



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025



novo

Beauty Culture

מגיק

lovely

34

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	3
	ניתוח המצב הכספי;	5
	ניתוח תוצאות הפעולות;	9
	ניתוח נזילות ומקורות מימון	13
	תרומות	15

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2025

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" לתקופה של שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2025 (להלן - "התקופה").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שבפני קורא הדוח מצוי גם דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 המהווה חלק מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם במגנא ביום 27.03.2025 (אסמכתא מס' 2025-01-021287).

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

1.1. מלחמת "חרבות ברזל"

החל מיום 7 באוקטובר, 2023 פוקד את ישראל, אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בפרוץ מלחמת חרבות ברזל בין ישראל לחמאס, והמשכו במלחמה בחזיתות נוספות כמו סוריה, לבנון, איראן ותימן. ישראל כמו גם מדינות רבות בעולם, נוקטות בצעדים משמעותיים במטרה להגן על ביטחון ושלום אזרחיה. צעדים אלו כוללים בין היתר גיוס כוחות מילואים, היערכות והתחמשות הצבא, מיגון ציבור האזרחים, הגבלת תנועות אזרחים וסגירת גבולות. התמשכות הלחימה 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.

בסוף שנת 2024 נחתם הסכם הפסקת אש ביחס ללחימה בחזית הצפונית. במהלך חודש מרץ 2025 חודשה הלחימה ברצועת עזה והתעצמה במהלך חודש מאי וקיים חוסר וודאות באשר להתמשכות הלחימה בחזית זו ולקיומה של העסקה להשבת חטופים.

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 התגברות 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.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

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.

1.2. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח.

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

1.3. הכרזת דיבידנד

ביום 26 במרץ 2025, הכריזה חברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד – 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 22 באפריל 2025, ראו דיווח מיידי מיום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021131).

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 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).

1.4. תוכנית רכישת מניות

ביום 26 במרץ 2025 אושרה על ידי דירקטוריון החברה תוכנית רכישת מניות החברה בסכום של עד 2,500,000 ש"ח. תקופת הזמן שהוקצתה לביצוע התוכנית הינה החל מיום 1 באפריל 2025 ועד ליום 31 במרץ 2026. ראו דיווח מיידי מיום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020979).

1.5. תשקיף מדף

ביום 13 במאי 2025 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 14 במאי 2025 מכוחו תוכל החברה להנפיק ניירות ערך מעת לעת. תוקף התשקיף הינו לתקופה של 24 חודשים ממועד פרסומו. ראו דיווח מיידי מיום 13 במאי 2025.

2. המצב הכספי

2.1 נכסים שוטפים

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח	
		ליום	
		31.12.2024	31.03.2025
		מאוחד	מאוחד
	29,520	546,463	575,983
		50.9%	52.5%
נכסים שוטפים			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
מ-1	(103)	10,747	10,644
מזומנים			
	155	2,350	2,505
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
מ-2	29,094	310,232	339,326
לקוחות			
מ-3	(4,914)	48,016	43,102
חייבים ויתרות חובה			
מ-4	5,288	175,118	180,406
מלאי			
	29,520	546,463	575,983
סך הכל			

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

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

(מ-3) הירידה בחייבים ויתרות חובה נובעת בעיקר מקיטון בהכנסות לקבל, בעיקר במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי, ומקיטון המוסדות במגזר האלומיניום וחד פעמי.

(מ-4) העלייה במלאי נובעת בעיקר מגידול ביתרת מלאי תוצרת גמורה וח"ג במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי, אשר קוזז מקיטון במלאי במגזר האלומיניום והחד פעמי.

2.2 התחייבויות שוטפות

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח	
		ליום	
		31.12.2024	31.03.2025
		מאוחד	מאוחד
	29,040	496,992	526,032
		46.3%	48.0%
התחייבויות שוטפות			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
מ-5	31,771	245,922	277,693
אשראי מתאגידים בנקאיים			
	1,168	10,030	11,198
התחייבות חכירה			
מ-6	(8,167)	189,555	181,388
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים			
מ-7	4,268	51,485	55,753
זכאים ויתרות זכות			
	29,040	496,992	526,032
סך הכל			

(מ-5) הגידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נובע בעיקר כתוצאה מפירעון הלוואות לזמן ארוך במגזר מוצרי הנייר ומנטילת אשראי למימון הגידול בהון החוזר לאור הגידול בהיקפי הפעילות. לפרטים נוספים ראו ניתוח תזרים מזומנים בסעיף 4 להלן.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

מ-6) הירידה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים נובעת בעיקר כתוצאה מהגדלת הייבוא העצמי של רכש חומרי גלם.

מ-7) העליה בזכאים ויתרות זכות, נובעת בעיקרה מגידול בחוב למוסדות ממשלתיים בכלל מגזרי הפעילות וכן מגידול בגין דיבדנד לשלם, במגזר מוצרי האלומיניום והחד פעמי.

2.3 הון חוזר

2.3 הון חוזר

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2024	31.03.2025
		מאוחד	מאוחד
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות שוטפות			
מ-8	480	49,471	49,951
		1.10	1.09
		0.75	0.75
			יחס מהיר (יחס שוטף ללא מלאי)

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

2.4 רכוש קבוע

באלפי ₪			2.4 רכוש קבוע
עלייה (ירידה)	ליום		
	31.12.2024	31.03.2025	
	מאוחד	מאוחד	
(5,604)	438,959	433,355	רכוש קבוע
	40.9%	39.5%	אחוז מסך מאזן
מזה:			
2,341			השקעות בתקופה
2,485			השפעת יישום תקן IFRS 16
-			גריעות נטו
(10,430)			פחת בתקופה
(5,604)			סך הכל

להלן פירוט ההשקעות בתקופה:

1. השקעות בהקמת מבנה וקווי ייצור מוגמרים חדשים בסך של כ- 230 אלפי ש"ח.
2. השקעות אחרות בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד במגזר מוצרי הנייר בסך של כ- 180 אלפי ש"ח.
3. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי בסך של כ- 670 אלפי ש"ח.
4. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי בסך של כ- 230 אלפי ש"ח.
5. השקעות בנכסי שניב נדל"ן בסך של 420 אלפי ש"ח.
6. השקעות באתר הפצה חדש של חברת בת בסך של 120 אלפי ₪.
7. השקעות אחרות בסך של כ- 488 אלפי ש"ח.
8. עסקאות חכירה שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16 בסך של כ- 2,485 אלפי ש"ח.

2.5 נכסים לא שוטפים

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2024	31.03.2025
		מאוחד	מאוחד
	(6,278)	527,315	521,037
		49.1%	47.5%
נכסים לא שוטפים			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
	(60)	242	182
	(322)	7,448	7,126
	479	18,498	18,977
	(4)	3,079	3,075
9-מ	(5,604)	438,959	433,355
	-	27,557	27,557
	-	16,484	16,484
10-מ	(767)	15,048	14,281
	(6,278)	527,315	521,037
סך הכל			

(9-מ) ראו סעיף 2.4 לעיל.

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

2.6 התחייבויות לא שוטפות

באלפי ש"ח				
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום		
		31.12.2024	31.03.2025	
		מאוחד	מאוחד	
	(7,705)	191,704	183,999	
		17.9%	16.8%	
אחוז מסך מאזן				
מזה:				
11-מ	(5,788)	62,689	56,901	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
12-מ	(348)	36,958	36,610	התחייבות בגין אופציית מכר למיעוט
	-	828	828	התחייבויות בגין סיום עובד מעביד
13-מ	(837)	36,237	35,400	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
14-מ	(732)	54,992	54,260	מסים נדחים
	(7,705)	191,704	183,999	סך הכל

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

(12-מ) הירידה בהתחייבות בגין אופציית מכר למיעוט נובעת משערוך בתקופה המדווחת.

(13-מ) הירידה בהתחייבות חכירה נובעת בעיקר מתשלומי שכירות שבוצעו בתקופה המדווחת.

(14-מ) הירידה במסים הנדחים נובעת בעיקר מקיטון בעתודה למס בגין רכוש קבוע במגזר מוצרי הנייר ובמגזר הנדל"ן.

2.7 הון עצמי

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2024	31.03.2025
		מאוחד	מאוחד
	1,907	385,082	386,989
		35.9%	35.2%
הון עצמי אחוז מסך מאזן			
מזה:			
	145	174,724	174,869
	-	(28,246)	(28,246)
	(251)	43,310	43,059
מ-15	2,845	153,935	156,780
מ-16	(832)	41,359	40,527
	1,907	385,082	386,988
סך הכל			

מ-15) העלייה בעודפים נובעת מהרווח בתקופה. לפרטים בדבר תוצאות הפעילות, ראו סעיף 3 להלן.
מ-16) הירידה בזכויות שאינן מקנות שליטה נובעת מדיבידנד שהוכרז במגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי, אשר קוזזה מחלק המיעוט ברווחי החברות הבנות.

למידע בדבר תוצאות לפי מגזרי הפעילות ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המצורפים.
להלן התוצאות העיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				הסבר	
	31.12.24	31.03.24	שינוי	שינוי ב- %		
	864,829	213,409	22,304	10.5%	235,713	1-ר מכירות
	215,112 24.9%	56,904 26.7%	1,544	2.7%	58,448 24.8%	2-ר רווח גולמי אחוז מהמכירות
	87,057	20,661	3,748	18.1%	24,409	3-ר הוצאות שילוח
	48,078	12,575	(602)	(4.8%)	11,973	4-ר הוצאות מכירה ושיווק
	33,814	8,368	150	1.8%	8,518	הוצאות הנהלה וכלליות
	884	22	(46)	(209.1%)	(24)	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
	47,047 5.4%	15,322 7.2%	(1,798)	(11.7%)	13,524 5.7%	רווח מפעולות רגילות אחוז מהמכירות
	(20,895)	(4,612)	(682)	(14.8%)	(5,294)	5-ר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	(6)	24	455	1,895.8%	479	6-ר חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על הכנסה
	8,429	3,298	(1,301)	(39.4%)	1,997	
	17,717 2.0%	7,436 3.5%	(724)	(9.8%)	6,712 2.8%	רווח נקי אחוז מהמכירות
	43,948	-	-	-	-	שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר
	61,665 7.1%	7,436 3.5%	(724)	(9.8%)	6,712 2.8%	סך הכל רווח כולל לתקופה אחוז מהמכירות
	91,112 10.5%	26,507 12.4%	(1,736)	(6.5%)	24,771 10.5%	EBITDA - רווח מפעולות רגילות לפני פחת והפחתות אחוז מהמכירות

1-ר) הגידול במכירות ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בכלל מגזרי הפעילות, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מכירות מגזר מוצרי הנייר הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של 104,066 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי שניב מהווים 56% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי ה- Private Label מהווים 44% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר. כמו כן, מכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי הסתכמו לסך של 92,917 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 5 לדוחות הכספיים המצורפים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

כמו כן, לניתוח המכירות לחיצוניים ראו סעיף 3.1 להלן.

ר-2) העליה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל. הרידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מעלייה במחירי התשומות, ראו סעיף 3.1 להלן. כמו כן, חל גידול בהוצאות השכר, כתוצאה מעליית שכר המינימום בין התקופות המדווחות.

עליות מחירי חומרי הגלם העיקריים בתחום מוצרי הנייר, הסתכמו בסך של 2,914 אלפי ש"ח בתקופה המדווחת והשפיעו על עלות המכר. עליות מחירים אלו היוו 9.8% מסך עלות המכר של תחום מוצרי הנייר, בתקופה המדווחת. מגמת העלייה במחירי הסחורות ובמחירי התשומות ממשיכה גם ברבעון השני.

ר-3) העלייה בהוצאות השילוח נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות ומהתייקרות עלויות ההובלה.

ר-4) הירידה בהוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות פרסום במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי.

ר-5) העלייה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מגידול בהוצאות מימון כתוצאה מהגדלת אשראי לזמן קצר במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפוח אישי שקוזזו מרישום הכנסת מימון משיערוך אופציות PUT, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ר-6) בתקופה המדווחת רשמה החברה רווחים מחברות כלולות: יאן תחבורה בע"מ, חברת הפצה בעלות החברה ב-50%, מחברה כלולה מיקי בוגנים תמרוקים בע"מ ומחברה כלולה פיפר טאצ'. חלק החברה ברווח בניכוי הפחתת עודפי עלות בגין נכסים בלתי מוחשיים הסתכם ל-500 אלפי ש"ח, ל-235 אלפי ש"ח ולהפסד אקזיטי בסך של 256 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 4,530 אלפי ש"ח לעומת 2,807 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

להלן התוצאות העיקריות של מגזרי הפעילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

מגזר מוצרי הנייר					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
		עלייה			31.03.24	31.03.25
		(ירידה)			הסבר	שינוי ב-%
מכירות לחיצוניים					100,243	104,066
ר-7					3,823	3.8%
עלות המכר					68,929	73,828
ר-8					4,899	7.1%
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים					12,853	11,137
ר-9					(1,716)	(13.3%)
אחוז מהמכירות					12.8%	10.7%

ר-7) העליה במכירות מגזר מוצרי הנייר בתקופה המדווחת, נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות במגזר בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

ר-8) העליה בעלות המכר נובעת בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות ומעליית מחירי חומרי הגלם בעיקר תאית וכן מגידול בהוצאות שכר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-9) הירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מקיטון ברווח הגולמי כתוצאה משחיקת המרווח הגולמי לאור עליית חומרי הגלם והתייקרות השכר כאמור לעיל, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי הנייר הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 12,083 אלפי ש"ח לעומת 14,887 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	
הסבר	31.03.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.25	
מכירות לחיצוניים	77,149	15,768	20.4%	92,917	
עלות המכר	58,803	12,763	21.7%	71,566	
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	5,985	711	11.9%	6,696	
אחוז מהמכירות	7.8%			7.2%	

ר-10) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי נובעת מגידול כמותי במכירות וכללו גידול בין היתר במכירות מוצרי סופר פרימיום, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-11) העליה בעלות המכר נובעת בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מעליית שכר המינימום בין התקופות המדווחות.

ר-12) העליה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפוח אישי נובעת בעיקר מגידול במחזור המכירות כאמור לעיל. השחיקה ברווחיות על אף הגידול במכירות, נבעה בעיקרה כתוצאה מהתייקרות חומרי הגלם והתשומות בכלל מגזרי הפעילות.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 6,217 אלפי ש"ח לעומת 6,476 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
הסבר	31.03.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.25	
מכירות לחיצוניים	36,016	2,563	7.1%	38,579	
עלות המכר	28,772	1,690	5.9%	30,462	
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	4,852	614	12.7%	5,466	
אחוז מהמכירות	13.5%			14.2%	

ר-13) העלייה במכירות במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת הן מגידול כמותי במכירות והן מהתאמת מחירי המכירה שביצע המגזר בין התקופות המדווחות, ומגיוס לקוחות חדשים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

ר-14) העלייה בעלות המכר נובעת בעיקר בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מעליית שכר המינימום בין התקופות המדווחות.

ר-15) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל ומהתעיילות תפעולית ביצור המוצרים, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 5,704 אלפי ש"ח לעומת 5,144 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר נדל"ן *				
לשנה שהסתיימה ביום				
הסבר	31.03.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	31.03.25
מכירות לחיצוניים	-	151	100%	151
עלת המכר	-	1,409	100%	1,409
הפסד תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	-	(1,257)	100%	(1,257)
אחוז מהמכירות	-		(834.6%)	

ר-16) ההכנסות נובעות מהשכרת נכסים, המגזר החל את פעילותו ב30 ביוני 2024.

ר-17) ההפסד התפעולי בתקופה המדווחת נובע בעיקר מהוצאות הפחת בתקופה.

*תוצאות המגזר הינן בנטרול הכנסות שכירות בינמגזריות.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

4. תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

להלן תמצית תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: (לפרטים נוספים ראו גם דוח על תזרימי המזומנים הכלול בדוחות הכספיים המצורפים).

הסבר	31.03.24	עלייה (ירידה)	31.03.25	
	26,633	(2,693)	23,940	רווח והפסד לאחר התאמות
ת-1	(13,640)	(27,561)	(41,201)	שינויים בסעיפי הון חוזר
ת-2	3,389	2,307	5,696	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות אחרים
	(3,179)	(1,482)	(4,661)	ריביות ששולמו, נטו
	(391)	(1,063)	(1,454)	מס הכנסה ששולם, נטו
	12,812	(30,492)	(17,680)	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
	(5,903)	2,217	(3,686)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
	-	(2,500)	(2,500)	דיבידנד
	-	462	462	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
	(2,688)	(52)	(2,740)	פירעון התחייבות חכירה
ת-3	1,170	24,813	25,983	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
	(1,518)	22,723	21,205	תזרים מזומנים מפעילות מימון
	5,391	(5,552)	(161)	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

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

(א) מימון צרכי הון חוזר והשקעות לא מהותיות באמצעות מסגרות האשראי השוטפות של החברה בבנקים לזמן קצר.

(ב) מימון השקעות ספציפיות מהותיות ברכוש קבוע באמצעות הלוואות לזמן ארוך 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.

ת-1) ראו הסברים מ-2, מ-4 ומ-6 לעיל.

ת-2) ראו הסברים מ-3 ומ-7 לעיל.

ת-3) ראו הסברים מ-5 ומ-11 לעיל.

להלן תמצית מקורות המימון של החברה ליום 31 במרץ 2025 וליום 31 בדצמבר 2024:

הסבר	31.12.24	עלייה (ירידה)	31.03.25
סך הכל חוב פיננסי*	295,514	25,931	321,445
אחוז מסך מאזן	27.5%		29.2%
מזה :			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרות מזומנים ושווי			
מזומנים	231,052	32,495	263,547
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	64,462	(6,564)	57,898
סך חוב פיננסי לתאגידים בנקאיים	295,514	25,931	321,445
סך הכל חוב פיננסי	295,514	25,931	321,445
סך הכל חוב פיננסי כולל התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים)			
בשווי הוגן דרך רווח והפסד	295,514	25,931	321,445
מזה :			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים			
שוטפים	232,825	31,719	264,544
התחייבויות לתאגידים בנקאיים לא שוטפות	62,689	(5,788)	56,901
	295,514	25,931	321,445

ח-1) העליה בחוב הפיננסי בכללותו נובעת בעיקר מתזרים ששימש לפעילות שוטפת ולפעילות השקעות. כתוצאה משינוי המבנה שבוצע ב-30 ביוני 2024, החוב נטו ליום 31 במרץ 2025 בסך של 321 מיליוני ש"ח, התחלק בין חוב נטו של הפעילות התעשייתית בסך של 223 מיליוני ש"ח (197 מיליוני ש"ח - 31.12.24) לחוב נטו בפעילות הנדל"ן בסך של 98 מיליוני אלפי ש"ח (99 מיליוני ש"ח - 31.12.24). הגידול בחוב בפעילות התעשייתית נבע בעיקרו מגידול בהון החוזר, נטו כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות.

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

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

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

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2025

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

הסבר	31.12.24	עלייה (ירידה)	31.03.25	
	358,490	24,120	382,610	אשראי ללקוחות ולחייבים אחרים
	33.4%		34.9%	אחוז מסך מאזן
	241,040	(3,899)	237,141	אשראי מספקים, מנותני שירותים ומזכאים
	22.4%		21.8%	אחוז מסך מאזן
אשראי נטו	117,450	28,019	145,469	4-ח

(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 סעיף 2.1 וסעיף 2.2 לעיל.

5. תרומות

לחברה אין מדיניות תרומות קבועה ולא קיימת התחייבות מהותית לתרומות. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ-269 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-395 אלפי ש"ח.

21 במאי, 2025

אברהם ברנט
יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט
מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרץ 2025

תוכן העניינים

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



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שניב תעשיות נייר בע"מ וחברות מאוחדות שלה, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו. לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 18,977 אלפי ₪ ליום 31 במרץ 2025 ואשר חלק החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 479 אלפי ₪ לתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן ישויות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן ישויות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

תל-אביב, 21 במאי 2025



תאריך: 12 במאי 2025

לכבוד

הדירקטוריון של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "החברה")

בצלאל 35, אופקים

א.ג.נ,

הנדון: תשקיף מדף של חברת שניב תעשיות נייר בע"מ המיועד להתפרסם בחודש מאי 2025
(להלן: "תשקיף מדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בתשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

א) דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ב) דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ, 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ג) דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרץ 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

הננו מסכימים שמכתב הסכמה זה ייכלל בתשקיף המדף שבנדון.

דיו האפט

רואי חשבון

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

31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים
			נכסים שוטפים:
10,747	16,628	10,644	מזומנים ושווי מזומנים
2,350	4,729	2,505	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
310,232	279,456	339,326	לקוחות
48,016	33,834	43,102	חייבים ויתרות חובה
175,118	128,128	180,406	מלאי
546,463	462,775	575,983	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
242	423	182	הוצאות מראש לזמן ארוך
7,448	7,031	7,126	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
18,498	18,526	18,977	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,079	1,843	3,075	נכס מס נדחה
438,959	406,769	433,355	רכוש קבוע, נטו
27,557	-	27,557	נדלן להשקעה
16,484	16,484	16,484	מוניטין
15,048	17,252	14,281	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
527,315	468,328	521,037	סך הכל נכסים לא שוטפים
1,073,778	931,103	1,097,020	סך הכל נכסים
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
245,922	184,725	277,693	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
10,030	9,517	11,198	התחייבויות חכירה לזמן קצר
189,555	154,825	181,388	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
51,485	51,597	55,753	זכאים ויתרות-זכות
496,992	400,664	526,032	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
62,689	80,905	56,901	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
36,958	34,525	36,610	התחייבות אופציית מכר למיעוט
36,237	29,738	35,400	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
828	905	828	התחייבות בשל הטבות לעובדים
54,992	46,529	54,260	מיסים נדחים, נטו
191,704	192,602	183,999	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
218,034	174,208	217,928	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
153,935	154,511	156,780	עודפים
343,723	300,473	346,462	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
41,359	37,364	40,527	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
385,082	337,837	386,989	סך הכל הון
1,073,778	931,103	1,097,020	סך הכל התחייבויות והון
			21 במאי, 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 תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2024	31.03.2024 31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
864,829	213,409	235,713	מכירות
649,717	156,505	177,265	עלות המכירות והעיבוד
215,112	56,904	58,448	רווח גולמי
87,057	20,661	24,409	הוצאות שילוח
48,078	12,575	11,973	הוצאות מכירה ושיווק
33,814	8,368	8,518	הוצאות הנהלה וכלליות
884	22	(24)	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
47,047	15,322	13,524	רווח מפעולות רגילות
23,006	4,928	5,593	הוצאות מימון
2,111	316	299	הכנסות מימון
(6)			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי
	24	479	המאזני, נטו
26,146	10,734	8,709	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
8,429	3,298	1,997	מיסים על הכנסה
17,717	7,436	6,712	רווח לתקופה
סה"כ רווח לתקופה המיוחס ל:			
12,466	6,114	5,094	בעלים של החברה האם
5,251	1,322	1,618	זכויות שאינן מקנות שליטה
17,717	7,436	6,712	
רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
43,750	-	-	הערכה מחדש של רכוש קבוע
198	-	-	מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
61,665	7,436	6,712	סך הכל רווח כולל לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס ל:			
56,348	6,114	5,094	בעלים של החברה האם
5,317	1,322	1,618	זכויות שאינן מקנות שליטה
61,665	7,436	6,712	
0.198	0.097	0.081	רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)
0.198	0.097	0.080	רווח נקי מדולל למניה רגילה (בש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 31 במרץ 2025

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025	הון הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	קרן הון עסקאות תשלום מבוסס מניות	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
57,440	118,292	43,310	(28,246)	1,383	153,935	(2,391)	343,723	385,082
שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025:								
דיבידנד	-	-	-	-	(2,500)	-	(2,500)	(4,950)
הפחתת קרן שערך לעודפים	-	-	(251)	-	251	-	-	-
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	145	-	145	145
רווח לתקופה	-	-	-	-	5,094	-	5,094	6,712
יתרה ליום 31 במרץ 2025	57,440	118,292	43,059	(28,246)	1,528	(2,391)	346,462	386,989

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	קרן הון עסקאות עם זש"ש	קרן הון עסקאות משלום מבוסס מניות	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
334,143	36,042	298,101	(2,391)	152,397	609	(28,246)	-	118,292	57,440	1 יתרה ליום 31 בינואר 2024
17,717	5,251	12,466	-	12,466	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
43,948	66	43,882	-	132	-	-	43,750	-	-	רווח כולל אחר
61,665	5,317	56,348	-	12,598	-	-	43,750	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(11,500)	-	(11,500)	-	(11,500)	-	-	-	-	-	דיבידנד
774	-	774	-	-	774	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
385,082	41,359	343,723	(2,391)	153,935	1,383	(28,246)	43,310	118,292	57,440	31 יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה	לשנה שהסתיימה	
ביום	ביום	
31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לתקופה	6,712	7,436
17,717		
התאמות בגין:		
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות	(479)	(24)
לפי שיטת השווי המאזני, נטו	4,579	4,356
הוצאות מימון, נטו	(58)	282
הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	11,199	11,187
פחת והפחתות	1,997	3,298
מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד	-	-
רווח מעליית ערך נדלן מניב	-	-
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע	-	-
תשלום מבוסס מניות	145	258
עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים	(155)	(160)
בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	(438)	
	23,940	26,633
	92,073	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות		
עלייה בלקוחות	(29,094)	(24,510)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	4,660	(2,283)
ירידה (עלייה) במלאי	(5,287)	5,283
ירידה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו	-	-
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(6,880)	5,527
ירידה בחייבים ולקוחות לזמן ארוך	60	60
עלייה בזכאים ויתרות זכות	1,036	5,672
	(35,505)	(10,251)
	(68,598)	
מס הכנסה ששולם		
	(1795)	(391)
	341	-
מס הכנסה שהתקבל	(4,698)	(3,313)
ריבית ששולמה	37	134
ריבית שהתקבלה	(6,115)	(3,570)
	(18,154)	
מזומנים נטו מפעילות שוטפת		
	(17,680)	12,812
	5,321	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:		
(30,517)	(6,818)	(3,683)
(137)	(3)	(3)
(1,188)	-	-
900	900	-
91	-	-
2,584	18	-
(28,267)	(5,903)	(3,686)
מזומנים, נטו, לפעילות השקעה		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:		
(11,450)	-	(2,500)
-	-	462
(10,359)	(2,688)	(2,740)
(25,583)	(6,354)	(6,467)
69,735	7,524	32,450
22,343	(1,518)	21,205
מזומנים, נטו, מפעילות מימון		
(603)	5,391	(161)
11,519	11,519	10,747
(169)	(282)	58
10,747	16,628	10,644
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה		
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה		

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
20,308	6,167	2,485
2,500	4,000	4,950
התחייבות בגין נכס זכות שימוש		
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

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

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

הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 31 במרץ 2025 כוללים את נתוני הדוחות

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

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

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

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

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

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

ב. החל מיום 7 באוקטובר, 2023 פוקד את ישראל, אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו

בפרוץ מלחמת חרבות ברזל בין ישראל לחמאס, והמשכו במלחמה בחזיתות נוספות כמו סוריה,

לבנון, איראן ותימן. ישראל כמו גם מדינות רבות בעולם, נוקטות בצעדים משמעותיים במטרה להגן

על ביטחון ושלום אזרחיה. צעדים אלו כוללים בין היתר גיוס כוחות מילואים, היערכות והתחמשות

הצבא, מיגון ציבור האזרחים, הגבלת תנועות אזרחים וסגירת גבולות. התמשכות הלחימה 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.

בסוף שנת 2024 נחתם הסכם הפסקת אש ביחס ללחימה בחזית הצפונית. במהלך חודש מרץ

2025 חודשה הלחימה ברצועת עזה והתעצמה במהלך חודש מאי וקיים חוסר וודאות באשר

להתמשכות הלחימה בחזית זו ולקיומה של העסקה להשבת חטופים.

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.

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

החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים

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

לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שישמשו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 3 - אמות מידה פיננסיות

במסגרת התקשרות החברה לקבלת אשראי התחייבה החברה כלפי תאגידים בנקאיים ("להלן: "נותני האשראי"), לעמידה באמות מידה פיננסיות. להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על הלוואות החברה נכון ליום 31 במרץ 2025:

אמת המידה	נדרש	בפועל
הון עצמי מוחשי ¹ לא יפחת בכל עת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי	≤	25.0% 33.4%
הון עצמי מוחשי מינימאלי במיליוני ש"ח	≤	100.0 356.2
יחס חוב פיננסי נטו ² ל- EBITDA ³ ב-4 רבעונים אחרונים לא יעלה על-5.0	≥	5.0 3.6
יחס רווח תפעולי להוצאות מימון ב-4 רבעונים אחרונים לא יפחת מ-1.5	≤	1.5 2.10
התחייבות כי משפחת ברנט תחזיק ברוב אמצעי השליטה בחברה	קיום	מתקיים

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 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה

1. 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. הדיבידנד שולם בפועל ביום 22 באפריל 2024. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.
2. ביום 26 במרץ 2025 אושרה על ידי דירקטוריון החברה תוכנית רכישת מניות החברה בסכום של עד 2,500 אלפי ש"ח. תקופת הזמן שהוקצתה לביצוע התוכנית הינה החל מיום 1 באפריל 2025 ועד ליום 31 במרץ 2026. המניות אשר ירכשו על ידי החברה תהפוכנה למניות רדומות ולא תקנינה זכויות כלשהן כל עוד הן בבעלות החברה. נכון למועד פרסום הדוחות נרכשו על ידי החברה 123,973 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ בתמורה לסך כולל של 625 אלפי ש"ח.
3. ביום 27 במרץ 2025 הכריזה חברת בת של החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 5,000 אלפי ש"ח חלקם של הזכויות שאינן מקנות שליטה בדיבידנד הינו 2,450 אלפי ש"ח. הדיבידנד ישולם במהלך הרבעון השני.

ביאור 5 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח)

א. 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, ייבוא, שיווק והפצה של תבניות ורדידי אלומיניום, מוצרי ניילון, אריזה ונייר שונים.

נדל"ן להשקעה - מבנים וקרקעות המושכרים ברובם לחברות הקבוצה וחלקם לגורמים חיצוניים.

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025					
בלתי מבוקר					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדל"ן להשקעה	סה"כ	
הכנסות מלקוחות חיצוניים	92,917	38,579	151	235,713	
הכנסות בין מגזריות	12,016	2,503	2,454	36,293	
סה"כ הכנסות המגזר	104,933	41,082	2,605	272,006	
תוצאות המגזר	11,137	6,696	(1,257)	22,042	
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024					
בלתי מבוקר					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	מוצרי אלומיניום	סה"כ	
הכנסות מלקוחות חיצוניים	100,244	77,149	36,016	213,409	
הכנסות בין מגזריות	9,451	6,330	2,637	18,418	
סה"כ הכנסות המגזר	109,695	83,479	38,653	231,827	
תוצאות המגזר	12,853	5,985	4,852	23,690	
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	337,222	138,408	368	864,829	
הכנסות בין מגזריות	39,982	11,291	4,898	115,177	
סה"כ הכנסות המגזר	377,204	149,699	5,266	980,006	
תוצאות המגזר	39,147	24,209	(2,167)	80,861	

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2024	31.03.2024 31.03.2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	
	80,861	23,690 22,042	סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח
			סכומים לא מוקצים:
	(33,814)	(8,368) (8,518)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(20,895)	(4,612) (5,294)	הוצאות מימון, נטו
			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות
	(6)	24 479	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	26,146	10,734 8,709	רווח לפני מיסים על הכנסה

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח)

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

31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	רמה 1		
2,350	4,729	2,505	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	רמה 2		
-	-	-	חוזי אקדמה
	רמה 3		
36,958	34,525	36,610	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

אופציית מכר למיעוט בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
33,711	33,711	36,958	יתרת פתיחה
3,247	814	(348)	הוצאות (הכנסות) שהוכרו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות/הכנסות מימון
36,958	34,525	36,610	יתרת סגירה

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

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

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

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

שיעור היוון בטווח של 5.9% ל- 6.2%

שינוי בשיעור של כ- 1% ישפיע על ההתחייבות בסכום של כ- 770 אלפי ש"ח.

ביאור 7 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

1. ביום 13 במאי 2025 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 14 במאי 2025 מכוחו תוכל החברה להנפיק ניירות ערך מעת לעת. תוקף תשקיף המדף הינו לתקופה של 24 חודשים מיום פרסומו.

2. ביום 21 במאי 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.0397 ש"ח לנייר ערך אחד של החברה ובסך הכל 2,500 אלפי ש"ח. יום הקום נקבע ל-29 במאי 2025 ויום התשלום נקבע ל- 1 ביולי 2025. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.



שניב תעשיות נייר בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2025

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

תוכן העניינים

עמוד	
34	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
35	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
36	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
37	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
39	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם



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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2025, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חברות מוחזקות, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 18,977 אלפי ₪ ליום 31 במרץ 2025 ואשר חלק החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 479 אלפי ₪ לתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותן חברות שחלקם נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

21 במאי 2025

זיו האפט

רואי חשבון

נתונים כספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים
נכסים שוטפים:			
2,097	5,824	2,914	מזומנים ושווי מזומנים
2,350	4,729	2,505	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
149,857	127,293	162,884	לקוחות
16,806	11,842	16,304	חייבים ויתרות חובה
54,870	36,558	52,953	מלאי
225,980	186,246	237,560	סך הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
242	423	182	הוצאות מראש לזמן ארוך
7,448	7,031	7,126	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
350	274	350	נכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
250,353	175,066	252,571	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
245,037	342,782	240,470	רכוש קבוע, נטו
375	375	375	מוניטין
110	38	97	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
503,915	525,989	501,171	סך הכל נכסים לא שוטפים
729,895	712,235	738,731	סך הכל נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
94,396	144,792	115,412	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
9,620	1,690	9,934	התחייבויות חכירה לזמן קצר
98,423	83,816	89,723	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,932	25,259	34,305	זכאים ויתרות-זכות
235,371	255,557	249,374	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
62,689	79,904	56,901	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
36,958	34,525	36,610	התחייבויות אופציית מכר למיעוט
23,548	1,517	22,125	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
27,606	40,259	27,259	מיסים נדחים, נטו
150,801	156,205	142,895	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:			
218,034	174,208	217,928	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם המיעוט
153,935	154,511	156,780	עודפים
343,723	300,473	346,462	סך הכל הון
729,895	712,235	738,731	סך הכל התחייבויות והון
21 במאי, 2025			
שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	תאריך אישור הדוחות
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים

מידע כספי נפרד ליום 31 במרץ 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
404,458	99,116	110,605	מכירות
306,080	70,894	83,926	עלות המכירות והעיבוד
98,378	28,222	26,679	רווח גולמי
44,061	10,832	12,015	הוצאות שילוח
23,780	5,789	6,274	הוצאות מכירה ושיווק
16,160	4,211	4,388	הוצאות הנהלה וכלליות
512	23	(34)	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
14,889	7,413	3,968	רווח מפעולות רגילות
15,226	3,909	2,948	הוצאות מימון
1,036	303	647	הכנסות מימון
18,590	4,677	4,768	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
19,289	8,484	6,435	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
6,823	2,370	1,341	הוצאות מיסים על ההכנסה
12,466	6,114	5,094	רווח לתקופה
רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין:			
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
46	-	-	מידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
43,836	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות בנות
56,348	6,114	5,094	סך הכל רווח כולל לתקופה
0.198	0.097	0.081	רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)
0.198	0.097	0.080	רווח נקי מדולל למניה רגילה (בש"ח)
63,057,010	63,057,010	63,057,010	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
63,063,069	63,060,252	63,418,910	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
12,466	6,114	5,094
רווח לתקופה		
התאמות בגין:		
(18,590)	(4,677)	(4,768)
רווח בגין חברות מוחזקות, נטו		
13,268	3,238	1,893
הוצאות מימון, נטו		
418	383	(10)
הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
27,177	6,590	6,759
פחת והפחתות		
6,823	2,370	1,341
מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד		
14	-	-
הפסד ממימוש רכוש קבוע		
774	258	145
הוצאות בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות		
(438)	(160)	(155)
עליית ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
41,912	14,116	10,299
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות		
(32,736)	(10,172)	(10,477)
עלייה בלקוחות		
(5,189)	(225)	502
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה		
(13,619)	4,693	1,917
ירידה (עלייה) במלאי		
(16)	-	-
עלייה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו		
15,587	(807)	(7,693)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
241	60	60
ירידה בחייבים ולקוחות לזמן ארוך		
(55)	434	676
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות		
(35,787)	(6,017)	(15,015)
מס הכנסה ששולם		
(217)	(216)	(756)
ריבית ששולמה		
(7,893)	(2,547)	(2,155)
ריבית שהתקבלה		
33	8	9
(8,077)	(2,755)	(2,902)
(1,952)	5,344	(7,618)
מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת		

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(17,330)	(6,534)	(2,276)	רכישת רכוש קבוע
(137)	(3)	(3)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,297	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע לחברה בת
3,450	900	-	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה/בת
91	-	-	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
2,584	18	-	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(10,045)	(5,619)	(2,279)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(9,000)	-	(2,500)	דיבידנד ששולם
-	-	462	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
(5,916)	(557)	(2,486)	פירעון התחייבויות חכירה
(22,520)	(5,595)	(5,690)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
47,106	7,792	20,918	קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
9,670	1,640	10,704	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(2,327)	1,365	807	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
4,842	4,842	2,097	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(418)	(383)	10	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,097	5,824	2,914	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
17,539	-	-
השקעה בחברה בת		
-	-	2,500
דיבידנד לקבל מחברת בת		
34,731	116	962
התחייבות בגין נכס זכות שימוש		
2,500	4,000	2,500
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם		

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2025
(באלפי ש"ח)

ביאור 1 - כללי

- א. המידע הכספי הנפרד של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן - "החברה") ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2025 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע כספי נפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד יחד עם מידע כספי נפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו ויחד עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2025.

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- מידע בדבר אירועים מהותיים פורט בדוחות המאוחדים בביאור 4.
- למידע בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 7 לדוחות המאוחדים ליום 31 במרץ 2025.

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

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת 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 ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, 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 לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, פסח ברנט, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (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 תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח הכספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שמואל מולד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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