

דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 מרס 2021**

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה") (המתייחס לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2021 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ובהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי התאגיד כפי שנכלל בפרק 6 לתשקיף שפורסם ביום 25 בפברואר 2021 ("התשקיף").

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020, והוקמה במטרה לקלוט את תחום פעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל תעשיות בע"מ, החברה האם של החברה ("דלתא גליל"), בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, מיום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול").

החברה עוסקת בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים Delta ו-fix.

לפרטים אודות תיאור הסביבה העסקית והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק 6 לתשקיף.

ביום 5 במרס 2021 (להלן "מועד השלמת הפיצול") הושלם הסכם הפיצול במסגרתו הקצתה החברה 19,999,900 מניות של החברה לחברת האם כנגד העברת הפעילות המועברת לחברה. הפעילות המועברת הינה מגזר פעילות דלתא ישראל, כפי שדווחה בדוחות חברת האם, למעט פעילות פומה (להלן "תחום הפעילות"). לפרטים נוספים אודות הפעילות המועברת ותחום הפעילות ראו סעיף 6.1.2.1 בפרק 6 לתשקיף.

הסכם הפיצול היווה למעשה את השלב הראשון בהנפקה ראשונה לציבור (IPO) שביצעה החברה, במסגרתה הנפיקה החברה לציבור 20% ממניותיה (לאחר הקצאת המניות בקשר עם השלמת הפיצול), בתמורה (ברוטו) של כ-262.5 מיליון ש"ח. בהתאם, ביום 9 במרס 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפרטים נוספים אודות ההנפקה, ראו סעיף 1.2 להלן.

עד למועד השלמת הפיצול, הדוחות על המצב הכספי, דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים היו דוחות על בסיס Carve – out של תחום הפעילות. בהקשר לדוחות שנערכו עד מועד השלמת הפיצול, משיכות או השקעות בעלים מייצגות את תזרימי המזומנים שנבעו או שימשו, בהתאמה, מתחום הפעילות בתקופות הדיווח כפי שמשתקף מהדוח על תזרימי המזומנים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 בדוחות הכספיים לשנת 2020 המצורפים בפרק 9 לתשקיף.

החל ממועד השלמת הפיצול - דוחות על המצב הכספי, דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים הינם דוחות כספיים של החברה המשקפים את תוצאות תחום הפעילות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

דוח רווח והפסד ודוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים אשר מסתיימים ב-31 במרס 2021 הינם דוחות המשלבים את תוצאות תחום הפעילות לתקופה, כך שעד מועד הפיצול תוצאות תחום הפעילות הינן על בסיס Carve – out והחל ממועד הפיצול תוצאות תחום הפעילות הינן בהתאם לתוצאות תחום הפעילות בפועל.

יתרת העודפים בדוח על השינויים בהון משקפת את הרווח שנצבר לחברה ממועד השלמת הפיצול ועד ל-31 במרס 2021.

נכון למועד הדוח, דלתא גליל, היא הבעלים של 80% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

1.1. אירוע מהותי בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה – השפעות וירוס הקורונה על פעילות החברה

השפעה על המכירות בערוצים השונים: חנויות החברה, ערוצי השיווק השונים, E-commerce.

בהתאם לצעדים שנקטה הממשלה להתמודדות עם וירוס הקורונה, החל מאמצע מרס 2020 נסגרו באופן זמני חנויות "Delta" ו-"fix". החל מסוף אפריל 2020, החנויות נפתחו באופן מדורג ומשתנה ובהתאם להנחיות, כאשר קודם נפתחו חנויות במרכזי קניות פתוחים וחנויות רחוב ולבסוף חנויות הקניונים. עקב הטלת סגר נוסף, נסגרו כל חנויות החברה החל מה- 18 בספטמבר, 2020. חנויות הרחוב חזרו לפעול ביום 8 בנובמבר, 2020, ביום 17 בנובמבר, 2020 חזרו לפעול חנויות המתחמים הפתוחים וביום 9 בדצמבר 2020 נפתחו חנויות הקניונים הסגורים ובכך, בעצם, חזרה החברה לפעילות מלאה. **ביום 24 לדצמבר 2020 הוחלט על סגר נוסף ובעקבות כך נסגרו כלל חנויות החברה. ביום 21 בפברואר 2021 בהתאם להנחיות הממשלה נפתחו חנויות החברה.**

חנויות של לקוחות החברה בערוצי השיווק האחרים נסגרו אף הן בדומה לחנויות רשתות "Delta" ו-"fix". עובדה זו פגעה במכירות החברה לאותם לקוחות.

אתרי הסחר המקוון של החברה פועלים ופעלו במשך כל תקופת המגיפה באופן מלא ובהתאם להנחיות הרשויות, בכל הקשור לאופן אספקת הזמנות ללקוחות. הגידול המשמעותי שנרשם בפעילות זו פיצה באופן חלקי על הפגיעה במכירות החברה בערוצי המכירה האחרים.

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות האתרים בחלוקה חודשית לרבעון הראשון של 2021 מול תקופה מקבילה אשתקד באלפי ש"ח:

חודש	מכירות אינטרנט			מכירות חברה			יחס מכירות אינטרנט מסך המכירות	
	2020	2021	% גידול	2020	2021	% גידול	2020	2021
ינואר	4,400	30,568	595%	64,702	35,324	-45%	6.8%	86.5%
פברואר	3,213	21,026	554%	49,209	55,526	13%	6.5%	37.9%
מרץ	6,334	13,506	113%	34,499	102,442	197%	18.4%	13.2%
רבעון ראשון	13,947	65,100	367%	148,410	193,292	30%	9.4%	33.7%

כאמור, במהלך חודש מרס אשתקד נכנסה המדינה לסגר ובהתאם נסגרו כלל חנויות החברה. כמו כן, החל מה- 24 בדצמבר 2020 ועד ליום 21 בפברואר 2021, נכנסה המדינה לסגר שלישי ובו נסגרו שוב כלל חנויות החברה. פעילות אתרי האינטרנט במהלך הסגרים נמשכה כרגיל וללא הפרעה.

מהלכים לצמצום הוצאות

עקב השפעות הנגיף, נקטה החברה צעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה, בעיקר הוצאות שכר עבודה בדרך של הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום, וכן, על ידי הקטנת עלויות שכר דירה בתיאום עם משכירי הנכסים, כאשר, ברוב החנויות לא שולם שכר דירה עבור התקופות בהן היו החנויות סגורות בשל הסגרים.

כמו כן, פנתה החברה לנותני השירותים שלה להארכת תנאי תשלום ולקבלת הנחה על התשלומים המגיעים להם החל מאפריל 2020 ועד תום שנת 2020. ביום 31 בדצמבר, 2020 האריכה החברה את פנייתיה לנותני השירותים באופן שתהיה בתוקף עד לסוף הרבעון הראשון לשנת 2021.

כחלק מתהליך ניהול המלאי, צמצמה הנהלת החברה את הזמנותיה מספקים בהתאם לתחזית המכירות המעודכנת שלה.

1.2. העברת פעילות; הנפקת החברה (IPO) ורישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב

ביום 30 בספטמבר 2020 הגישה החברה לרשות ניירות ערך בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף יחד עם טיוטת תשקיף להשלמה ותשקיף מדף. עוד באותו היום, טרם הגשת בקשת ההיתר וטיוטת התשקיף, התקשרה החברה עם חברת האם, דלתא גליל, בהסכם הפיצול, לפיו – בסמוך לפני מועד השלמת ההנפקה לציבור על פי טיוטת התשקיף תעביר דלתא גליל לחברה את תחום הפעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל (להוציא פעילות שאינה מהותית), בתמורה למניות אשר תונפקנה לה על ידי החברה.

ביום 25 בפברואר 2021 פרסמה החברה תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור המהווה גם תשקיף מדף.

ביום 4 במרס 2021 פרסמה החברה תשקיף להשלמה. עוד באותו היום דיווחה החברה על תוצאות ההנפקה. בהתאם לתוצאות ההנפקה, החברה הנפיקה 20% ממניותיה בתמורה (ברוטו) של כ-262.5 מיליון ש"ח.

ביום 5 במרס 2021 הושלם הסכם הפיצול ובאותו מועד הועברו הנכסים וההתחייבויות של תחום הפעילות לצרכי מס הפיצול הינו רטרואקטיבית החל מיום 30.9.2020. החברה ודלתא גליל מתכוונות לפעול על מנת שפיצול הפעילות ייעשה בפטור ממס, בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות.

ביום 9 במרס 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מהימים 25.2.21, 4.3.21, 4.3.21 ו-7.3.21 (אסמכתאות: 2021-01-022971, 2021-01-026583, 2021-01-026742 ו-2021-01-027303, בהתאמה)

1.3. הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
		(באלפי שקלים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	
3.5.2021	14.2	3,550	12.5.2021	25.5.2021

יובהר כי הדיבידנד הוא מתוך עודפים שנצברו בחברה לאחר מועד הפיצול.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

1.4. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בהמשך לאמור בסעיף 6.27 לתשקיף, החברה פועלת על מנת לקדם את יעדיה האסטרטגיים, ובפרט פועלת החברה על מנת להרחיב את שווקי פעילותה באמצעות השקת אתר פיקס לשווקים מחוץ לישראל, אשר השקתו מתוכננת לספטמבר 2021. בנוסף פועלת החברה להיכנס לקטגוריות מוצר חדשות באמצעות השקת מותג ספורט חדש, אשר נמצא בשלב מתקדם של פיתוח הקולקציה והשלמת תהליך המיתוג, ואשר השקתו מתוכננת למרץ 2022. החברה מתכננת להפעיל עבור המותג החדש 7 חנויות ואתר אינטרנט ייעודי.

כמו כן, בהמשך לאמור בסעיף 6.17.2 לתשקיף, החברה ממשיכה לקדם מו"מ לשכירת מרכז לוגיסטי על פי תכנון החברה, שיכלול בין היתר מרכיבים אוטונומיים, בשטח כולל שכיום מתוכנן לעמוד על כ-13,000 מ"ר, ואשר יוקם עבור החברה בשנים הקרובות.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, באלפי ש"ח:

סעיף	31 במרץ 2021	31 במרץ 2020	הסבר לשינויים עיקריים
מזומנים ושווי מזומנים	352,989	-	הגידול בירת המזומנים במרס 2021 אל מול רבעון מקביל אשתקד נובע מעיקרו מכספים שהתקבלו במסגרת ההפקה לציבור וכן, ממזומנים נטו שנבעו מהפעילות ממועד השלמת הפיצול.
לקוחות	57,966	52,811	הגידול בירת הלקוחות במרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מגידול במכירות ברבעון הראשון של השנה לעומת המכירות ברבעון המקביל אשתקד בקוויז הקדמת גבייה של מכירות שעשו באשראי לסוף הרבעון.
חייבים ויתרות חובה	586	2,531	הקטיון בירת חייבים ויתרות חובה במרס 2021 אל מול רבעון מקביל אשתקד נובע מעיקרו מקטיון בירת הוצאות מראש וכן מקטיון בהכנסות לקבל בגין עסקאות הגנה
מלאי	132,635	119,648	הגידול בירת המלאי למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מעיקרו מסירת החניות בחודשים ינואר ופברואר של שנת 2021 בשל החניות המדינה.
סך נכסים שוטפים	544,176	174,990	הגידול בסך הנכסים השוטפים למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מעיקרו מגידול בירת המזומנים ושווי מזומנים ומגידול בירת המלאי כמפורט לעיל.
יתרות חובה אחרות לזמן ארוך	2,804	201	היתרה נובעת מפיקדון בגין הלוואה בערבות מדינה.
רכוש קבוע, נטו	69,286	77,834	הקטיון ברכוש קבוע למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מקטיון בקצב פתיחת החנויות בשנים האחרונות אל מול הפחתות בגין ההשקעות שבוצעו בגין החנויות הקיימות.
נכסים בלתי מוחשיים	20,353	19,676	הגידול בירתה למרס 2021 נובע מגידול ההשקעות בתוכנה, בקוויז הוצאות הפחת.
נכסים בגין זכויות שימוש	234,110	206,448	הגידול בנכסים בגין זכויות שימוש למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מעיקרו מתוספות בגין עדכון חוזי שכירות, פתיחת חנויות ועסקת לסינג רכבים, בקוויז הוצאות פחת בין אותן תקופות.
נכס מסים נדחים	4,134	4,765	
סך נכסים שאינם שוטפים	330,687	308,924	הגידול בסך יתרת הנכסים שאינם שוטפים למרס 2021 מול חודש מקביל אשתקד נובע מעיקרו מהגידול בנכסים בגין זכויות שימוש, אשר קוויז בחלקו על ידי קטיון בירת רכוש קבוע.
סך נכסים	874,863	483,914	הגידול בסך הנכסים למרס 2021 אל מול רבעון מקביל אשתקד, נובע מעיקרו מגידול במזומנים ושווי מזומנים וכן מגידול בירת המלאי ונכסים בגין זכויות שימוש, כמפורט לעיל.
חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	11,115	0	אשראי לזמן קצר מבנקים כולל חלות שוטפת של הלוואה בערבות מדינה שהתקבלה במהלך הרבעון השני של 2020.
התחייבויות בגין חכירות	57,568	52,119	הגידול בהתחייבויות בגין חכירות למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מתוספות בגין חידוש חוזים, מעיקרו בחנויות הרשת וכן חוזים חדשים לחנויות ועסקת לסינג רכבים, בקוויז תשלומים בגין חכירה.
ספקים ונותני שירות	107,032	60,643	הגידול בירת ספקים למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מהארכת תנאי אשראי עקב משבר הקורונה, ראה סעיף 1.1 לעיל.
זכאים ויתרות זכות	91,140	38,116	הגידול בירתה למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מעיקרו מרישום הפרשה למס בגין רווחי החברה החל מיום 30.9.2020, בהתאם להסכם פיצול הפעילות, בסך של כ- 17 מיליון ש"ח, גידול בהתחייבויות לעובדים בסך של כ- 12 מיליון ש"ח מעיקר בשל העובדה שבתקופה המקבילה אשתקד מחצית מחודש מרס החנויות היו סגורות בשל הסגר הראשון, גידול של כ- 10 מיליון בגין הוצאות לשלם, גידול של כ- 5 מיליון ש"ח בהכנסה נדחית בגין מעדון לקוחות עקב אי יכולת של חברי המועדון לנצל את הנקודות במהלך הסגר שהנהיגה הממשלה וגידול של כ- 5 מיליון ש"ח בגין חוב למע"מ.
סך התחייבויות שוטפות	266,855	150,878	הגידול בירת ההתחייבויות השוטפות למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מגידול בסעיפי ספקים וזכאים ומגידול בהתחייבויות בגין חכירות כמפורט לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	238,174	175,307	הגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מהלוואה בערבות מדינה שהתקבלה במהלך הרבעון השני של שנת 2020.
סך התחייבויות	505,029	326,185	הגידול בירת ההתחייבויות למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מגידול בהתחייבויות שוטפות וכן מגידול בהתחייבויות שאינן שוטפות כמפורט לעיל.
הון-כמדווח	369,834	157,729	הגידול בהון למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מעיקרו מהגידול בירת המזומנים אשר קוויז בחלקו בגידול בסך ההתחייבויות כמפורט לעיל.
הון-פרפורמה*	434,992	324,469	הגידול בהון-פרפורמה למרס 2021 נובע מעיקרו מתורים המזומנים נטו ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרס 2021.

* לסך ההון מתווספת יתרת מזומנים רעיונית בגובה תזרימי המזומנים נטו מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון אשר נוקפה לזכות הבעלים החל מ-1.1.2017 ועד מועד השלמת הפיצול, בהתאם לתוצאות תחום הפעילות על בסיס Carve-out, ומנגד נגרעה תמורת ההפקה נטו. ראה טבלה מטה.

ליום 31 במרץ		
2020	2021	
157,729	369,834	הון מדווח *
46,531	46,531	משיכות בעלים 2017
(11,167)	(11,167)	השקעות בעלים 2018 *
88,195	88,195	משיכות בעלים 2019 *
43,181	43,181	משיכות בעלים רבעון ראשון 2020 *
	186,450	משיכות בעלים רבעון שני עד רביעי 2020 *
	(32,028)	השקעת בעלים לתקופה שבין 1.1.2021 ועד למועד הפיצול
	(256,004)	קיזוז תמורת הנפקת מניות נטו
324,469	434,992	הון פרפורמה

* ראה דוחות פרפורמה Carve-out על השינויים בהון שפורסמו בתשקיף. יתרת המזומנים הרעיונית לתאריך 31.3.2021 ולתאריך 31.3.2020 בהתאמה עומדת על סך 65,158 ו-166,740, בהתאמה, נובעת מסך משיכות (השקעות) הבעלים המצטברות החל משנת 2017 ועד מועד הדוח הכספי ובקיזוז תמורת ההנפקה נטו כמפורט בטבלה לעיל.

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון הראשון של 2021 ו-2020, באלפי ש"ח:

רבעון ראשון	הסבר לשינויים עיקריים	
	2021	2020
מכירות	193,292	148,409
	30%	
עלות המכירות	78,346	65,305
רווח גולמי	114,946	83,104
	38%	
% מהמכירות	59.5%	56.0%
הוצאות מכירה ושיווק	72,129	73,281
	(2%)	
% מהמכירות	37.3%	49.4%
הוצאות הנדלה וכלליות	4,870	4,095
	19%	
% מהמכירות	2.5%	2.8%
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(1,249)	(2,161)
רווח מפעולות	39,196	7,889
	397%	
% מהמכירות	20.3%	5.3%
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	6,540	2,195
רווח לפני מיסים על ההכנסה	32,656	5,694
	474%	
מיסים על הכנסה	7,322	1,216
רווח נקי לתקופה	25,334	4,478
	466%	
% מהמכירות	13.1%	3.0%

2.2.1 חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ באלפי ש"ח:

הגידול ב-EBITDA ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע מהשיפור ברווחיות התפעולית של החברה, כמוסבר לעיל.

רבעון ראשון ללא השפעת IFRS 16		רבעון ראשון מדווח		
2020	2021	2020	2021	
3,841	25,259	4,478	25,334	רווח נקי לתקופה – כמדווח
1,026	7,301	1,216	7,322	מיסים על הכנסה
1,153	4,757	2,195	6,540	הוצאות מימון, נטו
9,335	9,593	18,630	22,532	פחת והפחתות
15,355	46,910	26,519	61,728	EBITDA

(1) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחום פעילות החברה.

ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח נקי בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות.

2.3 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת שנת 2020:

רבעון ראשון		
באלפי ש"ח		
2020	2021	שיעור גידול במכירות חנויות זהות
28,519	59,607	109.0%
195		מספר חנויות ⁽²⁾

נתון זה מתייחס למכירות בחנויות זהות ברשתות "Delta" ו-"Fix" לתקופות המקבילות בהן פעלו החנויות באופן מלא (21/2-14/3), תוך התייחסות להנחיות המדינה שעודכנו מעת לעת באשר לאפשרויות פתיחת המסחר (חנויות רחוב, מתחמים פתוחים, קניונים). כך לדוגמא אם בינואר 2021 החנויות היו סגורות, אזי נתוני המכירות של החנויות עבור ינואר 2020 נוטרלו מהחישוב.

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות.

(2) החנויות ששימשו לצורך חישוב הפדיון הן חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך התקופות האמורות (למעט בתקופות בהן היו סגורות עקב סגר, ואז תקופה זאת נוטרלה כאמור לעיל) ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

3. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מתזרים מזומנים מפעילות שוטפת.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים של החברה, באלפי ש"ח:

הסבר	רבעון ראשון	
	2020	2021
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקרו מגידול ברווח הנקי בתקופה מול תקופה מקבילה אשתקד.	54,716	74,874
	(1,998)	(3,593)
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון נובע בעיקרו מתמורה בגין הנפקת המניות, נטו.	(9,537)	249,680
	(43,181)	32,028

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון הראשון של שנת 2021 ו-2020:

רבעון ראשון		
2020	2021	
2.26	2.28	יחס שוטף - פרופורמה ^(א)
1.16	2.04	יחס שוטף מדווח
1.47	1.79	יחס מהיר - פרופורמה ^(א)
0.37	1.54	יחס מהיר - מדווח
32.03	26.99	ימי אשראי לקוחות ^(ב)
83.58	122.95	ימי אשראי ספקים ^(ג)
182	159	ימי מלאי ^(ד)
54,716	74,874	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח)
26,519	61,728	EBITDA (אלפי ש"ח)
33%	42%	הון/ סך מאזן
157,729	369,834	הון (אלפי ש"ח) ^(ה)
324,469	434,992	הון- פרופורמה (אלפי ש"ח) ^(ה)
483,914	874,863	מאזן (אלפי ש"ח) - מדווח
650,654	940,021	מאזן (אלפי ש"ח) - פרופורמה ^(ה)
49.9%	46.3%	הון - פרופורמה מסך מאזן פרופורמה

(1) עד למועד השלמת הפיצול, הדוחות הכספיים של החברה הינם דוחות כספיים על בסיס Carve - out. בהתאם הנתונים לא כוללים את יתרות המזומנים שנבעו מהפעילות עד לאותו מועד.

לצורך חישוב היחס השוטף והמהיר החברה התבססה על הדוחות הכספיים בהתחשב ביתרת מזומנים רעיונית בגובה תזרים המזומנים הפנוי עד למועד השלמת הפיצול, ראה סעיף 2.1 לעיל, וזאת כדי לשקף את היחסים האמורים באופן מקובל יותר.

(2) הקיטון בימי אשראי לקוחות למרס 2021 נובע מהקדמת גבייה של מכירות שנעשו באשראי לסוף הרבעון.

(3) הגידול בימי אשראי ספקים למרס 2021 לעומת מרס 2020 נובע מהארכת תנאי אשראי לספקי החברה כחלק מהצעדים שנקטה החברה עקב משבר הקורונה, ראה סעיף 1.1 לעיל.

(4) הקיטון בימי המלאי למרס 2021 לעומת מרס 2020, נובע מניהול הדוק ומכירת עודפים.

(5) הגידול בסך ההון למרס 2020 לעומת תקופות דיווח אשתקד נבע בעיקרו מגידול ביתרת המזומנים בעקבות הנפקת הפעילות אשר קוּזז בחלקו בגידול בהתחייבויות.

(6) הגידול בהון פרפורמה למרס 2021 לעומת תקופות דיווח קודמות נובע מתזרים המזומנים נטו אשר קוּזו בחלקו עקב קבלת הלוואה בערבות מדינה, ראו סעיף 1.1.1 ב' לעיל.

(7) מאזן הפרפורמה מתבסס על המאזן המדווח בתוספת יתרת מזומנים רעיונית הנזקפה לזכות הבעלים החל מ 1.1.2017 ועד למועד השלמת הפיצול, ומנגד נגרעה תמורת ההנפקה נטו.

4. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

4.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

עד למועד השלמת הסכם הפיצול, ניהול סיכוני השוק בתחום הפעילות בוצע על פי מדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה על ידי דירקטוריון והנהלת חברת דלתא גליל. החל ממועד השלמת הסכם הפיצול מנוהלים סיכוני השוק על ידי הנהלת החברה, כמפורט להלן.

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר תקבע על ידי דירקטוריון החברה.

גב' ענת בוגנר, מנכ"לית החברה, משמשת כאחראית על ניהול סיכוני השוק בחברה.

מר אופיר לוסטמן, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית.

לפרטים בקשר לגב' ענת בוגנר ומר אופיר לוסטמן, ראה פרק 7 לתשקיף.

החלטות בתחום ניהול סיכוני שוק בתחום שערי חליפין וריבית יתקבלו במשותף על ידי מנכ"לית החברה וסמנכ"ל הכספים.

4.2. תיאור סיכוני השוק

החברה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם מטבע רכישות המוצרים אותם היא רוכשת ותנודות בשער חליפין זה לעומת מטבע הפעילות, שהוא שקל חדש.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 6.28 בפרק 6 לתשקיף.

4.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

מטבע הפעילות של החברה הינו שקלים חדשים. מרבית רכישות המוצרים של החברה מבוצעות בדולרים ומוערכות בכ-80 מיליון דולר על בסיס שנתי.

דירקטוריון החברה טרם קבע את מדיניות החברה לניהול סיכוני השוק.

חלק ב- היבטי ממשל תאגידי

1. דירקטוריון החברה

נכון למועד דוח זה מכהנים בחברה 2 דירקטורים, אשר אף אחד מהם אינו דירקטור חיצוני. לחברה לא היו דירקטורים חיצוניים עובר למועד הנפקתה לראשונה לציבור. בהתאם, ועל פי הוראות הדין, החברה נדרשת למנות דירקטורים חיצוניים תוך 3 חודשים ממועד ההנפקה. לצורך מינוי דירקטורים לחברה, ובכללם 2 דירקטורים חיצוניים, פרסמה החברה ביום 29.4.2021 (אסמכתא: 2021-01-074469) זימון לאסיפה כללית של בעלי מניותיה, שתתקיים ביום 6.6.2021 ("האסיפה למינוי דירקטורים").

2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

נכון למועד דוח זה, לא מכהן בחברה מבקר פנימי, שכן לצורך תהליך מינוי מבקר פנימי נדרשת המלצת ועדת ביקורת בה חברים דירקטורים חיצוניים, לדירקטוריון הממנה. לאחר קיום האסיפה למינוי דירקטורים ובכפוף לתוצאותיה, תקים החברה ועדת ביקורת הכוללת דירקטורים חיצוניים ותפעל למינוי מבקר פנימי.

3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע את כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, הוא 2. לאחר האסיפה למינוי דירקטורים ובכפוף לתוצאותיה, צפויים לכהן בחברה 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

4. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים וחיצוניים

נכון למועד דוח זה, טרם מכהנים בחברה דירקטורים חיצוניים ו/או בלתי תלויים. לאחר האסיפה למינוי דירקטורים ובכפוף לתוצאותיה, צפויים לכהן בחברה 2 דירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ומנהליה.

נחתם בתאריך: 3 במאי 2021

ענת בוגנר
מנכ"לית

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2021

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים ביניים - בשקלים חדשים

3-4

דוחות תמציתיים על המצב הכספי

5

דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

6-8

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

9-10

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

11-17

ביאורים לדוחות התמציתיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא ישראל מותגים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן- החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 בפסיקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור א' בדבר הסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל תעשיות בע"מ אשר במסגרתו הועברה ביום 5 במרס 2021 הפעילות לחברה ואשר עד לתאריך זה הנתונים הכספיים הינם על בסיס Carve-out של הפעילות שהועברה לחברה. כמו כן, הרינו להפנות את תשומת הלב לביאור ג' בדבר האומדנים וההנחות ששימשו להצגת הנתונים על בסיס Carve-out.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

תל-אביב,

3 במאי 2021

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	31 במרס	
*2020	*2020	*2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים:

-	-	352,989	מזומנים ושווה מזומנים
			חייבים ויתרות חובה:
95,381	52,811	57,966	לקוחות, נטו
726	2,531	586	אחרים
110,205	119,648	132,635	מלאי
206,312	174,990	544,176	סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

2,805	201	2,804	יתרת חובה אחרת לזמן ארוך
70,029	77,834	69,286	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
20,020	19,676	20,353	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
219,532	206,448	234,110	נכסים בגין זכויות שימוש
4,444	4,765	4,134	נכסי מסים נדחים
316,830	308,924	330,687	סך נכסים שאינם שוטפים
523,142	483,914	874,863	סך נכסים

אופיר לוסטמן
סמנכ"ל כספים

ענת בוגנר
מנכ"ל

אייזיק דבח
יו"ר הדירקטוריון

* ראה ביאור 1א'.

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 3 במאי 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 במרס</u>	
<u>*2020</u>	<u>*2020</u>	<u>*2021</u>
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	

התחייבויות שוטפות:

7,742	-	11,115	חלות שוטפת בגין הלוואה מבנק
54,970	52,119	57,568	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
92,846	60,643	107,032	ספקים ונותני שירותים
83,699	38,116	91,140	זכאים ויתרות זכות
<u>239,257</u>	<u>150,878</u>	<u>266,855</u>	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

1,152	1,102	1,102	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
177,853	170,648	191,718	בניכוי נכסי תוכנית
48,350	-	44,977	התחייבויות בגין חכירות
63	3,557	377	הלוואה מתאגיד בנקאי
			התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
<u>227,418</u>	<u>175,307</u>	<u>238,174</u>	סך התחייבויות שאינן שוטפות
<u>466,675</u>	<u>326,185</u>	<u>505,029</u>	סך התחייבויות
<u>56,467</u>	<u>157,729</u>	<u>369,834</u>	הון
<u>523,142</u>	<u>483,914</u>	<u>874,863</u>	סך התחייבויות והון

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 למרס		
*2020	*2020	*2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
720,317	148,409	193,292	מכירות
287,046	65,305	78,346	עלות המכירות
433,271	83,104	114,946	רווח גולמי
292,462	73,281	72,129	הוצאות מכירה ושיווק
17,399	4,095	4,870	הוצאות הנהלה וכלליות
3,519	(2,161)	(1,249)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
119,891	7,889	39,196	רווח מפעולות
3,999	2,195	6,540	הוצאות מימון, נטו
115,892	5,694	32,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,393	1,216	7,322	מסים על הכנסה
89,499	4,478	25,334	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:			
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:			
(319)	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
73	-	-	השפעת מסים על הכנסה
(246)	-	-	
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:			
(637)	(1,172)	-	הגנת תזרים מזומנים
147	269	-	השפעת מיסים על הכנסה
(490)	(903)	-	
88,763	3,575	25,334	סך הרווח הכולל לתקופה
4.47	0.22	0.62	רווח למניה בסיסי ומדולל

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	השקעת (משיכת) בעלים אלפי ש"ח	פרמיה	הון מניות	
56,467	-	56,467	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)
32,028	-	32,028	-	-	השקעת בעלים
13,488	-	13,488	-	-	רווח לתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 4 במרס, 2021 (ערב עסקת הפיצול)
256,005	-	(101,983)	355,488	2,500	השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו
11,846	11,846	-	-	-	רווח לתקופה מיום 5 במרס 2021 (יום הפיצול) ועד ליום 31 במרס, 2021
<u>369,834</u>	<u>11,846</u>	<u>-</u>	<u>355,488</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2021 (בלתי מבוקר)
197,335	-	197,335	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)
4,478	-	4,478	-	-	רווח לתקופה
(903)	-	(903)	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
(43,181)	-	(43,181)	-	-	משיכת בעלים
<u>157,729</u>	<u>-</u>	<u>157,729</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2020 לפי דוחות ה- Carve-out (בלתי מבוקר)
197,335	-	197,335	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)
89,499	-	89,499	-	-	רווח לתקופה
(736)	-	(736)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(229,631)	-	(229,631)	-	-	משיכת בעלים
<u>56,467</u>	<u>-</u>	<u>56,467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה ביום 31 במרס		
ביום 31	*2020	*2021	
בדצמבר			
*2020			
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
89,499	4,478	25,334	רווח נקי לתקופה
146,021	52,629	51,840	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
(6,943)	(1,120)	(2,299)	ריבית ששולמה במזומן
(14,339)	(1,271)	-	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
214,238	54,716	74,874	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
(4,895)	(1,227)	(3,059)	רכישת רכוש קבוע
(2,463)	(771)	(723)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
359	-	189	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(6,999)	(1,998)	(3,593)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
53,287	-	-	קבלת הלוואה לזמן ארוך מבנק, נטו מפקדון
-	-	32,028	השקעת בעלים
(229,631)	(43,181)	-	משיכת בעלים
-	-	256,005	השלמת עסקת הפיצות והנפקת מניות, נטו
(30,895)	(9,537)	(6,325)	פירעון התחייבות בגין חכירות
(207,239)	(52,718)	281,708	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון
-	-	352,989	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	352,989	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
*2020	*2020	*2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

16,768	4,373	3,714	פחת
50,521	14,257	18,818	הפחתות
265	159	310	שינוי במסים נדחים, נטו
(199)	(3)	(50)	שינוי בהתחייבות יחסי עובד מעביד, נטו
(4,924)	(4,514)	(4,949)	תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים
(13,190)	-	(6,710)	קיטון התחייבות בגין חכירות כתוצאה מהקלה בדמי שכירות
6,943	1,120	2,299	ריבית ששולמה במזומן
14,339	1,271	-	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
(92)	-	(101)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
807	366	847	אחרות
<u>71,238</u>	<u>17,029</u>	<u>14,178</u>	

שינוי בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

12,964	55,533	37,415	קיטון בלקוחות
(434)	92	1,277	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
37,020	6,006	14,186	גידול בספקים ונותני שירותים
21,515	(20,306)	7,214	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
3,718	(5,725)	(22,430)	קיטון (גידול) במלאי
<u>74,783</u>	<u>35,600</u>	<u>37,662</u>	
<u>146,021</u>	<u>52,629</u>	<u>51,840</u>	

מידע נוסף על פעילות השקעה ומימון שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:

1,189	-	-	השקעה ברכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
965	34	5,489	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
52,499	5,122	27,517	תוספת התחייבות בגין חכירות

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ **ביאורים לדוחות כספיים**

ביאור 1 - מידע כללי

א. כללי

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020, והוקמה במטרה לקלוט את תחום פעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל תעשיות בע"מ, החברה האם של החברה ("החברה האם"), בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, מיום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול").

החברה עוסקת בעיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים **Delta ו-fix**.

ביום 5 במרס 2021 (להלן - "מועד השלמת הפיצול") הושלם הסכם הפיצול במסגרתו הקצתה החברה 19,999,900 מניות של החברה לחברת האם כנגד העברת הפעילות המועברת לחברה.

הפעילות המועברת הינה מגזר פעילות דלתא ישראל, כפי שדווחה בדוחות חברת האם, למעט פעילות פומה (להלן - "תחום הפעילות").

השלמת הפיצול היוותה למעשה את השלב האחרון בהנפקה ראשונה לציבור (IPO) שביצעה החברה, במסגרתה הנפיקה החברה 5,000,000 מניות לציבור המהווים 20% ממניותיה (לאחר הקצאת המניות בקשר עם השלמת הפיצול), בתמורה (ברוטו) של כ-262.5 מיליון ש"ח. הוצאות ההנפקה שהתהוו לחברה ונרשמו כקיצוץ בהון העצמי הינם על סך כ-6.5 מיליון ש"ח. בהתאם, ביום 9 במרס 2021 החלו מניותיה של החברה להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

עד למועד השלמת הפיצול הדוחות על המצב הכספי, דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים הינם דוחות על בסיס **Carve – out** של תחום הפעילות.

משיכות או השקעות בעלים מייצגות את תזרימי המזומנים שנבעו או שימשו, בהתאמה, מתחום הפעילות בתקופות הדיווח כפי שמשתקף מהדוח על תזרימי המזומנים. החל ממועד השלמת הפיצול, דוחות על המצב הכספי, דוח רווח והפסד, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים הינם דוחות כספיים של החברה המשקפים את תוצאות תחום הפעילות בפועל.

דוח רווח והפסד ודוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים אשר מסתיימים ב-31 במרס 2021 הינם דוחות המשלבים את תוצאות תחום הפעילות לתקופה, כך שעד מועד הפיצול תוצאות תחום הפעילות הינן על בסיס **Carve – out** והחל ממועד הפיצול תוצאות תחום הפעילות הינן בהתאם לתוצאות תחום הפעילות בפועל. יתרת העודפים בדוח על השינויים בהון משקפת את הרווח שנצבר לחברה ממועד השלמת הפיצול ועד ל-31 במרס 2021.

המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר. לעניין האומדנים והנחות נתוני הפרופורמה ראה ביאור 3ב'.

ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה (Covid-19)

בחודש דצמבר 2019, או בסמוך לכך, התפרצה בעיר וואהן שבסין מגיפה שמקורה בנגיף **Covid-19** (להלן "הנגיף" או "נגיף הקורונה"). הנגיף החל להתפשט ברחבי העולם, בעיקר החל מפברואר 2020, כאשר במרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי בעקבות התפשטות הנגיף על "פנדמיה" (מגיפה עולמית). החל מחודש מרס 2020 התרחבה השפעת המגיפה למרבית מדינות העולם. על מנת למנוע את התפשטות הנגיף נקטו מדינות שונות ברחבי העולם בצעדים שונים. בין פעולות אלה הרלוונטיות לפעילות החברה ניתן למנות סגירה של מרכזי מסחר בישראל (בכללן חנויות רחוב, חנויות הממוקמות בקניונים, בתי כלבו), השבת/צמצום פעילות במפעלי יצור של ספקיה בחו"ל, ומגבלות על התעבורה הגלובאלית. מגבלות אלה הביאו לפגיעה משמעותית במכירות החברה בישראל ולשיבושים באספקת סחורות מחו"ל.

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) (המשך):

1. השפעה על המכירות בערוצים השונים: חנויות החברה, ערוצי השיווק השונים, E-commerce.

בהתאם לצעדים האמורים החל מאמצע מרס 2020 נסגרו באופן זמני חנויות "Delta" ו-"fix". החל מסוף אפריל 2020, החנויות נפתחו באופן מדורג ומשתנה ובהתאם להנחיות, כאשר קודם נפתחו חנויות במרכזי קניות פתוחים וחנויות רחוב ולבסוף חנויות הקניונים. עקב הטלת סגר נוסף, נסגרו כל חנויות החברה החל מה- 18 בספטמבר, 2020. חנויות הרחוב חזרו לפעול ביום 8 בנובמבר, 2020, ביום 17 בנובמבר, 2020 חזרו לפעול חנויות המתחמים הפתוחים וביום 9 בדצמבר 2020 נפתחו חנויות הקניונים הסגורים ובכך בעצם חזרה החברה לפעילות מלאה. ביום 24 לדצמבר, 2020 הוחלט על סגר נוסף ובעקבות כך נסגרו חנויות החברה. ביום 21 בפברואר, 2021 בהתאם להנחיות הממשלה נפתחו חנויות החברה.

חנויות של לקוחות החברה בערוצי השיווק האחרים נסגרו אף הן בדומה לחנויות רשתות "Delta" ו-"fix". עובדה זו פגעה במכירות החברה לאותם לקוחות. אתרי הסחר המקוון של החברה פועלים ופעלו במשך כל תקופת המגיפה באופן מלא ובהתאם להנחיות הרשויות, בכל הקשור לאופן אספקת הזמנות ללקוחות. הגידול המשמעותי שנרשם בפעילות זו פיצה באופן חלקי על הפגיעה במכירות החברה בערוצי המכירה האחרים.

2. מהלכים לצמצום הוצאות

עקב השפעות הנגיף, נקטה החברה צעדים משמעותיים לצמצום הוצאותיה, בעיקר הוצאות שכר העבודה בדרך של הוצאת עובדים לחופשה ללא תשלום וכן על ידי הקטנת עלויות שכר דירה בתיאום עם משכירי הנכסים, כאשר ברובן המוחלט של החנויות לא שולם שכר דירה בכלל התקופות בהן היו החנויות סגורות.

כמו כן, פנתה החברה לנותני השירותים שלה להארכת תנאי תשלום ולקבלת הנחה על התשלומים המגיעים להם החל מאפריל 2020 ועד תום שנת 2020. ביום 31 בדצמבר, 2020 האריכה החברה את פנייתה לנותני השירותים באופן שתהיה בתוקף עד לסוף הרבעון הראשון לשנת 2021.

כחלק מתהליך ניהול המלאי צמצמה הנהלת החברה את הזמנותיה מספקים בהתאם לתחזית המכירות המעודכנת שלה.

מתחילת התפשטות נגיף הקורונה פעלה החברה לשמירה על בריאות ובטיחות העובדים מחד, תוך שמירת המשכיות פעילות החברה ככל שניתן. החברה פועלת בהתאם להנחיות על מנת לקיים סביבת עבודה מוגנת לעובדיה באתרים השונים.

החברה פעלה מול משכירי הנכסים על מנת להפחית את עלויות דמי השכירות של החנויות. מרבית קבוצות הקניונים הגדולות שבהן שוכרת החברה חנויות הציעו לתת הקלות בדמי השכירות לחלק מהתקופות, שכללו בחלק מהמקרים פטור מדמי השכירות בגין תקופת הדממת פעילות החנות. החברה המשיכה גם במהלך תקופת הדוח לנהל משא ומתן מול משכירי הנכסים בנוגע להטבות אלו. נכון למועד הדוח, לא התקבלו הקלות נוספות מעבר להקלות שנרשמו בדוח הכספי ליום 31 במרס 2021. סך סכומי הוויתור בדמי השכירות המיוחסים למשבר הקורונה שניתנו לחברה במהלך שלושת החודשים הראשונים של השנה הינם בהיקף כולל של כ- 6.7 מיליון ש"ח. הטבות אלו קיבלו ביטוי בדוחות רווח או הפסד של החברה (כדמי חכירה משתנים שליליים), במסגרת הוצאות מכירה ושיווק, המשקפים את השינויים בתשלומי השכירות הנובעים מהוויתורים כאמור. סכומים אלו הוכרו כנגד קיטון ביתרת ההתחייבויות בגין חכירות.

ההשפעה על דוח על תזרימי המזומנים הינה בגובה הקיטון ביציאת המזומנים שנחסכה בשל הוויתורים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 בסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח.

דלתא ישראל מותגים בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול
א. דוח רווח והפסד פרופורמה

להלן מובאת תמצית דוחות רווח או הפסד פרופורמה, אשר נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות של החברה לאחר מועד הפיצול:

נתונים כספיים לדוחות הכספיים	נתונים כספיים לתקופה עד ערב יום הפיצול	נתונים כספיים לאחר השלמת הפיצול	נתוני הדוחות הכספיים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
85,717	107,575	193,292	מכירות
34,073	44,273	78,346	עלות המכירות
51,644	63,302	114,946	רווח גולמי
32,133	39,996	72,129	הוצאות מכירה ושיווק
1,677	3,193	4,870	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(1,249)	(1,249)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
17,834	21,362	39,196	רווח מפעולות
2,208	4,332	6,540	הוצאות מימון, נטו
15,626	17,030	32,656	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,780	3,542	7,322	מסים על הכנסה
11,846	13,488	25,334	רווח לתקופה

ב. דוח על המצב הכספי פרופורמה ליום הפיצול

טבלה המוצגת להלן מסכמת את הנכסים וההתחייבויות שהועברו במסגרת הסכם הפיצול:

ליום 4 במרס 2021		
אלפי ש"ח		
		סכומים שהוכרו בגין נכסים ניתנים לזיהוי שהועברו והתחייבויות שניטלו:
77,392		לקוחות, נטו
912		חייבים ויתרות חובה
144,771		מלאי
2,805		פקדונות לז"א
4,600		מסים נדחים
69,050		רכוש קבוע, נטו
23,499		נכסים בלתי מוחשיים
218,682		נכס זכויות שימוש
(66,727)		ספקים
(234,255)		התחייבויות בגין חכירות
(81,552)		זכאים ויתרות זכות (כולל התחייבות בגין תמלוגים)
(1,102)		התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, בניכוי נכסי התוכנית
(56,092)		הלוואה מתאגיד בנקאי
101,983		סך הכל נכסים נטו

דלתא ישראל מותגים בע"מ ביאורים לדוחות כספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול (המשך):

ג. הנחות בגין התאמות נתוני Carve out

1. עד למועד השלמת הפיצול, הנתונים הכספיים כוללים נותני פרופורמה Carve-out של החברה והם מבוססים, בין היתר, על הנתונים הכספיים של דלתא גליל, החברה האם.
2. הנתונים הכספיים המוצגים במסגרת דוחות כספיים אלה לימים 31 במרץ 2020 ו-31 בדצמבר 2020 ולתקופות שהסתיימו באותם ימים, וכן הנתונים הכספיים לתקופה מיום ה-1 בינואר 2021 ועד למועד השלמת הפיצול, נגזרו מתוך הדוחות של דלתא גליל.
3. בעריכת נתוני פרופורמה Carve-out, נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת ולהשתמש באומדנים, הנחות והערכות על מנת לזהות את ההכנסות וההוצאות המיוחסות באופן ישיר לפעילות, להקצות באופן נאות את העלויות המשותפות, המיוחסות לפעילות זו מכלל עלויות דלתא גליל וכן לזהות את יתרת הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לפעילות זו. אומדנים והנחות אלו מפורטים בסעיפים ד', ה' ו-ו' להלן.
נתוני פרופורמה Carve-out אינם בהכרח משקפים את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים של הפעילות אילו היתה פועלת כישות נפרדת לאורך התקופה המוצגת בדוח וכן אינם משקפים, בהכרח, את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים התמציתיים פרופורמה של הפעילות בעתיד. הדוחות הכספיים Carve-out ערוכים כדי לשקף את הנחות הנהלת החברה כדי לחלץ את המצב הכספי, תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרמי המזומנים של הפעילות.
4. להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת התאמות נתוני Carve out בדוח רווח והפסד פרופורמה:
 - (1) הכנסות - הכנסות ממכירת מוצרים שבוצעו בערוץ הקמעונאי באמצעות רשתות החנויות ופעילות האינטרנט, והן בערוצים האחרים, זוהו במישרין עם פעילות החברה בישראל ויוחסו לה באופן ספציפי.
 - (2) עלות המכירות - נכללו העלויות הישירות של המוצרים שנמכרו והמזוהות במישרין עם פעילות החברה. עלויות אלו כוללות את עלות המוצרים המוגמרים הנרכשים מקבלני המשנה, עלויות הובלה, מכס ואחרות הקשורות להבאת המוצרים עד למרכז הלוגיסטי של הפעילות וכן עלויות שכר והפחתת נכסי סימנים מסחריים.
 - (3) הוצאות מכירה ושיווק - הוצאות מכירה ושיווק כוללות את שכר אנשי הפעילות, הן בחנויות הרשתות והן במרכז הלוגיסטי ובמשרדה של החברה בקיסריה. כמו-כן, כוללות הוצאות מכירה ושיווק עלויות שכר דירה המיוחסות לחנויות הרשתות ולמרכז הלוגיסטי עלויות פרסום, עלויות הקשורות בתפעול רשתות החנויות ופעילות אתרי האינטרנט, פחת בגין שיפורים במושכר וצידוד מכירה וכן הפחתת נכס זכויות שימוש. כמו כן, כוללות הוצאות אלו ייחוס עלויות משותפות שהתהוו בחברת האם והוקצו באופן יחסי לפעילויות בהתאם לאומדנים ולמפתחות חלוקה שונים. במסגרת הכנת נתוני ה-Carve-out הונח כי עלויות אלו לאחר הפיצול ישולמו על ידי החברה, באופן ישיר או באמצעות הסכם דמי ניהול מול דלתא גליל.
 - (4) הוצאות הנהלה וכלליות - הוצאות אלו כוללות שכר של אנשי הנהלה, עלויות בגין שירותים מקצועיים ועלויות בגין שירותי אדמיניסטרציה שזוהו באופן ישיר לפעילות. כמו-כן, כוללות הוצאות הנהלה וכלליות ייחוס עלויות משותפות שהתהוו בדלתא גליל והוקצו באופן יחסי לפעילות בהתאם לאומדנים ומפתחות חלוקה שונים. במסגרת הכנת נתוני ה-Carve-out הונח כי עלויות אלו לאחר הפיצול ישולמו על ידי החברה, באופן ישיר או באמצעות הסכם דמי ניהול מול דלתא גליל.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול (המשך):

ג. הנחות בגין התאמות נתוני Carve out (המשך)

- 5) הוצאות (הכנסות) אחרות - הוצאות (הכנסות) אחרות כוללות רווחים או הפסדים מעסקאות מטבע אשר יוחסו ספציפית לפעילות ורווחי/הפסדי הון ממכירת רכוש קבוע ששימש את הפעילות.
- 6) הוצאות (הכנסות) מימון - הוצאות מימון כוללות הפרשי שער בגין נכסים או התחייבויות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה, הוצאות מימון בגין יתרות התחייבויות בגין חכירות והתחייבות לתשלום תמלוגים וכן הוצאות ריבית בגין הלוואה בערבות מדינה.
- 7) הוצאות מיסים על הכנסה - הוצאות מיסים על הכנסה חושבו בגין ההכנסה החייבת הרעיונית של הפעילות, על בסיס שיעור המס בישראל בשנים המדווחות. הוצאות מיסים על הכנסה כוללות גם מיסים נדחים המשקפים את הפערים בבסיס המס של הנכסים וההתחייבויות המשמשים את הפעילות. במהלך תקופת נתוני ה-Carve-out הונח כי המיסים השוטפים שולמו באותה תקופת דיווח עד ליום 30 בספטמבר 2020.
5. להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת הנכסים וההתחייבויות שהועברו במסגרת הסכם הפיצול:
 - 1) לקוחות - יתרות הלקוחות זוהו ויוחסו באופן ספציפי עם הפעילות בהתאם למכירות שנעשו ע"י החברה בכל תקופת חתך.
 - 2) חייבים ויתרות חובה - כוללים בעיקר מקדמות לקבלני משנה וספקים. במהלך תקופת הדוח ועד ליום הפיצול, הונח כי יתרות המע"מ השוטפות שולמו באותה תקופת דיווח.
 - 3) מלאי - יתרות המלאי כוללת מוצרים מוגמרים המיוחסים ספציפית לפעילות ואשר מאוחסנים בעיקר בחנויות, במרכז הלוגיסטי של הפעילות בקיסריה או באחסון אצל צד ג'. עלות המלאי כוללת עלות ישירה וכן העמסות עלויות שילוח ומכס ובניכוי הפרשות לירידת ערך מלאי.
 - 4) ספקים ונותני שירותים - יתרות הספקים ונותני השירותים זוהו ויוחסו באופן ספציפי לפעילות.
 - 5) זכאים ויתרות זכות - כוללים בעיקר הוצאות לשלם, יתרות בגין עובדי הפעילות וכן יתרות בגין הפרשה לחופשה והבראה, אשר זוהו באופן ספציפי.
 - 6) התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד - ההתחייבות הינה בגין עובדים אשר זוהו באופן ספציפי על בסיס העובדים העוסקים בפעילות לאורך תקופת הדיווח.
 - 7) נכסים והתחייבויות בגין זכויות חכירה - כוללים חכירות אשר זוהו ויוחסו באופן ספציפי עם הפעילות, בעיקר חכירות של חנויות החברה בישראל וחכירת המחסן הלוגיסטי אשר מיוחס במלואו לפעילות, וכן הקצאה יחסית בגין בנייני המשרדים המשותפים עם דלתא גליל. יתרת ההתחייבות בגין חכירה כוללת את תשלומי החכירה העתידיים אותם החברה התחייבה לצד ג' או לחברה האם, מהוון בשיעור היוון ספציפי. נכס בגין חכירה הוכר בגובה ההתחייבות בגין שכר דירה עתידי, מהוון בשיעור ריבית ספציפי, ומופחת לאורך תקופת חוזה החכירה.
 - 8) הלוואה מתאגיד בנקאי בערבות המדינה - במסגרת הסכם הפיצול ובהתאם לאישור המדינה והבנק המלווה הוכרה הלוואה בסכום של כ-56 מיליון ש"ח, לתקופה של 5 שנים - ללא תשלום בגין קרן במהלך השנה הראשונה ובריבית של פריים + 1.5%. יתרת ההלוואה נכללת במסגרת ההתחייבויות שאינן שוטפות בסך של כ-50 מיליון ש"ח ובהתחייבויות שוטפות בסך של כ-11.1 מיליון ש"ח.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - דוחות פרופורמה למועד הפיצול (המשך):

ג. הנחות בגין התאמות נתוני **Carve out** (המשך)

6. להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת הדוחות על השינויים בהון ותזרימי מזומנים **Carve-out**:

- 1) יתרת ההון משקפת את סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות של הפעילות לאותו מועד.
- 2) משיכות או השקעות בעלים מייצגות את תזרימי המזומנים החיוביים או השליליים שנבעו מהפעילות המועברת בתקופה כפי שהשתקף מהדוח על תזרימי המזומנים.
- כל עודפי/חוסרי המזומן שנוצרו במהלך תקופת הדוח ועד ליום הפיצול הועברו אל דלתא גליל או התקבלו מדלתא גליל ששימשה כמסלקה בתקופת הדיווח.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המידע הכספי התמציתי ביניים של החברה ליום 31 במרס 2021 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי לתקופת הביניים) נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - IAS 34), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי לתקופת הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים פרופורמה Carve-out לשנת 2020 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standards Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הכנסות החברה ותוצאות פעילותה לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021, אינן מצביעות בהכרח על ההכנסות והתוצאות שניתן לצפות להן בשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2021.

ב. אומדנים

עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת החברה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של החברה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של החברה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים היו זהים לאלה שבדוחות הכספיים השנתיים Carve-out של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט כאמור בסעיף ג' להלן.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2020 הובא מידע לגבי תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לחברה, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2020, למעט תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות, כמפורט להלן: התיקון ל-IFRS 16 כפי שפורסם בחודש מאי 2020 (להלן - תיקון מאי 2020) מספק הקלה לחוכרים בבחינת שינויים בהסכמי חכירה.

בהתאם להוראות התיקון, בקיומם של ויתורים על תשלומי חכירה אשר עומדים בתנאים מסוימים המפורטים להלן, חוכר אינו נדרש לבחון עבור כל חוזה באופן נפרד האם הוויתור הינו בהתאם לתנאי החכירה המקוריים, אלא רשאי לבחור לטפל חשבונאית בוויתור החכירה כחלק מהחוזה המקורי (כתשלומי חכירה משתנים).

ההקלה קיימת רק עבור ויתורים הקשורים באופן ישיר להשפעת COVID-19 ובתנאי שמתקיימים שלושת התנאים הבאים:

1. סך תשלומי החכירה לאחר הוויתור הינם זהים או נמוכים מהתשלומים בחוזה המקורי;

2. כל הפחתה בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים אשר מועד פירעונם המקורי אמור היה לחול עד ליום 30 ביוני 2021 ; ו-

3. אין כל שינוי מהותי בתנאים אחרים של הסכם החכירה.

בחודש מרס 2021, פורסם תיקון להארכת התאריך המצוין בסעיף 2 לעיל, מיום 30 ביוני 2021 ליום 30 ביוני 2022. ככל שחוכר כבר בחר ליישם את תיקון מאי 2020, הוא נדרש להמשיך וליישם את ההקלה לכל הסכמי החכירה בעלי מאפיינים דומים, ובנסיבות דומות, ובהתייחס לתיקון מרס 2021. לעומת זאת, אם חוכר בחר שלא ליישם את תיקון מאי 2020, הוא אינו רשאי ליישם את ההקלה שמספק תיקון מרס 2021. ככל שחוכר טרם בחר מדיניות חשבונאית לעניין יישום או אי-יישום של תיקון מאי 2020, הוא עדיין רשאי לבחור מדיניות כאמור.

תיקון מאי 2020 בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 או לאחריו. תיקון מרס 2021 בתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באפריל 2021, או לאחריו. החברה בחרה ליישם את התיקונים ל-IFRS16 לגבי כל הוויתורים בדמי השכירות העומדים בתנאי ההקלה ביישום מוקדם החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020.

לעניין ההשפעה על התיקונים ל-IFRS16 על דוחותיה הכספיים של החברה, ראה ביאור 1 ב'.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4- התקשרויות והתחייבויות תלויות :

במסגרת הדוחות הכספיים פרופורמה carve out לשנת 2020 מפורטות התקשרויות והתחייבויות תלויות של דלתא גליל אשר במסגרת השלמת הסכם הפיצול הועברו לחברה. ראה ביאור 12 בדוחות הכספיים פרופורמה carve-out לשנת 2020.

ביאור 5- מידע נוסף בגין פעילות החברה :

החברה פועלת בישראל במגזר בר דיווח אחד. כל פעילותה בישראל וכל נכסיה בישראל. להלן פילוח ההכנסות לפי מוצרים עיקריים של החברה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 למרס		
2020	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
381,768	80,159	105,662	הלבשת נשים
180,079	31,134	47,018	הלבשת ילדים
158,470	37,116	40,612	הלבשת גברים
720,317	148,409	193,292	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 65,100 אלפי ש"ח ו- 13,947 אלפי ש"ח ו- 129,640 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 ו- 2020 ו- 31 בדצמבר 2020, בהתאמה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6- יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים :

31 בדצמבר 2020	31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	-	366
4,515	4,892	8,690
-	-	1,411

חייבים ויתרות חובה

ספקים

זכאים ויתרות זכות - חברת האם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 למרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
12,371	2,075	6,330
20,420	5,167	6,300

קניית מצדדים קשורים - חברות בנות של דלתא גליל

שירותים מצדדים קשורים* (כולל דמי ניהול לחברת האם)

* החברה התקשרה עם דלתא גליל בהסכם שירותים ("הסכם דמי הניהול") אשר נכנס לתוקפו עם השלמת עסקת הפיצול, אשר במסגרתו תספק דלתא גליל לחברה שירותי ניהול וייעוץ עסקי, שירותי ניהול מחלקת כספים, שירותי מחלקת משאבי אנוש, שירותי עיצוב ופיתוח בדים ומוצרים, שירותי מערכות מידע, שירותי הסעדת עובדים ושירותי הסעות ותחבורה. עד ליום 4 במרס 2021, ערב יום הפיצול, סכום השירותים מצדדים קשורים משקף את אומדן החיובים אותם החברה שילמה לדלתא גליל במסגרת הסכם השירותים. החל מיום 5 במרס, 2021 נכנס לתוקף הסכם דמי הניהול.

ביאור 7- אירועים לאחר תאריך המאזן :

ביום 3 במאי 2021 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בגובה כ- 30% מיתרת הרווח בתקופת הדוח, הניתנת לחלוקה, החל מיום 5 במרס 2021 (מועד השלמת הפיצול) ועד ליום 31 במרס 2021, בסך 3,550 אלפי ש"ח.

חלק ג'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לפי
תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות
תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970**

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ענת בוגנר, מנכ"ל;
2. אופיר לוסטמן, סמנכ"ל כספים;
3. אייל ישראלי, סמנכ"ל מכירות;
4. יעל בס, סמנכ"לית סחר;
5. רותם נחמני, סמנכ"לית ECOM;
6. איל עמית, סמנכ"ל שיווק;
7. חנוך מהבד, סמנכ"ל מכירות סיטונאות;
8. ערן גלבוע, סמנכ"ל לוגיסטיקה;
9. אילנה טאוב, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. אפרת פרל, סמנכ"ל משאבי אנוש;

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (החברה האם), אשר מתייחס בין היתר גם לכלל פעילות החברה (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה של דלתא גליל תעשיות בע"מ את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס 2021 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 שהובאה במסגרת הדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית.

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

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 במרס 2021 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ענת בוגנר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2021 (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 והמידע הכספי האחר 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2020) 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 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אופיר לוסטמן, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 31 במרס 2021 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים) ;
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2020) 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.