



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025



novo

Beauty Culture

מגיק

lovely

340

BulkySoft
LUXURY HYGIENE SOLUTIONS

SASA S TECH
PROFESSIONAL

MAXOL-MAX

South Rhelnol

Green Care
The Art of Cleaning

אופל

תוכן העניינים

סעיף חלק א	הסבר הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	עמוד
	הסברי הדירקטוריון בדבר נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד;	3
	שינויים מהותיים בפעילות החברה, בעסקיה ובנתוני הדוחות הכספיים שלה;	3
	ניתוח המצב הכספי;	5
	ניתוח תוצאות הפעולות;	9
	ניתוח נזילות ומקורות מימון;	15
	תרומות	17

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 ששת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 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. מבצע "מרכבות גדעון ב"

במהלך חודש אוגוסט 2025 החל צה"ל במבצע "מרכבות גדעון ב" ברצועת עזה. לאחר תום הרבעון השלישי במהלך חודש אוקטובר 2025 ארה"ב גיבשה תוכנית לסיום המלחמה אשר לה הסכימו ישראל והמדינות הערביות באזור. הפסקת האש בין ישראל לחמאס נכנסה לתוקף ביום 10 באוקטובר 2025, והחטופים החיים שוחררו ביום 13 לאוקטובר. עדיין קיימת אי וודאות לגבי יציבות הפסקת האש והמשך הלחימה. בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות, למבצע "מרכבות גדעון ב" 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 וכל הסלמה ביהודה ושומרון 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 אירועים אלו 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.

1.2. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח.

למידע בדבר אירועים מהותיים במהלך התקופה ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים.

1.3. הערכת שווי

בתאריך 30 ביוני 2025 ביצעה חברה הערכת שווי של נכסי נדל"ן להשקעה ע"י מעריך שווי בלתי תלוי, שווי נכסי השערור הסתכם ל 201,260,000 ש"ח. בדבר פרטים ביחס להערכות השווי של נכסי הנדל"ן ולמעריך השווי, ראה סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025.

1.4. הכרזת דיבידנד

ביום 18 באוגוסט 2025, הכריזה חברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד – 0.0398014, מועד התשלום התרחש ב 5 באוקטובר 2025, ראו דיווח מיידי מיום 19 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-061549).

ביום 21 במאי 2025, הכריזה חברה על חלוקת דיבידנד בסך של 2,500,000 ש"ח, לפי ערך לנייר אחד – 0.0396467, מועד התשלום התרחש ב 1 ביולי 2025, ראו דיווח מיידי מיום 18 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-043354).

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).

1.5. 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 30 ביוני 2026. ראו דיווח מיידי מיום 26 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020979). לפרטים נוספים, ראו באור 5 (2) בדוחות הכספיים המצורפים.

1.6. 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.

1.7. משא ומתן עם צד ג' שאינו קשור למכירת מניות של שניב נדל"ן

ביום 19 באוגוסט 2025 הודיעה החברה כי היא נמצאת בתהליכי מו"מ מתקדמים למכירת 51% ממניות חברת הבת שניב נדל"ן, המחזיקה בנכסי מקרקעין באופקים ובאזור התעשייה דלתון. שווי הנכסים על בסיס הערכת שמאי מעודכנות ליום 30 ביוני 2025 הינו כ- 201 מיליוני ש"ח ושווי התמורה נטו ממס הצפוי מהעסקה הינו כ- 44 מיליוני ש"ח ועד ל 47 מיליוני ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 19 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-061515). נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החברה הרוכשת סיימה את בדיקת הנאותות והצדדים נמצאים במשא ומתן להשלמת ההסכמים.

2.1 נכסים שוטפים

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח	
		ליום	
		31.12.2024	30.09.2025
		מאוחד	מאוחד
	20,149	546,463	566,612
		50.9%	51.7%
נכסים שוטפים			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
מ-1	2,117	10,747	12,864
	797	2,350	3,147
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
מ-2	22,389	310,232	332,621
מ-3	(4,445)	48,016	43,571
מ-4	(709)	175,118	174,409
סך הכל	20,149	546,463	566,612

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 במקדמות לספקים במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפול במגזר האלומיניום וחד פעמי, מקיטון בהכנסות לקבל במגזר מוצרי הנייר ומקיטון בסעיף המוסדות במגזר האלומיניום וחד פעמי.

מ-4) הירידה במלאי נובעת בעיקר מקיטון ביתרת מלאי במגזר הנייר, אשר קוזז מגידול תוצרת גמורה וחומרי אריזה במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי ובמגזר האלומיניום והחד פעמי.

2.2 התחייבויות שוטפות

הסבר	עלייה (ירידה)	באלפי ש"ח	
		ליום	
		31.12.2024	30.09.2025
		מאוחד	מאוחד
	35,689	496,992	532,681
		46.3%	48.6%
התחייבויות שוטפות			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
מ-5	25,698	245,922	271,620
מ-6	18,420	-	18,420
	1,598	10,030	11,628
מ-7	(14,521)	189,555	175,034
	4,494	51,485	55,979
סך הכל	35,689	496,992	532,681

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 30 בספטמבר 2025

מ-6) העלייה בהתחייבות בגין אופציית מכר למיעוט, נובעת ממיון חלק מהאופציה מהתחייבות לא שוטפת וכן משערור האופציה בתקופה המדווחת.

מ-7) הירידה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים נובעת בעיקר כתוצאה מהגדלת הייבוא העצמי של חומרי גלם וכן מצמצום רכש תאית מספקי חו"ל במגזר מוצרי הנייר ברבען השלישי.

2.3 הון חוזר

2.3 הון חוזר

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2024	30.09.2025
		מאוחד	מאוחד
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות			
8-מ	(15,540)	49,471	33,931
		1.10	1.06
		שוטפות	
		יחס שוטף	
		0.75	0.74
		יחס מהיר (יחס שוטף ללא מלאי)	

מ-8) ראו הסברים לשינוי בנכסים השוטפים, סעיף 2.1 לעיל, ובהתחייבויות השוטפות, סעיף 2.2 לעיל. הקיטון בעודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול במסגרות האשראי לזמן קצר, אשר קוזז מגידול בהון החוזר. הגידול בהון החוזר נבע בעיקר מגידול ביתרות הלקוחות כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות וכן מקיטון ביתרות הספקים. בהקשר זה יצוין כי חלק מהמסגרות האשראי של החברה הינן מסגרות חתומות.

2.4 רכוש קבוע

עלייה (ירידה)	באלפי ₪	
	ליום	
	31.12.2024	30.09.2025
		מאוחד
4,051	438,959	443,010
	40.9%	40.5%
		רכוש קבוע
		אחוז מסך מאזן
		מזה:
17,214		שערור רכוש קבוע
9,621		השקעות בתקופה
4,946		שינוי יעוד מנדל"ן להשקעה
782		עליית ערך
3,418		השפעת יישום תקן IFRS 16
-		גריעות נטו
(31,930)		פחת בתקופה
4,051		סך הכל

להלן פירוט ההשקעות בתקופה:

1. השקעות בהקמת מבנה וקווי ייצור מוגמרים חדשים בסך של כ- 3,220 אלפי ש"ח.
2. השקעות אחרות בשדרוג ותחזוקת מכונות וציוד במגזר מוצרי הנייר בסך של כ- 2,140 אלפי ש"ח.
3. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי בסך של כ- 1,640 אלפי ש"ח.
4. השקעות במכונות וציוד במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי בסך של כ- 270 אלפי ש"ח.
5. השקעות בנכסי שניב נדל"ן בסך של 700 אלפי ש"ח.
6. השקעות באתר הפצה חדש של חברת בת בסך של 200 אלפי ש"ח.
7. השקעות אחרות בסך של כ- 1,450 אלפי ש"ח.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

8. עסקאות חכירה שסווגו כרכוש קבוע במסגרת יישום תקן IFRS16 בסך של כ- 3,418 אלפי ש"ח.

2.5 נכסים לא שוטפים

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2024	30.09.2025
		מאוחד	מאוחד
	1,264	527,315	528,579
נכסים לא שוטפים		49.1%	48.3%
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
הוצאות מראש ולקוחות זמן ארוך	(180)	242	62
הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים	(39)	7,448	7,409
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(640)	18,498	17,858
נכס מס נדחה	414	3,079	3,493
רכוש קבוע, נטו	4,051	438,959	443,010
נדל"ן להשקעה	(71)	27,557	27,486
מוניטין	-	16,484	16,484
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	(2,271)	15,048	12,777
סך הכל	1,264	527,315	528,579

(מ-9) ראו סעיף 2.4 לעיל.

(מ-10) 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	30.09.2025
		מאוחד	מאוחד
	(36,698)	191,704	155,006
אחוז מסך מאזן		17.9%	14.2%
מזה:			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו	(17,437)	62,689	45,252
התחייבויות בגין אופציית מכר למיעוט	(17,680)	36,958	19,278
התחייבויות בגין סיום עובד מעביד	-	828	828
התחייבויות חכירה לזמן ארוך	(4,872)	36,237	31,365
מיסים נדחים	3,291	54,992	58,283
סך הכל	(36,698)	191,704	155,006

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

(מ-12) הירידה בהתחייבויות בגין אופציית מכר למיעוט, נובעת ממיון חלק מהאופציה להתחייבות שוטפת, אשר קוזזה משערוך האופציה בתקופה המדווחת.

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

(מ-14) העלייה במיסים הנדחים נובעת בעיקר מגידול בעתודה למס בגין רכוש קבוע.

2.7 הון עצמי

באלפי ש"ח			
הסבר	עלייה (ירידה)	ליום	
		31.12.2024	30.09.2025
		מאוחד	מאוחד
	22,422	385,082	407,504
		35.9%	37.2%
הון עצמי			
אחוז מסך מאזן			
מזה:			
	(1,293)	174,724	173,431
	-	(28,246)	(28,246)
	12,372	43,310	55,682
	10,647	153,935	164,582
מ-15	696	41,359	42,055
מ-16			
	22,422	385,082	407,504
סך הכל			

מ-15) העלייה בעודפים נובעת מהרווח בתקופה, אשר קוזזה כתוצאה מחלוקת דיבידנד בתקופה המדווחת.

לפרטים בדבר תוצאות הפעילות, ראו סעיף 3 להלן.

מ-16) העלייה בזכויות שאינן מקנות שליטה נובעת מחלק המיעוט ברווחי החברות הבנות, אשר קוזזה

מדיבידנד שהוכרז במגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי.

3. תוצאות הפעילות (באלפי ש"ח)

למידע בדבר תוצאות לפי מגזרי הפעילות ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים המצורפים.
להלן התוצאות העיקריות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				הסבר	
	31.12.24	30.09.24	שינוי	שינוי ב- %	30.09.25	30.09.24	שינוי	שינוי ב- %		
מכירות	864,829	232,671	4,790	2.1%	237,461	649,591	58,508	9.0%	708,099	1-ר
רווח גולמי אחוז מהמכירות	215,112 24.9%	55,148 23.7%	2,430	4.4%	57,578 24.2%	167,301 25.8%	4,358	2.6%	171,659 24.2%	2-ר
הוצאות שילוח	87,057	22,569	1,853	8.2%	24,422	64,135	8,207	12.8%	72,342	3-ר
הוצאות מכירה ושיווק	48,078	12,044	(10)	(0.1%)	12,034	38,027	(2,241)	(5.9%)	35,786	4-ר
הוצאות הנהלה וכלליות	33,814	9,101	(949)	(10.4%)	8,152	25,585	(1,370)	(5.4%)	24,215	
הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות	884	654	(650)	(99.4%)	4	(749)	5,163	(689.3%)	4,414	
רווח מפעולות רגילות אחוז מהמכירות	47,047 5.4%	12,088 5.2%	886	7.3%	12,974 5.5%	38,805 6.0%	4,925	12.7%	43,730 6.2%	5-ר
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(20,895)	(4,917)	(581)	11.8%	(5,498)	(14,958)	(1,626)	10.9%	(16,584)	6-ר
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(6)	23	(181)	(794.7%)	(158)	34	92	270.6%	126	7-ר
מיסים על הכנסה	8,429	1,882	136	7.2%	2,018	6,694	168	2.5%	6,862	
רווח נקי אחוז מהמכירות	17,717 2.0%	5,312 2.3%	(12)	(0.2%)	5,300 2.2%	17,187 2.6%	3,223	18.8%	20,410 2.9%	
שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר	43,948	-	-	-	-	40,175	(26,921)	(67%)	13,254	
סך הכל רווח כולל לתקופה אחוז מהמכירות	61,665 7.1%	5,312 2.3%	(12)	(0.2%)	5,300 2.2%	57,362 8.8%	(23,698)	(41.3%)	33,664 4.8%	
EBITDA - רווח מפעולות רגילות לפני פחת והפחתות אחוז מהמכירות	91,112 10.5%	22,714 9.8%	1,850	8.1%	24,564 10.3%	73,203 11.3%	364	0.5%	73,567 10.4%	

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

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

ברבעון: הגידול במכירות ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפול אישי בקיזוז הירידה הקלה במכירות מגזר האלומיניום והחד פעמי ובמגזר מוצרי הנייר, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מכירות מגזר מוצרי הנייר הסתכמו בתקופה המדווחת לסך של 312,943 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי שניב מהווים 50% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי ה- Private Label מהווים 50% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר. כמו כן, מכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי הסתכמו לסך של 286,801 אלפי ש"ח מתוכם מוצרי מותגי סאסאטק מהווים 59% מתוך מכירות מוצרי המגזר ומוצרי ה- Private Label מהווים 41% אחוזים מתוך סך מכירות מוצרי המגזר. לפרטים נוספים, ראו באור 6 לדוחות הכספיים המצורפים.

כמו כן, לניתוח המכירות לחיצוניים ראו סעיף 3.1 להלן.

ר-2) בתשעה חודשים: העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל, אשר צומצמה כתוצאה מירידה במרווח הגולמי, שנבעה מעלייה במחירי חומרי הגלם ומהתייקרות במחירי התשומות בכלל מגזרי הפעילות וכן מגידול בהוצאות השכר מעליית שכר המינימום בין התקופות המדווחות. (בדבר העלייה במחירי התשומות ראו סעיף 3.1 להלן).

ברבעון: העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל וכן משיפור במרווח הגולמי במגזר מוצרי הנייר לאור ירידת מחירי התאית ושיפור במחירי התשומות ומשמירה על המרווח במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי, אשר צומצמה כתוצאה מירידה במרווח הגולמי במגזר מוצרי האלומיניום והחד – פעמי, שנבעה מעלייה במחירי חומרי הגלם ומהתייקרות במחירי התשומות וכן מגידול בהוצאות השכר בכלל מגזרי הפעילות כתוצאה מעליית שכר המינימום לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

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

ר-4) בתשעה חודשים: הירידה בהוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות פרסום במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי.

ברבעון: הירידה בהוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות פרסום במגזר מוצרי הנייר אשר קוזזה מעלייה בהוצאות הפרסום במגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי.

ר-5) בתשעה חודשים וברבעון: העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר משיפור ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי ניקיון ורכב וטיפול אישי, בעיקר כתוצאה מגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל וכן משיערוך נדל"ן להשקעה במגזר הנדל"ן ברבעון השני השנה, מגמה אשר קוזזה כתוצאה מירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי האלומיניום.

ר-6) בתשעה חודשים וברבעון: העלייה בהוצאות מימון, נטו נובעת בעיקר מגידול בהוצאות מימון כתוצאה מהגדלת אשראי לזמן קצר במגזר מוצרי הנייר ובמגזר מוצרי הניקיון, רכב וטיפול אישי לעומת התקופה המקבילה אשתקד שקוזזו מרישום הכנסות מימון מהפרשי שער כתוצאה מירידת שער הדולר והאירו בשלהי הרבעון השני ובמהלך ברבעון השלישי של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

ר-7) 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- 164 אלפי ש"ח, ל-531 אלפי ש"ח ולהפסד אקוייטי בסך של 569 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 10,936 אלפי ש"ח לעומת 9,477 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

להלן התוצאות העיקריות של מגזרי הפעילות לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

מגזר מוצרי הנייר					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
		עלייה	שינוי ב-	30.09.25	30.09.24	הסבר
		(ירידה)	%			
מכירות לחיצוניים		15,355	5.2%	312,943	297,588	ר-8
עלות המכר		13,054	6.2%	223,377	210,323	ר-9
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים		2,266	6.9%	34,917	32,651	ר-10
אחוז מהמכירות				11.2%	11.0%	

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

ר-9) העליה בעלות המכר נובעת בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות שכר ובעלויות האנרגיה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-10) העליה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול ברווח הגולמי כתוצאה מגידול במכירות וכן מצמצום הוצאות הפרסום, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי הנייר הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 39,299 אלפי ש"ח לעומת 37,576 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי					לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
		עלייה	שינוי ב-	30.09.25	30.09.24	הסבר
		(ירידה)	%			
מכירות לחיצוניים		40,761	16.6%	286,801	246,040	ר-11
עלות המכר		32,049	16.9%	221,153	189,104	ר-12
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים		2,934	17.2%	19,985	17,051	ר-13
אחוז מהמכירות				7.0%	6.9%	

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

ר-11) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי נובעת מגידול כמותי במכירות וכללו גידול בין היתר במכירות מוצרי סופר פרימיום, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ר-12) העלייה בעלות המכר נובעת בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מעליית שכר המינימום בין התקופות המדווחות.

ר-13) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפול אישי נובעת בעיקר מגידול במחזור המכירות כאמור לעיל. השמירה על רמת הרווחיות על אף הגידול במכירות, נבעה בעיקרה כתוצאה מגידול בעלויות השכר, כאמור לעיל וכן מגידול בעלויות השילוח.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 18,627 אלפי ש"ח לעומת 19,388 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	30.09.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	30.09.25
מכירות לחיצוניים	105,819	1,879	1.8%	107,698
עלות המכר	83,874	3,644	4.3%	87,518
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	14,980	(2,637)	(17.6%)	12,343
אחוז מהמכירות	14.2%			11.5%

ר-14) העלייה במכירות במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת הן מגידול כמותי במכירות והן מהתאמת מחירי המכירה שביצע המגזר בין התקופות המדווחות וכן מגיוס לקוחות חדשים.

ר-15) העלייה בעלות המכר נובעת בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מעליית שכר המינימום בין התקופות המדווחות.

ר-16) הירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת ממגמת התייקרות חומרי גלם, והתחרות הגדולה בענף, שהחלה ברבעון השני של השנה והשפיעה על הרווח בתקופה המדווחת.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 13,122 אלפי ש"ח לעומת 15,550 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר נדל"ן*				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	30.09.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	30.09.25
מכירות לחיצוניים	144	513	356.0%	657
עלת המכר	(1,010)	5,401	534.88	4,391
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	(292)	992	339.8%	700
אחוז מהמכירות	(202.8%)			106.6%

ר-17) ההכנסות נובעות מהשכרת נכסים, המגזר החל את פעילותו ב-30 ביוני 2024.

ר-18) הרווח התפעולי בתקופה המדווחת נובע בעיקר משערוך נדל"ן להשקעה בקיזוז הוצאות פחת לתקופה.

*תוצאות המגזר הינן בנטרול הכנסות שכירות בינמגזריות.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

ה- EBITDA של מגזר הנדל"ן הסתכם בתקופה המדווחת לסך של 2,519 אלפי ש"ח לעומת 689 אלפי ש"ח ברבעון השלישי אשתקד, אז החלה החברה בפעילותה.

מגזר מוצרי הנייר					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
	30.09.25	שינוי ב-%	עלייה (ירידה)	30.09.24	הסבר
מכירות לחיצוניים	101,088	(1.7 %)	(1,797)	102,885	ר-19
עלות המכר	71,107	(6.2%)	(4,706)	75,812	ר-20
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	12,499	31.8%	3,019	9,480	ר-21
אחוז מהמכירות	12.4%			9.2%	

ר-19) הירידה הקלה במכירות מגזר מוצרי הנייר ברבעון השלישי, נובעת בעיקר מקיטון כמותי במכירות במגזר בתקופה המדווחת לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ר-20) הירידה בעלות המכר נובעת בעיקר מקיטון ברכש חו"ג ומהתמתנות של מחירי חומרי הגלם, בעיקר תאית המהווה חומר גלם עיקרי במגזר מוצרי הנייר, אשר קוזזה מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מעליית שכר המינימום, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ר-21) העלייה ברווח התפעולי במגזר מוצרי הנייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר משיפור ברווח הגולמי על אף הקיטון במכירות, בעיקר כתוצאה מהתמתנות מחירי חומרי הגלם כאמור לעיל, מקיטון בעלויות האחזקה ומצמום הוצאות הפרסום, אשר קוזזו מגידול בעלויות האנרגיה ומהתייקרות השכר כאמור לעיל, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי הנייר הסתכם ברבעון השלישי לסך של 13,837 אלפי ש"ח לעומת 9,568 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
	30.09.25	שינוי ב-%	עלייה (ירידה)	30.09.24	הסבר
מכירות לחיצוניים	100,808	9.2%	8,462	92,346	ר-22
עלות המכר	77,588	5.3%	3,879	73,709	ר-23
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	7,053	53.4%	2,456	4,597	ר-24
אחוז מהמכירות	7.0%			5.0%	

ר-22) העלייה במכירות מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי נובעת מגידול כמותי במכירות וכללו גידול בין היתר במכירות מוצרי סופר פרימיום, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ר-23) העליה בעלות המכר נובעת בעיקר מגידול ברכש חו"ג לאור הגידול במכירות וכן מגידול בהוצאות שכר כתוצאה מעליית שכר המינימום אשר קוזזה מירידה מתונה במחירי חומרי הגלם, בין התקופות המדווחות.

ר-24) העליה ברווח התפעולי במגזר מוצרי ניקיון רכב וטיפוח אישי נובעת בעיקר כתוצאה מעלייה ברווח הגולמי הודות לגידול במכירות ולירידה מתונה במחירי חומרי הגלם וכן מצמום הוצאות הפרסום, וכן מגידול בעלויות המשלוח לאור הגידול בהיקפי הפעילות.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

ה- EBITDA של מגזר מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי הסתכם ברבעון השלישי לסך של 6,544 אלפי ש"ח לעומת 6,314 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	30.09.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	30.09.25
מכירות לחיצוניים	37,296	(2,054)	(5.5%)	35,242
עלות המכר	29,012	735	2.5%	29,747
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	5,958	(3,265)	(54.8%)	2,693
אחוז מהמכירות	16.0%			7.6%

ר-25) הירידה במכירות במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי נובעת מקיטון כמותי במכירות, כתוצאה מביטול סובסידית המיסוי בסין על גילי אלומיניום לעיבוד בשלהי שנת 2024, אשר הובילה להתגברות התחרות במהלך הרבעון השלישי.

ר-26) העלייה בעלות המכר נובעת בעיקר בעיקר מעליית מחירי חו"ג והתייקרות עלויות המשלוח.

ר-27) הירידה ברווח התפעולי במגזר מוצרי אלומיניום וחד פעמי, נבעה משחיקת המרווח כתוצאה מעליית מחירי חומרי הגלם וירידה במכירות, לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ה- EBITDA של מגזר מוצרי אלומיניום וחד-פעמי הסתכם ברבעון השלישי לסך של 3,238 אלפי ש"ח לעומת 6,143 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר נדל"ן *				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום				
הסבר	30.09.24	עלייה (ירידה)	שינוי ב-%	30.09.25
מכירות לחיצוניים	144	179	124.3%	323
עלת המכר	(1,010)	1,541	(242.7%)	1,441
רווח תפעולי ממכירות לחיצוניים לפני הוצאות שלא הוקצו למגזרים	(292)	(827)	283.2%	(1,119)
אחוז מהמכירות	(202.8%)			(346.4%)

ר-16) ההכנסות נובעות מהשכרת נכסים, המגזר החל את פעילותו ב-30 ביוני 2024.

ר-17) הרווח התפעולי בתקופה המדווחת נובע בעיקר משערוך נדל"ן להשקעה בקיזוז הוצאות פחת לתקופה.

*תוצאות המגזר הינן בנטרול הכנסות שכירות בינמגזריות.

ה- EBITDA של מגזר הנדל"ן הסתכם ברבעון השלישי לסך של 945 אלפי ש"ח לעומת 689 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4. תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

להלן תמצית תזרימי המזומנים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: (לפרטים נוספים ראו גם דוח על תזרימי המזומנים הכלול בדוחות הכספיים המצורפים).

הסבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום			
	30.09.24	עליה (ירידה)	30.09.25	30.09.24	עליה (ירידה)	30.09.25	
1-ת	22,521 (25,456)	2,463 30,896	24,984 5,440	72,821 (32,898)	476 (2,323)	73,297 (35,221)	רווח והפסד לאחר התאמות שינויים בסעיפי הון חוזר
2-ת	(17,580)	26,190	8,610	(12,200)	18,940	6,740	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות אחרים
	(3,692)	(1,137)	(4,829)	(10,050)	(4,398)	(14,448)	ריביות ששולמו, נטו
	(486)	(1,368)	(1,854)	(1,123)	(3,925)	(5,048)	מס הכנסה ששולם, נטו
	(24,693)	57,044	32,351	16,550	8,771	25,321	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
	(12,592)	5,620	(6,972)	(25,735)	14,101	(11,634)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
	-	(378)	(378)	-	(1,627)	(1,627)	רכישת מניות אוצר
	(2500)	1	(2,499)	(8,950)	(999)	(9,949)	דיבידנד
	-	-	-	-	462	462	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
	(2,726)	(220)	(2,946)	(8,100)	(220)	(8,320)	פירעון התחייבות חכירה
3-ת	32,315	(53,086)	(20,771)	25,891	(17,630)	8,261	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
	27,089	(53,683)	(26,594)	8,841	(20,014)	(11,173)	תזרים מזומנים מפעילות מימון
	(10,196)	8,981	(1,215)	(346)	2,857	2,513	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.

(1-ת) ראו הסברים מ-2, מ-4 ומ-7 לעיל.

(2-ת) ראו הסברים מ-3 ומ-7 לעיל.

(3-ת) ראו הסברים מ-5 ומ-11 לעיל.

להלן תמצית מקורות המימון של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024:

הסבר	31.12.24	עלייה (ירידה)	30.09.25
סך הכל חוב פיננסי*	295,514	5,347	300,861
אחוז מסך מאזן	27.5%		27.5%
מזה :			
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בניכוי יתרות מזומנים ושווי			
מזומנים	231,052	24,557	255,609
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	64,462	(19,210)	45,252
סך חוב פיננסי לתאגידים בנקאיים	295,514	5,347	300,861
סך הכל חוב פיננסי	295,514	5,347	300,861
סך הכל חוב פיננסי כולל התחייבויות פיננסיות (נכסים פיננסיים)			
בשווי הוגן דרך רווח והפסד	295,514	5,347	300,861
מזה :			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים			
שוטפים	232,825	22,784	255,609
התחייבויות לתאגידים בנקאיים לא שוטפות	62,689	(17,437)	45,252
	295,514		300,861

ח-1) העלייה בחוב הפיננסי בכללותו נובעת בעיקר מתזרים ששימש לפעילות השקעות, בקיזוז התזרים שנבע מפעילות שוטפת. כתוצאה משינוי המבנה שבוצע ב-30 ביוני 2024, החוב נטו ליום 30 בספטמבר 2025 בסך של 301 מיליוני ש"ח, התחלק בין חוב נטו של הפעילות התעשייתית בסך של 203 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 מפירעון הלוואות בהתאם ללוחות הסילוקין שלהן.

* לפרטים בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה כלפי תאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים המצורפים.

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2025

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

הסבר	31.12.24	עלייה (ירידה)	30.09.25	
אשראי ללקוחות ולחייבים אחרים	358,490	17,764	376,254	
אחוז מסך מאזן	33.4%		34.4%	
אשראי מספקים, מנותני שירותים ומזכאים	241,040	(10,027)	231,013	
אחוז מסך מאזן	22.4%		21.1%	
אשראי נטו	117,450	27,791	145,241	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-684 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-1,408 אלפי ש"ח.

26 בנובמבר, 2025

אברהם ברנט
יו"ר הדירקטוריון

פסח ברנט
מנהל כללי



שניב תעשיות נייר בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שניב תעשיות נייר בע"מ וחברות הבנות שלה, הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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- 17,260 אלפי ₪ ליום 30 בספטמבר 2025 ואשר חלק החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 165 אלפי ₪ ולסך של כ- (193) אלפי ₪ לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

תאריך: 26 בנובמבר 2025

לכבוד

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

בצלאל 35, אופקים

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של שניב תעשיות נייר בע"מ

מחודש ספטמבר 2025 (להלן: "מסמך ההצעה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2025:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 18 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

4. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 בנובמבר 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

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

31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים
נכסים שוטפים:			
10,747	10,722	12,864	מזומנים ושווי מזומנים
2,350	1,931	3,147	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
310,232	313,553	332,621	לקוחות
48,016	41,162	43,571	חייבים ויתרות חובה
175,118	150,449	174,409	מלאי
546,463	517,817	566,612	סך הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
242	302	62	הוצאות מראש לזמן ארוך
7,448	7,311	7,409	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
18,498	18,536	17,858	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,079	2,510	3,493	נכס מס נדחה
27,557	26,050	27,486	נדלן להשקעה
438,959	443,570	443,010	רכוש קבוע, נטו
16,484	16,484	16,484	מוניטין
15,048	15,821	12,777	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
527,315	530,584	528,579	סך הכל נכסים לא שוטפים
1,073,778	1,048,401	1,095,191	סך הכל נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
245,922	221,898	271,620	אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
-	-	18,420	התחייבות אופציית מכר למיעוט
10,030	9,510	11,628	התחייבויות חכירה לזמן קצר
189,555	190,464	175,034	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
51,485	42,228	55,979	זכאים ויתרות-זכות
496,992	464,100	532,681	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
62,689	68,452	45,252	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
36,958	35,467	19,278	התחייבות אופציית מכר למיעוט
36,237	37,370	31,365	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
828	905	828	התחייבות בשל הטבות לעובדים
54,992	58,976	58,283	מיסים נדחים, נטו
191,704	201,170	155,006	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:			
218,034	214,464	229,113	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש
153,935	156,856	164,582	עודפים
343,723	343,074	365,449	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
41,359	40,057	42,055	הון מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
385,082	383,131	407,504	סך הכל הון
1,073,778	1,048,401	1,095,191	סך הכל התחייבויות והון

שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	26 בנובמבר, 2025
מנהל כספיים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות
			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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		ביאור
	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מכירות	864,829	232,671	237,461	649,591	708,099
עלות המכירות והעיבוד	649,717	177,523	179,883	482,290	536,440
רווח גולמי	215,112	55,148	57,578	167,301	171,659
הוצאות שילוח	87,057	22,569	24,422	64,135	72,342
הוצאות מכירה ושיווק	48,078	12,044	12,034	38,027	35,786
הוצאות הנהלה וכלליות	33,814	9,101	8,152	25,585	24,215
הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות	884	654	4	(749)	4,414
רווח מפעולות רגילות	47,047	12,088	12,974	38,805	43,730
הוצאות מימון	23,006	4,974	5,980	15,419	17,627
הכנסות מימון	2,111	57	482	461	1,043
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(6)	23	(158)	34	126
רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה	26,146	7,194	7,318	23,881	27,272
מיסים על הכנסה	8,429	1,882	2,018	6,694	6,862
רווח לתקופה	17,717	5,312	5,300	17,187	20,410
סה"כ רווח לתקופה המיוחס ל:					
בעלים של החברה האם	12,466	3,582	4,778	13,172	17,264
זכויות שאינן מקנות שליטה	5,251	1,730	522	4,015	3,146
17,717	5,312	5,300	17,187	20,410	
רווח כולל אחר לאחר מיסים בגין פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
הערכה מחדש של רכוש קבוע	43,750	-	-	40,175	13,254
מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת	198	-	-	-	-
סך הכל רווח כולל לתקופה	61,665	5,312	5,300	57,362	33,664
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:					
בעלים של החברה האם	56,348	3,582	4,778	53,347	30,518
זכויות שאינן מקנות שליטה	5,317	1,730	522	4,015	3,146
61,665	5,312	5,300	57,362	33,664	
רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)	0.198	0.057	0.076	0.209	0.274
רווח נקי מדולל למניה רגילה (בש"ח)					
0.198	0.057	0.076	0.209	0.273	
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים					

דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
בלתי מבוקר									
57,440	118,292	1,383	43,310	(28,246)	153,935	(2,391)	343,723	41,359	385,082
יתרה ליום 1 בינואר 2025									
שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:									
-	-	-	-	-	17,264	-	17,264	3,146	20,410
-	-	-	13,254	-	-	-	13,254	-	13,254
-	-	-	13,254	-	17,264	-	30,519	3,146	33,664
-	-	-	-	-	(7,499)	-	(7,499)	(2,450)	(9,949)
-	-	-	-	-	(1,627)	(1,627)	(1,627)	-	(1,627)
-	-	-	(882)	-	882	-	-	-	-
-	-	334	-	-	-	-	334	-	334
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025									
57,440	118,292	1,717	55,682	(28,246)	164,582	(4,018)	365,449	42,055	407,504

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
בלתי מבוקר									
57,440	118,292	609	-	(28,246)	152,397	(2,391)	298,101	36,042	334,143
יתרה ליום 1 בינואר 2024									
שינויים בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:									
-	-	-	-	-	13,172	-	13,172	4,015	17,187
-	-	-	40,175	-	-	-	40,175	-	40,175
-	-	-	40,175	-	13,172	-	53,347	4,015	57,362
-	-	-	(287)	-	287	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(9,000)	-	(9,000)	-	(9,000)
-	-	626	-	-	-	-	626	-	626
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024									
57,440	118,292	1,235	39,888	(28,246)	156,856	(2,391)	343,074	40,057	383,131

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות משולם מבוסס מניות	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
בלתי מבוקר									
57,440	118,292	1,648	56,059	(28,246)	161,927	(3,640)	363,480	41,533	405,013
יתרה ליום 1 ביולי 2025									
שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025:									
-	-	-	-	-	4,778	-	4,778	522	5,300
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4,778	-	4,778	522	5,300
-	-	-	-	-	(2,500)	-	(2,500)	-	(2,500)
-	-	-	-	-	-	(378)	(378)	-	(378)
-	-	-	(377)	-	377	-	-	-	-
-	-	69	-	-	-	-	69	-	69
תשלום מבוסס מניות									
57,440	118,292	1,717	55,682	(28,246)	164,582	(4,018)	365,449	42,055	407,504
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025									

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

הון המניות הנפרע	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות משולם מבוסס מניות	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון עסקאות עם זשמ"ש	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל
בלתי מבוקר									
57,440	118,292	1,086	40,175	(28,246)	155,487	(2,391)	341,843	38,327	380,170
יתרה ליום 1 ביולי 2024									
שינויים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:									
-	-	-	-	-	3,582	-	3,582	1,730	5,312
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3,582	-	3,582	1,730	5,312
-	-	-	(287)	-	287	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(2,500)	-	(2,500)	-	(2,500)
-	-	149	-	-	-	-	149	-	149
תשלום מבוסס מניות									
57,440	118,292	1,235	39,888	(28,246)	156,856	(2,391)	343,074	40,057	383,131
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024									

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	קרן הון עסקאות עם זש"ש	קרן הון בגין שערור רכוש קבוע	קרן הון עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
334,143	36,042	298,101	(2,391)	152,397	(28,246)	-	609	118,292	57,440	1 יתרה ליום 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	(28,246)	43,310	1,383	118,292	57,440	31 יתרה ליום בדצמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
17,717	5,312	5,300	17,187	20,410	רווח לתקופה
					התאמות בגין:
					חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות
6	(23)	158	(34)	(126)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
20,732	4,563	5,617	12,830	15,695	הוצאות מימון, נטו
169	(28)	27	453	396	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
44,954	11,306	11,603	33,627	34,240	פחת והפחתות
8,429	1,882	2,018	6,694	6,862	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
(1,104)	-	-	-	(3,654)	רווח מעליית ערך נדלן מניב
834	-	-	1,446	(782)	הפסד (ביטול הפסד) בגין ירידת ערך רכוש
774	149	69	626	334	קבוע
					תשלום מבוסס מניות
					ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים
(438)	(640)	192	(8)	(78)	בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
92,073	22,521	24,984	72,821	73,297	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות
(55,286)	(31,095)	7,481	(58,607)	(22,389)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(16,647)	(3,028)	4,434	(10,259)	4,473	ירידה (עלייה) עלייה בחייבים ויתרות חובה
(41,707)	(27,885)	5,050	(17,039)	709	ירידה (עלייה) במלאי
180	-	-	-	-	ירידה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
					עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
44,413	33,463	(7,151)	42,567	(13,721)	שירותים
241	61	60	181	180	ירידה בחייבים ולקוחות לזמן ארוך
208	(14,552)	4,176	(1,941)	2,267	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(68,598)	(43,036)	14,050	(45,098)	(28,481)	
(5,207)	(486)	(1,854)	(2,654)	(5,390)	מס הכנסה ששולם
1,548	-	-	1,531	342	מס הכנסה שהתקבל
(14,758)	(3,700)	(4,836)	(10,299)	(14,501)	ריבית ששולמה
263	8	7	249	53	ריבית שהתקבלה
(18,154)	(4,178)	(6,683)	(11,173)	(19,496)	
5,321	(24,693)	32,351	16,550	25,320	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

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	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:					
(30,517)	(14,377)	(3,483)	(28,374)	(10,421)	רכישת רכוש קבוע
(137)	(4)	-	(140)	(38)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(1,188)	(785)	(605)	(785)	(1,221)	רכישת נדלן להשקעה
900	-	455	900	765	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
91	8	-	80	77	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
					תמורה ממימוש (רכישה) של נכסים פיננסיים
2,584	2,566	(3,339)	2,584	(796)	הנמכרים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(28,267)	(12,592)	(6,972)	(25,735)	(11,634)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:					
-	-	-	-	462	פירעון הלוואה מצדדים קשורים
-	-	(378)	-	(1,627)	רכישת מניות אוצר
(11,450)	(2,500)	(2,499)	(8,950)	(9,949)	דיבידנד ששולם
(10,359)	(2,726)	(2,946)	(8,100)	(8,320)	פירעון התחייבויות חכירה
					פירעון הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(25,583)	(6,409)	(6,075)	(19,145)	(18,916)	ומבעלי מניות
69,735	38,724	(14,696)	45,036	27,177	קבלת (פרעון) אשראי מתאגידים בנקאיים
					ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
22,343	27,089	(26,594)	8,841	(11,173)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(603)	(10,196)	(1,215)	(344)	2,513	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
11,519	20,890	14,106	11,519	10,747	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(169)	28	(27)	(453)	(396)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
10,747	10,722	12,864	10,722	12,864	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
20,308	11,213	929	18,827	3,741	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	-	2,010	-	2,010	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

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

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

הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 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. במהלך חודש אוגוסט 2025 החל צה"ל במבצע "מרכבות גדעון ב" ברצועת עזה. לאחר תום הרבעון

השלישי במהלך חודש אוקטובר 2025 ארה"ב גיבשה תוכנית לסיום המלחמה אשר לה הסכימו

ישראל והמדינות הערביות באזור. הפסקת האש בין ישראל לחמאס נכנסה לתוקף ביום 10

באוקטובר 2025, והחטופים החיים שוחררו ביום 13 לאוקטובר. עדיין קיימת אי וודאות לגבי

יציבות הפסקת האש והמשך הלחימה. בשלב זה, בהתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון

למועד אישור הדוחות, למבצע "מרכבות גדעון ב" 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 וכל הסלמה ביהודה ושומרון 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 אירועים אלו 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 שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 3 – הכנסות (הוצאות) אחרות (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
1,104	-	-	-	3,654
(834)	-	-	(1,446)	782
614	654	4	697	(22)
884	654	4	(749)	4,414
סה"כ				

ביאור 4 - 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 30 בספטמבר 2025:

אמת המידה	נדרש	בפועל
הון עצמי מוחשי ¹ לא יפחת בכל עת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי	≤	25.0% 35.5%
הון עצמי מוחשי מינימאלי במיליוני ₪	≤	100.0 378.2
יחס חוב פיננסי נטו ² ל- EBITDA ³ ב-4 רבעונים אחרונים לא יעלה על-5.0	≥	5.0 3.29
יחס רווח תפעולי להוצאות מימון ב-4 רבעונים אחרונים לא יפחת מ-1.5	≤	1.5 2.31
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 5 - 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 2025. 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. במהלך הרבעונים השני והשלישי נרכשו על ידי החברה 245,128 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. בתמורה לסך של 1,249 אלפי ש"ח ו-140,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. בתמורה לסך של 378 אלפי ש"ח בהתאמה.
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 שולם במלואו במהלך הרבעון השני.
4. 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.
5. ביום 21 במאי 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.0397 ש"ח לנייר ערך אחד של החברה ובסך הכל 2,499 אלפי ש"ח. יום הקום נקבע ל-29 במאי 2025. הדיבידנד שולם בפועל ביום 1 ביולי 2025. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.
6. ביום 18 באוגוסט 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.0398 ש"ח לנייר ערך אחד של החברה ובסך הכל 2,500 אלפי ש"ח. יום הקום נקבע ל-28 באוגוסט 2025. הדיבידנד שולם בפועל ביום 5 באוקטובר 2025. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.
7. 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. בחודש ספטמבר 2025 הוגשה הבקשה לסילוק התביעה אשר קיבלה תוקף משפטי באותו החודש.

ביאור 6 - 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 וטיפוח אישי - ייצור ושיווק מוצרי ניקיון, מוצרים לרכב ומוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה.

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

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

ב. מידע לגבי רווח או הפסד:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
בלתי מבוקר					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדל"ן להשקעה	סה"כ	
312,943	286,801	107,698	657	708,099	הכנסות מלקוחות חיצוניים
50,182	34,360	5,029	7,369	96,940	הכנסות בין מגזריות
363,125	321,161	112,727	8,026	805,039	סה"כ הכנסות המגזר
34,917	19,985	12,343	700	67,945	תוצאות המגזר

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
בלתי מבוקר					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפוח אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדל"ן להשקעה	סה"כ	
297,588	246,040	105,819	144	649,591	הכנסות מלקוחות חיצוניים
40,564	29,147	8,127	2,449	80,287	הכנסות בין מגזריות
338,152	275,188	113,946	2,593	729,878	סה"כ הכנסות המגזר
32,651	17,051	14,980	(292)	64,390	תוצאות המגזר

ביאור 6 - מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025					
בלתי מבוקר					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדל"ן להשקעה	סה"כ	
הכנסות מלקוחות חיצוניים	101,088	100,808	35,242	323	237,461
הכנסות בין מגזריות	18,366	11,081	1,985	2,471	33,903
סה"כ הכנסות המגזר	119,454	111,889	37,227	2,794	271,364
תוצאות המגזר					
12,499	7,053	2,693	(1,119)	21,126	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024					
בלתי מבוקר					
מוצרי נייר	מוצרי ניקיון, רכב וטיפול אישי	מוצרי אלומיניום וחד פעמי	נדל"ן להשקעה	סה"כ	
הכנסות מלקוחות חיצוניים	102,885	92,346	37,296	144	232,671
הכנסות בין מגזריות	17,143	10,791	2,974	2,449	33,357
סה"כ הכנסות המגזר	120,029	103,137	40,270	2,593	266,029
תוצאות המגזר					
9,480	4,597	5,958	1,154	21,189	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
מבוקר					
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	

ביאור 6 - 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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
סך הכל רווח של מגזרים בני-דיווח	80,861	21,189	21,126	64,390	67,945
סכומים לא מוקצים:					
הוצאות הנהלה וכלליות	(33,814)	(9,101)	(8,152)	(25,585)	(24,215)
הוצאות מימון, נטו	(20,895)	(4,917)	(5,498)	(14,958)	(16,584)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(6)	23	(158)	34	126
רווח לפני מיסים על הכנסה	26,146	7,194	7,318	23,881	27,272

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח)

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

31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	רמה 1		
2,350	1,931	3,147	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	רמה 2		
-	-	-	חוזי אקדמה
	רמה 3		
36,958	35,467	37,698	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

אופציית מכר למיעוט בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
33,711	33,711	36,958	יתרת פתיחה
3,247	1,756	740	הוצאות (הכנסות) שהוכרו ברווח או הפסד בסעיף הוצאות מימון
36,958	35,467	37,698	יתרת סגירה

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח) (המשך)

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

מכר	השווי ההוגן של תוספת המימוש בגין אופציית מכר לזש"ש נמדד על בסיס תחזית ממוצע 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).
אופציית לזש"ש	

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

שיעור היוון בטווח של 5.90% ל- 6.20%

שינוי בשיעור של כ- 1% ישפיע על ההתחייבות בסכום של כ- 640 אלפי ש"ח.

ביאור 8 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

1. ביום 26 בנובמבר 2025 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום של 0.03984 ש"ח לנייר ערך אחד של החברה ובסך הכל 2,500 אלפי ש"ח. יום הקום נקבע ל-16 בדצמבר 2025. הדיבידנד ישולם ביום 1 בינואר 2026. לחברה אין חבות מס בגין חלוקת הדיבידנד כאמור.



שניב תעשיות נייר בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2025

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

תוכן העניינים

עמוד	
38	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
39	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
40	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
41	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
44	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 30 בספטמבר 2025, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 17,260 אש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 165 אלפי ש"ח וכ- (193) אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 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.

26 בנובמבר 2025

זיו האפט

רואי חשבון

נתונים כספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים
נכסים שוטפים:			
2,097	5,044	2,348	מזומנים ושווי מזומנים
2,350	1,931	3,147	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
149,857	143,917	147,032	לקוחות
16,806	15,358	18,633	חייבים ויתרות חובה
54,870	44,507	51,135	מלאי
225,980	210,757	222,295	סך הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
242	302	62	הוצאות מראש לזמן ארוך
7,448	7,311	7,409	הלוואות לצדדים קשורים זמן ארוך
350	274	350	נכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
250,353	240,143	275,406	יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו
245,037	253,338	232,405	רכוש קבוע, נטו
375	375	375	מוניטין
110	131	98	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
503,915	501,874	516,105	סך הכל נכסים לא שוטפים
729,895	712,631	738,400	סך הכל נכסים
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
94,396	72,489	111,401	אשראי מתגידים בנקאיים וחלויות שוטפות
-	-	18,420	התחייבות אופציית מכר למיעוט
9,620	9,587	9,642	התחייבויות חכירה לזמן קצר
98,423	102,036	88,553	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
32,932	25,519	34,876	זכאים ויתרות-זכות
235,371	209,631	262,892	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
62,689	68,452	45,252	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
36,958	35,467	19,278	התחייבויות אופציית מכר למיעוט
23,548	25,211	18,506	התחייבויות חכירה לזמן ארוך
27,606	30,796	27,023	מיסים נדחים, נטו
150,801	159,926	110,059	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:			
218,034	214,464	229,113	הון מניות נפרע וקרנות הון
(28,246)	(28,246)	(28,246)	קרן הון עסקאות עם המיעוט
153,935	156,856	164,582	עודפים
343,723	343,074	365,449	סך הכל הון
729,895	712,631	738,400	סך הכל התחייבויות והון
26 בנובמבר, 2025			
שמואל מולד	פסח ברנט	אברהם ברנט	תאריך אישור הדוחות
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
404,458	107,167	106,396	302,679	324,993	מכירות
306,080	84,053	80,009	225,972	245,734	עלות המכירות והעיבוד
98,378	23,114	26,387	76,707	79,259	רווח גולמי
44,061	11,423	11,615	32,599	35,231	הוצאות שילוח
23,780	5,847	4,917	17,594	16,867	הוצאות מכירה ושיווק
16,160	4,540	4,181	12,320	11,966	הוצאות הנהלה וכלליות
512	552	5	598	(20)	הכנסות (הוצאות) אחרות תפעוליות
14,889	1,856	5,679	14,792	15,175	רווח מפעולות רגילות
15,226	2,164	3,559	10,413	9,132	הוצאות מימון
1,036	156	440	449	1,042	הכנסות מימון
18,590	5,405	4,294	13,901	15,113	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
19,289	5,253	6,854	18,729	22,198	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
6,823	1,671	2,076	5,557	4,934	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
12,466	3,582	4,778	13,172	17,264	רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין:					
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
46	-	-	-	-	מדידות מחדש של תכניות להטבה מוגדרת
43,836	-	-	40,175	13,254	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות בנות
56,348	3,582	4,778	53,347	30,518	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
0.198	0.057	0.076	0.209	0.274	רווח נקי בסיסי למניה רגילה (בש"ח)
0.198	0.057	0.076	0.209	0.273	רווח נקי מדולל למניה רגילה (בש"ח)
63,057,010	63,057,010	62,785,578	63,057,010	62,919,581	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה
63,063,069	63,057,010	63,237,060	63,057,010	63,310,361	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח המדולל למניה

נתונים כספיים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
12,466	3,582	4,778	13,172	17,264	רווח לתקופה
התאמות בגין:					
(18,590)	(5,405)	(4,294)	(13,901)	(15,113)	רווח בגין חברות מוחזקות, נטו
13,268	2,177	2,695	8,187	7,419	הוצאות מימון, נטו
418	(2)	49	654	408	הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
774	149	69	626	334	הוצאות בגין הוצאות תשלום מבוסס מניות
27,177	6,982	7,015	20,203	20,761	פחת והפחותות
6,823	1,671	2,076	5,557	4,934	מיסים על ההכנסה ברווח או הפסד
14	-	-	14	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
(438)	(640)	192	(8)	(78)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
41,912	8,514	12,580	34,504	35,929	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות					
(32,736)	(12,198)	11,486	(26,796)	2,825	ירידה (עלייה) בלקוחות
(5,189)	(2,098)	(2,890)	(3,741)	(1,827)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(13,619)	(9,711)	(501)	(3,256)	3,735	ירידה (עלייה) במלאי
(16)	-	-	-	-	עלייה בנכסי תכנית להטבה מוגדרת, נטו
15,587	10,308	(800)	16,330	(9,225)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
241	61	60	181	180	ירידה בחייבים ולקוחות לזמן ארוך
(55)	(3,132)	8	623	(562)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(35,787)	(16,770)	7,363	(16,659)	(4,874)	
(217)	-	(789)	(217)	(2,316)	מס הכנסה ששולם
(7,893)	(1,289)	(2,132)	(6,367)	(6,509)	ריבית ששולמה
33	8	8	25	25	ריבית שהתקבלה
(8,077)	(1,281)	(2,913)	(6,559)	(8,800)	
(1,952)	(9,537)	17,030	11,286	22,255	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(17,330)	(3,592)	(2,850)	(16,121)	(7,594)	רכישת רכוש קבוע
(137)	(4)	0	(140)	(38)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
1,297	-	-	1,297	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע לחברה בת
3,450	-	455	3,450	3,315	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה/בת
91	8	0	80	77	דיבידנד שהתקבל מניירות ערך
2,584	2,566	(3,339)	2,584	(796)	תמורה ממימוש של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(10,045)	(1,022)	(5,734)	(8,850)	(5,036)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
-	-	-	-	462	פירעון הלוואה לצדדים קשורים
-	-	(378)	-	(1,627)	רכישת מניות אוצר
(9,000)	(2,500)	(2,499)	(6,500)	(7,499)	דיבידנד ששולם
(5,916)	(2,425)	(2,469)	(3,522)	(7,463)	פירעון התחייבויות חכירה
		(5,739)			פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומבעלי מניות
(22,520)	(5,641)	2,673-	(16,854)	(17,143)	קבלת (פירעון) אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים לזמן קצר, נטו
47,106	15,779		25,296	16,710	
9,670	5,213	(13,758)	(1,580)	(16,560)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים					
(2,327)	(5,346)	(2,462)	856	659	יתרת מזומנים ושווי
4,842	10,388	4,859	4,842	2,097	מזומנים לתחילת התקופה
(418)	2	(49)	(654)	(408)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,097	5,044	2,348	5,044	2,348	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
17,539	-	-	15,677	-	השקעה בחברה בת
34,731	1,660	324	34,369	1,404	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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.

ביאור 2 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

מידע בדבר אירועים מהותיים פורט בדוחות המאוחדים בביאור 5 ובביאור 8.

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 השלישי 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 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, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, שמואל מולד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שניב תעשיות נייר בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי 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 במישור 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.