

דלתא ישראל מותגים בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2021 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, דוח זה נערך בהנחה 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 שמשקף 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 תשעת החודשים אשר מסתיימים ב-30 בספטמבר 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. תורת העודפים בדוח על השינויים בהון משקפת את הרווח שנצבר לחברה ממועד השלמת הפיצול ועד ל-30 בספטמבר 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.

החל מאותו יום ועד ליום פרסום הדוחות, פועלות רשתות חנויות החברה באופן מלא.

בתקופה הסגרים כאמור, 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 במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 פיצה באופן חלקי על הפגיעה במכירות החברה בערוצי המכירה האחרים.

הטבלה להלן מתארת את השינוי בסך מכירות החברה ואת מכירות האתרים בחלוקה חודשית לתשעת החודשים הראשונים של 2021 מול תקופה מקבילה אשתקד, באלפי ש"ח:

חודש		מכירות אינטרנט		מכירות חברה		יחס מכירות אינטרנט	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
ינואר		30,568	4,400	35,324	64,702	86.5%	6.8%
פברואר		21,026	3,213	55,526	49,209	37.9%	6.5%
מרץ		13,506	6,334	102,442	34,499	13.2%	18.4%
רבעון ראשון		65,100	13,947	193,292	148,410	33.7%	9.4%
אפריל		5,156	18,762	70,489	25,667	7.3%	73.1%
מאי (*)		5,080	6,258	65,309	68,733	7.8%	9.1%
יוני		3,885	3,108	64,811	57,714	6.0%	5.4%
רבעון שני		14,121	28,128	200,609	152,114	7.0%	18.5%
יולי		5,407	4,764	69,196	63,057	7.8%	7.6%
אוגוסט		7,881	6,219	77,895	78,757	10.1%	7.9%
ספטמבר		4,395	6,217	63,751	45,641	6.9%	13.6%
רבעון שלישי		17,683	17,200	210,842	187,455	8.4%	9.2%
סה"כ לתשעה חודשים		96,904	59,275	604,743	487,979	16.0%	12.1%

(*) הקיטון במכירות החברה בחודש מאי 2021 לעומת חודש מאי 2020 נגרם כתוצאה מהשפעת מבצע "שומר חומות" שארע במהלך חודש מאי 2021. בחודש יוני 2021, מכירות החברה חזרו וצמחו בשיעור של כ-12.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה לעיל.

כאמור, במהלך חודש מרץ אשתקד נכנסה המדינה לסגר ובהתאם נסגרו כלל חנויות החברה. כמו כן, במהלך חודש ספטמבר 2020 נכנסה המדינה לסגר נוסף ובהתאם נסגרו חנויות החברה, עד לפתיחתן המחודשת בהדרגה החל מיום 8 בנובמבר 2020. בנוסף, 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 פנייתה לנותני השירותים באופן שתהיה בתוקף עד סוף הרבעון השני לשנת 2021 ובאופן חלקי ברבעון השלישי לשנת 2021.

כחלק מתהליך ניהול המלאי, בתקופה בה חנויות הרשתות היו סגורות, 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 וטיטוטת 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 ו-7.3.21 (אסמכתאות: 2021-01-022971, 2021-01-026583, 2021-01-026742 ו-2021-01-027303, בהתאמה)

1.3 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ואחריה

1.3.1 חלוקת דיבידנד

תאריך ההכרזה	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
	(באגורות למניה)	(באלפי שקלים)	
3.5.2021	14.2	3,550	25.5.2021
3.8.2021	41.6	10,410	18.8.2021

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

1.3.2 הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	(באגורות למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
		(באלפי שקלים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	
28.10.2021	45.58	11,395	7.11.2021	14.11.2021

יובהר כי הדיבידנד הוא מתוך עודפים שנצברו בחברה לאחר מועד הפיצול.
לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר חלוקת דיבידנד המפורסם במקביל לדוח זה.

1.3.3 חילופי סמנכ"ל הכספים של החברה

ביום 1.7.2021 מר אופיר לוסטמן חדל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה, והחל לכהן בתפקיד זה מר יניב בנדק. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 26.5.2021 (אסמכתאות 2021-01-090408 ו-2021-01-090405).

1.3.4 אסיפה כללית של בעלי המניות

ביום 6.6.2021 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה, במסגרתה מונן, בנוסף למר אייזק דבא המכהן כדירקטור בחברה, ה"ה נעם לאוטמן, ענת בוגנר וגנט דסה כדירקטורים בחברה, וכן ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 29.4.2021 ו-6.6.2021 (אסמכתאות 2021-01-074469 ו-2021-01-096510).

1.4 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה פועלת להיכנס לקטגוריות מוצר חדשות באמצעות השקת מותג ספורט חדש, אשר נמצא בשלב מתקדם של פיתוח הקולקציה והשלמת תהליך המיתוג, ואשר השקתו מתוכננת ליולי 2022. החברה מתכוונת להפעיל עבור המותג החדש כ- 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-17,000 מ"ר, ואשר יוקם עבור החברה בשנים הקרובות.

1.5 הארכת הסכם זכויות עם דיסני

בהמשך לגילוי שכללה החברה בסעיף 6.25.27 לתשקיף הנפקה ראשונה לציבור אשר פורסם על ידה ביום 25 בפברואר 2021, בנוגע להסכם הזיכיון (license) בין החברה לבין Disney ("הסכם דיסני"), חתמה החברה ביום 28 באוקטובר 2021, על חידוש ההסכם עם דיסני, המסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות ל-Disney, בשלוש שנים נוספות, עד ליום 31.12.2024, בתנאים שנקבעו בו.

1.6 אישור מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים

ביום 28.8.2021 אישר ואימץ דירקטוריון החברה מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי המתפרסם על ידי החברה במקביל לדוח זה.

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	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2020	הסבר לשינויים עיקריים
מזומנים ושווי מזומנים	335,019	-	הגידול ביתרת המזומנים בספטמבר 2021 אל מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מכספים שהתקבלו במסגרת ההנפקה לציבור (כ- 256 מיליון ש"ח) וכן ממזומנים נטו שנבעו מהפעילות השוטפת ממועד השלמת הפיצול (כ- 155 מיליון ש"ח) שקוּוּזוּ בחלקם על ידי פרעון הלוואה למוסד פיננסי (כ- 56 מיליון ש"ח) ותשלומי דיבידנד (כ- 14 מיליון ש"ח).
לקוחות	51,762	36,575	הגידול ביתרת הלקוחות בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקר מגידול במכירות הרבעון השלישי של השנה לעומת המכירות ברבעון המקביל אשתקד.
חייבים ויתרות חובה	1,178	845	
מלאי	190,786	155,913	הגידול ביתרת המלאי בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקר מהצטברות ביתרות מלאי גבוהות מתקופה מקבילה על מנת לתמוך בגידול הצפוי במכירות וכן עקב מדיניות צמצום יתרות המלאי אשתקד בהתאם למדיניות אותה הנהיגה החברה בתקופת הסגרים.
סך נכסים שוטפים	578,745	193,333	הגידול בסך הנכסים השוטפים לספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים ושווי מזומנים ומגידול ביתרות המלאי והלקוחות, כמפורט לעיל.
רכוש קבוע, נטו	66,358	73,492	הקטון ברכוש קבוע לספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע מקטון בקצב פתיחת החנויות בשנים האחרונות אל מול הפחתות בגין ההשקעות שבוצעו בגין החנויות הקיימות.
נכסים בלתי מוחשיים	13,553	19,331	הקטון ביתרה לספטמבר 2021 נובע בעיקר מירידה ביתרת נכס שימוש בגין מינימום תמלוגים, עקב התקדמות בשלבי החוזה.
יתרות חובה לזמן ארוך	-	2,805	פקדון בגין הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי שנפרעה במהלך שנת 2021.
נכסים בגין זכויות שימוש	235,584	218,984	הגידול בנכסים בגין זכויות שימוש בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקרו מתוספות בגין עדכון חוזי שכירות ועסקת לסינג רכבים, בקיוויו הוצאות פחת בין אותן תקופות.
נכס מסים נדחים	4,651	5,016	
סך נכסים שאינם שוטפים	320,146	319,628	
סך נכסים	898,891	512,961	הגידול בסך הנכסים בספטמבר 2021 מול ספטמבר אשתקד נובע בעיקרו מגידול במזומנים ושווי מזומנים וכן מגידול ביתרות המלאי, לקוחות ונכסים בגין זכויות שימוש, כמפורט לעיל.
חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	-	4,414	הקטון באשראי לזמן קצר נובע מפרעון הלוואה אשר התקבלה מתאגיד פיננסי.
התחייבויות בגין חכירות	57,086	52,211	הגידול בהתחייבויות בגין חכירות בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע מתוספות בגין חידוש חוזים בחנויות הרשת ועסקת לסינג רכבים, בקיוויו תשלומים בגין חכירה.
ספקים ונותני שירות	140,886	124,037	הגידול ביתרות ספקים בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע מגידול בקניות מלאי על מנת לתמוך בגידול הצפוי במכירות.
זכאים ויתרות זכות	90,078	56,739	הגידול ביתרה בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקר מרישום הפרשה למס בגין רווחי החברה בניכוי תשלום מקדמות מס הכנסה החל מיום 30.9.2020, בהתאם להסכם פיצול הפעילות, בסך של כ- 17 מיליון ש"ח, בנוסף לגידול ביתרות הזכאים מול ספטמבר אשתקד בו הפעילות הייתה חלקית עקב סגרים (כ- 10 מיליון ש"ח) וכן מדחיית תשלום מע"מ לחודש אוקטובר 2021 עקב הסגרים.
סך התחייבויות שוטפות	288,050	237,401	הגידול ביתרת ההתחייבויות השוטפות בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקרו מגידול בסעיפי ספקים וזכאים כמפורט לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	192,857	234,839	הקטון בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע בעיקר מפרעון הלוואה לתאגיד בנקאי בסך כ- 56 מיליון ש"ח ובתוספת גידול ביתרת התחייבות בגין חכירות בשל עדכון חוזי שכירות בקיוויו תשלומים בגין חכירה.
סך התחייבויות	480,907	472,240	הגידול ביתרת ההתחייבויות בספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע מגידול בהתחייבויות שוטפות שקוּוּזוּ בחלקן בקטון בהתחייבויות שאינן שוטפות, כמפורט לעיל.
הון-כמדווח	417,984	40,721	הגידול בהון לספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע בעיקרו מהגידול ביתרות המזומנים שהתקבלו במסגרת ההנפקה לציבור (כ- 256 מיליון ש"ח) ומרווח נקי ב- 12 חודשים האחרונים (בסך של כ- 115 מיליון ש"ח) אשר קוּוּזוּ בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות (בסך של כ- 14 מיליון ש"ח).
הון - פרופורמה *	483,141	369,117	הגידול בהון - פרופורמה ליספטמבר 2021 נובע בעיקרו מתזרים המזומנים נטו ב - 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בספטמבר 2021.

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

* ראה דוחות פרופורמה Carve-out על השינויים בהון שפורסמו בתשקיף. יתרת המזומנים הרעיונית לתאריך 30.9.2021 ולתאריך 30.9.2020, בהתאמה, עומדת על סך 321,162 ו-328,396 בהתאמה, נובעת מסך משיכות (השקעות) הבעלים המצטברות החל משנת 2017 ועד מועד הדוח הכספי כמפורט בטבלה להלן:

<u>ליום 30 בספטמבר</u>		
2020	2021	
40,721	417,984	הון מדווח *
46,531	46,531	משיכות בעלים 2017
(11,167)	(11,167)	השקעות בעלים 2018 *
88,195	88,195	משיכות בעלים 2019 *
204,837	204,837	משיכות בעלים 9 חודשים 2020 *
	24,794	משיכות בעלים רבעון רביעי 2020 *
	(32,028)	השקעת בעלים לתקופה שבין 1.1.2021 ועד למועד הפיצול
	(256,005)	קיזוז תמורת הנפקת מניות נטו
<u>369,117</u>	<u>483,141</u>	הון פרופורמה

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של החברה לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2021 ו-2020, באלפי ש"ח:

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שלישי		
	2020	2021	
	לא מבוקר	% שינוי	
הגידול במכירות ברבעון השלישי של 2021 לעומת רבעון שלישי 2020 נבע מגידול במכירות בכל ערוצי המכירה.	187,455	210,841	12%
מכירות			
עלות המכירות	76,592	82,000	
הגידול ברווח הגולמי ברבעון השלישי בשנת 2021 לעומת רבעון שלישי בשנת 2020 נובע מגידול במכירות וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי.	110,863	128,841	16%
רווח גולמי			
הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2021 מול תקופה מקבילה אשתקד נובע משיפור בתמחיל המוצרים המאופיינים בשיעור רווחיות גבוה יותר ובשל התחזקות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר, אשר קוּזו בחלקו על ידי התייקרות בעלויות השילוח.	59.1%	61.1%	% מהמכירות
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מול תקופה מקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מכירה ישירות (כגון: שכר עבודה ושכר דירה) וזאת בשל השפעת הקורונה בתקופה המקבילה אשתקד, בה לא התהוו חלק מהוצאות אלו עקב הסגרים.	77,737	84,806	9%
הוצאות מכירה ושיווק			
% מהמכירות	41.5%	40.2%	
הוצאות הנהלה וכלליות	4,908	4,712	(4%)
% מהמכירות	2.6%	2.2%	
הוצאות (הכנסות) אחרות כוללות תוצאות עסקאות מטבע.	(1,045)	847	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו			
הגידול ברווח מפעולות ברבעון השלישי של 2021 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע ברובו מגידול במכירות ומשיפור ברווחיות הגולמית אשר קוּזו בחלקו מגידול בהוצאות, כמפורט לעיל.	29,263	38,476	31%
רווח מפעולות			
% מהמכירות	15.6%	18.2%	
הקטיון בהוצאות המימון ברבעון השלישי של 2021 נובע בעיקרו מהוצאות ריבית בגין הלוואה לזמן ארוך שהתקבלה ממוסד פיננסי בתקופה מקבילה ונפרעה ברבעון השני השנה וכן הוצאות מימון גבוהות מהשפעת השינוי השער החליפין ברבעון המקביל אשתקד, לעומת רבעון שלישי 2021.	2,591	1,197	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו			
רווח לפני מיסים על ההכנסה	26,672	37,279	40%
הגידול בהוצאות המס ברבעון השלישי בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מס.	6,278	8,792	
מיסים על הכנסה			
הגידול ברווח הנקי ברבעון השלישי בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מיסים בניכוי הגידול בהוצאות המס, כאמור.	20,394	28,487	40%
רווח נקי לתקופה			
% מהמכירות	10.9%	13.5%	

הסבר לשינויים עיקריים	תשעה חודשים		
	2020	2021	
	לא מבוקר		% שינוי
הגידול במכירות בתשעה חודשים 2021 לעומת תשעה חודשים 2020 נבע מגידול במכירות בכל ערוצי המכירה.	487,979	604,743	24%
עלות המכירות	199,901	226,848	
הגידול ברווח הגולמי בתשעה חודשים בשנת 2021 לעומת תשעה חודשים בשנת 2020 נובע מגידול במכירות וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי.	288,078	377,895	31%
הגידול בשיעור הרווח הגולמי בתשעה החודשים של 2021 מול תקופה מקבילה אשתקד נובע משיפור בתמהיל המוצרים המאופיינים בשיעור רווחיות גבוה יותר ובשל התחזקות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר, אשר קוּזו בחלקו בהתייחסות בעלויות השילוח.	59.0%	62.5%	
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהוצאות ישירות (שכר דירה, שכר עבודה, עמלות זכיינים) וזאת בשל הסגר שהונהג בתקופה המקבילה אשתקד.	210,326	241,439	15%
% מהמכירות	43.1%	39.9%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתשעה החודשים של 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהכללת עלויות יועצים בגין רישום מניות החברה בבורסה למסחר.	11,980	13,764	15%
% מהמכירות	2.5%	2.3%	
הוצאות (הכנסות) אחרות כוללות הפסדים (רווחים) מעסקאות מטבע ורווחי הון ממכירת רכוש קבוע.	(1,542)	(509)	
הגידול ברווח מפעולות בתשעה החודשים של 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע ברובו מגידול במכירות ומשיפור ברווחיות הגולמית כמפורט לעיל.	67,314	123,201	83%
% מהמכירות	13.8%	20.4%	
הגידול בהוצאות המימון בתשעה החודשים הראשונים של 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהוצאות בגין השפעת השינוי בשערי גבוהות מתקופה מקבילה וכן מגידול בהוצאות המימון בגין תקן חשבונאות IFRS 16 עקב חידוש הסכמי שכירות.	4,696	9,177	
רווח לפני מיסים על ההכנסה	62,618	114,024	82%
הגידול בהוצאות המס בתשעה החודשים בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מס.	14,340	25,503	
הגידול ברווח הנקי בתשעה החודשים בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מיסים בניכוי הגידול בהוצאות מס, כאמור.	48,278	88,521	83%
% מהמכירות	9.9%	14.6%	

2.2.1. חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ באלפי ש"ח:

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

מדוח 2020	תשעת חודשים מדוח		רבעון שלישי מדוח		
	2020	2021	2020	2021	
89,499	48,278	88,521	20,394	28,487	רווח נקי לתקופה – כמדוח
26,393	14,340	25,503	6,278	8,792	מיסים על הכנסה
3,999	4,696	9,177	2,591	1,197	הוצאות מימון, נטו
67,289	49,427	65,234	16,740	20,009	פחת והפחתות
187,180	116,741	188,435	46,003	58,486	EBITDA
136,291	80,330	142,800	32,400	43,127	EBITDA ללא IFRS 16

(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 השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 לעומת שנת 2020:

רבעון שלישי		שיעור גידול	
באלפי ש"ח			
<u>2020</u>	<u>2021</u>		
<u>147,211</u>	<u>157,939</u>	<u>7.3%</u>	מכירות ⁽¹⁾
<u>194</u>			מספר חנויות ⁽²⁾
תשעה חודשים		שיעור גידול	
באלפי ש"ח			
<u>2020</u>	<u>2021</u>		
<u>244,716</u>	<u>292,312</u>	<u>19.4%</u>	מכירות ⁽¹⁾
<u>194</u>			מספר חנויות ⁽²⁾

(*) נתון זה מתייחס למכירות בחנויות זהות ברשתות "Delta" ו-"Fix" לתקופות המקבילות בהן פעלו החנויות באופן מלא, תוך התייחסות להנחיות המדינה שעודכנו מעת לעת באשר לאפשרויות פתיחת המסחר (חנויות רחוב, מתחמים פתוחים, קניונים) וכן בנטרול מכירות חנויות הרשת בתקופת מבצע "שומר חומות" בחודש מאי 2021.

על מנת להשוות נכונה את נתון המכירות בחנויות זהות מבחינת תקופת ימי העבודה, בתחשיב נכללו מכירות חודש ספטמבר 2021 במלואם (ללא נטרול תקופת הסגר בתקופה המקבילה אשתקד) וזאת לאור ימי חגי תשרי אשר בשנת 2021 חלו בחלקו הראשון של החודש.

(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 נוטלה כאמור לעיל וכן למעט כלל חנויות הרשת במהלך מבצע "שומר חומות") ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן או באופי פעילותן.

3. נזילות ומקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה מיתרות המזומנים בבנקים וכן מתזרים המזומנים מפעילותה השוטפת.

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

הסבר	רבעון שלישי		
	2020	2021	
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקרו מגידול ברווח הנקי לתקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד.	50,582	59,109	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקרו מגידול בהיקף ההשקעות ברכוש קבוע ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד, בו החברה הקטינה באופן ייזום את היקף ההשקעות עקב תקופת הקורונה.	(2,561)	(4,125)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקרו מתשלום דיבידנד לבעלי המניות במהלך הרבעון השלישי 2021.	(9,430)	(23,802)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון ובנטרול משיכת בעלים
	(38,591)	-	השקעת (משיכת) בעלים

הסבר	תשעה חודשים		
	2020	2021	
הקיטון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקרו מקיטון נמוך יותר ביתרות ההון החוזר בשנת 2021 לעומת הקיטון ביתרת ההון החוזר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב הפחתת יתרות הון חוזר יזומה בתקופת הסגרים ב- 2020.	182,553	155,432	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקרו מגידול בהיקף ההשקעות ברכוש קבוע בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד כאשר החברה הורידה באופן ייזום את היקף ההשקעות שלה בתקופת הקורונה.	(5,281)	(7,839)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון נובע בעיקרו מתמורה בגין הנפקת המניות, נטו, בניכוי פרעון הלוואה לתאגיד בנקאי ותשלומי דיבידנד.	27,565	187,426	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון ובנטרול משיכת בעלים
	(204,837)	-	השקעת (משיכת) בעלים

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

רבעון שלישי		
2020	2021	
2.20	2.24	יחס שוטף - פרופורמה ⁽¹⁾
0.81	2.01	יחס שוטף מדווח
1.54	1.57	יחס מהיר - פרופורמה ⁽¹⁾
0.16	1.35	יחס מהיר - מדווח
18	22	ימי אשראי לקוחות ⁽²⁾
146	155	ימי אשראי ספקים ⁽³⁾
180	179	ימי מלאי ⁽⁴⁾
50,582	59,109	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - רבעון שלישי
182,553	155,432	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - תשעה חודשים
46,003	58,486	EBITDA (אלפי ש"ח) - רבעון שלישי
116,741	188,435	EBITDA (אלפי ש"ח) - תשעה חודשים
8%	46%	הון/ סך מאזן
40,721	417,984	הון (אלפי ש"ח) ⁽⁵⁾
369,117	483,141	הון - פרופורמה (אלפי ש"ח) ⁽⁶⁾
512,961	898,891	מאזן (אלפי ש"ח) - מדווח
841,357	964,048	מאזן (אלפי ש"ח) - פרופורמה ⁽⁷⁾
43.9%	50.1%	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) הגידול בימי אשראי לקוחות לספטמבר 2021 נובע בעיקר ממכירות גבוהות בחודש ספטמבר 2021 לעומת חודש ספטמבר 2020 בו נסגרו חנויות החברה.
- (3) הגידול בימי אשראי ספקים לספטמבר 2021 לעומת ספטמבר 2020 נובע מהארכת תנאי האשראי לספקי החברה כחלק מצעדים שנקטה החברה עקב משבר הקורונה, ראה סעיף 1.1 לעיל.
- (4) הגידול בסך ההון הנקי בספטמבר 2021 לעומת תקופת דיווח אשתקד נובע בעיקרו מגידול ביתרת המזומנים בעקבות הנפקת הפעילות וכן כתוצאה מרווח נקי בתקופה אשר קוּזו בחלקו בחלוקות דיבידנד לבעלי המניות.
- (5) הגידול בהון פרפורמה לספטמבר 2021 לעומת תקופת דיווח קודמת, נובע מהרווח הכולל שנצבר ב-12 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2021, בניכוי דיבידנדים שחולקו.
- (6) מאזן הפרפורמה מתבסס על המאזן המדווח בתוספת יתרת מזומנים רעיונית הנזקפה לזכות הבעלים החל מ-1.1.2017 ועד למועד השלמת הפיצול.

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 יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. יובהר עד למועד כניסתו לתפקיד של מר בנדק, ביום 1.7.2021, שימש בתפקיד זה סמנכ"ל הכספים הקודם, מר אופיר לוסטמן.
לפרטים בקשר לגב' ענת בוגנר, ראה פרק 7 לתשקיף. לפרטים בקשר למר יניב בנדק, ראו דיווח מיידי מיום 26.5.2021 (אסמכתא 090408-01-2021), המובא כאן בהכללה על דרך ההפניה.
החלטות בתחום ניהול סיכוני שוק בתחום שערי חליפין וריבית מתקבלות 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 6 דירקטורים, כאשר 2 מתוכם הם דירקטורים חיצוניים. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים הנ"ל ראו דיווח אודות נתוני פתיחה עבור מר אייזק דבך מיום 4.3.2021 (אסמכתא: 2021-01-026952) ואת דוח זימון האסיפה מיום 29.4.2021 (אסמכתא 2021-01-074469) ("דוח זימון האסיפה למינוי הדירקטורים"), המובאים כאן בהכללה על דרך ההפנייה.

2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

מר דורון רוזנבלום ממועד עזרא יהודה-רוזנבלום-יעוץ, בקרה וניהול סיכונים מכהן כמבקר הפנימי של החברה. למיטב ידיעת החברה המבקר הפנימי עומד בכל תנאי הסף הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובסעיף 146(ב) לחוק החברות. למיטב ידיעת החברה, בהתאם לבירור שערכה עם המבקר הפנימי, הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

המבקר הפנימי מונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 3.8.2021 והממונה הארגוני עליו הוא מנכ"ל החברה. המבקר הפנימי אינו עובד החברה. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרדו.

מינויו של מר רוזנבלום כמבקר פנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 3.8.2021, לאחר המלצת ועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת התרשמה לטובה מהשכלתו ומניסיונו רב השנים של מר רוזנבלום ולאחר פגישה שנערכה עמו בישיבה של ועדת הביקורת, נמצא מר כהן מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, בשים לב בין השאר, לגודל החברה, להיקף ולמורכבות פעילותה, כמו גם להיקף הפעילות הנדרשת מהמבקר הפנימי ולניסיונו.

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי תיקבע באופן שנתי והיא תאושר על ידי ועדת הביקורת.

3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, הוא 2. בחברה מכהנים 2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים הנ"ל ראו את דוח זימון האסיפה למינוי הדירקטורים.

4. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים וחיצוניים

בחברה מכהנים שני דירקטורים חיצוניים (ה"ה שאול בן זאב ואמנון נויבך) וכן דירקטורית בלתי תלויה (גנט דסה). לפרטים אודות הדירקטורים הנ"ל ראו את דוח זימון האסיפה למינוי הדירקטורים.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ומנהליה.

נחתם בתאריך: 28 באוקטובר 2021

ענת בוגנר
מנכ"לית

אייזק דבך
יו"ר הדירקטוריון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 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

6-7

דוחות תמציתיים על השינויים בהון

8-9

דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

10-19

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 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפיסקה 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

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,

28 באוקטובר 2021

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	30 בספטמבר	
*2020	*2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים:

-	-	335,019	מזומנים ושווה מזומנים
			חייבים ויתרות חובה:
95,381	36,575	51,762	לקוחות, נטו
726	845	1,178	אחרים
110,205	155,913	190,786	מלאי
<u>206,312</u>	<u>193,333</u>	<u>578,745</u>	סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

2,805	2,805	-	יתרת חובה אחרת לזמן ארוך
70,029	73,492	66,358	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
20,020	19,331	13,553	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
219,532	218,984	235,584	נכסים בגין זכויות שימוש
4,444	5,016	4,651	נכסי מסים נדחים
<u>316,830</u>	<u>319,628</u>	<u>320,146</u>	סך נכסים שאינם שוטפים
<u>523,142</u>	<u>512,961</u>	<u>898,891</u>	סך נכסים

יניב בנדק	ענת בוגנר	אייזיק דבך
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

* ראה ביאור 1א'.

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 28 באוקטובר 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
*2020	*2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות:

7,742	4,414	-	חלות שוטפת בגין הלוואה מבנק
54,970	52,211	57,086	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
92,846	124,037	140,886	ספקים ונותני שירותים
83,699	56,739	90,078	זכאים ויתרות זכות
239,257	237,401	288,050	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

1,152	1,105	1,103	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
177,853	180,798	191,676	בניכוי נכסי תוכנית
48,350	51,678	-	התחייבויות בגין חכירות
63	1,258	78	הלוואה מתאגיד בנקאי
227,418	234,839	192,857	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
466,675	472,240	480,907	סך התחייבויות שאינן שוטפות
			סך התחייבויות
56,467	40,721	417,984	הון
523,142	512,961	898,891	סך התחייבויות והון

* ראה ביאור א'1.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

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

שנה					
שהסתיימה					
ב- 31	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
בדצמבר	שהסתיימה ביום 30 לספטמבר		שהסתיימה ביום 30 לספטמבר		
*2020	*2020	2021	*2020	*2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
720,317	187,455	210,841	487,979	604,743	מכירות
287,046	76,592	82,000	199,901	226,848	עלות המכירות
433,271	110,863	128,841	288,078	377,895	רווח גולמי
292,462	77,737	84,806	210,326	241,439	הוצאות מכירה ושיווק
17,399	4,908	4,712	11,980	13,764	הוצאות הנהלה וכלליות
3,519	(1,045)	847	(1,542)	(509)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
119,891	29,263	38,476	67,314	123,201	רווח מפעולות
3,999	2,591	1,197	4,696	9,177	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
115,892	26,672	37,279	62,618	114,024	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,393	6,278	8,792	14,340	25,503	מסים על ההכנסה
89,499	20,394	28,487	48,278	88,521	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
					סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
(319)	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
73	-	-	-	-	השפעת מסים על ההכנסה
(246)	-	-	-	-	
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
(637)	167	(1,605)	(72)	(1,395)	הגנת תזרים מזומנים
147	(38)	371	17	317	השפעת מסים על ההכנסה (הוצאה)
(490)	129	(1,234)	(55)	(1,078)	
88,763	20,523	27,253	48,223	87,443	סך הרווח הכולל לתקופה
4.47	1.02	1.14	2.41	3.68	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

הון מניות	פרמיה	השקעת (משיכת) בעלים	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
אלפי ש"ח					
-	-	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)					
2,500	355,488	(101,983)	-	-	256,005
השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו					
-	-	-	(1,078)	75,034	73,956
רווח כולל לתקופה מיום 5 במרס 2021 (יום הפיצול) ועד ליום 30 בספטמבר, 2021					
-	-	-	-	(13,960)	(13,960)
דיבידנד ששולם					
2,500	355,488	-	(1,078)	61,074	417,984
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)					
-	-	197,335	-	-	197,335
יתרה לים 31 בדצמבר 2019 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)					
-	-	48,223	-	-	48,223
רווח כולל לתקופה					
-	-	(204,837)	-	-	(204,837)
משיכת בעלים					
-	-	40,721	-	-	40,721
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 לפי דוחות ה- Carve-out (בלתי מבוקר)					
-	-	197,335	-	-	197,335
יתרה לים 31 בדצמבר 2019 לפי דוחות ה- Carve-out (מבוקר)					
-	-	88,763	-	-	88,763
רווח כולל לתקופה					
-	-	(229,631)	-	-	(229,631)
משיכת בעלים					
-	-	56,467	-	-	56,467
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 השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח שלא יועד	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	השקעת (משיכת) בעלים	פרמיה	הון מניות	
אלפי ש"ח						
<u>401,141</u>	<u>42,997</u>	<u>156</u>	<u>-</u>	<u>355,488</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)
27,253	28,487	(1,234)	-	-	-	רווח כולל לתקופה
(10,410)	(10,410)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>417,984</u>	<u>61,074</u>	<u>(1,078)</u>	<u>-</u>	<u>355,488</u>	<u>2,500</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)
<u>58,789</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58,789</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)
20,523	-	-	20,523	-	-	רווח כולל לתקופה
(38,591)	-	-	(38,591)	-	-	משיכת בעלים
<u>40,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 לפי דוחות Carve-out (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה				
שהסתיימה				
31 -	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
*2020	*2020	2021	*2020	*2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח				

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:				
89,499	20,394	28,487	48,278	88,521
רווח נקי לתקופה				
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים				
146,021	38,066	40,532	152,565	92,782
הנובעים מפעילות שוטפת				
(6,943)	(1,777)	(1,800)	(4,306)	(6,176)
ריבית ששולמה במזומן				
(14,339)	(6,101)	(8,110)	(13,984)	(19,695)
מסים על הכנסה ששולמו במזומן				
214,238	50,582	59,109	182,553	155,432
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:				
(4,895)	(1,570)	(3,927)	(3,188)	(7,096)
רכישת רכוש קבוע				
(2,463)	(991)	(198)	(2,093)	(934)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים				
359	-	-	-	191
תמורה ממכירת רכוש קבוע				
(6,999)	(2,561)	(4,125)	(5,281)	(7,839)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:				
53,287	-	-	53,287	(53,287)
קבלת (פרעון) הלוואה לזמן ארוך מבנק, נטו מפקדון				
-	-	-	-	32,028
השקעת בעלים				
(229,631)	(38,591)	-	(204,837)	-
משיכת בעלים				
-	-	-	-	256,005
השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו				
-	-	(10,410)	-	(13,960)
תשלום דיבידנד				
(30,895)	(9,430)	(13,392)	(25,722)	(33,360)
פירעון התחייבות בגין חכירות				
(207,239)	(48,021)	(23,802)	(177,272)	187,426
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון				
-	-	31,182	-	335,019
שינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים				
-	-	303,837	-	-
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
-	-	335,019	-	335,019
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

* ראה ביאור 1א'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא ישראל מותגים בע"מ
דוחות תמציתיים על תזרימי המזומנים

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
ב- 31	2020*	2021	2020*	2021*
בדצמבר				
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי ש"ח			

16,768	3,894	4,310	11,696	11,532
50,521	12,846	15,699	37,731	53,703
265	(471)	61	(291)	110
(199)	-	-	-	(50)
(4,924)	(103)	(1,347)	(5,297)	(11,462)
(13,190)	-	-	(4,182)	(6,710)
6,943	1,777	1,800	4,306	6,176
14,339	6,101	8,110	13,984	19,695
(92)	-	-	-	(101)
807	(363)	(149)	-	(1,131)
71,238	23,681	28,484	57,947	71,762

12,964	(389)	10,960	71,770	43,619
(434)	186	(225)	(135)	108
37,020	59,288	43,865	68,380	47,187
21,515	2,035	10,705	(3,407)	10,687
3,718	(46,735)	(53,257)	(41,990)	(80,581)
74,783	14,385	12,048	94,618	21,020
146,021	38,066	40,532	152,565	92,782

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת
הפחתות
מסי הכנסה נדחים, נטו
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
תשלום בגין התחייבות לתמלוגים מינימאליים
קיטון התחייבות בגין חכירות כתוצאה מהקלה בדמי שכירות
ריבית ששולמה במזומן
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
גידול בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
קיטון (גידול) במלאי

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

1,189	1,020	1,409	1,020	854
965	408	164	539	5,775
52,499	12,400	16,170	39,311	56,579

השקעה ברכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
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-6.8 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 שמשקף 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 תשעת החודשים אשר מסתיימים ב-30 בספטמבר 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-30 בספטמבר 2021.

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

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), השבתת/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. החברה חזרה לפעילות מלאה החל מהרבעון השני לשנת 2021.

בתקופה בה חנויות רשתות החברה "Delta" ו-"fix" היו סגורות עקב הסגר, החנויות של לקוחות החברה בערוצי השיווק האחרים נסגרו אף הן. 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. הארכת תנאי האשראי הייתה בתוקף גם במהלך הרבעון השני ובאופן חלקי במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021.

כחלק מתהליך ניהול המלאי, בתקופת הקורונה והסגרים, 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 בתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 בסך של כ- 6.7 מיליון ש"ח ו- 0 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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 אלפי ש"ח	נתונים כספיים לאחר השלמת הפיצול
מכירות	604,743	497,168
עלות המכירות	226,848	182,575
רווח גולמי	377,895	314,593
הוצאות מכירה ושיווק	241,439	201,443
הוצאות הנהלה וכלליות	13,764	10,571
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(509)	740
רווח מפעולות	123,201	101,839
הוצאות מימון, נטו	9,177	4,845
רווח לפני מסים על ההכנסה	114,024	96,994
מסים על הכנסה	25,503	21,960
רווח לתקופה	88,521	75,034

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 30 בספטמבר 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 4, 5 ו-6 להלן.
- נותני 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 וציוד 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 יחוס 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):

- (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%. החברה פרעה את ההלוואה במלואה ביום 10 במאי 2021.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול (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 30 בספטמבר 2021 ולתקופות הביניים של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו 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 מציינים 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 לתקופות של תשעת החודשים ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2021 ;

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' 2.

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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
381,768	102,569	113,717	260,061	325,876	הלבשת נשים
180,079	45,854	51,145	118,779	146,252	הלבשת ילדים
158,470	39,032	45,979	109,139	132,615	הלבשת גברים
720,317	187,455	210,841	487,979	604,743	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 96,904 אלפי ש"ח ו- 17,683 אלפי ש"ח בתשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021 ו- 59,275 אלפי ש"ח ו- 17,200 אלפי ש"ח בתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 ו- 129,640 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6- יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים :

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,515	6,233	24,081

ספקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
12,371	4,025	5,082	7,335	17,131
20,420	4,430	9,081	13,009	24,107

קניות 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- חלוקות דיבידנד :

א. 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. הדיבידנד שולם במלואו ביום 25 במאי 2021.

ב. ביום 3 באוגוסט 2021 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 10,410 אלפי ש"ח, המהווים 30% מהרווח הנקי של הרבעון השני לשנת 2021. הדיבידנד שולם במלואו ביום 18 באוגוסט 2021.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8- אירועים לאחר תאריך המאזן :

א. חלוקת דיבידנד

ביום 28 באוקטובר 2021 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 11,395 אלפי ש"ח, המהווים 40% מהרווח הנקי של הרבעון השלישי לשנת 2021, אשר יחולק ביום 14 בנובמבר, 2021.

ב. הארכת הסכם זכויות עם דיסני

ביום 28 באוקטובר 2021 חתמה החברה על הארכת הסכם הזיכיון (license) בין החברה לבין Disney בשלוש שנים נוספות, עד ליום 31.12.2024. ההסכם מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות ל-Disney.

חלק ג'

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

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של 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. יניב בנדק, 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 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, יניב בנדק, 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 30 בספטמבר 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 מתייחס 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 והנהלה 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.