

דוח תקופתי לשנת 2021



פברואר 2022



**DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.**
דלתא ישראל מותגים בע"מ

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

8 בפברואר 2022

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

תוכן עניינים:

1. פרק א' - תיאור עסקי התאגיד
2. פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
3. פרק ג' - דוחות כספיים
4. פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2021

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה ו-6
2. תחום הפעילות ו-6 - ו-7
3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה ו-7
4. דיבידנדים ו-7 - ו-8

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה ו-8

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד

6. תיאור מפורט של פעילות החברה ו-9 - ו-10
7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה ו-10 - ו-12
8. מידע כללי על פעילות החברה ו-13 - ו-15
9. מוצרי החברה ו-16
10. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים ו-16
11. מוצרים חדשים ו-16
12. לקוחות ו-16
13. שיווק והפצה ו-17 - ו-18
14. צבר הזמנות ו-18
15. תחרות ו-19
16. עונתיות ו-19 - ו-20
17. כושר ייצור ו-20
18. רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים (סניפים) ו-20 - ו-23
19. הסכמי שכירות - כללי ו-23 - ו-24
20. נכסים לא מוחשיים ו-24 - ו-25
21. הון אנושי ו-25 - ו-27
22. חומרי גלם וספקים ו-27 - ו-28
23. הון חוזר ו-28 - ו-29
24. מימון ו-29
25. מיסוי ו-29 - ו-30
26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד ו-30 - ו-31
27. הסכמים מהותיים ו-31 - ו-34
28. הליכים משפטיים ו-34 - ו-35
29. יעדים ואסטרטגיה עסקית ו-35 - ו-37
30. דיון בגורמי הסיכון ו-37 - ו-39

מבוא

החברה, דלתא ישראל מותגים בע"מ, מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2021 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים ניתן תיאור נוסף כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

תיאור עסקי התאגיד

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

להלן פרטים על עסקי התאגיד נכון ליום 8 בפברואר 2022:

החברה התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בספטמבר 2020 כחברה פרטית בשם דלתא ישראל מותגים בע"מ ("דלתא ישראל" או "דלתא מותגים"). החברה הוקמה כחברת בת בבעלות מלאה (100%) של דלתא גליל תעשיות בע"מ, שהיא חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("דלתא גליל").

החברה הוקמה במטרה לקלוט את תחום פעילות "דלתא ישראל"¹ של דלתא גליל, בהתאם להסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, ביום 30 בספטמבר 2020 ("הסכם הפיצול").² בהתאם להסכם הפיצול, ביום 6.3.2021 הועברה לחברה - בתוקף מיום 30.9.2020 - הפעילות שנכללה תחת תחום הפעילות "דלתא ישראל" בדלתא גליל (למעט פעילות פומה), ואשר תתואר להלן בדוח זה. מיד בסמוך לאחר השלמת הסכם הפיצול, הושלמה הנפקה ראשונה של מניותיה של החברה לציבור, ומניותיה נרשמו למסחר והחלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הפעילות שהועברה, המתוארת בסעיף 2 להלן, מהווה את תחום הפעילות היחיד של דלתא ישראל. לחברה אין חברות בנות ו/או אחזקה במניות של חברות אחרות, למעט החזקה ב-60% מהון המניות המונפק של די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ אשר נכון ליום דוח זה אין לה פעילות מסחרית. לפרטים נוספים לגבי אחזקה זאת ראו סעיף 27.8 להלן.

2. תחום הפעילות

לחברה תחום פעילות אחד-תחום פעילות הלבשה. תחום הפעילות כולל פעילות עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים Delta ו-fix. חלק ממוצרי תחום הפעילות נמכרים תחת מותגי החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים, עליהם לחברות אחרות זכויות יוצרים (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות), וזאת תחת הסכמי זיכיון (license) מאותן חברות, במסגרתם משלמת החברה תמלוגים לבעלי הזכויות ו/או לנציגיהם. מוצרי תחום הפעילות משווקים בישראל בערוץ הקמעונאי ובערוצים נוספים. בערוץ הקמעונאי השיווק מבוצע ברשת "Delta" וברשת "fix" - רשתות שבבעלות החברה - ובאמצעות אתרי אינטרנט שבבעלות החברה. בערוצים הנוספים מוכרת החברה את המוצרים לרשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות, רשתות קטנות ותחת מותגים פרטים לפי דרישת הלקוח.

¹ ההעברה התבצעה ביחס לכל תחום הפעילות "דלתא ישראל" למעט פעילות Puma. בכל פרק זה, כאשר מוזכר תחום הפעילות "דלתא ישראל" של דלתא גליל, הכוונה היא לתחום הפעילות ללא פעילות Puma.

² לפרטים נוספים אודות הסכם הפיצול, ראה סעיף 6.1.2 לתשקיף החברה שפורסם ביום 25 בפברואר 2021 (אסמכתא: 022971 ("התשקיף"))

המותגים Delta ו-fix, כמו גם רשתות החנויות "Delta" ו-"fix" ואתרי האינטרנט, הינם מותגים פופולריים המוכרים היטב בשוק הישראלי ואהובים על הצרכן הישראלי.

בנוסף, במהלך חודש ינואר 2022 הודיעה החברה על הקמת רשת בגדי ספורט חדשה תחת השם PANTA REI (הכל בזרימה). לפרטים נוספים ראו סעיף 29.8 להלן.

נכון למועד דוח זה, רשתות החנויות מונות 205 חנויות בכל רחבי הארץ, מקרית שמונה ועד אילת. מתוכן 174 חנויות מופעלות תחת המותג Delta ו-31 חנויות תחת המותג fix. מתוך כלל החנויות, 168 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו-37 מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 13 להלן).

לרשת "Delta" מועדון לקוחות פעיל המונה למעלה ממיליון חברים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

מאז הקמתה של החברה לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה על ידי בעלי עניין בחברה, למעט הקצאה לדלתא גליל, שבוצעה בעת ההנפקה בהתאם להסכם הפיצול, של 19,999,900 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת הפעילות המועברת.

4. דיבידנדים

4.1 מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 21 בפברואר 2021, החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה בכל שנה קלנדרית יחולק דיבידנד בשיעור של 30% לפחות מהרווח הנקי של החברה, בשנה הקלנדרית שקדמה למועד חלוקת הדיבידנד. יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד ואישור חלוקתו מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה יהיה כפוף להוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון), למגבלות הקבועות בהסכמים שהחברה צד להם, לאמות מידה או קובננטיים שהחברה מחוייבת בהן, נוכחיים או עתידיים, שיקולי מס, השקעות נדרשות של החברה (נוכחיות או עתידיות) ומגבלות נוספות שיחולו על החברה, ככל שיחולו, והחלטות שהחברה רשאית לקבל, לרבות ייעוד אחר לרווחיה ושינוי מדיניות זו.

חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור דירקטוריון החברה בדבר הסכום הניתן לחלוקה על פי חוק החברות, תשנ"ט-1999, צרכי תזרים המזומנים של החברה, ומקורותיה באותה עת. למען הסר ספק, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהתאם להוראות כל דין, לשנות את שיעור הדיבידנד האמור לעיל או להחליט שלא לחלקו כלל. כמו כן יובהר כי עיתוי החלוקה, מדי שנה, ככל שתבוצע, לא יהיה בהכרח לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

לדירקטוריון החברה שמורה הזכות להחליט בכל עת, ולפי שיקול דעתו הבלעדי, בדבר שינוי ו/או תיקון ו/או ביטול מדיניות חלוקת הדיבידנד שנקבעה בהחלטתו האמורה.

עוד יובהר כי החברה עשויה לחלק דיבידנדים מתמורת ההנפקה, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין.

4.2 חלוקת דיבידנדים בחברה

להלן חלוקת הדיבידנדים שבוצעו בחברה מאז הקמתה:

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
28.10.2021	45.6	11,395	14.11.2021

ביום 8 בפברואר 2022 אישר הדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בגין רבעון רביעי 2021 בסך של כ- 24.9 מ' ש"ח אשר צפוי להיות מחולק ביום 24 בפברואר 2022.

נכון למועד הדוח, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט 1999, היא 72 מיליון ש"ח. סך זה הינו לאחר הפחתת הדיבידנד הצפוי להיות מחולק ביום 24 בפברואר 2022 כאמור לעיל מיתרת הרווחים הראויים לחלוקה.

חלק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי תמציתי לשנים 2020 ו-2021, מתוך דוחותיה הכספיים של החברה, באלפי ש"ח.

2020	2021	
720,317	906,117	הכנסות
433,271	558,716	רווח גולמי
119,891	186,359	רווח מפעולות
523,142	972,613	סך הנכסים
466,675	517,495	סך התחייבויות

למידע כספי מפורט לגבי תחום הפעילות של החברה, ראו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ("הדוחות הכספיים לשנת 2021") (להלן: "הדוחות הכספיים").

חלק ג' - תיאור עסקי התאגיד

6. להלן תיאור מפורט של פעילות החברה:

לשנה שנסתיימה ביום		
31.12.2020	31.12.2021	
באלפי ₪		
נתונים כלליים		
40	37	מספר סניפים בהפעלה חיצונית
161	168	מספר סניפים בהפעלה ישירה
33,066	33,878	שטח מסחר ברוטו
29,643	30,213	שטח מסחר נטו
450	529	סניפים הון אנושי*
227	272	אחר
תוצאות פעילות		
491,935	629,295	הפעלה ישירה
132,883	155,113	חנויות בהפעלה חיצונית
95,499	121,709	אחרים
690	760	עלויות קבועות
286,356	346,641	עלויות משתנות
49,612	56,462	קבועות דמי שכירות וניהול - חנויות
6,703	5,494	משתנות
4,637	5,152	השקעות הוניות בשיפוץ סניפים
718	2,174	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים
101,026	128,514	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)
14,951	14,575	הוצאות פרסום
18,777	17,359	הוצאות פחת **
119,891	186,359	רווח תפעולי
29,767	14,382	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר פדיון ומכירות		
24.7%	23.1%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ***
נתונים בדבר מועדון לקוחות		
1.05	1.12	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)
50.3%	57.6%	שיעור רכישה מזהה ****

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות ואינם כוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם.

יובהר כי העלייה הנצפית בכמות העובדים ליום 31 בדצמבר 2021 לעומת 31 בדצמבר 2020 נובעת בעיקר מכך שנכון ליום 31.12.2020 חנויות החברה היו סגורות עקב סגר עליו החליטו הרשויות כאמצעי התמודדות עם נגיף הקורונה, ורבים מעובדי החברה הוצאו לחל"ת עקב כך. לפירוט נוסף בעניין זה ראו סעיף 1.2.1 לדוח הדירקטוריון.

**** כולל הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות הפחתת תוכנה.**

***** שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות מחושב לפי מכירות שנת 2021 מול מכירות שנת 2019, בנטרול סגרים בשנת 2021.**

****** הגידול בשיעור הרכישה המזוהה בשנת 2021, נבע בין היתר ממתן אפשרות שימוש במועדון הלקוחות גם במכירות אתר האינטרנט ולא רק ברשת החנויות, החל מחציון שני 2021.**

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות והאירועים העיקריים בסביבה המקרו כלכלית בה פועלת החברה, אשר להערכת החברה צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה או על התפתחות עסקיה.

7.1 סקירה כללית

על פי נתוני בנק ישראל, שנת 2020 התאפיינה בשיעור צמיחה שלילי של 2.2% וזאת לאור משבר הקורונה שהשפיע באופן מהותי על הכלכלה העולמית והמקומית. בנוסף, שנת 2021 התאפיינה בשיעור צמיחה חיובי של 6.5% והתחזית לשיעור הצמיחה לשנת 2022 מוערכת בכ- 3.5.5%.

7.2 מצב בטחוני

נקודות המכירה של החברה במסגרת תחום הפעילות נמצאות בקניונים, במרכזים מסחריים וברחובות הערים. המצב הביטחוני בישראל יכול להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה בתקופות בהן מתקיימת לחימה או בתקופות מתמשכות של טרור.

7.3 מצב ענף ההלבשה - תחרות

תחום הפעילות מושפע מהסביבה התחרותית בענף ההלבשה. לפרטים נוספים אודות תחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 15 להלן.

7.4 עונתיות

תחום הפעילות מושפע מעונתיות. עקב תנודות עונתיות יתכן שתוצאות הפעילות של החברה בכל רבעון לא ישקפו את ביצועיה העתידיים של החברה. לפרטים נוספים אודות העונתיות בתחום הפעילות ראו סעיף 16 להלן.

7.5 התייקרות בעלות רכישת מוצרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע

במסגרת תחום הפעילות, החברה רוכשת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת מספקים הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. התייקרויות בעלות הייצור והמוצרים, שעלויות לנבוע מעלייה במחירי חומרי הגלם (כדוגמת מחיר הכותנה), התייקרות בעלויות השילוח וכן התייקרות בשכר העבודה ותשומות אחרות, בין היתר, כתוצאה מהתחזקות המטבעות המקומיים ושינויים בשכר העבודה ודרישות רגולטוריות אחרות, עלולה לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

³ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/forecast0122h.aspx>

7.6 מצב הכלכלה בישראל

תחום הפעילות מהווה חלק מעולם מוצרי הצריכה, המושפע, בין היתר, מגודל האוכלוסייה ורמת החיים הכללית בישראל. לפיכך, קצב הגידול באוכלוסייה, שינויים בכוח הקנייה ובצריכה הפרטית, רמת החיים ורמת ההכנסה הפנויה עשויים להשפיע על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.

7.7 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל

שינוי מכסים על ייבוא סחורות עלול לגרום לשינוי בתוצאות החברה, בשל העובדה כי רוב מוצריה של החברה מיוצרים בחו"ל. שינוי בשיעורי מכסים על טקסטיל בגין היבוא לישראל עלול להשפיע על תוצאות החברה. בחודש ינואר 2018 נכנס לתוקפו צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מסעיף 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס בהוראת שעה, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2018, והלה חל גם על מרבית מוצרי הטקסטיל וההלבשה. הצו הוארך בשנה נוספת עד ליום 31 בדצמבר 2019 ולאחר מכן פעם נוספת. ביום 7.6.2020 הודיע משרד האוצר על החלטת ראש הממשלה ושר האוצר להפוך את ביטולי המכס האמורים לקבועים.

7.8 תנאי העסקה

לתנאי העסקה כגון שכר המינימום וזכויות סוציאליות עלולה להיות השפעה על תוצאות החברה. מרבית עובדי תחום הפעילות משתכרים שכר מינימום או שכר הגבוה במעט משכר המינימום, כך שלהעלאה משמעותית בשכר המינימום עלולה להיות השפעה על תוצאות החברה. עד לסוף מרץ 2018 שכר המינימום חושב על בסיס 186 שעות עבודה בחודש או 43 שעות שבועיות, והשכר השעתי עמד על 28.49 ש"ח. החל מחודש אפריל 2018 קוצר שבוע העבודה בישראל ושכר המינימום עודכן ל-29.12 ש"ח לשעה, כאשר הוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות. מאז עדכון אפריל 2018 לא חל שינוי.

בחודש נובמבר 2021 פורסם כי משרד האוצר, ארגוני העובדים והסתדרות העובדים הסכימו על תכנית להעלאת שכר המינימום ב-5 פעימות שנתיות, החל מחודש אפריל 2022. במסגרת הסכמות אלו, עתיד שכר המינימום לעלות בהדרגה לעד 32.9 ₪ לשעה בדצמבר 2025.

נכון למועד דוח זה, טרם חוקק חוק להעלאת שכר מינימום זה.

7.9 השבתת נמלי הים

מאחר ומרבית מוצרי החברה מיוצרים בחו"ל, ומובלים ומשונעים לישראל דרך הים, הרי ששיבושים בפעילות נמלי הים בישראל או במדינות המוצא של המוצרים עלולים לשבש את שיווק המוצרים ולפגוע בפעילות החברה.

7.10 שינוי בשערי מט"ח

במסגרת תחום הפעילות החברה רוכשת את עיקר מוצריה במחירים הנקובים במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב) מספקים זרים (בעיקר בסין ובמזרח אסיה), ומוכרת את מוצריה במחירים הנקובים בשקלים. בהתאם לכך, לשינויים בשער החליפין השפעה ניכרת על רווחיותה של החברה, ובמקרה של שינוי שער חליפין ארוך טווח, ייבחנו הצורך בעדכון מחירי המכירה וההשפעה הנגזרת מכך על היקף מכירותיה של החברה ומעמדה התחרותי.

כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודות בשערי החליפין, החברה בוחנת ותמשיך לבחון, מעת לעת, נקיטת פעולות לשם הגנה על חשיפתה המטבעית, לרבות על ידי רכישת חוזים עתידיים להמרת מטבעות זרים לשקל במחיר קבוע מראש.

יחד עם זאת, עסקאות גידור אלו לא יגנו על החברה אם שינויי המטבע ימשיכו לאחר סיום תקופת החוזים העתידיים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4.3 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

7.11 שינוי במדד המחירים לצרכן

ברובם המכריע של הסכמי השכירות של רשתות החנויות, דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. מכיוון שהוצאות שכר דירה מהוות הוצאה משמעותית של החברה, בעוד שהכנסותיה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן, הרי שעליה במדד המחירים לצרכן עשויה לשחוק את רווחיותה של החברה. בשנת 2019 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.6%, בשנת 2020 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.7% ובשנת 2021 עלה מדד המחירים לצרכן ב-2.8%.

7.12 מצבי חירום בריאותיים

מצבי חירום בריאותיים-כדוגמת זה שהוכרז כתוצאה מנגיף הקורונה (Covid 19), עלולים להשפיע על הרגלי והיקפי הצריכה של לקוחות החברה כמו גם על יכולתה של החברה לרכוש מוצרים ועל מחיריהם, כמו גם על יכולתה לשווק את מוצריה בצורה סדירה, ובהתאם להשפיע על תוצאות פעילותה. לפירוט נוסף בדבר השפעת נגיף הקורונה, ראו סעיף 1.2.1 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

הערכות החברה ותחזיותיה באשר להשפעת משתנים שונים על פעילותה כמפורט לעיל הן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינם בשליטת החברה בלבד. מידע זה מבוסס בין היתר על הערכותיה של החברה ביחס להתפתחויות בענף ההלבשה, וכן ביחס למצב הכלכלי בישראל. השפעת גורמים אלו על פעילות החברה עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על השווקים בהם פועלת החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון כמפורט בסעיף 30 להלן.

תיאור החברה

8. מידע כללי על פעילות החברה

8.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים שחלו בו

במסגרת תחום הפעילות, החברה עוסקת בעיצוב, שיווק, ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, כמתואר בסעיף 2 לעיל.

בשנים האחרונות ניכרות בענף ההלבשה מספר מגמות, ביניהן גידול בכמות הרכישות המקוונות בארץ ומחו"ל; התגברות הרכישות בחו"ל עקב מדיניות השמיים הפתוחים, וזאת על חשבון השוק הישראלי; השקעה במותגים כאמצעי בידול מול רשתות אחרות, תוך השקעה בפרסום ובניית מועדון לקוחות; רכישת מותגי הלבשה על ידי חברות מובילות והיחלשות מותגי ההלבשה הקטנים וגידול בכמויות שטחי מסחר. כחלק ממגמת התגברות הרכישות המקוונות, השקיעה החברה משאבים רבים על מנת ליצור תשתית מתאימה לסחר אלקטרוני בהיקף משמעותי ולקדם את אתרי האינטרנט שלה. בהתאם, מפעילה החברה פעילות און-ליין עניפה ומעניקה לצרכן חווית קניה כוללת באתרי האינטרנט של החברה, המהווים ביחד עם רשתות החנויות חלק מאסטרטגיית ה-omni channel של החברה.

8.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים, ראו סעיף 26 להלן.

8.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהיקף הפעילות בתחום הפעילות, עקב גידול במכירות בחנויות זהות, עקב פריסה רחבה יותר של חנויות ברשתות "Delta" ו-"fix", עקב גידול בפעילות אתר האינטרנט Delta ועקב הרחבת מגוון המוצרים הנמכרים ברשת חנויות "Delta".

לפרטים נוספים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו ראו סעיף 1.1 ו-2 בדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה.

8.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלהם

שוק היעד הנוכחי של מוצרי תחום הפעילות הוא ישראל. השינויים במצב הכלכלי בשוק הישראלי כפי שבאו לידי ביטוי בשנים האחרונות, גם עקב משבר הקורונה, ונכון למועד הדוח, עלולים להשפיע על הרגלי והיקפי הצריכה של הצרכנים. בנוסף, תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות של הצרכנים, אשר מטבעם משתנים, וכיום אף באופן תדיר יותר מבעבר, ומובילים להגדלת מספר קולקציות המוצרים הנדרשות. עם זאת, מכיוון שחברה עוסקת במכירת מוצרי הלבשה, שחלק ניכר מהם הינם מוצרי Basic (Never Out of Stock) ולא דווקא מוצרי אופנה, הרי שהשפעת שינויים צרכניים כאמור משפיעה על פעילות החברה פחות מאשר השפעתה על רשתות אופנה, שכן הביקוש למוצרי הלבשה בסיסיים מושפע פחות משינויים במצב הכלכלי.

בנוסף, פעילות המכירה המקוונת (e-commerce) היא בעלת השפעה על תחום הפעילות, כאשר בעקבות מגמות צרכניות וכן מיקוד מאמצים ומשאבים באתרי האינטרנט של החברה, חווה

החברה גידול משמעותי במכירות מקוונות, שמשקלן הולך ועולה בהדרגה ומהווה חלק משמעותי יותר מפעילות החברה משנה לשנה.

8.5 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים שחלו בהם

החברה מעריכה, כי הגורמים העיקריים אשר תורמים להצלחת תחום הפעילות, הינם כדלקמן:

- 8.5.1 היכולת להציע בחנות אחת מוצרים המתאימים לכלל האוכלוסייה - גברים נשים וילדים (one stop shop).
- 8.5.2 צוות ניהולי מקצועי ומיומן בעל ניסיון מצטבר רב בענף ההלבשה והקמעונאות.
- 8.5.3 היכולת להציע ללקוחותיה חווית קניה כוללת במספר ערוצי הפצה, און ליין וחנויות (omni channel).
- 8.5.4 האיכות הגבוהה של מוצרי החברה.
- 8.5.5 חוזק מותגי החברה המושג באמצעות השקעה מתמדת בפרסום, ביצירת בידול מול מותגים אחרים ובהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות של מותגי החברה. לצורך כך עושה החברה שימוש בידוענים ובשיתופי פעולה שיווקיים.
- 8.5.6 מועדוני הלקוחות של החברה ופעילותה המקוונת.
- 8.5.7 השקעת משאבים במחלקות עיצוב, תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף ההלבשה ובטעמים של קהל הלקוחות כמו גם עיצוב קולקציות אופנתיות, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת ושילוב טכנולוגיות ייחודיות במגוון המוצרים.
- 8.5.8 התקשרות בהסכמי זיכיון (license) עם בעלי זכויות בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים בולטים ומובילים בעלי מוכרות עולמית (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Universal, Disney ואחרות).
- 8.5.9 פריסה ארצית רחבה ומיקום חנויות החברה כך שתהיינה נגישות ללקוחות בכל רחבי הארץ.
- 8.5.10 קיום תשתית ייצור איתנה, אמינה וגמישה באמצעות קבלני משנה בחו"ל ובעלות תחרותית.
- 8.5.11 קיום מערכת בקרת איכות אפקטיבית למוצרים.
- 8.5.12 קיום מערך תפעולי, שרשרת אספקה ומערך הפצה יעילים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה, שהתקצרו עד מאוד בשנים האחרונות.

8.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

מרבית הייצור של החברה נעשה על ידי ספקים וקבלני משנה בחו"ל, ובעיקר בסין ובדרום מזרח אסיה. להערכת הנהלת החברה, אין לחברה תלות בספק ספציפי, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים בכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים, בין אם בסין ובין אם במדינות אחרות (בעיקר בדרום מזרח אסיה) ללא תוספת מהותית לעלויות הייצור.

8.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה

הקמת פעילות מסוג תחום הפעילות, הכוללת רשת חנויות בפריסה ארצית, שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ופעילות און ליין משמעותית מצריך השקעות גדולות בתשתיות, במערך לוגיסטי, ומחייב מומחיות בתחום הפעילות וחוסן כלכלי. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים להקמת פעילות מהסוג שמנהלת החברה בתחום הפעילות הינם כמפורט להלן:

- 8.7.1 ידע, ניסיון ומוניטין חיובי בתחום הפעילות, לרבות יכולות עיצוב וחדשנות המבטיחים מוצרים איכותיים.
- 8.7.2 בנייה של מותגים בעלי תודעה משמעותית בשוק ההלבשה ושימורם לאורך זמן באמצעות השקעות כספיות ניכרות בשיווק ופרסום.
- 8.7.3 השקעות הוניות בהקמת רשת חנויות בפריסה ארצית ותחזוקתן.
- 8.7.4 בנייה, תחזוקה ותפעול של מערך שיווק אינטרנטי.
- 8.7.5 הקמת מרכז לוגיסטי ומערך שירות והפצה שישתרת את כלל נקודות המכירה ואתרי האינטרנט.
- 8.7.6 צורך בקיום מסה קריטית של מכירות שתאפשר מבנה הוצאות תפעול תחרותי.
- 8.7.7 קיום מערכת הסכמים עם בעלי סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים עם החברה בהסכמי זיכיון (license).
- 8.7.8 בניית קשרים ארוכי טווח עם חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות עיקריות.
- 8.7.9 בניית מערך ספקים תחרותי ומבזר המאפשר רכש במחירים תחרותיים ואספקה מהירה.

חסמי יציאה

להערכת החברה אין בתחום הפעילות חסמי יציאה מהותיים, למעט יציאה מהסכמי שכירות ארוכי טווח (חנויות, משרדים, מרכז לוגיסטי).

8.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ותחליפים להשקעה בחברה

למוצרים אותם משווקת החברה קיימים מוצרים תחליפיים רבים של יצרנים מקומיים ושל יבואנים המשווקים באמצעות נקודות מכירה וכן באמצעות אתרי אינטרנט בישראל, ואתרי אינטרנט בחו"ל אשר משלחים לישראל. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים התחליפיים וזאת על ידי בידול, התבלטות באיכות ובחדשנות טכנולוגית ועיצובית, ובהקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על עיצוב מוביל, תמחור תחרותי, מגוון מוצרים ופרסום באמצעי המדיה השונים וניהול מועדון לקוחות.

8.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות, ראה סעיף 15 להלן.

9. מוצרי החברה

המוצרים המשווקים במסגרת תחום הפעילות הם בעיקר מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה.

חלק מהמוצרים נמכרים תחת מותגי החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים עליהם לחברות אחרות זכויות יוצרים (כגון דמויות אשר הזכויות בהן שייכות לחברות Disney, Universal ואחרות), וזאת תחת הסכמי זיכיון (license) מאותן חברות במסגרתן משלמת החברה תמלוגים לבעלי זכויות היוצרים ו/או לנציגיהם. מוצרי החברה משווקים באמצעות רשת חנויות "Delta", רשת חנויות "fix", באמצעות אתרי האינטרנט של Delta ו-fix וכן במסגרת רשתות שיווק קמעונאיות גדולות וחנויות פרטיות ורשתות קטנות בישראל. בחודש ינואר 2022 הודיעה החברה על הקמת מותג ספורט חדש בשם PANTA REI (הכל בזרימה) אשר מוצריו יימכרו באמצעות רשת חנויות נפרדת וכן אתר אינטרנט נפרד. החנות הראשונה ואתר האינטרנט צפויים להיפתח בחודש מרץ 2022.

10. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים

להלן הסכום והשיעור מסך הכנסות החברה, של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים, אשר מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור.

שיעור הגידול בהכנסות	לשנה שנסתיימה ביום (אלפי ₪)						קבוצת מוצרים
	31.12.2020			31.12.2021			
	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	שיעור רווח גולמי ממוצע	הכנסות	שיעור מסך ההכנסות	
26%	53%	60%-65%	381,768	53%	60%-65%	482,495	נשים
24%	22%	55%-60%	158,470	22%	60%-65%	196,544	גברים
26%	25%	50%-55%	180,079	25%	55%-60%	227,078	ילדים
26%	100%	60.20%	720,317	100%	61.66%	906,117	סה"כ

11. מוצרים חדשים

החברה פועלת באופן מתמיד לשיפור מוצריה והוספת מוצרים חדשים בהתאם לצרכי לקוחותיה והשוק ובהתאם לשינויים בענף ההלבשה.

12. לקוחות

לקוחות החברה בתחום הפעילות נחלקים ללקוחות קמעונאים ולקוחות אחרים, כולם בישראל. מרביתן המכריע של המכירות נעשות ישירות ללקוחותיה הקמעונאים של החברה - הצרכנים הקונים ברשתות החנויות "Delta", ו-"fix" ובאמצעות אתרי האינטרנט של החברה.

בין הלקוחות האחרים של החברה בישראל (שאינם לקוחות קמעונאים) נמנים, רשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות ורשתות קטנות (כ-1,000 נקודות מכירה) ומותגים פרטים לפי דרישת הלקוח.

בהתאם, מרבית לקוחות תחום הפעילות הם לקוחות קצה פרטיים אשר אינם בעלי אפיון גאוגרפי או סוציו אקונומי מוגדר. להערכת החברה, אין במסגרת תחום הפעילות לקוח אשר ההכנסות ממנו מהוות מעל 10% מהכנסותיה.

13. שיווק והפצה

שיווק קמעונאי

שיווק המוצרים בערוץ זה נעשה באמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט. נכון למועד הדוח מונות רשתות החנויות 205 חנויות, מתוכן 174 חנויות רשת "Delta" ו-31 חנויות רשת "fix". החנויות ממוקמות בתוך קניונים, במרכזים מסוג "פאואר סנטר", ברחובות ובמרכזי ערים בכל רחבי הארץ. בנוסף, משווקת החברה את מוצריה באמצעות שני אתרי אינטרנט, אחד תחת המותג Delta והשני תחת המותג fix. בנוסף, החברה עתידה לשווק את מותג הספורט החדש, PANTA REI, באמצעות רשת חנויות ואתר אינטרנט נפרד, כאשר החנות הראשונה ברשת ואתר האינטרנט צפויים להיפתח במהלך חודש מרץ 2022.

פעילות השיווק של החברה כוללת בין היתר פרסום בטלוויזיה, שלטי חוצות, שלטים במרכזי קניות, שיווק ברשתות חברתיות, שיתופי פעולה עם ידוענים ומובילי דעת קהל, פרסום בעיתונות, הפעלת מועדון לקוחות ופעילות יחסי ציבור. המכירה והשיווק בתוך חנויות נעשית באמצעות צוותי המכירות שבחנות. בנוסף מבצעת החברה פעולות שיווק בחנויות (פרסום בתוך החנות, לרבות פרסום מבצעים והנחות).

מתוך 205 החנויות, 168 חנויות מופעלות על ידי החברה, ו-37 מופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים. חנויות המופעלות על ידי מפעילים חיצוניים הינן חנויות בהן המפעילים מקבלים מהחברה הנחיות בדבר תמהיל המוצרים, התמחור, פריסת המוצרים, חווית הלקוח וכל האספקטים של השיווק, השירות והמכירה. החברה פועלת שחווית הלקוח בחנויות אלה תהיה זהה לחנויות המופעלות על ידי החברה. המלאי שבחנויות אלו הינו בבעלות החברה, והפדיונות מופקדים באופן שוטף בחשבונות הבנק של החברה. הסכמי ההפעלה עם המפעילים משתנים מחנות לחנות, כאשר בכל מקרה המפעיל הינו המעסיק של עובדי החנות ונושא בעלות העסקתם, ובנוסף יכול לשאת בעלויות החנות השוטפות לרבות דמי השכירות⁴, ושיפורים במושכר, והכל בהתאם להסכם ההפעלה עם המפעיל. המפעילים זכאים לדמי הפעלה בשיעור מפדיון החנות, כאשר השיעור משתנה בין המפעילים בהתאם להסכם שנחתם עימם ולסוג העלויות בהן הם נושאים כאמור לעיל. לפיכך, מנקודת מבטה של החברה, עלות הפעלת חנות על ידי מפעילים חיצוניים אינה שונה מהותית מהפעלה עצמית של החנויות.

שיווק לרשתות קמעונאיות

שיווק מוצרי החברה בערוץ זה נעשה לרשתות קמעונאיות גדולות (כגון: המשביר החדש לצרכן, H&O). לצורך ערוץ שיווקי זה מופעל במסגרת תחום הפעילות מערך, הכולל סוכני מכירות, מנהלי לקוח, דיילות מכירה וסדרניות.

החברה מתקשרת עם הרשתות הקמעונאיות בהסכמי מסגרת כלליים. כמויות ו/או מועדי אספקה נקבעים בהזמנות רכש ומשתנים מהזמנה להזמנה. על פי רוב, תקופת הסכמי המסגרת אינה קצובה בזמן (או שהיא מתחדשת באופן אוטומטי) ונמשכת עד לביטולה בהתאם לתנאים שבהסכם.

⁴ מתוך אותן 37 חנויות המופעלות באמצעות מפעילים חיצוניים, החברה היא השוכרת של 15 חנויות וקשורה בהסכם שכירות עם בעלי הנכסים (החנויות), ויתר החנויות (22 חנויות) הן חנויות שאותן שוכרים המפעילים החיצוניים ישירות מבעליהן כאמור. באשר לנשיאה בדמי השכירות באותן 37 חנויות, בחלק מהחנויות המופעלות על ידי מפעילים חיצוניים (לרבות בחלק מהחנויות בהן החברה היא השוכרת), המפעיל הוא הנושא בעלות דמי השכירות.

המוצרים הנמכרים לרשתות הקמעונאיות הם מוצריה הרגילים של החברה ומסופקים מהמלאי הקיים לחברה. עם חלק מאותן רשתות קשורה החברה בהסכמי משגור (קונסיגנציה) על פיהם המלאי אשר נמצא אצל הרשת נשאר בבעלות החברה עד למכירתו ללקוח הסופי או עד לפרק זמן שנקבע (לפי המוקדם מביניהם).

שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות

בערוץ זה משווקת החברה את מוצריה לחנויות פרטיות ורשתות קטנות (כ- 1,000 במספר). לחנויות פרטיות ורשתות קטנות נעשית מכירה מתוך מלאי הקיים אצל החברה ואשר אינו מיוצר באופן ספציפי עבור אותם לקוחות. המוצרים נמכרים לחנויות הפרטיות ולרשתות הקטנות בהתאם למחירי המוצרים כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההתקשרויות מולם.

שיווק מותגים פרטיים

בערוץ זה, פועלת החברה בניהול ייצור ושיווק עבור מותגים פרטיים לפי דרישת הלקוח (כגון המותג "LIFE" של סופר פארם). בערוץ זה משווקת החברה מוצרים המיוצרים על פי הזמנת הלקוחות ואינם מהווים חלק ממגוון המוצרים הרגיל של החברה. המוצרים נמכרים לרשתות בהתאם למחירי המוצרים כפי שנקבע במסגרת הסכמי ההתקשרויות מולן.

הפצה

מוצרי החברה מאוחסנים ברובם במרכז הלוגיסטי של החברה בקיסריה והיתר אצל קבלני משנה, ומהם הם מופצים לחנויות, לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, לרשתות קמעונאיות גדולות ולרוכשים מאתרי האינטרנט. ההזמנות לרשתות החנויות, ללקוחות האינטרנט ולרשתות הקמעונאיות הגדולות מתבצעות באמצעות מערכת ממוחשבת ואילו ההזמנות של חנויות פרטיות ורשתות קטנות מבוצעות על ידי סוכני שטח ומשודרות למחסן הלוגיסטי.

המוצרים מופצים לחנויות החברה לפי תוכנית הפצה יומית, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי החברה והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב חנויות החברה על בסיס יומי והיא כוללת דגמים אשר הוזמנו לפני תחילת העונה ופריטים בהזמנות חוזרות, בהתאם לצורכי כל חנות. מערכות המידע מאפשרות פיקוח ובקרה online המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסט מלאי בין חנויות ובין המרכז הלוגיסטי לחנויות. כלים אלה מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות למרכז הלוגיסטי וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. ההפצה לחנויות מתבצעת ברובה באמצעות צי משאיות שמופעל על ידי קבלני משנה.

כאשר לקוחות קצה רוכשים מוצרים באתרי האינטרנט של החברה ובוחרים במשלוח עד הבית, המוצרים מלוקטים במרכז הלוגיסטי בקיסריה ונשלחים אליהם באמצעות חברות שילוח חיצוניות האוספות כל יום את המוצרים מהמרכז הלוגיסטי לאחר שנארזו על ידי החברה, ומפיצות את המוצרים ישירות לבתי הלקוחות. בנוסף ניתנת ללקוחות האפשרות לבחור האם ברצונם לקבל את המוצרים בדרך של איסוף מאחת מחנויות הרשת או באמצעות איסוף מנקודת חלוקה.

14. צבר הזמנות

צבר ההזמנות אינו מהווה אינדיקציה מדויקת להיקף המכירות הצפוי של תחום הפעילות, לאור העובדה שמרבית המכירות הן ללקוחות קמעונאיים באמצעות רשת החנויות ואתרי האינטרנט וכן לחנויות פרטיות, רשתות קטנות ורשתות קמעונאיות גדולות אשר לא מזמינים מוצרים מהחברה זמן רב מראש.

15. תחרות

ככלל, תחום פעילותה של החברה מתאפיין בהיותו תחום בעל תחרות רבה. הסביבה התחרותית כוללת גופים רבים בהם יצרנים, יבואנים, רשתות אופנה בינלאומיות, רשתות אופנה מקומיות, אתרי אינטרנט בינלאומיים ומקומיים וחנויות פרטיות.

המתחרים העיקריים של החברה הם: אפרודיטה, אינטימה, המשביר לצרכן, H&O, הודיס, פוקס, AERIE, גולף, H&M, שילב, Zara, Carter's, קסטרו ואחרים⁵. בנוסף ישנן רשתות נוספות המוכרות מוצרים דומים למוצרים הנמכרים על ידי החברה כחלק מתמהיל המוצרים אותו הן מציעות, וכן קיימות מאות חנויות פרטיות המשווקות מוצרי הלבשה מהסוגים אותם משווקת החברה.

השוק הרלוונטי לתחום הפעילות מורכב משווקים שונים ומתפרס על פני קטגוריות שונות. עקב האמור, ובהעדר מחקרי שוק רלבנטיים, אין ביכולת החברה להעריך באופן מדויק את חלקה בשוק, אך לאור פריסת החנויות, היקפי המכירות והכרות החברה את השוק, היא מעריכה כי מותגיה מובילים בשוק והיא אחד מהמתחרים הבולטים.

כחברה הפועלת בסביבה תחרותית, החברה פועלת באופן תמידי על מנת לשווק ללקוחותיה מוצרים אשר מבדילים משאר המוצרים הנמכרים בשוק הן בשל היותם איכותיים ומשלבים טכנולוגיות שונות ובלעדיות לחברה, עדכניים וחדשניים, לתמחר את מוצריה באופן תחרותי ולבצע השקעות משמעותיות בשיווק, בפרסום ובמבצעי מכירות על מנת לשמור על כוחה השיווקי. בין הגורמים הנוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ניתן למנות את תודעת המותג, מוניטין, עיצוב וחדשנות, המערך הלוגיסטי, פריסת ומיקום החנויות, מערכי השיווק לרבות מערך השיווק האינטרנטי, ומועדון הלקוחות וכן את גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות המפורטים בסעיף 8.5.

למיטב ידיעת החברה, היא מובילת שוק משמעותית בתחום פעילותה. מסקרים שהזמינה החברה בתחום מודעות המותג (brand awareness) עולה שמותג Delta הינו המותג הידוע ביותר בארץ בקרב נשים וגברים בגילאי 15-50 בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הפנאי.

16. עונתיות

הכנסות תחום הפעילות מאופיינות בתנודתיות הנובעת, בין היתר, מרכישות עונתיות של צרכנים. הכנסות החברה במחצית השנייה של השנה ובמיוחד ברבעון הרביעי עולות בדרך כלל על הכנסותיה במחצית הראשונה עקב רכישות מוגברות של צרכנים בתקופת ה-"חזרה לבית הספר" ובתקופת החגים, וקיומם של "חגי נובמבר" (ימי המכירות העולמיים כגון בלק פרידיי ויום הרווקים הסיני). עוד מושפעת ההכנסה מתמהיל הסחורה השונה (לרבות במחיר) בין עונות השנה.

להלן הכנסות תחום הפעילות בפילוח רבעוני, לשנים 2020 ו-2021 באלפי ש"ח:

⁵ יצוין לגבי H&O והמשביר לצרכן כי בנוסף להיותן מתחרות הן גם לקוחות של החברה, וחלק מהמוצרים אותם הן משווקות הם מוצרי החברה.

סה"כ	רבעון IV	רבעון III	רבעון II	רבעון I	
906,117	301,375	210,841	200,609	193,292	מכירות 2021
100%	33%	23%	22%	21%	מכירות 2021 - %
720,317	232,338	187,455	152,114	148,410	מכירות 2020
100%	32%	26%	21%	21%	מכירות 2020 - %

17. כושר ייצור

במסגרת תחום הפעילות החברה לא עוסקת בייצור עצמי של מוצרים אלא רוכשת מוצרים מוגמרים, המיוצרים על ידי יצרנים חיצוניים על פי עיצובים ופיתוחים של החברה. רובם המכריע של מוצרי החברה מיוצרים מספר חודשים לפני תחילת כל עונה (קיץ/חורף) על ידי מספר רב של ספקי משנה. על כן, לדעת החברה אין לה מגבלה מהותית על כושר הייצור. החברה מתכננת את כמויות המלאי בהתאם לעונות השנה, לחגים ולמועדים ובהתאם לכמויות החזויות על ידיה, במטרה לתת מענה לביקוש מוגבר של מוצרים להם היא חוזה ביקוש מוגבר.

18. רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים (סניפים)

עיקר הרכוש הקבוע המשמש את תחום הפעילות, הוא שיפורים בחנויות ובמשרדים המושכרים, ורכוש הנמצא במשרדים, בחנויות ובמרכז הלוגיסטי.

לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע, ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

לחברה אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה במסגרת תחום הפעילות (משרדים, מרכז לוגיסטי וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. משרדה הרשום של החברה מצוי ברחוב האשל 45, קיסריה.

להבטחת מרבית הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי הנכסים. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של 20.6 מיליון ש"ח.

להלן פרטים בדבר הנכסים אותם החברה שוכרת, גודלם ועלות השכירות בהם:

לשנה שנסתיימה ביום						
31.12.2020			31.12.2021			
הוצאות שכירות *	מספר נכסים	שטח (אלפי מ"ר)	הוצאות שכירות *	מספר נכסים	שטח (אלפי מ"ר)	סוג הנכס
סניפים פעילים						
						בבעלות
50,322	166	26,798	60,569	168	27,209	שאינם בבעלות*
50,322	166	26,798	60,569	168	27,209	סה"כ
אחר - בעלות						
לי"ר	—	—	לי"ר	—	—	מרכז הפצה
לי"ר	—	—	לי"ר	—	—	משרדים
לי"ר	—	—	לי"ר	—	—	סניפים בהקמה
לי"ר	—	—	לי"ר	—	—	סה"כ
אחר - שאינו בבעלות						
3,263	1	9,500	4,044	1	9,500	מרכז הפצה
1,272	1	1,660	1,272	1	1,660	משרדים
						סניפים בהקמה
4,535	2	11,160	5,316	2	11,160	סה"כ

* דמי שכירות לרבות דמי ניהול. דמי השכירות (לרבות דמי ניהול) מושפעים בין היתר מהצמדה למדד, פדיון החנות, ועלות הניהול בפועל של המתחמים בהם נמצאות החנויות. דמי השכירות המתוארים בטבלה משקפים את התחייבות החברה מול המשכירים, אשר עקב IFRS 16 נכללות חלקן תחת סעיף פחת והפחתות וחלקן תחת סעיף שכירות ואחזקה.

** רשת חנויות "Delta" מונה 174 חנויות. רשת חנויות "fix" מונה 31 חנויות. הנתונים בטבלה אינם כוללים 37 חנויות אשר מופעלות על ידי מפעילים חיצוניים אשר נושאים בעלויות השכירות של החנויות (לפרטים נוספים בדבר הפעלה באמצעות מפעילים חיצוניים, ראו בסעיף 13 לעיל).

סניפים

להלן נתונים ושינויים בסניפי החברה ושטחי המכירה :

מספר סניפים	
201	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2020
6	נפתחו
2	נסגרו
205	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021
3,500	עלות הקמה ממוצעת ברוטו למ"ר רצפה ברוטו של סניף בהפעלה ישירה (באלפי ש"ח)

שטח מכירה (במ"ר)	
33,066	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2020
1,202	שטח שנוסף מפתיחת חנויות וכן חנויות קיימות שגודלן השתנה
390	נסגרו
33,878	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021

לשנה שנסתיימה ביום		
31.12.2020	31.12.2021	
<u>צמיחה ברמת החברה</u>		
-0.2%	2.5%	שיעור השינוי בשטחי מסחר/רצפת מכירה
24.7%	23.1%	שיעור השינוי במכירות החנויות הזהות*

* החברה בחרה להציג את נתוני החנויות הזהות בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2019, בנטרול תקופות בהן חנויות החברה היו סגורות בשנת 2021 בעקבות הקורונה (ולא בהשוואה לשנת 2020), מכיוון שבשנת 2020 החנויות היו סגורות לסירוגין עקב סגרים בעקבות משבר הקורונה, וזאת על מנת להימנע מהשוואה שאינה נכונה בין שנת 2021 לבין שנת 2020.

תקופת שכירות של סניפי החברה

להלן נתוני הנכסים אותם החברה שוכרת באופן ישיר לפי משך חוזה השכירות שנותר עד לתום חוזה השכירות, בהנחת מימוש אופציה להארכת חוזה השכירות וכן ללא מימוש זה:

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021			משך הזמן לסיום החוזה
דמי שכירות חודשיים מינימאליים (באלפי ₪)	מספר נכסים	שטח	
<u>ללא אופציה</u>			
1,241	59	9,145	עד שנה
3,033	114	19,039	בין 1-5 שנים

עם מימוש אופציה

545	26	4,098	עד שנה
2,625	105	17,238	בין 1-5 שנים
1,086	41	6,695	בין 5-10 שנים
18	1	153	בין 10-15 שנים

* דמי השכירות כוללים תשלומי שכירות חודשיים מינימליים ללא דמי ניהול.

פריסה גאוגרפית של חנויות החברה

מספר חנויות ליום 31.12.2020	מספר חנויות ליום 31.12.2021	
35	38	דרום
16	16	ירושלים
97	98	מרכז
53	53	צפון
201	205	סה"כ

לשנה שנסתיימה ביום				מיקום
31.12.2020		31.12.2021		
סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח	סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול (באלפי ש"ח)	סה"כ שטח	
3,263	9,500	4,044	9,500	קיסריה

19. הסכמי שכירות - כללי

באשר לרשתות החנויות, הסכמי השכירות בגינן, לרבות תקופות האופציה הקבועות בהם, מסתיימים בין השנים 2020 ועד 2036. ככלל החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי שכירות אלו בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום. יובהר כי הערכה זאת בנוגע לחידוש הסכמי השכירות מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי השכירות כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

באשר למשרדים ולמרכז הלוגיסטי, החברה שוכרת אותם בשכירות משנה מבעלת השליטה בה, דלתא גליל (כמפורט להלן). יובהר כי הזכויות המושכרות לחברה, כפופות להסכם השכירות הראשי בין דלתא גליל לבעלי הנכסים נשוא השכירות.

19.1 הסכמי שכירות ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 18 במרס 2010 התקשרה דלתא גליל עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד (2001) בע"מ ("המשכיר") בהסכם שכירות בקשר עם בנין המשרדים והמרלו"ג ברח' האשל 41-45, קיסריה (בפסקה זו: "הסכם השכירות"). תקופת השכירות הראשונה הינה תקופה בת 120 חודשים שהחלה ביום 30 באוקטובר 2014, כאשר ברבעון הרביעי של שנת 2021 מימשה דלתא גליל אופציה להארכת תקופת השכירות ב- 120 חודשים נוספים מתום תקופת השכירות הראשונה על פי ההסכם, כאשר בתקופה זאת דמי השכירות יעלו בשיעור ריאלי של 7.5% לעומת דמי השכירות בתקופת השכירות הראשונה (ביחד עם תקופת האופציה, "תקופת השכירות של דלתא גליל").

19.2 הסכם שכירות משנה ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 21 בפברואר 2021, נחתם בין החברה ובין דלתא גליל הסכם שכירות משנה ("הסכם שכירות המשנה"), ולפיו תשכור החברה מדלתא גליל בשכירות משנה את המרכז הלוגיסטי ("המרלו"ג") ואת הקומה השלישית בבנין המשרדים (המשמשת כמשרדי החברה, ומהווה קומה אחת מבין שלוש קומות במשרדי דלתא גליל), וכן תקבל זכות שימוש בחלקים בלתי מסויימים בקומת הכניסה של בנין המשרדים (המרלו"ג, הקומה השלישית והחלקים הבלתי מסויימים ייקראו להלן ביחד "המושכר").

19.2.1 תקופת השכירות: שכירות המשנה תסתיים במועד סיום תקופת השכירות של דלתא גליל (כהגדרתה לעיל).

19.2.2 תשלומים בגין המושכר

החברה משלמת בגין המושכר דמי שכירות; דמי ניהול, דמי שימוש, מים וביוב; ותשלומים שוטפים נוספים (להלן ביחד: "תשלומי השכירות והשימוש"). תשלומי השכירות והשימוש שמשלמת החברה הינם סך השווה ל-100% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש עבור המרלוג ו-34% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש אלה עבור בנין המשרדים. נכון למועד דוח זה, עומדים דמי השכירות והשימוש שמשלמת החברה על סך של כ-558 אלפי ₪ לחודש, המורכבים מסך של כ-396 אלפי ₪ בגין המרלוג וסך של כ-162 אלפי ₪ בגין בנין המשרדים.

19.3 מרכז לוגיסטי חדש

ביום 28 בנובמבר 2021, הודיעה החברה כי חתמה על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר ("המרלוג החדש").

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמדין העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-100 מיליון ש"ח.

במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-100 מיליון ש"ח, אשר תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג החדש.

החברה תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה.

החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 28.11.2021 (אסמכתא: 2021-01-172629) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

20. נכסים לא מוחשיים

תחום הפעילות כולל מותגים הנמצאים בבעלות החברה, כגון "מאצ'טונים", "fix" ואחרים אשר רשומים במרשם סימני המסחר בישראל, שמות מתחם (דומיינים) המשמשים לצורך תחום הפעילות כגון delta.co.il ו-fifixfixfix.co.il כמו גם דפי הפייסבוק והאינסטגרם של מותגים אלה. למותגים ולשמות מתחם אלו אין עלות בספרי החברה למעט fix שעלותו בספרים 7.5 מיליון ש"ח. בנוסף, בהתאם להסכם הפיצול, כל עוד דלתא גליל בעלת השליטה בחברה תינתן לחברה, כאמור בהסכם הפיצול, זכות שימוש ללא עלות בסימני מסחר מסויימים אשר אינם מהותיים לחברה.

בנוסף, לחברה הסכמי זיכיון (license) לקבלת זכות שימוש בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים למותגים או ארגונים כגון: Universal, Disney, ואחרים, בהם נעשה שימוש בעיצוב מוצרי תחום הפעילות. לפרטים נוספים בדבר הסכם הזיכיון עם Disney, ראו סעיף 27.5 להלן.

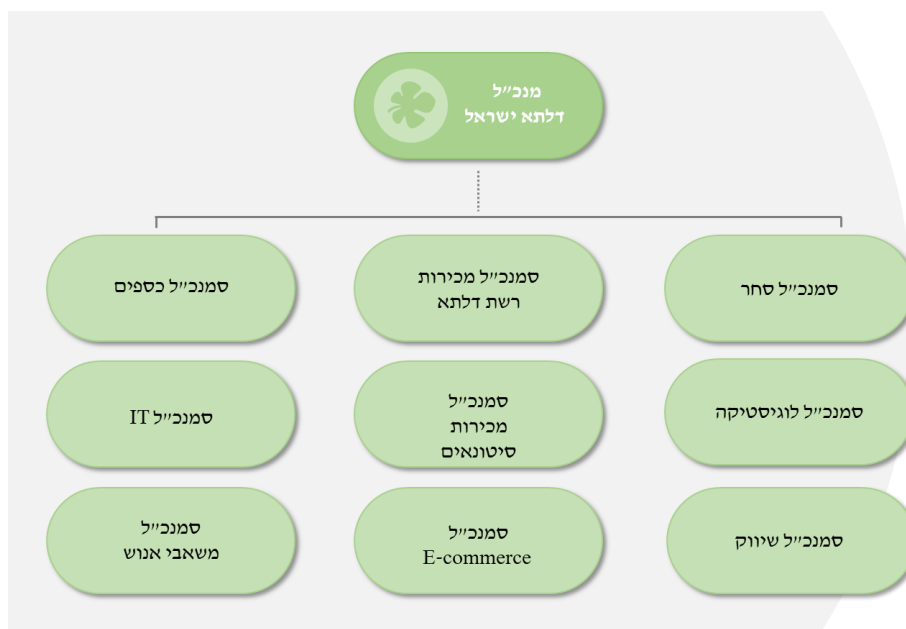
הסכמי הזיכיון (license) האמורים הינם, על פי רוב, לתקופה של 2-3 שנים, וכוללים תשלום תמלוגים למעניק הזיכיון בשיעור של בין 5% ל-14% מהמכירות. הסכמים אלו אף כוללים התחייבות לתשלום תמלוגים מינימאליים (minimum guarantee) הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים.

להערכת החברה, להסכמי הזיכיון חשיבות רבה לתחום הפעילות והם מהווים גורם הצלחה משמעותי וחכם כניסה לפעילות בתחום. כמו כן, להערכת החברה מעניקים הסכמי הזיכיון יתרון יחסי אשר מסייע לבידול החברה ומוצריה. ככלל, החברה מעריכה כי בהתאם לתנאי השוק היום, היא תוכל לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון בתנאים שאינם נחותים מבחינתה מאלו הקיימים כיום. יובהר כי הערכה זאת מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לחדש את מרבית הסכמי הזיכיון כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים במצב הכלכלי, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן, וכן מהתממשות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 30 להלן.

בשנת 2021, הסתכמו הוצאות התמלוגים במסגרת תחום הפעילות בסך של 30.1 מיליוני ש"ח, לעומת 27.0 ו-25.2 מיליוני ש"ח בשנים 2020 ו-2019 בהתאמה.

21. הון אנושי

להלן תיאור המבנה הארגוני של תחום הפעילות:



להלן נתונים אודות היקף כוח האדם במסגרת תחום הפעילות, על בסיס משרות מלאות, עם וללא עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם. לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

עובדי מטה		עובדי חנויות		עובדי מרלוג		סה"כ עובדי חברה	
ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א	ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א	ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א	ללא עובדי חברות כ"א	כולל עובדי חברות כ"א
115	115	450	574	112	196	677	885
138	143	529	635	134	203	801	981
31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021	

יובהר כי העליה הנצפית בכמות העובדים ב-31.12.2021 לעומת 31.12.2020 נובעת מחזרה לפעילות בשגרה אל מול חודש דצמבר בשנת 2020, אשר ברובו החנויות לא פעלו עקב סגר.

21.1 התחייבות בשל סיום יחסי עובד ומעביד

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד בגין עובדי תחום הפעילות מכוסות באמצעות ההפרשות לפוליסות ביטוח המנהלים, לקרנות פנסיה מקיפות ולקופות תגמולים, אשר בוצעו על ידי דלתא גליל ואשר במסגרת העברת הפעילות, החברה מוגדרת בהן כמעסיקה; החל ממועד הפיצול המשיכה החברה בהפרשות דומות.

21.2 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

עובדי החברה, למעט הנהלה בכירה, מועסקים על פי הודעה על תנאי העסקה. תגמול עבור עבודה בשעות נוספות משולמות בהתאם לביצוע בפועל, או בהתאם למכסת שעות נוספות גלובלית. הביטוח הפנסיוני של העובדים ותשלום פיצוי פיטורים, למעט לגבי חברי הנהלה בכירה, מעוגנים בהסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורים - התשכ"ג-1963. מנהלים בדרגי ביניים זכאים בהתאם לתפקידם לרכב חברה ולמימון חלקי של ארוחות, טלפון נייד ולמענק שנתי כתלות בביצועי החברה ועמידה ביעדים אישיים. מנהלים בכירים מועסקים בהתאם להסכם העסקה הכולל, בין היתר, מענקים, טלפון נייד, קרן השתלמות, רכב חברה ומימון חלקי של ארוחות. עובדי המטה זכאים למענק שנתי כתלות בביצועי החברה ועמידה ביעדים אישיים ולמימון חלקי של ארוחות.

סוכני מכירות זכאים לעמלה בגין עמידה ביעדי מכירות, רכב, אש"ל וטלפון נייד.

21.3 תכנית תגמול למנהלים בפעילות בחברה – PFP (Payment for Performance)

החברה מפעילה תכנית תגמול למנהלים. התוכנית כוללת אחד או יותר מהמרכיבים: (א) תגמול על בסיס השגת יעדים אישיים; (ב) תגמול על בסיס השגת יעדים הנגזרים מתקציב החברה; ו- (ג) תגמול על פי שיקול דעת.

תמהיל התגמול ותנאי הסף לקבלת מענק משתנה לפי דרג המנהל ויכול שישתנה משנה לשנה. כמו כן, היעדים יקבעו כל שנה בהתאם לדרישות הדין.

המענק השנתי לפי תכנית התגמול האמורה נע בין 10% ל-30% אחוזים מהשכר השנתי, למעט במקרים חריגים ובמקרים של עמידה של למעלה מ-100% ביעדים שייקבעו למענק השנתי. לעניין תגמול לנושאי משרה (לרבות היקפים מרביים) ראו את מדיניות התגמול של החברה.

21.4 מדיניות תגמול נושאי משרה בכירה

ביום 21 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאספה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות

תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו את מדיניות התגמול, המצורפת כנספח ג' לפרק 8 בתשקיף.

21.5 תוכניות תגמול הוני (אופציות ויחידות מניה חסומות)

החברה מתגמלת את חלק מעובדיה ונושאי המשרה שלה בתגמול הוני (אופציות ויחידות מניה חסומות). ביום 28 באוקטובר 2021, אישור ואימץ דירקטוריון החברה תוכנית תגמול מבוסס הון של החברה. ביום 31 באוקטובר 2021 פרסמה החברה מתאר להענקת ניירות ערך לעובדים ונושאי משרה וביום 13 בדצמבר 2021 פירסמה הבהרות למתאר. ביום 14 בדצמבר 2021 פרסמה החברה דוח על הקצאה פרטית, לפיו הקצתה תגמול הוני ל-42 עובדים, נותן שירות ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי על מתאר להענקת ניירות ערך לעובדים מיום 31 באוקטובר 2021 (אסמכתא 2021-01-161169), הבהרות למתאר מיום 13 בדצמבר 2021 (אסמכתא 2021-01-179193) ודוח הקצאה פרטית מיום 14 בדצמבר 2021 (אסמכתא 2021-01-179757).

בנוסף, במסגרת העסקתם בדלתא גליל, הוענקו ל-7 נושאי משרה בחברה ול-2 עובדים בחברה, אופציות למניות ויחידות מניה חסומות של דלתא גליל. חלק מהאופציות/יחידות המניה החסומות שהוענקו להם טרם הבשילו והן יבשילו בין היתר כתלות בתוצאות בשנים 2022-2024. עלות התגמול ההוני הנ"ל לתקופה שממועד הפיצול והעברת תחום הפעילות לחברה תשולם על ידי החברה.

21.6 תוכניות לפיתוח הון אנושי

במסגרת תחום הפעילות ממשיכה החברה את ההשקעה בפיתוח ההון האנושי בדרך של קיום קורסים, הדרכות והכשרות במטרה לפתח את העובדים בנושאים המקצועיים ובנושאים מנהלתיים. בנוסף, החברה מקיימת הרצאות שונות לעובדים בנושאים שונים כגון: חשיבה עסקית, צמיחה אישית ועוד, אשר מעודדים את העובדים ליזום ולהתפתח, כל אחד בתחומו.

21.7 העסקה באמצעות חברות כוח אדם

מעת לעת, החברה מעסיקה עובדים ברשת החנויות ובמרכז הלוגיסטי באמצעות חברות כוח אדם.

22. חומרי גלם וספקים

החברה אינה עוסקת בייצור עצמי ואינה רוכשת חומרי גלם, אלא רוכשת את מוצריה כמוצרים מוגמרים מספקים שונים, ביניהם גם מחברות בקבוצת דלתא גליל. מרבית ספקי החברה נמצאים במזרח הרחוק. לחברה אין ספק מהותי (ספק שהרכישות ממנו מהוות מעל 10% מסך רכישות המוצרים שהחברה מבצעת במונחים כספיים), לרבות לא דלתא גליל. החברה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוימים, שכן כל מוצרי החברה ניתנים לייצור אצל מספר ספקים ו/או קבלני משנה אחרים ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

מרבית המוצרים הנמכרים על ידי החברה נרכשים על ידיה מספקים בדרום מזרח אסיה. הספקים מהם רוכשת החברה את מוצריה מבצעים את הליך ייצור המוצרים בהתאם לדרישות החברה. ההתקשרות עם ספקי המוצרים המוגמרים, המיוצרים, כאמור, לפי עיצוב, תכנון, ופיתוח של החברה, נעשית על

בסיס הזמנות לפי דגם, הכוללות מפרט טכני מפורט, כמות, מחיר, ופרטים מסחריים נוספים, ללא התחייבות של החברה מעבר להזמנה עצמה. עם חלק מהספקים התקשרה החברה בהסכמי מסגרת אשר אינם מחייבים בהזמנות מסוימות ומסדירים את התנאים הכללים לכל הזמנה, ככל שתועבר על ידי החברה. הסכמי המסגרת מסדירים את יחסייהם המסחריים והמשפטיים של הצדדים ביחס להזמנות רכש ספציפיות, כך שלא יהיה צורך להגיע להסכמות כלליות באשר לכל הזמנה והזמנה. הסכמי מסגרת נפוצים בעיקר בנוגע להזמנות חוזרות ונשנות של פרטי בייסיק.

יוער, כי ביחס לספקים המצויים במזרח הרחוק, החברה מקבלת גם שירותי Buying Office - באופן בו היא פועלת עם נציג מקומי, אשר מהווה את הגורם המתווך בין החברה לבין המפעלים עימם עובדת החברה, ובכלל זאת מנהל מול כל מפעל משא ומתן בשם החברה. ביחס לתשלום, מרכז הנציג את התשלום למפעלים האמורים במסגרת חשבונית אשר הוא מוציא מטעמו. יובהר, כי לחברה אין תלות בנציג כאמור והיא יכולה לעבוד ישירות מול המפעלים במזרח הרחוק, או במידת הצורך להחליף את הנציג מולו עובדת החברה.

לחברה מערך ספקים רחב. שיעור הרכישות מכל ספק אינו קבוע ומבוסס על הזמנות לפי צרכי החברה בפועל. ככלל, החברה יכולה להשלים חוסר, אשר עלול להיגרם עקב הפסקת עבודה פתאומית עם ספק מסוים, באמצעות רכישת מוצרים נוספים מספק אחר. החלפה כאמור תתבצע בדרך של הפניית הזמנות לספקים קיימים או איתור ספקים חדשים. החברה מעריכה כי החלפת ספק, מבלי שיש לחברה ספק חלופי לאותם מוצרים, עלולה לפגוע בזמינות המוצרים המסופקים על ידיו לטווח הקצר, אולם לא בטווח הארוך. יובהר כי הערכה זאת מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכה סובייקטיבית של החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינה בשליטת החברה בלבד. יכולתה של החברה לאתר ספקים חדשים כאמור עשויה להיות שונה מהותית מהאופן בו נחזתה על ידי החברה, וזאת בין היתר כתוצאה משינויים במצב הכלכלי, שינויי חקיקה, שינויים רגולטוריים אחרים שישפיעו על יכולתה של החברה לעשות כן וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האמורים בסעיף 30 להלן. בהתאם להסכם השירותים (כמפורט בסעיף 27.3 להלן), החברה מקבלת מדלתא גליל שירותים הכוללים שירותי Buying Office ובקרת איכות.

23. הון חוזר

להלן יפורט הרכב ההון החוזר בהתאם לדוחות הכספיים לשנת 2021 ודוחות כספיים (פרופורמה) לשנת 2020 של החברה, באלפי ש"ח:

2020	2021	
206,312	267,024	נכסים שוטפים
176,545	252,642	התחייבויות שוטפות
29,767	14,382	הון חוזר נטו
4.10%	1.6%	% ממכירות

* כולל יתרות לקוחות, חייבים ומלאי.

** כולל יתרות ספקים וזכאים אחרים.

הקיטון בשיעור ההון החוזר ליום 31 בדצמבר 2021 כ-2% מהמכירות השנתיות, לעומת שיעור זה בשנת 2020, נבע מגידול משמעותי במכירות תוך קיטון ביתרת ההון חוזר נטו, כאשר הגידול ביתרת המלאי בניכוי הקיטון ביתרת הלקוחות לסוף 2021 היה בסכום נמוך מהגידול ביתרות הספקים והזכאים.

מדיניות החזקת מלאי

לחברה מלאי מוצרים גמורים בלבד והיא אינה מחזיקה מלאי חומרי גלם. החברה שמה דגש רב על החזקת המלאי ברמה נאותה, באופן שיכולתה לספק את דרישת לקוחותיה (חנויות פרטיות, רשתות קמעונאיות ולקוחות קמעונאים) לא תיפגע.

להלן פרטים בדבר המלאי הממוצע המשמש את החברה בתחום הפעילות, וימי המלאי בשנים 2019, 2020 ו- 2021, באלפי ש"ח:

2019	2020	2021	
143,988	121,774	149,915	מלאי ממוצע
176	171	173	ימי מלאי (ממוצע)

הגידול במלאי הממוצע וימי המלאי נבע מהחלטה אסטרטגית של הנהלת החברה להקדים את הצטיידות החברה ברמת מלאי גבוהה כחלק מהתמודדות עם הבעיות העולמיות בשרשרת האספקה וכן לתמוך בגידול המכירות הצפוי לעומת הצפי בדצמבר אשתקד.

24. מימון

לחברה מסגרות אשראי לא מחייבות בהיקף מצטבר של כ-32 מיליון דולר ארה"ב (כ-100 מיליון ש"ח) במטבעות ש"ח ודולר ארה"ב. מתוכן מנצלת החברה סך של כ-7 מיליון \$ (כ-21 מיליון ש"ח) מהמסגרות הלא מחייבות בקשר עם ערבויות הנדרשות לה ובנוסף מנצלת החברה סך של כ-4 מיליון \$ (כ-13 מיליון ש"ח) מהמסגרות הלא מחייבות בקשר עם עסקאות הגנה.

25. מיסוי

החברה הוקמה ביום 7.9.2020, ועד ליום העברת הפעילות בהתאם להסכם הפיצול, אשר התרחשה ברבעון הראשון של 2021, לא היתה לחברה כל פעילות עסקית, ועל כן אין לה שומות מס לשנים קודמות. יובהר כי החל מיום 7.9.2020 מגישה החברה דוחות מס בהתאם לתוצאותיה הכספיות.

בהתאם להסכם הפיצול, הצדדים פעלו על מנת שהפעילות המועברת תועבר לחברה במסגרת סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961, אשר ככל והועברה תתבצע על פי תנאיו היא לא תהווה אירוע מס. לעניין זה יובהר כי הצדדים התקשרו בהסכם בהבנה שהעברת הפעילות לחברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה ואינה מהווה אירוע מס, אך בהתאם להסכם הפיצול אם ייקבע על ידי רשות מוסמכת שהעברת הפעילות אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, תהיה דלתא גליל רשאית לראות את הנכסים הבלתי מוחשיים (לרבות המוניטין) המועברים לחברה על פי הסכם זה, כמועברים בפטור ממס על פי סעיף 104א לפקודת מס הכנסה, כנגד הון והחברה החדשה מסכימה לכך. ככל ותחול חבות מס בגין העברת נכסים בפיצול, היא תחול על דלתא גליל. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.2.26 לתשקיף.

לפרטים אודות דיני המס החלים על החברה, דיני המס שחלו ושחלים על תחום הפעילות, ולהיבטי מיסוי נוספים, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

בהסכם הפיצול נקבע כי יועברו לחברה הפסדים לצרכי מס שסכומם נקבע באופן יחסי להון של הפעילות המועברת לעומת ההון של דלתא גליל ביום הפיצול והסתכמו לסך 170 אלפי ש"ח. במקרה בו תקבע רשות מוסמכת כי העברת הפעילות אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, ההפסדים לצרכי מס לא יועברו לחברה.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

במסגרת תחום הפעילות כפופה החברה לרגולציה ולהוראות דין שונות המתעדכנות מעת לעת, לרבות דינים בענייני ייבוא, מכסים, תקינה בארץ, דיני הגנת הצרכן (לרבות דינים הנוגעים לפרסומים וחובת סימון מוצרים), דיני נגישות לאנשים עם מוגבלות ודיני העבודה.

חלק מהמוצרים המיובאים על ידי הקבוצה מחייבים עמידה בתו תקן, בו, למיטב ידיעת החברה, עומדים ספקיה. כמו כן חלק מהמוצרים המיובאים על ידי החברה טעונים רישיון יבוא.

על תחום פעילותה של החברה כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו; כללי הרשות השניה לטלויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלויזיה) תשנ"ד – 1994 והתקנות מכוחן. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מוצרים והצגת מחירים, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.

בחודש ינואר 2018 נחקק חוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), התשע"ח – 2018 ("חוק המרכולים"). על פי חוק המרכולים, שר הפנים לא יחוקק חוק עזר עירוני אשר יתיר את פתיחתם של בתי עסק (למעט מסעדות, בתי קולנוע וכו') אלא אם הפתיחה נדרשת כדי לספק צרכים אשר לדעת השר הם חיוניים. לעמדת החברה אם תידרש לסגור את כל חנויותיה הפתוחות בשבת (תוך המשך פעילות במוצאי שבת) לא תהיה לכך השפעה מהותית על פעילות החברה.

על פעילות החברה במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות") והתקנות מכוחו ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (הידוע בשם חוק הספאם). על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.

פעילותה של החברה במרבית החנויות בקניונים ובמרכזי המסחר אינה טעונה רישוי. חלק מהחנויות המופעלות על ידי החברה, כמו גם המרכז הלוגיסטי שלה בקיסריה, כפופים לצורך ברישוי בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשע"ג-2013. החברה פותחת חלק מחנויותיה בשבת, ובהקשר זה כפופה הפעילות, בין השאר, לחוקי עזר מקומיים בהתאם למיקומן הגיאוגרפי של החנויות, האוסרים לעתים פתיחת חנויות בשבת ללא היתר. בנוסף, החברה נדרשת להעסיק כוח אדם שאינו יהודי בשבתות ובימי חג.

נכון לתאריך דוח זה לא ידוע לחברה על חשיפה מהותית בקשר עם אי עמידה בהוראות הדין. למען הזהירות יובהר כי נגד החברה הוגשו תביעות ייצוגיות בטענה כי במקרים מסויימים החברה אינה עומדת בטענות הדין. לפרטים נוספים ראו סעיפים 28.1 ו-28.2 להלן.

27. הסכמים מהותיים

להלן פירוט ההסכמים המהותיים של החברה:

27.1 הסכם פיצול והעברת פעילות

הסכם הפיצול הוא ההסכם שנערך עם חברת האם של החברה, דלתא גליל, במסגרתו הועברה לחברה פעילות "דלתא ישראל" של חברת האם, המהווה את תחום הפעילות של החברה. הפעילות הועברה בתמורה להקצאת מניות החברה לדלתא גליל. לפרטים נוספים אודות הסכם הפיצול והעברת פעילות, ראו סעיף 6.1.2 לתשקיף.

27.2 הסכם ניהול

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם אשר במסגרתו מספקת דלתא גליל לחברה שירותי ניהול וייעוץ עסקי, באמצעות נושאי המשרה של דלתא גליל, עובדי דלתא גליל ו/או מי מטעמה, כפי שיכנהו ו/או ימונו על-ידי דלתא גליל מעת לעת לפי שיקול דעתה ("הסכם הניהול"). תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי 9.3.2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה: שירותי ניהול וייעוץ עסקי; שירותי גזברות; התווית אסטרטגית משאבי אנוש; שירותי עיצוב ופיתוח מוצרים ובדים; תמיכה, פיתוח ואחזקת תוכנה וחומרה; שירותי מחלקת רכב; בתמורה לשירותי הניהול משלמת החברה לדלתא גליל תמורה שנתית, על בסיס רבעוני, ואשר נגזרת ממכירות החברה בשנה קלנדרית, על פי המדרגות המפורטות להלן:

סך המכירות השנתיות של החברה	דמי הניהול השנתיים
עד (כולל) 850 מיליון ₪	1.05% מסך המכירות השנתיות
מעל 850 מיליון ₪	1.05% עבור סך המכירות השנתיות שעד וכולל 850 מיליון ש"ח, בתוספת 0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח

לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול, ראו סעיף 6.25.2 לתשקיף.

27.3 הסכם שירותים

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם המסדיר התקשרויות שונות, בין החברה לבין דלתא גליל. תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי 9.3.2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה את השירותים הבאים: רכישת מוצרים ושירותים (הזמנות רכש של מוצרים מדלתא גליל ו/או חברות בנות שלה, הזמנת

שירותי אחסון במרכז הלוגיסטי של החברה, שירותי Buying Office מחברות בנות של דלתא גליל, החזרי הוצאות לדלתא גליל ו/או לחברות בנות שלה, המרות מט"ח; הכללה בביטוחים קבוצתיים של דלתא גליל (פוליסות ביטוח קבוצתיות לפעילות החברה ונכסיה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית, פוליסת Run Off). לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים, ראו סעיף 6.25.3 לתשקיף.

27.4 הסכם תיחום פעילות

27.4.1 ביום 21 בפברואר 2021, חתמו החברה ובעלת השליטה בה, דלתא גליל על הסכם תיחום פעילות (בסעיף זה: "**הסכם תיחום הפעילות**") המגדיר את מערכת היחסים המשפטיים ביניהם בכל הקשור לתיחום הפעילות ביניהן.

27.4.2 בהתאם להסכם תיחום הפעילות, דלתא גליל התחייבה כי כל עוד דלתא גליל הינה בעלת השליטה בחברה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, דלתא גליל וכל הפועלים מטעמה, לרבות בעלי השליטה בדלתא גליל כפי שיהיו מעת לעת, וכל עוד בעלי השליטה כאמור הינם בעלי שליטה בדלתא גליל:

27.4.2.1 לא יעשו כל שימוש בכל נכס או מידע המהווים חלק מהפעילות המועברת או קשורים בה ולא יציגו עצמם בכל אופן שהוא כמי שמוסמכים לעשות בהם שימוש, למעט אם וככל שהדבר נדרש לצורך מימוש זכויות והתחייבויות החברה ודלתא גליל על פי הסכם תיחום הפעילות או על פי הסכם אחר כלשהו הקיים בין הצדדים או הותר במפורש על פי איזה מאותם הסכמים.

27.4.2.2 לא יתחרו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, עם החברה בתחום של שיווק או מכירה בישראל, בין בשוק הקמעונאי ובין בשווקים אחרים, של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת שינה, הלבשת פנאי, active wear - בין ממותגים ובין שאינם ממותגים (מותג פרטי) (להלן בסעיף זה: "**התחום הרלוונטי**"), ולא יתקשרו, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתם, בכל עסקה לרכישת פעילויות, חברות ו/או עסקים בתחום הרלוונטי, אלא לאחר שניתנה לחברה זכות סירוב ראשון, וזו לא הופעלה על ידי החברה על פי תנאיה.

לפרטים נוספים אודות הסכם התיחום, ראו סעיף 6.25.6 לתשקיף.

27.5 הסכם זיכיון (license) עם דיסני

הסכם הזיכיון עם דיסני מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות לדיסני. הסימנים והאלמנטים כוללים בין היתר דמויות כגון מיקי מאוס, אלאדין, אליסה בארץ הפלאות, אנה ואלזה, דמבו ועוד. במהלך חודש אוקטובר 2021 חודש ההסכם עם דיסני לתקופה של שלוש שנים אשר תסתיים בסוף שנת 2024.

הסכם הזיכיון מגדיר את סדרי העבודה מול דיסני לרבות הצורך בקבלת אישורם למוצרים בהם משולבים סימנים מסחריים אלמנטים אחרים שהזכויות אליהם שייכות לדיסני ("**מוצרי דיסני**"), משלוח דוגמאות לדיסני, זכויות דיסני לעריכת ביקורות לחברה, התחייבות להשקעת אחוז מסוים מההכנסות ממוצרי דיסני בפרסום ושיווק ועוד.

על פי הסכם הזיכיון, משלמת החברה לדיסני תמלוגים הנגזרים מהיקף המכירות של מוצרי דיסני. החברה מחויבת בתשלומי מינימום המשולמים באופן רבעוני, ומהווים מקדמה בלתי

חוזרת על חשבון תשלום תמלוגים. למען הזהירות יובהר כי לדיסני הזכות לבטל את ההסכם במקרה של הפרה יסודית מצד החברה (termination with cause).

27.6 הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי

לפרטים אודות הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי, ראו סעיף 19.1 לעיל.

27.7 הסכם שימוש ברכבים

27.7.1 ביום 21 בפברואר 2021, התקשרו דלתא גליל והחברה בהסכם לפיו תספק דלתא גליל לחברה זכות לשימוש ("זכות השימוש") ב-49 רכבים ("כלי הרכב") הנמצאים בבעלות דלתא גליל ומשמשים את עובדי הפעילות המועברת. בתמורה לזכות משלמת החברה לדלתא גליל תשלום המסתכם לסך חודשי כולל של כ-125,000 ש"ח + מע"מ. התמורה כוללת בתוכה תשלום מלא בגין השימוש בכלי הרכב, רישוי, טיפולים שוטפים (טיפול תחזוקה), 2 צמיגים לרכב לשנה, ביטוח חובה וביטוח צד ג'.

27.7.2 ההסכם כולל הסדרים הנוגעים לתיקונים כתוצאה מתאונה, הסדרים להחזרת הרכבים, הסדרים במקרה של נזק או גניבה, הסדרים לעמידת החברה בהתחייבויות דלתא גליל כלפי צדדים שלישיים בקשר עם כלי הרכב, ותניית בורות.

27.8 הסכם להקמת חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works® בישראל

כאמור בדיווח החברה בסעיף 6.25.10 לתשקיף המובא כאן בהכללה על דרך ההפנייה, ביום 24 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works® בישראל ("ההסכם"). ההסכם נחתם בין החברה, דלתא גליל ו-Amarla Retail S.A. ("השותף") ומכוחו הוקמה חברה משותפת בשם די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ, אשר מוחזקת על ידי החברה (60%) והשותף (40%) ("החברה המשותפת"). לאחרונה התגלעו חילוקי דעות בקשר להסכם, אשר, נכון למועד דוח זה, אינם מאפשרים את קיום ההסכם האמור; אך הצדדים הרלוונטיים מקיימים מגעים על מנת לפתור את חילוקי הדעות שיאפשרו את הוצאתו אל הפועל גם אם בצורה שונה מהאמור בהסכם המקורי. החברה מעריכה שהסכם מחייב בין הצדדים ייחתם בימים הקרובים (בכפוף לאישורו על ידי האורגנים המוסמכים בכל אחד מהצדדים).

יובהר כי האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח ועל הערכותיה של החברה במועד הדוח. האמור לעיל עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותי מתחזיות החברה, בין היתר עקב אי גיבוש הסכם סופי.

27.9 הסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Victoria's Secret בישראל

בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על הסכם זיכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזיכיון") לפיו הוענק לחברה זיכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret (להלן "המותג").

תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של כ-10 שנים, קרי עד לתחילת ינואר 2032. תקופת ההסכם כפופה לתנאים וההגבלות המקובלים בהסכמים מסוג זה. על פי תנאי ההסכם,

ובכפופות לעמידה בתנאים ושביעות רצון נותנת הזיכיון, יתכן ותקופת ההסכם תוארך בעשר שנים נוספות מתום תקופת ההסכם הראשונה.

בהתאם להסכם, בכוונת החברה להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני תחת שם המותג. החברה צפויה לרכוש את מוצרי המותג מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים ולמכור אותם בישראל באמצעות החנויות והאתר.

החברה מעריכה שהפעילות תושק בתחילת שנת 2023, בשלב ראשון, באמצעות פתיחת 2 חנויות ואתר אינטרנט.

בנוסף, החברה מעריכה כי תשקיע במהלך חמש השנים הקרובות בפתיחת החנויות והאתר, ובהון החוזר לפעילות, סך של כ-70 מיליון שקל. בכוונת החברה לממן את ההשקעה האמורה ממשאביה העצמיים.

נותנת הזיכיון, בעצמה ובאמצעות חברות קשורות וזכיינים, מפעילה ומעניקה זיכיון לכ-1,400 חנויות ואתרי אינטרנט ברחבי העולם בהם נמכרים תחת שם המותג מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת השינה, Activewear ומוצרי קוסמטיקה.

28. הליכים משפטיים

כחלק מהסכם הפיצול, התחייבה החברה לשפות את דלתא גליל בגין כל הוצאה כספית אשר תישא בה בפועל דלתא גליל כלפי צד שלישי, בגין תביעות ו/או הוצאות הנובעים מתחום הפעילות.

עקב האמור, להלן תתואר תביעה כנגד דלתא גליל, הנוגעת לתחום הפעילות, אשר החברה נושאת בתוצאתה, ואשר הינה מהותית מנקודת מבטה של החברה:

28.1 ביום 25.2.2016 הוגשה כנגד דלתא גליל תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית על

ידי אריק הכט. התובענה מבוססת על טענה כי דלתא אינה מקיימת את הוראות תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות) תשע"ג 2013 ("התקנות"), בחנויות רשת "דלתא" בישראל, בעניינים הבאים: נגישות מעברים; תאי מדידה מונגשים; עמדות שירות נגישות; פרסום התאמות הנגישות שבוצעו, בין היתר, באתר האינטרנט של החברה. כמו כן, טוען התובע כי החברה מינתה רכז נגישות באיחור, וזאת רק לאחר שהוא פנה לחברה. בין היתר עתר התובע לפסיקת פיצויים ללא הוכחת נזק/פיצוי סטטוטורי על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, ולפיצוי בגין נזק בלתי ממוני. הפיצוי לקבוצה הועמד על ידי התובע על סך של "למעלה מ-3 מיליון ש"ח", מבלי שהתובע נקב בסכום ספציפי. עורכי הדין של החברה מסרו לה כי לדעתם בשלב מוקדם זה של ההליך, מוקדם לאמוד את סיכויי קבלת הבקשה ואת סיכויי התביעה, אם תאושר הבקשה.

בנוסף, להלן תתואר תביעה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה:

28.2 ביום 21.12.2021 התקבלה אצל החברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית על

ידי לירון דוידוביץ. התובענה מבוססת על הטענה כי דלתא אינה מעדכנת את חברי המועדון, בהתאם למועדים הקבועים בחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") ובהתאם לדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן, על אודות מחיקה של נקודות זכות הנצברות ע"י חברי מועדון לקוחות "דלתא", ואשר נמחקות, בהתאם להוראות תקנון מועדון הלקוחות, אחת לשנה. התובעת טוענת כי הנזק האישי שנגרם לה עומד על סך של

473 נ.א. את הנזק לקבוצה העריכה התובעת בסך של 2,500,000 ₪. עורכי הדין של החברה מסרו לה כי לדעתם בשלב מוקדם זה של ההליך, מוקדם לאמוד את סיכויי קבלת הבקשה ואת סיכויי התביעה, אם תאושר הבקשה.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

הקבוצה מקפידה לבחון את יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה מעת לעת, תוך ניתוח מעמדה האסטרטגי ומיקומה של החברה, וכן ניתוח תוצאות קיימות ומגמות בתחום, וזאת מתוך רצון לשפר באופן מתמיד את מיקומה של החברה ואת מיצובה על מפת התחרות בתחום. היעד האסטרטגי המרכזי של החברה הינו השגת צמיחה מתמדת בפעילותה העסקית, בהיקף מכירותיה וברווחיותה, תוך שמירה על יציבותה ואיתנותה הפיננסית. זאת בין היתר, על ידי שמירה על החברה כחברה קמעונאית מובילה, בעלת מגוון רחב של מוצרים ומותגים, במקביל לבחינת הזדמנויות עסקיות וכן פיתוח מוצרים ומותגים נוספים.

יעדי הצמיחה של החברה הינם כמפורט להלן, ותכליתם הינו הגדלת הכנסות מלקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב, כניסה לקטגוריות חדשות וכן הרחבת הפעילות המקוונת. החברה רואה את מיקוד הצמיחה שלה ביעדים המפורטים להלן:

29.1 צמיחה מתמדת במכירות

החברה פעולת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות החברה. החברה תמשיך לפעול להגדלת מגוון המוצרים הרב עונתיים, שאינם מושפעים מתנודות אופנתיות או עונתיות ומאופיינים בריווחיות גולמית גבוהה. החברה תמשיך לפעול על מנת להבטיח כי מבחר המוצרים הרחב שהיא מציעה, בדגש על איכות, חדשנות טכנולוגית ועיצוב יחד עם חוויית לקוח ייחודית ואמינות, יקנה לחברה יתרון תחרותי על מתחריה. בנוסף, החברה תמשיך להבטיח הצעת מגוון רחב של מוצרים בין היתר גם משום שבמקטעים שאינם קמעונאיים (חנויות פרטיות ורשתות קמעונאיות) הלקוחות מעדיפים לרוב להתקשר עם מספר קטן של ספקים המספקים מגוון רחב של מוצרים.

29.2 התמקדות בחוויית הלקוח

החברה פועלת באופן שוטף על מנת להעניק ללקוח חווית קניה כוללת מהגבוהות בתחום, הן בחנויות הפיזיות והן בחנויות המקוונות. לצורך כך היא בודקת באופן שוטף את מצבם הפיזי של חנויות החברה, ומבצעת שיפורים במושכר, שיפוצים ואף הרחבת חנויות, היכן שנדרש. כמו כן, החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך בפתיחת חנויות נוספות, זאת בעיקר במיקומים אסטרטגיים אשר יקנו לחברה יתרון תחרותי. במסגרת האסטרטגיה של החברה, עיקר הצמיחה צפויה להגיע מפיתוח החנויות המקוונות בשילוב עם חנויות חדשות שיפתחו במקרה של הזדמנות אסטרטגית כמפורט. חנויות חדשות שתפתחנה יופעלו באופן ישיר על ידי החברה.

29.3 ייעול תהליכי שרשרת הערך

לחברה יכולות עיצוב, פיתוח וסורסינג עצמאיות, המקנות גמישות ותמיכה בתוכניות הצמיחה של החברה קדימה. בנוסף, לחברה מרכז לוגיסטי ויכולות הפצה מהגבוהות בענף והחברה פועלת באופן מתמיד כדי לשמר את יתרונה המובהק בתחום זה. החברה מתכוונת להמשיך להשקיע בפיתוח שרשרת האספקה והמרכז הלוגיסטי, שיפור יעילותם, שילוב טכנולוגיות

מתקדמות ולשאוף למצוינות בתחום תוך הכרה בחשיבותו להבטחת המשך מתן השירות בסטנדרטים גבוהים ללקוחותיה.

29.4 מיתוג (Branding)

חשיבות המיתוג הולכת וגוברת ותופסת חלק נכבד בהחלטתו של הלקוח הסופי (הצרכן) האם לרכוש מוצר או לא. מאחורי כל שם מותג עומד מסר המשפיע על נכונות הצרכן לרכישה, בכוונת החברה לשמר ולחזק את מותגי תחום הפעילות.

במסגרת האסטרטגיה של החברה, הקבוצה בוחנת באופן שוטף אפשרויות התקשרות בהסכמי זיכיון נוספים לסימנים מסחריים ואלמנטים אחרים, על מנת להרחיב את מגוון המוצרים אשר היא מציעה ללקוחותיה.

בהקשר זה יובהר כי דלתא גליל העניקה לחברה באופן בלתי חוזר ולא מוגבל בזמן את הזכות לעשות שימוש בשם "דלתא" כחלק משמה של החברה ובפעילותה בישראל. עוד התחייבה דלתא גליל כי לא תגביל את שימושה של החברה בשם "דלתא" גם בפעילותה של החברה מחוץ לישראל.

29.5 חיזוק והרחבת פעילות הסחר המקוון

החברה פועלת לחזק את נתח הפעילות הקמעונאית המקוונת ולחזק את מיצובה התחרותי בתחום. זאת, באמצעות הרחבת המגוון המוצע ללקוחות במסגרת הפעילות הקמעונאית המקוונת, עריכת מבצעי שיווק ייחודים לפלטפורמה המקוונת, השקעה טכנולוגית בפיתוח ושיפור הפלטפורמות הקיימות, באמצעי שיווק מתקדמים למגוון הלקוחות והענקת חווית משתמש. יוער, כי השקעה זו אינה נאמדת בסכומים מהותיים ביחס לכלל ההוצאות של החברה.

29.6 השקעה והתמקדות בשיווק פרסונאלי ללקוח ושיפור חווית הקניה הכוללת במספר

ערוצי הפצה (omni channel)

החברה פועלת על מנת להגדיל את היקף המכירות של מוצרים קיימים ושל מוצרים חדשים שיוצגו ללקוחות החברה תוך פניה ישירה וממוקדת לכל לקוח על פי קניות העבר שלו בחנויות החברה או באתרי הסחר של החברה.

29.7 הרחבת שווקי הפעילות מחוץ לישראל, בעיקר דרך ערוצי ההפצה באינטרנט

החברה בוחנת הרחבת שווקי הפעילות מחוץ לישראל, בעיקר דרך ערוצי ההפצה באינטרנט.

29.8 כניסה לקטגוריות מוצר נוספות, הרחבת קטגוריות מוצרים קיימות והתרחבות לעולמות

משיקים נוספים

החברה בוחנת כניסה לקטגוריות מוצר נוספות הן תחת המותגים הקיימים והן באמצעות השקת מותגים ותחומי פעילות חדשים באמצעות פיתוח עצמי ו/או באמצעות קבלת זכויות בינלאומיים, וכן למנף את חוזק המותג דלתא להתרחבות לעולמות משיקים נוספים כגון ספורט. במסגרת זאת, הודיעה החברה בינואר 2022 על פתיחת רשת בגדי ספורט חדשה תחת השם *Panta rei* (הכל בזרימה), אשר בסוף חודש מרץ 2022 צפויה להיפתח החנות הראשונה בקניון עזריאלי בתל אביב בנוסף לאתר אינטרנטי, ועד לסוף השנה החברה מתכננת לפתוח 6 חנויות נוספות לרשת, בהשקעה כוללת של כ-4 מיליון שקלים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16.1.2021 (אסמכתא 006888-01-2022).

סעיף זה, הנוגע להערכות החברה, יעדיה ותוכניותיה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך פרסום דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח זה בהתחשב בניסיון העבר. הערכות שונות ביחס למצבה העתידי של החברה תלויות בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש, ואפשר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב המשקים בהם פועלת החברה, או אם יתממשו גורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה ועוד.

30. דיון בגורמי הסיכון

להלן תיאור גורמי הסיכון העיקריים, להם חשופה החברה לפי הערכת הנהלת החברה. יצוין, כי ההערכות להלן לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון משקפות את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון, ואין באמור כדי להביע הערכה או לתת משקל לסיכויי ההתממשות כאמור.

30.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

30.1.1 התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע

ראו סעיף 7.5 לעיל.

30.1.2 תנודות בשערי מט"ח

ראו סעיף 7.10 לעיל.

30.1.3 שינוי במדד המחירים לצרכן

ראו סעיף 7.11 לעיל.

30.1.4 המצב הכלכלי בישראל

ראו סעיף 7.6 לעיל.

30.1.5 מצב בטחוני

ראו סעיף 7.2 לעיל.

בנוסף, בישראל קיימת חובת שירות מילואים שנתית ו/או בעיתות מצוקה, החלה על אזרחי מדינת ישראל ועל תושבי הקבע. אין באפשרות החברה לחזות את ההשפעה המלאה של שירות מילואים כאמור במצב חירום בטחוני על כוח העבודה של החברה, שכן החברה אינה יודעת אילו חלק מעובדי החברה ומנהליה ייקראו לשירות מילואים.

30.1.6 מצבי חירום בריאותיים

ראו סעיף 7.12 לעיל.

30.1.7 השבתת נמלי הים

ראו סעיף 7.9 לעיל.

30.2 גורמי סיכון ענפיים

30.2.1 תחרות

ראו סעיפים 7.3 ו-15 לעיל; התחרות כאמור עלולה לגרום להורדת מחירים ולירידה במכירות, ובהתאם לפגיעה בתוצאות החברה.

30.2.2 עונתיות

ראו סעיפים 7.4 ו-16 לעיל. בנוסף החברה מתכננת את פעילותה בהתבסס על עונות השנה (לדוגמא קולקציות קיץ וחורף). שינויי אקלים שאינם אופייניים לעונות השנה עלולים להקטין את מכירות החברה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה ולפגוע בתוצאותיה.

30.2.3 שינוי שיעורי המכס ומיסוי בישראל

ראו סעיף 7.7 לעיל.

30.2.4 תנאי העסקה

ראו סעיף 7.8 לעיל.

30.2.5 דמי שכירות

החברה מפעילה מספר רב של חנויות בתוך קניונים ומרכזים מסחריים. לשינויים מבניים באופי פעילות קניונים ומרכזים כאמור אלה עלולה להיות השפעה על גובה דמי השכירות של החברה ולהשפיע על תוצאות פעילותה. כמו כן החברה חשופה בעת חידוש חוזה השכירות להתייקרות מחירי השכירות אשר להם השפעה על תוצאות פעילותה.

30.2.6 סיכוני סייבר

פעילותה של החברה מושתתת על מערכות תקשורת ומידע, המחברות בין החנויות ואתרי החברה השונים, אשר באמצעותן מנהלת החברה את פעילותה, לרבות את נתוני המכירות והמלאי. כמו כן, החברה מחזיקה במאגרי מידע, הכוללים, בין היתר, פרטים אודות לקוחות המועדון שלה (בהתאם למגבלות החלות עליה בהקשר זה על פי דין). סיכוני הסייבר של החברה כוללים, בין היתר, פגיעה בתקשורת האמורה (לרבות השבתתה), או שיבושה (לתקופות זמן שונות), באופן שעלול לפגוע ביכולת הפעילות של החברה. סיכון נוסף הוא פגיעה בנתונים או גניבת נתונים ממאגרי המידע שלה (דבר העלול אף לחשוף את החברה לתביעות של צדדים שלישיים) ודליפה של מידע עסקי רגיש. החל מחודש ספטמבר 2020, החברה מבוטחת בפוליסת ביטוח בקשר עם סיכוני סייבר במסגרת הפוליסות הקבוצתיות, כאמור בסעיף 27.3 לעיל.

30.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

30.3.1 אי חידוש ו/או ביטול הסכמים עם נותני זיכיון

החברה רואה בהסכמי הזיכיון (license) חשיבות רבה לפעילותה. להערכת החברה אי חידוש ו/או ביטול של הסכמי זיכיון משמעותיים עלול להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

בטבלה להלן תוצג הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המפורטים לעיל על החברה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<u>סיכונים מקרו כלכליים</u>			
	X		התייקרות בעלות רכישת מוצרים מוגמרים מיצרנים במזרח הרחוק והתייקרות מחירי השינוע
	X		תנודות בשערי מט"ח
X			שינוי במדד המחירים לצרכן
		X	המצב הכלכלי בישראל
	X		מצב בטחוני
	X		מצבי חרום בריאותיים
	X		השבתת נמלי הים
<u>גורמי סיכון ענפיים</u>			
	X		תחרות
X			עונתיות
X			שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל
X			תנאי העסקה
X			דמי שכירות
X			סיכוני סייבר
<u>גורמי סיכון ייחודיים לחברה</u>			
	X		אי חידוש ו/או ביטול הסכמים עם נותני זיכיון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2021

דלתא ישראל מותגים בע"מ

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

דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא ישראל מותגים בע"מ ("החברה") המתייחס לדוח של החברה לתקופה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולם כמקשה אחת.

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

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 א' בדוח התקופתי (תיאור עסקי התאגיד).

פעילות החברה הועברה אליה מחברת האם, דלתא גליל תעשיות בע"מ ("דלתא גליל"), ביום 5 במרס 2021 (להלן "מועד השלמת הפיצול").

הפעילות שהועברה הינה מגזר פעילות דלתא ישראל, כפי שדווחה בדוחות דלתא גליל, למעט פעילות פומה (להלן "תחום הפעילות"). לפרטים נוספים אודות הפעילות המועברת ותחום הפעילות ראו סעיף 2 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2021.

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 בתקופת הדיווח כפי שמשקף מהדוח על תזרימי המזומנים. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 בדוחות הכספיים לשנת 2021.

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 לשנת 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 בדצמבר 2021.

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

1.2 אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח ולאחריה

1.2.1 השפעת 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 מיום 24 לדצמבר 2020 נסגרו חנויות החברה עקב החלטת הממשלה על סגר. ביום 21 בפברואר 2021 בהתאם להנחיות הממשלה ולהחלטה על סיום הסגר נפתחו שוב חנויות החברה.

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

בתקופת הסגר 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. במהלך שנת 2021 נרשם גידול של כ-9% במכירות החברה באמצעות אתרי האינטרנט, וזאת למרות שבשנת 2021 היו כ-2 חודשי סגר לעומת 4 חודשי סגר בשנת 2020, בהם חנויות החברה היו סגורות ברובן.

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

חודש	מכירות אינטרנט		מכירות חברה		יחס מכירות אינטרנט מסך המכירות	
	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%
אוקטובר	6,662	16,591	83,076	24,325	8.0%	68.2%
נובמבר	21,112	31,689	108,716	91,866	19.4%	34.5%
דצמבר	17,275	22,085	109,582	116,147	15.8%	19.0%
רבעון רביעי	45,049	70,365	301,375	232,338	14.9%	30.3%
שנתי	141,953	129,640	906,117	720,317	15.7%	18.0%

נציין כי במהלך חודש מרץ 2020 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 במחצית השנייה לשנת 2021.

כחלק מתהליך ניהול המלאי, בתקופה בה חנויות הרשתות היו סגורות, צמצמה הנהלת החברה את הזמנותיה מספקים בהתאם לתחזית המכירות המעודכנת שלה.

1.2.2 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. 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 לחברה הנכסים וההתחייבויות של תחום הפעילות. לצרכי מס הפיצול הינו רטרואקטיבית החל מיום 30.9.2020. בכפוף להוראות שבהסכם הפיצול, 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 ראו 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).

1.2.3 חלוקת דיבידנד

דיבידנדים שחולקו החל מתחילת שנת הדוח:

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
28.10.2021	45.6	11,395	14.11.2021

ביום 8 בפברואר 2022 אישר הדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בגין רבעון רביעי 2021 בסך של כ-24.9 מיליון ש"ח אשר צפוי להיות מחולק ביום 24 בפברואר 2022.

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

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

1.2.4 חילופי סמנכ"ל הכספים של החברה

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

1.2.5 אסיפות כלליות של בעלי המניות

ביום 6.6.2021 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה, במסגרתה מונו, בנוסף למר אייזק דבך 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).

ביום 25.1.2022 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במסגרתה אושרו הקצאה פרטית ומענק כפוף ליעדים לגבי ענת בוגנר, מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 20.12.2021 (אסמכתא 182367-01-2021), ודוח תוצאות אסיפה מיום 25.1.2022 (אסמכתא 011293-2022).

1.2.6 השקת מותג ספורט חדש PANTA REI (הכל בזרימה)

ביום 16.1.2022 הודיעה החברה על השקת רשת בגדי ספורט חדשה תחת השם Panta Rei (הכל בזרימה), אשר צפויה להיפתח בסוף חודש מרץ 2022. החנות הראשונה צפויה להיפתח בקניון עזריאלי בתל אביב בנוסף לאתר אינטרנטי, ועד לסוף השנה החברה מתכננת לפתוח 6 חנויות נוספות, בהשקעה של כ-4 מיליון שקלים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 16.1.2021 (אסמכתא 006888-01-2022).

1.2.7 התקשרות בהסכם לשכירת מרלוג חדש

ביום 28 בנובמבר 2021, הודיעה החברה כי חתמה על הסכם שכירות עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש, אוטומטי ברובו, עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדי החברה, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר וזאת על מנת לתמוך בתכניות החברה לצמיחה העתידית הצפויה ולהתרחבותה.

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאומדן העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-100 מיליון ש"ח.

בנוסף, במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רובוטי מתקדם. להערכת החברה, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-100 מיליון ש"ח, והיא תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג החדש.

החברה תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה.

החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 28.11.2021 (אסמכתא 172629-01-2021) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

1.2.8 פרסום מתאר להצעה של ניירות ערך לנושאי משרה ועובדים אחרים; הצעה פרטית של אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים

1.2.8.1 בתאריך 31 באוקטובר 2021 אישר ואימץ דירקטוריון החברה תוכנית תגמול מבוסס הון של החברה וכן מתאר להצעה של עד 800,000 אופציות ו-400,000 יחידות מניה חסומות. ביום 14 בדצמבר 2021 קיבלה החברה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב לרישום ניירות הערך שתנבענה ממימוש האופציות ויחידות המניה האמורות.

1.2.8.2 בתאריך 13 בדצמבר 2021, אישרה ועדת התגמול, וביחס לנושאי משרה ולנותן שירותים גם דירקטוריון החברה, הקצאה ל-50 ניצעים שונים, ביניהם 7 נושאי משרה, 42 עובדים ונותן שירותים לחברה, של 150,010 אופציות ו-38,767 יחידות מניה חסומות, הניתנות למימוש לעד 188,777 מניות רגילות של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מהימים 31.10.2021, 13.12.2021 ו-14.12.2021 (אסמכתאות 01-161169, 01-179193 ו-01-179757, בהתאמה).

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 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020	הסבר לשינויים עיקריים
מזומנים ושווי מזומנים	356,071	-	הגידול ביתר המזומנים בדצמבר 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- 206 מיליון ש"ח) שקוּזְזו בחלקם על ידי פרעון הלוואה למוסד פיננסי (כ- 56 מיליון ש"ח) ותשלומי דיבידנד (כ- 25 מיליון ש"ח).
לקוחות	87,563	95,381	הקטון ביתר לקוחות בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע מהתפלגות המכירות בין חודשי הרבעון הרביעי בשנת 2021 בהשוואה להתפלגות המכירות ברבעון רביעי אשתקד, במהלכו היה סגר בחודשים הראשונים.
חייבים ויתרות חובה	1,040	726	
מלאי	178,421	110,205	הגידול ביתר המלאי בדצמבר 2021 נובע בעיקר מהחלטה אסטרטגית להצטיידות ביתרות מלאי גבוהות מתקופה מקבילה על מנת לתמוך בגידול הצפוי במכירות וכן על מנת להתמודד עם שיבושים בשרשרת האספקה העולמית, וזאת לעומת מדיניות צמצום יתרות המלאי אשתקד שהקטינה את יתרות המלאי באופן יזום, בהתאם למדיניות אותה הנהיגה החברה בתקופת הסגרים.
סך נכסים שוטפים	623,095	206,312	הגידול בסך הנכסים השוטפים לדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים ושווי מזומנים ומגידול ביתרות המלאי, כמפורט לעיל.
רכוש קבוע, נטו	68,282	70,029	הקטון ברכוש קבוע לדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע מקטון בקצב פתיחת החנויות בשנים האחרונות אל מול הפחתות בגין ההשקעות שבוצעו בגין החנויות הקיימות.
נכסים בלתי מוחשיים	46,867	20,020	הגידול ביתר לדצמבר 2021 נובע בעיקר מעליה ביתר נכס זכות שימוש בגין הארכת ההסכם של המותג דיסני בשלוש שנים נוספות.
יתרות חובה לזמן ארוך	-	2,805	פקדון בגין הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי שנפרעה במהלך שנת 2021.
נכסים בגין זכויות שימוש	229,255	219,532	הגידול בנכסים בגין זכויות שימוש בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע בעיקרו מתוספות בגין עדכון חווי שכירות ועסקת לסינג רכבים, בקיזוז הוצאות פחת בין אותן תקופות.
נכס מסים נדחים	5,114	4,444	
סך נכסים שאינם שוטפים	349,518	316,830	
סך נכסים	972,613	523,142	הגידול בסך הנכסים בדצמבר 2021 מול דצמבר אשתקד נובע בעיקרו מגידול ממזומנים ושווי מזומנים וכן מגידול ביתרות המלאי ונכסים בגין זכויות שימוש, כמפורט לעיל.
חלות שוטפת של הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי	-	7,742	הקטון באשראי לזמן קצר נובע מפרעון הלוואה אשר התקבלה מתאגיד פיננסי.
התחייבויות בגין חכירות	57,628	54,970	הגידול בהתחייבויות בגין חכירות בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע מתוספות בגין חידוש חוזים בחנויות הרשת ועסקת לסינג רכבים, בקיזוז תשלומים בגין חכירה.
ספקים ונותני שירות	137,773	92,846	הגידול ביתרות ספקים בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע בעיקר מהחלטה אסטרטגית להצטיידות במלאי בחיך גדול מדצמבר אשתקד על מנת לתמוך בגידול הצפוי במכירות ולאור שיבושים אפשריים בשרשרת האספקה העולמית.
זכאים ויתרות זכות	114,869	83,699	הגידול ביתר בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע בעיקר מגידול ביתרות שלטונות מס הכנסה ומוסדות ממשלתיים, גידול ביתר ההתחייבות לתשלום תמלוגי מינימום בעקבות חתימה על הסכם עם דיסני וכן מגידול בהתחייבות בגין עסקאות הגנה.
סך התחייבויות שוטפות	310,270	239,257	הגידול ביתר ההתחייבויות השוטפות בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע בעיקרו מגידול בסעיפי ספקים וזכאים כמפורט לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	207,225	227,418	הקטון בהתחייבויות שאינן שוטפות נובע בעיקר מפרעון הלוואה לתאגיד בנקאי בסך כ- 56 מיליון ש"ח ובתוספת גידול ביתר התחייבות לתשלומי תמלוגי מינימום כחלק מחידוש הסכם זכיונות עם דיסני.
סך התחייבויות	517,495	466,675	הגידול ביתר ההתחייבויות בדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע מגידול בהתחייבויות שוטפות שקוּזְזו בחלקן בקטון בהתחייבויות שאינן שוטפות, כמפורט לעיל.
הון-כמדווח	455,118	56,467	הגידול בהון לדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע בעיקרו מהגידול ביתרות המזומנים שהתקבלו במסגרת ההנפקה לציבור (כ- 256 מיליון ש"ח) ומרווח נקי ב- 12 חודשים האחרונים (בסך של כ- 139 מיליון ש"ח) אשר קוּזְזו בחלקו בתשלום דיבידנד לבעלי המניות (בסך של כ- 25 מיליון ש"ח).
הון-פרופורמה *	520,091	409,657	הגידול בהון-פרופורמה לדצמבר 2021 נובע בעיקרו מתזרים המזומנים נטו ב- 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בדצמבר 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, ומנגד נגרעה תמורת ההנפקה נטו. ראה טבלה מטה.

* ראה דוחות פרופורמה Carve-out על השינויים בהון שפורסמו בתשקיף. יתרת המזומנים הרעיונית לתאריך 31.12.2021 ולתאריך 31.12.2020, בהתאמה, עומדת על סך 321,162 ו-353,190 בהתאמה, נובעת מסך משיכות (השקעות) הבעלים המצטברות החל משנת 2017 ועד מועד הדוח הכספי כמפורט בטבלה להלן:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
56,467	455,118	הון מדווח *
46,531	46,531	משיכות בעלים 2017
(11,167)	(11,167)	השקעות בעלים 2018 *
88,195	88,195	משיכות בעלים 2019 *
229,631	229,631	משיכות בעלים שנת 2020 *
-	(32,028)	השקעת בעלים לתקופה שבין 1.1.2021 ועד למועד הפיצול
-	(256,189)	קיזוז תמורת הנפקת מניות נטו
<u>409,657</u>	<u>520,091</u>	הון פרופורמה

2.2 תוצאות הפעילות

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

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון רביעי		
	2020	2021	% שינוי
	לא מבוקר		
הגידול במכירות ברבעון הרביעי של 2021 הושג באמצעות גידול משמעותי בכל ערוצי המכירה, למעט באתרי החברה, שנהנו מהשפעת 2 חודשי סגר ברבעון הרביעי של שנת 2020, בהם חנויות החברה היו סגורות.	232,338	301,375	30%
מכירות			
עלות המכירות	87,145	120,553	
הגידול ברווח הגולמי ברבעון הרביעי בשנת 2021 לעומת רבעון רביעי בשנת 2020 נובע מגידול במכירות.	145,193	180,821	25%
רווח גולמי			
הקטון בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של 2021 מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתייקרות בעלויות השילוח, אשר קוּזְזו בחלקן מהתחזקות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר ומשיפור בתמחיל המוצרים שנמכרו המאופיינים בשיעור רווחיות גבוה יותר.	62.5%	60.0%	
% מהמכירות			
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות מכירה ישירות (כגון : שכר עבודה, שכר דירה ועמלות מפעילי חנות) בשל גידול במכירות וכן בשל השפעת הקורונה בתקופה המקבילה אשתקד, בה לא התהוו חלק מהוצאות אלו עקב הסגרים.	82,136	105,596	29%
הוצאות מכירה ושיווק			
% מהמכירות	35.4%	35.0%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בשירותים מקצועיים ומשפטיים וכן מהוצאות שלא התהוו ברבעון מקביל אשתקד עקב הסגרים.	5,419	7,426	37%
הוצאות הנהלה וכלליות			
% מהמכירות	2.3%	2.5%	
הוצאות אחרות, נטו	5,061	4,641	
הוצאות אחרות, כוללות תוצאות עסקאות מטבע .			
הגידול ברווח מפעולות ברבעון הרביעי של 2021 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע ברובו מגידול במכירות.	52,577	63,158	20%
רווח מפעולות			
% מהמכירות	22.6%	21.0%	
הגידול בהכנסות ממימון ברבעון הרביעי של 2021 נובע בעיקר מהשפעת השינוי בשער החליפין מול השינוי ברבעון המקביל אשתקד על יתרות ושחיקות ספקי החברה הדולריים.	(697)	(2,099)	
הכנסות מימון, נטו			
רווח לפני מיסים על ההכנסה	53,274	65,257	22%
הגידול בהוצאות המס ברבעון הרביעי בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח לפני מס ברבעון הנוכחי.	12,053	15,469	
מיסים על הכנסה			
הגידול ברווח הנקי ברבעון הרביעי בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מיסים, כאמור.	41,221	49,788	21%
רווח נקי לתקופה			
% מהמכירות	17.7%	16.5%	

הסבר לשינויים עיקריים	שנת		
	2020	2021	
	לא מבוקר		
	% שינוי		
הגידול במכירות בשנת 2021 לעומת שנת 2020 נבע מגידול במכירות בכל ערוצי המכירה.	720,317	906,117	26%
עלות המכירות	287,046	347,401	
הגידול ברווח הגולמי בשנת 2021 לעומת שנת 2020 נובע מגידול במכירות וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי.	433,271	558,716	29%
הגידול בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2021 מול תקופה מקבילה אשתקד נובע משיפור בתמחיל המוצרים המאופיינים בשיעור רווחיות גבוה יותר ובשל התחזקות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר, אשר קוזז בחלקו בהתייסקרות בעלויות השילוח.	60.2%	61.7%	
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק מול תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהוצאות ישירות (כגון: שכר דירה, שכר עבודה, עמלות זכיינים) בשל גידול במכירות וכן בשל הסגר שהונהג בתקופה המקבילה אשתקד, בה לא התהוו חלק מהוצאות אלו.	292,462	347,035	19%
השיפור באחוז הוצאות המכירה ושיווק מסך הכנסות החברה נובע מגידול במכירות החברה על פלטפורמת הוצאות יעילה.	40.6%	38.3%	
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהכללת עלויות יועצים בגין רישום מניות החברה בבורסה למסחר וגידול בהוצאות שירותים מקצועיים.	17,399	21,190	22%
	2.4%	2.3%	
הוצאות אחרות, נטו	3,519	4,132	
הגידול ברווח מפעולות בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע ברובו מגידול במכירות ומשיפור ברווחיות הגולמית, כמפורט לעיל, וכן מהקטנת שיעור הוצאות המכירה ושיווק של החברה מסך מכירותיה כתוצאה מהמשך התייעלות תפעולית.	119,891	186,359	55%
	16.6%	20.6%	
הגידול בהוצאות המימון, נטו בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מימון שלא במזומן, בגין חכירות, וכן מהשפעת שינוי בשער החליפין.	3,999	7,078	
הגידול בהוצאות המימון, נטו בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מיסים על הכנסה	115,892	179,281	55%
הגידול בהוצאות המס בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מס.	26,393	40,972	
הגידול ברווח הנקי בשנת 2021 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע מהגידול ברווח לפני מיסים, כאמור.	89,499	138,309	55%
	12.4%	15.3%	

2.3 חישוב ה-EBITDA (1) באלפי ש"ח:

הגידול ב-EBITDA ברבעון הרביעי של שנת 2021 לעומת רבעון מקביל אשתקד ובשנת 2021 לעומת שנת 2020, נובע מהגידול במכירות והשיפור ברווחיות התפעולית של החברה, כמוסבר לעיל.

שנתי מדות		רבעון רביעי		
2020	2021	2020	2021	
89,499	138,309	41,221	49,788	רווח נקי לתקופה
26,393	40,972	12,053	15,469	מיסים על הכנסה
3,999	7,078	(697)	(2,099)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
67,289	84,647	17,862	19,412	פחת והפחותות
187,180	271,006	70,439	82,570	EBITDA
136,291	209,041	55,959	66,241	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 ופחת והפחותות.

2.4 מכירות בחנויות זהות

להלן נתוני מכירות בחנויות זהות בחברה ברבעון הרביעי ובשנת 2021 לעומת שנת 2019 (*):

רבעון רביעי		שיעור גידול	
באלפי ש"ח			
<u>2019</u>	<u>2021</u>		
<u>195,918</u>	<u>209,248</u>	<u>6.8%</u>	מכירות ⁽¹⁾ (**)
<u>196</u>			מספר חנויות ⁽²⁾

שנתי		שיעור גידול	
באלפי ש"ח			
<u>2019</u>	<u>2021</u>		
<u>506,095</u>	<u>622,835</u>	<u>23.1%</u>	מכירות ⁽¹⁾ (**)
<u>196</u>			מספר חנויות ⁽²⁾

(*) החברה בחרה בהצגת נתוני החנויות הזהות בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2019 (ולא בהשוואה לשנת 2020) עקב סגירת החנויות לסירוגין החל ממרץ 2020 ועד למרץ 2021 שגרמו לנתוני 2020 להיות בסיס לא מייצג להשוואה.

(**) נתון זה מתייחס למכירות בחנויות הזהות ברשתות "Delta" ו-"Fix" לתקופות בהן פעלו החנויות באופן מלא, תוך התייחסות להנחיות המדינה שעודכנו מעת לעת באשר לאפשרויות פתיחת המסחר (חנויות רחוב, מתחמים פתוחים, קניונים).

(1) נתוני הפדיון ששימשו לצורך החישוב כוללים את סך אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי 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) 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 רביעי	
	2020	2021
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול ברווח הנקי לתקופת הדוח לעומת רבעון מקביל אשתקד וכן משיפור בשינוי יתרות ההון החוזר ברבעון לעומת השינוי ברבעון רביעי אשתקד.	31,685	50,328
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעות ברכוש קבוע ברבעון הנוכחי לעומת רבעון מקביל אשתקד, בו החברה הקטינה באופן ייזום את היקף ההשקעות עקב תקופת הקורונה.	(1,718)	(3,626)
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות מימון נובע בעיקר מתשלום דיבידנד לבעלי המניות במהלך הרבעון הרביעי 2021, בנוסף להשפעת ההקלות בדמי השכירות שהתקבלו במהלך הרבעון הרביעי אשתקד.	(5,173)	(25,650)
	(24,794)	-
השקעת (משיכת) בעלים		

הסבר	שנתי	
	2020	2021
הקטיון במזומנים שנבעו מפעילות שוטפת נובע בעיקר מקיטון נמוך ביתרות ההון החוזר בשנת 2021 לעומת הקיטון ביתרת ההון החוזר בתקופה המקבילה אשתקד, עקב הפחתת יתרות הון חוזר יזומה בתקופת הסגרים ב- 2020.	214,238	205,760
הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעות ברכוש קבוע בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד בו החברה הורידה באופן ייזום את היקף ההשקעות שלה בתקופת הקורונה.	(6,999)	(11,465)
הגידול במזומנים שנבעו מפעילות מימון נובע בעיקר מתמורה בגין הנפקת המניות, נטו, בניכוי פרעון הלוואה לתאגיד בנקאי ב-2021 שהתקבלה ב-2020 וכן תשלומי דיבידנד.	22,392	129,748
	(229,631)	32,028
השקעת (משיכת) בעלים		

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

שנת		
2020	2021	
2.34	2.22	יחס שוטף - פרופורמה ⁽¹⁾
0.86	2.01	יחס שוטף מדווח
1.88	1.64	יחס מהיר - פרופורמה ⁽¹⁾
0.40	1.43	יחס מהיר - מדווח
48	26	ימי אשראי לקוחות ⁽²⁾
118	103	ימי אשראי ספקים ⁽³⁾
171	173	ימי מלאי
31,685	50,328	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - רבעון רביעי
214,238	205,760	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (אלפי ש"ח) - שנתי
70,439	82,570	EBITDA (אלפי ש"ח) - רבעון רביעי
187,180	271,006	EBITDA (אלפי ש"ח) - שנתי
11%	47%	הון / סך מאזן
56,467	455,118	הון (אלפי ש"ח) ⁽⁴⁾
409,657	520,091	הון - פרופורמה (אלפי ש"ח) ⁽⁵⁾
523,142	972,613	מאזן (אלפי ש"ח) - מדווח
876,332	1,037,586	מאזן (אלפי ש"ח) - פרופורמה ⁽⁶⁾
46.7%	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 1.1 לעיל, וזאת כדי לשקף את היחסים האמורים באופן מקובל יותר.
- (2) הקיטון בימי אשראי לקוחות לדצמבר 2021 נובע בעיקר מגידול במכירות הרבעון הרביעי של 2021 לעומת רבעון רביעי 2020.
- (3) הקיטון בימי אשראי ספקים לדצמבר 2021 לעומת דצמבר 2020 נובע מגידול ביתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2021 כתוצאה מהחלטה אסטרטגית של החברה להצטייד ביתרות מלאי על מנת לתמוך בגידול הצפוי במכירות 2022 לעומת דצמבר אשתקד בו נקטה בצעדים להקטנת יתרות המלאי, כחלק מצעדים שנקטה החברה עקב משבר הקורונה, ראה סעיף 1.2.1 לעיל.
- (4) הגידול בסך ההון בדצמבר 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 לדצמבר 2021 לעומת תקופת דיווח קודמת, נובע מהרווח הכולל שנצבר ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 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 ניהול

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 נקבעת על ידי דירקטוריון החברה, כאשר טרם קביעת מדיניות ניהול הסיכונים על ידי דירקטוריון החברה, מתבצע ניהול הסיכונים בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי דירקטוריון והנהלת דלתא גליל.

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, והחלטות בתחום זה מתקבלות במשותף עם מנכ"לית החברה. 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 01-090408-2021), המובא כאן בהכללה על דרך ההפניה.

4.2 תיאור סיכוני השוק

החברה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם סיכוני מטבע, שכן רכישות המוצרים מתבצעים במטבע חוץ וקיימות תנודות בשער חליפין לעומת מטבע הפעילות, שהוא שקל חדש.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 30 לפרק א' בדוח התקופתי.

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 בדולר ארה"ב ומוערכות בכ-100 מיליון דולר על בסיס שנתי.

נכון למועד דוח זה, 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 בחברה ראו דיווח אודות נתוני פתיחה עבור מר אייזק דבח 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. 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.

3. 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.

4. תרומות

החברה מאמינה במעורבות קהילתית בסביבה בה היא פועלת ובטיפול אוכלוסיות בעלות פוטנציאל לקידום. בנוסף, החברה מעבירה מוצרים לארגוני רווחה ולגופים ללא מטרת רווח. סך התרומות שהחברה תרמה למוסדות חינוך ותרבות ולארגוני רווחה כאמור, הסתכם בכ- 1,033 אש"ח בשנת 2021.

5. שכר רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הוא משרד קסלמן וקסלמן רואי חשבון - PwC. שכר טרחת רואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס ואחרים בחברה, הסתכם ב- 550 אלף ש"ח בשנת 2021. היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון של החברה לשנת 2021 נבחנו על ידי דירקטוריון החברה, אשר קיבל מהנהלת החברה פירוט לגבי היקף העבודה, לגבי התאמתה לצרכי החברה ולגבי שכר המשולם לרו"ח מבקר בחברות ציבוריות דומות. הדירקטוריון אישר את היקף העבודה ואישר כי שכר הטרחה הוא סביר ומקובל ביחס לאופי החברה ולהיקף פעילותה.

6. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

- 6.1. מר דורון רוזנבלום ממשרד 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.
- 6.2. 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.
- 6.3. 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.
- 6.4. תוכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית והיא מאושרת על ידי ועדת הביקורת. תכנית העבודה נקבעת בין היתר על סמך הצעות חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בהתבסס, בין היתר, על הצעות

המבקר הפנימי והמלצות מנהלי החברה. תכנית העבודה לשנת 2021 כללה בעיקר ביצוע סקר סיכונים מעודכן אשר יהווה בסיס לתכנית הביקורת בחברה בשנים הבאות ושני דוחות בקרה נוספים.

6.5. היקף העסקה: בשנת 2021 בוצעו בפועל כ-400 שעות ביקורת פנימית על ידי המבקר הפנימי.

6.6. עריכת הביקורת: על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת הפנימית מתבצעת בהתאם לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.

6.7. בהסתמך על הערכה עצמית שביצע המבקר הפנימי, הדירקטוריון הניח את דעתו כי המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית למסמכים ולמערכות המידע של החברה לרבות נתונים כספיים.

6.8. דין וחשבון המבקר הפנימי: דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר ולחברי ועדת הביקורת ולהנהלת החברה. ועדת הביקורת התכנסה לישיבה אשר עסקה בדוחות ביקורת פנימית בתאריך 24 בנובמבר 2021. דוח הביקורת הוגש בתאריך 17 בנובמבר 2021.

6.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: לדעת הדירקטוריון, היקף עבודתו בפועל של המבקר הפנימי בשנת 2021 כמפורט לעיל, כמו גם אופי ורציפות פעילותו ותוכנית עבודתו, סבירים בנסיבות העניין ומגשימים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

6.10. תגמול: בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי, בכ-75 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, אין בתגמול זה כדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של החברה ומנהליה.

נחתם בתאריך: 8 בפברואר 2022

ענת בוגנר

מנכ"לית

אייזיק דבח

יו"ר הדירקטוריון

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ג'

דוח שנתי 2021

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים - בשקלים חדשים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
	ביאורים לדוחות הכספיים
9-12	ביאור 1 - מידע כללי
12-14	ביאור 2 - נתוני פרופורמה למועד הפיצול
15-30	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
31-32	ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאים מהותיים
	ביאור 5 - הסכם לפתיחת חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל
32	
33	ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
34-36	ביאור 7 - רכוש קבוע
37-38	ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים
38-39	ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות
39-40	ביאור 10 - התחייבויות
40-43	ביאור 11 - מיסים על הכנסה
43-46	ביאור 12 - התקשרויות
46-47	ביאור 13 - הון
47-48	ביאור 14 - רווח למניה
48-49	ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
50-54	ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים
54-55	ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן



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

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2021 ואת דוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוח על השינויים בהון והדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

כמו כן, ביקרנו את הדוחות פרופורמה Carve-Out על המצב הכספי המצורפים של דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - החברה) בגין פעילות חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - דלתא גליל) הפועלת במסגרתה בישראל לימים 31 בדצמבר 2020 ואת הדוחות פרופורמה Carve-Out על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות פרופורמה Carve-Out על השינויים בהון והדוחות פרופורמה Carve-Out על תזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים פרופורמה Carve-Out אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים פרופורמה Carve-Out אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים פרופורמה Carve-Out הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים פרופורמה Carve-Out. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים פרופורמה Carve-Out בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים פרופורמה Carve-Out הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי פרופורמה Carve-Out של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים פרופורמה Carve-Out שלה לכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ובהתאם לאומדנים וההנחות המפורטים בביאור ג' לדוחות הכספיים פרופורמה Carve-Out.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לביאור א' לדוחות בדבר הסכם פיצול והעברת פעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל תעשיות בע"מ אשר במסגרתו הועברה ביום 5 במרץ 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.

תל-אביב, 8 בפברואר, 2022
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
*2020	2021
אלפי ש"ח	

ביאור

נכסים שוטפים:

-	356,071		מזומנים ושווה מזומנים
			חייבים ויתרות חובה:
95,381	87,563	3,161	לקוחות
726	1,040	2,161	אחרים
110,205	178,421	16	מלאי
<u>206,312</u>	<u>623,095</u>		סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

2,805	-	10	יתרת חובה אחרת לזמן ארוך
70,029	68,282	7	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
20,020	46,867	8	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
219,532	229,255	9	נכסים בגין זכויות שימוש
4,444	5,114	11	נכסי מסים נדחים
<u>316,830</u>	<u>349,518</u>		סך נכסים שאינם שוטפים
<u>523,142</u>	<u>972,613</u>		סך נכסים

* ראה באור ג'.

(אייזיק דבח, _____
 (יו"ר הדירקטוריון _____
 (ענת בוגנר, _____
 (מנכ"ל _____
 (יניב בנדק, _____
 (סמנכ"ל כספים _____

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 8 בפברואר 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2020*	2021
אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות:

7,742	-	10	חלות שוטפת בגין הלוואה מבנק
54,970	57,628	9ב'	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות
92,846	137,773		ספקים ונותני שירותים
83,699	114,869	16ג'	זכאים ויתרות זכות
<u>239,257</u>	<u>310,270</u>		סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

1,152	75	3טו'	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד,
177,853	185,064	9ב'	בניכוי נכסי תוכנית
48,350	-	10	התחייבויות בגין חכירות
63	22,086	8ב'	הלוואה מתאגיד בנקאי
			התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
<u>227,418</u>	<u>207,225</u>		סך התחייבויות שאינן שוטפות
<u>466,675</u>	<u>517,495</u>		סך התחייבויות

13

הון:

-	2,500		הון מניות
-	355,672		פרמיה
56,467	-		משיכת בעלים
-	(2,645)		קרנות הון ואחרות
-	99,591		יתרת רווח שלא יועד
<u>56,467</u>	<u>455,118</u>		הון

סך התחייבויות והון

<u>523,142</u>	<u>972,613</u>
----------------	----------------

* ראה באור ג'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר			ביאור	
*2019	*2020	*2021		
אלפי ש"ח				
734,683	720,317	906,117		מכירות
325,049	287,046	347,401	16ד'	עלות המכירות
409,634	433,271	558,716		רווח גולמי
329,464	292,462	347,035	16ה'	הוצאות מכירה ושיווק
15,712	17,399	21,190	16ו'	הוצאות הנהלה וכלליות
1,053	3,519	4,132	16ז'	הוצאות אחרות, נטו
63,405	119,891	186,359		רווח מפעולות
3,913	3,999	7,078	16ח'	הוצאות מימון, נטו
59,492	115,892	179,281		רווח לפני מסים על ההכנסה
13,558	26,393	40,972	11	מסים על הכנסה
45,934	89,499	138,309		רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:				
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:				
(2)	(319)	22		מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
1	73	(5)		השפעת מסים על הכנסה
(1)	(246)	17		
סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:				
637	(637)	(3,458)		הגנת תזרים מזומנים
(147)	147	796		השפעת מיסים על הכנסה
490	(490)	(2,662)		
46,423	88,763	135,664		סך הרווח הכולל לתקופה
2.32	4.47	5.73	14	רווח למניה - בסיסי ומדולל

* ראה באור 2ג'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה	השקעת (משיכת) בעלים	קרן הון לגידור תזרים מזומנים	רכיבי מדידה מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	יתרת רווח שלא יועד	סה"כ
אלפי ש"ח						
-	-	254,065	-	-	-	254,065
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 לפי דוחות ה- Carve-out						
-	-	(14,958)	-	-	-	(14,958)
שינוי ביתרת ההון מיישום לראשונה של דיווח כספי בינלאומי 16 ליום 1.1.2019						
-	-	46,423	-	-	-	46,423
רווח כולל לתקופה						
-	-	(88,195)	-	-	-	(88,195)
משיכת בעלים						
-	-	197,335	-	-	-	197,335
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 לפי דוחות ה- Carve-out						
-	-	197,335	-	-	-	197,335
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 לפי דוחות ה- Carve-out						
-	-	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						
-	-	56,467	-	-	-	56,467
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 לפי דוחות ה- Carve-out						
-	-	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	355,672	(101,983)	-	-	-	256,189
השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו						
-	-	-	(2,662)	17	124,821	122,176
רווח (הפסד) כולל לתקופה מיום 5 במרס 2021 (יום הפיצול) ועד ליום 31 בדצמבר, 2021						
-	-	-	-	-	125	125
אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו						
-	-	-	-	-	(25,355)	(25,355)
דיבידנד ששולם						
2,500	355,672	-	(2,662)	17	99,591	455,118
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021						

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר		
*2019	*2020	*2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

45,934	89,499	138,309	רווח נקי לתקופה
113,358	146,021	109,892	התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
(3,893)	(6,943)	(8,066)	ריבית ששולמה במזומן
(12,817)	(14,339)	(34,375)	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן
142,582	214,238	205,760	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(9,548)	(4,895)	(10,723)	רכישת רכוש קבוע
(2,595)	(2,463)	(933)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
113	359	191	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(12,030)	(6,999)	(11,465)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

-	53,287	(53,287)	קבלת (פרעון) הלוואה לזמן ארוך מבנק, נטו מפקדון
-	-	32,028	השקעת בעלים
(88,195)	(229,631)	-	משיכת בעלים
-	-	256,189	השלמת עסקת הפיצול והנפקת מניות, נטו
-	-	(25,355)	תשלום דיבידנד
(42,357)	(30,895)	(47,799)	פירעון התחייבות בגין חכירות
(130,552)	(207,239)	161,776	מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות מימון

שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים

-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
---	---	---	--

-	-	356,071	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה
---	---	---------	-------------------------------------

* ראה באור ג'2.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר		
*2019	*2020	*2021
אלפי ש"ח		

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:		
15,472	16,768	15,224
43,701	50,521	69,423
741	265	121
(17)	(199)	(1,055)
(4,216)	(4,924)	(12,450)
-	(13,190)	(6,710)
3,893	6,943	8,066
12,817	14,339	34,375
-	-	125
37	(92)	(101)
(336)	807	(681)
72,092	71,238	106,337

שינוי בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

(2,512)	12,964	7,818
1,886	(434)	183
11,396	37,020	42,083
6,789	21,515	21,687
23,707	3,718	(68,216)
41,266	74,783	3,555
113,358	146,021	109,892

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

18	1,189	2,844
655	965	40,499
9,449	52,499	64,561

* ראה באור ג'2.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי

א. תיאור העסק

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

החברה הינה תאגיד ישראלי העוסק בפעילות עיצוב, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה לנשים, גברים וילדים, הלבשת בית, הלבשת ספורט ופנאי, הלבשת ילדים, גרביים והנעלה, בעיקר תחת המותגים Delta ו-fix. חלק ממוצרי החברה נמכרים תחת מותגי החברה כשהם מעוצבים בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים, עליהם לחברות אחרות זכויות יוצרים (כגון Disney, Universal ואחרים), וזאת תחת הסכמי זיכיון (License) מאותן חברות במסגרתן משלמת החברה תמלוגים לבעלי הזכויות ו/או נציגיהם. מוצרי פעילות החברה משווקים בישראל בערוץ הקמעונאי ובערוצים אחרים (שיווק לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ומותגים פרטיים). בערוץ הקמעונאי השיווק מבוצע ברשת "Delta" וברשת "fix" – רשתות שבבעלות החברה – ובאמצעות אתרי אינטרנט שבבעלות החברה; בערוצים האחרים מוכרת החברה את המוצרים לרשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות ורשתות קטנות.

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 כקזוז בהון העצמי הינם על סך כ- 6.3 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, ראה באור ג'.

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 לשנה אשר מסתיימת ב- 31 בדצמבר 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 בדצמבר 2021.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

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 מפרוואר 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.

מבצע החיסונים הנרחב שנערך בישראל הביא להסרה בהדרגה ובאופן חלקי של עיקר המגבלות. כיום, ברוב ענפי המשק בישראל מתקיימת פעילות עסקית, בכפוף למגבלות מסוימות.

א. השפעה על המכירות בערוצים השונים: חנויות החברה, לקוחות אחרים ו-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. החל מיום זה ועד ליום פרסום הדוחות, פועלות רשתות חנויות החברה באופן מלא.

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.

ב. 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 פניית הנחות השירותים באופן שתהיה בתוקף עד לסוף החציון הראשון לשנת 2021. הארכת תנאי האשראי הייתה בתוקף באופן חלקי גם במהלך החציון השני לשנת 2021. כחלק מתהליך ניהול המלאי, בתקופת הקורונה והסגרים, צמצמה הנהלת החברה את הזמנותיה מספקים בהתאם לתחזית המכירות המעודכנת שלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

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, סך סכומי הוויתור בדמי השכירות המיוחסים למשבר הקורונה שניתנו לחברה במהלך תקופת הדוח הינם בהיקף כולל של כ- 6.7 מיליון ש"ח (כ- 13.2 מיליון ש"ח בשנת 2020). 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 השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 לעיל, בהתאמה.

עם חזרת העובדים מתקופת החופשה ללא תשלום בסיום הסגר הראשון, קרי בסוף חודש אפריל 2020, התחילה לקבל החברה מהמדינה מענקים מדורגים על פני כמה חודשים, בהתאם לתכנית המענקים שפרסמה המדינה, בקשר עם עידוד מעסיקים לקליטת עובדים שיצאו לחל"ת. הסך הכולל של המענקים הסתכם לסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח, אשר התקבלו עד ליום 31 בדצמבר 2020 והוכרו כקיטון מהוצאות השכר של עובדים אלו.

בנוסף, פעלה החברה לצמצום הוצאותיה בדרך של ביצוע הורדת שכר מדורגת - בשכר הבסיס ללא הפחתת ההפרשות הסוציאליות - בשיעור של בין 10% ל- 20% למנהלים ולעובדים, לתקופה שבין אפריל לדצמבר 2020. החברה הודיעה לעובדיה כי היא תשוב ותבחן מעת לעת את הצורך בהפחתת השכר ואת יכולתה לבטל את הפחתת השכר, בהתאם למצבה ולמצב המשק.

ביום 30 בספטמבר 2020 הודיעה החברה כי ועדת התגמול ודירקטוריון של חברת האם, אישרו את ביטול הפחתת השכר לנושאי משרה החל מ- 1 באוקטובר 2020, כלומר שהחל ממשכורת אוקטובר 2020, השכר שלהם שב להיות כפי שהיה טרם ההפחתה. ביטול הפחתה זו נעשה בהמשך לביטול הפחתת השכר שנעשו לעובדים ולמנהלים בחברה על ידי הנהלת החברה.

ג. נזילות ומקורות מימון

בסוף הרבעון השני של 2020 קיבלה חברת האם הלוואה מתאגיד בנקאי בישראל בערבות מדינה, לתקופה של 5 שנים - ללא תשלום בגין קרן במהלך השנה הראשונה ובריבית של פריים + 1.5%. במסגרת הסכם פיצול שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, ביום 30 בספטמבר 2020 ובהתאם לאישור המדינה והבנק המלווה הוסב סך של כ- 56 מיליון ש"ח ובאותם תנאים, מתוך ההלוואה האמורה.

החברה פרעה את ההלוואה במלואה ביום 10 במאי, 2021. (ראה באור 10).

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, כמו גם צרכי ההשקעות הנמוכים, מספקים רמת נזילות גבוהה ומעידים על האיתנות הפיננסית של החברה ויכולתה להתמודד עם האתגרים הצפויים.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - מידע כללי - המשך

ד. בחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בחנה את שווי הנכסים הבלתי מוחשיים, הרכוש הקבוע ושווי הנכסים בגין זכויות שימוש הכלולים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה מהבחינה לעיל, לא עלה צורך בהפחתה בשווי של נכסים אלו. ראה גם ביאור 3ה'.

ביאור 2 - דוחות פרופורמה למועד הפיצול

א. דוחות 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 הפיצול	נתונים כספיים לתקופה עד ערב יום הפיצול אלפי ש"ח	נתוני הדוחות הכספיים	מכירות
798,542	107,575	906,117	עלות המכירות
303,128	44,273	347,401	רווח גולמי
495,414	63,302	558,716	הוצאות מכירה ושיווק
307,039	39,996	347,035	הוצאות הנהלה וכלליות
17,997	3,193	21,190	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
5,381	(1,249)	4,132	רווח מפעילות
164,997	21,362	186,359	הוצאות מימון, נטו
2,746	4,332	7,078	רווח לפני מסים על ההכנסה
162,251	17,030	179,281	מסים על ההכנסה
37,430	3,542	40,972	רווח לתקופה
124,821	13,488	138,309	

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 הכספיים

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 בדצמבר 2020 ולשנים 2019 ו-2020, 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:
 - א. 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.
 - ב. 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.
 - ג. 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.
 - ד. 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.
 - ה. 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2- דוחות פרופורמה למועד הפיצול (המשך):

- ו. 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.
- ז. 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:
 - א. לקוחות - יתרות הלקוחות זוהו ויוחסו באופן ספציפי עם הפעילות בהתאם למכירות שנעשו ע"י החברה בכל תקופת חתך.
 - ב. 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.
 - ג. 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.
 - ד. ספקים ונותני שירותים - יתרות הספקים ונותני השירותים זוהו ויוחסו באופן ספציפי לפעילות.
 - ה. זכאים ויתרות זכות - כוללים בעיקר הוצאות לשלם, יתרות בגין עובדי הפעילות וכן יתרות בגין הפרשה לחופשה והבראה, אשר זוהו באופן ספציפי.
 - ו. התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד - ההתחייבות הינה בגין עובדים אשר זוהו באופן ספציפי על בסיס העובדים העוסקים בפעילות לאורך תקופת הדיווח.
 - ז. 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.
 - ח. 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.
6. להלן האומדנים וההנחות ששמשו להכנת הדוחות על השינויים בהון ותזרימי מזומנים Carve-out:
 - א. יתרת ההון משקפת את סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות של הפעילות לאותו מועד.
 - ב. 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה, ייצוין כדלקמן:

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

(2) דוחות כספיים אלה נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערוך נכסי יעודה לפיצויים המוצגים לפי שווים ההוגן.

(3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של החברה. בביאור 4 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. כמו-כן, הדוחות הכספיים על למועד הפיצול ביום 5 במרס 2021 ערוכים בהתאם למדיניות וההנחות המפורטות בביאור 2 לדוחות הכספיים פרפורמה Carve-out. התוצאות עבור תקופה לפני מועד הפיצול בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת החברה.

(4) תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ב. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה (להלן - "מטבע הפעילות"). הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

(2) עסקות ויתרות

עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - "מטבע חוץ") מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד, למעט כאשר הם נזקפים במסגרת רווח כולל אחר כגידור תזרים מזומנים. רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשערי חליפין הקשורים לנכסים או התחייבויות כספיות מוצגים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל במסגרת "הוצאות (הכנסות) מימון, נטו".

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל החברה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

פחת על נכסים, מחושב לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת השימוש של פרטי הרכוש הקבוע, בהתאם למפורט להלן:

אורך שנים

10	ציוד מכירה
10	שיפורים במושכר
4-6 (בעיקר 4)	כלי רכב, ציוד ואחרים

עלויות של שיפוצים כלליים משמעותיים מופחתות על-פני אורך החיים השימושיים הנותר של הנכס המתייחס, או עד למועד השיפוץ הכללי הבא, לפי המוקדם מביניהם.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

רווחים או הפסדים בגין מימוש רכוש קבוע נקבעים על ידי השוואת התמורה נטו שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו" בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ד. נכסים בלתי מוחשיים

(1) סימני מסחר

זכויות שימוש בסימני מסחר נרשמו בסכום המהוון של ההתחייבות בגין התשלומים המינימליים לתשלום תמלוגים והן מופחתות על פני תקופת החוזה (בדרך כלל 2-3 שנים) או אומדן תקופת השימוש, כקצר מביניהן, ראה גם ביאור 8ב'.

(2) מותגים

יתרת המותגים כוללת את שם המותג fix אשר נכלל לפי שוויו ההוגן במועד הרכישה של חברת פיקס שיווק מותגים בע"מ. אחת לתקופה סוקרת החברה את אורך החיים השימושיים של המותג, על מנת לקבוע אם אירועים ונסיבות ממשיכים לתמוך בהערכה לפיה אורך החיים השימושיים של נכס זה בלתי מוגדר. המותג הינו בעלי אורך חיים בלתי מוגדר ומשכך אינו מופחת. באשר לבחינת ירידת ערך המותג ראה ביאור 8ג'.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(3) תוכנות מחשב

רשימות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בגין רכישתה והכנתה לשימוש של התוכנה הספציפית. עלויות אלה מופחתות לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי המשוער של התוכנות (4 שנים). עלויות הקשורות לאחזקת תוכנות המחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

עלויות הקשורות במישרין לפיתוח מוצרי תוכנה מזוהים וייחודיים, הנשלטים על ידי החברה, העומדות בתנאים להכרה כנכסים בלתי מוחשיים, מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים. העלויות כוללות את עלויות שכר עובדי הפיתוח וחלק יחסי מתאים מההוצאות העקיפות הרלבנטיות.

ה. ירידת ערך של נכסים לא כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך.

ירידה בערכם של נכסים בעלי אורך חיים שימושי מוגדר, נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות המצביעות על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ו. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים המתייחסים לעלויות, מוכרים ברווח או הפסד על בסיס שיטתי על פני התקופות שבהן החברה מכירה בעלויות המתייחסות (שבגין המענקים מיועדים לתת פיצוי) כהוצאות.

ז. נכסים פיננסיים

א. סיווג

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: "נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד" ו"נכסים פיננסיים בעלות מופחתת". הסיווג תלוי במודל העסקי בו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

עבור נכסים הנמדדים בשווי הוגן, שינויים בשווי ההוגן יוכרו ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר.

החברה מסווגת מחדש את נכסיה הפיננסיים שהינם מכשירי חוב כאשר, ורק כאשר, חל שינוי במודל העסקי שלה לניהול הנכסים הפיננסיים.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של החברה כלולים בסעיפים: מזומנים ושווה מזומנים וחייבים ויתרות חובה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי החברה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לחברה או נמסר על ידי החברה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והחברה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט לקוחות ונמדדים בתקופות עוקבות לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

באשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה ראה ביאור 6ב'.

ג. ירידת ערך של נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטורים או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד.

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

על אף האמור לעיל, החברה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור

לחברה מכשירים פיננסיים כשירים לגידור תזרים מזומנים בקשר עם רכישת מלאי. כמו כן, לחברה מכשירים פיננסיים שאינם כשירים לגידור. מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן במועד ההתקשרות בחוזה הנגזר, ונמדדים מחדש בתקופות עוקבות בשוויים ההוגן. שיטת ההכרה ברווח או הפסד, הנובעים משינויים בשווי ההוגן, תלויה בשאלה האם המכשיר הנגזר מיועד כמכשיר מגדר, ובמקרה שכן, בטבעו של הפריט המוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם כשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו" ואילו שינויים בשווי ההוגן של פריטים הכשירים לגידור תזרימי מזומנים נזקפים לרווח או הפסד כולל אחר. החברה מייצגת מכשירים נגזרים מסוימים לגידור החשיפה להשתנות של תזרימי מזומנים שניתן לייחס לסיכון ספציפי המיוחס לעסקה חזויה שצפויה ברמה גבוהה וכן שיכולה להשפיע על רווח או הפסד (להלן - גידור תזרים מזומנים). החברה מתעדת במועד יצירת הגידור את הקשר בין מכשירים מגדרים לבין פריטים מגודרים, כמו גם את מטרות ניהול הסיכונים והאסטרטגיה ביחס לביצוע עסקות גידור שונות. בנוסף, מתעדת החברה את הערכותיה, הן במועד יצירת הגידור והן על בסיס מתמשך, בדבר היותם של המכשירים הנגזרים, המשמשים בעסקות גידור, בעלי אפקטיביות גבוהה בהשגת שינויים מקזזים בתזרימי המזומנים של פריטים מוגנים. השינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח כולל אחר ומוצג במסגרת הדוח על השינויים בהון. הרווח או הפסד הקשור לחלק הלא אפקטיבי בגין המכשיר הפיננסי בקשר עם עסקאות רכישת מלאי, מוכר באופן מיידי בדוח רווח והפסד במסגרת "הכנסות (הוצאות) אחרות - נטו". הרווחים וההפסדים, שנדחו בעבר במסגרת רווח כולל אחר, מועברים מההון ונכללים במדידה לראשונה של עלות הנכס. הסכומים הנדחים מוכרים בסופו של דבר, במסגרת סעיף עלות המכר.

ט. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם. העלות נקבעת לפי שיטת ממוצע נע. עלות המלאי כוללת את העלויות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי כוללת רווחים/הפסדים בגין גידורי תזרימי מזומנים של רכישות מוצרים מוגמרים, שהועברו מההון.

י. לקוחות

יתרת הלקוחות מתייחסת לסכומים לקבל מלקוחותיה של החברה עבור סחורות שנמכרו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלה צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים כנכסים שוטפים, אחרת, הם מסווגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים. לקוחות מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן - IFRS15), אם הלקוחות אינם כוללים מרכיב מימון משמעותי בהתאם ל- IFRS15, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה בגין הפסדי אשראי (להלן "הפרשה להפסדי אשראי"). באשר לאופן קביעת ההפרשה להפסדי אשראי והטיפול העוקב בה, ראה ביאור 16א'.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מזומנים ושווי מזומנים

יתרת המזומנים ושווי המזומנים בדוחות הכספיים כוללת: מזומנים בקופה, פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, השקעות אחרות לזמן קצר שנוילותן גבוהה ותקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים.

יב. הון מניות

מניות רגילות של החברה מסווגות כהון מניות. עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות או אופציות חדשות מוצגות בהון כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

יג. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות (או במהלך המחזור התפעולי הרגיל של העסק), אחרת הן מסווגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יד. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ונדחים. מסים על ההכנסה נזקפים לרווח והפסד למעט מיסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר או ישירות להון. במקרים אלו, השפעת המס נזקפת אף היא לרווח (הפסד) כולל אחר או בהון, בהתאמה.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

החברה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצורכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי וצפויים לחול כאשר נכסי המסים הנדחים ימומשו או כשהתחייבויות המסים הנדחים ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום ההפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

טו. הטבות לעובדים

החברה מפעילה מספר תוכניות הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, הכוללות תוכניות להטבה מוגדרת ותוכניות להפקדה מוגדרת.

1. התחייבות לפיצויי פרישה / לפנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה החברה מבצעת הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה כך שלחברה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

תוכנית הטבה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה שאינה תוכנית להפקדה מוגדרת.

החברה מפעילה מספר תוכניות פנסיה. התוכניות ממומנות באמצעות תשלומים, המועברים לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה המנוהלות בנאמנות. בהתאם לתנאיהן, תוכניות הפנסיה האמורות עונות להגדרת תוכנית הפקדה מוגדרת כדלעיל.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסויימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה לגבי חלק מהעובדים מטופלת כתוכנית הטבה מוגדרת ולגבי יתר העובדים מטופלת כתוכנית הפקדה מוגדרת.

בהתאם להתחייבות החברה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה תוכנית הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססים על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

התחייבות החברה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

סך ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנו הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר, על בסיס שיטת ה- Projected Unit Credit Method.

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

כפועל יוצא, שיעור הריבית המשמש את החברה להיוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשם חישוב המחויבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת בדוחות הכספיים נקבע בהתבסס על שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות שקליות בדירוג גבוה.

החברה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

עלויות בגין שירותי עבר מוכרות באופן שוטף בדוח רווח או הפסד. היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות נכסי תכנית כהגדרתם ב- IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד-מעביד לצורכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כאמור לעיל, החברה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים למימון התחייבותה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת. עם ביצוע ההפקדות, היא אינה מחוייבת בתשלום נוסף. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד במקביל לקבלת השירות מהעובדים שבגינו הם זכאים להפקדה. הפקדות מראש מוכרות כנכס, במידה שהחברה זכאית להחזר במזומן או להפחתה בתשלומים העתידיים.

2. דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

ככל שהחברה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהחברה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח.

3. תגמול מנהלים

החברה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין תגמול מנהלים בהתבסס על מרכיבי תגמול שונים המשתנים לפי דרג המנהל ויכולים להשתנות בין שנה לשנה בהתאם להחלטת הנהלת החברה. החברה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת.

טז. תשלומים מבוססי מניות

החברה מפעילה תוכנית לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של החברה, שבהן החברה מקבלת שירותים מעובדים בתמורה למכשירים הוניים (אופציות ויחידות מניה חסומות) של החברה. שוויים ההונג של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות ויחידות המניה החסומות מוכר כהוצאה בדוח רווח או הפסד. סך הסכום הנזקף כהוצאה נקבע תוך התייחסות לשווי ההונג של האופציות ויחידות המניה החסומות המוענקות תוך התחשבות בתנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק.

תנאי הבשלה שאינם תנאי שוק נכללים בין ההנחות המשמשות לאמידת מספר האופציות הצפויות להבשיל. סך ההוצאה מוכרת במהלך תקופת ההבשלה, שהיא התקופה שבה נדרש לקיים את כל התנאים המוגדרים להבשלה של הסדר התשלום מבוסס מניות.

בכל תאריך דוח על המצב הכספי, מעדכנת החברה את אומדניה בנוגע למספר האופציות הצפויות להבשיל, בהתבסס על תנאי ההבשלה שאינם תנאי שוק, ומכירה בהשפעת השינוי בהשוואה לאומדנים המקוריים, אם קיים, בדוח רווח או הפסד, ובהתאמה מקבילה בהון.

בעת מימוש האופציות, החברה תנפיק מניות חדשות. התקבולים, בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין, יזקפו להון המניות (ערך נקוב) ולפרמיה על מניות.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בנוסף, במסגרת העסקתם בדלתא גליל, הוענקו למספר עובדים אשר עברו להיות מועסקים על ידי החברה במסגרת העברת תחום הפעילות, אופציות למניות דלתא גליל ויחידות מניה חסומות של דלתא גליל. יובהר כי האופציות שהוענקו למניות דלתא גליל לא פקעו במעבר של העובדים לחברה, וכי על פי תנאי הענקתן, הבשלתן של האופציות ויחידות המניה החסומות נמשכת כל עוד נושאי המשרה ממשיכים לספק שירותים (כהגדרתם בתוכניות הרלוונטיות של דלתא גליל) לחברות בקבוצת דלתא גליל. עלות התגמול ההוני הנ"ל לתקופה שממועד הפיצול תשולם על ידי החברה. החברה האם מחייבת את החברה בגין הוצאות שכר אלו.

יז. הפרשות

הפרשות תביעות משפטיות מוכרות, כאשר לחברה מחוייבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחוייבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחוייבות.

יח. הכרה בהכנסות

הכנסות מחוזים עם לקוחות:

1. מדידת ההכנסות

הכנסות החברה נמדדות לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מע"מ. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ.

אם התמורה שהובטחה ללקוח כוללת סכום משתנה (למשל, כתוצאה מהנחות או מזכות החזרה), החברה אומדת את סכום התמורה לו היא תהיה זכאית בתמורה להעברת הסחורות שהובטחו ללקוח במסגרת העסקה, וכוללת במחיר העסקה את כל הסכום של התמורה המשתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, החברה מעדכנת את מחיר העסקה שנאמד על מנת לייצג באופן נאות את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח והשינויים בנסיבות במהלך תקופת הדיווח.

החברה אינה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות של רכיב מימון משמעותי אם החברה מצפה, במועד ההתקשרות בחוזה, שהתקופה בין המועד שבו החברה מעבירה את הסחורה שהובטחה ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם, תהיה שנה אחת או תקופה קצרה משנה אחת.

2. מועד ההכרה בהכנסה

החברה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה בהתאם להסכם המכירה. עבור כל מחויבות ביצוע, החברה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן. מחויבות הביצוע של החברה מתקיימת בנקודת זמן.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3. סוגי ההכנסות של החברה:

(א) הכנסות ממכירת סחורות בקמעונאות
החברה מפעילה רשתות חנויות קמעונאיות. מכירת הסחורות מוכרת כאשר החברה מוכרת מוצר ללקוח. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך כלל במזומן, באמצעות כרטיסי אשראי.
מדיניות החברה היא למכור את מוצריה ללקוחות קמעונאיים עם זכות להחזרה בהתאם לחוק. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין החזרות במועד המכירה. באשר לאופן הטיפול החשבונאי בזכות ההחזרה, ראו סעיף 1 לעיל.
החברה מפעילה תכנית נאמנות לקוחות במסגרתה לקוחות קמעונאיים זכאים לצבירת נקודות בגין רכישותיהם, המזכות אותם בהנחה ברכישות עתידיות. התחייבות בגין תכנית הנאמנות מוכרת בגין הנקודות שהוענקו במועד המכירה ללקוח, וכוללת שימוש באומדני מימוש הנקודות בהתאם לניסיון העבר ונגרעת כנגד הכרה בהכנסות במוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת הנקודות כעבור 12 חודשים מהמכירה הראשונית.

(ב) הכנסות ממכירת סחורות בערוצים אחרים
החברה מפתחת, מעצבת ומשווקת מגוון מוצרים לרשתות שיווק קמעונאיות גדולות, חנויות פרטיות ורשתות קטנות בשתי שיטות פעולה: מכירה רגילה ומכירה בקונסיגנציה. בשיטת המכירה הרגילה, מכירת סחורות מוכרת כאשר החברה מסרה סחורות לרשתות או חנויות כאמור, כאשר להם שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על ידם. מסירת הסחורות לא מתרחשת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכוני התיישנות ואובדן הועברו לבעל הרשת או החנות, וכן בעל הרשת או החנות קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלחברה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.
בשיטת המכירה השניה, שיטת הקונסיגנציה, המלאי מועבר לבעל הרשת או החנות ונותר בבעלות החברה. ההכנסה מוכרת רק לאחר שזה מכר את הסחורה ללקוח הסופי.
מוצרי החברה נמכרים לעיתים בהנחות התלויות בעמידה ביעדי קניות. ללקוחות שמורה הזכות להחזיר מוצרים פגומים. המכירות מוכרות על בסיס המחיר המצוין בחוזי המכירה, בניכוי אומדני הנחות בגין יעדי קניות והחזרות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות וההחזרות. הערכת הנחות יעדי הקניות מבוססת על הרכישות הצפויות לשנה. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי קצרה משנה.

(ג) הכנסות מפעילות באינטרנט
הכנסות בגין מכירות שסופקו באמצעות האינטרנט מוכרות כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצרים.
התשלום בגין העסקאות מתבצע באמצעות כרטיס אשראי.

יט. עלות המכירות

עלות המכירות מתייחסת לכל עלויות שהתהוו לחברה בכל ערוצי ההפעלה החל ממועד רכישת המוצר ועד להבאת המוצר למרכז הלוגיסטי. עלויות אלו כוללות את עלות המוצרים מקבלני משנה עלויות הובלה ומכס, הפסדים מירידת ערך מלאי והוצאות אחרות. כמו כן, כוללות הוצאות אלו את התמלוגים המשולמים בגין המוצרים הנמכרים.
ראה ביאור 16 ד'.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק כוללות את סך העלויות אשר התהוו לחברה הקשורות במכירה ושיווק של המוצר החל מהגעתו למרכז הלוגיסטי אשר משמש כמרכז שיווק והפצה ועד למכירתו ללקוח הקצה או ללקוחות החברה האחרים. עלויות אלו כוללות בעיקר שכר של עובדי החנויות, סוכני השטח, הסדרנים, המרכז הלוגיסטי ועובדי המטה העוסקים בשיווק ופיתוח המותג. כמו-כן, כוללות עלויות אלו עלויות שכירות משתנות המיוחסות לחנויות הרשתות, עלויות פרסום, עלויות הקשורות בתפעול רשתות החנויות ופעילות אתרי האינטרנט, עמלות תפעול למפעילים חיצוניים, פחת בגין שיפורים במושכר וציוד מכירה וכן הפחתת נכס זכויות שימוש, ראה ביאור 16ה'.

כא. חכירות

מדיניות החברה ביחס לחכירות שבהן החברה היא החוכרת:

החברה חוכרת חנויות, מחסן לוגיסטי ומשרדים. הסכמי החכירה הינם לתקופה של בין 6 חודשים ל- 15 שנים, וחלקם עשויים לכלול אופציות הארכה. החברה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו. במועד ההכרה לראשונה, מכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשה. במקביל, מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה. תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת החברה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהחברה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת החברה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

בחכירות בהן החברה מחכירה את הנכס בחכירת משנה, מסווגת החברה את חכירת המשנה בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית, ולא בהתייחס לנכס הבסיס.

הכנסות מדמי שכירות מוכרות על פני תקופת החכירה לפי שיטת הקו הישר.

כב. חלוקת דיבידנד

חלוקת דיבידנד לבעלים של החברה מוכרת כהתחייבות בדוח על המצב הכספי של החברה במידה ובתקופה בה אושרו הדיבידנדים לחלוקה על ידי דירקטוריון החברה, הם לא שולמו בפועל.

כג. רווח למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

בחישוב הרווח או ההפסד המדולל למניה מתאמת החברה את הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, כדלהלן:

לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור מתווסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הנוספות שהיו קיימות במחזור בהנחה שכל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות הומרו.

המניות הפוטנציאליות מובאות בחשבון כאמור רק כאשר השפעתן הינה מדללת (מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה).

כד. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

1. תקנים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2021:

א. תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן IFRS 9 - "מכשירים פיננסיים"), לתקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן IAS 39), לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 "מכשירים פיננסיים: גילויים" (להלן IFRS 7) ותקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן IFRS 16) (להלן - התיקונים לתקנים).

התיקונים לתקנים הינם במסגרת שלב 2 של פרויקט ה-IASB המספק הקלות בהקשר לרפורמה של החלפת ריביות ה-benchmark (להלן - רפורמת ה-IBOR), ומטרתו מתן מענה לסוגיות אשר צפויות להתעורר עם החלפת ריביות ה-benchmark בפועל.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

התיקונים לתקנים מספקים פטור פרקטי עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, המאפשר לטפל בשינוי בסיס לחישוב תזרימי המזומנים החוזיים בדרך של עדכון שיעור הריבית האפקטיבית, כך שישויות לא תידרשנה ליישם חשבונאות של גריעה. פטור דומה ניתן עבור התחייבויות בגין חכירה שהוכרו על ידי חוכר בתחולת IFRS 16.

לעניין חשבונאות גידור, התיקונים לתקנים מבהירים מהו המועד שבו על ישות להפסיק וליישם את ההקלות שניתנו במסגרת שלב 1 של הפרויקט עבור רכיב סיכון שאינו חוזי, וכן מספקים חמש הקלות שונות ביישום הוראות ספציפיות של IAS 39 ו-IFRS 9 ליחסי גידור שהושפעו באופן ישיר מרפורמת ה-IBOR. כמו כן, מספקים התיקונים לתקנים דרישות גילוי חדשות בקשר עם רפורמת ה-IBOR.

החברה יישמה את התיקונים לתקנים באופן רטרואקטיבי. ליישום לראשונה של התיקונים לתקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן – התיקון ל-IFRS16):

התיקון ל-IFRS 16 כפי שפורסם בחודש מאי 2020 (להלן – תיקון מאי 2020) מספק הקלה לחוכרים בלבד 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 בחשבונאית בויתור החכירה כחלק מהחוזה המקורי (כתשלומי חכירה משתנים).

ההקלה קיימת רק עבור ויתורים המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת נגיף הקורונה, 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 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 ליישם 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 שמשפק 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.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

החברה יישמה את תיקון מאי 2020 ביישום מוקדם החל מיום 1 ביוני 2020. בהתאם, יישמה החברה גם את תיקון מרס 2021 ביישום מוקדם עבור דוחותיה הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. באשר להשלכות התיקון ל-IFRS 16 על דוחותיה הכספיים של החברה - ראו ביאור 16ד'.

2. תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

א. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-IAS 1)

התיקון ל-IAS1 מבהיר את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקון מבהיר, בין היתר כי:

1. התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות יש זכות מהותית (substantive right) לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח. כמו כן, התיקון מבהיר כי כוונת הישות בנוגע למימוש הזכות אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות, ומבטל את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית.
 2. זכות מהותית כאמור קיימת רק במידה והישות עומדת בתנאים הרלוונטיים בתאריך המאזן.
 3. "סילוק" ההתחייבות כולל סילוק בדרך של תשלום מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. עם זאת, זכות המרה בגין מכשיר המיר אשר סווגה להון אינה משפיעה על סיווגה של ההתחייבות בגין המכשיר.
- התיקון ל-IAS1 ייושם באופן רטרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. ליישום הראשונה של התיקון ל-IAS1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים (להלן - התיקון ל-IAS 37):

תקן 37 IAS מגדיר "חוזה מכביד" כחוזה שבו העלויות הבלתי נמנעות לצורך עמידה במחויבויות על פי החוזה עולות על ההטבות הכלכליות החזויות להתקבל על פיו. העלויות הבלתי נמנעות על פי חוזה משקפות את העלות נטו הקטנה ביותר של יציאה ממנו, שהיא הנמוך מבין עלות קיום החוזה לבין פיצויים וקנסות הנובעים מאי-עמידה בו.

התיקון ל-IAS 37 מבהיר את משמעות המונח "עלות לקיום חוזה". בהתאם לתיקון, העלות לקיום חוזה מורכבת מהעלויות המתייחסות במישרין לחוזה. העלויות המתייחסות במישרין לחוזה כוללות חיבור של:

1. עלויות תוספתיות לקיום החוזה (למשל, עלויות ישירות בגין עבודה וחומרים);
2. הקצאת עלויות אחרות הקשורות באופן ישיר לקיום החוזה (למשל, הקצאת חלק יחסי מהפחת של רכוש קבוע המשמש לצורך קיום החוזה).

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כמו כן, התיקון מבהיר כי טרם ההכרה בהפרשה בגין חוזה מכביד, על ישות לבחון ולהכיר בירידת ערך של כל נכס המשמש בקיום החוזה, ולא רק בגין נכסים אשר יועדו ספציפית לחוזה. התיקון ל-IAS 37 ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. התיקון ייושם באופן רטרופקטיבי, רק עבור חוזים אשר הישות טרם השלימה את מלוא מחויבויות הביצוע בגינם במועד היישום לראשונה של התיקון, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) במועד היישום לראשונה. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 37 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון ל-IAS 1):

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלף המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-IAS 1 ייושם באופן פרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 1 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן: התיקון ל-IAS 8):

התיקון ל-IAS 8 מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר ששינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרופקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

התיקון ל-IAS 8 ייושם באופן פרוספקטיבי לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 8 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה (להלן - התיקון ל-12 IAS)

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקאות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים. עסקאות כאמור כוללות, למשל, עסקאות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע.

התיקון ל-12 IAS ייושם לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. בהתאם להוראות התיקון, יישומו המוקדם אפשרי. התיקון ייושם עבור כל העסקאות החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוח הכספי שבו התיקון יושם לראשונה. כמו כן, במסגרת הדוחות הכספיים שבהם התיקון ייושם לראשונה, על ישות להכיר בתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת:

א. בנכס מסים נדחים, עד למידה שבה צפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי, וכן בהתחייבות מסים נדחים, בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והחייבים במס בקשר עם:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות; וכן -
 - התחייבויות בגין פירוק, פינוי ושיקום והתחייבויות דומות, וכן הסכום המקביל שהוכר כחלק מעלות הנכס המתייחס.
- ב. בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

ליישום לראשונה של התיקון ל-12 IAS לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים

אומדנים ושיקולי דעת, נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

א. אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

החברה מגבשת אומדנים והנחות בנוגע לעתיד. מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

(1) מלאי

החברה עורכת אומדנים על בסיס חודשי לצורך הפחתת מלאי איטי או מת, בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנותרו מעונות קודמות והערכת תחזית המכירות, ראה ביאור 3'ט'.

מלאי החברה מורכב ממוצרים גמורים ממותגים הנמכרים דרך חנויות הרשתות, באמצעות האינטרנט והן במכירה לחנויות פרטיות ורשתות קטנות, רשתות קמעונאיות גדולות ומותגים פרטיים, בין אם במכירה ישירה או בין אם במסגרת עסקת קונסיגנציה. הפחתה בערך המלאי מבוצעת בהתאם לאבחנה אם מדובר במלאי מוצרים בסיסיים או במלאי מוצרי אופנה.

ביחס למלאי מוצרים בסיסיים הניתנים למכירה גם בעונות הבאות לא בוצעה הפחתה, ככל ששווי המימוש נטו של המלאי גבוה מעלותו. ביחס למלאי מוצרי אופנה, מבוצעת הפחתה בערך המלאי לאחר סיום העונה בה תוכנן המלאי להמכר, ככל שנדרש. במידה ומחיר השוק בניכוי עלויות מכירה אותו ניתן לקבל במכירתו כמלאי עודפים נמוך מהעלות המופחתת, מבוצעת הפחתה וזאת בהתחשב בפוטנציאל מכירתו בחנויות העודפים של החברה.

כמו כן, מבוצעות הפחתות יעודיות, בהתאם לנסיבות ספציפיות, במידה והדבר דרוש.

(2) רכוש קבוע

הוצאות הפחת בגין הרכוש הקבוע מחושבות בהתאם לשיטת הקו הישר על בסיס תקופת הזמן המשוערת שבה יישמש את החברה. בנוסף, בוחנת החברה את הצורך בהפחתה נוספת בכל עת בו קיימים סממנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך.

(3) מותג

יתרת המותג מתייחסת למותג "fix" אשר נרכש בשנת 2014 במסגרת צירוף העסקים של חברת פיקס שיווק מותגים בע"מ. המותג הינו בעל אורך חיים בלתי מוגדר, אינו מופחת ומוצג בעלותו ההיסטורית. החברה בוחנת לפחות אחת לשנה ובקורות אירועים את הצורך בהפרשה לירידת ערך, ראה ביאור 8'ג'.

(4) התחייבות בגין מועדון לקוחות

החברה מפעילה מועדון לקוחות ובהתאם ההכרה בהכנסה בגין רכיב ההסדר המיוחס לתמריצים מוכרת כמוקדם מבין הניצול בפועל או פקיעת התמריצים. רכיבי ההסדר המיוחס לתמריצים מחושבים לפי יחסי מחירי מכירה נפרדים של תמריצים אלה. שווי הוגן זה מבוסס בין היתר על אומדני החברה באשר לניצול תמריצים אלה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים (המשך):

5) קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו החברה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה. החברה נעזרה במערך שווי חיצוני לקביעת שיעורי ההיוון.

ב. שיקולי דעת בעלי השפעה מהותית על יישום מדיניות החשבונאית של הישות

קביעת תקופת החכירה

במסגרת יישום תקן IFRS 16 לצורך הטיפול החשבונאי בחכירות, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה שוודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל). החברה מעריכה כי וודאי באופן סביר שכלל אופציות ההארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה החברה תמומשנה, וכן וודאי למעשה שכלל אופציות הביטול לא תמומשנה. הנהלת החברה מעריכה מחדש האם וודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש, או שאופציית ביטול לא תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטת החברה, וכן משפיע על ההחלטה האם וודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה, שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

ביאור 5 - הסכם לפתיחת חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל

ביום 24 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works® בישראל ("ההסכם"). ההסכם נחתם בין החברה, דלתא גליל ו-Amarla Retail S.A. ("השותף") ומכוחו הוקמה חברה משותפת בשם די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ, אשר מוחזקת על ידי החברה (60%) והשותף (40%) ("החברה המשותפת"). לאחרונה התגלעו חילוקי דעות בקשר להסכם, אשר, נכון למועד דוח זה, אינם מאפשרים את קיום ההסכם האמור; אך הצדדים הרלוונטיים מקיימים מגעים על מנת לפתור את חילוקי הדעות שיאפשרו את הוצאתו אל הפועל גם אם בצורה שונה מהאמור בהסכם המקורי.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חשופה לסיכונים פיננסיים שונים: סיכוני שוק (כולל סיכוני שער חליפין וסיכוני שער ריבית של תזרימי מזומנים), סיכוני אשראי וסיכוני נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים של החברה מתמקדת באי הוודאות של השווקים הפיננסיים ומחפשת דרכים למזער השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הכלכליים של החברה. מעת לעת משתמשת החברה במכשירים פיננסיים נגזרים כדי לגדר חשיפות ספציפיות לסיכונים. ניהול הסיכונים מתבצע על ידי מחלקת הכספים של החברה ובעת הצורך מעדכנת את דירקטוריון החברה. מחלקת הכספים של החברה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הפיננסיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של החברה.

1) סיכוני שוק:

סיכוני שער חליפין:

החברה רוכשת את מרבית מוצריה מחוץ לישראל וחשופה לתנודות בשערי החליפין השונים, בעיקר של השקל מול הדולר. החברה משקיעה לעיתים בנגזרים של מטבע חוץ - חוזי אקדמה - על מנת להגן על עצמה מפני הסיכון שבו תזרימי המזומנים הנובעים מעודף תשלומים בדולר יושפעו משינוי בשערי החליפין. פרק הזמן של חוזים אלו קצר בדרך כלל משנה אחת. עסקאות אלו נועדו בעיקרן להגנה מפני השינוי בשער החליפין האמור. סיכון שער חליפין קיים כאשר עסקות מסחריות עתידיות או נכסים והתחייבויות המוכרים בדוחות הכספיים נמדדים ונקובים במטבע שאינו מטבע הפעילות של הישות. נכון ל-31 בדצמבר 2021, אילו נחלש/ התחזק מטבע הפעילות של החברה ב-5% או ב-10% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים היה הרווח הכולל לשנה נמוך/גבוה בכ- 4,010 או בכ- 2,005 אלפי ש"ח, בהתאמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2020 - 5,467 ו- 2,734 אלפי ש"ח) בעיקר כתוצאה מרווחים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות כספיות נטו המוצגות בדוח על המצב הכספי החברה הנקובות בשקלים. החשיפות המפורטות לעיל אינן כוללות את השפעת עסקאות גידור תזרים המזומנים (Forward).

2) סיכוני אשראי:

סיכוני אשראי נובעים בעיקר מחשיפות אשראי ללקוחות. החברה מבצעת הערכת סיכונים לגבי איכות האשראי של הלקוחות תוך כדי שקלול מצבו הפיננסי, ניסיון עבר וגורמים אחרים. מכירות ללקוחות החברה מתבצעות בדרך כלל בתנאי אשראי של עד 120 יום. מכירות ללקוחות קמעונאים מבוצעות במזומן או בכרטיסי אשראי, באמצעות חברות כרטיסי האשראי הגדולות. להערכת החברה סיכון האשראי ביחס ליתרות אלו הינו נמוך.

ב. אומדני שווי הוגן

להלן ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, לפי שיטות הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

1. מחירים מצוטטים (בלתי - מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או ההתחייבויות זהים (רמה 1).
 2. נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).
 3. נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable input) (רמה 3).
- חוזי אקדמה בהם החברה משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים נכללים תחת רמה מספר 2.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7- רכוש קבוע:

א. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2021, הינם:

עלות				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
70,792	2,387	-	(13,494)	59,685
90,635	9,383	-	(7,628)	92,390
30,133	1,797	(1,890)	(859)	29,181
191,560	13,567	(1,890)	(21,981)	181,256

ציוד מכירה
שיפורים במושכר
כלי רכב, ציוד ואחרים

פחת וירידת ערך שנצבר				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
49,948	6,198	-	(13,494)	42,652
45,408	7,633	-	(7,628)	45,413
26,175	1,393	(1,800)	(859)	24,909
121,531	15,224	(1,800)	(21,981)	112,974

ציוד מכירה
שיפורים במושכר
כלי רכב, ציוד ואחרים

יתרה מופחתת 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
20,841	17,033
45,229	46,977
3,959	4,272
70,029	68,282

ציוד מכירה
שיפורים במושכר
כלי רכב, ציוד ואחרים

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

א. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2020, הינם:

עלות				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
70,358	984	-	(550)	70,792
87,362	4,006	-	(733)	90,635
32,503	1,094	(3,155)	(309)	30,133
190,223	6,084	(3,155)	(1,592)	191,560
פחת וירידת ערך שנצבר				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
43,763	6,735	-	(550)	49,948
38,378	7,763	-	(733)	45,408
27,102	2,270	(2,888)	(309)	26,175
109,243	16,768	(2,888)	(1,592)	121,531
יתרה מופחתת				
31 בדצמבר				
2020		2019		
אלפי ש"ח				
20,841		26,592		
45,229		48,986		
3,959		5,402		
70,029		80,980		

ציוד מכירה	
שיפורים במושכר	
כלי רכב, ציוד ואחרים	

ציוד מכירה	
שיפורים במושכר	
כלי רכב, ציוד ואחרים	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - רכוש קבוע (המשך):

א. הרכב עלות הרכוש הקבוע, הפחת וההפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2019, הינם:

עלות				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
75,619	527	(231)	(5,557)	70,358
80,236	7,471	-	(345)	87,362
31,016	1,568	-	(81)	32,503
186,871	9,566	(231)	(5,983)	190,223
פחת וירידת ערך שנצבר				
יתרה לתחילת השנה	תוספות בהמשך השנה	גריעות במשך השנה	מחיקת נכסים שהופחתו במלואם ואינם בשימוש	יתרה לסוף השנה
אלפי ש"ח				
43,000	6,450	(130)	(5,557)	43,763
31,997	6,726	-	(345)	38,378
24,887	2,296	-	(81)	27,102
99,884	15,472	(130)	(5,983)	109,243
יתרה מופחתת				
31 בדצמבר				
2019		2018		
אלפי ש"ח				
26,594	32,619			
48,984	48,239			
5,402	6,129			
80,980	86,987			
ציוד מכירה				
שיפורים במושכר				
כלי רכב, ציוד ואחרים				

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים והפחתות שנצברו בגינם, לפי קבוצות עיקריות:

סימני מסחר*	שם מותג אלפי ש"ח	תוכנות מחשב**	סה"כ	
13,596	7,500	4,993	26,089	בתאריך 1 בינואר 2019
בשנת 2019				
655	-	2,595	3,250	תוספות
(4,216)	-	(1,598)	(5,814)	הפחתות
10,035	7,500	5,990	23,525	
בשנת 2020				
965	-	2,463	3,428	תוספות
(4,924)	-	(2,009)	(6,933)	הפחתות
6,076	7,500	6,444	20,020	
בשנת 2021				
40,499	-	933	41,432	תוספות
(12,450)	-	(2,135)	(14,585)	הפחתות
34,125	7,500	5,242	46,867	
בתאריך 31 בדצמבר 2021				
52,786	7,500	20,053	80,339	עלות
(18,661)	-	(14,811)	(33,472)	הפחתה מצטברת
34,125	7,500	5,242	46,867	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

* הפחתת סימני המסחר מוצגת בסעיף עלות המכר.

** הפחתת תוכנות מחשב מוצגות בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ב. הזכות לשימוש בסימני מסחר

החברה התקשרה בהסכמים המעניקים לה זכות שימוש בסימנים מסחריים ואלמנטים נוספים הקשורים למותגים או ארגונים בדרך כלל לתקופות של 2-3 שנים. התמלוגים בגין הסכמים אלו מחושבים כאחוז מהמכירות. שיעור התמלוגים נע בין 5% לבין 14% מהמכירות. במסגרת הסכמים אלה מחוייבת החברה בתשלומי תמלוגים מינימליים, הנגזרים מרמת המכירות המינימלית הצפויה בהתאם להערכת הצדדים וכנקוב בהסכמים אלה, ואשר סכומם המהוון כלול בדוחות הכספיים במסגרת סעיפים "זכאים ויתרות זכות" ו-"התחייבויות אחרות שאינן שוטפות". ההפחתה בגין הזכות לשימוש בסימני מסחר נרשמת במסגרת סעיף עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ג. מותגים

יתרת המותגים ליום 31 בדצמבר 2021 כוללת את המותג "fix". החברה בוחנת את הצורך בהכרה בירידת ערך של המותג אחת לשנה או בקורות סממנים העלולים להצביע על הצורך בהפחתת ערכו.

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

כאמור בביאור 3, כא, החברה מיישמת את תקן IFRS16. ביאור זה מתייחס לחכירות חנויות, מחסן לוגיסטי, רכבים ומשרדים שבהן החברה הינה החוכרת.

א. נכסים בגין זכות שימוש:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021
אלפי ש"ח	
461,721	489,779
52,499	64,561
(24,441)	(36,224)
489,779	518,116
251,100	270,247
43,588	54,838
(24,441)	(36,224)
270,247	288,861
219,532	229,255

עלות:

יתרה לתחילת תקופה
שינויים במהלך השנה:
תוספות
גריעות
יתרה לסוף תקופה

פחת שנצבר:

יתרה לתחילת תקופה
שינויים במהלך השנה:
פחת
גריעות
יתרה לסוף תקופה

יתרת עלות מופחתת

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	אלפי ש"ח
232,823	223,602	יתרה לתחילת תקופה שינויים במהלך השנה:
64,561	52,499	תוספות
7,455	5,318	הוצאות ריבית
(55,254)	(36,213)	תשלומים בגין חכירה
(6,893)	(12,383)	* שינויים אחרים
242,692	232,823	יתרה לסוף תקופה
57,628	54,970	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
185,064	177,853	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
242,692	232,823	יתרה לסוף תקופה

* כולל קיטון בהתחייבות בגין חכירה שהוכר בעקבות וויתורים על דמי חכירה על רקע משבר הקורונה.

ביאור 10 - התחייבויות

31 בדצמבר	2021	2020	אלפי ש"ח
34,125	6,076		התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים (ראה באור 8)
137,773	92,846		ספקים ונותני שירותים
242,692	232,823		התחייבויות בגין חכירות
-	56,092		הלוואה מתאגיד בנקאי (ראה להלן סעיף 2)
102,830	77,686		התחייבויות אחרות
517,420	465,523		סה"כ התחייבויות (ראה להלן סעיף 1)
310,270	239,257		בניכוי החלק השוטף
207,150	226,266		סה"כ התחייבויות לזמן ארוך*

שווין ההוגן של ההתחייבויות שאינן שוטפות אינו שונה מהותית מערכן בספרים.
* לא כולל התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, בניכוי נכסי תוכנית.

1. להלן פירוט ההתחייבויות האחרות, העומדות לתשלום לפי שנים:

31 בדצמבר	2021	2020	אלפי ש"ח
-	239,257		2021
310,270	64,006		2022
64,236	56,426		2023
54,456	149,816		2024
123,301	-		2025 ואילך
(34,843)	(43,982)		בניכוי מרכיב הריבית
517,420	465,523		

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התחייבויות - המשך

2. הלוואות מתאגידים בנקאיים

בסוף הרבעון השני של 2020 קיבלה חברת האם הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי בישראל, בערבות מדינה, לתקופה של 5 שנים - ללא תשלום בגין קרן במהלך השנה הראשונה ובריבית של פריים + 1.5%.

במסגרת הסכם הפיצול ובהתאם לאישור המדינה והבנק המלווה הוסב סך של כ-56 מיליון ש"ח ובאותם תנאים, מתוך הלוואה האמורה, לחברה.

כחלק מהסכם הפיצול, דלתא גליל העבירה לחברה חלק מהפקדון שהפקידה על מנת להבטיח את החזר הלוואה המקורית. סכום הפיקדון הכולל שהועבר הינו בסך 2.8 מיליון ש"ח ומהווה חלק מהבטחות שהועמדו על ידי החברה לטובת הבנק בקשר עם הלוואה.

ביום 10 במאי, 2021 פרעה החברה את מלוא סכום הלוואה בפרעון מוקדם.

ביאור 11 - מסים על הכנסה

א. מיסוי החברה בישראל:

(1) שיעורי המס

הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל.

שיעור מס החברות שחל על החברה הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

(2) הסכם פיצול

בהתאם להסכם הפיצול והעברת הפעילות שנחתם בין החברה לבין דלתא גליל, ביום 30 בספטמבר 2020, ראה ביאור 1, הצדדים יפעלו על מנת שהפעילות המועברת תועבר לחברה במסגרת סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 וזאת החל מ-30 בספטמבר 2020.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מסים על הכנסה (המשך):

ב. מסי הכנסה נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים לתאריכי המאזנים והתנועה בהם באותן שנים, הינם:

רכוש קבוע	חכירות	הפרשה לזכויות עובדים	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח				
(437)	-	1,263	176	1,002
(182)	(638)	(59)	285	(594)
-	4,448	-	-	4,448
-	-	-	(147)	(147)
(619)	3,810	1,204	314	4,709
-	-	-	664	664
(255)	(287)	(20)	(587)	(1,149)
-	-	73	147	220
(874)	3,523	1,257	538	4,444
(128)	(433)	(20)	460	(121)
-	-	(5)	796	791
(1,002)	3,090	1,232	1,794	5,114

יתרה ב- 1 בינואר 2019

שינויים בשנת 2019:

זקיפה לדוח רווח והפסד

מסים נדחים שנוצרו ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16
סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)

יתרה ב- 31 בדצמבר 2019

שינויים בשנת 2020:

העברת נכס מס אגב הפיצול

זקיפה לדוח רווח והפסד

סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)

יתרה ב- 31 בדצמבר 2020

שינויים בשנת 2021:

זקיפה לדוח רווח והפסד

סכומים שנוקפו לרווח (הפסד כולל אחר)

יתרה ב- 31 בדצמבר 2021

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מסים על הכנסה (המשך):

(2) מסי הכנסה נדחים:

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מקווצים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים, שוטפות, וכאשר המסים הנדחים מתייחסים למסים על ההכנסה, המוטלים על ידי אותה רשות מס. הסכומים המוצגים בקיזוז הנם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
-	796
5,318	5,320
5,318	6,116
-	-
874	1,002
874	1,002
4,444	5,114

נכסי מסים נדחים:
שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:
שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
שהשבתם צפויה לאחר 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

נכסי מס נדחים, נטו

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
4,444	5,114

מוצג בדוח על המצב הכספי:
במסגרת נכסי מיסים נדחים

המיסים הנדחים מחושבים לפי שעורי מס של 23%.

ג. הרכב הוצאות מסים על הכנסה בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
12,964	25,244	40,165
-	-	686
594	1,149	121
13,558	26,393	40,972

שוטפים:

שנים קודמות:

נדחים:

סה"כ הוצאות מיסים

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - מיסים על הכנסה (המשך):

ד. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, לפי תקני ה-IFRS. תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות. במהלך שנת 2014 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב. עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2020. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2022.

ה. שומות מס

החברה טרם נישומה מיום היווסדה.

ביאור 12 - התקשרויות

א) לעניין התחייבות בגין תשלומי תמלוגים מינימליים, ראה ביאור 8.

ב) התחייבויות תלויות בגין תביעות:

1. ביום 25 בפברואר 2016 הוגשה כנגד דלתא גליל תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית על ידי אריק הכט. התובענה מבוססת על טענה כי דלתא אינה מקיימת את הוראות תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות לשירות) תשע"ג 2013 ("התקנות"), בחנויות רשת "דלתא" בישראל, בעניינים הבאים: נגישות מעברים; תאי מדידה מונגשים; עמדות שירות נגישות; פרסום התאמות הנגישות שבוצעו, בין היתר, באתר האינטרנט של החברה. כמו כן, טוען התובע כי החברה מינתה רכז נגישות באיחור, וזאת רק לאחר שהוא פנה לחברה. בין היתר עתר התובע לפסיקת פיצויים ללא הוכחת נזק/פיצוי סטטוטורי על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, ולפיצוי בגין נזק בלתי ממוני. הפיצוי לקבוצה הועמד על ידי התובע על סך של "למעלה מ-3 מיליון ש"ח", מבלי שהתובע נקב בסכום ספציפי. עורכי הדין של החברה מסרו לה כי לדעתם בשלב מוקדם זה של ההליך, מוקדם לאמוד את סיכויי קבלת הבקשה ואת סיכויי התביעה, אם תאושר הבקשה, ובהתאם החברה לא רשמה התחייבות בדוחותיה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - התקשרויות (המשך):

2. ביום 10 ביוני 2020, התקבלה אצל דלתא גליל תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית ("הבקשה לאישור"), שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד החברה על ידי גבי יפית דלה ("התובעת"). הבקשה לאישור כוללת גם תובע נוסף, אשר הגיש נגד שופרסל בע"מ (במסגרת אותו הליך) תביעה בעילה דומה לתביעה שהוגשה על ידי התובעת נגד החברה. בקשת האישור מבוססת על טענה כי החברה אינה מאפשרת ביטול עסקה ביחס לרכישה של "כרטיסי מתנה" ("גיפט קארד") שנרכשו בסניפי רשת "דלתא". התובעת טוענת כי הנזק האישי שנגרם לה עומד על סך של 105 ש"ח, המורכב מ-95 ש"ח, שהוא שווי כרטיס המתנה בניכוי 5 ש"ח דמי ביטול, בתוספת 10 ש"ח בגין נזק בלתי ממוני. את הנזק לקבוצה העריכה התובעת בסך של 3,000,000 ש"ח. ביום 14 בינואר 2021 ניתן פסק דין שאישר הסתלקות התובעת מההליך, כחלק מפסק הדין שילמה החברה סכום של כ-22 אלפי ש"ח.
3. ביום 21 בדצמבר 2021 התקבלה אצל החברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית על ידי לירון דוידוביץ. התובענה מבוססת על הטענה כי דלתא אינה מעדכנת את חברי המועדון, בהתאם למועדים הקבועים בחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") ובהתאם לדרכים המנויות בחוק הגנת הצרכן, על אודות מחיקה של נקודות זכות הנצברות ע"י חברי מועדון לקוחות "דלתא", ואשר נמחקות, בהתאם להוראות תקנון מועדון הלקוחות, אחת לשנה. התובעת טוענת כי הנזק האישי שנגרם לה עומד על סך של 473 ש"ח. את הנזק לקבוצה העריכה התובעת בסך של 2,500,000 ש"ח. עורכי הדין של החברה מסרו לה כי לדעתם בשלב מוקדם זה של ההליך, מוקדם לאמוד את סיכויי קבלת הבקשה ואת סיכויי התביעה, אם תאושר הבקשה, ובהתאם החברה לא רשמה התחייבות בדוחותיה.

ג) הסכם פיצול והעברת פעילות

הסכם הפיצול הוא ההסכם שנערך עם חברת האם של החברה, דלתא גליל, במסגרתו הועברה לחברה פעילות "דלתא ישראל" של חברת האם, המהווה את תחום הפעילות של החברה. הפעילות הועברה בתמורה להקצאת מניות החברה לדלתא גליל, ראה ביאור 1.

ד) הסכם הניהול

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם אשר במסגרתו מספקת דלתא גליל לחברה שירותי ניהול וייעוץ עסקי, באמצעות נושאי המשרה של דלתא גליל, עובדי דלתא גליל ו/או מי מטעמה, כפי שיכחנו ו/או ימונו על-ידי דלתא גליל מעת לעת לפי שיקול דעתה ("הסכם הניהול"). תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי 9 במרס 2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה: שירותי ניהול וייעוץ עסקי; שירותי גזברות; התווית אסטרטגית משאבי אנוש; שירותי עיצוב ופיתוח מוצרים ובדים; תמיכה, פיתוח ואחזקת תוכנה וחומרה; שירותי מחלקת רכב; בתמורה לשירותי הניהול משלמת החברה לדלתא גליל תמורה שנתית, על בסיס רבעוני, ואשר נגזרת ממכירות החברה בשנה קלנדרית, על פי המדרגות המפורטות להלן:

- 1- מכירות שנתיות עד (וכולל) 850 מיליון ש"ח - 1.05% מסך המכירות השנתיות.
- 2- מכירות שנתיות מעל 850 מיליון ש"ח - תוספת מעבר ל- 1.05% המתוארים לעיל של 0.5%.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - התקשרויות (המשך):

(ה) הסכם שירותים

ביום 21 בפברואר 2021 התקשרה החברה עם דלתא גליל, בהסכם מסדיר התקשרויות שונות, בין החברה לבין דלתא גליל. תוקפו של הסכם הניהול הוא עד לתום 5 שנים ממועד רישומן של מניות החברה למסחר בבורסה (קרי 9 במרס 2021), וכל צד רשאי להביאו לסיום בהתראה של 180 יום מראש. במסגרת ההסכם מספקת דלתא גליל לחברה את השירותים הבאים: רכישת מוצרים ושירותים (הזמנות רכש של מוצרים מדלתא גליל ו/או חברות בנות שלה, הזמנת שירותי אחסון במרכז הלוגיסטי של החברה, שירותי Buying Office מחברות בנות של דלתא גליל, החזרי הוצאות לדלתא גליל ו/או לחברות בנות שלה, המרות מט"ח); הכללה בביטוחים קבוצתיים של דלתא גליל (פוליסות ביטוח קבוצתיות לפעילות החברה ונכסיה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית, פוליסת Run Off).

(ו) הסכם שימוש ברכבים

ביום 21 בפברואר 2021, התקשרו דלתא גליל והחברה בהסכם לפיו תספק דלתא גליל לחברה זכות לשימוש ("זכות השימוש") ב-49 רכבים ("כלי הרכב") הנמצאים בבעלות דלתא גליל ומשמשים את עובדי הפעילות המועברת. בתמורה לזכות משלמת החברה לדלתא גליל תשלום המסתכם לסך חודשי כולל של כ-125,000 ש"ח + מע"מ. התמורה כוללת בתוכה תשלום מלא בגין השימוש בכלי הרכב, רישוי, טיפולים שוטפים (טיפול תחזוקה), 2 צמיגים לרכב לשנה, ביטוח חובה וביטוח צד ג'.

ההסכם כולל הסדרים הנוגעים לתיקונים כתוצאה מתאונה, הסדרים להחזרת הרכבים, הסדרים במקרה של נזק או גניבה, הסדרים לעמידת החברה בהתחייבויות דלתא גליל כלפי צדדים שלישיים בקשר עם כלי הרכב, ותניית בוררות.

(ז) הסכם שכירות ביחס למשרדי החברה והמרכז הלוגיסטי

ביום 21 בפברואר 2021, נחתם בין החברה ובין דלתא גליל הסכם שכירות משנה ("הסכם שכירות המשנה"), ולפיו תשכור החברה מדלתא גליל בשכירות משנה את המרכז הלוגיסטי ("המרלוג") ואת הקומה השלישית בבנין המשרדים (המשמשת כמשרדי החברה, ומהווה קומה אחת מבין שלוש קומות במשרדי דלתא גליל), וכן תקבל זכות שימוש בחלקים בלתי מסויימים בקומת הכניסה של בנין המשרדים (המרלוג), הקומה השלישית והחלקים הבלתי מסויימים ייקראו להלן ביחד "המושכר", תקופת השכירות תסתיים במועד סיום תקופת השכירות של דלתא גליל בנכס.

החברה משלמת בגין המושכר דמי שכירות; דמי ניהול, דמי שימוש, מים וביוב; ותשלומים שוטפים נוספים (להלן ביחד: "תשלומי השכירות והשימוש"). תשלומי השכירות והשימוש שמשלמת החברה הינם סך השווה ל-100% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש עבור המרלוג ו-34% מתשלומי השכירות והשימוש שיהא על דלתא גליל לשלם בגין תשלומי השכירות והשימוש אלה עבור בנין המשרדים. נכון למועד דוח זה, עומדים דמי השכירות והשימוש שמשלמת החברה על סך של כ-558 אלפי ש"ח לחודש, המורכבים מסך של כ-396 אלפי ש"ח בגין המרלוג וסך של כ-162 אלפי ש"ח בגין המשרדים.

(ח) מרכז לוגיסטי חדש

ביום 28 בנובמבר 2021, החברה חתמה על הסכם שכירות חדש עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד דה רוטשילד (2001) בע"מ, במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה מרכז לוגיסטי חדש, אוטומטי ברובו, עבור החברה אשר יכלול גם שטח המיועד למשרדים, בחלקו הדרומי של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח של כ-17,000 מ"ר וזאת על מנת לתמוך בתוכניות החברה לצמיחה העתידית הצפויה ולהתרחבותה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - התקשרויות (המשך):

על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים, החברה לנכסי קיסריה תקים את המרלוג החדש במסגרת עסקת תשואה, ותישא בעלות הקמתו בפועל, למעט סכומים החורגים מאמון העלויות המקסימלי שנקבע בהסכם, לגביהם הוסכם שהחברה לנכסי קיסריה תהיה רשאית לדרוש שהחברה תישא בהם בעצמה בתשלום מראש. הצדדים להסכם צופים כי עלות ההקמה בה תישא החברה לנכסי קיסריה, תהיה בסך של כ-100 מיליון ש"ח. בנוסף, במרלוג החדש צפויות השקעות של החברה במערכת אוטומציה, מערכות חכמות למידוף וניהול מלאי ומערך רבובי מתקדם. להערכת החברה, היקף ההשקעה שלה במרלוג החדש יסתכם בכ-100 מיליון ש"ח, אשר תבוצע במהלך תקופת ההקמה של המרלוג החדש. החברה תשכור את המרלוג החדש לאחר השלמת בנייתו, לתקופה שתחילתה במועד הוצאת טופס 4 למבנה וסיומה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד חתימת הסכם השכירות. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה יהיו בשיעור שנתי שהוסכם בין הצדדים במסגרת ההסכם, מתוך שווי הקרקע ועלויות ההקמה של החברה לנכסי קיסריה, בתוספת הפרשי הצמדה. החברה צופה כי אכלוס המרכז הלוגיסטי צפוי להתרחש במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025.

(ט) הסכם זיכיון עם דיסני

ביום 31 באוקטובר 2021 חתמה החברה על הסכם הארכת הסכם הזיכיון עם דיסני לתקופה של שלוש שנים אשר תסתיים בסוף שנת 2024. הסכם הזיכיון עם דיסני מסדיר את זכותה של החברה לעצב את מוצריה המשווקים בארץ בעזרת סימנים מסחריים ואלמנטים נוספים אשר זכויות היוצרים שלהם שייכות לדיסני. הסימנים והאלמנטים כוללים בין היתר דמויות כגון מיקי מאוס, אלאדין, אליסה בארץ הפלאות, אנה ואלזה, דמבו ועוד. הסכם הזיכיון מגדיר את סדרי העבודה מול דיסני לרבות הצורך בקבלת אישורם למוצרים בהם משולבים סימנים מסחריים אלמנטים אחרים שהזכויות אליהם שייכות לדיסני ("מוצרי דיסני"), משלוח דוגמאות לדיסני, זכויות דיסני לעריכת ביקורות לחברה, התחייבות להשקעת אחוז מסוים מההכנסות ממוצרי דיסני בפרסום ושיווק ועוד. על פי הסכם הזיכיון, משלמת החברה לדיסני תמלוגים הנגזרים מהיקף המכירות של מוצרי דיסני. החברה מחויבת בתשלומי מינימום המשולמים באופן רבעוני, ומהווים מקדמה בלתי חוזרת על חשבון תשלום תמלוגים. למען הזהירות יובהר כי לדיסני הזכות לבטל את ההסכם במקרה של הפרה יסודית מצד החברה (termination with cause), ראה ביאור ב'8.

(י) לעניין הסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של חנויות ואתר מסחר של המותג Bath & Body Works בישראל, ראה ביאור 5.

ביאור 13 - הון

1. הון המניות:

(א) הרכב:

סכום המניות				כמות המניות			
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021	
10	5,000,000	2,500,000	5,000,000	100	50,000,000	25,000,000	50,000,000

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח * 50,000,000

* נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב לפי 80.72 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2021.

(ב) המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - הון (המשך):

2. תשלום מבוסס מניות:

ביום 31 באוקטובר 2021, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים (להלן - תכנית 2021), על פיה ניתן יהיה להעניק לעובדי החברה, ללא תמורה, עד 800,000 אופציות ו- 400,000 יחידות מניה חסומות, אשר כל אחת מהן ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח של החברה. המניות הרגילות שתוקצינה בעקבות מימוש האופציות תהיינה זהות בכל זכויותיהן למניות הרגילות של החברה, מיד עם הקצאתן.

בחודש דצמבר 2021, העניקה החברה במסגרת תוכנית 2021 לנושאי משרה, נותן שירות ומנהלים 150,010 אופציות לעובדים (מהן 108,551 אופציות לעובדים המותנות בביצועים ו- 41,459 אופציות לעובדים שאינן מותנות בביצועים) וכן 38,767 יחידות מניה חסומות המותנות בביצועים, ויהיו זכאים לממש את האופציות בתום תקופת ההבשלה כדלקמן: 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2022, 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2023, 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2024 ו- 25% ביום פרסום דוחות שנתיים לשנת 2025.

האופציות ניתנות למימוש עד ל- 3 שנים מיום הבשלתן. אופציה שלא תמומש עד לאותו מועד, תפקע. מחיר המימוש של האופציות הינו בסך 74.98 ש"ח (לא צמוד ולפי התאמה בגין חלוקת דיבידנד).

הערך הכלכלי התיאורטי של כל אופציה, במועד ההענקה, מחושב על פי נוסחת בלאק ושוולס, הינו 18.82 ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות:

2021	תשואת דיבידנד
0%	סטית תקן צפויה (*)
29.8% - 27.0%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.45% - 0.38%	אורך חיים צפוי - בשנים
7 - 5	

* בהתבסס על תנודתיות היסטורית מניית החברה ומניות חברות דומות לתקופה מקבילה לאורך החיים הצפוי של האופציה עד למימוש.

סך שווי ההענקה מסתכם ל- 5,792 אלפי ש"ח שיירשמו בספרי החברה לאורך תקופת ההבשלה. סכומי ההוצאות שהוכרו בדוחות רווח או הפסד של החברה בשנת 2021 בגין הענקה של אופציות ויחידות מניה חסומות לעובדים הינם כ- 99 אלפי ש"ח וכ- 26 אלפי ש"ח, בהתאמה.

התכניות אמורות להתנהל במסגרת כללים שנקבעו לעניין זה בסעיף 102 לפקודת מס הכנסה. בהתאם למסלול שנבחר על ידי החברה ועל פי כללים אלה, החברה אינה זכאית לתבוע כהוצאה לצורכי מס סכומים הנזקפים לעובדים כהטבה, לרבות סכומים הנרשמים כהטבת שכר בחשבונית החברה, בגין האופציות שהעובדים קיבלו במסגרת התכנית, למעט מרכיב הטבה פירותי, אם קיים, שנקבע במועד ההקצאה.

3. חלוקת דיבידנד:

במהלך שנת 2021, חילקה החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, דיבידנד במזומן מתוך יתרת הרווח שלא יועד ממועד הפיצול, בסך מצטבר של 25.4 מיליון ש"ח (101.4 אגורות למניה).

ביאור 14 - רווח למניה:

א. בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

שנה		
2019	2020	2021
45,934	89,499	138,309
20,000,000	20,000,000	24,125,683
2.32	4.47	5.73

רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה אם (באלפי ש"ח)
סך מניות לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח למניה)

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - רווח למניה (המשך):

ב. מדולל

הרווח המדולל למניה מחושב על ידי התאמת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור תוך הכללת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות בעלות אפקט מדולל.

שנה			
2019	2020	2021	
46,423	89,499	138,309	רווח נקי המשמש לקביעת רווח מדולל למניה (באלפי ש"ח)
20,000,000	20,000,000	24,125,683	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות שהונפקו ששימש לצורך חישוב הרווח למניה
-	-	32	התאמה בגין ממוצע משוקלל של מניות תוספתיות בשל מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
20,000,000	20,000,000	24,125,715	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות לחישוב רווח מדולל למניה
2.32	4.47	5.73	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח למניה)
-	-	150,010	בחישוב הרווח למניה לא הובאו ההתאמות בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שאינן מדללות

ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברת האם של החברה היא דלתא גליל תעשיות בע"מ. דלתא גליל וחברות נוספות בקבוצת דלתא גליל נותנות שירותים ו/או מייצרות מוצרים לחברה.
 "בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.
 "צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה ב- IAS24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".

א. עסקות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ונושאי משרה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,782	3,439	5,864	שכר ומרכיב הטבה בגין אופציות שהוענקו לאנשי מפתח המועסקים בחברה
4	4	6	מס האנשים אליהם מתייחסות ההטבות
-	-	532	שכר שהוענק לדירקטורים
-	-	5	מספר הדירקטורים אליהם מתייחסות ההטבות
8,074	12,371	27,636	קניות מצדדים קשורים - חברות בנות של דלתא גליל
19,603	20,420	24,664	שירותים מצדדים קשורים (כולל דמי ניהול לחברת האם)

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
4,515	15,283

יתרת זכות בגין קניות ושירותים מצדדים קשורים
ושכר דירקטורים

ג. שיפוי וביטוח דירקטורים

לחברה הסדר שיפוי וביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה במסגרת פוליסת הביטוח של דלתא גליל. סכום השיפוי מוגבל ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים הקודמים ליום תשלום השיפוי בפועל. מתוך סך השיפוי כאמור, 20 מיליון דולר בניכוי השתתפות עצמית מכוסה על ידי פוליסת ביטוח שעלות הפרמיה השנתית שלה מסתכמת בכ- 75 אלפי דולר וחלק החברה מסתכם בכ- 24 אלפי דולר. תוקף הפוליסה עד ליום 31 ביולי 2022.

ד. חלוקת אופציות

ביום 6 באוקטובר 2020 וטרם הפיצול בין חברת האם לחברה העניקה חברת האם 40,000 אופציות למניות חברת האם ל- 2 נושאי משרה בחברה, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתכנית 2009 של חברת האם, במחיר מימוש של 18.83 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה ביום ההחלטה. ביום 10 בנובמבר 2020 וטרם הפיצול בין חברת האם לחברה העניקה חברת האם 30,000 אופציות למניות חברת האם ל- 2 נושאי משרה ו- 5 עובדים בחברה, מתוך האופציות הניתנות להקצאה בתכנית 2009 של חברת האם, במחיר מימוש של 18.51 דולר לאופציה. תוספת המימוש שנקבעה שווה למחיר המניה הממוצע ב-30 ימי המסחר הקודמים ליום ההחלטה. הקצאת אופציות אלו לא חולטו בעת הפיצול בין החברות ועובדי החברה זכאים לאופציות כל עוד הינם עובדי קבוצת דלתא גליל.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים

א. חייבים ויתרות חובה

1. לקוחות

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
56,684	47,167	יתרה בגין כרטיסי אשראי
24,580	35,453	חובות פתוחים
14,117	4,943	המחאות לגבייה
95,381	87,563	
2,267	4,521	הסעיף מוצג לאחר ניכוי הפרשה להפסד בסך

התנועה בהפרשה להפסד בגין יתרת הלקוחות שביצעה החברה*, הינה כדלקמן:

אלפי ש"ח	
710	יתרה ליום 1 בינואר 2019 - מחושב לפי IFRS9
	סכומים שהופרשו במהלך שנת 2019 כנגד רווח או הפסד:
(43)	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
667	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
	סכומים שהופרשו במהלך שנת 2020 כנגד רווח או הפסד:
1,600	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
2,267	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	סכומים שהופרשו במהלך שנת 2021 כנגד רווח או הפסד:
2,254	חובות שלגביהם ההפרשה להפסד נמדדה לאורך כל חיי המכשיר
4,521	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

* התנועה אינה כוללת שינוי ביתרות הלקוחות כתוצאה מחוב אבוד.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

2. חייבים ויתרות חובה אחרים

31 בדצמבר		הוצאות מראש מקדמות לספקים וקבלני משנה
2020	2021	
אלפי ש"ח		
505	255	
221	785	
726	1,040	

השווי ההוגן של הפריטים הכספיים מסך יתרת החייבים ויתרות החובה האחרים קרוב לערך שבו הם מוצגים בספרים. היתרות הכלולות במסגרת חייבים ויתרות חובה אחרים בגין פריטים כספיים אינן כוללות סכומים שעבר פרעון. החשיפה המירבית לסיכונים אשראי לתאריך הדוח על המצב הכספי בגין יתרות החייבים ויתרות החובה הינה שווה ההוגן של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש ומקדמות לספקים וקבלני משנה) בגין יתרות חובה אלה.

ב. מלאי

הרכב המלאי:

31 בדצמבר		תוצרת גמורה מלאי במשגור
2020	2021	
אלפי ש"ח		
103,603	167,253	
6,602	11,168	
110,205	178,421	

ליום 31 בדצמבר 2021 יתרת מלאי אשר חלה ירידה בערכו מוצג בניכוי הפרשה לירידת ערך בסך 8.7 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 7.5 מיליון ש"ח). יתרת המלאי מוצגת כנמוך מבין עלות לשווי מימוש, בניכוי עלויות מכירה. השינוי בהפרשה לירידת ערך נכלל ב"עלות המכירות" בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ג. זכאים ויתרות זכות- אחרים

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
36,500	37,714	הוצאות לשלם
9,801	12,915	עובדים ומוסדות בגין שכר
13,852	12,470	הכנסה נדחית בגין מועדון לקוחות
6,013	12,039	התחייבות לתשלום תמלוגים מינימליים
2,265	9,066	מוסדות ממשלתיים
10,904	17,271	שלטונות מס הכנסה (ראה באור 11א'2)
4,364	5,279	הפרשה לחופשה ולדמי הבראה
-	7,607	עסקאות הגנה
-	508	אחרות
83,699	114,869	

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות זכות אחרים מהווים קירוב סביר לשווים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

ד. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
264,564	243,891	315,704	רכישות מקבילי משנה
10,795	11,742	41,760	הובלות ומכס
20,990	22,079	17,611	תמלוגים
4,216	4,926	12,450	הפחתות
777	690	760	משכורות והוצאות נלוות
23,707	3,718	(40,884)	קיטון (גידול) במלאי מוצרים מוגמרים
325,049	287,046	347,401	

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ה. מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
113,983	94,827	121,799
57,331	44,354	37,937
-	(13,190)	(6,710)
-	-	5,311
21,837	23,880	28,490
19,692	23,646	27,196
49,032	43,375	49,771
54,908	62,366	72,197
12,681	13,204	11,044
329,464	292,462	347,035

מכירה ושיווק:

משכורות והוצאות נלוות
שכירות ואחזקה
הקלות בדמי השכירות
דמי ניהול לחברת האם
פרסום ותפעול אתר
אריזה, הפצה ואחסון
עמלות תפעול חנויות
פחת והפחתות
אחרות
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

ו. הנהלה וכלליות

הנהלה וכלליות:		
7,182	6,199	6,715
926	1,144	4,569
-	-	2,616
1,961	2,368	2,330
(43)	1,976	2,278
5,686	5,712	2,682
15,712	17,399	21,190

משכורות והוצאות נלוות
שירותים מקצועיים
דמי ניהול לחברת האם
משרדיות, אשל, כיבודים ונסיעות
הפרשה לחומ"ס
הוצאות אחרות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

ז. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(37)	92	101
(1,016)	(3,611)	(4,233)
(1,053)	(3,519)	(4,132)

רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
הפסד ממכשירים פיננסיים
סה"כ הוצאות אחרות, נטו

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16 - מידע נוסף לגבי הדוחות הכספיים (המשך):

ח. הוצאות מימון - נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
באלפי ש"ח			
-	-	129	הוצאות ריבית ועמלות לבנקים, נטו
3,300	5,318	7,455	הוצאות מימון בגין התחייבויות בגין חכירות
-	1,008	611	הוצאות מימון בגין הלוואה מבנקים
20	(2,944)	(1,887)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי שער, נטו
593	617	770	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין תמלוגים
3,913	3,999	7,078	סה"כ הוצאות מימון, נטו

ט. מידע נוסף בגין פעילות החברה

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

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
386,730	381,768	482,495	הלבשת נשים
179,878	180,079	227,078	הלבשת ילדים
168,075	158,470	196,544	הלבשת גברים
734,683	720,317	906,117	סה"כ מכירות*

* כולל מכירות אינטרנט בסך של כ- 141,953, 129,640 ו- 45,443 אלפי ש"ח לשנים 2021, 2020 ו- 2019, בהתאמה.

ביאור 17 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. הענקת אופציות ויחידות מניה חסומות לנושא משרה

ביום 25 בינואר 2022 העניקה החברה 44,488 אופציות, במחיר מימוש של 74.98 ש"ח לאופציה ו-11,497 יחידות מניה חסומות של החברה, ללא תמורה, מתוך האופציות ויחידות המניה החסומות הניתנות להקצאה בתכנית 2021 של החברה.

ב. חלוקת דיבידנד

ביום 8 בפברואר 2022 החליטה הנהלת החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות שלה בסך של 24,894 אלפי ש"ח, המהווים 50% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2021, אשר יחולק ביום 24 בפברואר 2022.

ג. הסכם זכיון בלעדי להקמת והפעלת חנויות ואתר מסחר אלקטרוני למותג Victoria's Secret

בחודש ינואר 2022 חתמה החברה על הסכם זיכיון בלעדי עם Intimate Apparel Brand Management, LP ("נותנת הזיכיון") לפיו הוענק לחברה זיכיון בלעדי להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני, למכירת הלבשה תחתונה ומוצרי קוסמטיקה תחת המותג Victoria's Secret (להלן "המותג").

דלתא ישראל מותגים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 – ארועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

תקופת ההסכם הראשונה נקבעה לתקופה של כ-10 שנים, קרי עד לתחילת ינואר 2032. תקופת ההסכם כפופה לתנאים וההגבלות המקובלים בהסכמים מסוג זה. על פי תנאי ההסכם, ובכפופות לעמידה בתנאים ושביעות רצון של נותנת הזיכיון, יתכן ותקופת ההסכם תוארך בעשר שנים נוספות מתום תקופת ההסכם הראשונה. בהתאם להסכם, בכוונת החברה להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר אלקטרוני תחת שם המותג. החברה צפויה לרכוש את מוצרי המותג מנותנת הזיכיון ו/או מצדדים שלישיים ולמכור אותם בישראל באמצעות החנויות והאתר. החברה מעריכה שהפעילות תושק בתחילת שנת 2023, בשלב ראשון, באמצעות פתיחת 2 חנויות ואתר אינטרנט. בנוסף, החברה מעריכה כי תשקיע במהלך חמש השנים הקרובות בפתיחת החנויות והאתר, ובהון החוזר לפעילות, סך של כ-70 מיליון שקל. בכוונת החברה לממן את ההשקעה האמורה ממשאביה העצמיים. נותנת הזיכיון, בעצמה ובאמצעות חברות קשורות וזכיינים, מפעילה ומעניקה זיכיון לכ-1,400 חנויות ואתרי אינטרנט ברחבי העולם בהם נמכרים תחת שם המותג מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת השינה, Activewear ומוצרי קוסמטיקה.

דלתא ישראל מותגים בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2021

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א – תמצית דוחות כספיים על הרווח הכולל

ראה סעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך

החברה השלימה ביום 5.3.2021 הנפקת מניות על פי תשקיף תמורת סך (ברוטו) של כ-262.5 מיליון ש"ח. החברה ציינה בתשקיף כי תמורת ההנפקה תשמש למימון פעילותה העסקית של החברה, כפי שתחליט הנהלת החברה מעת לעת. כמו כן ציינה החברה בתשקיף כי, בכפוף לתנאים שצוינו בתשקיף, החברה תהיה עשויה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה על מנת לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה.

נכון לתאריך הדוח החברה עשתה שימוש בחלק מתמורת ההנפקה למימון פעילותה העסקית (לרבות החזר הלוואה בנקאית).

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לחברה אחזקה של 60% מהון המניות של חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ. נכון ליום הדיווח אין לחברת הבת פעילות וטרם הושקעו בה כספים.

למעט האמור לעיל אין לחברה אחזקות בחברות בנות או בחברות כלולות.

תקנה 12 – שינויים בדבר השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

במהלך שנת הדו"ח לא נעשו השקעות בחברות בת או בחברות כלולות.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן ליום הדוח

במהלך שנת הדו"ח לא היו לחברת הבת הכנסות או רווח.

תקנה 20 – מסחר בבורסה; ניירות ערך שנרשמו למסחר; מועדי וסיבות הפסקות מסחר

ביום 9.3.2021 נרשמו מניות החברה למסחר והחלו להיסחר לראשונה בבורסה לני"ע בת"א.

בתקופת הדוח, לא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר בבורסה.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. להלן פירוט העלות לחברה של התגמולים (תגמולים שניתנו בשנת הדוח, לרבות התחייבויות של החברה לתגמולים בגין שנת הדו"ח) לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, בש"ח, במונחי עלות לחברה. יובהר כי פירוט התגמולים להלן נעשה כאילו הושלם הסכם הפיצול והפעילות המועברת הועברה לחברה עובר לתקופת הדו"ח.

פרטי מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים (בש"ח)					תגמולים אחרים						
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקות בחון החברה	שכר (1)	מענק	תשלום מבוסס מניות (2)	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ (בש"ח)
ענת בוגנר	מנכ"לית	100%		1,267,278	585,000	318,076								2,170,354
אייל ישראלי	סמנכ"ל מכירות רשת דלתא לשעבר	100%		803,153	178,572	0								981,725
יעל בס	סמנכ"ל סחר	100%		586,965	159,120	81,678								827,763
אופיר לוסטמן	סמנכ"ל כספים לשעבר	100%		570,894	159,900	0								730,794
אייל עמית	סמנכ"ל שיווק	100%		525,205	138,888	29,546								693,639

(*) אופציות למניות ומניות חסומות של החברה וכן אופציות למניות של דלתא גליל.

- (1) משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב ותנאים נלווים כמקובל בחברה
- (2) תשלום מבוסס מניות כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו למנהלים ע"י דלתא גליל, טרום הפיצול וכן כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו במסגרת תוכנית 2021 של החברה. מרכיב ההטבה מחושב לפי מודל B&S ונכלל כהוצאה בדוחות החברה בשנת הדוח. מרכיב זה לא שולם במזומן. לפרטים נוספים בדבר מחיר המימוש ושווי האופציות ראה ביאור 13.2 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח תקופתי זה. לפרטים על החזקות נושאי המשרה במניות ובניירות ערך המירים של החברה ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 6 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-003481) ו- 25 בינואר 2022 (אסמכתא 2022-01-011317) המובאים בהכללה על דרך ההפניה.

ב. להלן יפורטו התגמולים לדירקטורים :

תמלוגים בעבור							
⁽¹⁾ שירותים							
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר, סוציאליות והוצאות נלוות	מענק	תשלום מבוסס מניות	סה"כ בש"ח
דירקטורים ⁽²⁾ 5 במספר						532,447	

חברי הדירקטוריון אשר אינם מועסקים בחברה זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכום המרבי בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ("תקנות הגמול") בהתאם לדרגת ההון של החברה (כהגדרתה בתקנות הגמול), כפי שתהיה מעת לעת. לחברה 5 דירקטורים כאמור. כלל הדירקטורים בחברה זכאים להחזר הוצאות על פי תקנות הגמול. כלל הדירקטורים בחברה זכאים לכתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור וכן לביטוח אחריות נושאי משרה. לפרטים נוספים אודות שיפוי, פטור וביטוח, ראו תקנה 29 א' להלן.

⁽¹⁾ במונחי עלות שנתית לחברה.

⁽²⁾ מתייחס לכלל הדירקטורים שכיהנו במהלך שנת הדיווח כדירקטורים בחברה וקיבלו גמול מהחברה בקשר עם כהונתם כדירקטורים. נכון ליום 31.12.2021 מכהנים בחברה 5 דירקטורים כאמור.

ג. תנאי העסקה וכהונה של נושאי המשרה הבכירה

1. ענת בוגנר

גברת בוגנר מועסקת בקבוצת דלתא גליל החל מיום 2 בפברואר 2015. עד ליום 30 ביוני 2018 כיהנה גברת בוגנר כסמנכ"לית מכירות מותגים. החל מיום 1 ליולי 2018 ועד ליום 17 בפברואר 2019 כיהנה גברת בוגנר כסמנכ"לית בפועל (Acting CEO) של החברה והחל מיום 18 בפברואר 2019 מכהנת גברת בוגנר כסמנכ"לית החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתה הנוכחיים של גברת בוגנר כסמנכ"לית החברה.

החל מיום 1 בינואר 2021, גברת בוגנר זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 75,000 ש"ח (בסעיף זה: "**המשכורת**"). בנוסף גברת בוגנר זכאית לרכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, גברת בוגנר זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה.

בגין שנת 2021, גברת בוגנר היתה זכאית למענק שנתי מבוסס יעדים, במסגרת תכנית מענקים אשר נקבעה לה בראשית שנת 2021 ("**מענק 2021**"). 20% ממענק 2021 מותנה בעמידה ביעדים אישיים (כגון: הגדלת מכירות אונליין, שיפור במכירות מותגים מסוימים וכדו') ו-80% ממענק 2021 מותנה בעמידה ביעדי EBIT של החברה בהתאם לתוצאותיה הכספיות של החברה. המענק שקיבלה גב' בוגנר בגין שנת 2021 היה בגובה 65% ממשכורתה השנתית; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 585,000 ש"ח.

בנוסף, הוענקו לגברת בוגנר, אופציות למניות דלתא גליל כלהלן:

א. בחודש פברואר 2019, הוענקו לגברת בוגנר 20,000 אופציות אשר תבשלנה בפברואר 2022, במנה אחת. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול של ברווח התפעולי של החברה.

ב. בחודש אוקטובר 2020, הוענקו לגברת בוגנר 30,000 אופציות אשר תבשלנה בפברואר 2024, במנה אחת; הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בגידול אורגני ברווח התפעולי של החברה לשנת 2023 לעומת שנת 2020.

ג. כמו כן, גברת בוגנר מחזיקה ב-2,000 אופציות שהוענקו לה בעבר (ספטמבר 2016), אשר הבשילו וטרם מומשו.¹

ד. בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא ישראל מותגים, הוענקו לגברת בוגנר, בינואר 2022, 44,488 אופציות ו-11,497 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, בדצמבר 2023 עד 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה.

הסכם העסקתה של גברת בוגנר הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של ארבעה חודשים בכתב ומראש לצד השני.

¹ בהתאם לתאריך הקצאת האופציות (קרי, ספטמבר 2016) עלותן של האופציות האמורות אינה מופיעה בטבלאות שבתקנה 21א לעיל.

2. אייל ישראלי

מר ישראלי כיהן כסמנכ"ל המכירות רשת דלתא של החברה מאז יום 29 בינואר 2019. ביום 30 בנובמבר 2021 הסתיימה העסקתו של מר ישראלי בחברה.

החל מיום 1 בפברואר 2021, מר ישראלי זכאי היה לשכר חודשי ברוטו בסך של 42,000 ש"ח (בסעיף זה: "**המשכורת**"). בנוסף מר ישראלי זכאי היה לרכב ותנאים נלווים כמקובל בחברה למנהל בדרגתו. כמו כן, מר ישראלי זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה למנהל בדרגתו, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. המענק שקיבל מר ישראלי בגין שנת 2021 היה בגובה 39% ממשכורתו השנתית; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 178,572 ש"ח.

3. יעל בס

גברת בס מועסקת בקבוצת דלתא גליל החל מיום 15 בפברואר 2015. עד ליום 31 באוגוסט 2019, כיהנה גברת בס כמנהלת המותג "פיקס". החל מיום 1 בספטמבר 2019 מכהנת גברת בס כסמנכ"לית סחר של החברה. להלן יתוארו תנאי העסקתה הנוכחיים של גברת בס כסמנכ"לית סחר.

גברת בס זכאית לשכר חודשי ברוטו בסך של 34,000 ש"ח (בסעיף זה: "**המשכורת**") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. גברת בס זכאית לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, דמי הבראה וימי מחלה. גברת בס זכאית למענק שנתי שייקבע על ידי החברה, בשקלול עמידת החברה ביעדיה ובעמידתה ביעדים אישיים שנקבעים לה בראשית כל שנה במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "**המענק השנתי**"). עמידה חלקית ביעדים, תזכה את גברת בס בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדי חברה העולים על 100% מיעדי החברה שנקבעו, עשויה לזכות במענק גבוה יותר. המענק שקיבלה גב' בס בגין שנת 2021 היה בגובה 39% ממשכורתה השנתית; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 159,120 ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו לגברת בס, בפברואר 2019, 4,000 אופציות אשר תבשלנה בשלוש מנות שוות, בפברואר 2020 עד 2022. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה. כמו כן, בחודש אוקטובר 2020, הוענקו לגברת בס 10,000 אופציות אשר תבשלנה בפברואר 2024, במנה אחת; הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא ישראל מותגים, הוענקו לגברת בס, בדצמבר 2021, 15,126 אופציות ו-3,909 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, בדצמבר 2023 עד 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה.

הסכם העסקתה של גברת בס הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 יום בכתב ומראש לצד השני.

4. אופיר לוסטמן

מר לוסטמן כיהן כסמנכ"ל הכספים של החברה מאז יום 1 באוגוסט 2015 ועד ליום 1.7.2021 כאשר ביום 30 בספטמבר 2021 הסתיימה העסקתו של מר לוסטמן בחברה. החל מיום 1 בפברואר 2021, היה מר לוסטמן זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 46,000 ש"ח (בסעיף זה: "**המשכורת**"), כאשר עד לאותו המועד מר לוסטמן היה זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 42,000 ש"ח. בנוסף מר לוסטמן זכאי היה לרכב ותנאים נלווים כמקובל בחברה למנהל בדרגתו. כמו כן, מר לוסטמן זכאי היה לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה למנהל בדרגתו, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. המענק שקיבל מר לוסטמן בגין שנת 2021 היה בגובה 39% ממשכורתו השנתית; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 159,900 ש"ח.

5. עמית אייל

מר עמית אייל מכהן כסמנכ"ל השיווק החברה מאז יום 5 בינואר 2020. מר אייל זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך של 30,000 ש"ח (בסעיף זה: "**המשכורת**") בתוספת רכב ותנאים נלווים כמקובל. כמו כן, מר אייל זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל, לרבות הפרשות להסדר פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה. בהתאם להסכם, מר אייל זכאי למענק שנתי שייקבע על ידי החברה, בשקלול עמידת החברה ביעדיה ובעמידתו ביעדים אישיים שנקבעים לו בראשית כל שנה במסגרת תכנית מענקים שנתית (בסעיף זה: "**המענק השנתי**"). עמידה חלקית ביעדים, תזכה את מר אייל בחלק יחסי מהמענק השנתי ואילו עמידה ביעדי חברה העולים על 100% מיעדי החברה שנקבעו, עשויה לזכות במענק גבוה יותר. המענק שקיבל מר עמית בגין שנת 2021 היה בגובה 39% ממשכורתו השנתית; ולפיכך, הסתכם המענק כמפורט בטבלה לסך של 138,888 ש"ח.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא גליל, הוענקו למר אייל 3,000 אופציות (באוקטובר 2020) אשר תבשלנה בפברואר 2024, במנה אחת, בכפוף לעמידה ביעד רווח חברה שנקבע.

בהתאם לתוכנית האופציות של דלתא ישראל מותגים, הוענקו למר עמית, בדצמבר 2021, 11,122 אופציות ו-2,874 יחידות מניה חסומות אשר תבשלנה בארבע מנות שוות, בדצמבר 2023 עד 2026. הבשלתן של האופציות האמורות מותנית בעמידה ביעדים מדידים ביחס לחברה.

הסכם העסקתו של מר אייל הינו לתקופה בלתי קצובה וכל אחד מהצדדים רשאי להביאו לידי סיום על ידי מתן הודעה מוקדמת לצד השני, על פי חוק.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בתאגיד היא דלתא גליל תעשיות בע"מ ("דלתא גליל"), המחזיקה במניות החברה ישירות. למיטב ידיעת החברה, בעל השליטה בדלתא גליל הינו מר אייזק דבח, המחזיק במניות דלתא גליל ישירות ובאמצעות אחזקות בשליטתו.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1970

<u>זהות הצדדים</u>	<u>תיאור העסקה*</u>	<u>זהות האורגן שאישר את העסקה ומועד האישור</u>
החברה ודלתא גליל	הסכם ניהול לפרטים ראה סעיף 6.25.2 בפרק 6 בתשקיף. בשנת 2021 הסתכמו שירותי הניהול ע"י דלתא גליל בסך 7,927 אלפי ש"ח.	<u>דירקטוריון - 21.2.2021</u> <u>אסיפה כללית - 21.2.2021</u>
החברה ודלתא גליל	הסכם השירותים – כללי לפרטים ראה סעיף 6.25.3.2.2 - 6.25.3.2.5 בפרק 6 בתשקיף. בשנת 2021 הסתכמו שירותים אלו מדלתא גליל בסך של 3,438 אלפי ש"ח.	<u>דירקטוריון - 21.2.2021</u> <u>אסיפה כללית - 21.2.2021</u>
החברה ודלתא גליל	הסכם השירותים – הזמנות רכש לפרטים ראה סעיף 6.25.3.2.1 בפרק 6 בתשקיף. בשנת 2021 הסתכמו הרכישות של החברה מחברות בקבוצת דלתא גליל לסך של 23,634 אלפי ש"ח.	<u>דירקטוריון - 21.2.2021</u> <u>אסיפה כללית - 21.2.2021</u>
החברה ודלתא גליל	הסכם שכירות משנה משרדים ומרכז לוגיסטי לפרטים ראה סעיף 6.25.8 בפרק 6 בתשקיף. בשנת 2021 הסתכמה עלות השכירות של החברה לסך 5,580 אלפי ש"ח.	<u>דירקטוריון - 21.2.2021</u> <u>אסיפה כללית - 21.2.2021</u>
החברה ודלתא גליל	הסכם שימוש ברכבים לפרטים ראה סעיף 6.25.9 בפרק 6 בתשקיף.	<u>דירקטוריון - 21.2.2021</u> <u>אסיפה כללית - 21.2.2021</u>

	בשנת 2021 הסתכמו שירותים אלו בסך של 1,248 אלפי ש"ח.	
דירקטוריון – 24.12.2020 אסיפה כללית – 24.12.202	הסכם בעלי מניות בקשר עם הקמה והפעלה של המותג Bath and Body Works בישראל לפרטים ראה סעיף 6.25.10 בפרק 6 בתשקיף.	החברה, דלתא גליל ו- Amarla Retail S.A.,
דירקטוריון – 21.2.2021 אסיפה כללית – 21.2.2021	הסכם תיחום פעילות לפרטים ראה סעיף 6.25.6 בפרק 6 בתשקיף.	החברה ודלתא גליל**

* למען הזהירות יובהר כי בין החברה לבין בעלת השליטה נכרת הסכם פיצול, במסגרתו העבירה דלתא גליל את הפעילות המועברת (כהגדרתה בהסכם הפיצול) לחברה כנגד הקצאת מניות, לרבות התקשרויות בין החברה לבין דלתא גליל במסגרתו (לרבות, ערבויות "גב אל גב" שתעמיד החברה לדלתא גליל, התחייבות בגין הזמנות רכש, ונשיאה בעלות אופציות שהוקצו לנושאי משרה). הסכם הפיצול אינו מתואר בטבלה זאת שכן תיאור העסקאות נעשה כאילו הושלם הסכם הפיצול והפעילות המועברת הועברה לחברה עובר לתקופת הדוח.

** מר אייזק דבח, בעל השליטה בדלתא גליל, חתם אף הוא בשולי ההסכם.

עסקאות עם בעל שליטה אשר אינן המנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות, התשנ"ט-1970 :

א. החברה התקשרה עם דלתא גליל בהסכם לפיו החברה תעניק לדלתא גליל שירותים בנושא מיסוי גלובלי, באמצעות סמנכ"ל הכספים של החברה, בהיקף של עד 10% ממשרתו, בתמורה ל- 10% מעלות העסקתו הכוללת (לרבות עלות מענקים ותגמול הוני). העסקה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 30.6.2021.

תקנה 24 - החזקת ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מניות וניירות ערך המוחזקים על ידי בעלי עניין או נושאי משרה בכירה, ראו ראה דיווח על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 מיום 6 בינואר 2922 (אסמכתא : 2022-01-003481)

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

ראה ביאור 13 בדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021.

תקנה 24ב – מרשם בעלי המניות של התאגיד

ראה דיווח ת087 מיום 15 בדצמבר 2021 (אסמכתא 2021-01-180336)

תקנה 25א – מען רשום ופרטיו של התאגיד

רח' האשל 45, פארק התעשיה, קיסריה, ישראל, מיקוד : 3088900.

כתובת דוא"ל : yaniv.benedek@deltagalil.com.

מספר טלפון : 076-8177229. מספר פקס : 076-8177280.

תקנה 26 – הדירקטורים של החברה ביום הדוח

שם:	אייזק דבח	נעם לאוטמן
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור
מספר זיהוי	054907852	24407280
תאריך לידה	11.8.1957	16.4.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין	2 Park Avenue, New York, NY, USA	דובנוב 33, תל אביב
נתינות	ישראלית; אמריקאית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	17.2.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	לא.	כן.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	לא.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	לא.	לא.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	מנכ"ל, דירקטור ובעל השליטה בדלתא גליל	מכהן כיו"ר חברת האם דלתא גליל תעשיות בע"מ
השכלה	Attended Baruch College of the City University of NY	MBA – 2000 – מנהל עסקים – אוניברסיטת ניו יורק BSc – 1995 – מתמטיקה ומדעי המחשב – אוניברסיטת תל-אביב
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	2008 ואילך – מנכ"ל דלתא גליל	יו"ר דירקטוריון דלתא גליל תעשיות בע"מ. 2006 עד היום – 2gether Capital Ltd. – מנכ"ל
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דלתא גליל וחברות מקבוצת דלתא: Delta Textile (London) Ltd., Delta Galil USA Inc. Delta Textile, Schiesser AG (Supervisory Board) Thai Progress Garment Co. Ltd., Egypt SAE	נכסי עדינעם בע"מ, Babcom Centers Ltd דלתא גליל תעשיות בע"מ, נ.ד.ר.ל. השקעות (1998) בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא
שם:	שאול בן זאב	אמנון נויבך
תפקיד	דירקטור	דירקטור
מספר זיהוי	006347702	003432432
תאריך לידה	3.9.1946	14.4.1944
מען להמצאת כתבי בי-דין	שמעון בן צבי 14, גבעתיים	המעגל 12, קרית אונו
נתינות	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	6.6.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	כן.	כן.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	כן.	כן.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	כן.	כן.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	לא.	לא.

השכלה	MBA מנהל עסקים , אוניברסיטת ניו-יורק BA כלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון ושני בכלכלה
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	10.2009-10.2018 – דח"צ בחברת דלתא גליל תעשיות בע"מ.	אפריל 2014 עד יולי 2021 – יו"ר הבורסה לניירות ערך בתל אביב
תאגידים בהם משמש כדירקטור		חברת מאינד סי.טי.איי בע"מ, תאגיד המורשת של גבעת התחמושת מלכ"ר
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא
שם :		
גנט דסה		
ענת בוגנר		
תפקיד	דירקטור	דירקטור
מספר זיהוי	309452217	38305900
תאריך לידה	17.9.1980	21.12.1975
מען להמצאת כתבי בי-דין	שדה דוד, הרחבה 59	האשל 45 קיסריה
נתינות	ישראלית	ישראלית
תחילת כהונה כדירקטור	6.6.2021	6.6.2021
חברות בוועדת דירקטוריון	לא.	לא.
האם הינו דח"צ / דב"ת?	לא.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה	לא.	לא.
הדירקטור הינו עובד של החברה, של חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בחברה	לא.	מנכ"ל החברה
השכלה	תואר ראשון – לוגיסטיקה וכלכלה , אוניברסיטת בר אילן. תואר שני – מנהל עסקים התמחות במימון, הקריה האקדמית אונו.	L.L.B, אוניברסיטת תל אביב
עיסוק ב- 5 השנים האחרונות	2015 עד 2019 – מנהלת פנימיית כפר הנוער עיינות 2019 עד היום – מנכ"לית "עולים ביחד"	2018 עד 2015 - דלתא גליל, סמנכ"לית מכירות מותגים 2018-6.2018-3 - דלתא גליל, סמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח 2018-7.2021-3 - מנכ"לית דלתא ישראל מותגים בחברת דלתא גליל חברת די אנד איי אינטרנשיונל ברנדס בע"מ
תאגידים בהם משמש כדירקטור		
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה	לא	לא

תקנה 26א – נושאי משרה בכירה בחברה

שם	ענת בוגנר	יניב בנדק	חנוך מהבד	יעל בס	רותם נחמני
מס' זיהוי	38305900	43056407	39132071	35816008	66626565
תאריך לידה	21/12/1975	18/04/1981	24/04/1983	21/09/1978	13/10/1984
התפקיד אותו ממלא בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה	מנכ"לית	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל מכירות רשת דלתא	סמנכ"לית סחר	סמנכ"לית Ecommerce
תאריך תחילת כהונה בתפקיד הנוכחי	03/2021	03/2021	03/2021	03/2021	03/2021
השכלה	L.L.B, אוניברסיטת ת"א	רואה חשבון מוסמך מוסמך במנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב בוגר בחשבונאות וכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים	B.A תקשורת ושיווק, התמחות ביח"צ ושיווק, המכללה האקדמית נתניה	בוגרת המגמה לעיצוב אופנה ב"אסכולה" המכללה לאמנות ועיצוב ת"א.	B.A. in Communications and Economics Tel Aviv University
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	05/2007-11/2014 Fashion Operation Manager, Golf&CO 02/2015-03/2018 סמנכ"לית מכירות מותגים 03/2018-06/2018 סמנכ"לית רכש עיצוב ופיתוח 03/2021 – 07/2018 מנכ"לית דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	3/2020 - 6/2021 חשב ו-VP Global tax, בחברת דלתא גליל 10/215 עד 3/2020 - חשב, בחברת דלתא גליל	2011-2016 Key Account Manager, בחברת יוניליוור 09/2016 ועד 3/2020 מנהל פעילות מותג "פומה" וסיטונאים, בחברת דלתא גליל	05/2015-08/2018 מעצבת ראשית של המותג "פיקס", בחברת דלתא גליל 08/2018 ועד 3/2021 סמנכ"לית סחר פיקס ונשים, בחברת דלתא גליל	12/2013-02/2016 CRM Lifecycle Marketing, eBay Enterprise marketing solutions 03/2016-05/2018 Integrated Marketing, eBay Fashion 01/2019 ועד 3/2021 מנהלת תחום E-commerce דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

שם	אייל עמית	ערן גלבוע	אילנה טאוב	אפרת פרל
מס' זיהוי	31406473	37600210	304318710	027949445
תאריך לידה	10/10/1978	23/07/1975	26/06/1984	28/03/1971
התפקיד אותו ממלא בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בחברה	סמנכ"ל שיווק	סמנכ"ל לוגיסטיקה	סמנכ"לית מערכות מידע	סמנכ"לית משאבי אנוש
תאריך תחילת כהונה בתפקיד הנוכחי	03/2021	03/2021	03/2021	03/2021
השכלה	M.B.A במנהל עסקים, ביה"ס למנהל עסקים, המסלול האקדמי המכללה למנהל. B.A בתקשורת וניהול, ביה"ס לתקשורת, המסלול האקדמי המכללה למנהל	Industrial Engineering, מכללת אורט בראודה	B.S.C, מכללת אורט בראודה	M.B.A במנהל עסקים, התמחות בייעוץ ארגוני, הקריה האקדמית אונו. תואר ראשון בצרפתית ואנגלית, אוניברסיטת בר אילן.
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	01/2014-12/2019: מנהל תקשורת שיווקית, יוניליוור ישראל 01/2020 ועד 03/2021: סמנכ"ל שיווק דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	12/2007-03/2019: מנהל מרלוג, Golf&CO 04/2019 ועד 03/2021: מנהל מרלוג דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	2009-2017: מנהלת פרויקטים בחברת Prodware 03/2017 ועד 03/2021: מנתחת מערכות מידע דלתא ישראל, בחברת דלתא גליל	2012-2020: VP HR - Business Solutions Group, נס טכנולוגיות
בן משפחה של נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא

תקנה 26ב - מורשה חתימה עצמאי

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואי החשבון של התאגיד

שם רואה החשבון: PwC ישראל (קסלמן וקסלמן).

מען משרדו: דרך מנחם בגין 146, תל-אביב.

תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

מאז רישום מניות החברה למסחר ביום 7.3.2021 והפיכת החברה לציבורית, לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון. תקנון החברה הנוכחי אושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 21.2.2021 בתוקף מיום רישום מניות החברה למסחר. לפרטים נוספים ראו את נוסח תקנון החברה אשר פורסם ביום 04.03.2021 (אסמכתא 2021-01-026922).

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

לפרטים אודות החלטות דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במהלך שנת הדוח ואחריה, ראו סעיף 1.2.3 לדוח הדירקטוריון.

לפרטים אודות החלטות אסיפה כללית מיוחדת במהלך שנת הדוח ואחריה, באסיפה מיום 6.6.2021 אשר על סדר יומה היה מינוי דירקטורים ודח"צים, ואסיפה מיום 25.1.2022 אשר על סדר יומה היה הקצאה פרטית ומענק לגבי' ענת בוגנר, מנכ"ל החברה, ראו דיווחים מיידיים בקשר עם אסיפת 6.6.2021 מהימים 29.4.2021 ו-6.6.2021 (אסמכתאות 2021-01-074469 ו-2021-01-096510) ודיווחים מיידיים בקשר עם אסיפת 25.1.2022 מהימים 20.12.2021 ו-25.1.2022 (אסמכתא 2021-01-182367 ו-2022-01-011293).

תקנה 29 א - החלטות החברה

להלן החלטות החברה הנוגעות לפטור, לביטוח או להתחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח:

1. כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר שהתקבלו אישורי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית שלה ביום 21 בפברואר 2021, העניקה החברה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, או שלבעל השליטה יש עניין אישי בהענקת כתבי פטור להם ("נושאי המשרה המכהנים"), התחייבות לפטור, במסגרתה התחייבה החברה, בכפוף להוראות סעיפים 259 ו-263 לחוק החברות וכל הוראת דין שתבוא במקומם, לפטור אותם מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שיגרם לה או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו את נוסח כתב הפטור אשר צורף כנספח בעמוד ח-14 לתשקיף.

2. כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה

לאחר שהתקבלו אישורי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית שלה ביום 21 בפברואר 2021, העניקה החברה לנושאי המשרה המכהנים התחייבות לשיפוי, מראש ובדיעבד, לפיה התחייבה החברה בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי.

סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שיוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי מניות לפי דוחותיה הכספיים האחרונים, המבוקרים או הסקורים של החברה, לפי העניין, כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של נושאי המשרה המכהנים, לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה שרכשה או תרכוש החברה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו את נוסח כתב השיפוי אשר צורף כנספח בעמוד ח-15 לתשקיף.

3. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

אחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה (לרבות נושאי משרה ודירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה או מי מטעמם או נושאי משרה שהינם קרובים של בעלי שליטה) מובטחת באמצעות פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המשותפת לדלתא גליל ולחברות הבנות שלה, כולן או חלקן, ובכללן החברה וחברות הבנות שלה, וכן נושאי משרה המכהנים בחברות קשורות מטעמה של דלתא גליל ו/או מטעם חברות הבנות שלה, ובכללן החברה (להלן: **הפוליסה הקבוצתית**), כאשר החברה נושאת בחלקה היחסי בפוליסה האמורה לעיל.

ביום 21 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה בפוליסה המפורטת לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.25.3.3.2 לפרק 6 לתשקיף.

