

נייר חדרה בע"מ

עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) למידע שהובא בדוח התקופתי של החברה

לפי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), להלן יובא פירוט השינויים או החידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה ביחס לאלו אשר פורטו בחלק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2019, אשר פורסם ביום 22 במרס 2020 (מספר אסמכתא: 027663-01-2020) (להלן: "הדוח התקופתי"). למונחים שלהלן תהא המשמעות שניתנה להם בדוח התקופתי אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצאים פרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי.

1. עדכון לפרק א' סעיף 2.14 – פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו - התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

לפרטים נוספים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון של החברה.

2. עדכון לפרק א' סעיף 15 – הון אנושי

ביום 20 ביולי 2020, הודיעה אמניר תעשיות מיחזור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, כי קיבלה מאת הסתדרות העובדים החדשה הודעה על סכסוך עבודה. ביום 13 בספטמבר 2020, נחתם הסכם קיבוצי בין אמניר לבין ההסתדרות ונציגות העובדים שיהיה בתוקף עד ליום 28.02.2024 ובכך הסתיים סכסוך העבודה.

24 בנובמבר 2020

דירקטוריון נייר חדרה בע"מ ("החברה" או "נייר חדרה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים אשר הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 ("תקופה מדווחת"/"רבעון שלישי"). הדוח נערך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

1. תיאור מצב עסקי התאגיד

1.1. תיאור החברה

1.1.1 תחומי ואופי הפעילות

נייר חדרה הינה חברת מוצרי אריזה, נייר ומיחזור. החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות הבת בשלושה מגזרי פעילות מרכזיים: (1) מכירת שירותי מיחזור, איסוף ועיבוד של פסולת קרטון ונייר; (2) ייצור ומכירה של גלילי נייר ממוחזרים לקרטון ("גלילי נייר לקרטון" או "נייר חום"); (3) ייצור ומכירת אריזות מקרטון גלי ומנייר. בין שלושת מגזרי פעילות אלו קיימת אינטגרציה אנכית מובהקת מעצם היותם שלוש חוליות בשרשרת ערך אחת. בנוסף, עוסקת החברה בייצור ושיווק ניירות כתיבה והדפסה ("נייר לבן") ובשיווק צרכי משרד.

החברה ממוקדת בתחומי מוצרי האריזה, הנייר והמיחזור ושוקדת על שיפור איכות המוצרים אותם היא מוכרת ללקוחותיה, התאמתם לצרכיהם, הגדלת מגוון המוצרים שלה וכן, על ייעול תהליכי הייצור והגדלת הסינרגיה בין תחומי פעילותה. המיקוד העסקי האמור מסייע לחברה לתת מענה לביקוש הגדל בשוק מוצרי האריזה מבוססי קרטון ממוחזר, תוך מיצוי הפוטנציאל הגלום בשרשרת הערך.

שרשרת הערך מתבטאת באינטגרציה אנכית בה המוצר של יחידה אחת נמכר ומשמש כחומר גלם לחולייה הבאה בשרשרת, שמוכרת גם היא את המוצר שלה, שהוא חומר הגלם של החולייה הבאה, עד שהחולייה האחרונה בשרשרת, מוכרת מוצר סופי ללקוח (שאינו חלק מהקבוצה). שרשרת הערך מייצרת סינרגיה, משיאה רווחים כלכליים ומקטינה סיכון, הודות לגידור העסקי הטבעי בין החוליות השונות. בנוסף, שרשרת הערך מניבה ערכים מהותיים נוספים: פתרון לאתגרים אקולוגיים כבדי משקל על ידי צמצום פסולת ומיחזור, תהליכי ייצור מתקדמים וסביבתיים, מעבר לחומרי גלם ידידותיים לסביבה ואבטחת איכות חומר הגלם, ממקור משני. נייר חדרה רואה עצמה כחלוצה ביישום עיקרון הכלכלה המעגלית. החברה מחזקת את מעמדה בשוק ומבטיחה כי גם בתנאי תחרות משתנים ובסטנדרטים סביבתיים הולכים ומחמירים, החברה תמשיך לשמור על מובילות.



בין תחומי פעילותה העיקריים של החברה קיימת סינרגיה המשקפת את שרשרת הערך של תחום ייצור מוצרי אריזה מקרטון ממוחזר. בכלל זה, אמניר אוספת פסולת קרטון ומעבדת אותה. פסולת הקרטון המעובדת מהווה חומר גלם עיקרי המשמש את מפעל הנייר, לייצור גלילי נייר ממוחזר לקרטון. גלילי הנייר לקרטון המיוצרים במפעל הנייר, מהווים חומר גלם עיקרי בפעילותה של כרמל, בייצור אריזות קרטון גלי. אותן אריזות קרטון גלי, הנמכרות ללקוחותיה הסופיים של כרמל, נאספות (לאחר שימוש) על ידי אמניר כפסולת קרטון, מעובדות על ידה וחוזר חלילה.

1.1.2 מידע נוסף

החל מיום 13 באוגוסט 2015, בעלת השליטה בנייר חדרה הינה קרן ההשקעות פימי. לפרטים נוספים ראה ביאור א'1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019.

ניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

דוח זה כולל או עשוי לכלול נתונים, אומדנים והערכות של הנהלת החברה, לרבות בהקשר של התפתחויות הקשורות למגפת הקורונה העולמית והשלכותיה על הכלכלות הגלובליות ועל המשק הישראלי, בתחום עלויות חומרי גלם, מחירי מכירה של מוצריה ו/או בתחומים קשורים, לרבות בתחום הרגולטורי ו/או הפיסקאלי שבתחום עיסוקה ו/או בתחומים הקשורים, הן בישראל והן במדינות אחרות. לחברה אין שליטה ו/או יכולת לפצות ו/או להשפיע על תהליכים גלובליים, רגולטוריים ו/או פיסקאליים מעין אלה והוא כולו בגדר מידע צופה פני עתיד.

1.2 הסביבה העסקית

1.2.1 נתונים כלכליים

מחזור המכירות של הקבוצה מושפע מנתונים מאקרו כלכליים מקומיים וגלובליים ובעיקר ממחירי התאית והנייר בעולם. על אף שמרבית מכירות החברה הינן לשוק המקומי, מחיר המכירה נגזר מרמת מחירי הנייר בעולם (בעיקר בדולר ובאירו) ומשקף את העלות החלופית לייבוא המוצרים לארץ. כמו-כן, מכירות הקבוצה מושפעות משער החליפין של השקל אל מול מטבעות זרים, מקצב צמיחת המשק הישראלי והשווקים הגלובליים (ארה"ב וסין, במיוחד) וממחירים עולמיים של חומרי הגלם (בעיקר, מחירי התאית).

קצב הצמיחה של המשק הישראלי, בשנים האחרונות, מוערך על ידי בנק ישראל בכ- 2-3% בשנה. בעולם, הגידול בביקוש למוצרי אריזה מקרטון, לאורך 30 השנים האחרונות, הינו של כ- 2-3% בממוצע לשנה, והוא תואם לאורך זמן את הגידול באוכלוסייה והגידול בתוצר לנפש (GDP). שני השווקים הדומיננטיים בעולם, הינם השוק הסיני והצפון אמריקאי. לשינויים בשווקים אלו השפעה ניכרת על היקף ייצור אריזות הקרטון והסחר העולמי ובכלל זה, על מחירי המכירה של מוצרי החברה.

בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה סעיף 1.3 לדוח זה, השפעת הסביבה העסקית על פעילות החברה.

להלן השינוי בשע"ח של השקל מול הדולר והאירו, שני המטבעות המרכזיים המשפיעים על התוצאות העסקיות של החברה:

תאריך הדוחות הכספיים	דולר (ש"ח ל-1 דולר)	אירו (ש"ח ל-1 אירו)
30 בספטמבר 2020	3.441	4.026
30 בספטמבר 2019	3.482	3.805
31 בדצמבר 2019	3.456	3.878
שיעורי השינוי לתקופה של:		
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	(0.7)%	3.7%
שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	(2.4)%	(6.3)%
תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	(0.4)%	(3.8)%
תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	(7.1)%	(11.3)%
שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	(7.8)%	(9.6)%

ההתפתחויות בשווקים העולמיים ובפרט בסין, בארה"ב ובגוש האירו, הכוללות שינויים במחירי גלילי הנייר לקרטון, מחירי חומרי הגלם, תנודתיות בשערי החליפין ובשערי ניירות ערך, משפיעות ותמשכנה להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה, נזילותה, שווי הונה העצמי, שווי נכסיה ויכולת מימושה, מצב עסקיה, יכולתה לגייס מימון לפעילות ארוכת הטווח ולהקצאת המשאבים.

1.2.2. עונתיות

פעילות החברה מתאפיינת בעונתיות מסוימת באופן בו היקפי הפעילות בחודשי החורף, בעיקר ברבעון הראשון והרביעי, גדולים במקצת מאשר ברבעון השני והשלישי. עיקר השוני נובע מפעילות מוגברת של ענף ייצוא החקלאות בחודשי החורף והביקוש המתלווה אליו, לאריזות קרטון, המשמשות לשינוע התוצרת החקלאית בארץ ולשווקים הבינלאומיים. בנוסף, מסתמנת בישראל, בשנים האחרונות, מגמה של האטה בפעילות העסקית במהלך חודשי הקיץ והחגים (פסח וחגי תשרי).

1.2.3. מגמות בשוק שירותי האיסוף והמחזור של פסולת קרטון ונייר

הגברת המודעות והפעילות בנושאי שימור הסביבה, קיימות ומיחזור, הינן מגמות עולמיות המתחזקות מידי שנה. גם בישראל נמשכת העלייה במודעות למיחזור בכלל ולמיחזור פסולת קרטון ונייר, בפרט. בתחום מיחזור הקרטון והנייר קיים גם עניין כלכלי מובנה ועקרון הכלכלה המעגלית מיושם תוך השאת ערך. בהתאם, שיעור מיחזור פסולת הקרטון והנייר בעולם גבוה בהשוואה למיחזור פסולת שמקורה בחומרים אחרים. יחד עם זאת, רמת המיחזור בארץ עדיין נמוכה משמעותית בהשוואה למדינות מערביות אחרות. באירופה לדוגמא, שיעור מיחזור הקרטון והנייר הממוצע, עומד על כ- 72%. להערכת החברה, שיעור פסולת הקרטון והנייר הנאספת על ידי אמניר ומתחרותיה, מתוך סך הקרטון והנייר הנצרכים בישראל, קטן משמעותית. למועד פרסום דוח זה החברה אינה יכולה להעריך את היקף הנייר בר האיסוף בישראל (בעיקר עקב היעדר מידע לגבי אריזות מוצרים מוגמרים המיובאים לארץ) ועל כן אינה יכולה לאמוד את שיעורי פסולת הקרטון והנייר הנאספת. עם זאת, הערכת המשרד להגנת הסביבה, מלפני מספר שנים, היא כי שיעור זה עומד על כ- 30%-40% בלבד. הגדלת היקפי המיחזור מאפשרת לחברה להגדיל את פעילות איסוף פסולת הקרטון והנייר וכתוצאה מכך, להתייעל בעלויות האיסוף ובאיכות פסולת הקרטון הנאספת.

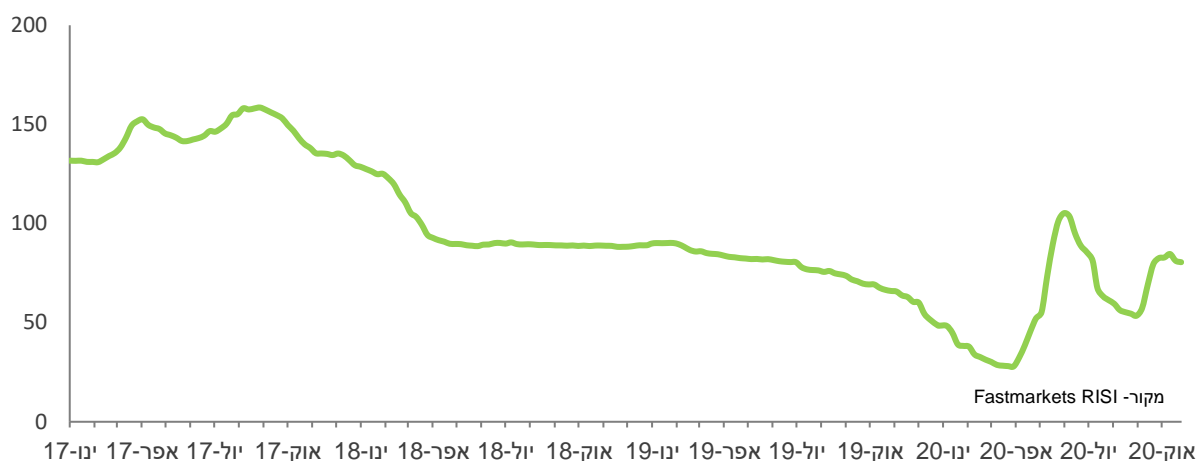
הביקוש בעולם לפסולת קרטון, המשמש כחומר גלם למוצרי אריזה ממוחזרים והעובדה כי הפסולת ניתנת לשינוע באופן כלכלי, מייצרים שוק עולמי למסחר בפסולת קרטון (ונייר) ומאפשר לחברה לייצא מעת לעת, סוגים של פסולת קרטון ונייר שאינם משמשים בתהליך הייצור, או לחילופין, לייבא פסולת קרטון ולגוון את מקורות האיסוף. מדינות בהן רמת הצריכה ושיעור האיסוף גבוהים כמו ארה"ב ומערב אירופה, מייצאות פסולת קרטון למדינות שבהן מייצרים ואורזים מוצרים ורמת הצריכה והמיחזור בהן נמוכה, כמו תורכיה וסין. יחד עם זאת, האפשרות לייצא פסולת קרטון ונייר מגבירה את התחרות בישראל, בין החברות השונות העוסקות באיסוף פסולת קרטון ונייר.

מחירי פסולת הקרטון בעולם (OCC – Old Corrugated Containers) ירדו בעקביות לאורך השנים 2018-2019 וזאת לאחר שבשלהי שנת 2017 הטילה ממשלת סין מגבלות רגולטוריות בנושא איכות סביבה, שצמצמו בצורה ניכרת את יבוא פסולת קרטון ונייר לסין, שהינה צרכן פסולת קרטון עולמי מרכזי. מהלך זה גרם להגדלת ההיצע העולמי וכתוצאה מכך, לירידה מתמשכת במחירי פסולת הקרטון והנייר בעולם. מאז החלת המגבלות לראשונה, המשיכה ממשלת סין בפקוח על יבוא ה-OCC לסין וצמצמה עוד יותר את היקפי היבוא המותר והחל מינואר 2021, יאסר לחלוטין יבוא פסולת הנייר לסין.

ירידת המחירים המשיכה גם בתחילת שנת 2020 עד להתפרצות נגיף הקורונה. הסגרים הכלכליים שהוטלו על מדינות רבות, ובכלל זה על המשק הישראלי כחלק מהתמודדות עם הנגיף, באו לידי ביטוי, בין היתר בזמינות נמוכה של פסולת קרטון ונייר. כתוצאה מכך, במהלך תקופת הסגרים מחירי ה-OCC בעולם עלו באופן זמני. להערכת החברה, מגמת ירידת מחירי ה-OCC צפויה להימשך, עקב החרפת הסנקציות של ממשלת סין על יבוא פסולת קרטון ונייר, בשנת 2021. בהתאם לכך, החל מספטמבר, 2020 חברות שילוח בינלאומיות הפסיקו לבצע משלוחי פסולת קרטון ונייר לסין.

מחיר OCC מצוטט באירופה

(אירו/טון)



שוק גלילי הנייר לקרטון מאופיין בביקוש צומח ויציב לאורך שנים ובחסמי כניסה גבוהים, בשל השקעה הונית משמעותית שנדרשת לשם הקמת מפעל לייצור גלילי נייר לקרטון.

הביקוש לגלילי נייר לקרטון, המהווים חומר גלם מרכזי בייצור מוצרי אריזה מקרטון גלי, גדל בעולם באופן עקבי לאורך השנים. הגידול בביקוש מונע בעיקר על ידי גידול טבעי באוכלוסייה ושיפור ברמת החיים. בנוסף, ניתן לציין את צמיחת המסחר המקוון (e-commerce) בשנים האחרונות, המאיצה גם היא את הביקוש לאריזות קרטון.

אריזות קרטון גלי יכולות להיות מיוצרות משני סוגים של גלילי נייר לקרטון (כחומר גלם), גלילי נייר "בתולי" עשוי תאית וגלילי נייר ממוחזר, עשוי פסולת קרטון ממוחזרת. לאורך השנים ניכרת מגמת שוק בולטת של מעבר הולך וגובר לשימוש בגלילי נייר לקרטון ממוחזרים על חשבון ה"בתוליים", שכן לגלילי הנייר הממוחזר יתרונות כלכליים מובהקים ובנוסף, ערכים סביבתיים לא מבוטלים. לנוכח התחליפיות בין שני סוגי גלילי הנייר לקרטון ומרכזיות התאית (Pulp) בתהליך ייצור הנייר ה"בתולי", קיים מתאם גבוה וארוך שנים בין מחירי התאית למחירי המכירה של גלילי הנייר לקרטון, ה"בתולי" והממוחזר.

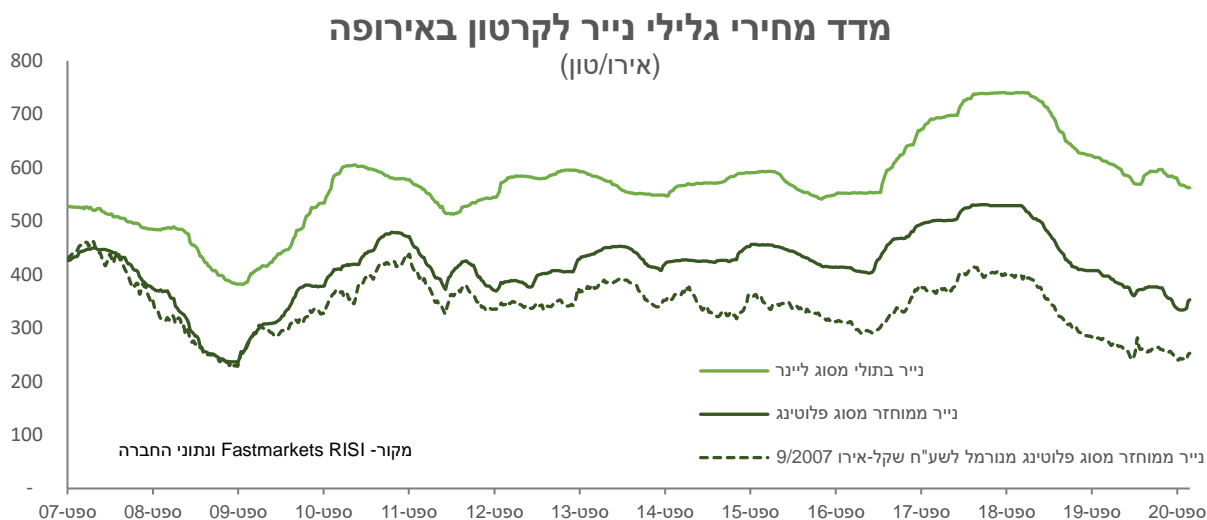
במקביל לגידול בביקוש, מגדילים יצרני הנייר את צד ההיצע, וכושר הייצור של גלילי נייר לקרטון גדל אף הוא. הגידול בכושר הייצור נעשה גם באמצעות הסבת מכונות, מייצור ניירות כתיבה והדפסה (נייר לבן) ומייצור נייר עיתון, לייצור גלילי נייר לקרטון. תהליך התאמת כושר הייצור לביקוש (בנייה והסבת מכונות נייר), הינו תהליך שנמשך שנים וכרוך בהשקעות הוניות לא מבוטלות.

לאורך שנים וכפועל יוצא של הגידול המתמשך בביקוש, חסמי הכניסה הגבוהים לתחום ייצור הנייר וההשקעה ההונית הגדולה, נמצאים אמצעי הייצור בעולם ברמת שיעור ניצול (Operating Rate) גבוהה ובשווקים מסוימים אף על גבול מגבלת כושר הייצור המקסימלי. לדוגמה, לאורך מרבית שנת 2018 עמד שיעור הניצול של אמצעי הייצור בשוק האמריקאי על רמה גבוהה במיוחד של כ- 97% ובשוק האירופאי עמד שיעור ניצול אמצעי הייצור על מעל ל- 90%. עם שינוי מגמת השוק החל משלהי שנת 2018 ולאורך מרבית שנת 2019, נרשמה ירידה בשיעור ה- Operating Rate, שנובעת להערכת החברה מהאטה בקצב הצמיחה העולמי. מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, שתי הכלכלות הגדולות בעולם, השפיעה אף היא לשלילה על הביקוש לקרטון בעולם. בשלהי שנת 2019 ובמהלך התקופה המדווחת נבלמה מגמת השחיקה בשיעור ה- Operating Rate בעולם. יצוין, כי על-אף תנודתיות מסוימת בשיעור ניצול אמצעי הייצור בשנה נתונה כזו או אחרת, שיעור הניצול הינו יציב יחסית וב-20 השנים האחרונות, עומד על כ- 94% בצפון אמריקה וכ- 90% באירופה.

גלילי נייר לקרטון הינם בעלי יחס משקל לנפח וגובה, המאפשר הובלה יעילה ולכן, הלוגיסטיקה הכרוכה בשינועם הינה כלכלית. אי לכך, קיים מסחר ער וחוצה יבשות של יבוא ויצוא, ממדינה למדינה ומיבשת ליבשת, של גלילי נייר לקרטון. בהתאם, מחירי המכירה של גלילי הנייר לקרטון שמייצרת החברה מושפעים ממחירי המכירה בשוק העולמי, המשפיעים הן על מחיר גלילי נייר לקרטון המיובא לארץ (שמתחרה ומשפיע באופן ישיר על הנייר שאותו מוכרת החברה) והן על מחירי המכירה של החברה, בחו"ל.

דפוס הפעילות בשוק גלילי הנייר לקרטון הוא של ייצור רציף "24/7" במטרה למקסם את תפוקת הייצור. ככלל, היצרנים יעדיפו למכור את תוצרתם לשוק המקומי ואת עודפי הייצור, ביחס לביקוש המקומי, הם ייצאו לשווקים זרים. על פי רוב, המכירה לייצוא רווחית פחות ממכירה בשוק המקומי, בעיקר בשל עלויות מכירה ושינוע המושתות על המוכר.

החברה מייצרת אך ורק גלילי נייר לקרטון ממוחזרים (להבדיל מגלילי נייר העשויים תאית בתולית). תהליך המיחזור מורכב יותר תפעולית מחד, אך הוא חוסך בעלויות חומר הגלם, מאידך. מחיר גלילי הנייר ה"בתוליים" גבוה יותר בשל עלות התאית ה"בתולית". מחיר גלילי הנייר הממוחזר, המוצר התחליפי, נמוך יותר ונגזר ממחיר המוצר ה"בתולי". להלן תיאור גרפי המתאר את התפתחות המחיר באירופה לגלילי נייר לקרטון ממוחזרים מסוג Fluting ובתוליים מסוג לינר:



בסוף שנת 2016 החלו מחירי המכירה של גלילי הנייר לקרטון בעולם לעלות בצורה ניכרת, מגמה שנמשכה כמעט עד לתום שנת 2018. ברבעון האחרון של שנת 2018 התהפכה המגמה ולאורך שנת 2019 ירדו מחירי המכירה. יחד עם זאת, מגמת הירידה שהייתה חדה יותר במחצית הראשונה של שנת 2019, התמתנה בהמשך השנה ואף נבלמה בשלהי 2019. בהתאם לשינוי המגמה, רמות המחירים בעולם ומחירי המכירה של החברה במהלך התקופה המדווחת, נמוכים מהתקופה המקבילה אשתקד במונחי אירו ובשקלים. במהלך התקופה המדווחת, לא נרשמו שינויים משמעותיים במחירי המכירה.

להערכת החברה, הירידה במחירי המכירה בשנת 2019 חריגה בעוצמתה ונובעת, בין היתר, ממשנתים החורגים ממחזוריות שכיחה של תנודות בהיקפי הביקוש וההיצע המתרחשות בשוק אחת לכמה שנים. ירידת מחיר בעוצמה דומה לזו שנרשמה במהלך שנת 2019 לא נראתה בשוק גלילי הנייר לקרטון מאז המשבר הפיננסי העולמי לפני כעשור. החברה מעריכה כי חלק ניכר משחיקת מחירי המכירה נובע מקיטון בהיקפי הסחר ושינוע הסחורות בעולם עקב מלחמת הסחר בין סין לארה"ב שבאה לידי ביטוי, בין היתר, בצמצום ניכר של תנועת סחורות בין שתי כלכלות דומיננטיות אלה ובירידה בביקוש למוצרי אריזה. בנוסף, להערכת החברה קיימת השפעה שלילית נוספת על מחירי המכירה, כתוצאה מהאטה בשיעור הצמיחה של כלכלות מובילות נוספות בעולם כדוגמת בריטניה וגרמניה.

יצוין כי בתקופת הדוח, בעולם ובישראל, הביקוש לגלילי נייר לקרטון נותר יציב ומרבית המפעלים המייצרים גלילי נייר לקרטון, המשיכו לייצר גם בתקופות הסגרים וההגבלות שהוטלו במשק (כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה).

בהסתכלות ארוכת טווח, ניתן לזהות בגרף לעיל מספר מגמות ברורות המלוות את השוק לאורך שנים, וניכרות גם לאורך השנים המוצגות:

1. קיים מתאם גבוה בין מחירי גלילי הנייר ה"בתוליים" למוחזרים שמחירם מגלם תמיד "הנחה" ביחס לנייר ה"בתולי".
2. מחירי המכירה נוטים לעלות ולרדת במחזוריות מידי מספר שנים אם כי לאורך זמן ניכרת בהם מגמת עלייה.

1.2.5. מגמות בשוק אריזות קרטון

שוק מוצרי האריזה מקרטון, בעולם ובישראל, מתאפיין בגידול עקבי בביקוש המונע, בין היתר, מגידול באוכלוסייה ועלייה ברמת החיים. נתוני העבר מראים כי שיעור הצמיחה ארוך הטווח של השוק בעולם הינו כ- 2-3% בשנה. בשנים האחרונות ניתן לייחס כ-1% צמיחה עודפת, במדינות כמו גרמניה, בריטניה, ארה"ב וסין, להאצת המסחר המקוון (e-commerce) באותן מדינות. להערכת החברה, גודלה היחסי של פעילות המסחר המקוון בארץ (שיעור החדירה) נמוך משמעותית בהשוואה למדינות מערב אירופה וארה"ב. גידול בהיקפי המסחר המקוון בארץ, בין ספקים מקומיים ולקוחות, עשוי להגדיל את הביקוש ולהאיץ את צמיחת שוק אריזות הקרטון המיוצרות בישראל. כחלק מהערכות למגמה חיובית עתידית זו, פעלה החברה במספר מישורים ובכלל זה, הוסמכו עובדים במחלקת הפיתוח של חברת הבת כרמל ע"י חברת Amazon, במתן ייעוץ לפיתוח עיצוב וייצור אריזות קרטון וכן, בוצעו השקעות הוניות בתחום החדשנות, בין היתר, בשיפור איכות ההדפסה הדיגיטלית.

אריזות קרטון גלי הינן מוצר נפחי וקל משקל (בניגוד לגלילי הנייר לקרטון ופסולת קרטון) ולכן אינו כלכלי לשינוע (יבוא ויצוא או הובלה למרחקים ארוכים). המוצרים בתחום מתאפיינים בדרך כלל בייצור ושימוש לטובת אריזה בשוק המקומי (גם אם חלק מהמוצרים הנארזים, מיוצאים לאחר מכן). בעוד מחיר חומר הגלם העיקרי של התחום (גלילי נייר לקרטון) נקבע בשוק העולמי, כמפורט לעיל, מחירי המכירה של אריזות הקרטון, נקבעים בעיקר בין היצרנים המקומיים ללקוחותיהם המקומיים. מחירים אלה מושפעים, בעיקר, מרמת הפעילות הכלכלית המקומית ומרמת התחרות בענף. בשל הקושי לאחסן מלאי לתקופות ארוכות (מכיוון שהקרטון הינו מוצר נפחי, הדורש מקום אחסון רב ויקר), הייצור מבוצע, על פי רוב על פי דרישה לטובת אספקה ושימוש בתוך ימים.

הביקוש למוצרי אריזה וקרטון בארץ מתאפיין בעונתיות. ענף החקלאות המהווה צרכן גדול של אריזות קרטון גלי מתאפיין בעונתיות לפיה, על פי רוב, הרבעון הראשון והרבעון הרביעי, חודשי החורף, נהנים מביקוש גבוה יותר.

בתקופת הדוח הביקוש לאריזות קרטון נותר יציב. מפעלי הקרגול (מפעלי ייצור אריזות קרטון גלי) בארץ, ומרבית המפעלים בעולם המשיכו לפעול במתכונת ייצור רגילה, גם תחת מגבלות הסגרים הכלכליים שחלו, עקב התפשטות נגיף הקורונה. להערכת החברה, היציבות בביקוש נובעת מהעובדה כי אריזות הקרטון (שגלילי הנייר הם החומר הגלם העיקרי שלהם) משמשות לאחסון ושינוע מוצרי צריכה בסיסיים כגון: מזון, תרופות ותוצרת חקלאית, מוצרים שצריכתם כמעט ולא נפגעה כתוצאה מהמשבר הבריאותי/כלכלי.

כללי

החברה ממשיכה להתמקד בשרשרת הערך שלה, לטובת צמיחה, הגדלת היקפי הייצור ושיפור הסינרגיה והרווחיות. במסגרת המיקוד בשרשרת הערך פועלת החברה לשיפור ממשקי העבודה והסינרגיה בין המגזרים השונים, בין היתר על ידי מיקוד תכנית ההשקעות לטובת מיצוי האינטגרציה האנכית ולטובת יצירת מנועי צמיחה בתחומי שרשרת הערך. בנוסף לפוטנציאל הצמיחה ושיפור הרווחיות, תורמת הגדלת האינטגרציה להקטנת הסיכון והפחתת התנודתיות המובנית של השוק.

התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

במהלך התקופה המדווחת, פוקד את העולם אירוע חסר תקדים בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות גלובלית של נגיף הקורונה (COVID-19). בהתאם לכך, מדינות רבות וביניהן ישראל נקטו במהלכים משמעותיים למניעת התפשטות המגיפה, בין היתר באמצעות סגירת גבולות, הגבלת מצבת העובדים, חובת בידוד, התווית שגרת עבודה תחת הגבלות בחוק ועוד. מהלכים אלה ואי הוודאות השוררת בקשר להתמשכות האירוע, הובילו להשלכות משמעותיות על הכלכלה העולמית והמקומית.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון את השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה. בתקופה המדווחת, פרסמה ממשלת ישראל תקנות שעת חירום, אשר קבעו, הלכה למעשה, מגבלות על פעילותם של עסקים רבים בישראל, בגין חלה השפעה שלילית על חברות רבות בישראל, לרבות על חלק מלקוחות הקבוצה. יצוין כי לחברה ולחברות הבנות אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967.

בתקופת הדוח, פעילותן של חברות "שרשרת הערך" (אמניר, גלילי נייר לקרטון וכרמל) לא הושפעה לרעה באופן מהותי. החברה לא זיהתה ירידה משמעותית בביקוש ו/או היקף ההזמנות למוצריה בתחומים אלה כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה. כמו-כן, הייצור נמשך כסדרו והתפוקות אף עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות הקבוצה בתחום ניירות כתיבה והדפסה ובתחום שיווק צרכי משרד (פעילות המבוצעת על ידי גרפיטי), הושפעו לרעה לאור ירידה ניכרת בביקוש, בתחומים אלה. לאור זאת, הקבוצה פעלה ופועלת להתאים את היקף הפעילות בתחומים האמורים במטרה לצמצם את היקף ההוצאות, לרבות, בין היתר, באמצעות התאמת היקף הייצור של ניירות כתיבה והדפסה. יצוין כי בהתחשב באופי הפעילויות האמורות והשפעתן על מבנה הרווח המאוחד של הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח, לא הייתה להן השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה.

בכל אחד ואחד ממגזרי הפעילות נערכת פעילות ענפה ומוקדשת תשומת לב ניהולית יתרה להתמודדות עם השלכות עסקיות שונות של התפשטות הנגיף ובעיקר בהבטחת רציפות הייצור ובריאות העובדים, בזיהוי וטיפול בסיכונים אשראי ושמירה על רמת מינוף נמוכה.

המידע בדבר השפעות התפשטות נגיף הקורונה, לרבות ההשפעות על פעילות החברה ודוחותיה הכספיים הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, ומהווה תחזיות והערכות בלבד של החברה שהתממשותן אינה ודאית והמבוססות על הערכות החברה נכון למועד הדוח ועל אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד הדוח. תחזיות והערכות החברה כאמור לעיל עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או עלולות להיות שונות מההערכות והתחזיות הנוכחיות בשל גורמים שונים, לרבות קצב המשך התפשטות הנגיף ופעולות רגולטוריות בנושא, התקופה בה תחולנה מגבלות על פעילות עסקית בישראל ובעולם, שינויים בביקוש בשווקים בהם פועלת הקבוצה, היצע ועלויות של מוצרי נייר בעולם, התפתחות ושינויים ברגולציה בתחום הפעילות.

פעילות המגזרים

שירותי איסוף ומחזור

פסולת קרטון, המהווה את חומר הגלם העיקרי לייצור גלילי נייר לקרטון, נאספת ממקורות שונים ברחבי ישראל על ידי חברת אמניר ומעובדת על ידה. רמת מחירי פסולת הקרטון והנייר הנמוכים בעולם, הקטינו במהלך התקופה המדווחת את אטרקטיביות האיסוף ואת היקפי הייצוא מישראל. השפעת הקטנת היקפי הייצוא מישראל (בין היתר של אמניר, הנוהגת לייצא מעת לעת פסולת נייר), חיובית מכיוון שהיא מגדילה את זמינות פסולת הקרטון והעיתון בשוק המקומי, ואף עשויה להפחית לאורך זמן את עלות האיסוף והרכש של פסולת זו. בנוסף, תנאי שוק שכאלה מאפשרים את שיפור איכות הפסולת הנאספת (תהליך שמתרחש בכל העולם).

התפשטות נגיף הקורונה - פעילות החברה מוגדרת כ"מפעל חיוני" ונמשכה ברציפות לכל אורך התקופה. אמניר עמדה ביעדי אספקת פסולת הקרטון הנדרשים לפעילות גלילי נייר לקרטון על אף האטה בפעילות של חלק מענפי המשק, הודות להתייעלות תפעולית, גידול בפעילות "עסקים חיוניים" ולהאצת המסחר המקוון (e-commerce).

גלילי נייר לקרטון

בתקופה המדווחת, נבלמה מגמת ירידת מחירי גלילי הנייר לקרטון בעולם אשר אפיינה את שנת 2019. יחד עם זאת, רמת המחירים בתקופה המדווחת, נמוכה מרמת המחירים בתקופה המקבילה אשתקד. במהלך התקופה חל שיפור ברמת היעילות התפעולית של המגזר, הבאה לידי ביטוי בגידול בתפוקה ובכמות הנמכרת.

התפשטות נגיף הקורונה - הביקוש למוצרי המגזר, בארץ ובחו"ל נותר יציב גם בתקופות הסגרים הכלכליים. פעילות הייצור נמשכה כסדרה, לכל אורך התקופה המדווחת.

אריזות קרטון

ירידת מחירי גלילי הנייר לקרטון, אפשרה את הפחתת עלויות הייצור במהלך התקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. במקביל לירידת עלות חומרי הגלם, נשחקו גם מחירי המכירה, כתוצאה מתחרותיות גבוהה בשוק זה. פעילות המגזר ממוקדת בהגדלת התפוקה והמכירות, בהמשך ההתייעלות התפעולית, במיצי השקעות ההוניות שבוצעו ובהאצת שיעור השימוש בגלילי נייר לקרטון ממוחזרים, מתוצרת החברה.

התפשטות נגיף הקורונה - במהלך התקופה רציפות הייצור לא נפגעה, גם במשך הסגרים הכלכליים. כמו-כן, נהנה המגזר מביקוש ער למוצרי, בין היתר, על רקע הגידול במכירות רשתות השינוק בתחומי המזון, מוצרי היגיינה, ניקיון וחקלאות המשונעים בעיקר באריזות קרטון. מגזר אריזות קרטון, שהינו חוליה ב"שרשרת הערך" של הקבוצה, רוכש את מרבית חומר הגלם לייצור קרטון (גלילי נייר קרטון) ממפעל הנייר של החברה, עובדה המקלה על שמירת רציפות הייצור.

ניירות כתיבה והדפסה

הביקוש בארץ ובעולם לניירות כתיבה והדפסה, ירד באופן חסר תקדים במהלך התקופה המדווחת עקב משבר הקורונה. עלות התאית, חומר הגלם המרכזי לייצור ניירות כתיבה והדפסה, הייתה נמוכה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וזאת לאחר ירידה הדרגתית של המחיר לאורך שנת 2019, מגמה שנבלמה בתחילת 2020. בתקופת הדוח מחירי התאית נותרו יציבים למדי. ירידת עלות התאית לצד הירידה בביקוש התבטאה גם בשחיקת מחירי המכירה.

התפשטות נגיף הקורונה - במהלך התקופה נאלצה הפעילות להתמודד עם ירידה ניכרת בביקוש למוצרי ניירות כתיבה והדפסה, כתוצאה מתקופות הסגרים הכלכליים וגידול דרמטי בהיקף העבודה מהבית, בארץ ובעולם. כפועל יוצא, הציג המגזר קיטון במחזור המכירות בתקופה המדווחת בסך של כ- 123 מיליוני שקלים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. כמענה לירידה בביקוש, החברה פעלה להתאמת היקף הייצור של הפעילות ובכך צמצמה את ההשפעה השלילית על רווחיות המגזר. נכון למועד פרסום הדוח, החברה צופה ביקוש נמוך, בארץ ובעולם, גם בחודשים הקרובים.

יצוין כי על רקע התפשטות נגיף הקורונה ובכלל זה ההגבלות על תנועה בין מדינות והקושי להיעזר במומחים מארצות זרות, קצב ההתקדמות של פרויקט ההסבה של מכונת הנייר של החברה המייצרת כיום ניירות כתיבה והדפסה כך שתוכל לייצר גם גלילי נייר ממוחזרים לקרטון, איטי מהמתוכנן. על רקע האמור, החברה מתאימה את לוח הזמנים של הפרויקט, ומעריכה כי המכונה האמורה תוכל לייצר גם ניירות כתיבה והדפסה וגם גלילי נייר לקרטון בהיקף משמעותי בסוף שנת 2022.

שיווק צרכי משרד

במהלך התקופה המדווחת, נמשכה מגמת התחרות בפלחי השוק בהם פועל המגזר. ביום 31 ביולי 2019, הושלמה עסקה לרכישת פעילות חברת גליל-און (אותוגל) בע"מ ("גליל-און"), גרפיטי מתמקדת בהליך מיזוג פעילות גליל-און, במיצי פוטנציאל הסינרגיה התפעולית הגלום ברכישה ובשיפור השירות, דבר שיגביר את כושר התחרות שלה בשוק צרכי המשרד.

התפשטות נגיף הקורונה - במהלך התקופה נאלצה הפעילות להתמודד עם ירידה ניכרת בביקוש למוצריה כתוצאה מתקופות סגרים כלכליים, מצמצום הפעילות במשק, ממעבר של עובדי משרדים רבים, לעבודה מהבית ומסגירת בתי ספר, אוניברסיטאות ומוסדות חינוך אחרים, בכל המדינה. בהתאם לכך, הנהלת החברה התאימה את היקף פעילות שיווק צרכי המשרד ובנוסף, ביצעה שינוי בתמהיל מוצריה בהתאם לתקופה (לדוגמא, מכירת מוצרי "קורונה").

2. הסבר תוצאות הפעילות

2.1. ניתוח הרווחיות

להלן, ניתוח תוצאות הפעילות **בתקופה המדווחת** בדגש על ניתוח התנועות בחלוקה למגזרי הפעילות השונים. הנתונים מוצגים בנטרול הכנסות והוצאות ביחברתיות:

הערות	גידול (קיטון)	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
1	(127)	1,244	1,117	מכירות
2	(130)	1,076	946	עלות המכירות
3	7	104	111	הוצאות מכירה ושיווק
4	2	23	25	הוצאות הנהלה וכלליות
	(4)	40	36	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
5	8	(6)	2	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	(11)	46	35	רווח תפעולי
6	4	25	29	הוצאות מימון, נטו
	3	(1)	2	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
7	(19)	23	4	רווח נקי לתקופה
8	(8)	153	145	EBITDA (*)
		12.3%	12.9%	אחוז EBITDA מהמחזור

* EBITDA – רווח תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

- (1) הקיטון במחזור המכירות נבע בעיקר מירידה במגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 128 מיליוני שקלים. כמו כן, ירדו ההכנסות במגזר שירותי איסוף ומיחזור בסך של כ- 13 מיליוני שקלים, במגזר אריזות קרטון בסך של כ- 9 מיליוני שקלים ובמגזר גלילי נייר לקרטון בסך של כ- 8 מיליוני שקלים. מנגד, במגזר שיווק צרכי משרד חל גידול בסך של כ- 32 מיליוני שקלים (הנובע מאיחוד לראשונה של פעילות גליל-און).
- (2) הקיטון בעלות המכר נבע ברובו ממגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 126 מיליוני שקלים. במגזר שירותי איסוף ומיחזור קטנו העלויות בסך של כ- 18 מיליוני שקלים ובמגזר אריזות קרטון בסך של כ- 13 מיליוני שקלים. מנגד, במגזר שיווק צרכי משרד חל גידול בסך של כ- 19 מיליוני שקלים (הנובע מאיחוד לראשונה של פעילות גליל-און) ובמגזר גלילי נייר לקרטון בסך של כ- 7 מיליוני שקלים.
- (3) הגידול בהוצאות המכירה ושיווק נבע מעלייה במגזר שיווק צרכי משרד בסך של כ- 9 מיליוני שקלים (הנובע מאיחוד לראשונה של פעילות גליל-און) במגזר אריזות קרטון בסך של כ- 3 מיליוני שקלים. מנגד, במגזר ניירות כתיבה והדפסה חל קיטון בסך של כ- 4 מיליוני שקלים.
- (4) הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 2 מיליוני שקלים, נבע בעיקר משינוי באומדני סיכון האשראי וההפרשות בגינו בסך של כ- 5 מיליוני שקלים, בעיקר, כתוצאה מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה. מנגד, הוצאות השכר קטנו בסך של כ- 3 מיליוני שקלים.
- (5) אשתקד רשמה החברה הכנסות אחרות כתוצאה מקיטון בהתחייבויות תלויות ומרישום הכנסה משערוך נדל"ן להשקעה.
- (6) הגידול בהוצאות המימון, נבע מרישום הכנסות שערוך נכס פיננסי בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 4 מיליוני שקלים. השפעת הקטנת הוצאות הריבית בגין פירעונות אגרות חוב בסך של כ- 2 מיליוני שקלים קוזזה ע"י שחיקת שערי חליפין.
- (7) בתקופה המקבילה אשתקד רשמה החברה הכנסת מס נדחה בסך של כ- 6 מיליוני שקלים מרישום נכס הפסדים להעברה.
- (8) הקיטון ברווח הנקי נובע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי ומגידול בהוצאות המימון והמס.
- (9) הירידה ב- EBITDA לתקופה של תשעה חודשים נובעת מקיטון הרווחיות שנרשם במהלך הרבעון הראשון, בהשוואה לרווחיות הרבעון הראשון אשתקד, אשר שיקפה את תנאי השוק של שלהי שנת 2018 במגזר גלילי נייר לקרטון.

רווח למניה

	1-9 2019	1-9 2020
רווח בסיסי	3.39	0.4
רווח מדולל	2.36	0.4

להלן, ניתוח תוצאות הפעילות ברבעון השלישי בדגש על ניתוח התנועות בחלוקה למגזרי הפעילות השונים. הנתונים מוצגים בנטרול הכנסות והוצאות ביחברתיות:

הערות	גידול (קיטון)	Q3-19	Q3-20	במיליוני שקלים
1	(36)	386	350	מכירות
2	(45)	343	298	עלות המכירות
	1	36	37	הוצאות מכירה ושיווק
3	(3)	7	4	הוצאות הנהלה וכלליות
	11	(1)	10	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
	1	(2)	(1)	הכנסות אחרות, נטו
4	10	1	11	רווח תפעולי
5	4	6	10	הוצאות מימון, נטו
6	8	(8)	0	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
7	(2)	3	1	רווח נקי לתקופה
8	6	38	44	(*) EBITDA
		9.8%	12.9%	אחוז EBITDA מהמחזור

* EBITDA – רווח תפעולי בנטרול פחת, הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

- הקיטון במחזור המכירות נבע בעיקר מירידה במגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 38 מיליוני שקלים. כמו כן, ירדו ההכנסות במגזר שיווק צרכי משרד בסך של כ- 3 מיליוני שקלים. מנגד, במגזר אריזות קרטון חל גידול במכירות בסך של כ- 4 מיליוני שקלים.
- הקיטון בעלות המכר נבע מירידה במגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 42 מיליוני שקלים. במגזר שירותי איסוף ומיחזור קטנו העלויות בסך של כ- 4 מיליוני שקלים, במגזר שיווק צרכי משרד בסך של כ- 4 מיליוני שקלים ובמגזר אריזות לקרטון סך של כ- 3 מיליוני שקלים. מנגד, במגזר גלילי נייר לקרטון חל גידול בסך של כ- 5 מיליוני שקלים.
- הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 3 מיליוני שקלים, הושג על ידי הפחתת עלויות, בין היתר בהוצאות השכר.
- השיפור ברווח התפעולי ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד על אף השחיקה במחזור המכירות, נובע מקיטון בעלות המכר ומהתייעלות בסעיפי ההנהלה וכלליות.
- הגידול בהוצאות המימון, נבע מרישום הכנסות שערך נכס פיננסי בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 4 מיליוני שקלים.
- בתקופה המקבילה אשתקד רשמה החברה הכנסת מס נדחה בסך של כ- 6 מיליוני שקלים מרישום נכס הפסדים להעברה.
- הקיטון ברווח הנקי נובע כתוצאה מהכנסות חד פעמיות, אשר נרשמו אשתקד בסעיפי הוצאות המימון והוצאות המס ולא מהפעילות התפעולית השוטפת.
- על אף הקיטון במחזור המכירות, הצליחה החברה להגדיל את הרווחיות (EBITDA) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הודות לפעולות התייעלות שננקטו על-ידי החברה.

רווח למניה

	Q3-19	Q3-20
רווח בסיסי	0.35	0.09
רווח מדולל	0.35	0.09

2.2. ניתוח מצבה הכספי של החברה

להלן תמצית הדוחות המאוחדים על המצב הכספי והשינוי בהם ביחס ליום 31.12.2019:

הערות	גידול (קיטון)	30.9.19	31.12.19	30.9.20	במיליוני שקלים
1	(19)	1,049	959	940	נכסים שוטפים
2	(42)	1,308	1,337	1,295	נכסים לא שוטפים
	(61)	2,357	2,296	2,235	סה"כ נכסים
3	(50)	659	644	594	התחייבויות שוטפות
4	(17)	690	642	625	התחייבויות לא שוטפות
	6	1,008	1,010	1,016	הון עצמי
	(61)	2,357	2,296	2,235	סה"כ התחייבויות והון
		43%	44%	45%	יחס הון עצמי למאזן
	2	335	323	325	חוב פיננסי נטו
5	33	462	419	452	הון חוזר תפעולי

- (1) הקיטון בנכסים השוטפים בסוף התקופה המדווחת לעומת סוף שנת 2019, בסך של כ- 19 מיליוני שקלים, נובע בעיקר מירידה ביתרת הלקוחות והחייבים בסך של כ- 12 מיליוני שקלים ומקיטון במזומנים בסך של כ- 6 מיליוני שקלים.
- (2) השינוי בנכסים הלא שוטפים נובע בעיקר מפחת שנצבר בגין נכסי רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש. מנגד, גידול בהשקעות הוניות.
- (3) הקיטון בהתחייבויות השוטפות בסוף התקופה המדווחת לעומת סוף שנת 2019 בסך של כ- 50 מיליוני שקלים, נובע בעיקר מירידה ביתרות ספקים וזכאים בסך של כ- 48 מיליוני שקלים.
- (4) הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נובע בעיקר מירידה בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ- 19 מיליוני שקלים.
- (5) קיטון ביתרות הספקים הוביל לגידול בהון חוזר תפעולי של החברה (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים), על אף הירידה ביתרת הלקוחות.

2.3. השקעות בנכסים קבועים ואחרים

השקעות בנכסים קבועים ואחרים לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו בכ- 43 מיליוני שקלים לעומת כ- 83 מיליוני שקלים בתקופה המקבילה אשתד.

3. נזילות

להלן תמצית הדוחות על תזרים המזומנים בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

הערות	גידול (קיטון)	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
		23	4	רווח נקי
		136	139	התאמות לפעולות שאינן במזומן
		159	143	סה"כ רווח על בסיס מזומן
		(9)	(24)	שינוי בהון חוזר
1	(31)	150	119	סה"כ מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
		(102)	(57)	רכישת נכסים קבועים ובלתי מוחשיים
2	45	(102)	(57)	סה"כ מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
		129	(3)	נטילת (פירעון) אשראי לזמן קצר, נטו
		(16)	(14)	פירעון הלוואות זמן ארוך ותשלומי ריבית
		(48)	(50)	תשלומים בגין חכירה
		(20)	-	רכישת מניות באוצר
		(50)	-	דיבידנד ששולם
3	(62)	(5)	(67)	סה"כ מזומנים ששימשו לפעילות מימון
		(4)	(1)	השפעת השינויים בשע"ח על יתרות המזומנים
		39	(6)	עלייה (ירידה) במזומנים, בשוה מזומנים ובפיקדונות לז"ק בתקופה

- (1) הקיטון בסך של כ- 31 מיליוני שקלים בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע מקיטון ברווחיות וכן מצורכי הון חוזר גבוהים יותר מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.
- (2) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, קטנו התשלומים בגין השקעות הוניות בסך של כ- 45 מיליוני שקלים.
- (3) בתקופה המקבילה אשתקד, החברה נטלה מסגרת אשראי בנקאית בסך של כ- 120 מיליוני שקלים. מנגד, חולק דיבידנד בסך של כ- 50 מיליוני שקלים ובוצעה רכישה של עצמית של מניות בסך של כ- 20 מיליוני שקלים.

4. פירוט הפעילות במגזרים השונים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 8 - מגזרי הפעילות. מגזרי הפעילות נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה זיהתה חמישה מגזרי פעילות: מגזר שירותי איסוף ומיחזור, מגזר גלילי נייר לקרטון, מגזר מוצרי אריזה וקרטון, מגזר ניירות כתיבה והדפסה ומגזר שיווק צרכי משרד. (בדבר פרטים אודות מגזרי הפעילות ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2020).

להלן ניתוח התוצאות הכספיות לפי מגזרי הפעילות ובראיית כל מגזר בפני עצמו (כולל הכנסות והוצאות בין חברתיות) (במיליוני שקלים):

4.1. שירותי איסוף ומיחזור:

הערות	גידול (קיטון)	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
4.1.1	(22)	206	184	מכירות
	(1)	16	15	רווח תפעולי
4.1.2	(3)	44	41	EBITDA ^(*)

הערות	גידול (קיטון)	Q3-19	Q3-20	במיליוני שקלים
4.1.3	(4)	65	61	מכירות
	2	5	7	רווח תפעולי
4.1.4	0	15	15	EBITDA ^(*)

* EBITDA – רווח תפעולי, בנטרול פחת הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

- 4.1.1. הקיטון במחזור המכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע מירידת מחירי המכירה של פסולת הקרטון והנייר.
- 4.1.2. במהלך התקופה המדווחת, הצליחה הפעילות לנטרל את מרבית השפעת ירידת מחירי המכירה וההכנסות, על-ידי הגדלת הכמות הנאספת והפחתת עלויות התפעול.
- 4.1.3. הקיטון במחזור המכירות ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע מירידת מחיר המכירה של פסולת הקרטון והנייר.
- 4.1.4. במהלך הרבעון הצליחה הפעילות לשמור על רווחיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, על אף השפעת ירידת מחירי הנייר, זאת הודות לגידול בכמות שנאספה ונמכרה וכן מהתייעלות תפעולית.

4.2. גלילי נייר לקרטון:

הערות	קיטון	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
4.2.1	(5)	352	347	מכירות
	(2)	8	6	רווח תפעולי
4.2.2	(7)	45	38	EBITDA ^(*)

הערות	גידול	Q3-19	Q3-20	במיליוני שקלים
4.2.3	10	99	109	מכירות
	10	(9)	1	רווח תפעולי
4.2.4	5	4	9	EBITDA ^(*)

* EBITDA – רווח תפעולי, בנטרול פחת הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

- 4.2.1. הקיטון במחזור המכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מהשפעת ירידת מחירי המכירה בעיקר ברבעון הראשון השנה ביחס לרבעון המקביל אשתקד. במהלך התקופה המדווחת, מחירי המכירה לא השתנו באופן מהותי לאורך שלושת הרבעונים של השנה.
- 4.2.2. הירידה ברווחיות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות, עקב ירידת מחיר המכירה הממוצע. הירידה נרשמה כבר ברבעון הראשון.
- 4.2.3. הגידול במחזור המכירות ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקר מגידול בכמות הנמכרת ושיפור תמחיל המכירות. הגידול במחזור הושג, חרף מחירי מכירה נמוכים בהשוואה לרבעון המקביל.
- 4.2.4. הגידול ברווחיות במהלך הרבעון השלישי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נבע מגידול בהכנסות.

4.3. אריזות קרטון:

הערות	גידול (קיטון)	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
4.3.1	(7)	397	390	מכירות
	(3)	33	30	רווח תפעולי
4.3.2	(2)	67	65	EBITDA ^(*)

הערות	גידול (קיטון)	Q3-19	Q3-20	במיליוני שקלים
4.3.1	5	128	133	מכירות
	(1)	12	11	רווח תפעולי
4.3.3	(3)	25	22	EBITDA ^(*)

* EBITDA – רווח תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

- 4.3.1. הקיטון במכירות בתקופה המדווחת, נבע משחיקת מחירי המכירה. ברבעון השלישי, גידול בכמות הנמכרת הוביל לעלייה במחזור המכירות על אף שחיקת המחיר.
- 4.3.2. במהלך התקופה, רווחיות המגזר קטנה מעט כתוצאה משחיקת מחירי המכירה. החברה הצליחה למתן השפעה זו הודות לגידול בכמות הנמכרת, השקעות באמצעי ייצור חדישים ויעילים ומובילות בחדשנות ובטכנולוגיה.
- 4.3.3. שחיקת מחירי המכירה הובילה לקיטון הרווחיות ברבעון הנכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, זאת על אף הגידול הכמותי במכירות כאמור.

4.4. ניירות כתיבה והדפסה:

הערות	גידול (קיטון)	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
4.4.1	(123)	404	281	מכירות
4.4.2	2	(30)	(28)	הפסד תפעולי
4.4.3	6	(18)	(12)	EBITDA ^(*)

הערות	גידול (קיטון)	Q3-19	Q3-20	במיליוני שקלים
4.4.1	(36)	114	78	מכירות
4.4.2	3	(16)	(13)	הפסד תפעולי
4.4.3	7	(13)	(6)	EBITDA ^(*)

* EBITDA – רווח תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

4.4.1. הקיטון במכירות בתקופה המדווחת וכן, הקיטון במכירות במהלך הרבעון השלישי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נבעו בעיקר מקיטון בכמות שנמכרה ומירידת מחיר המכירה. עיקר הקיטון (כ-60 מיליוני שקלים מתוך 123 מיליוני שקלים) נרשם במהלך הרבעון השני, כתוצאה מההגבלות והסגר שהוטל על עסקים רבים בישראל ובארה"ב (שוק הייצוא העיקרי של המגזר), בעקבות התפרצות נגיף הקורונה.

4.4.2. בתקופה המדווחת, רשמה החברה הוצאה חד פעמית בסך של כ-5 מיליוני שקלים (כ-3 מיליוני שקלים ברבעון הנוכחי). בתקופה המקבילה אשתקד, רשמה החברה הוצאה חד פעמית בסך של כ-2 מיליוני שקלים (ברבעון המקביל אשתקד, לא נרשמו הוצאות חד פעמיות).

4.4.3. על אף הקיטון במכירות, חל שיפור בתוצאות המגזר, הודות להתייעלות תפעולית, ירידת עלות חומרי הגלם וכן, התאמת היקפי הייצור של המגזר לירידה בביקוש.

4.5. שיווק צרכי משרד:

הערות	גידול (קיטון)	1-9 2019	1-9 2020	במיליוני שקלים
4.5.1	32	126	158	מכירות
4.5.2	(2)	(1)	(3)	הפסד תפעולי
4.5.3	1	6	7	EBITDA ^(*)

הערות	גידול (קיטון)	Q3-19	Q3-20	במיליוני שקלים
4.5.1	(3)	52	49	מכירות
4.5.2	(1)	0	(1)	הפסד תפעולי
4.5.3	(1)	3	2	EBITDA ^(*)

* EBITDA – רווח תפעולי, בנטרול פחת הפחתות והוצאות חד פעמיות אחרות

4.5.1. הגידול במחזור המכירות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע מהשפעת איחוד פעילות גליל-און, שנרכשה ותוצאותיה אוחדו מיום 1 באוגוסט, 2019. להתפרצות נגיף הקורונה הייתה השפעה שלילית על הכנסות המגזר ובהתאם ניתן לראות קיטון במחזור המכירות ברבעון השלישי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

4.5.2. במהלך הרבעון השלישי ביצעה גרפיטי פרויקט ארגון מחדש של המערך הלוגיסטי כחלק מהשלמת מיזוג פעילות גליל-און ומיצוי הסינרגיה התפעולית הקיימת בין שתי הפעילויות. כתוצאה מכך, רשמה החברה עלויות חד פעמיות נוספות.

4.5.3. הגידול ברווחיות בתקופה המדווחת נבע בעיקר מהשפעת איחוד פעילות גליל-און. התפרצות נגיף הקורונה הובילה לשחיקה ברווחיות ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

5.1. כללי

החברה נוהגת לקיים דיונים בנושאי סיכוני השוק וחשיפות לשינויים במחירי המוצרים אותם היא מוכרת, במחירי חומרי הגלם, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, בשיעורי הריבית ובסיכוני אשראי בהשתתפות הגורמים הרלוונטיים ולקבל החלטות בנושא. האחראי על ביצוע מדיניות ניהול סיכוני השוק בחברה הוא ליאור הלמן, סמנכ"ל הכספים של החברה.

5.2. סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

תיאור סיכוני השוק

סיכוני השוק משקפים את הסיכון של השינויים בשיעורי ריבית, מדד מחירים לצרכן, שערי מטבע חוץ ותנודתיות במחירי חומרי הגלם.

תנודתיות מחירי הנייר, מחירי חומרי הגלם ועלויות ההובלה הימית

לחברה קיים סיכון בגין תנודתיות מחירי חומרי הגלם (בעיקר תאית ופסולת קרטון-OCC) ובמחירי הנייר העולמיים אשר משפיעים באופן ישיר על מחירי נייר מיובא וכתוצאה מכך על מחירי המכירה והכמויות הנמכרות על ידי החברה בארץ, כמו גם על מחירי המכירה של החברה בשווקי הייצוא. בנוסף, קיים לחברה סיכון בגין תנודתיות מחירי ההובלה הימית שכן תנודתיות זו משפיעה על כדאיות ייבוא נייר לארץ וייצוא נייר המיוצר ע"י החברה לחו"ל וכתוצאה מכך, על היקפי הפעילות של החברה. סיכונים אלו עשויים להוביל, כאמור, לירידת מחירים ולגידול בהיקפי הייבוא שעלולים להשפיע לרעה על היקפי פעילותה של הקבוצה ועל התוצאות הכספיות שלה.

סיכוני שער חליפין

חלק ממכירותיה של החברה נקובות בדולר ובאירו והחלק העיקרי של המכירות נקוב בשקל, הגם שהוא בעיקר תרגום של מחירי המוצרים בשווקים הבינלאומיים במט"ח. מכירות החברה מושפעות ממחירי הנייר העולמיים הנקובים במט"ח (בעיקר דולר ואירו). חלק ניכר מהוצאותיה והתחייבויותיה של החברה הינן שקליות לכן, לחברה חשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל לעומת הדולר והאירו. חשיפה זו כוללת חשיפה כלכלית (בעיקר ירידת מחזור) וחשיפה חשבונאית (בגין עודף נכסים צמודי מט"ח על פני התחייבויות במט"ח).

החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בהגנות בגין חשיפות אלו ולעיתים אף מבצעת גידור שכזה לצורך ספציפי. יצוין כי ברמה המצרפית, החשיפה המטבעית מצטמצמת הודות להגנות טבעיות בין מגזרי הפעילות השונים. יחד עם זאת, התחזקות השקל מרעה עם כלל החברה ופוגעת ברווחיותה, שכן חלק מרכזי מפעילותה הינה ייצור מוצרים מחליפי ייבוא.

סיכוני אשראי

מכירות הקבוצה נעשות בישראל למספר רב של לקוחות, ולכן החשיפה לסיכוני אשראי בקשר עם הלקוחות הינה בדרך כלל מוגבלת. יחד עם זאת, מגזר גלילי נייר לקרטון מוכר לשלושת המקרגלים הגדולים בארץ (מלבד "כרמל"), בהיקפים של עשרות מיליוני שקלים בשנה. אי לכך, רמת תשומת הלב ובחינת סוגיות האשראי ללקוחות אלה, גבוהה בהתאם. הקבוצה בוחנת באופן שוטף, באמצעות ועדות אשראי הפועלות בחברות השונות, את טיב הלקוחות, מגבלות האשראי והביטחונות הנדרשים בהתאם. כמו כן, החברה עושה שימוש בשירותי ביטוח אשראי בחלק מחברות הקבוצה, על פי הצורך.

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות לחובות מסופקים המבוססות על הערכת הסיכונים ליום הדוח, וכן על נהלי החברה בקשר עם הפרשות לחובות מסופקים בעת פיגורים בתשלום.

דוח בסיסי הצמדה

להלן סעיפי המאזן לפי בסיסי הצמדה ליום 30.9.20 :

סה"כ	פריטים לא כספיים	צמוד אירו	במט"ח או בהצמדה לו (בעיקר \$)	בהצמדה למדד	לא הצמדה	במיליוני שקלים
נכסים						
224	-	1	18	-	205	מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר
507	13	2	26	1	465	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
195	195	-	-	-	-	מלאי
14	-	-	-	-	14	אופציית רכש מבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
956	956	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
249	-	12	-	235	2	נכס בגין זכות שימוש
59	59	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
21	21	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
10	10	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
2,235	1,254	15	44	236	686	סה"כ נכסים
התחייבויות						
143	-	-	-	-	143	אשראי מתאגידים בנקאיים
407	-	-	-	-	407	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
312	6	13	26	-	267	ספקים, זכאים ויתרות זכות
36	4	-	-	-	32	התחייבויות בגין עובדים
8	-	-	-	-	8	אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
294	-	12	-	280	2	התחייבות בגין חכירה (כולל חלויות)
19	19	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
1,016	1,016	-	-	-	-	הון קרנות ועודפים
2,235	1,045	25	26	280	859	סה"כ התחייבויות והון
-	209	(10)	18	(44)	(173)	עודף נכסים כספיים (התחייבויות כספיות) ל- 30.9.20
-	243	(15)	20	(44)	(204)	עודף נכסים כספיים (התחייבויות כספיות) ל- 31.12.19

6. התייחסות לתחזיות

דוח זה כולל תחזיות שונות שהינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססות על ציפיות והערכות בהווה של ההנהלה לגבי פעילות הקבוצה וסביבתה העסקית. החברה אינה מתחייבת כי התוצאות והפעילות בעתיד יהיו בהתאם לתחזיות ויתכן כי תהיינה שונות באופן משמעותי מאלו החזויות כיום, בשל גורמים אשר עלולים להשתנות בעתיד כמו מחירי הנייר בעולם ובארץ, עלות חומרי הגלם, שינויים בעלויות ייצור אחרות, בתנאי השוק, אי הצלחה להשיג יעדים חזויים והתייעלות מתוכננת וגורמים אחרים שהינם מחוץ לשליטת החברה. החברה אינה לוקחת על עצמה התחייבות לעדכן באופן פומבי את התחזיות האמורות, בין אם העדכון נובע ממידע חדש, אירועים בעתיד או מסיבה אחרת.

7. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

7.1. אירועים במהלך תקופת הדיווח

בדבר פרטים אודות אירועים במהלך תקופת הדיווח ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2020.

7.2. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

לא התרחשו אירועים לאחר תום תקופת הדיווח.

7.3. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופת הדוח עלו אינדיקציות המחייבות את בחינת הצורך לביצוע הפרשה לירידת ערך של נכסי יחידת מניבת המזומנים פעילות מוצרי אריזה נייר ומיחזור. ביום 30 ביוני, 2020 ביצעה החברה עבודת הערכת שווי לפעילות, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. תוצאות העבודה, תומכות באופן מובהק בשווי נכסי הפעילות. ביום 30 בספטמבר, 2020 לאור בחינה שביצעה החברה לתקופת התחזיות והאומדנים אשר שימשו לעבודת הערכת השווי ליום 30 ביוני, 2020. החברה, אינה נדרשת לבצע הפרשה לירידת ערך.

לפרטים אודות בחינת ירידת ערך של יחידת מניבת מזומנים פעילות מוצרי אריזה ומיחזור, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2020. לפרטים אודות אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים שנערכו במסגרת הדוחות הכספיים, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019.

7.4. תקני דיווח כספי חדשים

בדבר פרטים אודות תקני דיווח כספי חדשים, ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2020.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1. דירקטורים בלתי תלויים

החברה בחרה לא לאמץ בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

8.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בדבר פרטים בנוגע לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה נספח ז' בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2019.

8.3. גיבוש תכנית אכיפה ונהלים בתחום ניירות ערך

בדבר פרטים בנוגע לתוכנית האכיפה אותה מיישמת החברה ראה סעיף 16.1 לדוח התקופתי לשנת 2019.

8.4. בקרה פנימית – I-SOX

החברה פועלת ומיישמת את הוראות ודרישות הגילוי – בקרה פנימית על גילוי כללי ה-I-SOX לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית בחברה, ראו הדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, גילוי בפרק ה' לדוח התקופתי וכן בסעיף 16.2 בדוח התקופתי לשנת 2019.

8.5. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

בדבר פרטים על דירוג האג"ח ראה סעיף 17.8 לדוח התקופתי לשנת 2019.

8.5.1. מקורות המימון - אגרות חוב למוסדיים ולציבור (במיליוני שקלים):

סדרה מספר 6	
מועד הנפקה	6.2013, 1.2014, 7.2014, 10.2014
שם חברה מדרגת	מעלות
דירוג בהנפקה	A+
דירוג התאגיד למועד הדוח	A+
סך שווי נקוב במועד ההנפקה	574.8
סוג ריבית	קבועה
ריבית נקובה	5.89%
מועד תשלום הריבית	ריבית חצי שנתית ביום 30 ביוני ו- 30 בדצמבר בשנים 2020-2024
ערך בספרים של יתרות האג"ח ליום 30.9.20	402.3
ערך בספרים ריבית לשלם ליום 30.9.20	5.9
שווי הוגן ליום 30.9.20	455
סדרה מהותית	ק

8.5.2. מועד פירעון אגרות חוב - סדרה 6 (במיליוני שקלים):

שנה	קרן	ריבית	סה"כ
2020	57.5	11.8	69.3
2021	57.5	20.3	77.8
2022	57.5	16.9	74.4
2023	114.9	13.6	128.5
2024	114.9	6.8	121.7
סה"כ	402.3	69.4	471.7

8.5.3. הערות:

א. סדרה 6 - הקרן נפרעת ב-10 תשלומים שנתיים מדצמבר 2015 ועד דצמבר 2024. סכום הפירעון מדי שנה משתנה בהתאם ללוח סילוקין שנקבע במועד ההנפקה. הנאמן הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. (טלפון 03-6393311).

ב. למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבות מכוח שטרי הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מדי.

24 בנובמבר, 2020
תאריך

ישי דויד, יו"ר הדירקטוריון

גדי קוניא, מנכ"ל

נייר חדרה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 בספטמבר 2020**

נייר חדרה בע"מ

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>דוח סקירה של רואי החשבון</u>
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח והפסד
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על שינויים בהון
10-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

דו"ח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של נייר חדרה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של נייר חדרה בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2020, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאל 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרגי אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

נייר חדרה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר		ביאור
	2019	2020	
	(בלתי מבוקר)		
			נכסים
			<u>נכסים שוטפים</u>
230,126	198,143	224,456	מזומנים ושווי מזומנים
-	71,464	-	פיקדונות לזמן קצר
496,201	519,517	486,016	לקוחות
21,196	26,468	19,485	חייבים ויתרות חובה
196,906	224,876	195,347	מלאי
14,359	8,172	14,359	אופציית רכש מבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
958,788	1,048,640	939,663	סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
979,609	962,326	956,004	5 רכוש קבוע, נטו
270,458	260,998	248,993	נכסי זכות שימוש
55,100	53,000	58,600	נדל"ן להשקעה
22,750	23,027	21,211	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
9,495	8,820	10,300	נכסי מסים נדחים
1,337,412	1,308,171	1,295,108	סה"כ נכסים לא שוטפים
2,296,200	2,356,811	2,234,771	סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ביאור	
2019	2019	2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
				התחייבויות והון
				התחייבויות שוטפות
145,317	139,035	142,503		אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
57,476	57,476	57,476	8	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
60,660	63,300	57,545		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
274,171	281,641	229,428		ספקים ונותני שירותים
79,044	88,668	83,438		זכאים ויתרות זכות
7,500	7,500	7,500		אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
20,476	21,180	15,834		התחייבויות בגין הטבות עובדים
644,644	658,800	593,724		סה"כ התחייבויות שוטפות
				התחייבויות לא שוטפות
350,192	408,097	349,052	8	אגרות חוב
255,187	242,618	236,473		התחייבויות בגין חכירה
15,822	18,352	18,876		התחייבות בגין מיסים נדחים
20,641	20,912	20,695		התחייבויות בגין הטבות לעובדים
641,842	689,979	625,096		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
				הון
125,280	125,280	125,280		הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.נ.
492,969	492,777	495,326		קרנות הון
(19,995)	(19,995)	(19,995)		מניות באוצר
405,839	404,852	408,922		עודפים
1,004,093	1,002,914	1,009,533		הון המיוחס לבעלים של החברה האם
5,621	5,118	6,418		זכויות שאינן מקנות שליטה
1,009,714	1,008,032	1,015,951		סה"כ הון
2,296,200	2,356,811	2,234,771		סה"כ התחייבויות והון

ליאור הלמן
סמנכ"ל כספים

גדי קוניא
מנכ"ל

ישי דוידי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 24 בנובמבר, 2020

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח והפסד
אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,616,791	386,232	349,596	1,243,943	1,117,425	מכירות
1,405,037	343,383	298,142	1,076,352	945,773	עלות המכירות
211,754	42,849	51,454	167,591	171,652	רווח גולמי
137,914	36,491	37,394	103,979	110,741	הוצאות מכירה ושיווק
33,003	7,461	4,260	23,238	24,675	הוצאות הנהלה וכלליות
40,837	(1,103)	9,800	40,374	36,236	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
(5,543)	(2,232)	(1,387)	(6,021)	1,583	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
46,380	1,129	11,187	46,395	34,653	רווח תפעולי
19,304	7,186	-	12,738	930	הכנסות מימון
47,913	13,406	10,156	37,700	29,874	הוצאות מימון
28,609	6,220	10,156	24,962	28,944	הוצאות מימון, נטו
17,771	(5,091)	1,031	21,433	5,709	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(6,722)	(7,798)	67	(1,499)	2,117	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
24,493	2,707	964	22,932	3,592	רווח לתקופה
22,762	2,227	558	21,687	2,514	רווח מיוחס ל:
1,731	480	406	1,245	1,078	בעלי מניות החברה
24,493	2,707	964	22,932	3,592	זכויות שאינן מקנות שליטה
ש"ח					רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב
3.56	0.35	0.09	3.39	0.4	רווח למניה בסיסי מיוחס לבעלי מניות החברה
3.52	0.35	0.09	3.36	0.4	רווח למניה מדולל מיוחס לבעלי מניות החברה
6,388,047	6,364,109	6,337,677	6,403,768	6,337,625	הממוצע המשוקלל של הון המניות
6,464,131	6,449,746	6,349,801	6,457,865	6,362,567	שימש בחישוב הרווח למניה
					בסיסי
					מדולל

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על הרווח הכולל
אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
24,493	2,707	964	22,932	3,592	רווח לתקופה
					סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו
(799)	(348)	(130)	(728)	588	ממס
(799)	(348)	(130)	(728)	588	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת נטו, ממס
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
23,694	2,359	834	22,204	4,180	סה"כ רווח כולל לתקופה
					מיוחס ל:
21,976	1,893	431	20,989	3,083	בעלי מניות החברה
1,718	466	403	1,215	1,097	זכויות שאינן מקנות שליטה
23,694	2,359	834	22,204	4,180	

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	עודפים	מניות באוצר	קרון הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	קרון הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)								
1,009,714	5,621	1,004,093	405,839	(19,995)	3,964	10,478	478,527	125,280
588	19	569	569	-	-	-	-	-
3,592	1,078	2,514	2,514	-	-	-	-	-
4,180	1,097	3,083	3,083	-	-	-	-	-
2,357	-	2,357	-	-	-	2,357	-	-
-	-	-	-	-	-	(163)	163	(*)
(300)	(300)	-	-	-	-	-	-	-
1,015,951	6,418	1,009,533	408,922	(19,995)	3,964	12,672	478,690	125,280
1,054,510	4,101	1,050,409	433,863	-	3,964	9,951	477,351	125,280
(728)	(30)	(698)	(698)	-	-	-	-	-
22,932	1,245	21,687	21,687	-	-	-	-	-
22,204	1,215	20,989	20,989	-	-	-	-	-
1,511	-	1,511	-	-	-	1,511	-	-
-	-	-	-	-	-	(965)	965	(*)
(19,995)	-	(19,995)	-	(19,995)	-	-	-	-
(198)	(198)	-	-	-	-	-	-	-
(50,000)	-	(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-
1,008,032	5,118	1,002,914	404,852	(19,995)	3,964	10,497	478,316	125,280

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
רווחים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה למניות דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2020

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הפסדים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת תשלום דיבידנד
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2019

(*) במהלך השנה מומשו אופציות למניות רגילות (המספר נמוך מ-1 אלפי ש"ח)

נייר חדרה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	עודפים	מניות באוצר	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)								
1,014,567	6,315	1,008,252	408,491	(19,995)	3,964	11,842	478,670	125,280
(130)	(3)	(127)	(127)	-	-	-	-	-
964	406	558	558	-	-	-	-	-
834	403	431	431	-	-	-	-	-
850	-	850	-	-	-	850	-	-
-	-	-	-	-	-	(20)	20	(*)-
(300)	(300)	-	-	-	-	-	-	-
1,015,951	6,418	1,009,533	408,922	(19,995)	3,964	12,672	478,690	125,280
1,018,388	4,652	1,013,736	402,959	(6,909)	3,964	10,869	477,573	125,280
(348)	(14)	(334)	(334)	-	-	-	-	-
2,707	480	2,227	2,227	-	-	-	-	-
2,359	466	1,893	1,893	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(743)	743	(*)-
371	-	371	-	-	-	371	-	-
(13,086)	-	(13,086)	-	(13,086)	-	-	-	-
1,008,032	5,118	1,002,914	404,852	(19,995)	3,964	10,497	478,316	125,280

יתרה ליום 30 ביוני 2020
הפסדים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציה למניות
דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2020

יתרה ליום 30 ביוני 2019
הפסדים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
מימוש כתבי אופציה למניות
תשלום מבוסס מניות
רכישת מניות באוצר
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2019

(*) במהלך השנה מומשו אופציות למניות רגילות (המספר נמוך מ-1 אלפי ש"ח)

נייר חדרה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	עודפים	מניות באוצר	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח (מבוקר)								
1,054,510	4,101	1,050,409	433,863	-	3,964	9,951	477,351	125,280
(799)	(13)	(786)	(786)	-	-	-	-	-
24,493	1,731	22,762	22,762	-	-	-	-	-
23,694	1,718	21,976	21,976	-	-	-	-	-
1,703	-	1,703	-	-	-	1,703	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,176)	1,176	(*)
(19,995)	-	(19,995)	-	(19,995)	-	-	-	-
(198)	(198)	-	-	-	-	-	-	-
(50,000)	-	(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-
1,009,714	5,621	1,004,093	405,839	(19,995)	3,964	10,478	478,527	125,280

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הפסדים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לשנה
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר דיבידנד ששולם בידי חברה מאוחדת תשלום דיבידנד
סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

(*) במהלך השנה מומשו אופציות למניות רגילות (המספר נמוך מ-1 אלפי ש"ח)

נייר חדרה בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
24,493	2,707	964	22,932	3,592	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(6,722)	(7,798)	67	(1,499)	2,117	רווח לתקופה
28,609	6,220	10,156	24,962	28,944	הוצאות (הכנסות) מיסים שהוכרו
980	463	(37)	2,175	(118)	בדוח רווח והפסד
151,467	38,644	34,200	112,132	109,224	הוצאות מימון, נטו שהוכרו בדוח
(5,200)	(3,100)	(3,500)	(3,100)	(3,500)	רווח והפסד
1,703	371	850	1,511	2,357	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
195,330	37,507	42,700	159,113	142,616	פחת והפחתות
41,934	6,218	6,241	13,690	11,063	רווח מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן
43,465	3,894	11,725	15,495	2,091	להשקעה
(49,302)	(3,015)	(12,100)	(34,706)	(32,693)	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
(4,484)	(2,581)	(2,416)	(3,327)	(4,084)	
31,613	4,516	3,450	(8,848)	(23,623)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(43)	(11)	(4)	(43)	(18)	קיטון בלקוחות וחייבים אחרים
226,900	42,012	46,146	150,222	118,975	קיטון במלאי
					קיטון בספקים וזכאים אחרים
					קיטון בהטבות לעובדים
					תשלומי מיסים
					מזומנים נטו מפעילות שוטפת

נייר חדרה בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
					תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה
(115,430)	(37,153)	(18,213)	(82,331)	(52,556)	רכישת רכוש קבוע
(15,528)	(15,528)	-	(15,528)	-	רכישת פעילות בצירוף עסקים
(5,835)	(2,272)	(452)	(4,390)	(4,642)	רכישת רכוש אחר ונכסים אחרים
184	28	39	154	160	תמורה ממימוש רכוש קבוע
819	225	14	424	120	ריבית שנתקבלה
1,464	-	-	(70,000)	-	פירעון (הפקדת) פיקדונות
(134,326)	(54,700)	(18,612)	(171,671)	(56,918)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
(50,000)	-	-	(50,000)	-	תשלום דיבידנד לבעלי המניות
(198)	-	(300)	(198)	(300)	תשלום דיבידנד בידי חברה מאוחדת לזכויות שאינן מקנות שליטה
(19,995)	(13,501)	-	(19,995)	-	רכישת מניות באוצר
134,818	37,035	-	128,535	(2,815)	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים-נטו
(1,314)	(397)	-	(1,314)	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(29,131)	(652)	(609)	(14,777)	(13,855)	תשלומי ריבית
(10,525)	(2,716)	(2,400)	(8,169)	(8,083)	תשלומי ריבית חכירה
(53,951)	(14,769)	(14,556)	(40,156)	(41,960)	פירעון התחייבויות חכירה
(57,476)	-	-	-	-	פירעון אגרות חוב
(87,772)	5,000	(17,865)	(6,074)	(67,013)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
4,802	(7,688)	9,669	(27,523)	(4,956)	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
229,727	208,581	214,619	229,727	230,126	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(4,403)	(2,750)	168	(4,061)	(714)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
230,126	198,143	224,456	198,143	224,456	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

נייר חדרה הינה חברת מחזור נייר ואריזה. החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות הבת בשלושה מגזרי פעילות מרכזיים: (1) מכירת שירותי איסוף, עיבוד ומחזור של פסולת קרטון ונייר; (2) ייצור ומכירה של גלילי נייר ממוחזרים לקרטון ("גלילי נייר לקרטון" או "נייר חום"); (3) ייצור ומכירת אריזות קרטון גלי ואריזות למוצרי צריכה. בנוסף, עוסקת החברה בייצור ושיווק ניירות כתיבה והדפסה ("נייר לבן") ובשיווק צרכי משרד לעסקים.

החברה ממוקדת בתחומי מוצרי האריזה, הנייר והמחזור ושוקדת על שיפור איכות המוצרים אותם היא מוכרת ללקוחותיה הסופיים, התאמתם לצרכיהם ועל ייעול תהליכי הייצור והגדלת הסינרגיה בין תחומי פעילותה. המיקוד העסקי האמור מסייע לחברה לתת מענה לביקוש הגדל בשוק מוצרי האריזה מבוססי גלילי נייר ממוחזר לקרטון, תוך מיצוי הפוטנציאל הגלום בשרשרת הערך.

בין תחומי פעילותה העיקריים של החברה קיימת סינרגיה המשקפת את שרשרת הערך של תחום ייצור מוצרי האריזה מנייר ממוחזר. בכלל זה, הקבוצה אוספת פסולת קרטון ומעבדת אותה. פסולת הקרטון המעובדת מהווה חומר גלם עיקרי המשמש את הקבוצה לייצור גלילי נייר ממוחזרים לקרטון. גלילי הנייר לקרטון שמייצרת הקבוצה, מהווים חומר גלם עיקרי בפעילותה של הקבוצה בייצור אריזות קרטון גלי. אותן אריזות קרטון, הנמכרות ללקוחותיה הסופיים של החברה, נאספות (לאחר שימוש) על ידי הקבוצה כפסולת קרטון, מעובדות על ידה וחוזר חלילה.

בעלת השליטה בחברה הינה קרן פימי, וזאת מכוח החזקותיה בכ-59.65% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

רוב מכירות הקבוצה מתבצעות בשוק המקומי (בישראל). מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 7.

א. הגדרות

- החברה** - נייר חדרה בע"מ.
- הקבוצה** - החברה והחברות המאוחדות שלה.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, על תקנותיו.
- בעל שליטה** - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך, (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- חברות מאוחדות** - חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב-IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

ב. יש לעיין בדו"חות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 לדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

- הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן-"**דוחות כספיים ביניים**") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן-"IAS 34"). בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאילו שיושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט המתואר בביאור 2 ג' להלן.
- ב.** הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ד. שערי חליפין ובסיסי הצמדה

- (1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח.
- (3) להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר ושל היורו:

שערי החליפין היציגים		תאריך הדוחות הכספיים
של היורו	של הדולר	
(ש"ח ל-1)	(ש"ח ל-1)	
(יורו)	(דולר)	
4.026	3.441	30 בספטמבר 2020
3.805	3.482	30 בספטמבר 2019
3.878	3.456	31 בדצמבר 2019
%	%	שיעורי השינוי לתקופה של:
3.7	(0.7)	שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
(6.3)	(2.4)	שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
(3.8)	(0.4)	תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020
(11.3)	(7.1)	תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019
(9.6)	(7.8)	שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

ביאור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו

א. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות

תיקון 3 IFRS "צירופי עסקים" (בדבר הגדרת "עסק")

התיקון קובע כי על מנת להיחשב כ"עסק", הנכסים והפעילויות הנרכשים חייבים לכלול, לכל הפחות, תשומה ותהליך מהותי אשר יחד תורמים באופן משמעותי ליכולת ליצור תפוקה. התיקון משמיט את הצורך בבחינה האם משתתפים בשוק מסוגלים להחליף תשומות או תהליכים חסרים ולהמשיך ליצור תפוקות, וכן משמיט מהגדרת "עסק" ו"תפוקות" עלויות מוזלות או הטבות כלכליות אחרות ומתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוחות.

כמו כן, התיקון מוסיף מבחן 'ריכוז שווי הוגן' לפיו אין מדובר בעסק אם באופן מהותי כל השווי הוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס מזהה יחיד או בקבוצה של נכסים מזהים דומים.

התיקון מיושם לגבי צירופי עסקים ורכישות נכסים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2020, לאמור אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי ופרשנויות שפורסמו (המשך)

ב. תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר את הדרישות הקיימות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

- נוספה הבהרה לסעיפים 69 ו-73 לתקן שמדגישה שעל מנת שניתן יהיה לסווג התחייבות כלא שוטפת, הזכות לדחות את הסילוק צריכה להתקיים לתום תקופת הדיווח.
- המילים "בלתי מותנית" הוסרו מסעיף 69 לתקן ונוספה פסקה חדשה שמבהירה שאם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.
- הובהר כי בחינת סיווג ההתחייבות כלא שוטפת תבוצע בהתייחס לזכות שיש לישות ולא בהתאם לצפי שלה האם תממש זכות זו.
- נוספה הגדרה למונח "סילוק". בהתאם להגדרה, "לצורך סיווג התחייבות כשוטפת או כלא שוטפת, סילוק מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה מחיקת (extinguishment) ההתחייבות". העברה יכולה להיות מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל- IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו.

ביאור 4 - בחינת ירידת ערך של יחידת מניבת מזומנים פעילות מוצרי אריזה ומיחזור-

לאור אינדיקציות שעלו במהלך התקופה המדווחת מיחידת מניבת מזומנים, פעילות מוצרי אריזה נייר ומיחזור, כתוצאה משינוי בתנאים הכלכליים שחלו בענף בשנת 2019 ונמשכו במהלך התקופה המדווחת. החברה בחנה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 30 ביוני, 2020 את הצורך בהפרשה לירידת ערך. ההערכה בוצעה על בסיס שווי השימוש שלה, בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים הצפויים לפעילות (DCF) עד לשנת 2024 ("השנה המייצגת"), במחיר הון ממוצע משוקלל לאחר מס של כ- 8.75% ושיעור צמיחה פרמננטי של כ- 2% החל מהשנה המייצגת ואילך. סכום בר השבה של היחידה גבוה מערכה בספרים בסך של כ-884 מיליוני שקלים.

ליום 30 בספטמבר, 2020 החברה בחנה את השינויים בהנחות המרכזיות ששימשו את מעריך השווי החיצוני בעבודת הערכת השווי ליום 30 ביוני, 2020. ביניהן, תחזית תזרים המזומנים, מחיר הון ממוצע משוקלל לאחר מס ושיעור צמיחה פרמננטי. החברה הגיעה למסקנה כי לא חל בהן שינוי מהותי ביחס לנתונים ששימשו בעבודת הערכת השווי.

לאור התוצאות שהתקבלו מעבודת הערכת השווי אותה ביצעה החברה ליום 30 ביוני, 2020 ולאור הבחינה שביצעה החברה ליום 30 בספטמבר, 2020 החברה לא נדרשת לבצע ירידת ערך נכסים בגין יחידת מניבת מזומנים פעילות מוצרי אריזה נייר ומיחזור.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - רכוש קבוע

- א. אשראי ספקים בגין יתרת רכישת רכוש קבוע מסתכם ליום 30 בספטמבר 2020 לסך של 10,608 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 30 בספטמבר 2019 הסתכם לסך של 23,475 אלפי ש"ח ו- 17,005 אלפי ש"ח, בהתאמה).
- ב. במהלך התקופה ביצעה החברה, בין היתר בעזרת יועצים חיצוניים בחינה לגביי פרק הזמן בו היא צפויה להמשיך ולהשתמש בחלק מאמצעי הייצור העיקריים. זאת בעקבות ביצוע השקעות הוניות, שהובילו לשיפור תפעולי וגידול בתפוקות הייצור. בהתאם לכך, החליטה החברה להאריך את אומדן אורך החיים של אמצעי הייצור העיקריים החל מיום 1 באפריל, 2020, בין 5 ל- 8 שנים נוספות. השפעת שינוי האומדן, הינה הקטנה של הוצאות הפחת בסכום של כ- 5 מיליוני שקלים בשנת 2020.

ביאור 6 - אירועים במהלך תקופת הדיווח

1. התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

במהלך התקופה המדווחת, פוקד את העולם אירוע חסר תקדים בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות גלובאלית של נגיף הקורונה (COVID-19). בהתאם לכך, מדינות רבות וביניהן ישראל נקטו במהלכים משמעותיים למניעת התפשטות המגיפה, בין היתר באמצעות סגירת גבולות, הגבלת מצבת העובדים, חובת בידוד, התווית שגרת עבודה תחת הגבלות בחוק ועוד. מהלכים אלה ואי הוודאות השוררת בקשר להתמשכות האירוע, הובילו להשלכות משמעותיות על הכלכלה העולמית והמקומית.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון את השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה. בתקופה המדווחת, פרסמה ממשלת ישראל תקנות שעת חירום, אשר קבעו, הלכה למעשה, מגבלות על פעילותם של עסקים רבים בישראל, בגינן חלה השפעה שלילית על חברות רבות בישראל, לרבות על חלק מלקוחות הקבוצה. יצוין כי לחברה ולחברות הבנות אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967. בתקופת הדוח, פעילותן של חברות "שרשרת הערך" (אמניר, גלילי נייר לקרטון וכרמל) לא הושפעה לרעה באופן מהותי. החברה לא זיהתה ירידה משמעותית בביקוש ו/או היקף ההזמנות למוצריה בתחומים אלה כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה. כמו-כן, הייצור נמשך כסדרו והתפוקות אף עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות הקבוצה בתחום ניירות כתיבה והדפסה ובתחום שיווק צרכי משרד (פעילות המבוצעת על ידי גרפיטו), הושפעו לרעה לאור ירידה ניכרת בביקוש, בתחומים אלה. לאור זאת, הקבוצה פעלה ופועלת להתאים את היקף הפעילות בתחומים האמורים במטרה לצמצם את היקף ההוצאות, לרבות, בין היתר, באמצעות התאמת היקף הייצור של ניירות כתיבה והדפסה. יצוין כי בהתחשב באופי הפעילויות האמורות והשפעתן על מבנה הרווח המאוחד של הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח, לא הייתה להן השפעה מהותית על חברות הקבוצה.

בכל אחד ואחד ממגזרי הפעילות נערכת פעילות ענפה ומוקדשת תשומת לב ניהולית יתרה להתמודדות עם השלכות עסקיות שונות של התפשטות הנגיף ובעיקר בהבטחת רציפות הייצור ובריאות העובדים, בזיהוי וטיפול בסיכונים אשראי ושמירה על רמת מינוף נמוכה.

המידע בדבר השפעות התפשטות נגיף הקורונה, לרבות ההשפעות על פעילות החברה ודוחותיה הכספיים, מהווה תחזיות והערכות בלבד של החברה שהתממשותן אינה ודאית והמבוססות על הערכות החברה נכון למועד הדוח ועל אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד הדוח. תחזיות והערכות החברה כאמור לעיל עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או עלולות להיות שונות מההערכות והתחזיות הנוכחיות בשל גורמים שונים, לרבות קצב המשך התפשטות הנגיף ופעולות רגולטוריות בנושא, התקופה בה תחולנה מגבלות על פעילות עסקית בישראל ובעולם, שינויים בביקוש בשווקים בהם פועלת הקבוצה, היצע ועלויות של מוצרי נייר בעולם, התפתחות ושינויים ברגולציה בתחום הפעילות.

2. סכסוך עבודה בחברת אמניר תעשיות מיחזור בע"מ

ביום 20 ביולי, 2020 הודיעה אמניר תעשיות מיחזור בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה כי קיבלה מאת הסתדרות העובדים החדשה הודעה על סכסוך עבודה. ביום 13 בספטמבר, 2020 נחתם הסכם קיבוצי, בין אמניר לבין הסתדרות העובדים החדשה ונציגות העובדים, שיהיה בתוקף עד ליום 28 בפברואר, 2024 ובכך הסתיים סכסוך העבודה.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020
(בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - מגזרי פעילות

א. כללי:

הקבוצה מיישמת את תקן ביני"ל IFRS 8, "מגזרי פעילות" (להלן "IFRS 8"), החל מיום 1 בינואר 2009. בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

מגזרי הפעילות המזוהים של החברה, בהתאם לתקן ביני"ל IFRS 8 הינם:

1. **מגזר שירותי איסוף ומיחזור** – מפיק את הכנסותיו ממתן שירותי איסוף, עיבוד ומחזור פסולת נייר, פסולת קרטון ופלסטיק וממכירתו בעיקר למגזר גלילי נייר לקרטון וכן ליצרניות נייר ויצרניות פלסטיק.
2. **מגזר גלילי נייר לקרטון** – מפיק את הכנסותיו ממכירת גלילי נייר ממוחזרים לקרטון לחברות נייר יצרניות בתחום מוצרי אריזה וקרטון.
3. **מגזר מוצרי אריזה וקרטון** – מפיק את הכנסותיו ממכירות מוצרי אריזה מקרטון גלי ואריזות למוצרי צריכה ללקוחות.
4. **מגזר ניירות כתיבה והדפסה** – מפיק את הכנסותיו ממכירת ניירות כתיבה והדפסה.
5. **מגזר שיווק צרכי משרד** – מפיק את הכנסותיו ממכירת צרכי משרד ללקוחות עסקיים.

בעקבות יישום IFRS 16, החל מיום 1 בינואר, 2019 מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) בוחן את מגזרי הפעילות לאחר יישום התקן האמור. במגזרי פעילות בהם דמי השכירות הינם לצדדים קשורים (חכירות בין חברות הקבוצה), ה-CODM רואה בדמי השכירות כהוצאת פחת לצורך השוואה בין המגזרים.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) בוחן במגזרי הפעילות את הרווח התפעולי וה-EBITDA, לכן, בנוסף לתוצאות המגזר המדווחות של כל אחד ממגזרי הפעילות, קרי הרווח התפעולי שהוא המדד העקבי ביותר המוצג בדוחות הכספיים, החברה בחרה להציג בכל אחד מהמגזרים את נתון ה-EBITDA (רווח תפעולי בנטרול פחת והפחתות והוצאות חד פעמיות), כמידע נוסף.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020

ביאור 7- מגזרי פעילות (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של תשעה חודשים

(בלתי מבוקר)

סך-הכל		התאמות למאוחד		שיווק צרכי משרד		ניירות כתיבה והדפסה		מוצרי אריזה וקרטון		גילי נייר לקרטון		שירותי איסוף ומחזור	
ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020	ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020	ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020	ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020	ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020	ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020	ינואר- ספטמבר 2019	ינואר- ספטמבר 2020
אלפי ש"ח													
1,243,943	1,117,425	-	-	125,599	157,331	379,444	251,630	393,223	384,381	241,469	233,070	104,208	91,013
-	-	(240,673)	(242,229)	446	619	24,587	29,214	4,153	5,211	110,031	114,269	101,456	92,916
1,243,943	1,117,425	(240,673)	(242,229)	126,045	157,950	404,031	280,844	397,376	389,592	351,500	347,339	205,664	183,929
46,395	34,653	20,233	14,696	(787)	(2,586)	(29,724)	(27,760)	32,521	29,596	7,796	5,754	16,356	14,953
112,132	109,224	(5,254)	(5,685)	6,484	9,936	9,897	10,578	36,046	35,621	37,485	32,529	27,474	26,245
152,506	145,460	8,694	6,074	6,181	7,173	(17,975)	(12,128)	66,784	65,185	45,137	38,106	43,685	41,050

מכירות ללקוחות
 חיצוניים
 מכירות בין
 מגזריות
 סה"כ מכירות
 תוצאות המגזר
 פחת והפחתות
 EBITDA

לתקופה של שלושה חודשים (יולי-ספטמבר)

(בלתי מבוקר)

סך-הכל		התאמות למאוחד		שיווק צרכי משרד		ניירות כתיבה והדפסה		מוצרי אריזה וקרטון		גילי נייר לקרטון		שירותי איסוף ומחזור	
יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020	יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020	יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020	יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020	יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020	יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020	יולי- ספטמבר 2019	יולי- ספטמבר 2020
אלפי ש"ח													
386,232	349,596	-	-	52,094	48,548	107,046	69,238	127,044	130,533	68,681	69,870	31,367	31,407
-	-	(71,477)	(79,926)	149	180	6,880	8,511	1,215	2,793	30,020	38,938	33,213	29,504
386,232	349,596	(71,477)	(79,926)	52,243	48,728	113,926	77,749	128,259	133,326	98,701	108,808	64,580	60,911
1,129	11,187	9,628	7,478	(151)	(1,328)	(16,164)	(13,210)	11,976	10,869	(9,496)	782	5,336	6,596
38,644	34,200	(1,922)	(2,125)	2,351	3,757	3,133	3,595	12,477	11,563	13,275	8,717	9,330	8,693
37,541	44,000	4,607	1,853	2,684	1,719	(12,970)	(6,267)	24,524	22,432	4,101	9,158	14,595	15,105

מכירות ללקוחות
 חיצוניים
 מכירות בין
 מגזריות
 סה"כ מכירות
 תוצאות המגזר
 פחת והפחתות
 EBITDA

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020

ביאור 7- מגזרי פעילות (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
מבוקר							
סך-הכל	התאמות למאוחד	שיווק צרכי משרד	ניירות כתיבה והדפסה	מוצרי אריזה וקרטון	גילי נייר לקרטון	שירותי איסוף ומיחזור	
אלפי ש"ח							
1,616,791	-	177,153	475,137	520,996	308,609	134,896	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(306,829)	618	34,792	5,556	138,138	127,725	מכירות בין מגזריות
1,616,791	(306,829)	177,771	509,929	526,552	446,747	262,621	סה"כ מכירות
46,380	26,494	(2,190)	(42,974)	43,447	3,696	17,907	תוצאות המגזר
151,467	(6,961)	9,833	14,330	48,895	48,889	36,481	פחת והפחותות
192,304	10,867	8,452	(26,187)	89,391	53,468	56,313	EBITDA

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2020

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווים ההוגן:

שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
2019	31 בדצמבר	2019	30 בספטמבר	2020	30 בספטמבר
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	

התחייבויות פיננסיות(*)

462,924	407,669	531,722	465,573	454,998	406,528
---------	---------	---------	---------	---------	---------

אג"ח סדרה 6

(*) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך הדוח על המצב הכספי (רמה 1).

נייר חדרה בע"מ
דוחות כספיים נפרדים
ליום 30 בספטמבר 2020

נייר חדרה בע"מ

דוחות כספיים נפרדים ליום 30 בספטמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הדוחות הכספיים הנפרדים :
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח והפסד
4	דוחות על הרווח הכולל
5-7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10	ביאורים לדוחות הכספיים

לכבוד בעלי המניות של נייר חדרה בע"מ

א.ג.נ.,

**הנדון : דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
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 נייר חדרה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2020, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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.

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 24 בנובמבר, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עוריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455

info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628

info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528

info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173

info-jer@deloitte.co.il

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2019	2020
(מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
122,767	90,462	140,096
-	71,464	-
31,610	27,380	17,333
2,156	6,231	2,685
53,650	70,963	55,917
81,461	103,470	80,107
14,359	8,172	14,359
306,003	378,142	310,497
559,520	559,140	551,714
240,000	240,000	240,000
126,153	121,043	127,615
79,271	81,973	72,678
55,100	53,000	58,600
1,120	903	1,118
180,000	180,000	180,000
84,949	91,812	78,187
1,326,113	1,327,871	1,309,912
1,632,116	1,706,013	1,620,409

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות לזמן קצר

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

מלאי

חברות מוחזקות נטו, לרבות חלויות שוטפות

אופציית רכש מבעלי הזכויות שאינן מקנות

שליטה

סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות

הלוואות לחברות מוחזקות

רכוש קבוע, נטו

נכסי זכות שימוש

נדל"ן להשקעה

נכס בלתי מוחשי

נכס פיננסי אחר

נכסי מסים נדחים

סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות

חלויות שוטפות של התחייבויות חכירה

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

התחייבויות בגין הטבות עובדים

סך הכול התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

אגרות חוב

התחייבות חכירה

התחייבויות בגין הטבות לעובדים

סך הכול התחייבויות לא שוטפות

הון

סך הכול התחייבויות והון

ליאור הלמן
סמנכ"ל כספים

גדי קוניא
מנכ"ל

ישי דוידי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים: 24 בנובמבר, 2020

נייר חדרה בע"מ

דוחות נפרדים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2020	2020	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
394,726	89,940	61,450	304,170	221,273	מכירות
16,881	5,449	4,608	13,464	12,647	הכנסות משירותים, נטו
405,001	97,428	65,322	310,681	226,046	עלות המכירות
6,606	(2,039)	736	6,953	7,874	רווח (הפסד) גולמי
30,350	9,286	6,063	23,522	18,811	הוצאות מכירה ושיווק
2,545	462	670	1,483	1,084	הוצאות הנהלה וכלליות
(26,289)	(11,787)	(5,997)	(18,052)	(12,021)	הפסד תפעולי לפני הוצאות אחרות
(5,900)	(3,043)	(152)	(4,436)	1,367	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(20,389)	(8,744)	(5,845)	(13,616)	(13,388)	הפסד תפעולי
32,593	9,030	3,436	21,562	11,755	הכנסות מימון
33,093	8,240	6,438	25,555	20,029	הוצאות מימון
500	(790)	3,002	3,993	8,274	הוצאות (הכנסות) מימון נטו
34,779	7,739	7,127	34,493	20,173	חלק החברה ברווחי מוחזקות
13,890	(215)	(1,720)	16,884	(1,489)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(8,872)	(2,442)	(2,278)	(4,803)	(4,003)	הכנסות מיסים
22,762	2,227	558	21,687	2,514	רווח לתקופה

דוחות נפרדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2020	2020	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
22,762	2,227	558	21,687	2,514	רווח לתקופה
(213)	(35)	(28)	(75)	92	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
(573)	(299)	(99)	(623)	477	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(786)	(334)	(127)	(698)	569	חלק ברווח (הפסד) הכולל של חברות מוחזקות, נטו ממס
21,976	1,893	431	20,989	3,083	סך הכל רווח כולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	מניות באוצר	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות
1,004,093	405,839	(19,995)	3,964	10,478	478,527	125,280
569	569	-	-	-	-	-
2,514	2,514	-	-	-	-	-
3,083	3,083	-	-	-	-	-
2,357	-	-	-	2,357	-	-
-	-	-	-	(163)	163	(*)-
1,009,533	408,922	(19,995)	3,964	12,672	478,690	125,280
1,050,409	433,863	-	3,964	9,951	477,351	125,280
(698)	(698)	-	-	-	-	-
21,687	21,687	-	-	-	-	-
20,989	20,989	-	-	-	-	-
1,511	-	-	-	1,511	-	-
-	-	-	-	(965)	965	(*)-
(19,995)	-	(19,995)	-	-	-	-
(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-
1,002,914	404,852	(19,995)	3,964	10,497	478,316	125,280

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
רווחים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציה למניות
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2020

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הפסדים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
סה"כ רווח כולל לתקופה
תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציה למניות
רכישת מניות באוצר
תשלום דיבידנד
סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2019

(*) במהלך השנה מומשו אופציות למניות רגילות (המספר נמוך מ-1 אלפי ש"ח).

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים .

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	מניות באוצר	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
1,008,252	408,491	(19,995)	3,964	11,842	478,670	125,280	יתרה ליום 30 ביוני 2020
(127)	(127)	-	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
558	558	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
431	431	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
850	-	-	-	850	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(20)	20	(*)-	מימוש כתבי אופציה למניות
1,009,533	408,922	(19,995)	3,964	12,672	478,690	125,280	סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2020
1,013,736	402,959	(6,909)	3,964	10,869	477,573	125,280	יתרה ליום 30 ביוני 2019
(334)	(334)	-	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
2,227	2,227	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
1,893	1,893	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
371	-	-	-	371	-	-	תשלום מבוסס מניות
(13,086)	-	(13,086)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
-	-	-	-	(743)	743	(*)-	מימוש כתבי אופציה למניות
1,002,914	404,852	(19,995)	3,964	10,497	478,316	125,280	סה"כ הון ליום 30 בספטמבר 2019

(*) במהלך השנה מומשו אופציות למניות רגילות (המספר נמוך מ-1 אלפי ש"ח).

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	מניות באוצר	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
1,050,409	433,863	-	3,964	9,951	477,351	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(786)	(786)	-	-	-	-	-	הפסדים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לשנה
22,762	22,762	-	-	-	-	-	רווח לשנה
21,976	21,976	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
1,703	-	-	-	1,703	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(1,176)	1,176	(*)-	מימוש כתבי אופציה למניות רכישת מניות באוצר
(19,995)	-	(19,995)	-	-	-	-	תשלום דיבידנד
(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-	
1,004,093	405,839	(19,995)	3,964	10,478	478,527	125,280	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2019

(*) במהלך השנה מומשו אופציות למניות רגילות (המספר נמוך מ-1 אלפי ש"ח).

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ

דוחות נפרדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2020	2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
22,762 (8,872)	2,227 (2,442)	558 (2,278)	21,687 (4,803)	2,514 (4,003)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
500	(790)	3,002	3,993	8,274	רווח לתקופה
(34,779)	(7,739)	(7,127)	(34,493)	(20,173)	הכנסות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
1,791	-	-	1,791	-	הוצאות מימון נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד
607	105	386	466	1,110	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממש
(5,200)	(3,100)	(3,500)	(3,100)	(3,500)	הפסד ממימוש רכוש קבוע
20,027	4,640	4,727	14,436	14,529	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
(3,164)	(7,099)	(4,232)	(23)	(1,249)	רווח מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה פחת והפחתות
32,448	10,851	9,265	6,776	23,910	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :
34,053	8,158	273	16,740	(2,267)	קיטון בלקוחות וחייבים אחרים
(18,092)	(7,833)	1,469	(12,390)	(12,374)	קיטון (גידול) במלאי
(1,897)	(886)	1,781	(1,616)	1,067	גידול (קיטון) בספקים וזכאים אחרים
46,512	10,290	12,788	9,510	10,336	גידול (קיטון) בהפרשות והטבות לעובדים
43,348	3,191	8,556	9,487	9,087	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ

דוחות נפרדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2020	2019	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
(19,472)	(1,781)	(3,240)	(13,755)	(8,097)	תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה
3,102	-	4,700	3,102	29,700	רכישת רכוש קבוע
134,000	14,000	-	134,000	-	קבלת דיבידנד מחברה מוחזקת
1,464	-	-	(70,000)	-	פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
15,233	-	3,251	7,833	9,900	פירעון (הפקדת) פיקדונות
134,327	12,219	4,711	61,180	31,503	ריבית שנתקבלה
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(50,000)	-	-	(50,000)	-	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
(27,168)	(11)	(10)	(13,580)	(11,961)	תשלום דיבידנד לבעלי המניות
(4,030)	(1,009)	(903)	(3,205)	(2,849)	תשלומי ריבית
(10,762)	(2,795)	(2,742)	(8,082)	(8,194)	תשלומי ריבית חכירה
(19,995)	(13,501)	-	(19,995)	-	פירעון התחייבויות חכירה
(57,476)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(169,431)	(17,316)	(3,655)	(94,862)	(23,004)	פירעון אגרות חוב
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
8,244	(1,906)	9,612	(24,195)	17,586	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
115,386	92,772	130,230	115,386	122,767	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(863)	(404)	254	(729)	(257)	ומזומנים המוחזקים במטבע חוץ
122,767	90,462	140,096	90,462	140,096	השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות
					מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 1 - כללי

א. כללי

הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

ב. הגדרות

- החברה - נייר חדרה בע"מ.
- חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

ג. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019 של החברה.

ביאור 2 – אירועים במהלך תקופת הדיווח

1. ביום 6 ביולי, 2020 הוכרז דיבידנד מחברה מוחזקת בסך של כ-5 מיליוני שקלים מתוך יתרת העודפים ליום 31 בדצמבר, 2019. חלק החברה בדיבידנד הינו כ-4.7 מיליוני שקלים. הדיבידנד שולם ביום 12 ביולי, 2020.

2. התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19)

במהלך התקופה המדווחת, פוקד את העולם אירוע חסר תקדים בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות גלובאלית של נגיף הקורונה (COVID-19). בהתאם לכך, מדינות רבות וביניהן ישראל נקטו במהלכים משמעותיים למניעת התפשטות המגיפה, בין היתר באמצעות סגירת גבולות, הגבלת מצבת העובדים, חובת בידוד, התווית שגרת עבודה תחת הגבלות בחוק ועוד. מהלכים אלה ואי הוודאות השוררת בקשר להתמשכות האירוע, הובילו להשלכות משמעותיות על הכלכלה העולמית והמקומית.

החברה ממשיכה לעקוב ולבחון את השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה. בתקופה המדווחת, פרסמה ממשלת ישראל תקנות שעת חירום, אשר קבעו, הלכה למעשה, מגבלות על פעילותם של עסקים רבים בישראל, בגינן חלה השפעה שלילית על חברות רבות בישראל, לרבות על חלק מלקוחות הקבוצה. יצוין כי לחברה ולחברות הבנות אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967.

בתקופת הדוח, פעילות החברה בתחום ניירות כתיבה והדפסה, הושפעה לרעה לאור ירידה ניכרת בביקוש. לאור זאת, החברה פעלה ופועלת להתאים את היקף הפעילות במטרה לצמצם את היקף ההוצאות, לרבות, בין היתר, באמצעות התאמת היקף הייצור.

בנוסף, נערכת פעילות ענפה ומוקדשת תשומת לב ניהולית יתרה להתמודדות עם השלכות עסקיות שונות של התפשטות הנגיף ובעיקר בהבטחת רציפות הייצור ובריאות העובדים, בזיהוי וטיפול בסיכונים אשראי ושמירה על רמת מינוף נמוכה.

המידע בדבר השפעות התפשטות נגיף הקורונה, לרבות ההשפעות על פעילות החברה ודוחותיה הכספיים, מהווה תחזיות והערכות בלבד של החברה שהתממשותן אינה ודאית והמבוססות על הערכות החברה נכון למועד הדוח ועל אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד הדוח. תחזיות והערכות החברה כאמור לעיל עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או עלולות להיות שונות מההערכות והתחזיות הנוכחיות בשל גורמים שונים, לרבות קצב המשך התפשטות הנגיף ופעולות רגולטוריות בנושא, התקופה בה תחולנה מגבלות על פעילות עסקית בישראל ובעולם, שינויים בביקוש בשווקים בהם פועלת הקבוצה, היצע ועלויות של מוצרי נייר בעולם, התפתחות ושינויים ברגולציה בתחום הפעילות.

נייר חדרה בע"מ

דוח רבעון שלישי של שנת 2020 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון של נייר חדרה בע"מ (להלן-התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

- גדי קוניא - מנכ"ל;
- ליאור הלמן – סמנכ"ל כספים;
- ענת רוטשילד – יועצת משפטית ומזכירת החברה;
- ערן רוזן – מנכ"ל חברה בת, אמניר תעשיות מיחזור;
- גיא פרנקל – מנכ"ל חברה בת, כרמל פרנקל אינד בע"מ;
- אדם בן טולילה – מנכ"ל חברה בת, גרפיטי – שיווק ציוד וצרכי משרד;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי המידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן- הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד, בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 30 בספטמבר 2020 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 שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון ;

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

הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנכ"ל

אני, גדי קוניא, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של נייר חדרה בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2020 (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, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים 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 המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן-

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון 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.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ליאור הלמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של נייר חדרה בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2020 (להלן - הדוחות).

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר 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, לוועדת הביקורת ולוועדת הדוחות הכספיים 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, בה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 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.