאות העיקריות של החברה ברבעונים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2024:

אלפי ש"ח				
רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
215,237	232,672	203,511	213,409	מכירות
47,811	55,148	55,249	56,904	רווח גולמי
22.2%	23.7%	27.1%	26.7%	אחוז מהמכירות
8,243	12,088	11,395	15,321	רווח מפעולות רגילות
3.8%	5.2%	5.6%	7.2%	אחוז מהמכירות
2,266	7,192	5,953	10,734	רווח לפני מס
1.1%	3.1%	2.9%	5.0%	אחוז מהמכירות
530	5,310	4,439	7,436	רווח נקי
0.2%	2.3%	2.2%	3.5%	אחוז מהמכירות
17,909	22,714	23,982	26,507	EBITDA
8.3%	9.8%	11.8%	12.4%	אחוז מהמכירות

הקיטון במכירות ברבעון הרביעי נבע בעיקרו כתוצאה מקיטון בימי מכירה, עקב חגי תשרי שחלו במלואם ברבעון הרביעי.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הרביעי, נבע בעיקרו כתוצאה מהתייקרות מחירי חומרי הגלם, בעיקר תאית, ראה סעיף 3.1 לעיל.

הקיטון ברווח הנקי ברבעון הרביעי, נבע מקיטון ברווח התפולי כאמור לעיל, וכן מהוצאות מימון בגין שערך אופציית PUT בסך של 1.5 מיליוני ש"ח ומהוצאות ריבית חד פעמיות בגין שומות מס הכנסה שנים קודמות בסך של 1.8 מיליוני ש"ח.

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

הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	31.12.24	
	84,335	7,738	92,073	רווח והפסד לאחר התאמות
1-ת	(6,011)	(46,328)	(52,339)	שינויים בסעיפי הון חוזר
2-ת	5,823	(22,082)	(16,259)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות אחרים
	(15,116)	621	(14,495)	ריביות ששולמו, נטו
	(4,197)	538	(3,659)	מס הכנסה ששולם, נטו
	64,834	(59,513)	5,321	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	(36,757)	8,490	(28,267)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
	546	(546)	-	פרעון הלוואה לצדדים קשורים
	(7,450)	(4,000)	(11,450)	דיבידנד
	(9,600)	(759)	(10,359)	פירעון התחייבות חכירה
3-ת	(12,623)	56,775	44,152	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
	(29,127)	51,470	22,343	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	(1,050)	447	(603)	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

ככלל, עודפי תזרימי 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 ואשראי לזמן קצר.

(ג) שמירה על יחס מתאים בין אשראי לזמן קצר לבין אשראי לזמן ארוך בשים לב להיותו של האשראי לזמן קצר זול יותר.

(ד) שמירה על יחס מתאים בין אשראי בריבית קבועה, אשראי בריבית משתנה ואשראי צמוד מדד.

(1-ת) ראו הסברים מ-3, מ-5 ומ-7 לעיל.

(2-ת) ראו הסברים מ-4, מ-8 ומ-9 לעיל.

(3-ת) ראו הסברים מ-6 ומ-12 לעיל.

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

הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	31.12.24
סך הכל חוב פיננסי*	248,353	47,161	295,514
אחוז מסך מאזן	27.5%		27.5%
מזה :			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרות מזומנים ושווי			
מזומנים	157,940	73,112	231,052
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	90,413	(25,951)	64,462
סך חוב פיננסי לתאגידים בנקאיים	248,353	47,161	295,514
סך הכל חוב פיננסי	248,353	47,161	295,514
סך הכל חוב פיננסי כולל התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים)			
בשווי הוגן דרך רווח והפסד	248,353	47,161	295,514
מזה :			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים			
שוטפים	160,986	71,839	232,825
התחייבויות לתאגידים בנקאיים לא שוטפות	87,367	(24,678)	62,689
	248,353	47,161	295,514

ח-1) העליה בחוב הפיננסי בכללותו נובעת בעיקר מתזרים ששימש לפעילות השקעות, בקיזוז התזרים שנבע מפעילות שוטפת. הגידול בחוב בפעילות התעשייתית נבע בעיקרו מגידול חד בהון החוזר, נטו כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות. הגידול בחוב בפעילות הנדל"ן נבע כתוצאה מרכישת קרקע בתחום פעילות הנדל"ן.

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 28 לדוחות הכספיים המצורפים.

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

הסבר	31.12.23	עלייה (ירידה)	31.12.24
אשראי ללקוחות ולחייבים אחרים	287,616	70,874	358,490
אחוז מסך מאזן	31.8%		33.4%
אשראי מספקים, מנותני שירותים ומזכאים	191,262	49,778	241,040
אחוז מסך מאזן	21.2%		22.4%
אשראי נטו	4-ח 96,354	21,096	117,450

(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.

4.3. תוכניות רכישה של החברה

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לחברה אין תוכניות רכישה ולא היו לה תוכניות רכישה בתקופת הדוח. עם זאת, ביום 26 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020979).

חלק ב - היבטי ממשל תאגידי

5. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות קבועה ולא קיימת התחייבות מהותית לתרומות. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ-1,257 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-864 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.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

אודות השכלתם וניסיונם של מנכ"ל החברה ושל מנהל הכספים של החברה ראו תקנה 26א בדוח "פרטים נוספים על התאגיד" לשנת 2024, 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 2024 חלה תנודתיות במגמת מחירי התאית ולאחר הירידות אשר חלו במחצית השנייה של שנת 2023 במחירי התאית ונמשכו גם במחצית הראשונה של 2024, התהפכה המגמה ובמחצית השנייה של שנת 2024 חלו עליות מחירים במחירי התאית.

כמו כן, בשנת 2024 נמשכה מגמת ירידת מחירי חומרי הגלם במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי, אשר החלה בשנת 2023 ובנוסף, החברה נקטה במהלכי התייעלות ובהתאמת מחירי המכירה של מוצריה, אשר הובילו לשיפור הרווחיות, דבר אשר הוביל להמשך שיפור הרווחיות של החברה בשנת 2024 לעומת שנת 2023.

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 2024, חלה תנודתיות רבה במטבע השקל מול היורו ומול הדולר וברבעון האחרון עם סיום המלחמה בצפון והפסקת האש בדרום שער השקל התחזק אל מול מטבעות אלו, דבר אשר מחליש את כדאיות הייצוא מחד ומאידך מוזיל את עלויות חומרי הגלם המיובאים. בתחילת שנת 2025 נשמרה מגמת היציבות של השקל אל מול הדולר והיורו, דבר אשר עשוי לצמצם את עלויות חומרי הגלם בשנת 2025.

6.2.3. סיכוני מדד

בשנים 2023 ו 2024 חלה עלייה בשיעור האינפלציה בשיעורים של 3.2% 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 מחד, ומאידך לחברה קיימות הכנסות שכירות אשר הינן צמודות למדד. 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.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

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-30 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

לעומת שנת 2023 בה חלו שינויים בכלכלה העולמית אשר השפיעו הן על שיעורי הריבית והן על שיעורי האינפלציה בישראל, שנת 2024 הייתה יציבה ופחות תנודתית מבחינת התמורות שחלו בכלכלה העולמית ואיפשרה לבצע הן בארה"ב והן באירופה, מספר מהלכים של הורדת ריבית.

בישראל, עלתה האינפלציה בשיעור של 3.2% בשנת 2024. כמו כן, בתחילת השנה בנק ישראל הוריד את הריבית במשק משיעור של 4.75% לשיעור של 4.5%, ירידה של 0.25% לתקופה. בנק ישראל לא ביצע הורדות ריבית נוספות לאורך שנת 2024 לאור העלויות באינפלציה, דבר אשר הקשה על בנק ישראל לבצע הורדות ריבית נוספות. ברבעון הראשון של שנת 2025, ריבית בנק ישראל נשארה זהה בשיעור של 4.5% וריבית הפריים נשארה בהתאמה בשיעור 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	+0.25%	+0.5%
אלפי ש"ח			השפעה על הרווח או הפסד	
1,105	553	(221,075)	(553)	(1,105)
				2024

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

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024 לעומת שנת 2023 בשיעור של 2.9% ובשנת 2023 לעומת שנת 2022 התייקרו בשיעור של 5.8%. 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 לראייתה את השוק ובהתייחס לתשלומי המט"ח הצפויים נטו מתקבולים צפויים באמצעות עסקאות הגנה. ליום 31 בדצמבר 2024, 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 מיידי 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- 30 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.

במהלך שנת 2024 ריבית הפריים ירדה משיעור של 6.25% בתחילת השנה לרמה של 6.0% בסוף השנה, והובילה לקיטון בעלויות המימון של החברה בסך של כ-466 אלפי ש"ח.

בנוסף, יתרת החלויות השוטפות של החברה בגין הלוואות לז"א שאינן צמודות עמדה ליום 31.12.24 על

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

סך של 24,679. 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 1,406 אלפי ש"ח. ראה ביאור 13א' 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 2024, לא בוצעו תקיפות סייבר מהותיות כנגד החברה.

6.4. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

מתחילת שנת 2024 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 2024 ראו ביאור 28 (ג) לדוחות הכספיים המצורפים.

7. חברי דירקטוריון בעלי מיומנות פיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

ב-23 בספטמבר 2024 התמנה רון הדסי לתפקיד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית פיננסית, ראו דיווח מיידי מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605176).

ב-6 באוקטובר 2024 התמנה עמוס ענתות לתפקיד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית פיננסית, ראו דיווח מיידי מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605172).

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

ב-18 בנובמבר 2024 התמנתה רונת כהן לתפקיד דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית, ראו דיווח מיידי מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605182). כמו כן, סיימו לכהן הדירקטורים הבאים:

1. דירקטור חיצוני -מר תמיר רבינא, ראו דיווח מיידי מיום 18 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014545).
2. דירקטור חיצוני -מר יקי ירושלמי, ראו דיווח מיידי מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605169).
3. דירקטורית חיצונית – גב' רחל סגל, ראו דיווח מיידי מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605168).
4. דירקטור חיצוני – מר איציק צאייג, ראו דיווח מיידי מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605162).

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. עוד יצוין כי תקנון החברה לא כולל הוראה ביחס לשיעור המזערי הנדרש של דירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה.

פרטים אודות השכלתם וניסיונם של דירקטורים אלה ניתן לראות בתקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

8. עדכון לגבי אירועים שדווחו בשנת הדוח

ראו ביאור 17 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.
- 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.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024

- 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 ועל חברת הבת אופל אריזות אלומיניום 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 2024. 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 2024 התמקדה הביקורת הפנימית בנושאים הבאים:

- היבטים במשאבי אנוש ובשכר בחברת הבת אופל – הוצג בוועדת הביקורת.
- סקר סיכונים סייבר – הדוח הוצג בוועדת הביקורת.
- היבטים במשאבי אנוש ובשכר בחברת הבת סאסאטק – הדוח הוצג בוועדת הביקורת.

כל ממצאי הביקורת הפנימית בנושאים הנ"ל, תועדו בדוחות ביקורת כתובים ומנומקים, אשר דווחו והוצגו 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 2023	שנת 2024	
580	550	שירותי ביקורת ומס
105	155	שירותים אחרים

11. אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים המצורפים.

26 במרץ, 2025

אברהם ברנט
יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט
מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

עמוד	
92	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
93	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
95	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
96	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
97	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
98	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
101	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 וחברות בנות (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. 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) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך המלאי בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911; (3) בקורות על תהליך הרכש בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911; (4) בקורות 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 מספקת 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 שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2025

ביקרו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 18,498 אלפי ש"ח ו-19,404 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם ל-(6) אלפי ש"ח, 1,426 אלפי ש"ח ו-866 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי חשבון האחרים.

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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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 לגביו 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 באמצעות 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, ירת מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בספרי החברה הינם בסך של 16,484 אלפי ש"ח ו-15,048 אלפי ש"ח, בהתאמה ליום 31 בדצמבר 2024. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצו מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר ההשבה נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין.

תהליך בחינת ירידת הערך של יחידת מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות של הנהלה ושל המופקדים על ממשל תאגידי. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה

להיות השפעה מהותית על יתרת המוניטין בדוחות הכספיים.

זיהינו את האומדנים המשמשים בסיס לבחינת ירידת ערך מוניטין, כעניין מפתח בביקורת. ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה מתייחס המוניטין.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם:

1. השגנו הבנה לגבי תהליכים הקיימים בחברה בהתייחס לתהליך בחינת ירידת הערך. ביקרנו את התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות רלוונטיות לביקורת.
2. בחינה של ההערכות שבוצעו על ידי מעריך השווי של הקבוצה לרבות בחינת רגישות.
3. בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי של הקבוצה.
4. בדיקת שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים המשמשים במודל.
5. הערכת סבירות המסקנות של החברה בהתחשב בהנחות המרכזיות ששימשו אותה, כגון תזרימי מזומנים חזויים, לרבות שיעורי צמיחה, שיעורי היוון ורווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מסים והפחתות (EBITDA).

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 2024, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2025

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024	ביאור	נכסים
נכסים שוטפים:			
11,519	10,747	5	מזומנים ושווי מזומנים
4,587	2,350	28	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
254,946	310,232	28,6 (ה)	לקוחות
32,187	48,016	27,7	חייבים ויתרות חובה
133,411	175,118	8	מלאי
436,650	546,463		סך הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
483	242		הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך
6,894	7,448	17(ד)(2)	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
19,404	18,498	4	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,031	3,079	26	נכס מס נדחה
404,180	438,959	10	רכוש קבוע, נטו
-	27,557	11	נדלן להשקעה
16,484	16,484	12	מוניטין
18,075	15,048	12	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
467,551	527,315		סך הכל נכסים לא שוטפים
904,201	1,073,778		סך הכל נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
177,092	245,922	13,16,28 (ה)	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
9,422	10,030		התחייבויות חכירה לזמן קצר
149,318	189,555	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
41,943	51,485	15	זכאים ויתרות-זכות
377,775	496,992		סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
87,367	62,689	13,16,28 (ה)	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
33,711	36,958		התחייבות אופציית מכר למיעוט
25,844	36,237		התחייבויות חכירה לזמן ארוך
905	828	9	התחייבות בשל הטבות לעובדים
44,456	54,992	26	מיסים נדחים, נטו
192,283	191,704		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:			
173,950	218,034		הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)		קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
152,397	153,935		עודפים
298,101	343,723		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
36,042	41,359	4	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
334,143	385,082	18	סך הכל הון
904,201	1,073,778		סך הכל התחייבויות והון
26 במרץ, 2025			
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 מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	ביאור
728,716	808,049	864,829	19 מכירות
561,662	609,160	649,717	20 עלות המכירות והעיבוד
167,054	198,889	215,112	רווח גולמי
66,212	79,305	87,057	21 הוצאות שילוח
44,313	50,838	48,078	22 הוצאות מכירה ושיווק
27,581	29,479	33,814	23 הוצאות הנהלה וכלליות
242	102	884	25 הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
29,190	39,369	47,047	רווח מפעולות רגילות
14,964	18,199	23,006	24 הוצאות מימון
321	2,872	2,111	24 הכנסות ריבית
3	-	-	הכנסות מימון אחרות
866	1,426	(6)	4 חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
15,416	25,468	26,146	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
3,531	6,226	8,429	26 מיסים על ההכנסה
11,885	19,242	17,717	רווח לתקופה
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:			
8,614	15,481	12,466	בעלים של החברה האם
3,271	3,761	5,251	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,885	19,242	17,717	
רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
-	-	43,750	הערכה מחדש של רכוש קבוע
149	112	198	9 מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
12,034	19,354	61,665	סך הכל רווח כולל לתקופה
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:			
8,679	15,545	56,348	בעלים של החברה האם
3,355	3,809	5,317	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,034	19,354	61,665	
0.137	0.245	0.198	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	קרן הון בגין שערור רכוש קבוע	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2022	57,440	118,292	-	(28,246)	-	133,173	(2,391)	278,268	33,778	312,046
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	8,614	-	8,614	3,271	11,885
רווח כולל אחר	-	-	-	-	-	65	-	65	84	149
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	-	8,679	-	8,679	3,355	12,034
דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,450)	(2,450)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	57,440	118,292	-	(28,246)	-	141,852	(2,391)	286,947	34,683	321,630
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	15,481	-	15,481	3,761	19,242
רווח כולל אחר	-	-	-	-	-	64	-	64	48	112
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	-	15,545	-	15,545	3,809	19,354
דיבידנד	-	-	-	-	-	(5,000)	-	(5,000)	(2,450)	(7,450)
תשלום מבוסס מניות 17 (ד) (5)	-	-	-	-	609	-	-	609	-	609
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	57,440	118,292	-	(28,246)	609	152,397	(2,391)	298,101	36,042	334,143
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	12,466	-	12,466	5,251	17,717
רווח כולל אחר	-	-	43,750	-	-	132	-	43,882	66	43,948
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	43,750	-	-	12,598	-	56,348	5,317	61,665
הפחתת קרן שערור לעודפים	-	-	(440)	-	-	440	-	-	-	-
דיבידנד	-	-	-	-	-	(11,500)	-	(11,500)	-	(11,500)
תשלום מבוסס מניות 17 (ד) (5)	-	-	-	-	774	-	-	774	-	774
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	57,440	118,292	43,310	(28,246)	1,383	153,935	(2,391)	343,723	41,359	385,082

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
11,885	19,242	17,717	רווח לתקופה
התאמות בגין:			
(866)	(1,426)	6	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
8,858	16,014	20,732	הוצאות מימון, נטו
(2,164)	825	169	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
42,537	44,706	44,954	פחת והפחתות
-	-	-	התאמת הלוואות לזמן ארוך הנמדדות בעלות מופחתת
3,531	6,226	8,429	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(37)	(27)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
-	-	(1,104)	רווח מעליית ערך נדלן מניב
-	-	834	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
-	609	774	תשלום מבוסס מניות
1,579	(1,834)	(438)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
65,323	84,335	92,073	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(48,639)	3,291	(55,286)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(3,394)	6,029	(16,647)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(9,192)	(4,359)	(41,707)	עלייה במלאי
23	156	180	ירידה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
20,052	(5,184)	44,413	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
241	241	241	ירידה בלקוחות וחייבים לזמן ארוך
7,361	(362)	208	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(33,548)	(188)	(68,598)	
(10,704)	(4,197)	(5,207)	מס הכנסה ששולם
		1,548	מס הכנסה שהתקבל
(6,505)	(15,154)	(14,758)	ריבית ששולמה
42	38	263	ריבית שהתקבלה
(17,167)	(19,313)	(18,154)	
14,608	64,834	5,321	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(50,657)	(47,408)	(30,517)	רכישת רכוש קבוע
(27)	(42)	(137)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(1,188)	רכישת נדלן להשקעה
37	315	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
600	383	91	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
996	9,995	2,584	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
-	-	900	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
(49,051)	(36,757)	(28,267)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
260	546	-	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
-	(7,450)	(11,450)	דיבידנד ששולם
(9,470)	(9,600)	(10,359)	פירעון התחייבויות חכירה
-	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(22,095)	(22,367)	(25,583)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
61,806	9,744	69,735	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
30,501	(29,127)	22,343	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(3,942)	(1,050)	(603)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
15,172	13,394	11,519	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,164	(825)	(169)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
13,394	11,519	10,747	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
8,108	5,428	20,308	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
-	-	2,500	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	2,000	-	רכישת חברה כלולה (ביאור 4(ב))
-	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 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.

ביאור 1.1 – השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים

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. ברבעון השלישי של שנת 2024 חלה התעצמות משמעותית בלחימה בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חזבאללה, אשר החלה בחודש אוקטובר 2023 והסתיימה, נכון למועד זה, עם חתימתו של הסכם הפסקת אש בסוף שנת 2024. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת עדיין אי בהירות לגבי המשך המלחמה בחזית הצפונית, האם תהיה התעצמות מחודשת של הפעילות או לחילופין תשמר הפסקת האש בגבול הצפוני. לעומת זאת, במחצית השנייה של חודש מרץ 2025, חודשה הלחימה ברצועת עזה וקיים חוסר וודאות באשר לעתידה של העסקה להשבת החטופים.

בנוסף, במהלך שנת 2024 תקפה איראן את ישראל פעמיים באמצעות שיגור כמאתיים טילים בליסטיים, אשר מרביתם יורטו על ידי מערכות ההגנה האוויריות. בעקבות תקיפות אלו ביצעה מדינת ישראל תקיפה ממוקדת של מטרות צבאיות על אדמת איראן. בעת הזו נראה כי נוכח הפסקת האש בגבולה הצפוני, לא צפויה תגובה איראנית למתקפה זו. יחד עם זאת, הסלמה מחודשת מול איראן עלולה להיות בעלת השפעה משמעותית על מדינת ישראל, המזרח התיכון ומדינות מעורבות נוספות.

פרוץ המלחמה ואי הוודאות הגדולה, בראש ובראשונה בקשר להתמשכותה של המלחמה, עצימותה ותוצאותיה, הביאו בעקבותיהם קיטון בתחזית הצמיחה, גידול צפוי בגרעון הממשלתי וביחס החוב לתוצר של המדינה. יחד עם זאת, החל מהמחצית השנייה של שנת 2024 ולאחר פעולות צבאיות שביצעה ישראל ניתן היה להבחין בשינוי חיובי במשק. וכך, על אף הקשיים והאתגרים הרבים בסביבה העסקית, הכלכלה הישראלית הפגינה איתנות וחוסן, והחל מהמחצית השנייה של השנה כאמור, חלה התאוששות בפעילות הכלכלית, והתמודדות טובה יחסית עם אתגרי התקופה.

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. יחד עם זאת, נוכח העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי ודאות רבה, מידת ההשפעה של תרחישים ביטחוניים שונים כגון קריסת הפסקות האש, המשך

המלחמה או התגברותה בחזיתות השונות או הסלמה ביהודה ושומרון וכל הסלמה מחודשת מול איראן, על פעילותן העתידית של החברה וחברות הקבוצה אינה ידועה. להערכת החברה, 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 חידוש 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 התמודד עם אתגרי המלחמה בחזית הצפונית מול לבנון, נכון למועד זה לא היה למצב השפעה מהותית על פעילותו ותפקודו. ככל והמצב בצפון ישתנה וחזית הצפון תפתח מחדש, 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.

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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 12.

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.

ד. צירופי עסקים

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

החברה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשווי 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הסדרים משותפים (המשך)

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 המיידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה.

בסוף כל תקופת דיווח:

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

- 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

1. 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

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 ההפרשה 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.

ג. 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 הנמדדת 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.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס. החברה מודדת את הפסדי האשראי החוזיים כך שישקפו: סכום בלתי מוטא 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 החוזיים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, בגין מכשירים פיננסיים אחרים שסיכון האשראי שלהם עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.

הפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החוזיים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 הדיווח 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 ההוגנים 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 הדיווח פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. התחייבויות פיננסיות: התחייבויות פיננסיות נגרעת מהדוח על המצב הכספי כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. הערכה מחדש

a. כאשר פריט רכוש קבוע הוערך מחדש, הערך בספרים של הנכס הותאם לסכום המשוערך. הערכות מחדש בוצעו באופן סדיר מספיק, על מנת לוודא שהערך בספרים אינו שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי שווי הוגן בסוף תקופת הדיווח. הפריטים בקבוצה של רכוש קבוע מוערכים מחדש בו זמנית.

b. עלייה בערך בספרים של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מוכרת ברווח כולל אחר ונצברת בהון כקן הערכה מחדש. עם זאת, העלייה מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה בערך בספרים של אותו נכס כתוצאה מהערכה מחדש, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד.

c. ירידה בערך בספרים של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מוכרת ברווח או הפסד. עם זאת, הירידה מוכרת ברווח כולל אחר עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי בקן הערכה מחדש בגין אותו נכס בהון.

d. במועד ההערכה מחדש, הערך בספרים ברוטו הותאם באופן שהוא עקבי עם ההערכה מחדש של הנכס. הפחת שנצבר במועד ההערכה מחדש הותאם על מנת שיהיה שווה להפרש בין הערך בספרים ברוטו של הנכס לבין ערכו בספרים לאחר הבאה בחשבון של הפסדים מירידת ערך שנצברו.

e. החברה מעבירה את קרן ההערכה מחדש בקצב הפחת ישירות לעודפים.

3. 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 ההטבות 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 פריט 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.

נכסים אשר נתקיימו התנאים לקבלת מענק השקעות בגינם, מוצגים בקיזוז סכום המענק שנתקבל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 (יד) להלן.

י. נדל"ן להשקעה

1. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן: שווי הוגן מוגדר בתקן חשבונאות IFRS 13 כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בהתאם לכך נקבעו הוראות למדידת שווי הוגן עבור כל הפריטים הנמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי לצורכי גילוי.

התקן קובע את הגישות השונות בהן ניתן למדוד שווי הוגן ומציין כי יש לעשות שימוש בטכניקות הערכה העושות את השימוש המרבי בנתוני שוק נצפים. לגבי נכסים לא פיננסיים נקבע כי על מנת למדוד את שווי ההוגן יש להעריך את השימוש המיטבי לגביהם, ועל בסיסו לאמוד את שווי ההוגן. לצורך מדידת שווי ההוגן של הנכסים או ההתחייבויות מסווגת אותם החברה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלחברה יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות. סיווג הנכסים או התחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

2. טכניקות הערה ונתונים ששימשו במדידת השווי ההוגן: השווי ההוגן נמדד באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, בעל כישורים מקצועיים רלוונטיים ובעל ניסיון עדכני במיקום ובסוג הנדל"ן להשקעה שנמדד.

השווי ההוגן של מבנים להשכרה נמדד בהתבסס על היוון תחזיות תזרימי מזומנים המתבססות על אומדנים מהימנים של תזרימי מזומנים עתידיים, הנתמכים על ידי תנאים של חוזים קיימים וכן על ידי ראיות חיצוניות כגון דמי שכירות שוטפים לנדל"ן דומה באותו מיקום ובאותו המצב וכן שיו בשיעורי היוון המשקפים הערכות שוק שוטפות בדבר חוסר הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים.

יא. 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;

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

יב. 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 ובחול"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.

יג. 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. 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, חישבה 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 חישבה 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.

טו. 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.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

טז. 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 שיתורו בעתיד כפחת לצרכי מס-הכנסה, מפריטים מסוימים אשר נמדדים בשווי הוגן בדוחות הכספיים ללא תיאום מקביל לצרכי מס, מפער בעיתוי זקיפת הוצאות והכנסות מסוימות.

יז. 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.

יח. 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 ההוניים המוענקים. שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד.

יט. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים טרם יישומם.

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18") שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי 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).
- תקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים, לגבי השאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וכן על גילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".
- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידים מספר 1-2024, בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18, שפורסמה על ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2024, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025. 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.

2. ביום 30 במאי 2024 פורסמו תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים - תיקונים לסיווג ולמידה של מכשירים פיננסיים. מטרת התיקונים הינה להבהיר באיזה מועד חברה נדרשת להכיר או לגרוע נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות, וכן לפתח דרישות חדשות על מנת לאפשר לחברה לגרוע התחייבות פיננסית, שתסולק במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, לפני מועד סליקת העסקה (settlement date). בנוסף, התיקונים נועדו להבהיר כיצד יש ליישם את הדרישות בהנחיות היישום להוראות הסיווג של IFRS 9 על כל הנכסים הפיננסיים, לרבות אלה עם מאפייני ESG קשורים, בהערכה האם תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (תנאי SPPI). כמו כן, בוצעו תיקונים המבהירים את הדרישות הנוגעות לנכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse) וכן, למכשירים צמודים לפי חוזה (contractually linked instruments).

יח. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים טרם יישומם (המשך)

התיקונים המתחייבים לגריעה של התחייבויות פיננסיות מבהירים כי התחייבות פיננסית נגרעת במועד הסליקה שהוא המועד שבו ההתחייבות מסולקת, מכיוון שהמחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, או מבטלת, או פוקעת, או שהיא כשירה לגריעה באופן אחר. אל אף האמור לעיל, התיקונים מאפשרים, כחריג, לראות את ההתחייבות הפיננסית (או חלק ממנה) כנפרעת לפני מועד הסליקה, כאשר ההתחייבות מסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית, אם מתקיימים מספר תנאים. האמור יחול על כל הסילוקים שיבוצעו באמצעות אותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

התיקונים מבהירים את התיאור של המונח "ללא זכות חזרה" (non-recourse). נכס פיננסי הוא ללא זכות חזרה, אם הזכות הסופית של החברה לקבל תזרימי מזומנים מוגבלת חוזית לתזרימי המזומנים שנוצרו על ידי נכסים ספציפיים.

בנוסף, התיקונים מבהירים את המאפיינים של "מכשירים צמודים לפי חוזה" (מבנה של שכבות) המבדילים אותם מעסקאות אחרות (בהתאם להבהרה, תיעודף התשלומים למחזיקי השכבות נקבע באמצעות מבנה של סדר תשלומים (waterfall) היוצר ריכוזי סיכון אשראי וגורם להקצאה לא פרופורציונלית בין השכבות של החוסר במזומנים מקבוצת הבסיס). התיקונים מציינים גם, כי לא כל העסקאות הכוללות מספר מכשירי חוב עומדות בקריטריונים של עסקאות מסוג "מכשירים צמודים לפי חוזה" ומספקים דוגמה לכך. כמו כן, התיקונים מבהירים כי מכשירים בקבוצת הבסיס יכולים לכלול מכשירים פיננסיים שאינם בגדר דרישות הסיווג של IFRS 9 (לדוגמה, חייבים בגין חוזי חכירה מסוימים) וכן מבהירים מתי מצב כזה אפשרי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקונים ל-IFRS 7 דורשים גילויים נוספים, לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ולגבי התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, אשר כוללים תנאים חוזיים שעשויים לשנות את הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים בהתבסס על התרחשות (או אי התרחשות) של אירוע תלוי אשר אינו מתייחס ישירות לשינויים בסיכונים ובעלויות של הלוואות בסיסיות (כגון, ערך הזמן של הכסף וסיכון אשראי). כמו כן, התיקונים דורשים גילויים נוספים לגבי השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

התיקונים ל-IFRS 9 ול-IFRS 7 ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך. כמו כן, חברה יכולה ליישם מוקדם את התיקונים ל-IFRS 9 המתייחסים להוראות הסיווג בלבד, תוך מתן גילוי לכך ובמקרה זה עליה לספק גם את הגילויים הנדרשים על ידי התיקונים ל-IFRS 7 לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות. החברה אינה צריכה לספק את הגילויים הנדרשים בהתאם לתיקונים ל-IFRS 7 עבור כל תקופה שהוצגה לפני מועד היישום לראשונה.

התיקונים ל-IFRS 9 ייושמו למפרע עם התאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או לרכיב אחר בהון כפי שמתאים) במועד היישום לראשונה, אלא אם הותאמו תקופות קודמות כמפורט להלן. חברה אינה נדרשת להתאים תקופות קודמות כדי לשקף את היישום של התיקונים, אך היא רשאית לעשות זאת, אם ורק אם, אפשרי לעשות זאת ללא שימוש ב"ראייה לאחור".

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים בתקנים המובאים מעלה על הדוחות הכספיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה.

ביאור 3 - חברות בנות זכויות בישויות אחרות

הרכב חברות בנות הקבוצה:

שם החברה	מדינת התאגדות	שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום		חברה מחזיקה
		31.12.2023	31.12.2024	
סאסאטק אגש"ח בע"מ	ישראל	100%	100%	שניב תעשיות נייר בע"מ
סאסא קוסמטיקס אגש"ח בע"מ	ישראל	100%	100%	סאסאטק אגש"ח בע"מ
אופל אריזות בע"מ (1)	ישראל	51%	51%	שניב תעשיות נייר בע"מ
טאצ' פרופשינול בע"מ	ישראל	51%	51%	שניב תעשיות נייר בע"מ
טאנקס אונליין בע"מ (2)	ישראל	100%	100%	שניב תעשיות נייר בע"מ
טאצ' אונליין בע"מ (3)	ישראל	100%	100%	שניב תעשיות נייר בע"מ
טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ (4)	ישראל	100%	100%	שניב תעשיות נייר בע"מ
גט ווש שיווק ויזמות (2021) בע"מ (5)	ישראל	51%	51%	שניב תעשיות נייר בע"מ
שניב נדל"ן בע"מ (6)	ישראל	-	100%	שניב תעשיות נייר בע"מ
שניבטופס אנרגיה שותפות מוגבלת	ישראל	100%	100%	שניב תעשיות נייר בע"מ

- 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.
- ביום 30 ביוני 2024 הוקמה חברת שניב נדל"ן בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. שניב נדל"ן מרכזת את פעילות תחום הנדל"ן אשר אינו משמש בפעילות הייצור של הקבוצה, זאת בהתאם להחלטת מיסוי בהסכם (להלן: "החלטת המיסוי") מול רשות המיסים בעניין פטור ממס בשינוי מבנה 2024 (להלן: "שינוי המבנה"), בהתאם ובכפוף להוראות חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה שהתקבלה ביום 30 ביוני 2024.

בהתאם להחלטת המיסוי, שניב תעשיות נייר בע"מ תעביר את פעילותה בתחום הנדל"ן אשר אינו משמש אותה בפעילות הייצור, לחברת שניב נדל"ן בע"מ, וזאת בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה.

במסגרת החלטת המיסוי נקבעו מספר תנאים ומגבלות לרבות התחייבות שניב תעשיות נייר בע"מ ושניב נדל"ן בע"מ כי בתקופה של שנתיים לאחר מועד שינוי המבנה, לא יהיו ביניהם העברות של מזומנים או נכסים, מתן ערבויות או כל פעילות אחרת, אלא במהלך העסקים הרגיל.

בהתאם לכך, בוצעה העברת נכסים משניב תעשיות נייר בע"מ (להלן, "החברה") לשניב נדל"ן בעלות המופחתת שלהם ליום המעבר (30.6.24) בסך של 116.7 מיליון ש"ח, אשר שוערכו לשווי הוגן בסך של 167.5 מיליון ש"ח. כתוצאה מכך, נוצרה בשניב נדל"ן קרן הון בגובה של כ-40.2 מיליון ש"ח. במקביל להעברת הנכסים העבירה החברה חוב בגובה של 90 מיליון ש"ח מהחברה לשניב נדל"ן.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בתוספת נכסים שנרכשו במחצית השנייה של השנה בסך של 10.3 מיליון ש"ח, שוערכו הנכסים לשווי הוגן בסך של 181.3 מיליון ש"ח, כך שסך ההון של חברת שניב נדל"ן הסתכם לסך של 61.1 מיליון ש"ח.

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.
- ב. 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.
- במהלך שנת 2024 חילקה חברת מיקי בוגנים דיבידנד לבעלי המניות, חלקה של החברה בדיבידנד שחולק הינו 900 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 1 בינואר 2024 הוקמה חברת פיפר טאצ' בע"מ (להלן - "פיפר טאצ'"), חברה בבעלות החברה בשיעור של 50%. פיפר טאצ' פועלת בתחום מכירות מפיות מודפסות.
- ד. הרכב השקעות בחברות:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024	
16,000	16,000	עלות
-	(900)	חלק החברה בדיבידנדים שחולקו
5,002	5,528	רווחים שנצברו
(1,598)	(2,130)	הפחתת עודפי עלות
19,404	18,498	חלק החברה ברווחי הכלולה

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

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
		<u>במטבע ישראלי:</u>
8,503	10,325	בקופות ובבנקים
161	140	פיקדונות
8,664	10,466	
		<u>במטבע חוץ:</u>
2,855	282	בקופות ובבנקים
11,519	10,747	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 6 - לקוחות (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
268,950	328,819	בשקלים
3,751	979	במט"ח
272,701	329,798	
(17,755)	(19,566)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
254,946	310,232	סך הכל

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

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
2,135	5,249	הוצאות מראש
19,627	24,422	מקדמות לספקים ולנותני שירותים
1,476	1,476	צדדים קשורים
2,791	8,860	הכנסות לקבל
4,681	5,474	מוסדות ממשלתיים
1,477	2,535	אחרים
32,187	48,016	סך הכל

ביאור 8 - מלאי (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
2,814	2,631	חלקי חילוף
70,981	107,679	חומרי גלם ועזר
69,706	75,509	תוצרת גמורה
143,501	185,819	סך הכל
(10,090)	(10,701)	בניכוי - הפרשה לירידת ערך מלאי
133,411	175,118	סך הכל, נטו

להלן ניתוח ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי:

2023	2024	
10,862	10,090	יתרה ליום 1 בינואר
(772)	611	הפסדים (רווחים) שהוכרו בתקופה
10,090	10,700	יתרה ליום 31 בדצמבר

ביאור 9 – הטבות לעובדים (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			
2022	2023	2024	
7,818	8,320	9,115	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 10 - רכוש קבוע (באלפי ש"ח)

א. הרכב ליום 31 בדצמבר 2024:

סך-הכל	כלי רכב חכורים	מבנים וקרקע חכורים	ציד וריהוט משרדי	מלגזות וכלי רכב	מכונות וציד תעשייתי	מבנים ומקרקעין		
						לא משוערך	משוערך	
עלות בניכוי מענקי השקעה:								
766,576	16,410	39,926	18,154	6,020	492,355	193,711	-	ליום 1 בינואר 2024
50,738	6,635	13,856	1,882	235	10,985	8,135	9,010	רכישות
-	-	-	903	-	(24,571)	(109,738)	133,406	העברת נכסים
(17,124)	-	-	-	-	-	-	(17,124)	העברה לנדלן מניב
29,270	-	-	-	-	-	-	29,270	שערוך
(834)	-	-	-	-	-	-	(834)	הפסד ירידת ערך
(5,605)	(3,014)	(2,213)	-	(316)	(62)	-	-	גריעות
823,021	20,032	51,569	20,938	5,939	478,707	92,108	153,728	עלות בניכוי מענקי השקעה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת שנצבר:								
372,913	9,039	15,400	15,446	4,663	280,835	47,530	-	ליום 1 בינואר 2024
41,595	4,502	5,109	1,182	216	23,099	4,750	2,737	פחת
-	-	-	-	-	(4,936)	-11,736	16,672	העברת נכסים
-	-	-	-	-	-	-	-	שערוך
(19,409)	-	-	-	-	-	-	(19,409)	
(4,727)	(2,602)	(1,826)	-	(237)	(62)	-	-	מימושים
390,372	10,939	18,683	16,628	4,642	298,936	40,544	-	ליום 31 בדצמבר 2024
6,310	-	-	-	-	6,310	-	-	תשלומים על חשבון רכוש קבוע
438,959	9,092	32,886	4,311	1,297	186,081	51,564	153,728	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
שעורי הפחת ב-%								
			7-33	15	4-10	4-10		
			33	15	5	4	שעורי הפחת העיקרי ב-%	
הרכב ליום 31 בדצמבר 2023:								
סך-הכל	כלי רכב חכורים	מבנים וקרקע חכורים	ציד וריהוט משרדי	מלגזות וכלי רכב	מכונות וציד 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	
(4,553)	(4,093)	-	-	(398)	(62)	-	מימושים	
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	
שעורי הפחת ב-%								
			7-33	15	4-10	4-10		
			33	15	5	4	שעורי הפחת העיקרי ב-%	

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:

ההסכם	שטח כולל במ"ר	יום אישור העסקה	תאריך החתימה	שנת סיום תקופת החכירה הראשונה
1 חוזה חכירה, גוש: 100212, מגרש: 29	15,115	26/08/1990	27/05/2010	2039 ¹
2 חוזה חכירה, גוש: 100212, מגרשים: 1,2,3	5,512	30/08/1995	17/04/1997	2044 ¹
3 חוזה חכירה, גוש: 100212, מגרש: 30	2,342	28/08/1994	12/08/1996	2043 ¹
4 חוזה חכירה, גוש: 212002, מגרש: 101	20,740	15/06/1998	17/08/2010	2047 ¹
5 חוזה פיתוח, גוש: 100212, מגרשים: 203, 201	24,305	19/06/2005	03/05/2007	ראו (2)
6 חוזה פיתוח, גוש 100212, מגרש 1-300	9,900	28/08/2024	02/07/2018	2073 ¹
7 חוזה חכירה גוש: 6013001 מגרשים: 45,46	2,151	27/05/1996	27/05/1996	2041
	80,065			

סאסאטק 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	73.0

* סאסאטק התקשרה בחוזה ארוך טווח לשכירת מבני הייצור והמשרדים מאחזקות סאסאטק 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

טאצ' פרופשיונל חוכרת מבנה בחיפה כלהלן:

סוג המבנה	מיקום בו נמצא המבנה	שטח במ"ר	דמ"ש חודשיים (אלפי ש"ח)
מרל"ג	מפרץ חיפה, גוש 11637	2,500	110.0

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)

ה. מודל הערכה מחדש:

רכוש קבוע בסכומים משעורים:

31.12.2024	
רמה 3	
מבנים ומקרקעין	153,728
סך הכל	153,728

המבנים והמקרקעין מוצגים בסכום משוערך שהוא השווי ההוגן כפי שנמדד ביום 31 בדצמבר 2024 בסך של 153,728 אלפי ש"ח.

ו. הערך בספרים שהיה מוכר בקבוצת מבנים ומקרקעין בסעיף רכוש קבוע אם הנכסים היו מוצגים לפי מודל העלות:

31.12.2024	
עלות	125,374
פחת נצבר	(18,837)
בניכוי הפרשה לירידת ערך	(834)
עלות מופחתת	105,703

ז. לפרטים בדבר קרן הערכה מחדש של רכוש קבוע ראה ביאור 2 (ט) ודוח על השינויים בהון.

ח. הפסדים מירידת ערך מבנים המסווגים כרכוש קבוע:

ביום 30 ביוני 2024 הכירה החברה בהפסד מירידת ערך בגין מבנה באזור התעשייה דלתון ובגין מרלוג בצפון בסכום של 957 אלפי ש"ח ו-489 אלפי ש"ח בהתאמה אשר סווגו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות אחרות. כמו כן, ביום 31 בדצמבר 2024, בעקבות עליית ערך של אותם הנכסים, ירידת ערך עודכנה ל- 604 אלפי ש"ח ו-230 אלפי ש"ח בהתאמה.

ט. 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, 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.

י. שעבדים - ראו ביאור 17(א) להלן.

ביאור 11 – נדלן להשקעה (באלפי ש"ח)

א. מידע בדבר בשווי ההוגן של נדלן להשקעה ברמה 3:

31.12.2024	
נדלן להשקעה לפי שימושים:	
25,265	יתרה ליום 30 ביוני 2024
1,188	תוספות
1,104	שערך
27,557	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024 נכסי הנדלן להשקעה של החברה נמדדים בדוח על המצב הכספי בשווים ההוגן לפי רמה 3.

ביאור 12 - 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 סאסאטק אגש"ח בע"מ בשנת 2017, ס.מ. קלין 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 31.12.24

קשרי						
שם מסחרי	לקוחות	תוכנות	רישיונות	מוניטין	סך הכל	
8,399	9,328	55	293	16,484	34,559	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	131	-	-	131	רכישות
(1,580)	(1,503)	(75)	-	-	(3,158)	הפחתות
6,819	7,825	111	293	16,484	31,532	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
10	5-20	33				שעורי הפחת ב-%

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.23

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

ביאור 12 - מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים (באלפי ש"ח) (המשך)

פרטים נוספים בדבר סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים

א. פרטים לגבי מוניטין המוקצה ליחידות מניבות מזומנים:

31.12.2023			31.12.2024			מוניטין	
מוצרי אלומיניום		מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח	סה"כ	מוצרי אלומיניום			מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח
סה"כ	איש	איש		סה"כ	איש		
סה"כ	איש	איש	סה"כ	איש	איש		
16,484	4,031	12,453	16,484	4,031	12,453		

ב. הנחות המפתח ששימשו בחישוב סכום בר ההשבה:

31.12.2023		31.12.2024		שיעור הניכיון			
מוצרי אלומיניום	מוצרי ניקיון, רכב	מוצרי אלומיניום	מוצרי ניקיון, רכב		שיעור רווחיות תפעולי		
וחד פעמי	וטיפוח אישי	וחד פעמי	וטיפוח אישי			שיעור צמיחה	
16.5%	13.7%	16.5%	12.8%				נתח שוק
11.7%	5.5%	9.97%	8.1%				
2%-5%	2%-10%	2%-7%	2%-4%				
30%	6.5%	30%	10.0%				

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

(באלפי ש"ח)

א. הרכב:

שיעור ריבית נקובה ב-%				
		ליום	בסיס	
31.12.2023	31.12.2024	31.12.2024	הצמדה	
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים:				
148,595	221,075	6.43% - 5.5%	פריים	הלוואות לזמן קצר
2,913	168		לא צמוד	משיכת יתר
151,508	221,243			
חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:				
25,584	24,679	2.15% - 2.62%	לא צמוד	בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
25,584	24,679			
177,092	245,922			סך הכל

ב. שעבדים - ראו ביאור 17 (א) להלן.

ג. למידע נוסף ראו ביאור 29 להלן.

ביאור 14 - ספקים ונותני שירותים (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
106,502	140,533	בשקלים
42,816	49,022	במט"ח
149,318	189,555	סך הכל

ביאור 15 - זכאים ויתרות-זכות (באלפי ש"ח)

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
2,758	2,361	מקדמות מלקוחות
13,730	18,401	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
19,536	15,998	הוצאות לשלם והכנסות מראש
2,450	2,500	דיבידנד לשלם
899	10,573	מס הכנסה לשלם
2,570	1,652	מוסדות
41,943	51,485	סך הכל

ביאור 16 - התחייבויות לתאגידים בנקאיים (באלפי ש"ח)

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
סך הכל בניכוי חלויות שוטפות		שיעור ריבית נקובה ליום 31.12.2024
87,367	62,689	2.15% - 2.62%
87,367	62,689	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 2024:

אמת המידה	נדרש	בפועל
הון עצמי מוחשי ¹ לא יפחת בכל עת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי	≤ 25.0%	33.9%
הון עצמי מוחשי מינימאלי במיליוני ₪	≤ 100.0	353.6
יחס חוב פיננסי נטו ² ל- EBITDA ³ ב-4 רבעונים אחרונים לא יעלה על-5.0	≥ 5.0	3.24
יחס רווח תפעולי להוצאות מימון ב-4 רבעונים אחרונים לא יפחת מ-1.5	≤ 1.5	2.25
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 16(ב) לעיל.

31.12.2023	31.12.2024	
361,802	411,901	סך מסגרות אשראי בתאגידים בנקאיים
(248,353)	(295,514)	מסגרות אשראי מנוצלות נטו ממזומנים ושווי מזומנים
113,450	116,387	מסגרות אשראי פנויות

ד. שעבודים - ראו ביאור 17(א) להלן.

ה. לפרטים נוספים ראו ביאור 28 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 17 - 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 16(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, תאגידים בנקאיים העמידו ערבויות בנקאיות לטובת התחייבויות החברה כלפי צדדים שלישיים אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2024 בסך כולל של כ- 5,425 אלפי ש"ח. בנוסף העמיד תאגיד בנקאי אשראי דוקומנטריים בסך כ- 3,640 אלפי ש"ח לטובת ספקי החברה.

ד. התקשרויות:

1. 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):

31.12.2023	31.12.2024	
9,422	10,030	בשנה הראשונה (חלויות שוטפות)
7,475	10,097	שנה שניה
5,825	7,163	שנה שלישית
3,986	5,691	שנה רביעית
3,709	4,026	שנה חמישית
9,665	20,923	מעל חמש שנים
40,082	57,930	סך הכל

ביאור 17 - שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך):

2. 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.ג. 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.ג. 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.

3. 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 נ"ע. בכפוף לאישור האסיפה הכללית וקבלת האישורים הנדרשים על-פי דין.

4. 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 נ"ע. 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 ₪ 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 הענקת עבור המנה הראשונה, השנייה והשלישית בהתאמה. לאחר תקופות אלו כתבי אופציה שהוענקו ולא ימומשו, יבוטלו.

ביאור 17 - שעבודים, התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות (המשך):

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:

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

בשנים 2023 ו-2024 הסתכמו הוצאות השכר של החברה בגין הענקת האופציות לסך של 609 אלפי ש"ח ו-774 אלפי ש"ח בהתאמה.

ה. תביעות:

1. 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.

2. 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 ההפרה של הוראות צו להגנת הצרכן וחוק הגנת הצרכן. הצדדים ניגשו להליך גישור, בהמלצת בית המשפט, בו הגיעו לפשרה בסכום שאינו מהותי. בחודש דצמבר 2024 הוגשה הבקשה לסילוק התביעה ובמהלך חודש ינואר 2025 היא קיבלה תוקף משפטי.

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. בינואר 2025 נערך דיון מקדמי בבית המשפט המחוזי בו הוצע לצדדים להגיע לפשרה, במידה והצדדים לא יגיעו לפרשה עד לחודש אפריל 2025 תינתן הכרעה ע"י בית משפט. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי אישור הבקשה נמוכים במידה ולא יוחלט על פשרה.

ביאור 18 - הון

הון מניות

1. הרכב הון המניות הנומינלי:

ליום 31.12.2024			
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 31.12.2023			
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			

* 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 17(ד) 4 לעיל.

4. בדבר הקצאת 1,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למר פסח ברנט ראו ביאור 17(ד) 2 לעיל.

5. חלוקות דיבידנד:

א. 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.

ב. 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.

ג. 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.

ד. ביום 30 ביוני 2024 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-15 ביולי 2024. הדיבידנד שולם בפועל ביום 22 ביולי 2024. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ה. ביום 18 באוגוסט 2024 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-16 בספטמבר 2024. הדיבידנד שולם בפועל ביום 1 באוקטובר 2024. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ו. ביום 24 בנובמבר 2024 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 בדצמבר 2024. הדיבידנד שולם בפועל ביום 1 בינואר 2025. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.

ביאור 19 - מכירות (באלפי ש"ח)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
729,292	808,720	865,983	מכירות
576	671	1,154	בניכוי - הובלה ללקוחות
728,716	808,049	864,829	סך הכל

ביאור 20 - עלות המכירות והעיבוד (באלפי ש"ח)

הרכב לפי עלויות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
382,062	402,371	409,212	חומרים
59,497	67,448	73,737	שכר עבודה ונלוות
28,062	31,661	32,810	פחת
55,147	57,898	55,195	הוצאות יצור אחרות
524,768	559,378	570,954	
41,233	45,676	86,410	קניות תוצרת גמורה
(4,339)	4,106	(7,647)	עליה (ירידה) במלאי תוצרת גמורה
561,662	609,160	649,717	סך הכל

ביאור 21 - הוצאות שילוח (באלפי ש"ח)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
49,992	62,946	69,401	הוצאות משלוח
2,413	1,135	1,323	מיסים עירוניים
10,222	11,653	12,870	שכר עבודה ונלוות
2,983	3,180	3,384	פחת
672	391	79	הוצאות שילוח ליצוא
66,212	79,305	87,057	סך הכל

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק (באלפי ש"ח)

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
29,470	31,344	28,693	שכר עבודה ונלוות
9,591	14,026	15,434	הוצאות פרסום ושיווק
5,252	5,468	3,951	פחת
44,313	50,838	48,078	סך הכל

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הרכב:
2022	2023	2024	
13,353	14,332	15,032	שכר עבודה ונלוות
3,861	5,797	7,439	ייעוץ מקצועי
1,713	1,768	1,091	אחזקת משרדים
4,543	4,385	4,456	פחת והפחתות
2,320	809	1,265	חובות מסופקים ואבודים
1,791	2,388	4,531	אחרות
27,581	29,479	33,814	סך הכל

ביאור 24 - הוצאות מימון, נטו (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הרכב
2022	2023	2024	
			הוצאות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
465	-	-	בגין הלוואות מבעלי מניות
4,493	4,378	3,565	בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,944	11,258	16,194	בגין הלוואות לזמן קצר ואחרות
1544	-	-	בגין השקעות לזמן קצר
881	-	3,247	בגין אופציית PUT
1,637	2,563	-	בגין הפרשי שער
14,964	18,199	23,006	סך הכל הוצאות מימון
			הכנסות מימון בגין מכשירים פיננסיים:
-	1,807	434	הכנסות מימון מהשקעות לזמן קצר
-	705	-	בגין אופציית PUT
-	-	1,074	בגין הפרשי שער
324	360	603	אחרות
324	2,872	2,111	סך הכל הכנסות מימון
14,640	15,327	20,895	סך הכל הוצאות מימון, נטו

ביאור 25 - הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הרכב
2022	2023	2024	
-	-	1,104	רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה
-	-	(834)	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
36	4	457	רווח (הפסד) ממימוש וגריעת רכוש קבוע
206	-	-	הכנסות שכירות
-	98	156	אחרות
242	102	884	סך הכל

ביאור 26 - מיסים על ההכנסה (באלפי ש"ח)

א. הרכב יתרת מיסים נדחים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	שהוכר ברווח כולל	שהוכרה ברווח או הפסד	2024
מיסים נדחים בגין:			
(47,595)	(11,196)	4,467	(54,324)
-	(1,872)	(336)	(2,208)
(4,058)	-	709	(3,349)
3,794	-	347	4,141
1,568	-	221	1,789
276	-	152	428
367	(59)	21	329
3,223	-	(1,942)	1,281
(42,425)	(13,127)	3,639	(51,913)
סך הכל			

ב. הוצאות מיסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
3,241	3,114	5,352
3,830	3,105	(3,639)
(3,541)	7	6,716
3,530	6,226	8,429
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 2024 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 עד וכולל שנת המס 2022.

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 26 - 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 ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
15,415	25,468	26,146	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הרגילים
3,545	5,858	6,014	המס התיאורטי
			תוספת (חיסכון במס) בגין:
536	379	2,082	הוצאות לא מוכרות נטו
(199)	(328)	1	בגין חברה כלולה
(3,541)	302	368	מיסים בגין שנים קודמות
3,189	15	(36)	אחרים, נטו
3,530	6,226	8,429	סך הכל

ביאור 27 - בעלי עניין וצדדים קשורים (באלפי ש"ח)

א. להלן יתירות חוב צדדים קשורים:

31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
			נכסים:
8,609	8,370	8,924	הלוואה לבעל מניות (1)
			התחייבויות שוטפות:
-	-	-	זכאים ויתירות זכות

- לפרטים נוספים ראה ביאור 17(ד)2

ב. להלן סכומי עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
635	697	802	שכר עבודה חברי קיבוץ (1)
830	867	894	שכירות מפעל סאסאטק (1)
540	540	600	שכירות מרלוג
598	773	937	שירותי תדלוק והסעדה (1)
103	71	25	שירותים שוטפים אחרים (2)
271	308	554	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 17(ד)2

ביאור 27 - בעלי עניין וצדדים קשורים (באלפי ש"ח) (המשך)

ג. שכר והטבות לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
2,198	3,085	3,085	שכר ונלוות למנכ"ל החברה שהינו בעל עניין
660	861	954	שכר דירקטורים חיצוניים (1)

(1) בשנים 2022-2024 כיהנו שלושה דירקטורים חיצוניים ודירקטור אחד בלתי תלוי.

ד. תגמול אנשי מפתח ונושאי משרה ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
5	5	5	מספר אנשי מפתח ונושאי משרה
5,348	7,346	8,647	סך הכל שכר ונלוות*

(*) בשנים 2022 ו-2023 כולל תשלום מבוסס מניות לאיש מפתח נושא משרה בסך של 774 אלפי ₪ ו-609 אלפי ש"ח בהתאמה.

ביאור 28 - 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):

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
4,587	2,350	רמה 1 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	רמה 2 - חוזי אקדמה
33,711	36,958	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		
31.12.2023	31.12.2024	
מבוקר	מבוקר	
34,416	33,711	יתרת פתיחה
(705)	3,247	הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון
33,711	36,958	יתרת סגירה

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

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

מכשירים נגזרים אשר 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 5.9% ל- 6.2%

שינוי בשיעור של כ- 1% ישפיע על ההתחייבות בסכום של כ- 862 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 ריבית וסיכון מחיר אחר 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			
שיעור השינוי	מטבע הדולר	מטבע היורו	ליש"ט
רווח או הפסד			
+10%			
2024	(3,022)	(1,748)	(8)
2023	(2,001)	(1,874)	(8)
-10%			
2024	3,022	1,748	8
2023	2,001	1,874	8

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (באלי ש"ח) (המשך)

ה. סיכומי 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)	(874)	(1,511)	2024
(4)	(937)	(1,000)	2023
-5%			
4	874	1,511	2024
4	937	1,000	2023

ב. להלן תנאי הצמדה של נכסים והתחייבויות פיננסיים:

31 בדצמבר 2024					
מטבע ישראלי		מטבע חוץ		פריטים לא פיננסיים	
סך הכל	לא צמוד	יורו	ליש"ט	דולר	
נכסים שוטפים					
10,747	10,465	138	27	117	מזומנים ושווי מזומנים
310,232	309,253	755	59	165	לקוחות
48,016	12,871	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
				35,145	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך
2,350	2,350	-	-	-	רווח או הפסד
175,118	-	-	-	-	מלאי
נכסים לא שוטפים					
18,498	-	-	-	-	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי
3,079	-	-	-	-	המאזני
7,448	7,448	-	-	-	נכס מס נדחה
438,959	-	-	-	-	הלוואות לצדדים קשורים לזמן ארוך
27,557	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
31,532	-	-	-	-	נדלן להשקעה
242	242	-	-	-	רכוש אחר, נטו
1,073,778	342,629	893	86	282	לקוחות וחייבים זמן ארוך
				729,888	סך כל הנכסים
התחייבויות שוטפות					
245,922	245,879	29	-	14	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות
10,030	10,030	-	-	-	שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
189,555	140,533	18,353	169	30,500	התחייבות חכירה
51,485	38,205	-	-	-	ספקים ונותני שירותים
				13,280	זכאים ויתרות זכות
התחייבויות לא שוטפות					
62,689	62,689	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
54,992	-	-	-	-	מיסים נדחים
36,237	36,237	-	-	-	התחייבות חכירה לז"א
36,958	36,958	-	-	-	התחייבות אופצית מכר למיעוט
828	-	-	-	-	התחייבות להטבה מוגדרת, נטו
688,696	570,531	18,382	169	30,514	828
				69,100	סך כל ההתחייבויות
385,082	(229,558)	(17,489)	(83)	(30,232)	662,444
					הפרש

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 28 - 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 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
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	475,479	24,404	176	20,852	49,147 סך כל ההתחייבויות
334,143	(199,723)	(18,735)	(81)	(20,009)	572,691 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.

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

2. סיכון ריבית (המשך):

ב. להלן ניתוח רגישות לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים שינוי של 0.25% או 0.5% 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				
-0.5%	-0.25%	ערך בספרים	+0.25%	+0.5%
השפעה על הרווח או הפסד				
1,105	553	(221,076)	(553)	(1,105)
2024				
743	371	(148,595)	(371)	(743)
2023				

3. סיכון מחיר אחר:

א. סיכון אשראי.

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.

ב. 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.

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

31.12.2024					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדלן מניב		סה"כ
			נדלן מניב	סה"כ	
109,519	110,026	36,068	9	255,622	אינם בפיגור
6,665	4,587	1,164	18	12,434	בפיגור עד חודש
11,587	3,197	764	-	15,548	בפיגור בין חודש לשלושה חודשים
7,271	6,663	255	60	14,249	בפיגור בין שלושה חודשים לשנה
131	8,119	1,360	-	9,610	בפיגור מעל שנה
16,180	4,010	2,145	-	22,335	הפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות
(13,964)	(3,457)	(2,145)	-	(19,566)	סך הפרשה ספציפית וכללית
137,389	133,145	39,611	87	310,232	סך הכל לקוחות

ב.לקוחות (המשך):

31.12.2023			
מוצרי נייר	מוצרי רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום	ס"ח
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

ג. 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 החזיות. 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.

להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים 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
2024							
התחייבויות פיננסיות:							
התחייבות לספקים ולנותני שירותים	14	-	-	-	-	-	189,555
זכאים ויתרות זכות	15	-	-	-	-	-	51,485
התחייבות חכירה	17	10,030	7,163	5,691	24,949	-	57,930
<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות:</u>							
חשבון שוטף בש"ח	13	-	-	-	-	6.43%	221,243
הלוואות שקליות לא צמודות מדד	13	24,622	24,453	15,865	-	2.62%	91,517
התחייבות אופציית מכר למיעוט	-	20,765	-	22,081	-	-	42,846
סך הכל	498,890	55,484	31,616	43,637	24,949	-	654,576

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ג. סיכון נזילות (המשך):

2023	ביאור	עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	מעל 4 שנים	שיעור ריבית	סך הכל
התחייבויות פיננסיות:								
	התחייבויות 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

ד. 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:

31.12.2023	31.12.2024	
11,519	10,747	מזומנים ושווי מזומנים
4,587	2,350	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(264,459)	(308,611)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(248,353)	(295,514)	חוב נטו
57,440	57,440	הון מניות
118,901	119,675	פרמיה וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זש"מ"ש
-	43,310	קרן הון בגין שערור רכוש קבוע
36,042	41,359	זכויות שאינן מקנות שליטה
152,397	153,935	עודפים
(2,391)	(2,391)	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה
334,143	385,082	סך הכל הון
0.74	0.77	יחס מינוף

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

ד. ניהול הון החברה (המשך):

העלייה ביחס המינוף נובעת בעיקר מגידול באשראי הבנקאי, כתוצאה מגידול בהון החוזר של החברה לאור הגידול בהיקפי הפעילות. לא היו שינויים מהותיים נוספים במטרות, במדיניות, או בתהליכים של ניהול הון הקבוצה במהלך השנה כמו גם בהגדרות החברה להון.

ביאור 29 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (באלפי ש"ח)

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווג או יסווג בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים:

סך תזרימי מפעילות מימון	דיבידנד לשלם	התחייבויות חכירה	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	
-	2,450	35,266	264,459	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(25,583)	-	-	(25,583)	קבלת (פירעון) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
69,735	-	-	69,735	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(10,359)	-	(10,359)	-	פירעון התחייבויות חכירה
(11,450)	(11,450)	-	-	דיבידנדים ששולמו
22,343	(11,450)	(10,359)	44,152	סה"כ שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	11,500	-	-	הכרזת דיבידנד
-	-	20,308	-	חכירת נכסים חדשים
-	-	1,052	-	שינויים אחרים
-	2,500	46,267	308,611	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
סך תזרימי מפעילות מימון	דיבידנד לשלם	התחייבויות 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 התחייבויות 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
-	-	5,428	-	חכירת נכסים חדשים
-	-	1,000	-	שינויים אחרים
-	2,450	35,266	264,459	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 30 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח)

5. כללי:

החברה פועלת ב-4 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 וטיפול אישי - ייצור ושיווק מוצרי ניקיון, מוצרים לרכב ומוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה.
- מוצרי אלומיניום וחד פעמי - ייצור, יבוא, שיווק והפצה של תבניות ורדידי אלומיניום, מוצרי ניילון, אריזה ונייר שונים.
- נדל"ן להשקעה - מבנים וקרקעות המושכרים בחלקם לחברות הקבוצה וחלקם לגורמים חיצוניים.

6. מידע לגבי רווח או הפסד:

החברה יישמה בדרך של יישום למפרע את החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בדבר גילוי הכנסות והוצאות של מגזרים בני דיווח, אשר אושרה לפרסום על ידי ה-IASB בחודש יולי 2024. ביישום ההחלטה, החברה שקלה מתן גילוי לפריטים מהותיים נוספים שמוצגים בדוח רווח או הפסד או שניתן להם גילוי בביאורים, אשר אינם מוגבלים רק לפריטים הכלולים בסעיף 98 ל-IAS 1 (פריטים חריגים או חד פעמיים). לאור האמור, החברה הוסיפה גילוי מגזרי לעלות המכר. בקביעת המידע לגילוי לגבי כל מגזר בר דיווח, החברה הפעילה שיקול דעת והתחשבה בעיקרון המרכזי של IFRS 8, אשר דורש מהחברה לתת גילוי למידע שיאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן היא עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדל"ן להשקעה	סה"כ	
הכנסות מלקוחות חיצוניים	388,831	337,222	138,408	368	864,829
הכנסות בין מגזריות	59,006	39,982	11,291	4,898	115,177
סה"כ הכנסות המגזר	447,837	377,204	149,699	5,266	980,006
תוצאות המגזר	39,147	24,209	19,672	(2,167)	80,861
השקעות הוניות	26,533	13,607	1,635	10,282	52,057
עלות המכירות	277,905	259,847	109,160	2,805	649,717
פחת והפחותות	25,337	9,695	7,184	2,738	44,954

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 30 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ	
380,090	297,561	130,398	808,049	הכנסות מלקוחות חיצוניים
42,318	24,674	10,441	77,433	הכנסות בין מגזריות
422,408	322,235	140,839	885,482	סה"כ הכנסות המגזר
37,223	16,355	15,270	68,848	תוצאות המגזר
46,510	4,510	1,536	52,556	השקעות הוניות
271,238	231,622	106,299	609,160	עלות המכירות
26,150	9,146	9,287	44,583	פחת והפחתות

ב. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	סה"כ	
333,935	257,318	137,463	728,716	הכנסות מלקוחות חיצוניים
31,688	18,416	6,988	57,091	הכנסות בין מגזריות
365,623	275,734	144,451	785,808	סה"כ הכנסות המגזר
24,873	14,082	17,816	56,771	תוצאות המגזר
21,421	8,715	5,455	35,590	השקעות הוניות
243,804	206,939	110,919	561,662	עלות המכירות
28,957	7,352	6,359	42,667	פחת והפחתות

ג. התאמות

1. הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
785,807	885,482	980,006	סך הכל הכנסות של מגזרים בני-דיווח
(57,091)	(77,433)	(115,177)	ביטול הכנסות בין מגזריות
728,716	808,049	864,829	הכנסות במאוחד

2. רווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
56,771	68,848	80,861	סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח
			סכומים לא מוקצים:
(27,581)	(29,479)	(33,814)	הוצאות הנהלה וכלליות
(14,640)	(15,327)	(20,895)	הוצאות מימון, נטו
866			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת
	1,426	(6)	השווי המאזני, נטו
15,416	25,468	26,146	רווח לפני מיסים על הכנסה

ביאור 30 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) (המשך)

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			
2022	2023	2024	
719,059	797,858	860,135	ישראל
9,657	10,191	4,694	ארה"ב ואירופה
728,716	808,049	864,829	סה"כ הכנסות במאוחד

ביאור 31 - מידע נוסף לגבי מהות ההוצאות (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			
2022	2023	2024	
39,339	41,259	41,796	הוצאות פחת
3,329	3,324	3,158	הוצאות הפחתה

ביאור 32 – רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			חישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה:
8,614	15,481	12,466	רווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה
63,057,010	63,057,010	63,057,010	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
63,057,010	63,057,010	63,063,069	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

ביאור 33 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 26 במרץ 2025 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-3 באפריל 2025 ויום התשלום נקבע ל-22 באפריל 2025. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.



שניב תעשיות נייר בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

עמוד	
145	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
146	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
147	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
148	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
150	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 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הנפרד של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של 18,498 אלפי ש"ח ו-19,404 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם ל- (6) אלפי ש"ח, 1,426 אלפי ש"ח ו-866 אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות שחלקם בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

תל-אביב, 26 במרץ 2025

זיו האפט
רואי חשבון

נתונים כספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

נכסים	2024	2023	ביאור
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	2,097	4,842	3
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,350	4,587	
לקוחות	149,857	117,122	
חייבים ויתרות חובה	16,806	11,617	
מלאי	54,870	41,251	
סך הכל נכסים שוטפים	225,980	179,419	

נכסים לא שוטפים:			
הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך	242	483	
הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך	7,448	6,894	
נכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו	350	274	
יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו	250,353	171,289	4
רכוש קבוע, נטו	245,037	342,887	
מוניטין	375	375	
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	110	52	
סך הכל נכסים לא שוטפים	503,915	522,254	
סך הכל נכסים	729,895	701,673	

התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות	94,396	136,905	
התחייבויות חכירה לזמן קצר	9,620	2,063	
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	98,423	84,804	
זכאים ויתרות-זכות	32,932	20,850	
סך הכל התחייבויות שוטפות	235,371	244,622	

התחייבויות לא שוטפות:			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	62,689	85,594	
התחייבויות אופציית מכר למיעוט	36,958	33,711	
התחייבויות חכירה לזמן ארוך	23,548	1,540	
מיסים נדחים, נטו	27,606	38,105	
סך הכל התחייבויות לא שוטפות	150,801	158,950	

הון:			
הון מניות נפרע וקרנות הון	218,034	173,950	
קרן הון עסקאות עם המיעוט	(28,246)	(28,246)	
עודפים	153,935	152,397	
סך הכל הון	343,723	298,101	
סך הכל התחייבויות והון	729,895	701,673	

26 במרץ, 2025	אברהם ברנט	פסח ברנט	שמואל מולד
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
330,786	382,210	404,458	מכירות
249,091	284,753	306,080	עלות המכירות והעיבוד
81,695	97,457	98,378	רווח גולמי
37,734	41,570	44,061	הוצאות שילוח
22,333	22,834	23,780	הוצאות מכירה ושיווק
11,769	13,767	16,160	הוצאות הנהלה וכלליות
211	82	512	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
10,070	19,368	14,889	רווח מפעולות רגילות
10,686	11,841	15,226	הוצאות מימון
321	346	587	הכנסות ריבית
3	2,526	449	הכנסות מימון אחרות
8,624	9,088	18,590	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
8,330	19,487	19,289	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
(283)	4,006	6,823	מיסים על ההכנסה
8,613	15,481	12,466	רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין:			
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן			
לרווח או הפסד:			
66	64	46	מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
-	-	43,836	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות בנות
8,679	15,545	56,348	סך הכל רווח כולל לתקופה
0.137	0.245	0.198	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
63,057,010	63,057,010	63,057,010	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
63,057,010	63,057,010	63,063,069	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
8,613	15,481	12,466	רווח לתקופה
התאמות בגין:			
(8,737)	(9,088)	(18,590)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
6,591	8,296	13,268	הוצאות מימון, נטו
(1,065)	1,081	418	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
24,864	25,196	27,177	פחת והפחתות
(311)	4,006	6,823	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
-	-	14	הפסד ממימוש רכוש קבוע
-	609	774	הוצאות בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות
1,579	(1,834)	(438)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
31,534	43,747	41,912	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות			
(34,426)	20,303	(32,736)	ירידה (עלייה) בלקוחות
6,137	3,265	(5,189)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,132)	(8,092)	(13,619)	עלייה במלאי
89	(14)	(16)	ירידה (עלייה) בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
3,809	5,250	15,587	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
241	241	241	ירידה בחייבים ולקוחות לזמן ארוך
4,085	(685)	(55)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(21,197)	20,268	(35,787)	
(5,329)	(897)	(217)	מס הכנסה ששולם
(5,966)	(9,327)	(7,893)	ריבית ששולמה
42	38	33	ריבית שהתקבלה
(11,253)	(10,186)	(8,077)	
(916)	53,829	(1,952)	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(43,405)	(42,787)	(17,330)	רכישת רכוש קבוע
(27)	(40)	(137)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
-	-	1,297	תמורה ממימוש רכוש קבוע לחברה בת
-	2,550	3,450	דיבידנד שהתקבל מחברת בת
600	383	91	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
996	9,995	2,584	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים
			הנמכדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(41,836)	(29,899)	(10,045)	
מזומנים, נטו, לפעילות השקעה			
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
-	(5,000)	(9,000)	דיבידנד ששולם
260	546	-	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
(2,088)	(2,014)	(5,916)	פירעון התחייבויות חכירה
-	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
			פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
(17,927)	(19,317)	(22,520)	בנקאיים ומבעלי מניות
62,353	3,110	47,106	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים
			ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
42,598	(22,675)	9,670	
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון			
(154)	1,255	(2,327)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,756	4,668	4,842	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,066	(1,081)	(418)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
4,668	4,842	2,097	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום			
2022	2023	2024	
-	-	17,539	השקעה בחברה בת
596	3,465	34,731	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
-	-	2,500	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	4,102	-	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים
-	2,000	-	רכישת חברה כלולה

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח)

ביאור 1 - כללי

א. המידע הכספי הנפרד של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן - "החברה") ערוך בהתאם להוראות תקנה ג'9 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 2024 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 חשבונאיים 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.

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

הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	
		<u>במטבע ישראלי:</u>
4,726	1,858	בקופות ובבנקים
40	40	פיקדונות
4,766	1,898	
		<u>במטבע חוץ:</u>
76	199	בקופות ובבנקים
4,842	2,097	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 4 - נכסים פיננסיים (באלפי ש"ח)

להלן פרטים על השקעות החברה בחברות בנות:

31.12.2023	31.12.2024	
102,892	116,981	מניות
102,892	116,981	

פירוט רווחי האקוויטי מההשקעה בחברות הבנות לסוף תקופת הדיווח:

31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
4,501	5,027	15,125	סאטאק אגש"ח בע"מ
3,105	2,982	4,695	אופל אריזות בע"מ
-	-	204	שניב נדלן בע"מ
301	932	769	ס.מ קלין פרופשיונל בע"מ
-	248	511	מיכאל מיקי בוגנים תמרוקים בע"מ
109	(8)	262	שניבטופס אנרגיה שותפות מוגבלת
100	(692)	10	טאצ' אונליין בע"מ
864	1,178	(60)	יאן תחבורה בע"מ
-	111	(101)	טאנקס אונליין בע"מ
-	-	(457)	פיפר טאצ' בע"מ
(355)	(690)	(2,368)	טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ
(1)	-	-	גט ווש שיווק ויזמות (2021) בע"מ
8,624	9,088	18,590	סך הכל

ביאור 5 - התחייבויות פיננסיות (באלפי ש"ח)

1. להלן תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות:

31.12.2024					
התחייבויות שוטפות:	פריטים לא פיננסיים	לא צמוד	דולר	ליש"ט	אירו
סה"כ					
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	94,353	14	-	29
94,396					
התחייבות חכירה	-	9,620	-	-	-
9,620					
ספקים ונותני שירותים	-	74,840	13,522	168	9,893
98,423					
זכאים ויתרות זכות	11,109	21,823	-	-	-
32,932					
11,109	200,636	13,536	168	9,922	235,371
התחייבויות לא שוטפות:					
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	62,689	-	-	-
62,689					
התחייבות חכירה לז"א	-	23,548	-	-	-
23,548					
התחייבות אופציית מכר למיעוט	-	36,958	-	-	-
36,958					
11,109	323,831	13,536	168	9,922	358,566
31.12.2023					
התחייבויות שוטפות:	פריטים לא פיננסיים	לא צמוד	דולר	ליש"ט	אירו
סה"כ					
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	134,289	1,547	-	1,069
136,905					
התחייבות חכירה	-	2,063	-	-	-
2,063					
ספקים ונותני שירותים	-	52,080	15,585	175	16,964
84,804					
זכאים ויתרות זכות	1,725	19,121	4	-	-
20,850					
1,725	207,553	17,136	175	18,033	244,622
התחייבויות לא שוטפות:					
הלוואות מתאגידים בנקאיים	-	85,594	-	-	-
85,594					
התחייבות חכירה לז"א	-	1,540	-	-	-
1,540					
התחייבות אופציית מכר למיעוט	-	33,711	-	-	-
33,711					
1,725	328,398	17,136	175	18,033	365,467

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

2. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס על ערכים נקובים לסילוק ושיעורי הריבית בסוף תקופת הדיווח :

סך הכל	שיעור ריבית	מעל 4 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	2024
							התחייבויות פיננסיות :
98,423	-	-	-	-	-	98,423	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,932	-	-	-	-	-	32,932	זכאים ויתרות זכות
37,451		3,638	7,276	7,880	9,037	9,620	התחייבויות חכירה
							<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות :</u>
71,491	6.43%	-	-	-	-	71,491	חשבון שוטף בש"ח
89,731	2.62%	-	15,865	24,453	24,622	24,791	הלוואות שקליות לא צמודות מדד
42,846		-	22,081	-	20,765	-	התחייבויות אופציית מכר למיעוט
372,873		3,638	45,222	32,333	54,424	237,256	סך הכל

סך הכל	שיעור ריבית	מעל 4 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	2023
							התחייבויות פיננסיות :
84,804	-	-	-	-	-	84,804	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
20,850	-	-	-	-	-	20,850	זכאים ויתרות זכות
3,831		-	-	393	1,375	2,063	התחייבויות חכירה
							<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות :</u>
114,384	6.5%	-	-	-	-	114,384	חשבון שוטף בש"ח
114,695	2.62%	15,865	24,453	24,622	24,791	24,964	הלוואות שקליות לא צמודות מדד
42,579		23,836	-	18,743	-	-	התחייבויות אופציית מכר למיעוט
381,143		39,701	24,453	43,758	26,166	247,065	סך הכל

ביאור 6 - מיסים על ההכנסה (באלפי ש"ח)

א. הרכב יתרת מיסים נדחים

2023	אחר	שהוכר ברוח כולל אחר	שהוכרה ברוח או הפסד	2024	מיסים נדחים בגין:
(44,201)	9,181	-	3,746	(31,274)	רכוש קבוע
(63)	-	(13)	(4)	(80)	הטבות לעובדים
902	-	-	149	1,051	הפרשה לחופשה והבראה
2,641	-	-	(2,641)	-	הפסדים לצרכי מס
2,616	-	-	81	2,697	חובות מסופקים
(38,105)	9,181	(13)	1,331	(27,606)	סך הכל

ב. הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
6	-	(1,438)	מיסים שוטפים
(3,245)	(3,998)	1,331	מיסים נדחים מיצירה והיפוך של הפרשים זמניים
3,541	(8)	(6,716)	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
283	(4,006)	(6,823)	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 ההחזקה 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 27 (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 17(ד) (4) וביאור 27 (א) בדוחות המאוחדים.

ביאור 7 – התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות בנות ובעלי עניין (המשך):

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"ח. כ"א של החברה, למנכ"ל החברה, מר פסח ברנט. לפרטים נוספים ראה ביאור 17(ד) (4) בדוחות המאוחדים.

5. הסבת נכסים לחברה בת:

ביום 30 ביוני הוקמה חברת שניב נדל"ן בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה. במועד הקמת החברה הועברה לחברה פעילות של שניב בתחום הנדל"ן אשר אינו משמש אותה בפעילות הייצור. לפרטים נוספים ראה ביאור 3(6) לדוחות המאוחדים המצורפים.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

למידע בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן המתייחסים לחברה ראו ביאור 33 לדוחות המאוחדים המצורפים.



שניב תעשיות נייר בע"מ

פרטים נוספים על התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

תקנה	עמוד
תקנה 10א	תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים
תקנה 11	השקעות בחברות בת ובחברות כלולות
תקנה 12	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות
תקנה 13	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן
תקנה 20	רישום ניירות ערך למסחר
תקנה 21	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
תקנה 21א	בעלי השליטה בתאגיד
תקנה 22	עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי
תקנה 24	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה
תקנה 24א	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים
תקנה 24ב	מרשם בעלי המניות
תקנה 25א	מען רשום
תקנה 26	הדירקטורים בתאגיד
תקנה 26א	נושאי משרה בכירה
תקנה 26ב	מורשי חתימה של החברה
תקנה 27	רואה החשבון המבקר של התאגיד
תקנה 28	שינויים בתקנון
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-4' ו-4ב' לדוחות הכספיים המצורפים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לפרטים בדבר הקמת חברת שניב נדל"ן בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של החברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 1 לתיאור עסקי התאגיד של החברה לעיל ו ביאור 3(6) לדוחות הכספיים המצורפים.

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

שם החברה	רווח כולל (באלפי ש"ח)
שניב נדל"ן בע"מ	43,556
סאסאטק אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	16,532
אופל אריזות בע"מ	10,084
טאצ' פרופשיונל בע"מ	1,751
שניבטופס אנרגיה שותפות מוגבלת	268
טאצ' אונליין בע"מ	10
טאנקס ערוצי שיווק חדשניים בע"מ	(2,368)
טאנקס אונליין בע"מ	(101)
גט ווש שיווק ויזמות (2021)	-
סה"כ	69,732

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 שכיהנו בחברה או בתאגיד בשליטת החברה. הנתונים מוצגים במונחי עלות (באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים															תגמולים בעבור שירותים					תגמולים אחרים		
שם (ז/נ)	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	נושא משרה בכירה / בעל עניין	שכר	מענק (1)	דמי ניהול	דמי ייעוץ / עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	תשלום מבוסס מניות	אחזקת רכב וטלפון נייד	סה"כ								
פסח ברנט (ז)	מנכ"ל	100%	4.64%	נושא משרה בכירה ובעל עניין	1,260	924	-	-	-	-	-	774	127	3,085								
אלעזר וייס (ז)	סמנכ"ל שיווק ומכירות	100%	-	נושא משרה בכירה	707	120	-	-	-	-	-	-	119	946								
שמואל מולד (ז)	מנהל כספים	100%	-	נושא משרה בכירה	670	172	-	-	-	-	-	-	100	942								

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 2024 בגין גידול ב- EBITDA ביחס ל EBITDA בממוצע 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 2024 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>יעדי חברה</u>	<u>משקל מסך יעדי חברה</u>
הכנסות ביחס לתקציב	30.0%
EBITDA	40.0%
רווח לפני מס	30.0%

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 2024 וטרם שולמו נכון לתאריך הדיווח.

מנכ"ל החברה, מר פסח ברנט

1. 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, אשר כללו גם הענקת 1,184,587 כתבי אופציה אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל

1,184,587 מניות בנות 1 ש.ע.ב. של החברה.. לפרטים בדבר תנאי כהונת המנכ"ל המעודכנים ראו סעיף 2 בדיווח המידי של החברה מיום 30 במאי 2023, אסמכתא מס' 1058458-01-2023), הנכלל על דרך ההפניה וכן ביאור 17ד' (4) לדוחות הכספיים המצורפים. 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 הקבוע על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. בגין שנת 2024 שילמה החברה לדירקטורים החיצוניים ולדירקטור הבלתי תלוי שניהנו בה, גמול כולל בסך של כ-954 אלפי ש"ח בגין כהונתם בחברה.

תקנה 21א: בעלי השליטה בתאגיד

בעלי השליטה בתאגיד הם אברהם והלה ברנט המחזיקים ב-42.91% מהון מניות החברה,¹ מר פסח ברנט בנם של אברהם והלה ברנט (המכהן כמנכ"ל החברה) המחזיק במישרין בכ-4.64% מהון המניות של החברה ובאופציות הניתנות להמרה לכ-1.84% ממניות החברה,² וקיבוץ סאסא אגודה חקלאית שיתופית בע"מ ("קיבוץ סאסא") המחזיק ב-24.04% 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 מיידי 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 2024 עמדו דמי שכירות המוחכר על סך של 894,000 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 9,450 דולר. השתתפות עצמית לחברה בסך 7,500 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-8 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 יעשה 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 תהייה 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. ביום 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 2024 הוצבו בסאסאטק בהתאם להסכם הצבת העובדים ארבעה³ עובדי קיבוץ בתפקידים שונים. עובדים אלו מהווים פחות מ-1% מכלל עובדי החברה (והחברות הבנות שלה). בשנת 2023 סאסאטק שילמה לקיבוץ סאסא כ-697 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 2024 שילמה סאסאטק לקיבוץ סאסא בגין שירותי הצבת עובדים כ-802 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 ההסעדה תשלם סאסאטק לקיבוץ סאסא סך של 25 ש"ח למנה (בצירוף מע"מ) כפול מספר המנות שיסופקו 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 אלפי ש"ח (כולל מע"מ) בגין שירותי ההסעדה, בשנת 2023 904 אלפי ש"ח כולל מע"מ ובשנת 2024 1,096 אלפי 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.

ביום 24 במרץ 2025 ו-26 במרץ 2025 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 1,200,000 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-25 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 27 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 2025 (אסמכתא 2024-01-001558). יובהר כי חלו שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי המשרה בחברה לאחר תקופת הדוח. לפרטים בדבר החזקותיהם העדכניות של י.ד מור השקעות בע"מ, אברהם ואילנה ברנט ופסח ברנט נכון למועד פרסום דוח זה ראו דיווח מיידי של החברה מימים 14 בינואר 2025, 26 בינואר 2025 ו-10 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-004159, 2025-01-006636, 2025-01-009791 לפי העניין).

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

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 18 וביאור 17ד' (2) וביאור 17ד' (4) 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.נ.)
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

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

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 חשבו נאית ופיננסית 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.
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 והלה ברנט ואחיו של מר פסח ברנט
דוד שיבר 028619823 03.03.1971 ישראלית	רח' מקובר 9, בני ברק	-	לא	לא	מנהל מפעל לייצור יהלומים בחברת אבנית שהיא חברה בבעלותו של אברהם ברנט שהינו בעל השליטה בשיב תעשיות נייר בע"מ.	6.8.2013	תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה.	מנכ"ל משותף, אבן ברנט החזקות והשקעות בע"מ	חתן של אברהם והלה ברנט.
הלה ברנט 010327948 24.02.1948 ישראלית	רח' אנילביץ 66, בני ברק	-	לא	לא	לא	18.3.2015	תיכנית, תעודת הוראה תיכנית	ייצור ומסחר ביהלומים. משמשת כדירקטורית באבן ברנט	אשתו של מר ברנט אברהם ואמו של

מר פסח ברנט	החזקות והשקעות בע"מ								
נשוי לבתו של מר שלום לקס	בעלים של משרד עורכי דין בתחום דיני התאגידים.	תואר ראשון במשפטים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל.	23.09.2024	לא	לא	לא	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	רח' מנחם בגין 150, תל אביב	אסף ברם 024450140 25.10.1969 ישראלית
לא	מנהל עסקים קיבוץ סאסא, מנהל עסקים קיבוץ מעין צבי, דירקטור במחלבות רמת הגולן בע"מ;	תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת תל-אביב. תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה	29.12.2022	מנהל עסקים קיבוץ סאסא -בעל השליטה בחברה	לא	לא	-	קיבוץ רמת יוחנן, 3003500	אביהו גלעד 058895202 21.11.1964 ישראלית
לא	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל באלביט הדמיה בע"מ ובאלביט מדיקל טכנולוג'ס בע"מ. דירקטור אקזיטיבי פלאזה סנטרס NV, מרצה לבנקאות ומימון באוניברסיטה העברית בירושלים ובמכללה למנהל. מכהן כנאמן בחברת ברוקלנד אפריל לימיטד ובחברת סטרווד ווסט לימיטד. כדירקטור בחברות הבאות: כרמל קורפ בע"מ ובחברת הבת שלה, הרץ פרופרטיס גרופ לימיטד, בתי זיקוק לנפט בע"מ, קוואליטאו	תואר ראשון (B.A) בכלכלה משפטים ומדעי המדינה, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני (מוסמך) במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון עו"ד משנת 1995.	23.09.2024	לא	בעל מומחי ות חשבו נאית ופינס ית	דח"צ	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	רח' יגאל ידין 13, הוד השרון	רון הדסי 059258269 24.03.1965 ישראלית

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2023

	בע"מ, אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ, בראק קפיטל פרופרטיז בע"מ, ברקת מימון נדל"ן בע"מ. כיהן עד לאוגוסט 2024 כדירקטור בשופרסל בע"מ ובחברת הבת שלה שופרסל נדל"ן בע"מ.								
לא	מנכ"ל פרוטרום בע"מ, דירקטור בחברות הבאות: כפרית בע"מ; נובולוג בע"מ;	B.Sc. בהנדסת תעשייה וניהול; הטכניון חיפה;	06.10.2024	לא	בעל מומחי ות חשבו נאית ופיננס ית	דח"צ	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	רח' ורד 18, כרמי יוסף 9979700	עמוס ענתות 051923548 06.06.1953 ישראלית
לא	שותפה בחברת די.טי.אר יעוץ והשקעות בע"מ, דח"צית בחברת מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ.	תואר ראשון (B.A) בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	18.11.2024	לא	בעלת מומחי ות חשבו נאית ופיננס ית	דח"צ	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת התגמול)	רח' גורדון 3ב, רמת השרון	רונית כהן 290701580 03.11.1971 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 תאגידים 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' פרופשיונל פרופשיונל בע"מ. כמו כן, פסח ברנט, ביחד עם מר אברהם ברנט, משמש כמורשה חתימה עצמאי של החברה.	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.
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.
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.

*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 101578-01-2023). ביום 28 במרץ
2024 הווארכה כהונתו של אסף ברם כדירקטור חליף במקום שלום לקס, בדבר פרטים ראה דיווח
מיידי מיום 28 במרץ 2024 (אסמכתא 028594-01-2024). ביום 23 בספטמבר 2024 אושר באסיפה

הכללית השנתית והמיוחדת של החברה מינויו של אסף ברם כדירקטור קבוע בחברה, החל ממועד זה ועד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה מיום 19 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-084537), וכן דיווח מיידי אודות תוצאות האסיפה מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-605157), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

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 33 לדוחות הכספיים המצורפים.

החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 16 ביוני 2024 החליטה האסיפה המיוחדת של החברה על הארכת כהונתו של מר אברהם ברנט כיו"ר דירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת בת 18 חודשים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-038533).

ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

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

26 במרץ, 2025

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 ומידיים), 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 בקורות 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, בקורות 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) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע.

(2) בקורות על תהליך ההכנסות בחברה.

(3) בקורות על תהליך הרכש בחברה.

(4) בקורות על תהליך המלאי בחברה.

(5) בקורות 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 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

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 2024 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שמואל מולד

מנהל כספים

26 במרץ 2024