

6 באוגוסט 2017

דוח הדירקטוריון

דירקטוריון נייר חדרה בע"מ ("החברה" או "נייר חדרה") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים אשר הסתיימו ביום 30 ביוני 2017 ("תקופה מדווחת"/"רבעון שני"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

א. תיאור מצב עסקי התאגיד

1. תיאור החברה

תחומי ואופי הפעילות

נייר חדרה הינה חברת מוצרי אריזה נייר ומחזור. החברה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות הבת בעיקר במכירת שירותי איסוף, עיבוד ומחזור של פסולת נייר ופלסטיק, בייצור ומכירה של גלילי ניירות אריזה ממוחזרים (חומר גלם לייצור קרטון), אריזות קרטון גלי, ואריזות למוצרי צריכה, וכן בייצור ושיווק ניירות כתיבה והדפסה ובשיווק צרכי משרד לעסקים.

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

שרשרת הערך מתבטאת באינטגרציה אנכית בה המוצר של יחידה אחת משמש ונמכר 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. שרשרת הערך, מייצרת סינרגיה, משיאה רווחים כלכליים ומקטינה סיכון, וכן מניבה ערכים נוספים כגון: פתרון לאתגרים אקולוגיים כבדי משקל בצמצום פסולת, מחזור, תהליכי ייצור מתקדמים וסביבתיים, מעבר לחומרי גלם ידידותיים לסביבה ואבטחת איכות חומרי גלם ממקור משני. נייר חדרה רואה עצמה כחלוצה באימוץ עיקרון הכלכלה המעגלית. החברה מחזקת את מעמדה בשוק ומבטיחה כי גם בתנאי תחרות משתנים ובסנדרטים סביבתיים הולכים ומחמירים, החברה תמשיך ותשמור על מובילות.



בין תחומי פעילותה העיקריים של החברה קיימת סינרגיה המשקפת את שרשרת הערך של תחום ייצור מוצרי האריזה והנייר. בכלל זה, הקבוצה אוספת פסולת קרטון ומעבדת אותה. פסולת הקרטון המעובדת מהווה חומר גלם עיקרי המשמש את הקבוצה לייצור גלילי נייר אריזה. גלילי נייר האריזה 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 וחוזר חלילה.

מידע נוסף

ביום 16 במרס, 2015 מכרה החברה את החזקתה בחברה כלולה, חוגלה קימברלי בע"מ (ובשמה הנוכחי: קימברלי קלארק ישראל בע"מ, להלן - "חוגלה").

החל מיום 13 באוגוסט 2015, בעלת השליטה בנייר חדרה הינה קרן ההשקעות פימי. לפרטים נוספים ראה ביאור 1'א לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016.

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 בתחום עלויות חומרי גלם, מחירי מכירה 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 לצפות ו/או להשפיע על תהליכים רגולטוריים ו/או פיסקאליים מעין אלה והוא כולו בגדר מידע צופה פני עתיד.

2. הסביבה העסקית

נתונים כלכליים

מכירות הקבוצה בשוק המקומי מושפעות מנתונים מקרו כלכליים ובעיקר מקצב צמיחת המשק, ממחירים עולמיים של חומרי הגלם, מחירי נייר בעולם ומשער החליפין של השקל אל מול מטבעות זרים. קצב הצמיחה של המשק הישראלי מוערך על ידי בנק ישראל בכ- 2.5%-3.5% בשנה. להלן השינוי בשערי החליפין של הדולר והיורו אל מול השקל, שני המטבעות המרכזיים המשפיעים על פעילות החברה:

<u>של היורו</u> (ש"ח ל-1 יורו)	<u>של הדולר</u> (ש"ח ל-1 דולר)	<u>תאריך הדוחות הכספיים</u>
3.986	3.496	30 ביוני 2017
4.284	3.846	30 ביוני 2016
4.043	3.845	31 בדצמבר 2016
%	%	שיעורי השינוי לתקופה של:
(1.40)	(9.07)	ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
0.87	(1.44)	ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016
(4.78)	(1.46)	שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

ההתפתחויות בשווקים העולמיים ובפרט בגוש האירו ובארה"ב, הכוללות שינויים במחירי הנייר, 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, אמות המידה הפיננסיות שלה, דירוג האשראי, יכולתה לגייס מימון לפעילות ארוכת הטווח והקצאת המשאבים.

מגמות בשוק שירותי האיסוף והמחזור

הגברת המודעות והפעילות בנושאי שימור הסביבה, קיימות ומחזור הינן מגמות עולמיות שמתחזקות מידי שנה. גם בישראל נמשכת העלייה במודעות למחזור בכלל ולמחזור פסולת קרטון בפרט, אם כי, רמת המחזור בארץ עדיין נמוכה משמעותית בהשוואה למדינות מערביות. הגדלת היקפי המחזור מאפשרת לחברה להגדיל את פעילות איסוף הנייר והפלסטיק ולהוריד את עלויות האיסוף, בהתאמה.

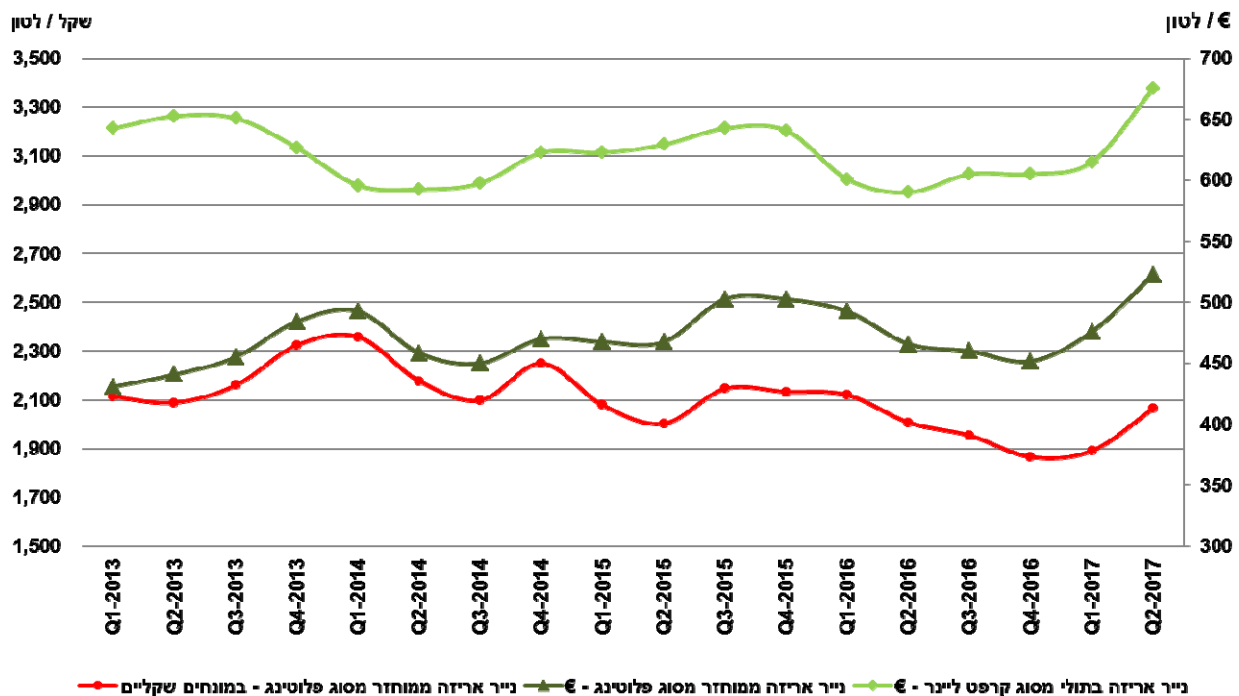
הביקוש הגובר בעולם לפסולת קרטון ונייר כחומר גלם המשמש בין היתר, למוצרי אריזה ממוחזרים, מייצר שוק עולמי למסחר בפסולת קרטון ונייר ומאפשר לחברה לייצא מעת לעת סוגים של פסולת קרטון ונייר שאינם משמשים בתהליך הייצור.

מגמות בשוק ניירות האריזה

הביקוש לגלילי נייר אריזה, המהווים חומר גלם מרכזי בייצור מוצרי אריזה וקרטון, גדל בעולם באופן עקבי לאורך השנים. הגידול בביקוש מונע בעיקר על ידי גידול טבעי באוכלוסייה ושיפור ברמת החיים. במקביל, מגדילים יצרני הנייר את צד ההיצע, וכושר הייצור של ניירות אריזה גדל אף הוא. הגידול בכושר הייצור נעשה בעיקר באמצעות הסבת מכונות, מייצור ניירות כתיבה והדפסה ונייר עיתון, לייצור ניירות אריזה. תהליך התאמת כושר הייצור לביקוש הינו תהליך מחזורי לאורך שנים וכרוך בהשקעות הוניות לא מבוטלות. מגמת שוק נוספת הינה המעבר לשימוש הולך וגובר בחומרי גלם ממוחזרים שלהם יתרונות כלכליים ויתרונות סביבתיים מובהקים.

מחירי המכירה של גלילי נייר האריזה הממוחזר שמייצרת החברה נקבעים בהתאם למחירי המכירה בשוק העולמי המשפיעים הן על מחיר גלילי נייר האריזה המיובא לארץ (שמתחרה בנייר שאותו מוכרת החברה) והן על מחירי המכירה של החברה בחו"ל. מתחילת שנת 2017 עולים מחירי המכירה בשוק העולמי, בניגוד למגמת הירידה שאפיינה את שנת 2016. להערכת החברה, עליית המחיר הינה תוצאה של מספר גורמים ובראשם ביקוש מוגבר ועליה בעלות הייצור.

מגמת המחירים בשוק ניירות האריזה באירופה (בירו לטון):¹



כפי שניתן לראות בגרף הנ"ל, בתחילת שנת 2016 חלה ירידה במחירי המכירה באירופה של נייר מסוג קרפט ליינר (בתולי). כתוצאה, ירדו גם מחירי גלילי נייר האריזה הממוחזר מסוג פלוטינג. בנוסף, ירידת שער החליפין של האירו לעומת השקל הכתיבה מחיר מכירה שקלי נמוך. במחצית השנייה של שנת 2016 נבלמה מגמת הירידה ומתחילת שנת 2017 התהפכה המגמה ומחירי המכירה החלו לעלות. בעוד שרמת המחירים של המוצרים הממוחזרים ברבעון הראשון של השנה הייתה עדיין נמוכה בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2016, המשך עליית המחירים ברבעון השני השנה הביאה לכך שבמונחי אירו, רמות המחירים גבוהות מהתקופה המקבילה אשתקד. עליות המחירים אפשרו לחברה לעלות את מחירי המכירה בשוק המקומי ובשוק הייצוא, אם כי, התחזקות השקל מיתנה את השפעת עליות המחירים במונחים שקליים.

מגמות בשוק מוצרי האריזה וקרטון

שוק מוצרי האריזה והקרטון בעולם ובישראל מתאפיין בשנים האחרונות בגידול עקבי בביקוש, המונע בין היתר, מגידול באוכלוסייה ועלייה ברמת החיים. אופי המוצרים בתחום, בעיקר אריזות קרטון גלי ואריזות אחרות, מתאפיין בדרך כלל בייצור ושימוש לטובת אריזה בשוק המקומי (גם אם חלק מהמוצרים הנארזים מיוצאים לאחר מכן). בעוד

¹ מקור: RISI, Inc. מדד מחירי גרמניה המייצגים את מחירי אירופה.

מחיר חומר הגלם העיקרי של התחום (גלילי נייר אריזה) נקבע בשוק העולמי, כמפורט לעיל, מחירי המכירה של אריזות קרטון, נקבעים בעיקר בין היצרנים המקומיים ללקוחותיהם המקומיים בענפי התעשייה, החקלאות, המזון והמשקאות והפרמצבטיקה. מחירים אלה מושפעים מרמת הפעילות הכלכלית בישראל.

הביקוש למוצרי אריזה מקרטון גלי בענף החקלאות בישראל, מתאפיין בעונתיות, באופן שבו הביקוש בחודשי החורף (רבעונים ראשון ורביעי) גדול יותר מהביקוש ביתר חודשי השנה.

השפעת הסביבה העסקית על פעילות החברה

כללי

לנוכח הביקושים הגדלים למוצרי החברה בתחום האריזה והמיחזור, ממשיכה החברה ביישום תכנית התייעלות והמיקוד בשרשרת הערך של החברה, לטובת צמיחה ושיפור הסינרגיה והרווחיות.

במסגרת המיקוד בשרשרת הערך פועלת החברה לשיפור ממשקי העבודה והסינרגיה בין המגזרים השונים, בין היתר על ידי מיקוד תוכנית ההשקעות לטובת מיצוי האינטגרציה האנכית ולטובת יצירת מנועי צמיחה בתחום שרשרת הערך.

תכנית התייעלות והמיקוד כוללת המשך צמצום בהוצאות כלליות, התייעלות תפעולית בתחומי הייצור, המכירה וההפצה, מיקוד בפעילות הרכש לצמצום עלות חומרי הגלם, והתאמת היקפי ההשקעות השוטפות.

במסגרת יישום תכנית התייעלות והמיקוד, נבחנים נכסי החברה ותרומתם, ובהתאם מחליטה הנהלת החברה, מעת לעת, על השקעה בציוד ייצור, לטובת התייעלות ו/או לטובת צמיחה עתידית. הודות לתהליך זה, הושג שיפור ברווחיות התפעולית.

פעילות המגזרים

שירותי איסוף ומחזור

פסולת קרטון, המהווה את חומר הגלם העיקרי לייצור גלילי נייר אריזה ממוחזרים, נאספת ממקורות שונים ברחבי ישראל על ידי חברת אמניר וחברות אחרות בשוק ומעובדת על ידה.

הרחבת האיסוף אפשרה לאמניר להמשיך ולהוזיל את עלויות איסוף פסולת הנייר והקרטון, את היקפי הייצוא ולהרחיב את שירותי הפינוי, ההנצלה ושירותיה בתחום גריסת מוצרים וסחורות. זאת ועוד, לנוכח המודעות ההולכת וגוברת למחזור וקיימות וההזדמנויות העסקיות הנובעות מכך, השקיעה אמניר בסוף שנת 2015 בקו חדיש ומתקדם למחזור פלסטיק ובתחילת שנת 2016 החלה החברה בייצור במערך הפלסטיק החדש והגדילה בהדרגה את תפוקת הייצור לאורך שנת 2016, מגמה שנמשכה ברבעון הראשון והשני של שנת 2017.

ניירות אריזה

שוק גלילי נייר האריזה בישראל ובעולם כולו נהנה מגידול עקבי בביקוש לגלילי נייר אריזה ממוחזרים. בתקופה המדווחת, עלו מחירי גלילי נייר האריזה בעולם, וכתוצאה מכך, עלו גם מחירי גלילי נייר האריזה בארץ. רמת המחירים ברבעון הנוכחי גבוהה מהרבעון המקביל אשתקד במונחי אירו. בתקופה המדווחת גדל הביקוש בארץ למוצרי התחום והיקף המכירות הכמותי גדל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ועל חשבון המכירות לשווקי הייצוא.

מוצרי אריזה וקרטון

במהלך התקופה המדווחת, נמשכה מגמת הגידול בביקוש הכמותי מחד ונרשמה שחיקה קלה במחיר המכירה הממוצע מאידך. הגידול בהיקף הייצור אפשר מיצוי יתרונות לגודל ותרם לשיפור הרווחיות המגזר.

ניירות כתיבה והדפסה

בתקופה המדווחת, ניכרת יציבות במחירי המכירה של מוצרי ניירות כתיבה והדפסה אותם מוכרת החברה במונחים דולרים. יחד עם זאת, החלשות הדולר אל מול השקל הביאה לשחיקה במחירי המכירה במונחים שיקליים. החברה ממשיכה לעסוק, במשנה מרץ, בהפחתת עלויות הייצור, השיווק והמכירה על מנת להתאימן לרמת ההכנסות. מחירי התאית העולמיים ירדו במחצית השנייה של 2016, אך מתחילת 2017, ניכרת עליית מחיר.

שיווק צרכי משרד

במהלך התקופה המדווחת, נמשכה מגמת התחרות בפלחי השוק בהם פועלת החברה ושחיקת מחירי המכירה במונחים שקליים של מוצרי ניירות כתיבה והדפסה אותם מוכרת החברה. במקביל, הופחתו עלויות הודות להתייעלות תפעולית.

ב. הסבר תוצאות הפעילות

1. ניתוח הרווחיות

להלן, ניתוח תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת בנטרול הכנסות והוצאות בינחברתיות (מיליוני שקלים):

הסבר	גידול (קיטון)	1-6/2016	1-6/2017	סעיף מדוחות רווח והפסד מאוחדים
הירידה במחזור המכירות נובעת מירידה במכירות מגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 27 מיליוני שקלים וכן מקיטון במכירות מגזר שיווק צרכי משרד בסך של כ- 4 מיליוני שקלים. מנגד, גדלו ההכנסות בשלושת מגזרי הליבה בסך כולל של כ- 20 מיליוני שקלים. במגזר שירותי איסוף ומחזור גדלו המכירות בסך של כ- 9 מיליוני שקלים, במגזר מוצרי אריזה וקרטון גידול בסך של כ- 6 מיליוני שקלים, ובמגזר ניירות אריזה ומחזור בסך של כ- 5 מיליוני שקלים.	(11)	837	826	מכירות
הקיטון בעלות המכר נובע מירידה בעלויות במגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 30 מיליוני שקלים וכן מירידה במגזר מוצרי אריזה וקרטון בסך של כ- 10 מיליוני שקלים. מנגד, חל גידול של כ- 4 מיליוני שקלים במגזר ניירות אריזה וגידול של כ- 4 מיליוני שקלים במגזר שירותי מיחזור ואיסוף.	(32)	723	691	עלות המכירות
	-	65	65	הוצאות מכירה ושיווק
השינוי בהוצאות הנהלה וכלליות נובע ברובו מירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים בתקופה המקבילה אשתקד.	3	17	20	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול ברווח התפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בסך של כ- 18 מיליוני שקלים נבע מגידול במחזור המכירות וברוח הגולמי בשלושת מגזרי הליבה של החברה.	18	32	50	רווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
בתקופה המדווחת אשתקד נרשמו הוצאות בגין חוזה מכביד בקשר עם חוזה שכירות של אתר החברה במודיעין.	(5)	4	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	23	28	51	רווח תפעולי

המשך ניתוח תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת בנטרול הכנסות והוצאות בינחברתיות (מיליוני שקלים):

הסבר	גידול (קיטון)	1-6/2016	1-6/2017	סעיף מדוחות רווח והפסד מאוחדים
הירידה בהוצאות המימון נבעה מירידה בהוצאות הריבית בסך של כ-5 מיליוני שקלים, כפועל יוצא של המשך פירעונות אגרות החוב וההלוואות.	(6)	27	21	הוצאות מימון, נטו
הגידול בהוצאות המיסים בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול ברווח לפני מס.	11	(3)	8	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
הגידול ברווח הנקי הושג הודות לשיפור ברווח התפעולי, קיטון בהוצאות המימון ועל אף הגידול בהוצאות המיסים כמוסבר לעיל.	18	4	22	רווח נקי לתקופה
הגידול ב- EBITDA הושג הודות לגידול במחזור המכירות וברווחיות של שלושת מגזרי הליבה.	17	77	94	EBITDA (*)

EBITDA (*) - רווח תפעולי בנטרול הכנסות (הוצאות) אחרות, פחת והפחתות.

הרווח הבסיסי למניה הסתכם בתקופה במדווחת ב-3.33 ש"ח למניה לעומת רווח בסיסי של 0.6 ש"ח למניה אשתקד.
הרווח המדולל למניה הסתכם בתקופה במדווחת ב-3.31 ש"ח למניה לעומת רווח בסיסי של 0.6 ש"ח למניה אשתקד.

להלן, ניתוח תוצאות הפעילות ברבעון השני בנטרול הכנסות והוצאות בינחברתיות (מיליוני שקלים):

סעיף מדוחות רווח והפסד מאוחדים	4-6/2017	4-6/2016	גידול (קטון)	הסבר
מכירות	390	409	(19)	הירידה במחזור המכירות נובעת בעיקרה מקיטון במכירות מגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 25 מיליוני שקלים מנגד, חל גידול במכירות מגזר ניירות אריזה ובמגזר שירותי איסוף ומיחזור בסך של כ- 5 מיליוני שקלים ו- 3 מיליוני שקלים, בהתאמה.
עלות המכירות	323	353	(30)	הקיטון בעלות המכר נובע מירידה במגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ- 24 מיליוני שקלים ובמגזר מוצרי אריזה וקרטון בסך של כ- 10 מיליוני שקלים.
הוצאות מכירה ושיווק	31	32	(1)	
הוצאות הנהלה וכלליות	9	7	2	השינוי בהוצאות הנהלה וכלליות נובע ברובו מירידה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים ברבעון המקביל אשתקד.
רווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות	27	17	10	הרווח התפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, גדל בכ- 10 מיליוני שקלים הודות לעלייה במחזור המכירות וברווחיות שלושת מגזרי הליבה של החברה.
הוצאות אחרות, נטו	-	4	(4)	אשתקד נרשמו הוצאות בגין חוזה מכביד בגין חוזה שכירות של אתר החברה במודיעין.
רווח תפעולי	27	13	14	

המשך, ניתוח תוצאות הפעילות ברבעון השני בנטרול הכנסות והוצאות בינחברתיות (מיליוני שקלים):

סעיף מדוחות רווח והפסד מאוחדים	4-6/2017	4-6/2016	גידול (קישון)	הסבר
הוצאות מימון, נטו	12	12	-	במהלך הרבעון נרשמה ירידה בסך של כ-2 מיליוני שקלים בהוצאות הריבית כתוצאה מפירעונות אגרות חוב והלוואות, שקוזה במלואה על ידי הוצאות מימון שנגרמו בעיקר כתוצאה מהתחזקות השקל אל מול הדולר האמריקאי..
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה	4	(2)	6	הגידול בהוצאות המיסים בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול ברווח לפני מס.
רווח (הפסד) לתקופה	11	3	8	הרווח הנקי ברבעון השני הסתכם לסך של 11 מיליוני שקלים, לעומת רווח נקי של כ-3 מיליוני שקלים בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי הושג הודות לגידול ברווחיות שלושת מגזרי הליבה של החברה.
EBITDA (*)	49	39	10	

EBITDA (*) - רווח תפעולי בנטרול הכנסות (הוצאות) אחרות, פחת והפחתות.

הרווח הבסיסי למניה הסתכם ברבעון השני ב-1.73 ש"ח למניה לעומת רווח בסיסי של 0.45 ש"ח למניה אשתקד. הרווח המדולל למניה הסתכם ברבעון השני ב-1.71 ש"ח למניה לעומת רווח בסיסי של 0.45 ש"ח למניה אשתקד.

2. ניתוח מצבה הכספית של החברה

תמצית הדוחות המאוחדים על המצב הכספית (במיליוני שקלים) והשינוי בהם ביחס ליום 31.12.2016:

הערות, ביחס לשינוי בתקופת הדוח	גידול (קיטון)	31.12.2016	30.6.2016	30.6.2017	סעיפים מהדוחות המאוחדים על המצב הכספית
הגידול ביתרת המזומנים והפיקדונות בסוף התקופה המדווחת, לעומת סוף שנת 2016 נבע בעיקר ממזומנים שנבעו מפעילות השוטפת שהסתכמו לסך של כ-92 מיליוני שקלים, מהם נגרעו מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ונכסים אחרים בסך כולל של כ-38 מיליוני שקלים וכן, פירעון הלוואות, ותשלומי ריבית בסך כולל של כ-26 מיליוני שקלים. בנוסף, התקבלו במהלך תקופת הדוח סך של כ-13 מיליוני שקלים מכספי הנאמנות בגין עסקת חוגלה.	44	554	723	598	מזומנים ושווה מזומנים (כולל פיקדונות)
הקיטון ביתרת הלקוחות מול סוף שנת 2016 נובעת מירידה במגזר ניירות אריזה, בסך של כ-6 מיליוני שקלים ומירידה במגזר ניירות כתיבה והדפסה, בסך של כ-4 מיליוני שקלים. מנגד, במגזר מוצרי אריזה וקרטון ובמגזר שיווק צרכי משרד גדלה יתרת הלקוחות בסך של כ-2 מיליוני שקלים וכ-4 מיליוני שקלים, בהתאמה.	(4)	515	512	511	לקוחות
הקיטון ביתרת החייבים לעומת סוף שנת 2016 נובע בעיקר מתקבול בסך של כ-13 מיליוני שקלים כספית נאמנות בגין עסקת חוגלה ומשינוי בסעיף מקדמות לספקים.	(28)	49	42	21	חייבים ויתרות חובה
הגידול במלאי לעומת סוף שנת 2016 נובע מעלייה של כ-21 מיליוני שקלים במגזר מוצרי אריזה וקרטון ומנגד, חלה ירידה במלאי במגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ-7 מיליוני שקלים, במגזר ניירות אריזה כ-5 מיליוני שקלים ובמגזר שירותי איסוף ומחזור חלה ירידה בסך של כ-3 מיליוני שקלים.	7	182	190	189	מלאי
הקיטון ביתרת הספקים לעומת סוף שנת 2016 נובעת מירידה במגזר שיווק צרכי משרד בסך של כ-4 מיליוני שקלים, במגזר ניירות אריזה ומחזור בסך של כ-3 מיליוני שקלים ובמגזר ניירות כתיבה והדפסה בסך של כ-1 מיליוני שקלים.	(8)	281	262	273	ספקים ונותני שירותים

3. השקעות בנכסים קבועים

ההשקעות בנכסים קבועים ואחרים לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 הסתכמו בכ-30 מיליוני שקלים לעומת כ-18 מיליוני שקלים בתקופה מקבילה אשתקד.

תמצית הדוחות על תזרים המזומנים (במיליוני שקלים):

הערות, ביחס לשינוי בתקופות הדוח	גידול (קטון)	1-6/2016	1-6/2017	סעיפים מדוחות תזרים המזומנים
המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת הסתכמו בכ- 92 מיליוני שקלים לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ- 26 מיליוני שקלים. השיפור הושג הודות לגידול ברווחיות ולירידה בצרכי ההון החוזר.	118	(26)	92	תזרים מפעילות שוטפת
סך המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המדווחת הסתכמו בכ- 51 מיליוני שקלים. התזרים בגין השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים הסתכמו בכ- 38 מיליוני שקלים ומנגד התקבל סך של כ- 13 מיליוני שקלים מחשבון נאמנות בגין עסקת חוגלה. בנוסף, סך של כ- 32 מיליוני שקלים הופקד בפיקדון. המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה, בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמו לסך של כ- 154 מיליוני שקלים. סך של כ- 18 מיליוני שקלים בגין השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים אחרים ומנגד התקבל סך של כ- 13 מיליוני שקלים מחשבון נאמנות בגין עסקת חוגלה. בנוסף סך של כ- 150 מיליוני שקלים הופקד בפיקדון.	103	(154)	(51)	תזרים לפעילות השקעה
המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המדווחת הסתכמו לכ- 26 מיליוני שקלים, מתוכם כ- 6 מיליוני שקלים לטובת פירעון הלוואות והיתרה בסך כ- 20 מיליוני שקלים לתשלומי ריבית. זאת, לעומת כ- 103 מיליוני שקלים בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכם כ- 78 מיליוני שקלים לטובת פירעון הלוואות וכ- 24 מיליוני שקלים לטובת תשלומי ריבית על הלוואות.	77	(103)	(26)	תזרים לפעילות מימון

ד. פירוט הפעילות במגזרים השונים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS8 - מגזרי הפעילות. מגזרי הפעילות נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאביו והערכת ביצועיו ובהתאם זיהתה החברה חמישה מגזרי פעילות: מגזר שירותי איסוף ומיחזור, מגזר ניירות האריזה, מגזר מוצרי אריזה וקרטון, מגזר ניירות כתיבה והדפסה ומגזר שיווק צרכי משרד. (בדבר פרטים ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017). יש לציין כי ניתוח התוצאות הכספיות שלהלן מושפע מיישום תקן זה.

1. שירותי איסוף ומיחזור (במיליוני שקלים):

הערות	גידול (קיטון) מיליוני ש"ח	2016	2017	סעיף מדוחות רווח והפסד
				תקופה מדווחת
1.1	10	137	147	מכירות
1.2	5	3	8	רווח תפעולי
	5	9	14	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)
				רבעון שני
1.1	3	70	73	מכירות
1.2	1	3	4	רווח תפעולי
	1	6	7	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)

1.1. הגידול במכירות בתקופה המדווחת וברבעון השני לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהכנסות ממכירת שירותים ומייצוא

1.2. הגידול ברווח הושג הודות לגידול במחזור המכירות ולהמשך מהלכי התייעלות שונים בעיקר הפחתת עלויות איסוף הפסולת

2. ניירות אריזה (במיליוני שקלים):

הערות	גידול (קיטון) מיליוני ש"ח	2016	2017	סעיף מדוחות רווח והפסד
				<u>תקופה מדווחת</u>
2.1	9	232	241	מכירות
	3	15	18	רווח תפעולי
	(2)	2	-	הכנסות אחרות
2.2	5	13	18	רווח תפעולי בנטרול הכנסות אחרות
	6	33	39	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)
				<u>רבעון שני</u>
2.1	11	110	121	מכירות
	7	6	13	רווח תפעולי
	(2)	2	-	הכנסות אחרות
2.2	9	4	13	רווח תפעולי בנטרול הכנסות אחרות
	9	14	23	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)

2.1. הגידול במכירות בתקופה המדווחת וברבעון השני אל מול התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר משינוי תמהיל המכירות לטובת השוק המקומי על חשבון המכירות לייצוא ומעליית מחיר בארץ ובחול"ל.

2.2. בתקופה המדווחת וברבעון השני גדל הרווח התפעולי בנטרול הכנסות אחרות בעיקר כתוצאה מהגידול במחזור ובתמהיל המכירות, כאמור לעיל.

3. מוצרי אריזה וקרטון (במיליוני שקלים):

הערות	גידול (קיטון) מיליוני ש"ח	2016	2017	סעיף מדוחות רווח והפסד
				<u>תקופה מדווחת</u>
3.1	6	250	256	מכירות
	14	10	24	רווח תפעולי
	4	(3)	1	הכנסות (הוצאות) אחרות
3.3	10	13	23	רווח תפעולי בנטרול הכנסות (הוצאות) אחרות
	10	24	34	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)
				<u>רבעון שני</u>
3.2	(2)	119	117	מכירות
	5	3	8	רווח תפעולי
	3	(3)	-	הוצאות אחרות
3.3	2	6	8	רווח תפעולי בנטרול הוצאות אחרות
	2	12	14	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)

3.1. הגידול במכירות בתקופה המדווחת לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מגידול בכמות הנמכרת, שקוּוּז בחלקו על ידי שחיקת מחיר המכירה הממוצע.

3.2. הקיטון במכירות ברבעון השני נבע משינוי בתמהיל המוצרים הנמכרים ומפעילות יזומה לנסיגה מעסקאות שאינן ברף הרווחיות שהוגדרה על ידי המגזר.

3.3. השיפור ברווח הושג בעיקר הודות לגידול בהכנסות ולהתייעלות תפעולית.

4. **ניירות כתיבה והדפסה (במיליוני שקלים):**

הערות	גידול (קיטון) מיליוני ש"ח	2016	2017	סעיף מדוחות רווח והפסד
				תקופה מדווחת
4.1	(29)	273	244	מכירות
	3	(8)	(5)	הפסד תפעולי
	(1)	1	-	הכנסות אחרות
4.2	4	(9)	(5)	הפסד תפעולי בנטרול הכנסות אחרות
	4	(5)	(1)	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)
				רבעון שני
4.1	(26)	138	112	מכירות
	-	(1)	(1)	הפסד תפעולי
	(1)	1	-	הכנסות אחרות
4.2	1	(2)	(1)	הפסד תפעולי בנטרול הכנסות אחרות
	1	(1)	-	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)

4.1. הקיטון במכירות בתקופה המדווחת וברבעון השני לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע בעיקר משחיקת מחיר המכירה במונחים שקליים בשל התחזקות השקל על חשבון הדולר ומקיטון בכמות הנמכרת.

4.2. בתקופה המדווחת וברבעון השני צומצם ההפסד התפעולי בנטרול הכנסות אחרות הודות לתהליכי התייעלות והפחתת עלויות הייצור.

5. גרפיטי – שיווק צרכי משרד (במיליוני שקלים):

הערות	גידול (קיטון) מיליוני ש"ח	2016	2017	סעיף מדוחות רווח והפסד
				תקופה מדווחת
5.1	(4)	84	80	מכירות
5.2	(1)	2	1	רווח תפעולי
	-	3	3	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)
				רבעון שני
	-	37	37	מכירות
5.2	(1)	1	-	רווח תפעולי
	-	1	1	EBITDA (ר. תפעולי בנטרול פחת הפחתות והוצ' אחרות)

5.1. הקיטון במכירות בתקופה המדווחת לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהתעצמות התחרות בפלחי השוק בהם פועלת החברה.

5.2. התייעלות והקטנת עלויות סייעו לשמור על הרווח התפעולי על אף הירידה בהכנסות.

ה. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. כללי

החברה נוהגת לקיים דיונים בנושאי סיכוני השוק וחשיפות לשינויים במחירי המוצרים אותם מוכרת החברה, 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.

2. סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

תיאור סיכוני השוק

סיכוני השוק משקפים את הסיכון של השינויים בשווי מכשירים פיננסיים המושפעים משינויים, בשיעורי ריבית, מדד מחירים לצרכן ושערי מטבע חוץ.

תנודתיות במחירי חומרי הגלם, מחירי הנייר ובעלויות הובלה ימית

לחברה קיים סיכון בגין תנודתיות חומרי הגלם (בעיקר תאית) ובמחירי הנייר העולמיים אשר משפיעים באופן ישיר על מחירי נייר מיובא וכתוצאה מכך על מחירי המכירה והכמויות הנמכרות על ידי החברה בארץ. כמו כן, מושפעים 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 והחלק העיקרי של המכירות בשקלים. מכירות החברה מושפעות ממחירי הנייר העולמיים הנקובים במט"ח (בעיקר דולר ויורו). חלק ניכר מהוצאותיה והתחייבויותיה של החברה הינן שקליות לכן, לחברה חשיפה לשינויים בשער החליפין של השקל לעומת הדולר. 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. יצוין כי ברמה המצרפית, החשיפה המטבעית מצטמצמת הודות להגנות טבעיות בין מגזרי הפעילות השונים.

סיכוני אשראי

מכירות הקבוצה נעשות בישראל למספר רב של לקוחות, ולכן החשיפה לסיכוני אשראי בקשר עם הלקוחות הינה בדרך כלל מוגבלת. הקבוצה בוחנת באופן שוטף, באמצעות ועדות אשראי הפועלות בחברות השונות, את טיב הלקוחות, מגבלות האשראי והביטחונות הנדרשים בהתאם לעניין, 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 30.6.17:

סה"כ	פריטים לא כספיים	צמוד יורו	במט"ח או בהצמדה לו (בעיקר \$)	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	במיליוני שקלים
נכסים						
598	-	11	31	-	556	מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
533	11	4	35	-	483	לקוחות, חייבים ויתרות חובה
189	189	-	-	-	-	מלאי
888	888	-	-	-	-	רכוש קבוע – נטו
7	7	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
45	45	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
10	10	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים - נטו
2,270	1,150	15	66	-	1,039	סה"כ נכסים
התחייבויות						
15	-	0	0	-	15	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
340	0	20	52	0	268	ספקים, זכאים ויתרות זכות
141	141	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
14	-	4	0	-	10	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים - כולל חלויות שוטפות
678	-	-	-	47	631	איגרות חוב-כולל חלויות שוטפות
55	55	-	-	-	-	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
8	-	-	-	-	8	התחייבות פיננסיות בגין אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
1,019	1,019	-	-	-	-	הון, קרנות ועודפים
2,270	1,215	24	52	47	932	סה"כ התחייבויות והון
-	(65)	(9)	14	(47)	107	עודף נכסים כספיים (התחייבויות כספיות) ל- 30.6.17
-	(16)	(15)	40	(47)	38	עודף נכסים כספיים (התחייבויות כספיות) ל- 31.12.16

1. התייחסות לתחזיות

דוח זה כולל תחזיות שונות שהינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוססות על ציפיות והערכות בהווה של הדירקטוריון 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.

ז. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

בדבר פרטים אירועים לאחר תום תקופת הדיווח, ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2017.

2. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בדבר פרטים אודות אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים שנערכו במסגרת הדוחות הכספיים, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016.

ח. היבטי ממשל תאגידי

1. דירקטורים בלתי תלויים

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

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בדבר פרטים בנוגע לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה דוח מיידני על מצבת נושאי משרה בכירה, אשר פורסם ביום 16 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-073866)

3. גיבוש תוכנית אכיפה ונהלים בתחום ניירות ערך

בדבר פרטים בנוגע לתוכנית האכיפה אותה מיישמת החברה ראה סעיף 16.2 לדוח התקופתי לשנת 2016.

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 ועל הגילוי בפרק ה' לדוח התקופתי וכן סעיף 16.4 בדוח התקופתי לשנת 2016.

3. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

בדבר פרטים על דירוג האג"ח ראה סעיף 17.12 לדוח התקופתי לשנת 2016.

מקורות המימון (אגרות חוב למוסדיים ולציבור)

ראה פירוט בטבלה שלהלן.

סדרה	שוי הוגן ליום	ערך בספרים ריבית לשלם ליום	ערך בספרים של יתרות האג"ח ליום	ע.נ. נומינלי ליום	מועד תשלום הריבית	רישום למסחר בבורסה (כן/לא)	ריבית נקובה	סוג ריבית	סך שווי נקוב במועד ההנפקה	דירוג התאגיד למועד הדוח	דירוג בהנפקה	שם חברה מדרגת	מועד הנפקה	סדרה
מיליוני ש"ח														
לא	50.4	2.1	47.3	41.7	ריבית שנתית ביום 10 ביולי בשנים 2009-2018	כן	4.65%	קבועה	187.5	A+		מעלות	7.2008	3
כן	106.9	0.5	104.3	104.3	ריבית חצי שנתית ביום 31 במאי ו- 30 בנובמבר בשנים 2010-2017	כן	5.85%	קבועה	521.5	A+	A+ A+ A A	מעלות	5.2011 7.2011 6.2012 10.2012	5
כן	602.0	0.0	517.3	517.3	ריבית חצי שנתית ביום 30 ביוני ו- 30 בדצמבר בשנים 2013-2024	כן	5.89%	קבועה	574.8	A+	A+	מעלות	6.2013	6

הערות:

1. סדרה 3 – צמודה למדד המחירים לצרכן. הקרן נפרעת ב- 9 תשלומים שנתיים מ-יולי 2010 ועד יולי 2018.
2. סדרה 5 – הקרן נפרעת ב- 5 תשלומים שנתיים מ- נובמבר 2013 ועד נובמבר 2017.
3. סדרה 6 – הקרן נפרעת ב-10 תשלומים שנתיים מדצמבר 2015 ועד דצמבר 2024. סכום הפירעון מדי שנה משתנה בהתאם ללוח סילוקין שנקבע במועד ההנפקה.
4. הנאמן של אגרות החוב הציבוריות (סדרה 3) הינו חברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ. האחראים על אגרות החוב לציבור מטעם חברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ הינם מר דן אבנון ו/או הגברת מרב עופר-אורן (טלפון – 03-5272272).
5. הנאמן של אגרות החוב הציבוריות (סדרה 5) הינו שטראוס לזר חברה לנאמנויות (1992) בע"מ. האחראים על אגרות החוב לציבור מטעם חברת שטראוס לזר נאמנויות (1992) בע"מ הינם מר אורי לזר (טלפון 03-6237777).
6. הנאמן של אגרות החוב הציבוריות (סדרה 6) הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. האחראים על אגרות החוב לציבור מטעם חברת רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ הינו רו"ח יוסי רזניק (טלפון – 03-6393311).
7. למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבות מכוח שטרי הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מידי.

6 באוגוסט 2017
תאריך

ישי דויד, יו"ר הדירקטוריון

גדי קוניא, מנכ"ל

נייר חדרה בע"מ

**תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים (בלתי מבוקרים)
ליום 30 ביוני 2017**

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
12-18	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 בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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 1 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום 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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 6 באוגוסט, 2017

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאל' 1 תל אביב, ת.ד. 6701101, 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte
גיבורי ישראל 7
ת.ד. 8458
נתניה דרום, 4250407

Deloitte Analytics
הסיבים 7
ת.ד. 7796
פתח תקווה, 4959368

Deloitte
מרכז עזריאל' 3
תל אביב, 6701101

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

משרד באר שבע
אלומות 12
פארק התעשייה עומר
ת.ד. 1369
עומר, 8496500

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 9777603
ת.ד. 45396
ירושלים, 9145101

טלפון: 09-8922444
פקס: 09-8922440
info@deloitte.co.il

טלפון: 077-8322221
פקס: 03-9190372
info@deloitte.co.il

טלפון: 03-6070500
פקס: 03-6070501
info@deloitte.co.il

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

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

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

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	ליום 30 ביוני		
	2016	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			נכסים
			נכסים שוטפים
332,623	573,129	344,326	מזומנים ושווי מזומנים
221,464	-	253,457	פקדונות לזמן קצר
514,565	512,026	510,870	לקוחות
(*)49,305	41,977	21,211	חייבים ויתרות חובה
182,487	190,054	188,691	מלאי
1,300,444	1,317,186	1,318,555	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
-	150,000	-	פקדונות לזמן ארוך
903,226	903,151	888,398	רכוש קבוע, נטו
(*)12,251	(*)12,106	6,869	נכסי מסים נדחים
10,292	9,101	10,461	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
45,300	43,600	45,300	נדל"ן להשקעה
-	3,355	-	נכסים אחרים
329	226	329	נכסים בגין הטבות לעובדים
971,398	1,121,539	951,357	סה"כ נכסים לא שוטפים
2,271,842	2,438,725	2,269,912	סה"כ נכסים

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 2 (ד).

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 2016 (מבוקר)	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
11,269	16,338	14,978	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
177,149	176,783	168,697	חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
280,590	261,534	273,005	ספקים ונותני שירותים
77,805	(*)98,380	67,089	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פיננסיות בגין אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה
7,500	7,500	7,500	התחייבויות בגין הטבות עובדים
26,544	29,312	26,287	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
140,944	140,937	140,891	
721,801	730,784	698,447	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
3,749	14,389	2,103	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
522,024	679,145	521,577	אגרות חוב
29,514	30,683	28,507	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
555,287	724,217	552,187	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
125,280	125,280	125,280	הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ג.
483,624	()481,367	485,885	קרנות הון
383,987	375,917	405,265	עודפים
992,891	982,564	1,016,430	הון המיוחס לבעלים של החברה האם
1,863	1,160	2,848	זכויות שאינן מקנות שליטה
994,754	983,724	1,019,278	סה"כ הון
2,271,842	2,438,725	2,269,912	סה"כ התחייבויות והון

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 2 (ד).

ליאור הלמן
סמנכ"ל כספים

גדי קוניא
מנכ"ל

ישי דוידי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 6 באוגוסט, 2017

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2016 (מבוקר)	2016 2017 (בלתי מבוקר)	2016 (בלתי מבוקר)	2017	
1,643,089	408,756	390,411	836,779	826,155	מכירות
1,416,870	352,835	322,641	723,208	691,333	עלות המכירות
226,219	55,921	67,770	113,571	134,822	רווח גולמי
129,339	31,549	31,030	64,582	64,764	הוצאות מכירה ושיווק
35,492	7,431	9,418	17,080	19,736	הוצאות הנהלה וכלליות
61,388	16,941	27,322	31,909	50,322	רווח תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
6,135	3,773	395	3,627	(791)	4 הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
55,253	13,168	26,927	28,282	51,113	רווח תפעולי
7,176	533	1,892	1,183	6,556	הכנסות מימון
53,384	12,472	13,605	28,265	27,759	הוצאות מימון
46,208	11,939	11,713	27,082	21,203	הוצאות מימון, נטו
9,045	1,229	15,214	1,200	29,910	רווח לפני מיסים על הכנסה
(3,424)	(1,767)	3,835	(2,978)	7,650	(הכנסות) הוצאות מיסים על הכנסה
12,469	2,996	11,379	4,178	22,260	רווח לתקופה
11,402	2,902	11,049	3,801	21,275	רווח מיוחס ל:
1,067	94	330	377	985	בעלי מניות החברה
12,469	2,996	11,379	4,178	22,260	זכויות שאינן מקנות שליטה
		ש"ח			רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב
1.79	0.45	1.73	0.6	3.33	רווח למניה בסיסי מיוחס לבעלי מניות החברה
1.79	0.45	1.71	0.6	3.31	רווח למניה מדולל מיוחס לבעלי מניות החברה
6,385,031	6,385,031	6,385,031	6,385,031	6,385,031	הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה
6,385,031	6,385,031	6,460,595	6,385,031	6,435,269	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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016 (מבוקר)	2016 2017 (בלתי מבוקר)	2016 (בלתי מבוקר)	2017
12,469	2,996	11,379	4,178	22,260
(*)180	-	-	(*)77	-
408	-	-	(74)	3
588	-	-	3	3
13,057	2,996	11,379	4,181	22,263
11,980	2,902	11,049	3,807	21,278
1,077	94	330	374	985
13,057	2,996	11,379	4,181	22,263

רווח לתקופה
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו
ממס
 שינוי בשל הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן
 להשקעה
 רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת נטו,
 ממס
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:
 בעלי מניות החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 2 (ד).

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	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן הון הנובעת מהטבת המס בגין מימוש אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
998,318	1,863	996,455	383,987	7,528	-	9,046	470,614	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)
(3,564)	-	(3,564)	-	(3,564)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית (*)
994,754	1,863	992,891	383,987	3,964	-	9,046	470,614	125,280	יתרה ליום 1 בינואר 2017
3	-	3	3	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
22,260	985	21,275	21,275	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
22,263	985	21,278	21,278	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,261	-	2,261	-	-	-	2,261	-	-	פקיעת אופציות
-	-	-	-	-	-	(3,868)	3,868	-	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2017
1,019,278	2,848	1,016,430	405,265	3,964	-	7,439	474,482	125,280	
981,725	786	980,939	372,187	7,185	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)
(3,401)	-	(3,401)	-	(3,401)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית (*)
978,324	786	977,538	372,187	3,784	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(*)77	-	(*)77	-	(*)77	-	-	-	-	שינוי במס נדחה בגין הערכה מחדש בגין נדל"ן להשקעה
(74)	(3)	(71)	(71)	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
4,178	377	3,801	3,801	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
4,181	374	3,807	3,730	77	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,219	-	1,219	-	-	-	1,219	-	-	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2016
983,724	1,160	982,564	375,917	3,861	3,397	7,097	467,012	125,280	

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 2 (ד).

נייר חדרה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	עודפים	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן הון הנובעת מהטבת המס בגין מימוש אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
1,007,026	2,518	1,004,508	394,216	3,964	-	6,566	474,482	125,280	יתרה ליום 31 במרס 2017
11,379	330	11,049	11,049	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
11,379	330	11,049	11,049	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
873	-	873	-	-	-	873	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,019,278	2,848	1,016,430	405,265	3,964	-	7,439	474,482	125,280	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2017
983,316	1,066	982,250	373,015	7,332	3,397	6,214	467,012	125,280	יתרה ליום 31 במרס 2016
(3,471)	-	(3,471)	-	(3,471)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית(*)
979,845	1,066	978,779	373,015	3,861	3,397	6,214	467,012	125,280	יתרה ליום 1 באפריל 2016
2,996	94	2,902	2,902	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
2,996	94	2,902	2,902	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
883	-	883	-	-	-	883	-	-	תשלום מבוסס מניות
983,724	1,160	982,564	375,917	3,861	3,397	7,097	467,012	125,280	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2016

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 2 (ד).

נייר חדרה בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	עודפים	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן הון הנובעת מהטבת המס בגין מימוש אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
981,725	786	980,939	372,187	7,185	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
(3,401)	-	(3,401)	-	(3,401)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית (*)
978,324	786	977,538	372,187	3,784	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 1 בינואר 2016 שינוי במס נדחה בגין הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
(*) 180	-	(*) 180	-	(*) 180	-	-	-	-	רווחים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לשנה
408	10	398	398	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
12,469	1,067	11,402	11,402	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות פקיעת אופציות
13,057	1,077	11,980	11,800	180	-	-	-	-	ביטול קרן הון מהטבת מס בגין אופציות
3,373	-	3,373	-	-	-	3,373	-	-	
-	-	-	-	-	-	(205)	205	-	
-	-	-	-	-	(3,397)	-	3,397	-	
994,754	1,863	992,891	383,987	3,964	-	9,046	470,614	125,280	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2016

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 2 (ד).

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2016 (מבוקר)	2016 2017 (בלתי מבוקר)	2016 (בלתי מבוקר)	2017	
12,469	2,996	11,379	4,178	22,260	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
(3,424)	(1,767)	3,835	(2,978)	7,650	(הכנסות) הוצאות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
46,208	11,939	11,713	27,082	21,203	הוצאות מימון, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד
(172)	164	(136)	41	(337)	(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע
89,744	22,486	21,336	44,601	44,065	פחת והפחתות
(1,700)	-	-	-	-	רווח מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה
3,373	883	873	1,219	2,261	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
146,498	36,701	49,000	74,143	97,102	
(45,295)	14,022	29,756	(40,015)	10,116	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות: (גידול) קיטון בלקוחות וחייבים אחרים
4,105	9,990	(12,307)	(3,462)	(6,204)	(גידול) קיטון במלאי
(28,422)	(33,325)	(22,583)	(43,184)	(7,412)	קיטון בספקים וזכאים אחרים
(15,887)	(10,245)	(2,737)	(11,417)	(1,734)	קיטון בהטבות לעובדים
(85,499)	(19,558)	(7,871)	(98,078)	(5,234)	
(1,789)	331	(16)	(1,962)	(42)	(תשלומי) תקבולי מיסים
59,210	17,474	41,113	(25,897)	91,826	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
					תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה
(50,250)	(9,343)	(13,710)	(17,174)	(35,656)	3 רכישת רכוש קבוע ותשלומים מראש בגין חכירה
(6,135)	(243)	(746)	(289)	(1,753)	רכישת רכוש אחר ונכסים אחרים
576	(48)	151	453	772	תמורה ממימוש . קבוע
(8,630)	-	4,181	-	4,181	תקבול (תשלום) בגין היטל השבחה
393	(164)	396	173	436	ריבית שנתקבלה (שולמה)
12,462	-	-	12,763	12,610	תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה (בניכוי עלויות עסקה)
(221,464)	-	(31,993)	(150,000)	(31,993)	הפקדה פיקדונות
(273,048)	(9,798)	(41,721)	(154,074)	(51,403)	מזומנים נטו מפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
(54,402)	(19,598)	4,968	(49,333)	3,709	גידול (קיטון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים-נטו
(38,769)	(2,710)	(1,143)	(28,787)	(10,172)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(57,024)	(22,569)	(18,567)	(24,448)	(19,367)	תשלומי ריבית
(156,543)	-	-	-	-	פירעון אגרות חוב
(306,738)	(44,877)	(14,742)	(102,568)	(25,830)	מזומנים נטו לפעילות מימון
(520,576)	(37,201)	(15,350)	(282,539)	14,593	עליה נטו במזומנים ושווי מזומנים
854,594	607,750	360,276	854,594	332,623	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(1,395)	2,580	(600)	1,074	(2,890)	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
332,623	573,129	344,326	573,129	344,326	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - כללי

נייר חדרה עוסקת במישרין ובאמצעות חברות הבת במכירת שירותי איסוף, עיבוד ומחזור של פסולת נייר ופלסטיק, בייצור ומכירה של ניירות אריזה ממוחזרים, אריזות קרטון גלי, אריזות נייר למוצרי צריכה, בייצור ושיווק ניירות כתיבה והדפסה ובשיווק צרכי משרד לעסקים.

בתקופה האחרונה עוברת החברה הליך של מיקוד עסקי והתרכזות בתחומי המחזור, הנייר והאריזה, תוך שיפור איכות המוצרים שמוכרת החברה ללקוחותיה הסופיים והתאמתם לצרכיהם, ייעול הליכי הייצור של מוצרי החברה והגדלת הסינרגיה בין תחומי הפעילות של החברה. הליך המיקוד העסקי האמור נועד להתמודד עם הסביבה העסקית המשתנה בתחומי פעילות החברה, תוך מיצוי הפוטנציאל הגלום בשרשרת הערך.

בין תחומי פעילותה העיקריים של החברה קיימת סינרגיה המשקפת את שרשרת הערך של תחום ייצור הנייר ומוצרי האריזה. בכלל זה, הקבוצה אוספת פסולת נייר ומעבדת אותה. פסולת נייר, עיתון וקרטון (להלן: "פסולת הנייר") המעובדת מהווה חומר גלם עיקרי המשמש את הקבוצה לייצור ניירות האריזה. ניירות האריזה שמייצרת הקבוצה מהווים חומר גלם עיקרי בפעילותה של הקבוצה לייצור אריזות קרטון גלי ואריזות למוצרי צריכה. אותן אריזות הקרטון הנמכרות ללקוחותיה הסופיים של החברה, נאספות (לאחר שימוש) על ידי הקבוצה כפסולת נייר וחוזר חלילה.

בעלת השליטה בחברה הינה קרן פימי, וזאת מכוח החזקותיה בכ-59.19% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה.

רוב מכירות הקבוצה מתבצעות בשוק המקומי (בישראל). מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 18, לדוחות הכספיים לשנת 2016.

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, 2016 לשנה 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 2016, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ערוכים בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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 שנוקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים (המשך)

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. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2016 וליום 31 בדצמבר, 2016 הוצגו מחדש בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה בשל תיקון עלות רכוש קבוע שסווג לנדל"ן להשקעה, עקב רישום התחייבות לתשלום היטל השבחה שלא שוקפה בתקופות עבר.

החברה בחנה את מהותיות התיקון שנתגלה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי אכן מדובר בהתאמה לא מהותית.

השפעות התיקון האמור על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2016 הינם גידול של 4,637 אלפי ש"ח ביתרת הזכאים, גידול של 1,166 אלפי ש"ח ביתרת נכס מס נדחה וקיטון בסך של 3,471 אלפי ש"ח ביתרת קרן הון בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה.

השפעות התיקון האמור על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2016 הינם קיטון של 4,637 אלפי ש"ח ביתרת החייבים, גידול של 1,073 אלפי ש"ח ביתרת נכס מס נדחה וקיטון בסך של 3,564 אלפי ש"ח ביתרת קרן הון בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה.

התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

ה. 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, של היורו ועל המדד:

<u>מדד המחירים</u> <u>לצרכן</u> <u>מדד בגין</u> <u>בנקודות (*)</u>	<u>שערי החליפין היציגים</u>		<u>תאריך הדוחות הכספיים</u>
	<u>של היורו</u> <u>(ש"ח ל-1 יורו)</u>	<u>של הדולר</u> <u>(ש"ח ל-1 דולר)</u>	
220.68	3.986	3.496	30 ביוני 2017
221.13	4.284	3.846	30 ביוני 2016
220.68	4.043	3.845	31 בדצמבר 2016
%	%	%	שיעורי השינוי לתקופה של:
(0.1)	2.67	(3.74)	שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
1.02	(0.05)	2.12	שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016
-	(1.4)	(9.07)	שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017
-	0.87	(1.44)	שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2016
(0.20)	(4.80)	(1.46)	שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

(*) על פי המדד בגין החודש המסתיים בתום כל תקופת דיווח, לפי בסיס ממוצע 1993=100.

ביאור 3 - רכוש קבוע

אשראי ספקים בגין יתרת רכישת רכוש קבוע מסתכם ליום 30 ביוני 2017 לסך של 10,249 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016 וליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של 17,512 אלפי ש"ח ו- 11,391 אלפי ש"ח בהתאמה).

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
(172)	164	(136)	41	(337)	(רווח) הפסד הון ממכירת פעילות ורכוש קבוע
(1,700)	-	-	-	-	רווח משערוך נדל"ן להשקעה לשווי הוגן
(2,943)	(2,943)	-	(2,943)	-	ביטול הוצאות בגין דרישת רשות החשמל
3,161	3,161	-	3,161	-	הוצאות בגין פינוי אתר (חוזה מכביד)
4,486	-	-	-	-	הוצאות בגין פרישת עובדים לפנסיה מוקדמת
3,303	3,391	531	3,368	(454)	(הכנסות) הוצאות שונות
6,135	3,773	395	3,627	(791)	סה"כ הוצאות (הכנסות) אחרות

ביאור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי:

הקבוצה מיישמת את תקן בינ"ל 8 IFRS, "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 החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

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

1. **מגזר שירותי איסוף ומיחזור** – מפיק את הכנסותיו ממתן שירותי איסוף, עיבוד ומחזור פסולת נייר, קרטון ופלסטיק וממכירתו בעיקר למגזר ניירות אריזה וכן ליצרניות נייר ויצרניות פלסטיק.
2. **מגזר ניירות אריזה** – מפיק את הכנסותיו ממכירת מוצרי נייר אריזה ממוחזר לחברות נייר יצרניות בתחום מוצרי אריזה וקרטון.
3. **מגזר מוצרי אריזה וקרטון** – מפיק את הכנסותיו ממכירת מוצרי אריזה מקרטון ומנייר 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.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שישה חודשים															
(בלתי מבוקר)															
סך-הכל		התאמות למאוחד		שיווק צרכי משרד				ניירות כתיבה		מוצרי אריזה וקרטון		ניירות אריזה		שירותי איסוף ומחזור	
				ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	
ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	ינואר- יוני	
2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח															
836,779	826,155	-	-	83,306	79,252	259,889	233,196	247,134	253,402	178,240	183,233	68,210	77,072	מכירות ללקוחות חיצוניים	
-	-	(139,448)	(141,788)	261	297	13,527	10,757	3,342	2,758	53,581	57,894	68,737	70,082	מכירות בין מגזריות	
836,779	826,155	(139,448)	(141,788)	83,567	79,549	273,416	243,953	250,476	256,160	231,821	241,127	136,947	147,154	סה"כ מכירות	
28,282	51,113	5,730	4,350	1,985	1,243	(7,862)	(4,545)	10,434	23,801	15,172	18,271	2,823	7,993	תוצאות המגזר	
44,601	44,065	1,691	1,379	1,445	1,442	4,196	3,091	10,910	11,633	20,020	20,278	6,339	6,242	פחת והפחתות	

לתקופה של שלושה חודשים (אפריל-יוני)															
(בלתי מבוקר)															
סך-הכל		התאמות למאוחד		שיווק צרכי משרד				ניירות כתיבה		מוצרי אריזה וקרטון		ניירות אריזה		שירותי איסוף ומיחזור	
				אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	
אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	אפריל- יוני	
2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח															
408,756	390,411	-	-	37,181	36,743	131,621	106,735	117,621	116,023	87,575	93,254	34,758	37,656	מכירות ללקוחות חיצוניים	
-	-	(65,446)	(69,948)	102	143	6,119	5,068	1,622	1,343	22,044	27,757	35,559	35,637	מכירות בין מגזריות	
408,756	390,411	(65,446)	(69,948)	37,283	36,886	137,740	111,803	119,243	117,366	109,619	121,011	70,317	73,293	סה"כ מכירות	
13,168	26,927	2,238	2,525	496	132	(1,057)	(984)	3,365	8,339	5,478	12,741	2,648	4,174	תוצאות המגזר	
22,486	21,336	836	682	716	718	2,038	888	5,571	5,837	10,116	10,124	3,209	3,087	פחת והפחתות	

נייר חדרה בע"מ
 ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
 ליום 30 ביוני 2017
 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)							
סך-הכל	התאמות למאוחד	שיווק צרכי משרד	ניירות כתיבה והדפסה	מוצרי אריזה וקרטון	ניירות אריזה	שירותי איסוף ומיחזור	
אלפי ש"ח							
1,643,089	-	163,689	497,056	482,980	355,907	143,457	מכירות ללקוחות חיצוניים
-	(264,103)	536	24,274	6,536	97,718	135,039	מכירות בין מגזריות
1,643,089	(264,103)	164,225	521,330	489,516	453,625	278,496	סה"כ מכירות
55,253	13,348	3,221	(12,330)	24,568	16,646	9,800	תוצאות המגזר
89,744	3,344	2,867	8,407	22,143	40,235	12,748	פחת והפחותות

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ביאור 6 - 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
2016 בדצמבר	31	2016 ביוני	30	2017 ביוני	30
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
49,834	46,989	76,306	70,413	50,446	47,349
109,436	104,000	218,996	208,015	106,911	104,155
590,118	527,601	632,731	557,260	602,016	526,805
15,947	15,375	23,686	22,712	8,051	7,807
765,335	693,965	951,719	858,400	767,424	686,115

התחייבויות פיננסיות

אג"ח סדרה 3 (1)
 אג"ח סדרה 5 (1)
 אג"ח סדרה 6 (1)
 הלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה (2)
סה"כ

- (1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך הדוח על המצב הכספי. נכון ליום 30 ביוני, 2017 השווי ההוגן של אג"ח סדרה 3 כולל קרן שנפרעה ביום 10 ליולי, 2017 בסך 20,833 אלפי ש"ח.
- (2) השווי ההוגן של ההתחייבויות לזמן ארוך מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית 4.0% ריאלי.

ביאור 7 - אירועים במהלך תקופת הדיווח

בהמשך לאמור בביאור 13 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2016 בדבר בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית כנגד החברה בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות התשס"ו – 2006 ("הבקשה"), ביום 11 ביולי 2017, התקבל פסק דין על פיו נדחתה הבקשה.

ביאור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

- (1) לאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה להתייחסותה טיוטת חיוב מעודכנת בגין היטלי סלילה, תיעול ושצ"פ מעיריית חדרה, בסך של כ- 55 מיליוני שקלים. זאת בגין עבודות עתידיות שעיריית חדרה מסרה כי בכוונתה לבצע. החברה לומדת ובוחרת את טיוטת החיוב, ובעזרת יועציה המקצועיים, בכוונתה להגיש את הסתייגותה, המשפטית, העובדתית והחשובית, ולהמשיך את הדיונים עם עיריית חדרה. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי יומצא לה החיוב הסופי ומה יהיה שיעורו ובהתאם לא נכללה כל הפרשה.
- (2) ביום 6 באוגוסט, 2017 אישר דירקטוריון החברה הענקה של אופציות לרכישת מניות רגילות בנות 0.01 שקלים ע"י ("מניות רגילות") לנושא משרה ועובדים נוספים בחברה. סך כל ניירות הערך המוצעים לכלל הניצעים הינו 70,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 70,000 מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה יוקצו במסלול הוני בהתאם להוראות רשויות המס.

נייר חדרה בע"מ
ביאורים לדוחות תמציתיים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2017
(בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

(2) המשך

שוי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח	שער המניה במועד ההענקה ש"ח	תוספת המימוש ש"ח	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים (א)	מועד הפקיעה	מועד ההענקה	אופן סילוק ההענקה	תיאור התוכנית	התוכנית
3,861	225.0	246.48		7 שנים ממועד הענקה	6/8/2017	סילוק במניות	כתבי אופציות שהוענקו לנושא משרה ועובדים נוספים	3/2014

א. האופציות תבשלה בהדרגה ב-6 באוגוסט בשנים 2018-2021, כך שבכל שנה תבשלה רבע מכמות המניות שהוענקו, ובלבד שהניצעים ימשיכו לעבוד בחברה עד למועדי ההבשלה הרלוונטיים.

שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל, נאמד תוך יישום מודל Black&Scholes.

להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

אופציות שהוענקו	רכיב
225.0	מחיר מניה ממוצע (בשקלים)
246.48	מחיר מימוש (בשקלים)
30.36%-31.68%	תנודתיות צפויה (*)
7	אורך חיים חזוי (בשנים)
4.5-5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (**)
0.57%-0.97%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנד צפוי

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.

(**) אורך חיי כתבי האופציה נאמד בגישה המכונה Simplified Method. על פי גישה זו משך החיים הצפוי למימוש אופציה נאמד כממוצע בין תקופת ההבשלה לבין אורך החיים החוזי של האופציות.

נייר חדרה בע"מ
דוחות כספיים נפרדים
ליום 30 ביוני 2017

נייר חדרה בע"מ
דוחות כספיים נפרדים ליום 30 ביוני 2017

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
10-11	ביאורים לדוחות הכספיים

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה ל-38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ל-38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של נייר חדרה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני, 2017, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידור, 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 מחוים 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 ל-38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

חיפה, 6 באוגוסט 2017

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101
טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני	
	2016	2017
(מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
217,671	448,618	204,074
201,464	-	233,457
31,157	22,534	17,385
(*)23,318	23,140	6,862
58,777	53,809	55,188
236,095	842,828	176,647
768,482	1,390,929	693,613
400,897	388,914	416,932
620,062	27,832	565,062
90,306	81,663	90,579
-	150,000	-
45,300	43,600	45,300
844	-	1,120
30,000	30,000	30,000
-	3,282	-
(*)3,833	-	123,277
1,191,242	725,291	1,272,270
1,959,724	2,116,220	1,965,883
171,942	171,449	164,538
64,530	49,623	58,512
40,662	(*)57,397	38,758
7,500	7,500	7,500
8,002	8,847	6,851
140,833	140,705	140,723
433,469	435,521	416,882
-	7,806	-
522,024	679,145	521,577
-	(*)752	-
11,340	10,432	10,994
533,364	698,135	532,571
(*)992,891	(*)982,564	1,016,430
1,959,724	2,116,220	1,965,883

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

חברות מוחזקות נטו, לרבות חלויות שוטפות
סך הכל נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות לחברות מוחזקות
רכוש קבוע, נטו
פקדונות לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
נכס בלתי מוחשי
נכס פיננסי אחר
נכסים אחרים
נכסי מסים נדחים

סך הכל נכסים לא שוטפים

סך הכל נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר לבעלי
הזכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות בגין הטבות עובדים
התחייבויות מיסים שוטפים

סך הכול התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים
אגרות חוב
התחייבות מיסים נדחים

התחייבויות בגין הטבות לעובדים
סך הכול התחייבויות לא שוטפות

הון

סך הכול התחייבויות והון

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור 3.

ליאור הלמן סמנכ"ל כספים	גדי קוניא מנכ"ל	ישי דוידי יו"ר הדירקטוריון
----------------------------	--------------------	-------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים: 6 באוגוסט, 2017

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ

דוחות נפרדים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2016	2017	2016	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
403,982	106,046	84,242	213,851	182,460	מכירות
12,352	4,274	2,057	7,231	3,616	הכנסות משירותים, נטו
400,999	104,968	85,009	216,732	185,163	עלות המכירות
15,335	5,352	1,290	4,350	913	רווח גולמי
13,238	3,354	443	6,466	3,094	הוצאות מכירה ושיווק
2,687	621	305	1,321	522	הוצאות הנהלה וכלליות
(590)	1,377	542	(3,437)	(2,703)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
5,187	2,742	530	2,421	546	הוצאות אחרות, נטו
(5,777)	(1,365)	12	(5,858)	(3,249)	רווח (הפסד) תפעולי
43,516	7,276	10,179	14,580	20,993	הכנסות מימון
48,769	11,350	11,124	25,470	22,355	הוצאות מימון
5,253	4,074	945	10,890	1,362	הוצאות מימון נטו
19,918	7,286	11,886	15,816	24,935	חלק החברה ברווחי מוחזקות
8,888	1,847	10,953	(932)	20,324	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(2,514)	(1,055)	(96)	(4,733)	(951)	הכנסות מיסים על הכנסה
11,402	2,902	11,049	3,801	21,275	רווח לתקופה

דוחות נפרדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2016	2017	2016	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
11,402	2,902	11,049	3,801	21,275	רווח לתקופה
(*)180	-	-	(*)77	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
(39)	-	-	(8)	-	שינוי במס נדחה בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
437	-	-	(63)	3	הפסד אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
578	-	-	6	3	חלק ברווח (הפסד) הכולל של חברות מוחזקות, נטו ממס
11,980	2,902	11,049	3,807	21,278	סך הכל רווח כולל

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור - 3.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	קרן הון הנובעת מהטבת המס בגין מימוש אופציות לעובדים אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
996,455	383,987	7,528	-	9,046	470,614	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)
(3,564)	-	(3,564)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית (*)
992,891	383,987	3,964	-	9,046	470,614	125,280	יתרה ליום 1 בינואר 2017
3	3	-	-	-	-	-	רווחים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
21,275	21,275	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
21,278	21,278	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,261	-	-	-	2,261	-	-	פקיעת אופציות
-	-	-	-	(3,868)	3,868	-	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2017
1,016,430	405,265	3,964	-	7,439	474,482	125,280	
980,939	372,187	7,185	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)
(3,401)	-	(3,401)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית (*)
977,538	372,187	3,784	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 1 בינואר 2016
77	-	(*)77	-	-	-	-	שינוי במס נדחה בגין הערכה מחדש בגין נדל"ן להשקעה
(71)	(71)	-	-	-	-	-	הפסדים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לתקופה
3,801	3,801	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
3,807	3,730	77	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,219	-	-	-	1,219	-	-	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2016
982,564	375,917	3,861	3,397	7,097	467,012	125,280	

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור - 3.

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	קרן הון הנובעת מהטבת המס בגין מימוש אופציות לעובדים אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
1,004,508	394,216	3,964	-	6,566	474,482	125,280	יתרה ליום 31 במרס 2017
11,049	11,049	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
11,049	11,049	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
873	-	-	-	873	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,016,430	405,265	3,964	-	7,439	474,482	125,280	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2017
982,250	373,015	7,332	3,397	6,214	467,012	125,280	יתרה ליום 31 במרס 2016
(3,471)	-	(3,471)	-	-	-	-	תיקון התאמה לא מהותית
978,779	373,015	3,861	3,397	6,214	467,012	125,280	יתרה ליום 1 אפריל 2016
2,902	2,902	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
2,902	2,902	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
883	-	-	-	883	-	-	תשלום מבוסס מניות
982,564	375,917	3,861	3,397	7,097	467,012	125,280	סה"כ הון ליום 30 ביוני 2016

הביאורים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נייר חדרה בע"מ
דוחות נפרדים על השינויים בהון

סה"כ	עודפים	קרן הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה	קרן הון הנובעת מהטבת המס בגין מימוש אופציות לעובדים אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
980,939	372,187	7,185	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
(3,401)	-	(3,401)	-	-	-	-	התאמה לא מהותית (*)
977,538	372,187	3,784	3,397	5,878	467,012	125,280	יתרה ליום 1 בינואר 2016
							שינוי במס נדחה בגין הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
180	-	(*) 180	-	-	-	-	רווחים אקטוארים בגין תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס רווח לשנה
398	398	-	-	-	-	-	
11,402	11,402	-	-	-	-	-	
11,980	11,800	180	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
3,373	-	-	-	3,373	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(205)	205	-	פקיעת אופציות
-	-	-	(3,397)	-	3,397	-	ביטול קרן הון מהטבת מס בגין אופציות
992,891	383,987	3,964	-	9,046	470,614	125,280	סה"כ הון ליום 31 בדצמבר 2016

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה ביאור - 3.

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
(מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
11,402	2,902	11,049	3,801	21,275
(2,514)	(1,055)	(96)	(4,733)	(951)
5,253	4,074	945	10,890	1,362
(19,918)	(7,286)	(11,886)	(15,816)	(24,935)
(8)	-	-	(58)	-
1,674	382	503	487	1,161
(1,700)	-	-	-	-
10,144	2,550	1,183	5,093	3,694
4,333	1,567	1,698	(336)	1,606
24,489	8,989	21,566	14,661	16,694
(2,665)	8,031	(6,242)	2,303	3,589
1,862	8,193	1,104	(2,452)	(1,285)
(6,275)	(4,992)	(1,084)	(6,309)	(1,659)
17,411	20,221	15,344	8,203	17,339
(1,812)	406	-	(1,777)	-
19,932	22,194	17,042	6,090	18,945

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
הכנסות מיסים שהוכרו בדוח רווח
והפסד
הוצאות מימון נטו שהוכרו בדוח רווח
והפסד
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות,
נטו ממס
רווח ממימוש רכוש קבוע
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
רווח מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן
להשקעה
פחת והפחתות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות :

קיטון בלקוחות וחייבים אחרים
קיטון (גידול) במלאי
גידול (קיטון) בספקים וזכאים אחרים
קיטון בהפרשות והטבות לעובדים

תקבולי (תשלומי) מיסים
מזומנים נטו 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2016	2017	2016	2017	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)		
(8,271)	(4,773)	(6,449)	(5,417)	(10,853)	תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה רכישת רכוש קבוע ותשלומים מראש בגין חכירה תמורה ממימוש רכוש קבוע גביית שטר הון מחברה מוחזקת גביית (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות הפקדת פקדונות לזמן קצר ריבית שנתקבלה תקבול (תשלום) בגין היטל השבחה תמורה ממימוש חברה כלולה (בניכוי עלויות עסקה)
36	-	-	58	-	
1,230	-	-	-	-	
(110,000)	(20,000)	5,000	(110,000)	5,000	
(201,464)	-	(31,993)	(150,000)	(31,993)	
24,129	2,190	13,153	10,071	15,934	
(8,630)	-	4,181	-	4,181	
12,462	19	-	12,763	12,610	
<u>(290,508)</u>	<u>(22,564)</u>	<u>(16,108)</u>	<u>(242,525)</u>	<u>(5,121)</u>	
(209)	-	-	(209)	-	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים- נטו פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ולאחרים תשלומי ריבית פירעון אגרות חוב מזומנים נטו לפעילות מימון
(14,450)	-	-	(7,112)	(7,568)	
(56,131)	(22,172)	(18,580)	(23,448)	(19,293)	
(156,543)	-	-	-	-	
<u>(227,333)</u>	<u>(22,172)</u>	<u>(18,580)</u>	<u>(30,769)</u>	<u>(26,861)</u>	
(497,909)	(22,542)	(17,646)	(267,204)	(13,037)	ירידה נטו במזומנים ושווי מזומנים מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה ומזומנים המוחזקים במטבע חוץ השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
716,258	470,521	221,898	716,258	217,671	
(678)	639	(178)	(436)	(560)	
<u>217,671</u>	<u>448,618</u>	<u>204,074</u>	<u>448,618</u>	<u>204,074</u>	

הביאורים 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 ומיידיים) התש"ל-1970

ב. הגדרות

- החברה - נייר חדרה בע"מ.
- חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

ג. מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים הנפרדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016 של החברה.

ביאור 2 – אירועים במהלך תקופת הדיווח

- א. מתוקף חוק "עידוד התעשייה (מיסים)", תשכ"ט-1969" ובהתאם לדוחות המס של החברה, הפסדי החברות באיחוד מיוחסים לנייר חדרה בע"מ ולכן הם נחשבים הפסדיה לצרכי מס.
- ב. בהמשך לאמור בביאור 13ג' לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2016 בדבר בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית כנגד החברה בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות התשס"ו – 2006 ("הבקשה"), ביום 11 ביולי 2017, התקבל פסק דין על פיו נדחתה הבקשה.

ביאור 3- התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2016 וליום 31 בדצמבר, 2016 הוצגו מחדש בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה בשל תיקון עלות רכוש קבוע שסווג לנדל"ן להשקעה, עקב רישום התחייבות לתשלום היטל השבחה שלא שוקפה בתקופות עבר. החברה בחנה את מהותיות התיקון שנתגלה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי אכן מדובר בהתאמה לא מהותית. השפעות התיקון האמור על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2016 הינם גידול של 4,637 אלפי ש"ח ביתרת הזכאים, קיטון של 1,166 אלפי ש"ח ביתרת עתודה למס וקיטון בסך של 3,471 אלפי ש"ח ביתרת קרן הון בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה. השפעות התיקון האמור על הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2016 הינם קיטון של 4,637 אלפי ש"ח ביתרת החייבים, גידול של 1,073 אלפי ש"ח ביתרת נכס מס נדחה וקיטון בסך של 3,564 אלפי ש"ח ביתרת קרן הון בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה. התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

(1) לאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה להתייחסותה טיוטת חיוב מעודכנת בגין היטלי סלילה, תיעול ושצ"פ מעיריית חדרה, בסך של כ- 55 מיליוני שקלים. זאת בגין עבודות עתידיות שעיריית חדרה מסרה כי בכוונתה לבצע. החברה לומדת ובוחנת את טיוטת החיוב, ובעזרת יועציה המקצועיים, בכוונתה להגיש את הסתייגותה, המשפטית, העובדתית והחשובית, ולהמשיך את הדיונים עם עיריית חדרה. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי יומצא לה החיוב הסופי ומה יהיה שיעורו ובהתאם לא נכללה כל הפרשה.

נייר חדרה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים הנפרדים

ביאור 4- אירועים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

(2) ביום 6 באוגוסט, 2017 אישר דירקטוריון החברה הענקה של אופציות לרכישת מניות רגילות בנות 0.01 שקלים ע"י ("מניות רגילות") לנושא משרה ועובדים נוספים בחברה. סך כל ניירות הערך המוצעים לכלל הניצעים הינו 70,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 70,000 מניות רגילות של החברה. כתבי האופציה יוקצו במסלול הוני בהתאם להוראות רשויות המס.

התוכנית	תיאור התוכנית	אופן סילוק ההענקה	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	תוספת המימוש	שער המניה במועד ההענקה	שווי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח
3/2014	כתבי אופציות שהוענקו לנושא משרה ועובדים נוספים	סילוק במניות	6/8/2017	7 שנים ממועד הענקה	(א)	246.48 ש"ח	225.0 ש"ח	3,861 ש"ח

א. האופציות תבשלנה בהדרגה ב-6 באוגוסט בשנים 2018-2021, כך שבכל שנה תבשלנה רבע מכמות המניות שהוענקו, ובלבד שהניצעים ימשיכו לעבוד בחברה עד למועדי ההבשלה הרלוונטיים.

שווי הוגן של מכשירים הוניים שהוענקו

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל, נאמד תוך יישום מודל Black&Scholes.

להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

אופציות שהוענקו	רכיב
225.0	מחיר מניה ממוצע (בשקלים)
246.48	מחיר מימוש (בשקלים)
30.36%-31.68%	תנודתיות צפויה (*)
7	אורך חיים חזוי (בשנים)
4.5-5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (**)
0.57%-0.97%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנד צפוי

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה.

(**) אורך חיי כתבי האופציה נאמד בגישה המכונה Simplified Method. על פי גישה זו משך החיים הצפוי למימוש אופציה נאמד כממוצע בין תקופת ההבשלה לבין אורך החיים החזוי של האופציות.

נייר חדרה בע"מ

דוח רבעון שני של שנת 2017 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;
- שלמה יהודאי – סמנכ"ל משאבי אנוש;
- מוטי ארושס – סמנכ"ל תפעול;
- עוזי כרמי – מנכ"ל חברה בת, אמניר תעשיות מיחזור;
- גיא פרנקל – מנכ"ל חברה בת, כרמל פרנקל אינד בע"מ;
- ארי עברון – מנכ"ל חברה בת, גרפיטי – שיווק ציוד וצרכי משרד;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 שתוכנו 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 שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (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 כאמות ליום 30 ביוני, 2017 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה 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 הנהלה 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 השני של שנת 2017 (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(ג)(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 השני של שנת 2017 (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 מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן-

ב. קבעתי 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.